

TIẾP ĐÀ HỒI PHỤC

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Điện năm 2025

Tốc độ tăng trưởng sản lượng điện dự kiến sẽ tiếp tục tăng. Kế hoạch thực hiện Quy hoạch phát triển điện lực quốc gia 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050 theo QĐ 262/QĐ-TTg sẽ góp phần cải thiện ngành Điện phát triển.

Nhu cầu sử dụng điện ngày càng tăng cao khi thị trường Bất động sản cũng đang dần ấm lên. Ngoài ra, sự gia tăng dân số và quá trình đô thị hóa nhanh chóng thúc đẩy nhu cầu sử dụng điện và nước sạch.

Việc triển khai cung ứng LNG nhanh hơn cho các nhà máy điện khí tự nhiên và LNG tại Việt Nam sẽ giúp giải quyết tình trạng cạn kiệt tại các mỏ khí trong nước.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 13,80 điểm trong phiên 05/05 kết phiên ở mức 1.240,10 điểm. Thanh khoản giảm 10,39% so với phiên giao dịch ngày 29/04. Khối ngoại quay lại mua ròng gần 126 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.220-1.250 điểm trong phiên giao dịch ngày 06/05: Thị trường mở đầu tuần mới với sắc xanh tích cực khi hệ thống KRX chính thức đi vào hoạt động, mang lại kỳ vọng mới về sự hiện đại hóa và minh bạch. Tuy nhiên, thanh khoản có phần suy giảm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn còn dè dặt. Nhìn chung, thị trường vẫn đang trong giai đoạn phục hồi cân bằng, song khả năng duy trì đà tăng có thể chậm lại do tâm lý dè dặt trước các yếu tố như chính sách thuế, mức độ ổn định của hệ thống mới và kết quả kinh doanh quý I đang dẫn được công bố.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	50,41	57,06	1.219,73	1.212,65	1.275,33	1.267,57
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PC1

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **24.000 VND** | UPSIDE: **+12%**

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: NĐT 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

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.240,10	1,13
KLCP (triệu CP)	605,75	-10,39
GTGD (tỷ VND)	14.352	-7,61
Khớp lệnh	13.151	8,34
Thỏa thuận	1.200,8	-64,63
HNX-Index		
Đóng cửa	212,80	0,41
KLCP (triệu CP)	43,86	-9,12
GTGD (tỷ VND)	723,9	-6,27
UPCoM		
Đóng cửa	92,38	-0,04
KLCP (triệu CP)	58,81	62,53
GTGD (tỷ VND)	3.236,7	502,47

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 05/05, thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm điểm sau chuỗi tăng mạnh. Chỉ số S&P 500 giảm 0,64% còn 5.650,38 điểm, kết thúc chuỗi 9 phiên tăng liên tiếp – chuỗi dài nhất kể từ năm 2004. Nasdaq Composite mất 0,74%, đóng cửa ở mức 17.844,24 điểm. Chỉ số Dow Jones cũng giảm 98,60 điểm (tương đương 0,24%) còn 41.218,83 điểm. Đà giảm diễn ra sau thời gian dài tăng mạnh, cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư.

Thế giới: Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết Mỹ đang ưu tiên đạt một thỏa thuận thương mại công bằng với Trung Quốc, dù hiện không có kế hoạch nói chuyện trực tiếp với Chủ tịch Tập Cận Bình. Ông khẳng định Mỹ đã dừng giao thương với Trung Quốc và nhấn mạnh bất kỳ thỏa thuận nào cũng phải mang tính công bằng. Trump tiết lộ khả năng có thỏa thuận với các nước khác như Ấn Độ, Hàn Quốc và Nhật Bản trong tuần này. Bộ Thương mại Trung Quốc xác nhận Mỹ đã tiếp cận để đàm phán và tỏ thái độ cởi mở, nhưng yêu cầu Washington sửa chữa các hành động đơn phương và thể hiện sự chân thành. Hai bên vẫn tồn tại bất đồng, nhưng tín hiệu mới cho thấy khả năng hạ nhiệt căng thẳng trong cuộc chiến thương mại kéo dài.

Việt Nam: Kỳ họp thứ 9 Quốc hội khóa XV diễn ra từ ngày 05/05 đến 30/06/2025 tại Nhà Quốc hội, Hà Nội, chia làm hai đợt họp tập trung. Kỳ họp tập trung vào việc sửa đổi Hiến pháp, xem xét 54 nội dung lập hiến và lập pháp, bao gồm 34 luật và 11 nghị quyết. Nội dung kỳ họp gắn với việc triển khai Nghị quyết Hội nghị Trung ương 11 khóa XIII, định hướng đưa đất nước bước vào giai đoạn phát triển mới. Quốc hội sẽ thảo luận 14 nhóm vấn đề kinh tế – xã hội, ngân sách, giám sát và nghiên cứu 8 nhóm báo cáo phục vụ công tác giám sát. Một số luật quan trọng được thông qua gồm: Bộ luật Hình sự (sửa đổi), Luật Bảo vệ dữ liệu cá nhân, Luật Công nghiệp công nghệ số, Luật Nhà giáo,... Ngoài ra, Quốc hội cũng sẽ thông qua nhiều nghị quyết đáng chú ý như miễn học phí, hỗ trợ giáo dục mầm non, phát triển nhà ở xã hội và giảm thuế.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.005 VND.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 05/05, giá vàng tăng mạnh khi nhà đầu tư tìm đến tài sản an toàn. Hợp đồng vàng giao ngay tăng 2,9%, lên 3.332,57 USD/oz, trong khi hợp đồng vàng tương lai cũng tăng 3%, đạt 3.341,30 USD/oz.

VPL: Ngày 29/4/2025, HOSE đã chấp thuận niêm yết hơn 1,79 tỷ cổ phiếu VPL của Công ty cổ phần Vinpearl, với vốn điều lệ hơn 17.933 tỷ đồng. Vinpearl là công ty con của Vingroup, trong đó Vingroup nắm giữ 85,5% cổ phần. Trước đó, Vinpearl đã được chấp thuận trở thành công ty đại chúng và huy động thành công hơn 5.000 tỷ đồng từ việc phát hành cổ phiếu cho 105 nhà đầu tư. Số tiền huy động được Vinpearl dự kiến dùng để đầu tư vào các dự án Vinwonders Nha Trang, Vinpearl Cửa Hội, trung tâm thương mại tại Hà Giang, trả nợ vay và bổ sung vốn lưu động. Trong quý I/2025, doanh thu thuần của Vinpearl đạt 2.971 tỷ đồng, tăng 76,6%, trong đó doanh thu cốt lõi đạt 2.437 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 90 tỷ đồng. Doanh thu từ bất động sản đạt 535 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước không ghi nhận.

VHM: Ngày 5/5/2025, Vinhomes và Capitaland Development (CLD) ký kết biên bản ghi nhớ hợp tác toàn diện trong lĩnh vực bất động sản, đánh dấu cột mốc mới trong mối quan hệ giữa hai nhà phát triển hàng đầu khu vực. Thỏa thuận nhằm tận dụng thế mạnh đôi bên – năng lực phát triển và vận hành 30 khu đô thị của Vinhomes cùng kinh nghiệm toàn cầu của CLD – để thúc đẩy các dự án quy mô lớn tại Việt Nam và mở rộng hợp tác quốc tế. CLD khẳng định sẽ tăng gấp đôi vốn đầu tư vào Việt Nam trong 5 năm tới, tiếp tục triển khai các dự án như The Fullton tại Vinhomes Ocean Park 3. Đại diện Vinhomes cho biết sự hợp tác chiến lược này là bước tiến quan trọng, thể hiện cam kết nâng tầm chất lượng sống tại các đô thị kiểu mẫu trên toàn quốc. Với danh mục hơn 19.000 căn nhà tại Việt Nam, CLD tiếp tục mở rộng hiện diện sau hơn 30 năm hoạt động tại thị trường đầy tiềm năng này.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.650,59	-0,63%	-3,71%
DJIA	41.219,14	-0,24%	-2,77%
Nasdaq	17.844,24	-0,74%	-7,45%
Shanghai	3.279,03	-0,23%	0,50%
Hang Seng	22.504,68	1,74%	14,68%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.332,57	2,89%	26,98%
Dầu WTI	57,13	-1,99%	-20,34%
Dầu Brent	60,29	-1,63%	-19,38%
Than	98,50	1,49%	-21,36%
Đồng	4,64	-0,02%	16,43%
Quặng sắt	97,41	-1,85%	-5,98%
Thép	423,37	-0,03%	-5,34%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,92	0,21%	-8,57%
USD/JPY	143,80	-0,16%	-8,68%
USD/CNY	7,2089	0,09%	-1,80%
EUR/USD	1,2197	7,72%	18,83%
GBP/USD	1,3283	0,18%	7,30%

PC1 (HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (29/04/2025)

21.300

Giá mục tiêu

24.000

Tiềm năng tăng trưởng

12%–16%

Vùng mua

20.700–21.300

Ngưỡng cắt lỗ

<19.700

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2025, PC1 ghi nhận doanh thu đạt 1.860 tỷ đồng, giảm 14% yoy và LNST đạt 145 tỷ đồng, tăng 12% yoy, nhờ thời tiết thuận lợi trong quý đã thúc đẩy doanh thu từ mảng điện gió. Qua đó, PC1 hoàn thành 14% KH doanh thu và 17% KH LNST đặt ra.

Định hướng chiến lược đến năm 2030, dựa trên ba trụ cột chính: năng lượng tái tạo (mục tiêu 800 MW), công nghiệp (khu công nghiệp sinh thái, sản xuất thiết bị điện) và bất động sản (dự án nhà ở hiện đại, tiết kiệm năng lượng, thân thiện môi trường). Công ty kỳ vọng doanh thu tăng 15–18%/năm, lợi nhuận trên 10% và vốn hóa đạt 1,5 tỷ USD.

Cơ hội từ Quy hoạch điện VIII: Công ty đang có kế hoạch xây dựng điện mặt trời nổi, điện gió trong nước và quốc tế (Philippines). Quý 1/2025, mảng xây lắp có backlog hơn 3.000 tỷ đồng và đặt mục tiêu cả năm đạt 6.000 tỷ. Công ty cũng đang triển khai các giải pháp công nghệ cho điều khiển lưới điện thông minh, hướng tới tích hợp sâu trong chuỗi giá trị năng lượng.

Đẩy mạnh khu công nghiệp và bất động sản: PC1 đặt mục tiêu bán 30% dự án khu công nghiệp Nomura 2 trong năm 2025. Đồng thời, công ty thành lập CTCP KCN PC1 Hải Phòng để phát triển dự án quy mô 200 ha tại địa phương này. Trong bất động sản nhà ở, công ty tập trung phát triển các dự án có thiết kế hiện đại, tiết kiệm năng lượng, đồng bộ tiện ích để tạo khác biệt trên thị trường.

Mảng khoáng sản hướng tới phát triển bền vững và chế biến sâu: PC1 đẩy mạnh tối ưu quy trình sản xuất, nghiên cứu sản phẩm mới và tận thu phế thải theo tiêu chuẩn ESG. Giai đoạn 2 của nhà máy chế biến nickel đang được chuẩn bị, dự kiến đi vào hoạt động 2027–2028. Triển vọng dài hạn tích cực khi nhu cầu nickel toàn cầu dự báo tăng gấp 3 lần trong 5–10 năm tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PC1 đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại MA 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.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Điện, nước & xăng dầu
Biến động giá 1Y	18.400-27.780
KLGBQ 10D (CP)	1.058.980
Vốn hóa (tỷ đồng)	7.456,84
BVPS	15.452
P/E (lần)	15,95
P/B (lần)	1,35
EPS (VND)	1.307,40
SL CPLH (triệu CP)	357,64
Tỷ lệ free-float (%)	75,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	16,56
ROA (%)	2,27
ROE (%)	8,82

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	48,84	Quan sát
MFI	61,89	Mua
MA10	20,91	Mua
MA20	20,84	Mua
MA50	22,42	Quan sát
MA100	22,63	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			
2	DGW	Theo dõi	31,5-32,5			38.000	30.400			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	19.000	16.100			47,3%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500			33,6%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			11,6%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			3,2%
5	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000			12,3%
6	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			13,6%
7	HHV	Nắm giữ	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000			3,4%
8	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	38.000	29.500			12,1%
9	POW	Nắm giữ	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800			8,8%
10	DPM	Nắm giữ	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000			11,1%
11	VCG	Nắm giữ	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200			3,3%
12	HAG	Nắm giữ	11,4-11,8	25/04/2025	12.200	15.000	10.800			9,8%
13	SHB	Nắm giữ	12,5-13,0	25/04/2025	12.600	16.000	11.800			0,8%
14	VCI	Nắm giữ	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200			1,1%
15	DGC	Nắm giữ	88,0-91,0	05/5/2025	90.900	108.000	85.000			3,2%

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://Cong 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.