

SÓNG NGẦM CHỜ BỨT PHÁ

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ thiết bị điện tử năm 2025

Người tiêu dùng ngày càng quan tâm đến các thiết bị điện tử như smartphone, laptop, đồ gia dụng thông minh, đặc biệt trong bối cảnh chuyển đổi số và làm việc từ xa trở nên phổ biến. Sự phát triển mạnh mẽ của thương mại điện tử giúp doanh nghiệp phân phối tiếp cận khách hàng nhanh hơn, hiệu quả hơn, đồng thời tối ưu vận hành và mở rộng quy mô mà không cần đầu tư mạnh vào hạ tầng vật lý. Các hãng công nghệ liên tục ra mắt sản phẩm mới với cải tiến đáng kể, tạo động lực thúc đẩy người dùng nâng cấp thiết bị thường xuyên, từ đó giúp tăng doanh số bán lẻ.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 5,88 điểm trong phiên 25/04 kết phiên ở mức 1.229,23 điểm. Thanh khoản tăng 8,06% so với phiên giao dịch ngày 24/04. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 592 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.200-1.250 điểm trong phiên giao dịch ngày 28/04. Thị trường khép lại một tuần giao dịch khá tích cực khi thanh khoản duy trì trên mức trung bình 20 ngày, cho thấy dòng tiền vẫn đang hiện diện. Tuy nhiên, giao dịch thiếu ổn định từ khối ngoại — luân phiên giữa các phiên mua ròng và bán ròng — khiến tâm lý NGĐT phần nào thận trọng. VN-Index tiếp tục dao động trong vùng tích lũy cân bằng. Bên cạnh đó, tâm lý chờ đợi kỳ nghỉ lễ 30/4 có thể khiến thanh khoản suy giảm trong những phiên tới. Tuy vậy, thị trường dự báo duy trì ổn định trước kỳ nghỉ lễ.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DGW

Khuyến nghị: Mua
TP: 38.000 VND | UPSIDE: +17%

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: NGĐT 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 market overview data including VN-Index, HNX-Index, and UPCoM indices with their respective values and percentage changes.

Diễn biến TTCK Mỹ: Chốt phiên giao dịch ngày 25/04, chỉ số S&P 500 tăng 0,74% lên 5.525,21 điểm; Nasdaq Composite tăng 1,26% lên 17.282,94 điểm; trong khi Dow Jones nhích nhẹ 20 điểm (tương đương 0,05%) lên 40.113,50 điểm.

Thế giới: Shein đã tăng giá bán tại Mỹ trên nhiều danh mục sản phẩm do đối mặt với thuế quan mới từ Chính phủ Mỹ. Mức tăng mạnh nhất ghi nhận ở danh mục làm đẹp và sức khỏe (trung bình 51%), đồ gia dụng và đồ chơi (hơn 30%), trong khi quần áo nữ chỉ tăng nhẹ khoảng 8%. Nguyên nhân chính là việc Mỹ chấm dứt miễn trừ “de minimis” và áp thuế lên tới 120% đối với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc và Hồng Kông. Từ tháng 2, Shein đã tìm cách chuyển sản xuất sang Việt Nam để giảm ảnh hưởng. Người tiêu dùng Mỹ tranh thủ mua hàng giá rẻ trước khi thuế có hiệu lực, khiến doanh số tháng 3 và đầu tháng 4 tăng mạnh. Khảo sát cho thấy giá hàng tại Mỹ đã tăng trung bình 10% chỉ trong hai ngày 24–26/4.

Việt Nam: Trong quý 1/2025, kim ngạch xuất nhập khẩu giữa Việt Nam và Nhật Bản đạt 12,19 tỷ USD, tăng 8,3% so với cùng kỳ. Việt Nam xuất khẩu 6,39 tỷ USD, với dệt may là mặt hàng duy nhất đạt trên 1 tỷ USD, chiếm tỷ trọng lớn nhất. Bảy mặt hàng xuất khẩu chủ lực gồm dệt may, điện tử, máy móc, phương tiện vận tải, gỗ, thủy sản và điện thoại chiếm 66% tổng giá trị xuất khẩu. Nhóm nông sản ghi nhận tăng trưởng mạnh, đặc biệt là cà phê, rau quả và hạt tiêu. Việt Nam cũng tăng mạnh xuất khẩu than sang Nhật Bản gấp 97 lần so với cùng kỳ. Ở chiều ngược lại, kim ngạch nhập khẩu từ Nhật Bản đạt 5,79 tỷ USD, trong đó máy vi tính và máy móc là hai nhóm hàng lớn nhất.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.000 VND.

Vàng: Sáng ngày 27–4, giá vàng miếng SJC được các doanh nghiệp niêm yết quanh 119 triệu đồng/lượng mua vào, 121 triệu đồng/lượng bán ra, tăng 7 triệu đồng so với cuối tuần trước

MWG: Theo BCTC quý 1/2025 của Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động vừa công bố, lợi nhuận sau thuế đạt 1.548 tỷ đồng, tăng hơn 71% so với cùng kỳ năm ngoái. Đây là mức lợi nhuận theo quý cao thứ 2 trong lịch sử hoạt động của Thế Giới Di Động, chỉ kém đôi chút so với đỉnh lập được vào quý 4/2021. Bách Hóa Xanh ghi nhận doanh thu quý 1/2025 đạt hơn 11.000 tỷ đồng, tăng 20% so với cùng kỳ, với hơn 2.000 cửa hàng hoạt động, trong đó doanh thu bình quân đạt 2,1 tỷ đồng/cửa hàng. Tuy nhiên, Tổng Giám đốc Phạm Văn Trọng cho rằng vẫn còn tiềm năng tăng trưởng 10% nhờ cải thiện chất lượng hàng hóa và môi trường mua sắm. Mặc dù Bách Hóa Xanh đóng góp ít vào lợi nhuận quý 1/2025 của MWG, mục tiêu đạt lợi nhuận tối thiểu 500 tỷ đồng trong năm 2025 vẫn đang được quyết tâm thực hiện

BMP: Công ty Cổ phần Nhựa Bình Minh (BMP) đã công bố trả cổ tức tiền mặt năm 2024 lần 2 với tỷ lệ 62,5% (6.250 đồng/cổ phiếu), ước tính chi khoảng 512 tỷ đồng. Ngày đăng ký cuối cùng là 20/5/2025 và chi trả dự kiến vào 5/6. Trước đó, công ty đã tạm ứng cổ tức đợt 1 với tỷ lệ 57,4%, tổng tỷ lệ cổ tức năm 2024 đạt 119,9%, đúng kế hoạch Đại hội cổ đông. Phần lớn số tiền cổ tức sẽ chảy về Tập đoàn SCG (Thái Lan), cổ đông lớn của Nhựa Bình Minh từ năm 2012. Quý 1/2025, Nhựa Bình Minh đạt doanh thu 1.383 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 287 tỷ đồng, tăng 51% so với cùng kỳ. Công ty đặt mục tiêu doanh thu năm 2025 là 5.362 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 1.055 tỷ đồng, hoàn thành 27% kế hoạch năm.

LPB: Tại ĐHĐCĐ thường niên ngày 27/4/2025, LPBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2025 đạt 14.868 tỷ đồng, tăng 22,2% so với năm trước. Ngân hàng dự kiến chia cổ tức tiền mặt tỷ lệ 25%, tương đương 7.468 tỷ đồng – thuộc nhóm cao nhất thị trường. LPBank cũng thông qua kế hoạch thành lập công ty quản lý nợ LPBank AMC để xử lý nợ xấu và mở rộng đầu tư tài chính. Lợi nhuận năm 2024 tăng mạnh nhờ dư nợ tín dụng tăng, phát triển sản phẩm phi tín dụng và kiểm soát tốt chi phí vận hành. Ban lãnh đạo cam kết đảm bảo các chỉ số an toàn sau chia cổ tức và duy trì chính sách cổ tức cao trong các năm

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.525,21	0,74%	-5,85%
DJIA	40.113,50	-0,35%	-5,38%
Nasdaq	17.382,94	1,26%	-9,84%
Shanghai	3.295,06	-0,07%	1,00%
Hang Seng	21.980,74	0,32%	12,01%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.319,90	-0,42%	26,50%
Dầu WTI	63,02	0,29%	-12,13%
Dầu Brent	66,87	0,44%	-10,58%
Than	95,35	1,65%	-23,87%
Đồng	4,840	-0,62%	21,47%
Quặng sắt	99,92	-0,06%	-3,56%
Thép	417,55	0,11%	-6,64%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,47	-0,03%	-8,98%
USD/JPY	143,67	0,50%	-8,77%
USD/CNY	7,2877	-0,08%	-0,72%
EUR/USD	1,1365	-0,01%	10,73%
GBP/USD	1,3315	-0,04%	7,56%

DGW
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (25/04/2025)	32.750
Giá mục tiêu ngắn hạn	38.000
Tiềm năng tăng trưởng	17%–21%
Vùng mua	31.500–32.500
Ngưỡng cắt lỗ	<30.400

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD quý 1/2025, DGW ước tính doanh thu thuần đạt 5.294 tỷ đồng (tăng 6% cùng kỳ), lợi nhuận sau thuế đạt 105 tỷ đồng (tăng 14%). Đáng chú ý, biên lợi nhuận gộp được cải thiện lên 8,7% từ mức 7,8% trong quý 1/2024.

Mở rộng danh mục sản phẩm: Trong quý II, Digiworld sẽ phân phối sản phẩm gia dụng của thương hiệu Cuckoo (Hàn Quốc), trong đó nổi bật là nồi cơm điện cao cấp là mặt hàng chủ lực. Công ty cũng định hướng chiến lược “Speed up” trong năm 2025 bằng cách mở rộng danh mục sản phẩm, bổ sung thêm nhiều nhãn hàng mới nhằm tận dụng cơ hội khi thị trường có sự thu hẹp từ đối thủ.

Tăng trưởng từ nền tảng vận hành linh hoạt: Digiworld áp dụng mô hình “Build to order” giúp giảm thiểu rủi ro hàng tồn kho và phản ứng nhanh với biến động thị trường. Với khoảng 10.000 mã sản phẩm đang quản lý, năng lực vận hành linh hoạt và kiểm soát tồn kho chặt chẽ là lợi thế cạnh tranh lớn, đồng thời là rào cản lớn đối với đối thủ muốn gia nhập ngành.

Gia nhập ngành mới và mở rộng thị trường: Công ty dự định sẽ gia nhập ngành hàng xe ô tô trong tương lai gần – đây được xem là hướng đi chiến lược nhằm mở rộng lĩnh vực kinh doanh và đón đầu xu hướng tiêu dùng mới tại Việt Nam. Bên cạnh đó, công ty còn hướng tới mở rộng thị phần thông qua việc đa dạng hóa ngành hàng và tối ưu chuỗi cung ứng.

Ổn định tài chính và ít bị ảnh hưởng từ bên ngoài: Digiworld hiện không xuất khẩu mà phục vụ hoàn toàn thị trường nội địa, nên ít chịu tác động từ các chính sách thuế quan của Mỹ. Trong khi đó, doanh nghiệp vẫn duy trì được mức tài chính an toàn và chưa từng lỗ quý nào kể từ khi thành lập – yếu tố tạo niềm tin vững chắc cho cổ đông trong bối cảnh kinh tế còn nhiều biến động.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	28.750–51.950
KLGDBQ 10D (CP)	1.318,670
Vốn hóa (tỷ đồng)	7.177,77
BVPS	13.560
P/E (lần)	16,04
P/B (lần)	2,42
EPS (VND)	2.042,26
SL CPLH (triệu CP)	219,17
Tỷ lệ free–float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	18,81
ROA (%)	5,56
ROE (%)	15,94

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DGW đang nỗ lực lấy lại các mốc MA ngắn và 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	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	41,73	Quan sát
MFI	46,36	Quan sát
MA10	32,65	Mua
MA20	33,61	Quan sát
MA50	37,10	Quan sát
MA100	38,51	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	BVB	Theo dõi	13,7-14,0			16.500	13.000			

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			36,6%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			10,6%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			2,6%
5	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000			11,4%
6	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			12,7%
7	HHV	Nắm giữ	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000			1,7%
8	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	38.000	29.500			6,0%
9	POW	Nắm giữ	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800			5,3%
10	DPM	Nắm giữ	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000			5,9%
11	VCG	Nắm giữ	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200			1,7%
12	HAG	Nắm giữ	11,4-11,8	25/04/2025	12.200	15.000	10.800			2,0%
13	SHB	Nắm giữ	12,5-13,0	25/04/2025	12.600	16.000	11.800			1,6%

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%
14	HDC	Chốt lời	21,8-22,4	17/04/2025	22.100	25.500	20.600	25/04/25	22.250	0,7%

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.