

THỬ THÁCH VÙNG KHÁNG CỰ

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

Ngành CNTT đang bước vào giai đoạn bùng nổ với tiềm năng tăng trưởng lớn, đặc biệt nhờ vào ba xu hướng chủ đạo: AI, điện toán đám mây và chuyển đổi số.

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.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 2,50 điểm trong phiên 09/05 kết phiên ở mức 1.267,30 điểm. Thanh khoản giảm 6,26% so với phiên giao dịch ngày 08/05.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.250-1.280 điểm trong phiên giao dịch ngày 12/05: Thị trường khép lại một tuần giao dịch đầy hứng khởi khi VN-Index tiến gần mốc 1.270 điểm, cho thấy tâm lý NĐT đang dần lạc quan trở lại.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

CMG

Khuyến nghị: Mua

TP: 38.000 VND | UPSIDE: +13%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược quản trị rủi ro, 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

Table with market overview data including VN-Index, HNX-Index, and UPCoM performance metrics like closing price, volume, and percentage change.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết phiên giao dịch ngày 09/05, chỉ số Dow Jones giảm 119,07 điểm (0,29%) xuống còn 41.249,38 điểm. Chỉ số S&P 500 cũng lùi nhẹ 0,07%, đạt 5.659,91 điểm. Trong khi đó, chỉ số Nasdaq Composite gần như không đổi, kết thúc ở mức 17.928,92 điểm.

Thế giới: Mỹ và Trung Quốc đã tổ chức cuộc họp trực tiếp đầu tiên vào thứ Bảy tại Geneva, Thụy Sĩ nhằm giảm căng thẳng thương mại. Tổng thống Donald Trump gọi đây là cuộc gặp “rất tốt đẹp” và cho biết nhiều vấn đề đã được thảo luận và nhất trí, dù không có lộ trình cụ thể nào được công bố. Cả hai bên đều không đưa ra tuyên bố chính thức sau cuộc họp, trong khi Bộ trưởng Kinh tế Thụy Sĩ nhận định việc đàm phán đã là một thành công. Mỹ muốn Trung Quốc mở cửa thị trường và thay đổi mô hình kinh tế, trong khi Trung Quốc yêu cầu được đối xử bình đẳng và phản đối thuế quan. Giới phân tích nhận định triển vọng đột phá còn thấp, nhưng việc nối lại đối thoại vẫn được xem là tín hiệu tích cực cho kinh tế toàn cầu.

Việt Nam: Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc ký công điện số 60/CD-TTg yêu cầu các bộ, ngành, địa phương đẩy nhanh tiến độ giải ngân vốn đầu tư công năm 2025 do tỷ lệ giải ngân sau 4 tháng đầu năm chỉ đạt 15,56%, thấp hơn cùng kỳ năm trước. Hiện vẫn còn nhiều đơn vị chưa giải ngân hoặc giải ngân rất thấp, trong khi hơn 8.263 tỷ đồng vốn chưa được phân bổ. Công điện nhấn mạnh tầm quan trọng chiến lược của giải ngân vốn để thúc đẩy tăng trưởng và ổn định kinh tế vĩ mô. Chính phủ yêu cầu coi đây là nhiệm vụ chính trị hàng đầu và lãnh đạo phải chịu trách nhiệm nếu không đạt tiến độ. Các biện pháp cụ thể gồm hoàn tất phân bổ vốn, lập kế hoạch chi tiết, đẩy nhanh giải phóng mặt bằng, xử lý pháp lý, điều chuyển vốn hợp lý. Ngoài ra, cần áp dụng nguyên tắc “6 rõ”, tăng kỷ luật, đẩy nhanh tiến độ dự án ODA và tháo gỡ ách tắc tại các chương trình mục tiêu quốc gia.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.978,5 VND.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 09/05, hợp đồng dầu Brent tiến 1,07 USD (tương đương 1,7%) lên 63,91 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 1,11 USD (tương đương 1,85%) lên 61,02 USD/thùng. Trong tuần, cả 2 hợp đồng dầu đều vọt hơn 4%.

TCB: Techcombank đặt mục tiêu trở thành tập đoàn tài chính toàn diện hàng đầu khu vực, xây dựng hệ sinh thái tích hợp gồm ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm và quản lý tài sản. Tại Đại hội cổ đông 2025, CEO Jens Lottner nhấn mạnh ba trụ cột chiến lược là dữ liệu, công nghệ và nhân tài, cùng định hướng lấy khách hàng làm trung tâm. Ngân hàng đang mở rộng sang bảo hiểm nhân thọ, kỳ vọng tạo nguồn thu ổn định và đáp ứng nhu cầu tài chính dài hạn. Công ty chứng khoán TCBS – trụ cột trong hệ sinh thái – dự kiến IPO cuối năm 2025, đồng thời chuẩn bị tham gia thị trường tài sản mã hóa. Techcombank cũng đi đầu trong ứng dụng AI, hợp tác với các công ty công nghệ lớn nhằm nâng cao hiệu quả và trải nghiệm khách hàng. Với nền tảng tài chính vững mạnh và lợi nhuận tăng trưởng, Techcombank đang dẫn đầu thực hiện tham vọng vươn tầm khu vực.

MSN, VIC, DBC: Ngày 10/5, Bộ Nông nghiệp và Môi trường tổ chức Hội nghị triển khai “Kế hoạch thực hiện Nghị quyết 57-NQ/TW” nhằm thúc đẩy khoa học, công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số trong ngành. Hội nghị có sự tham gia của khoảng 500 đại biểu từ các cơ quan trong nước và quốc tế như FAO, IRRI, ACIAR, JICA, IFPRI và ILRI. Tại sự kiện, Bộ đã ký kết hợp tác với Liên hiệp các Hội Khoa học và Kỹ thuật Việt Nam, Tổng hội Xây dựng Việt Nam và nhiều doanh nghiệp lớn như MASAN, Vingroup, Dabaco. Các văn bản hợp tác tập trung vào phát triển công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số trong lĩnh vực nông nghiệp và môi trường. Lãnh đạo Bộ và các vụ chuyên môn cũng ký kết nhiều biên bản ghi nhớ với các trường đại học, doanh nghiệp và hiệp hội ngành hàng. Hội nghị kỳ vọng sẽ tạo động lực mới cho phát triển nông nghiệp xanh, kinh tế tuần hoàn và quản lý bền vững tài nguyên, môi trường.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.659,91	-0,07%	-3,56%
DJIA	41.249,38	-0,29%	-2,70%
Nasdaq	17.928,92	0,00%	-7,01%
Shanghai	3.342,00	-0,30%	2,43%
Hang Seng	22.867,74	0,40%	16,53%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.324,25	0,50%	26,67%
Dầu WTI	61,02	1,51%	-14,92%
Dầu Brent	63,91	1,35%	-14,54%
Than	98,90	0,41%	-21,04%
Đồng	4,61	1,32%	15,70%
Quặng sắt	98,55	0,33%	-4,88%
Thép	421,10	-0,62%	-5,84%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,34	-0,30%	-8,19%
USD/JPY	145,33	-0,41%	-7,71%
USD/CNY	7,2405	0,01%	-1,36%
EUR/USD	1,1253	0,22%	9,64%
GBP/USD	1,3305	0,50%	7,48%

CMG
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (09/05/2025)	33.700
Giá mục tiêu ngắn hạn	38.000
Tiềm năng tăng trưởng	13%-16%
Vùng mua	32.700-33.600
Ngưỡng cắt lỗ	<31.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 4 NĐTC 2024-25, CMG đạt doanh thu 1.881 tỷ đồng, tăng gần 13% yoy, LNST đạt hơn 104 tỷ đồng, tăng 46% yoy. **Lũy kế toàn niên độ**, Doanh thu đạt 8.169 tỷ đồng, tăng 12% yoy, LNST 428 tỷ đồng, tăng khoảng 6,5% so với niên độ 2023-24 và là mức cao nhất kể từ khi hoạt động.

Tận dụng xu thế AI và chuyển đổi số: Tập đoàn CMC đang tiên phong trong lĩnh vực chuyển đổi số với chiến lược “Enable Your AI-X”, hướng đến xây dựng hệ sinh thái công nghệ toàn diện bao gồm AI, dữ liệu lớn và điện toán đám mây. Việc hợp tác nghiên cứu cùng Trung tâm VDEC – Đại học Tokyo giúp CMC từng bước tham gia sâu hơn vào chuỗi giá trị toàn cầu về công nghệ cao, đặc biệt là AI và bán dẫn. Đồng thời, tập đoàn đã đầu tư 100 triệu USD vào hệ thống trung tâm dữ liệu mini tại Nhật Bản, khẳng định tầm nhìn dài hạn và chiến lược quốc tế hóa rõ ràng.

Phát triển hạ tầng AI quy mô lớn tại Việt Nam: Sau khi bắt tay cùng tập đoàn công nghệ hàng đầu thế giới NVIDIA, CMC đã công bố kế hoạch mở rộng trung tâm dữ liệu AI (AI DC) tại Khu Công nghệ cao TP.HCM với công suất 40MW. Trung tâm này sẽ cung cấp hạ tầng AI Cloud và Cloud riêng biệt cho từng khách hàng, tạo điều kiện cho cộng đồng AI trong nước phát triển ứng dụng, nghiên cứu và đổi mới sáng tạo trong môi trường công nghệ hiện đại, bảo mật và linh hoạt.

Tăng tốc mở rộng vị thế toàn cầu: Trong vòng 5 năm tới, CMC dự kiến đầu tư 500 triệu USD vào trung tâm dữ liệu và hạ tầng số tại Việt Nam, Nhật Bản và các thị trường quốc tế như Mỹ và châu Âu. Tập đoàn đặt mục tiêu nâng công suất trung tâm dữ liệu tại Việt Nam gấp 10 lần, mở rộng lên 100MW vào năm 2028. Đưa Việt Nam trở thành điểm đến chiến lược trong chuỗi cung ứng công nghệ toàn cầu. Đến năm 2028, CMG muốn 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.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CMG đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn và lấy lại mốc MA dài hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang tiến về 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	Công nghệ thông tin
Biến động giá 1Y	28.850-67.210
KLGDBQ 10D (CP)	902.010
Vốn hóa (tỷ đồng)	7.025,75
BVPS	13.851
P/E (lần)	20,11
P/B (lần)	2,44
EPS (VND)	1.653,80
SL CPLH (triệu CP)	211,30
Tỷ lệ free-float (%)	45,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	36,61
ROA (%)	4,60
ROE (%)	12,45

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	48,48	Quan sát
MFI	74,42	Mua
MA10	32,45	Mua
MA20	31,96	Mua
MA50	37,49	Quan sát
MA100	42,41	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	SIP	Theo dõi	66,0-68,0			77.000	63.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	19.000	16.100			47,9%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500			36,4%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			12,3%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			3,6%
5	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000			11,2%
6	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			14,2%
7	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	38.000	29.500			19,3%
8	POW	Nắm giữ	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800			12,8%
9	DPM	Nắm giữ	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000			10,4%
10	VCG	Nắm giữ	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200			0,5%
11	HAG	Nắm giữ	11,4-11,8	25/04/2025	12.200	15.000	10.800			6,6%
12	SHB	Nắm giữ	12,5-13,0	25/04/2025	12.600	16.000	11.800			2,4%
13	VCI	Nắm giữ	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200			-0,7%
14	DGC	Nắm giữ	88,0-91,0	05/5/2025	90.900	108.000	85.000			0,9%
15	PCI	Theo dõi	20,7-21,3	07/5/2025	21.200	24.000	19.700			5,0%
16	CTG	Nắm giữ	36,8-37,5	07/5/2025	37.150	41.500	35.000			0,8%
17	TCB	Nắm giữ	26,5-27,0	08/5/2025	26.900	31.000	25.200			2,6%
18	DGW	Nắm giữ	31,5-32,5	08/5/2025	33.150	38.000	30.400			1,1%

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	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%
15	HHV	Chốt lời	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000	09/05/25	12.500	6,8%

Email: research@lpbs.com.vn
Website: [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.