

TÍCH LŨY VÙNG CÂN BẰNG

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng năm 2025

Tăng trưởng GDP năm 2024 của Việt Nam tăng 7,09% và dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng cao trong năm 2025.

NHNN dự kiến tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống năm 2025 khoảng 16%. Đồng thời, NHNN tiếp tục triển khai lộ trình hạn chế và tiến tới xóa bỏ việc điều hành phân bổ chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho từng TCTD theo Nghị quyết 62/2022 ngày 16.6.2022 của Quốc hội

Các gói tín dụng ưu đãi đã giải ngân vượt dự kiến: NHNN dự kiến tăng số dư cũng như ưu đãi về lãi suất về thời hạn các gói tín dụng để góp phần hỗ trợ doanh nghiệp nhằm tăng trưởng nền kinh tế

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 12,35 điểm trong phiên 24/04 kết phiên ở mức 1.223,35 điểm. Thanh khoản giảm 6,61% so với phiên giao dịch ngày 23/04. Khối ngoại quay lại mua ròng gần 578 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.200-1.250 điểm trong phiên giao dịch ngày 25/04. Thị trường tiếp tục hồi phục với sự dẫn dắt từ nhóm cổ phiếu nhà VIN. Mặc dù thanh khoản có phần chững lại, nhưng khối ngoại quay lại mua ròng mạnh mẽ, mang lại tín hiệu tích cực và củng cố niềm tin cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, VN-Index vẫn đang trong giai đoạn tích lũy vùng cân bằng với thanh khoản thấp. Với áp lực chốt lời từ các nhà đầu tư bắt đáy chưa xuất hiện mạnh mẽ. Thêm vào đó, tâm lý nghi lễ 30/4 có thể khiến hoạt động giao dịch tiếp tục chững lại trong những ngày tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

SHB

Khuyến nghị: Mua

TP: 16.000 VND | UPSIDE: +23%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược thận trọng, lựa chọn cổ phiếu có nền tảng tốt, có yếu tố dẫn dắt để nắm giữ trong giai đoạn sắp tới.

BÁN: NGT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường và cân nhắc vùng giá tốt để hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, chốt lời một phần các cổ phiếu đã tạo được lợi nhuận thời gian qua.

Tổng quan thị trường

Table with 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with various market indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/04, thị trường chứng khoán Mỹ ghi nhận sự khởi sắc mạnh mẽ. Chỉ số S&P 500 tăng 2,03%, chốt ở mức 5.484,77 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite bứt phá 2,74%, lên mức 17.166,04 điểm. Trong khi đó, chỉ số Dow Jones có mức tăng khiêm tốn hơn, nhích thêm 486,83 điểm (tương đương 1,23%) lên 40.093,40 điểm, do chịu áp lực từ cú giảm 6,6% của cổ phiếu IBM.

Thế giới: Ngày 24/04, Trung Quốc bác bỏ thông tin cho rằng họ đã chủ động tiếp cận Mỹ để đàm phán thương mại, khẳng định điều này hoàn toàn thiếu cơ sở thực tế. Bộ Thương mại Trung Quốc nhấn mạnh Mỹ cần gỡ bỏ toàn bộ thuế quan đơn phương và đối thoại bình đẳng nếu muốn giải quyết căng thẳng. Trước đó, Tổng thống Mỹ Donald Trump tỏ ý sẵn sàng xem xét lại mức thuế 145% và úp mở khả năng đạt được "một thỏa thuận đặc biệt". Tuy nhiên, các chuyên gia cho rằng Trung Quốc chỉ đang tái khẳng định lập trường cứng rắn, yêu cầu Mỹ phải nhượng bộ trước. Hiện chưa có bất kỳ cuộc đàm phán cấp thấp nào được xác nhận giữa hai bên. Giới phân tích nhận định triển vọng đạt được thỏa thuận trong ngắn hạn vẫn rất mờ mịt.

Việt Nam: Văn phòng Chính phủ ban hành Thông báo 197/TB-VPCP kết luận của Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà về hai dự án cao tốc Gia Nghĩa – Chơn Thành và Ninh Bình – Hải Phòng theo hình thức PPP. Phó Thủ tướng yêu cầu tỉnh Bình Phước hoàn thiện Báo cáo nghiên cứu khả thi dự án Gia Nghĩa – Chơn Thành trước ngày 24/4/2025, đảm bảo khả thi về tài chính và kỹ thuật. Bộ Nông nghiệp và Môi trường cần phê duyệt báo cáo đánh giá tác động môi trường trong cùng ngày, còn Hội đồng thẩm định nhà nước trình báo cáo thẩm định trước 25/4. Tỉnh Bình Phước được phép lựa chọn nhà đầu tư theo hình thức đặc biệt để đảm bảo khởi công đúng dịp 30/4, với yêu cầu chọn nhà đầu tư đủ năng lực. Đối với dự án Ninh Bình – Hải Phòng, tỉnh Thái Bình cần sớm hoàn tất thủ tục, phối hợp với nhà đầu tư đảm bảo tiến độ và chất lượng. Đồng thời, Thái Bình phải khẩn trương giải ngân vốn đúng quy định, sử dụng hiệu quả ngân sách trung ương.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.029 vnd.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/04; hợp đồng vàng giao ngay tiến 1,4%, lên 3.333,90 USD/oz; hợp đồng vàng tương lai cộng 1,7%, lên 3.348,60 USD/oz.

NVL: Ông Bùi Cao Nhật Quân, con trai Chủ tịch Novaland Bùi Thành Nhơn, không bán ra bất kỳ cổ phiếu nào trong tổng số 2,92 triệu cổ phiếu NVL đã đăng ký từ 21/3 đến 18/4 do thị trường không thuận lợi. Sau giao dịch này, ông vẫn giữ 78,24 triệu cổ phiếu NVL, chiếm 4,012% vốn của công ty. Trái ngược, CTCP NovaGroup, tổ chức liên quan đến gia đình ông Nhơn, đã bán 2,5 triệu cổ phiếu NVL vào ngày 17/4, giảm tỷ lệ sở hữu từ 17,5% xuống 17,373%. NovaGroup trước đó cũng bán một phần trong số 5 triệu cổ phiếu đã đăng ký vào tháng 4. Bùi Thành Nhơn, Chủ tịch Novaland, sở hữu 96,76 triệu cổ phiếu (4,962% vốn), vợ ông sở hữu 50,75 triệu cổ phiếu, và các con cũng nắm giữ cổ phần tại Novaland. Ngoài ông Nhơn, gia đình không còn ai giữ chức vụ tại Novaland, và các pháp nhân liên quan như CTCP Diamond Properties sở hữu 8,65% cổ phiếu NVL.

PVS: Quỹ ngoại Dragon Capital đã thông qua ba quỹ thành viên để bán tổng cộng 800.000 cổ phiếu PVS, giảm tỷ lệ sở hữu xuống còn 5,9157%. Cụ thể, quỹ Norges Bank bán 200.000 cổ phiếu, quỹ Saigon Investments Limited bán 300.000 cổ phiếu và quỹ Vietnam Enterprise Investments Limited bán 300.000 cổ phiếu PVS. Sau giao dịch, Dragon Capital nắm giữ gần 28,3 triệu cổ phiếu, thu về khoảng 20 tỷ đồng. Trong khi đó, hai quỹ thành viên của VinaCapital đã đăng ký mua vào tổng cộng 1,5 triệu cổ phiếu PVS trong giai đoạn từ 14/4 đến 13/5/2025. Tổng chi phí dự tính cho hai quỹ này là khoảng 38,7 tỷ đồng. Được biết, ông Hoàng Xuân Quốc, Thành viên HĐQT độc lập của PVS, hiện là Giám đốc Dự án Năng lượng của Tập đoàn VinaCapital.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.484,78	1,80%	-6,54%
DJIA	40.254,00	1,63%	-5,04%
Nasdaq	17.166,44	2,74%	-10,97%
Shanghai	3.297,29	0,03%	1,06%
Hang Seng	21.909,76	-0,74%	11,65%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.333,90	1,59%	27,03%
Dầu WTI	62,84	0,87%	-12,38%
Dầu Brent	66,58	0,65%	-10,97%
Than	93,8	0,11%	-25,11%
Đồng	4,87	0,83%	22,22%
Quặng sắt	99,98	-0,11%	-3,50%
Thép	417,08	-0,91%	-6,74%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,5	-0,36%	-8,96%
USD/JPY	142,96	-0,13%	-9,22%
USD/CNY	7,2936	0,10%	-0,64%
EUR/USD	1,1366	0,42%	10,74%
GBP/USD	1,3320	0,36%	7,60%

SHB
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (24/04/2025)	12.900
Giá mục tiêu	16.000
Tiềm năng tăng trưởng	23%-28%
Vùng mua	12.500-13.000
Ngưỡng cắt lỗ	<11.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Kết thúc quý 1/2025, SHB ghi nhận lợi nhuận trước thuế gần 4.400 tỷ đồng, hoàn thành 30% kế hoạch cả năm, phản ánh tiềm lực tài chính vững vàng và đà tăng trưởng tích cực. Tính đến 31/3/2025, tổng tài sản hợp nhất đạt 790.742 tỷ đồng, tăng 6% so với cuối năm 2024; dư nợ cấp tín dụng đạt 575.777 tỷ đồng, tăng 7%.

Mạng lưới quốc tế rộng khắp: SHB đã thiết lập quan hệ hợp tác chiến lược với các tổ chức tài chính hàng đầu thế giới như ADB, IFC, KfW, WB và Ngân hàng Busan (Hàn Quốc), cùng mạng lưới hơn 600 ngân hàng đại lý toàn cầu. Việc mở rộng hợp tác quốc tế giúp SHB tiếp cận nguồn vốn ưu đãi, mở rộng hoạt động tài trợ thương mại và nâng cao vị thế trên thị trường khu vực và toàn cầu.

Định hướng phát triển bền vững: Ngân hàng chú trọng tài trợ các dự án xanh, thực hiện quản trị rủi ro hiệu quả và tuân thủ chặt chẽ các quy định về an toàn vốn. Đây là nền tảng quan trọng giúp SHB tăng trưởng ổn định và đồng hành cùng sự phát triển của nền kinh tế.

Chuyển đổi số toàn diện: SHB đang triển khai chiến lược chuyển đổi số 2024-2028 với sự đồng hành của SAP Fioneer và AWS, hướng đến xây dựng mô hình “Ngân hàng Tương lai”. Việc ứng dụng các công nghệ như AI, Big Data, Machine Learning không chỉ hiện đại hóa hệ thống vận hành mà còn tạo ra trải nghiệm cá nhân hóa, nâng cao sự hài lòng của khách hàng.

Chính sách cổ tức hấp dẫn: SHB luôn duy trì chính sách cổ tức ổn định trong nhiều năm, với mức chia từ 10-18%, thể hiện sự gắn kết chặt chẽ giữa ngân hàng và cổ đông. Năm 2024, tỷ lệ chia cổ tức đạt 18% (13% cổ phiếu, 5% tiền mặt) và dự kiến tiếp tục duy trì xu hướng tăng, qua đó thu hút thêm nhà đầu tư và củng cố niềm tin vào tiềm năng phát triển dài hạn.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	9.050-13.400
KLGDBQ 10D (CP)	88.099.510
Vốn hóa (tỷ đồng)	52.441,74
BVPS	14.284
P/E (lần)	5,61
P/B (lần)	0,83
EPS (VND)	2.299,20
SL CPLH (triệu CP)	4.065,25
Tỷ lệ free-float (%)	85,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	3,09
ROA (%)	1,35
ROE (%)	17,24

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

SHB đang nỗ lực nắm giữ các mức MA ngắn vài dài hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang tiến vào vùng mua an toàn. Tuy nhiên, cần theo dõi sát sao diễn biến thị trường và dòng tiền để xác định thời điểm mua hợp lý nhất.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	62,89	Mua
MFI	49,00	Quan sát
MA10	12,54	Mua
MA20	12,29	Mua
MA50	11,21	Mua
MA100	10,26	Mua

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
-----	-------------	--------	----------	----------	---------	--------------	------------	----------	---------	-------

Danh mục theo dõi

1	BVB	Theo dõi	13,7-14,0			16.500	13.000			
2	HAG	Theo dõi	11,4-11,8			15.000	10.800			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	19.000	16.100			34,9%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500			34,2%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			13,6%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			3,6%
5	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000			9,9%
6	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			8,9%
7	HDC	Nắm giữ	21,8-22,4	17/04/2025	22.100	25.500	20.600			-0,9%
8	HHV	Nắm giữ	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000			2,1%
9	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	38.000	29.500			7,8%
10	POW	Nắm giữ	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800			6,2%
11	DPM	Nắm giữ	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000			5,9%
12	VCG	Nắm giữ	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200			1,4%

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	MBS	Chốt lời	27,0-27,5	11/02/2025	27.400	31.500	26.000	05/03/25	30.800	12,4%
2	VCG	Chốt lời	17,5-17,8	10/01/2025	18.000	20.900	16.800	07/03/25	22.300	22,2%
3	PDR	Chốt lời	18,7-19,1	18/02/2025	19.100	22.500	17.800	24/03/25	20.100	5,2%
4	DGW	Chốt lời	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600	26/03/25	39.850	3,0%
5	VJC	Cắt lỗ	97,0-98,5	17/3/2025	98.700	107.000	97.600	31/03/25	95.900	-2,8%
6	GVR	Chốt lời	33,7-34,3	20/3/2025	34.000	39.000	31.800	31/03/25	34.650	1,9%
7	HAG	Chốt lời	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600	03/04/25	11.900	0,8%
8	TCB	Chốt lời	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500	03/04/25	27.200	14,5%
9	ACB	Chốt lời	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600	03/04/25	25.300	2,6%
10	NTP	Chốt lời	66,0-67,0	25/03/2025	66.000	76.000	63.500	03/04/25	67.600	2,4%
11	MSB	Cắt lỗ	11,8-12,0	01/04/2025	12.050	13.500	11.300	03/04/25	11.650	-3,3%
12	DPG	Cắt lỗ	46,0-47,5	04/4/2025	46.100	55.000	45.500	09/04/25	44.600	-3,3%
13	FPT	Chốt lời	110,0-115,0	11/04/2025	114.300	135.000	107.000	16/04/25	115.900	1,4%

Email: research@lpbs.com.vn
Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](#)
Mở tài khoản LPBS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.