RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

KÉM SẮC

Ngày 09/06/2025

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Ngân hàng

RONG VIET SECURITIES

BÁO CÁO TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ
MÙA BÁO CÁO KQKD

ĐÃ PHÁT HÀNH →

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chưa thể hồi phục và tiếp tục lùi bước, áp lực giảm điểm gia tăng so với 2 phiên trước. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung gia tăng trở lại và gây sức ép lên thị trường, đặc biệt động thái bán ròng mạnh của khối ngoại.
- Tín hiệu suy yếu hiện tại tiếp tục gây trở ngại cho nỗ lực vượt vùng cản 1.345 – 1.350 điểm của thị trường. Khả năng điều chỉnh có thể sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo nhưng dự kiến thị trường sẽ được hỗ trợ tại vùng 1.322 điểm, vùng MA(20) và cũng là vùng điểm thấp trong phiên 02/06/2025. Vùng này có thể vẫn còn tác động hỗ trợ và giúp thị trường hồi phục để tiếp tục quá trình thăm dò cung cầu.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần chậm lại và quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc chốt lời ngắn hạn để gặt hái thành quả ngắn hạn và giữ tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư tạm thời cần thận trọng và chọn lọc kỹ, nên ưu tiên khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc điều chỉnh nhanh về vùng hỗ trợ tốt.

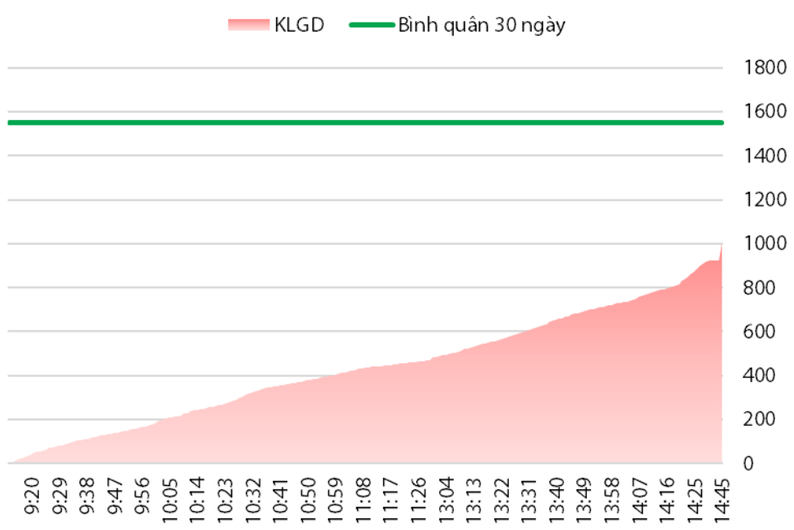
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

XU HƯỚNG: SIDEWAY

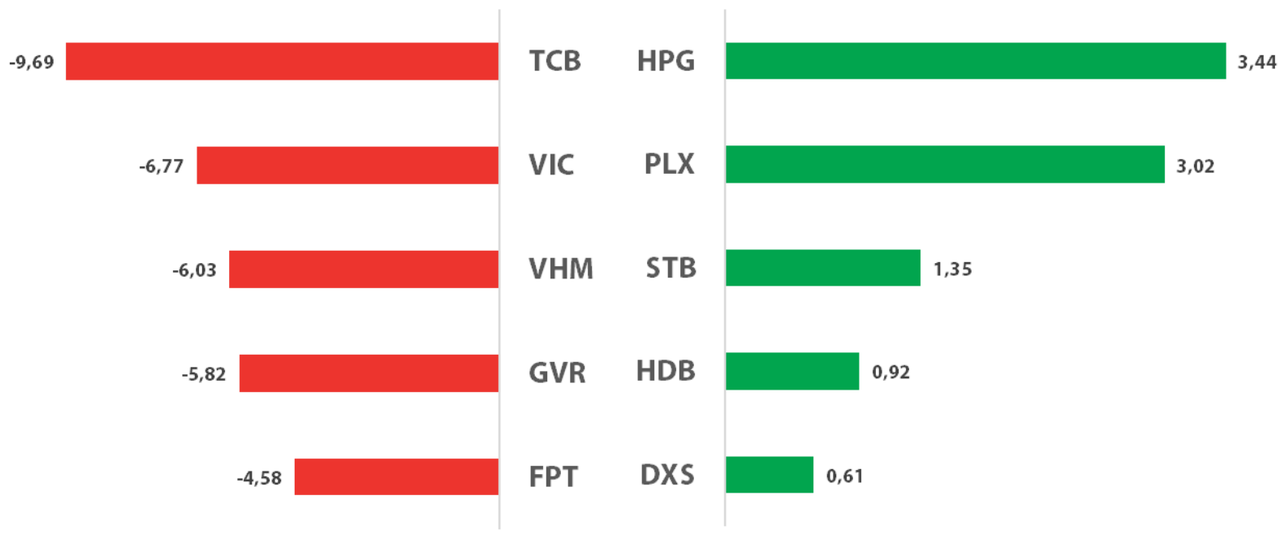
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 06/06/2025

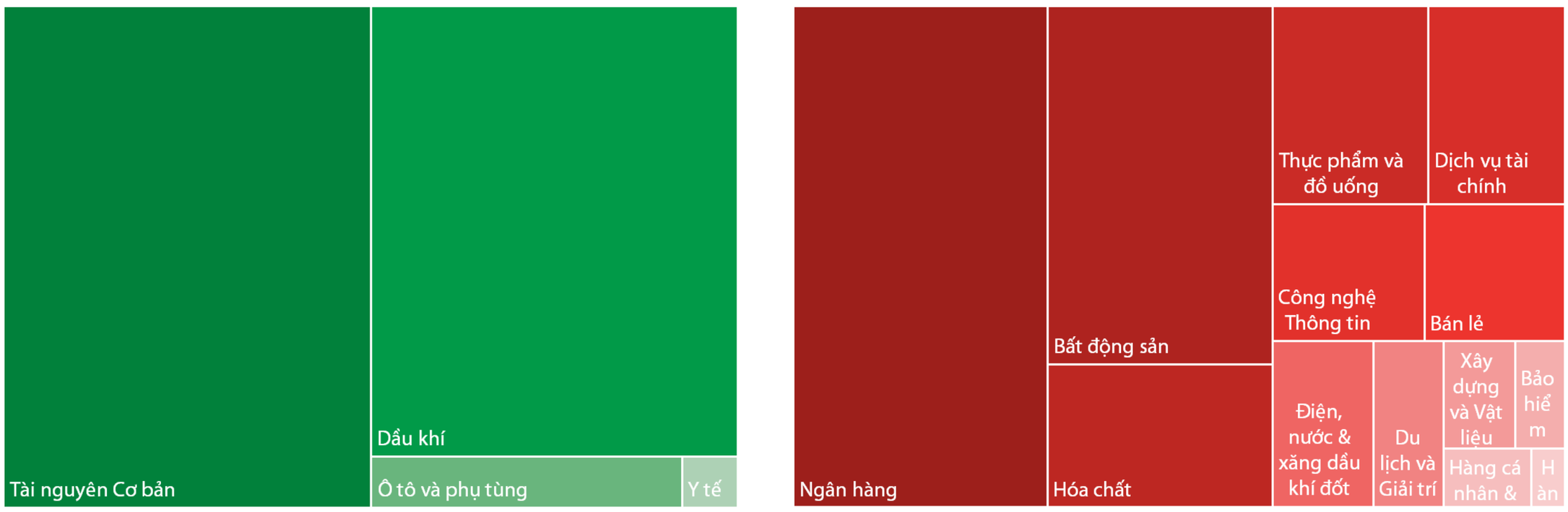
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

PVS

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
29,0	32,7	34,0

Sau những tín hiệu nâng đỡ từ đường MA(20), PVS đã có diễn biến tăng giá và nhanh chóng áp sát đường MA(200), vùng gần 34. Tuy nhiên, PVS liên tục bị cản và đà tăng bị kìm hãm đáng kể khi áp sát đường này. Những bóng nến trên gần vùng 34 với thanh khoản cao trong ít phiên gần đây thể hiện áp lực nguồn cung đang còn khá lớn. Áp lực này có thể gây sức ép điều chỉnh cho PVS trong thời gian tới để kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ, vùng 29 đang là vùng hỗ trợ khá tin cậy cho PVS.

TV2

Tăng

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
38,0	40,4	48,0

Mặc dù TV2 vẫn đang trong xu thế tăng nhưng đà tăng đã chậm lại và có tín hiệu điều chỉnh từ vùng 43 - 44. Diễn biến giảm giá hiện tại có thể chỉ mang tính chất tái cân bằng và tìm điểm hỗ trợ sau đợt tăng kéo dài. Dự kiến vùng hỗ trợ 38 - 39, cũng là vùng MA(20), sẽ tạo động lực hỗ trợ và có thể giúp TV2 hồi phục trở lại.

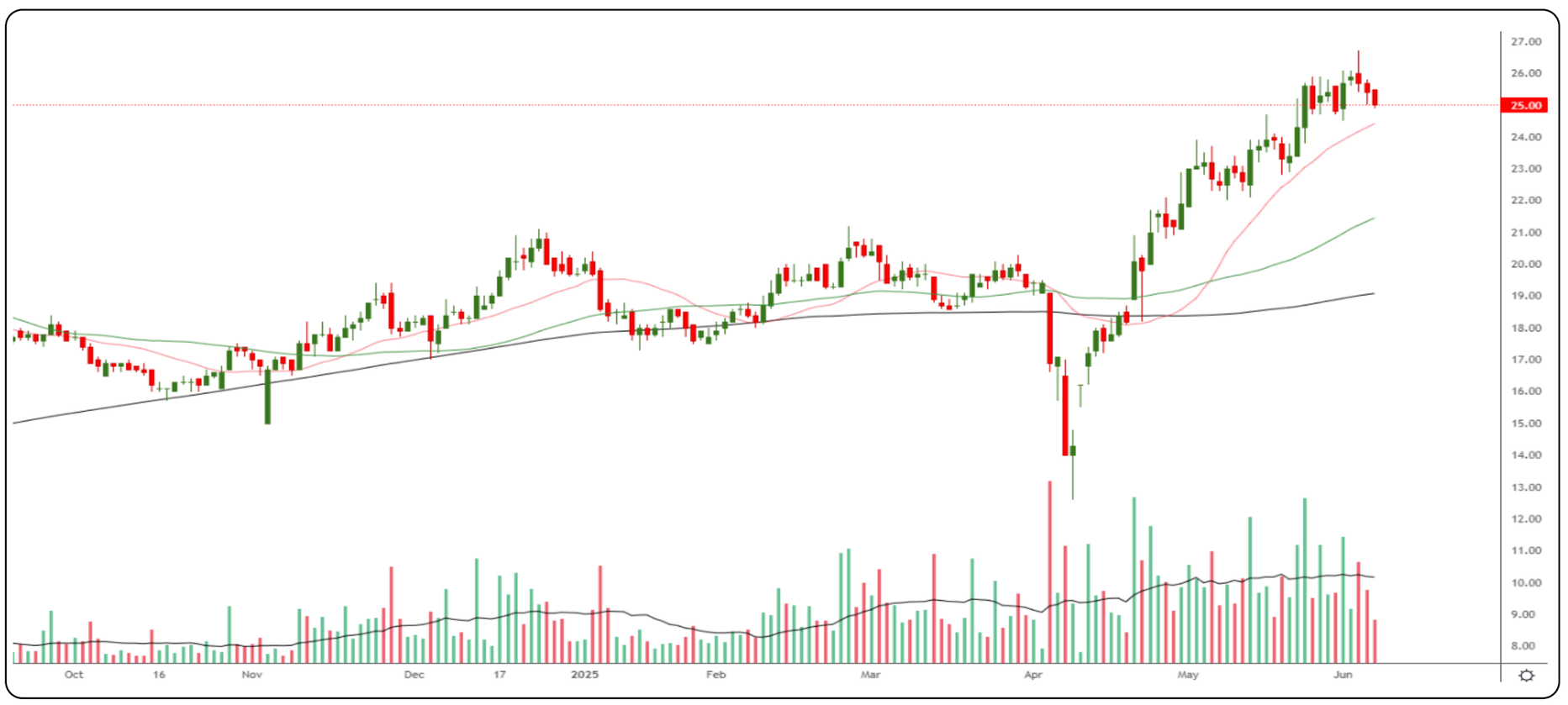
Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

DDV

Tăng

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
24,0	25,0	28,0

DDV tiếp tục gặp khó trong việc nới rộng đà tăng khỏi khu vực giá 26. Tuy nhiên, áp lực bán tại vùng giá này vẫn được kiểm soát khi khối lượng và biên độ giảm duy trì ở mức thấp. Do đó, với sự tịnh tiến của đường MA20 ngày, kỳ vọng DDV sẽ sớm mở rộng xu hướng tăng trong tuần tới.

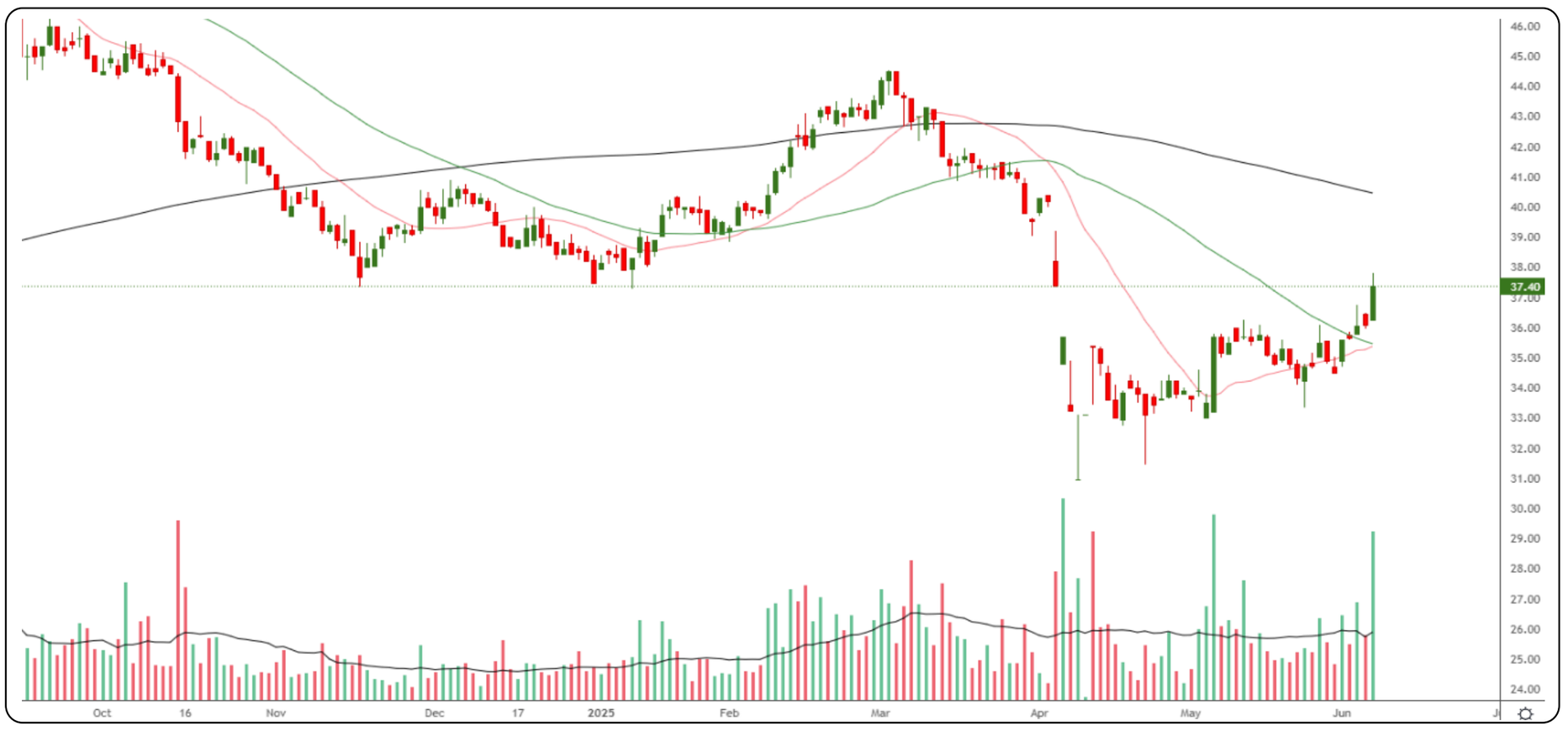


PLX

Tăng

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
34,2	37,4	40,0

Với đà tăng tích cực, PLX đã thoát khỏi trạng thái tích lũy kéo dài dưới mốc 36. Phổ nến rộng cùng thanh khoản bùng nổ ủng hộ tín hiệu chuyển trạng thái này. Với diễn biến trên, PLX được kỳ vọng sẽ sớm tiệm cận lại mục tiêu tiếp theo là đường MA200 ngày (quanh mức 40).



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật chất lượng tài sản ngành Ngân hàng 1Q25 – Nợ xấu quay đầu tăng mạnh sau 4Q24 tích cực

(Tùng Đỗ – *tung.dt@vdsc.com.vn*)

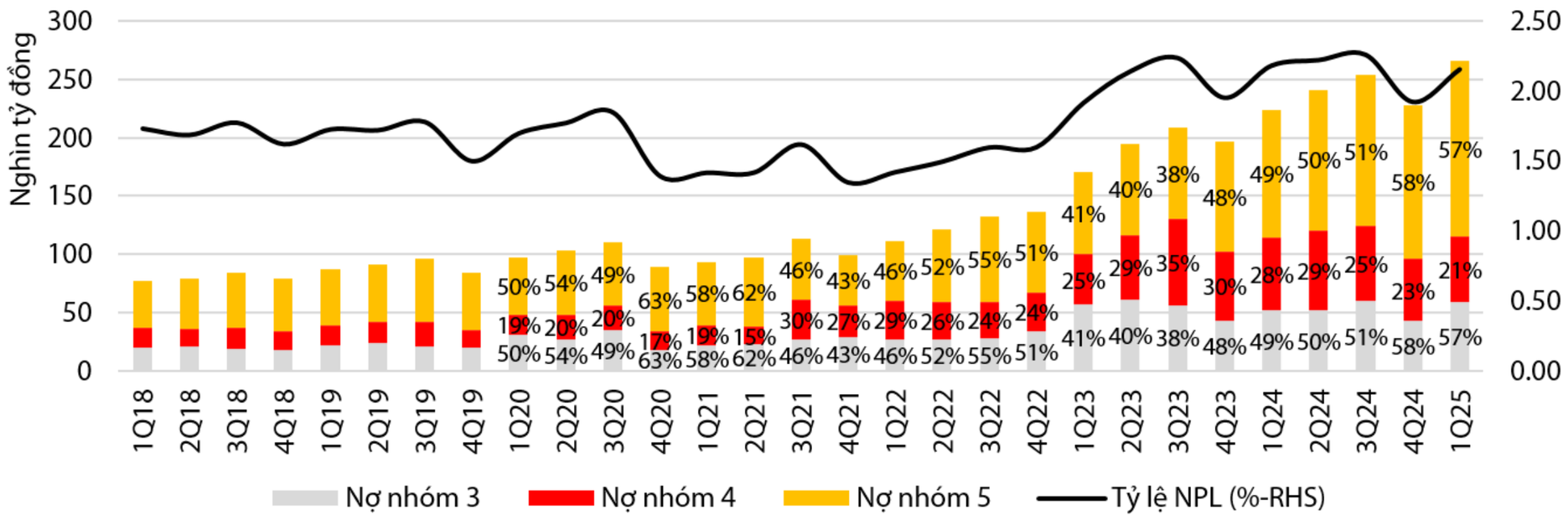
- Nợ xấu nội bảng từ các khoản cho vay KH của 27 ngân hàng niêm yết tăng hơn 37 nghìn tỷ đồng trong 1Q25, sau khi đã giảm hơn 25 nghìn tỷ đồng vào quý trước đó, tương ứng mức tăng 16% QoQ. Qua đó, quy mô nợ xấu nội bảng cuối 1Q25 tăng lên mức hơn 265 nghìn tỷ đồng, tương ứng với tỷ lệ nợ xấu tại là 2,16%, so với tỷ lệ 1,92% cuối năm 2024.

- Nợ xấu hình thành ròng (mức tăng trước khi xử lý rủi ro) trong1Q25 là 64,5 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh so với mức gần 11 nghìn tỷ đồng vào quý trước. Trong đó, nợ xấu hình thành ròng tính tiêng cho nhóm ngân hàng (không bao gồm công ty tài chính tiêu dùng) là 57,5 nghìn tỷ đồng và có mức độ tập trung cao, khi 4 ngân hàng là BID, CTG, VPB, MBB chiếm 69% tổng nợ xấu hình thành ròng.

- Nợ xấu sẽ tiếp tục tăng trong quý tới khi xét đến diễn biến tăng ròng mạnh của nợ nhóm 2, ước tính tương đương với quy mô nợ xấu đã hình thành ròng trong 1Q25, và nợ xấu tiềm ẩn vẫn còn lớn. Tuy nhiên, quy mô sẽ phân hóa giữa nhóm NH quốc doanh và NHTMCP khi các khoản nợ xấu lớn đã phát sinh của BID và CTG trong 1Q25 đã vượt qua thời gian thử thách và trở về nhóm nợ đủ tiêu chuẩn.

- CP trích lập dự phòng rủi ro tín dụng cụ thể là gần 29 nghìn tỷ đồng, chỉ chiếm 45% nợ xấu hình thành ròng. Do đó, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) cuối 1Q25 của ngành giảm xuống 92% từ mức 110% của quý trước. Tỷ lệ LLR của nhóm NHTM nhà nước duy trì trên mức 100%, đạt 132% (4Q24: 167%), trong khi tỷ lệ LLR của nhóm NHTMCP tiếp tục bị bào mòn xuống mức 56% (4Q24: 62%). Tỷ lệ bao phủ nợ xấu thấp của nhóm NHTMCP khiến áp lực trích lập dự phòng sẽ tăng trở lại để trích lập thêm cho các khoản nợ xấu nội bảng (trong đó tỷ trọng nợ nhóm 3 và 4 còn cao) để kiểm soát tỷ lệ NPL và cho các khoản nợ xấu mới phát sinh.

Hình 1: Nợ xấu nội bảng của các ngân hàng niêm yết tăng mạnh trở lại vào 1Q25



Nguồn: BC các ngân hàng, CTCK Rồng Việt

*Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại **link***

THỐNG KÊ CÁC KHUYẾN NGHỊ

Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
05/06	HCM	25,55	26,10	28,00	30,50	24,90		-2,1%		-1,2%
04/06	VIB	17,85	18,10	19,50	21,00	17,20		-1,4%		-1,3%
30/05	PVS	32,70	28,00	31,00	34,00	26,80	33,00	17,9%	Đóng (06/06)	-0,9%
28/05	MWG	60,50	64,20	70,00	74,00	60,90	60,90	-5,1%	Đóng (02/06)	-0,3%
27/05	CTG	38,20	39,10	42,00	45,00	37,80		-2,3%		-0,2%
22/05	VPB	17,80	18,30	20,00	22,50	17,40		-2,7%		1,2%
21/05	HDB	21,80	22,30	23,80	26,00	21,30		-2,2%		1,1%
16/05	VCG	21,95	21,10	23,20	25,70	20,10		4,0%		1,3%
15/05	HPG	26,05	26,00	28,00	30,00	24,90		0,2%		1,5%
14/05	CTD	80,30	81,00	88,00	96,00	76,80		-0,9%		2,8%
13/05	ACB	21,00	20,47	21,73	23,40	19,47		2,6%		3,6%
09/05	FPT	115,00	114,00	122,00	130,00	106,80		0,9%		4,7%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								2,4%		1,7%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
02/06/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/06/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 5
06/06/2025	Công bố cơ cấu danh mục (FTSE ETF)
13/06/2025	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
19/06/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 6 (VN30F2506)
20/06/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục
*MSCI đánh giá phân loại TTCK trong tháng 06	

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/06/2025	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/06/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/06/2025	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
03/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
03/06/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
05/06/2025	EU	ECB công bố chính sách tiền tệ
06/06/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
09/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/06/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
11/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/06/2025	Anh	GDP tại Anh
12/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
13/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
13/06/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
13/06/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
17/06/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/06/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
18/06/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
19/06/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
19/06/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/06/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
20/06/2025	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
26/06/2025	Mỹ	GDP chính thức (Final GDP)
27/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE

ĐỂ CẬP NHẬT CÁC TIN TỨC MỚI NHẤT, VUI LÒNG QUÉT

hiDragon

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
OCB – Tăng trưởng tín dụng là nền tảng cho lợi nhuận	29/05/2025	Tích lũy	11.950
CTG – Triển vọng tăng trưởng tích cực khi áp lực dự phòng giảm	15/05/2025	Mua – 1 năm	45.200
HPG – Người khổng lồ chuyển mình	09/05/2025	Mua – 1 năm	33.800
DCM – Lực đẩy từ giá bán chưa đủ lớn	22/04/2025	Tích lũy	34.500
SCS – Đứng trước ngã rẽ sinh mệnh	17/04/2025	Quan sát	N/A
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

THÔNG TIN LIÊN HỆ

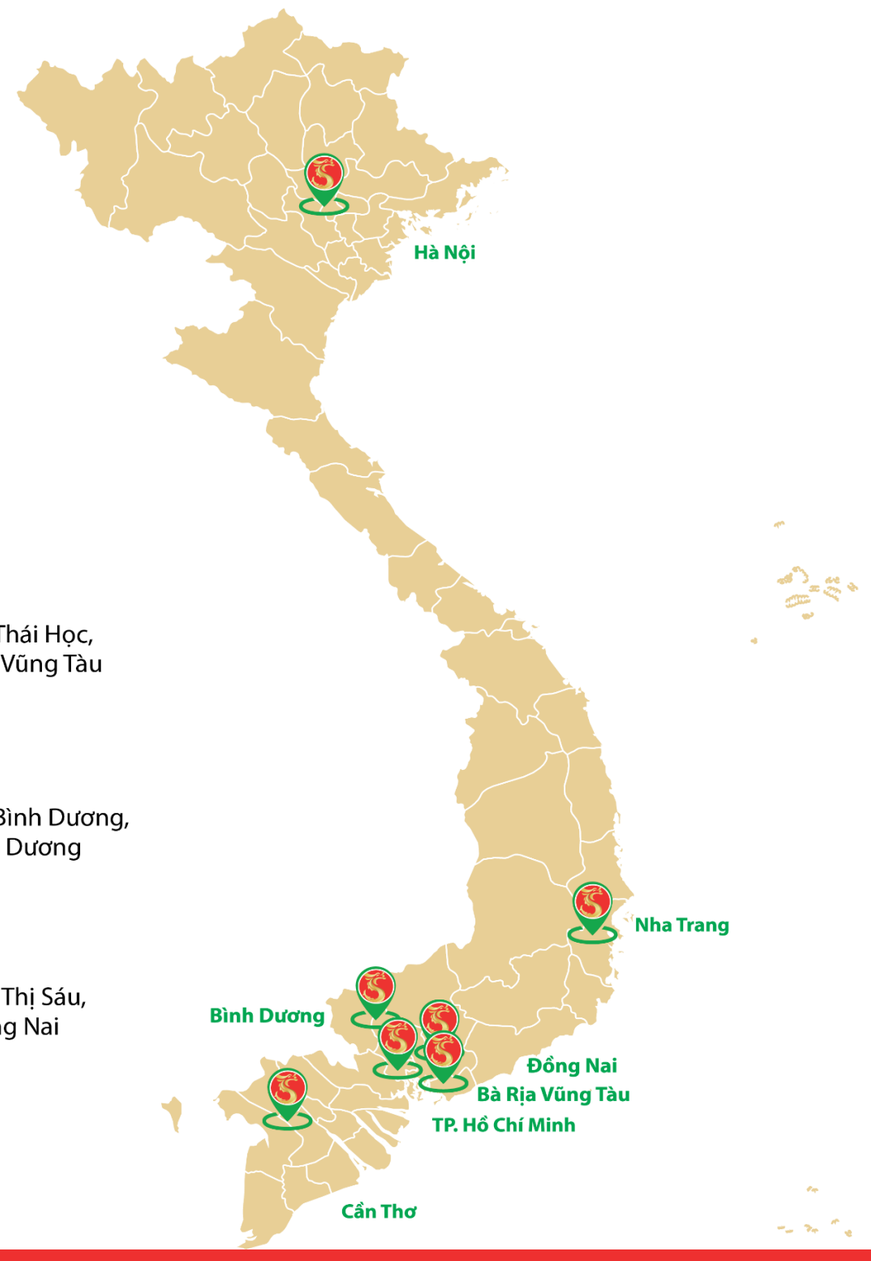
TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc
Trung tâm Phân tích
+84 28 6299 2006 Ext : 1313
lam.ntp@vdsc.com.vn

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc
Phòng Tư vấn Cá nhân
+84 28 6299 2006 Ext : 1291
hiep.nd@vdsc.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities, 2025.**



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ
Tầng 1 đến tầng 8, tòa nhà Viet Dragon - 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM
T (+84) 28 6299 2006 E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI
Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Kim Liên, Q. Đống Đa, Hà Nội
T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH VŨNG TÀU
Tầng 2 VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH NHA TRANG
Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Khánh Hòa
T (+84) 25 8382 0006
F (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương
T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH CẦN THƠ
Tầng 8, Tòa nhà Sacombank
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ
T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI
Tầng 8 Toà nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,
P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai
T (+84) 25 1777 2006