

KIỂM ĐỊNH VÙNG 1.250

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Công nghệ thông tin năm 2025

Sự phát triển mạnh mẽ của công nghệ như trí tuệ nhân tạo (AI), điện toán đám mây, dữ liệu lớn (big data), và Internet vạn vật (IoT) đang mở ra những cơ hội mới cho các doanh nghiệp và tổ chức. Việc ứng dụng các công nghệ này giúp tối ưu hóa quy trình, nâng cao hiệu quả công việc, tiết kiệm chi phí và tạo ra giá trị mới.

Với sự phát triển của thương mại điện tử, ngân hàng trực tuyến, và các dịch vụ kỹ thuật số khác, ngoài ra thu nhập có phần cải thiện nên nhu cầu chi tiêu cho công nghệ chuyển đổi số không ngừng tăng lên, đặc biệt trong các ngành có tính cạnh tranh cao.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

CMG

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 58.500 VND | UPSIDE: +20%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 15,12 điểm trong phiên 03/01 kết phiên ở mức 1.254,59 điểm. Thanh khoản tăng 30,9% so với phiên giao dịch ngày 02/01. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh gần 732 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục giằng co và kiểm định lại vùng 1.250 điểm trong phiên giao dịch ngày 06/01/2025. VN-Index đã trải qua một phiên giao dịch không khả quan, khi lực bán gia tăng mạnh mẽ, khối ngoại tiếp tục bán ròng, tạo nên tâm lý tiêu cực cho NĐT. Thị trường hiện tại vẫn đang thiếu vắng thông tin, và chờ đợi những tín hiệu mới từ tình hình vĩ mô cũng như kết quả BCTC Q4/2024. Về mặt kỹ thuật, chỉ số sẽ có phản ứng phòng vệ tại vùng 1.250 điểm nhưng áp lực bán cao trên tất cả các nhóm ngành trong 03/01 sẽ khiến VN-Index kéo dài giai đoạn điều chỉnh hoặc giằng co quanh hỗ trợ.

Chiến lược hành động

MUA: NĐT tiếp tục quan sát thị trường, các vị thế mua mới nên chờ tín hiệu trở lại của lực cầu đi kèm giá đóng cửa trên kháng cự.

BÁN: NĐT duy trì tỷ trọng hợp lý, xem xét cơ cấu danh mục các mã yếu hơn thị trường chung để bảo vệ lợi nhuận, hạ tỷ trọng danh mục khi VN-Index mất ngưỡng hỗ trợ 1.250 điểm.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.254,59	-1,19
KLCP (triệu CP)	560,47	30,91
GTGD (tỷ VND)	13.750	27,88
Khớp lệnh	12.023	36,55
Thỏa thuận	1.727	-6,90
HNX-Index		
Đóng cửa	225,66	-0,89
KLCP (triệu CP)	55,58	54,00
GTGD (tỷ VND)	856,9	-7,04
UPCoM		
Đóng cửa	94,34	-0,75
KLCP (triệu CP)	59,60	21,77
GTGD (tỷ VND)	768,7	14,91

Diễn biến TTCK Mỹ: Cổ phiếu đóng cửa cao hơn vào thứ Sáu khi Phố Wall phục hồi sau khởi đầu năm mới không ổn định. S&P 500 đóng cửa tăng 73,92 điểm, hay 1,26%, ở mức 5.942,47, và Dow Jones tăng 339,86 điểm, hay 0,8%, để kết thúc ngày ở mức 42.732,13. Nasdaq tăng 340,88 điểm, hay 1,77%, để đóng cửa ở mức 19.621,68.

Thế giới: Các nhà sản xuất pin xe điện (EV) của Hàn Quốc đang đặt mục tiêu duy trì các biện pháp giảm chi phí vào năm 2025, do triển vọng kinh doanh của họ vẫn còn chưa rõ ràng. Theo các quan chức trong ngành, ngày 2/1, Samsung SDI đã thông báo cho nhân viên bộ phận pin và nhân viên văn phòng rằng họ sẽ không nhận được "tiền thưởng hiệu suất tổng thể (OPI)". OPI là một trong nhiều loại tiền thưởng của Tập đoàn Samsung, được trao mỗi năm một lần khi lợi nhuận hàng năm của một bộ phận kinh doanh vượt quá mục tiêu ban đầu được đặt ra vào đầu năm. Theo báo cáo, nhân viên tại bộ phận vật liệu điện tử của Samsung SDI sẽ nhận được OPI tương đương từ 3% đến 5% tiền lương hàng năm của họ. Một năm trước đó, công ty liên kết của Samsung Electronics đã cung cấp cho nhân viên bộ phận pin và nhân viên văn phòng các OPI tương đương với 32% và 28% tiền lương hàng năm của họ. OPI tương đương với 18% tiền lương hàng năm đã được trả cho nhân viên bộ phận vật liệu điện tử.

Việt Nam: Năm 2024, có 96 doanh nghiệp phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với khối lượng 396,7 nghìn tỷ đồng, tăng 33,6% so với cùng kỳ năm 2023, theo Bộ Tài chính. Trong đó, khối lượng mua lại trước hạn là 187 nghìn tỷ đồng (giảm 24,7% so với cùng kỳ năm 2023); có 1.431 mã trái phiếu của 326 tổ chức phát hành đã thực hiện đăng ký giao dịch. Tổng giá trị giao dịch trái phiếu doanh nghiệp đạt 1.026,6 nghìn tỷ đồng, giá trị giao dịch bình quân phiên đạt khoảng 4.224,8 tỷ đồng/phiên. Tính từ thời điểm hệ thống giao dịch trái phiếu doanh nghiệp bắt đầu vận hành (ngày 19/7/2023) đến nay, số mã trái phiếu đăng ký giao dịch trên hệ thống đã công bố trên Chuyên trang thông tin về trái phiếu doanh nghiệp của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội là 1.384 mã trái phiếu của 321 doanh nghiệp với giá trị đăng ký giao dịch đạt gần 1.066,7 nghìn tỷ đồng; có 500 mã trái phiếu thuộc 171 tổ chức phát hành thực hiện giao dịch; tổng giá trị giao dịch đạt 1.142,8 nghìn tỷ đồng, giá trị giao dịch bình quân đạt hơn 3,37 nghìn tỷ đồng/phiên.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giảm xuống mức 25.425.

Dầu: Thị trường dầu thế giới đã có một tuần giao dịch thăng hoa, khi thời tiết lạnh giá tại châu Âu và Mỹ và các biện pháp kích thích kinh tế của Trung Quốc được cho là có thể thúc đẩy nhu cầu nhiên liệu. Tính chung cả tuần, giá dầu Brent tăng 2,4%, còn giá dầu WTI tăng gần 5%.

FPT: Ngày 2/1/2025, Tập đoàn FPT đã tổ chức lễ ra mắt phân khu 3 của Khu Công nghệ thông tin tập trung FPT Complex tại Đà Nẵng. Phân khu mới này được thiết kế để đáp ứng nhu cầu làm việc cho 10.000 nhân sự trong lĩnh vực dịch vụ công nghệ thông tin (CNTT) dành cho thị trường quốc tế. Đây là một bước tiến quan trọng, góp phần đưa Đà Nẵng trở thành trung tâm công nghệ kết nối khu vực và toàn cầu. FPT Complex là một trong ba khu CNTT tập trung tại Đà Nẵng được Chính phủ công nhận. Hiện tại, nơi đây quy tụ 8.000 nhân sự, đóng góp tới 69% kim ngạch xuất khẩu phần mềm của thành phố. Trong năm 2024, FPT đã đóng góp khoảng 326,6 tỷ đồng vào ngân sách Đà Nẵng.

LPB: Ngày 31/12, Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam (LPBank) thông báo về việc thay đổi nhân sự, theo đó, LPBank miễn nhiệm Kế toán trưởng Nguyễn Thị Gấm kể từ ngày 31/12/2024. LPBank cho biết, bà Gấm rời vị trí Kế toán trưởng vì lý do cá nhân. Bà Nguyễn Thị Gấm trình độ Thạc sĩ Chuyên ngành Tài chính kiểm soát; Chứng chỉ hành nghề kế toán kiểm toán quốc tế ACCA - UK. Bà Nguyễn Thị Gấm là Kế toán trưởng LPBank ngay từ khi gia nhập ngân hàng vào tháng 4/2008. Để thay thế bà Nguyễn Thị Gấm, LPBank bổ nhiệm ông Nguyễn Tiến Công, Phó phòng (phụ trách kế toán tổng hợp) - Phòng Kế toán & Thuế - Khối thị trường và Quản trị tài chính.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.942,47	1,26	1,26
DJIA	42.732,13	0,80	0,80
Nasdaq	19.621,68	1,77	1,77
Shanghai	3.211,43	-1,57	-1,57
Hang Seng	19.760,27	0,70	0,70

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.638,28	-0,75	-0,75
Dầu WTI	73,96	1,14	1,14
Dầu Brent	76,51	0,80	0,80
Than	124,60	-0,52	-0,52
Đồng	4,039	1,23	1,23
Quặng sắt	99,44	-4,02	-4,02
Thép	442,23	-1,12	-1,12

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	108,92	-0,34	-0,34
USD/JPY	157,28	-0,12	-0,12
USD/CNY	7,3582	0,24	0,24
EUR/USD	1,0309	0,44	0,44
GBP/USD	1,2423	0,36	0,36

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TCB	417,06	23,60	-3,08
HCM	351,82	28,55	-2,56
NVL	123,56	10,55	1,44
SHB	116,46	10,25	0,00
VND	121,55	12,35	-1,98

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	651,14	149,00	-1,97
TCB	417,06	23,60	-3,08
SSI	411,61	25,35	-2,31
MWG	392,77	58,60	-3,30
CTG	385,04	37,20	-2,36

CMG

(HOSE)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (03/01/2025)

Giá mục tiêu

Tiềm năng tăng trưởng

Vùng mua

Ngưỡng cắt lỗ

Theo dõi

49.350

58.500

20%-24%

47.000-48.500

<45.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 9T2024, CMG đạt doanh thu 5.627 tỷ đồng (+4,4% svck) và LNST đạt 187,8 tỷ đồng (-3,4% svck). Qua đó, hoàn thành 64% kế hoạch doanh thu và 46% kế hoạch lợi nhuận sau thuế.

Trong lĩnh vực hạ tầng số, Data Center Tân Thuận của CMC đã đạt chứng chỉ Uptime Tier III đầu tiên tại Việt Nam về vận hành, với doanh thu dịch vụ tăng trưởng hơn 32% so với cùng kỳ. CMC Cloud cũng ghi nhận mức tăng trưởng 54%, một thành tựu đáng chú ý trong bối cảnh nhu cầu về các giải pháp điện toán đám mây đang gia tăng mạnh mẽ.

Mở rộng thị trường quốc tế: CMG dự định đầu tư 500 triệu USD vào trung tâm dữ liệu và cơ sở hạ tầng tại Việt Nam, Nhật Bản và các quốc gia khác trong 5 năm tới. CMC sẽ tăng công suất trung tâm dữ liệu tại Việt Nam lên gấp 10 lần và dành 100 triệu USD để mở rộng tại Nhật Bản. Công ty cũng kế hoạch mở rộng tại Mỹ và châu Âu, cùng với việc đầu tư vào hạ tầng điện toán đám mây và an ninh mạng. Dự kiến, CMG sẽ mở rộng năng lực thị trường lên 100MW vào năm 2028. Từng bước củng cố vị thế của CMG trên bản đồ công nghệ toàn cầu.

Kế hoạch mở rộng AI DC: Sau khi có cơ hội bắt tay với gã công nghệ khổng lồ NVIDIA CMC đã có kế hoạch mở rộng AI DC tại Khu Công nghệ cao TP.HCM với quy mô lớn 40MW, đảm bảo sẵn sàng hạ tầng AI Cloud cũng như hạ tầng Cloud riêng cho từng khách hàng, thông qua đó giúp cộng đồng AI có hạ tầng và môi trường phát triển ứng dụng.

Đặt ra mục tiêu đầy tham vọng: đến năm 2028 trở thành một tập đoàn công nghệ số và AI tiêu chuẩn quốc tế, với doanh thu vượt mốc 1 tỷ USD và tốc độ tăng trưởng bình quân hơn 20%/năm. Quy mô nhân sự dự kiến sẽ vượt 10.000 người; trong đó, 40% sẽ là các chuyên gia trong lĩnh vực trí tuệ nhân tạo.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Công nghệ thông tin
Biến động giá 1Y	33.690-67.210
KLGDBQ 10D (CP)	1.891.160
Vốn hóa (tỷ đồng)	10.419,12
BVPS	14.377
P/E (lần)	32,75
P/B (lần)	3,83
EPS (VND)	1.505,32
SL CPLH (triệu CP)	211,34
Tỷ lệ free-float (%)	45,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	35,35
ROA (%)	4,35
ROE (%)	11,88

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CMG đang tích cực giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại mốc MA 100 ngày. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang hướng về vùng mua an toàn. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường và dòng tiền để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	47,71	Quan sát
MFI	56,78	Mua
MA10	49,65	Mua
MA20	50,09	Mua
MA50	49,43	Mua
MA100	48,04	Quan sát

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	GAS	Theo dõi	67,7–68,2			77.000	65.000			
2	VPB	Theo dõi	18,8–19,2			22.200	18.000			
3	SAB	Theo dõi	55–55,5			64.000	52.600			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	DGC	Nắm giữ	106–108	06/11/2024	107.400	124.000	103.000			7,5%
2	HPG	Nắm giữ	25,6–26,0	25/11/2024	26.000	29.600	24.500			2,3%
3	KBC	Nắm giữ	27,1–27,6	27/11/2024	27.500	31.500	26.000			-1,3%
4	PAN	Nắm giữ	22,2–22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400			4,0%
5	DBC	Nắm giữ	26,6–27,0	17/12/2024	26.800	30.500	25.500			3,5%
6	IDC	Nắm giữ	55,6–56,5	18/12/2024	56.200	64.500	53.100			-1,6%
7	VGC	Nắm giữ	43,0–44,0	24/12/2024	44.000	54.000	41.500			6,8%
8	BCM	Nắm giữ	67,5–69,5	27/12/2024	68.800	82.300	64.900			2,5%
9	HAG	Nắm giữ	11,8–12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600			0,4%
10	CTR	Nắm giữ	122–125,5	30/12/2024	122.000	145.000	117.700			6,1%

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	NTP	Chốt lời	60,3–62,6	05/12/2024	62.700	72.000	58.400	25/12/24	66.900	6,7%
2	DRC	Chốt lời	28,1–28,7	11/12/2024	28.600	32.500	27.000	25/12/24	30.350	6,1%
3	BFC	Chốt lời	38–38,8	16/12/2024	38.000	45.500	36.500	25/12/24	41.650	9,6%
4	HAX	Chốt lời	15,9–16,3	18/12/2024	16.350	18.200	15.400	25/12/24	17.750	8,6%
5	DDV	Chốt lời	19,0–19,8	23/12/2024	19.900	23.000	18.400	25/12/24	21.000	5,5%
6	PVT	Chốt lời	27,2–27,6	20/12/2024	27.600	32.300	26.000	26/12/24	28.300	2,5%
7	TNG	Chốt lời	24,7–25,0	02/12/2024	24.900	28.500	23.700	27/12/24	26.300	5,6%
8	DHC	Chốt lời	35,0–35,6	23/12/2024	36.000	40.000	33.500	30/12/24	38.350	6,5%
9	MSN	Cắt lỗ	70,4–71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400	31/12/24	70.800	-0,7%
10	PDR	Chốt lời	20,6–21,0	20/11/2024	19.900	24.000	19.800	31/12/24	20.950	5,3%
11	CTG	Chốt lời	33,2–33,7	21/11/2024	33.600	36.800	31.900	31/12/24	38.700	15,2%
12	VNM	Cắt lỗ	63,3–64,0	26/11/2024	64.400	72.200	60.500	31/12/24	63.800	-0,9%
13	VHC	Chốt lời	72,6–73,4	21/11/2024	70.500	82.500	69.400	03/01/25	71.900	2,0%
14	CTD	Chốt lời	64,8–66,0	03/12/2024	65.500	75.000	62.100	03/01/25	69.900	6,7%
15	PNJ	Chốt lời	92,8–93,5	04/12/2024	93.500	108.000	88.600	03/01/25	97.900	4,7%
16	REE	Chốt lời	65,0–66,3	17/12/2024	66.000	73.000	62.300	03/01/25	67.300	2,0%
17	MWG	Cắt lỗ	60,0–61,0	25/12/2024	61.300	80.000	57.500	03/01/25	60.700	-1,0%
18	MSB	Chốt lời	11,2–11,5	25/12/2024	11.300	13.000	10.850	03/01/25	11.550	2,2%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://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.