

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

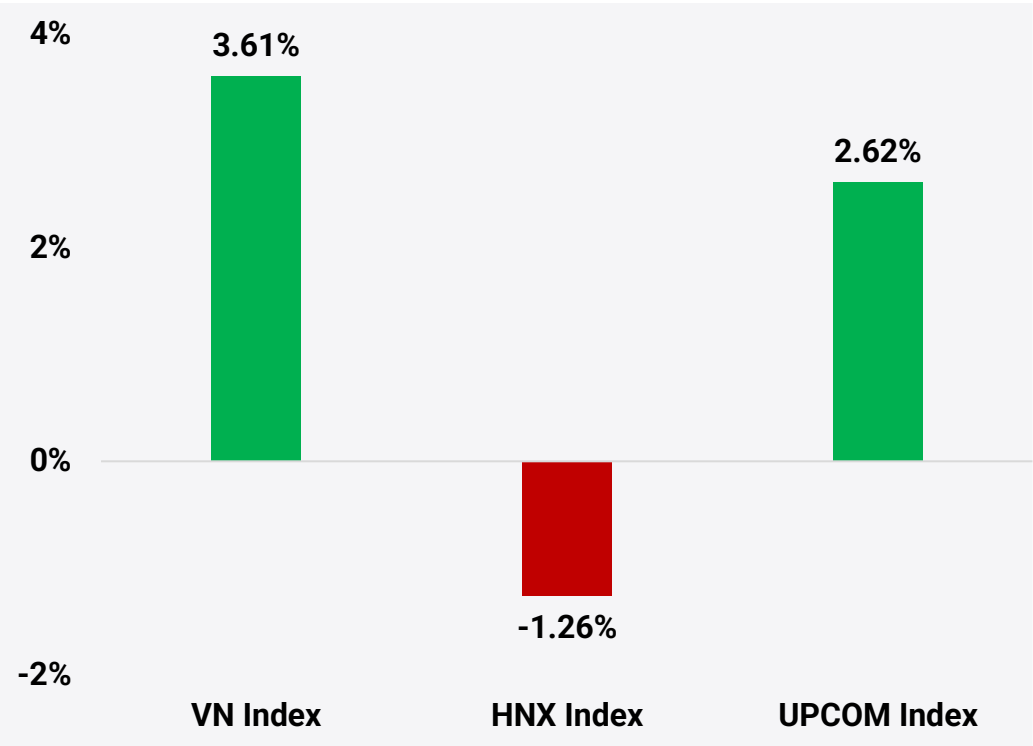
THỊ TRƯỜNG PHỤC HỒI CUỐI PHIÊN – CƠ
HỘI HAY RỦI RO?

Ngày 13 tháng 06 năm 2025

THỊ TRƯỜNG PHỤC HỒI CUỐI PHIÊN – CƠ HỘI HAY RỦI RO?

VN-INDEX 1,209 triệu cổ phiếu	1315.49 (-0.57%) 27,144 tỷ VNĐ (+37.10%)
HNX-INDEX 162.8 triệu cổ phiếu	224.82 (-1.28%) 2,806.4 tỷ VNĐ (+115.8%)
UPCOM-INDEX 85.1 triệu cổ phiếu	97.54 (-0.63%) 857.5 tỷ VNĐ (+26%)
VN30F1M 262.67 triệu HD	1395.9 (-0.94%) OI: 46,770 HD

% Hiệu suất từ đầu năm (YTD) các chỉ số



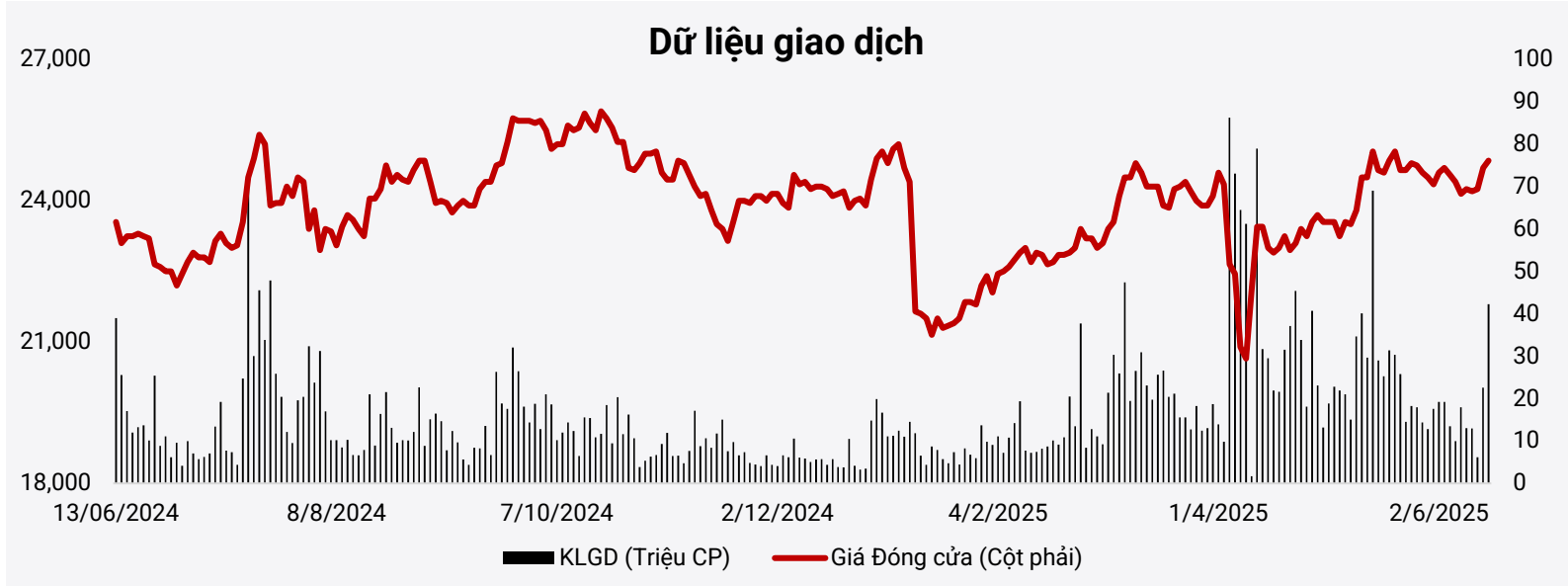
Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** VNIndex hôm nay giảm mạnh -7.5 điểm, với gần 72% cổ phiếu trên HoSE giảm giá. Áp lực bán chủ động lan rộng trong bối cảnh tâm lý tiêu cực bao trùm toàn thị trường, diễn biến đồng pha với các thị trường châu Á. VN-Index dao động khá mạnh trong phiên, có lúc rơi xuống gần 1,304 điểm trong bối cảnh nhà đầu tư lo ngại về căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông – sau khi Israel tiến hành không kích Iran. Cuộc không kích đã khiến giá dầu Brent bật tăng gần 9% lên 75 USD/thùng, mức cao nhất trong hai tháng. Diễn biến này giúp nhóm cổ phiếu dầu khí bật tăng, cùng với một số mã ngân hàng và tiện ích vận động tích cực, góp phần hạn chế đà giảm của chỉ số. Ngược lại, các nhóm hút dòng tiền mạnh như chứng khoán và bất động sản lại chịu áp lực bán lớn, trở thành nguyên nhân chính khiến thị trường suy yếu.
- Điểm nhấn trong phiên:** Trong phiên giảm điểm hôm nay, thanh khoản tăng mạnh 37.1% lên mức 27,144 tỷ đồng. Đây là giá trị giao dịch lớn nhất trên sàn HoSE trong gần một tháng qua. Sắc đỏ bao trùm cả thị trường, với chỉ 4/18 nhóm ngành ghi nhận tăng điểm. Nhóm Dầu khí tăng điểm mạnh nhất (+6.07%) với cổ phiếu PLX tăng trần, PVD +5.68%, BSR +5.41%... Truyền thông (+3.75%) do lực kéo của cổ phiếu YEG +4.3% Nhóm Hóa chất ghi nhận giảm -2.69%, Dịch vụ tài chính giảm -2.1% do vận động tiêu cực của nhóm chứng khoán. Bất động sản giảm -1.71%. Về mặt điểm số, đóng vai trò dẫn dắt chính là lực kéo từ CTG, GAS và PLX trong khi VHM, GVR và VIC là những mã khiến VN-Index giảm điểm. Khối ngoại mua ròng 103.24 tỷ đồng trên HOSE, các mã mua ròng là CTG, NVL và VPB. Các mã bị bán ròng là VIX, FPT, SHB.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** kết phiên giảm 0.57%, đóng cửa tại 1,315.5 điểm, nằm dưới đường MA25 – cho thấy áp lực điều chỉnh đang chiếm ưu thế. Các chỉ báo kỹ thuật đều cho thấy thị trường hiện có xu hướng dao động đi ngang hoặc điều chỉnh nhẹ. Nếu VN-Index thủng vùng 1,304, khả năng cao chỉ số sẽ lùi về test vùng hỗ trợ 1,290–1,298.
- Đối với HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index kết phiên giảm 2.91 điểm, với khối lượng giao dịch đột biến cho thấy áp lực bán diễn ra mạnh và mang tính chủ động, đặc biệt trong bối cảnh giá giảm sâu và nền đỏ lớn hình thành. Giá hiện tại đã rơi xuống dưới đường trung bình MA25 làm tăng khả năng chỉ số sẽ tiếp tục lùi về vùng hỗ trợ quanh 221–223 điểm. Nhà đầu tư nên quan sát phản ứng của thị trường tại các vùng hỗ trợ gần để điều chỉnh danh mục phù hợp.
- Chiến lược chung:** Giai đoạn điều chỉnh là cơ hội tốt để các nhà đầu tư cân nhắc tham gia thị trường chứng khoán. Tuy nhiên thời điểm mua cần được cân nhắc kỹ và không nên vội vàng.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ **MBB**



Chiến lược giao dịch

Vị thế	Điểm vào	Chốt lời	Cắt lỗ	Lợi nhuận/Rủi ro
Ngắn hạn	24.5	26	24	1.5:0.5
Trung - dài hạn	24	30	22.5	6:1.5

Kết quả kinh doanh

Chỉ tiêu	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025
Doanh thu (tỷ VND)	9,062.3	10,531.11	10,416.64	11,142.2	11,692.2
LNST (tỷ VND)	4,624.22	6,102	5,843.44	6,381.62	6,674.9
NIM	1.01%	1.14%	1.06%	1.06%	1.05%
ROE trước dự phòng rủi ro	34.62%	35.27%	33.92%	35.93%	36.3%
P/B (TTM)	1.31	1.31	1.29	1.27	1.27

Nhận định

- Lợi nhuận khả quan bất chấp môi trường kinh doanh còn nhiều bất định:** Q1/2025, MBB ghi nhận LNTT đạt 8,386 tỷ đồng, tăng mạnh 44.7% svck là mức cao kỷ lục trong lịch sử hoạt động của ngân hàng. Thu nhập lãi thuần tăng mạnh (+29% svck) nhờ biên lãi ròng (NIM) cải thiện, trong khi thu nhập phí thuần cũng ghi nhận mức tăng đáng kể (+30.7%), được hỗ trợ bởi mảng bảo hiểm và thu nhập từ dịch vụ khác. Thu nhập ngoài lãi ghi nhận mức tăng trưởng +19,3% svck cho thấy năng lực kinh doanh vượt trội của MBB.
- Cổ phiếu của ngân hàng sẽ được hưởng lợi khi room nước ngoài được nới lên 49%:** MBB là 1 trong 3 ngân hàng đầu tiên được nới room ngoại lên 49% từ tháng 5/2025, mở ra cơ hội thu hút dòng vốn ngoại mới, đặc biệt là sau khi Việt Nam được nâng hạng lên TTCK mới nổi. Hiện tại, tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài tại MBB là 22.3%, chưa chạm trần mức room ngoại là 30%. Khi room ngoại được nới lên 49%, số cổ phiếu NĐTNN có thể mua thêm ước tính sẽ là khoảng 1,630 triệu cổ phiếu.
- Q1/2025 ghi nhận chất lượng tài sản giảm nhẹ:** Tỷ lệ nợ xấu (NPL) trong quý 1/2025 tăng nhẹ lên 1.84% (+0.22% QoQ) trong đó nợ nhóm 2 tăng 0.34% đạt 1.91%. Ngân hàng chỉ tăng nhẹ mức trích lập dự phòng, khiến tỷ lệ bao phủ nợ xấu giảm còn đạt 75%, thấp hơn nhiều so với Q4/2024 đạt 92%.
- Năm 2025, MBB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế tăng 10% so với năm 2024, tương đương đạt 32,000 tỷ đồng.** Về chỉ tiêu tổng tài sản, MB đặt mục tiêu tăng 21.2%, cao hơn 8.2% so với mục tiêu năm 2024, tức đạt gần 1.37 triệu tỷ đồng vào cuối năm 2025. Huy động vốn trong năm 2025 kỳ vọng đạt mức tăng trưởng 23.3% trong khi đó tín dụng được dự báo sẽ tăng trưởng xấp xỉ 23.7% trong năm 2025, tùy thuộc theo hạn mức của Ngân hàng Nhà nước. Tỷ lệ nợ xấu ở mức dưới 1.7%, tỷ lệ an toàn vốn CAR tuân thủ Base II ở mức tối thiểu là 9%.

THỊ TRƯỜNG PHỤC HỒI CUỐI PHIÊN – CƠ HỘI HAY RỦI RO?

Danh mục báo cáo

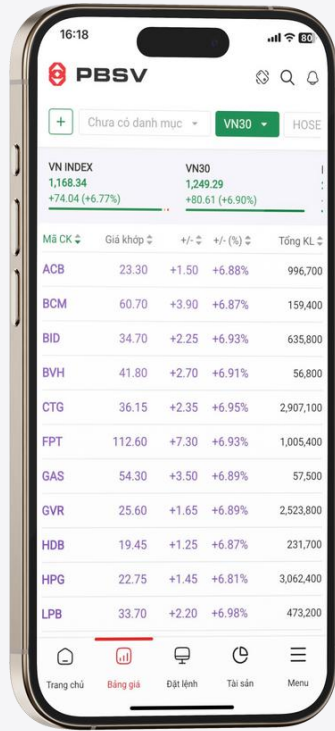
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

Phân tích cổ phiếu: Đánh giá chi tiết về doanh nghiệp, triển vọng tăng trưởng và tiềm năng đầu tư.

Góc nhìn kỹ thuật: Phân tích biểu đồ giá, chỉ báo kỹ thuật và tín hiệu mua – bán.

Danh mục khuyến nghị: Tổng hợp các mã cổ phiếu được đề xuất đầu tư theo từng giai đoạn và chiến lược.

Cập nhật thị trường: Thông tin vĩ mô, chính sách, ngành và yếu tố ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư.



App
Store



Google
Play

Thông tin liên hệ

Công ty Chứng khoán PBSV

research@pbsv.com.vn

<https://pbsv.com.vn/trung-tam-phan-tich>

Phạm Việt Duy

Trưởng phòng Phân tích

Đào Thị Hải Anh

Chuyên viên phân tích

Thông báo miễn trừ trách nhiệm

Tài liệu này được biên soạn phục vụ mục đích cung cấp thông tin, tuân thủ theo quy định pháp luật hiện hành. Nội dung được tổng hợp từ các nguồn được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành, tuy nhiên PBSV không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ hoặc phù hợp của thông tin.

Các quan điểm thể hiện là nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu không cấu thành lời mời, khuyến nghị hay chào mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần tự đánh giá độc lập, cân nhắc mục tiêu đầu tư và tham khảo chuyên gia trước khi đưa ra quyết định.

PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính liên quan đến các công ty được đề cập. Chuyên viên phân tích cũng có thể nhận thù lao trong quá trình làm việc, có thể phát sinh xung đột lợi ích.