



TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Thiết bị viễn thông năm 2025

Theo báo cáo của Bộ Thông tin và Truyền thông, doanh thu toàn ngành thông tin và truyền thông trong ba tháng đầu năm 2025 ước đạt 971.197 tỷ đồng, tăng 11,8% so với cùng kỳ năm 2024 và đạt 23,3% so với kế hoạch năm 2025.
Nhu cầu về thiết bị viễn thông tích hợp AI, IoT và các công nghệ tiên tiến, đồng thời hưởng lợi từ chính sách hỗ trợ phát triển ngành trong nước ngày càng tăng, tạo động lực cho doanh nghiệp nội địa tham gia sâu hơn vào chuỗi cung ứng. Ngoài ra, ngành có cơ hội bứt phá nhờ mở rộng mạng 5G, chuẩn bị cho 6G, phát triển IoT, tăng cường an ninh mạng, và hỗ trợ chuyển đổi số cũng như công nghiệp 4.0 trên toàn quốc.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 2,10 điểm trong phiên 28/05 kết phiên ở mức 1.341,90 điểm. Thanh khoản giảm 13,95% so với phiên giao dịch ngày 27/05. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 199 tỷ đồng trên HOSE.
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.320-1.350 điểm trong phiên giao dịch ngày 29/05: Thị trường trải qua phiên giao dịch với mức tăng nhẹ, dù thanh khoản suy giảm và áp lực chốt lời có xu hướng gia tăng. Tuy nhiên, lực bán không gây ảnh hưởng đáng kể, cho thấy dòng tiền vẫn ở lại thị trường. Xu hướng tăng được củng cố nhờ sự luân chuyển linh hoạt giữa các nhóm cổ phiếu dẫn dắt và lan tỏa sang các ngành khác. Mặt bằng giá cổ phiếu đang được nâng lên từ từ. Các nhịp điều chỉnh nếu xảy ra sẽ là cơ hội hợp lý để tái cơ cấu danh mục.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

ELC

Khuyến nghị: Mua
TP: 26.000 VND | UPSIDE: +16%

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: NGT 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 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with various market indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/05, chỉ số S&P 500 lùi 0,56% xuống 5.888,55 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite mất 0,51% còn 19.100,94 điểm. Chỉ số Dow Jones rớt 244,95 điểm (tương đương 0,58%) xuống 42.098,70 điểm.

Thế giới: Tổng thống Donald Trump cho biết Canada sẽ phải trả 61 tỉ USD nếu muốn tham gia hệ thống phòng thủ tên lửa "Vòm Vàng", nhưng trên chộc rằng sẽ miễn phí nếu nước này gia nhập Mỹ. Hệ thống "Vòm Vàng" nhằm bảo vệ Mỹ khỏi các mối đe dọa như tên lửa đạn đạo và siêu thanh, với chi phí dự kiến 175 tỉ USD, nhưng có thể lên tới 542 tỉ USD trong 20 năm. Canada đang cân nhắc tham gia dự án nhưng chưa tiết lộ chi phí cụ thể, theo Thủ tướng Mark Carney. Mỹ và Canada vốn có hệ thống phòng thủ chung NORAD từ thập niên 1950, và Canada đã cam kết gần 28 tỉ USD để hiện đại hóa NORAD từ năm 2022. Quan hệ giữa hai nước hiện chịu nhiều áp lực dưới thời ông Trump, người từng phát động chiến tranh thương mại và kêu gọi Canada trở thành bang thứ 51.

Việt Nam: Tại Diễn đàn Công nghệ và Năng lượng Việt Nam 2023 lần thứ 6, bà Vũ Chi Mai (GIZ) nhấn mạnh tiềm năng lớn của Việt Nam trong phát triển điện gió và điện mặt trời, với thị trường dự kiến đạt 160 tỷ USD giai đoạn 2025-2050. Hội thảo “Hỗ trợ hành trình chuyển dịch năng lượng của Việt Nam” do Đại sứ quán Na Uy phối hợp tổ chức thu hút nhiều chuyên gia quốc tế, trong đó DNV chia sẻ về các công nghệ điện gió ngoài khơi, hydrogen và lưu trữ năng lượng. Việt Nam đặt mục tiêu phát triển công suất năng lượng tái tạo hơn 122.000 MW vào năm 2030, vượt xa quy hoạch trước đó, và ưu tiên giảm sử dụng than trong Quy hoạch điện lực quốc gia PDP8. Tiềm năng điện gió ngoài khơi của Việt Nam được đánh giá lên tới 600 GW, cao nhất Đông Nam Á. Đại sứ Na Uy cam kết hỗ trợ Việt Nam trong chuyển đổi năng lượng xanh và phát triển bền vững, còn DNV đồng hành lâu dài với các dự án năng lượng tái tạo, góp phần đưa Việt Nam trở thành trung tâm năng lượng xanh khu vực.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.970 VND.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/05, hợp đồng dầu Brent tiến 67 xu (tương đương 1,05%) lên 64,76 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 69 xu (tương đương 1,13%) lên 61,58 USD/thùng.

OCB: Ngày 28/5/2025, Ngân hàng Phương Đông (OCB) và Công ty Chứng khoán OCBS chính thức ký kết thỏa thuận hợp tác chiến lược toàn diện. Hai bên cam kết thiết lập mối quan hệ đối tác bền vững nhằm tận dụng tối đa lợi thế mỗi bên, nâng cao năng lực cạnh tranh và mở rộng thị phần. Thỏa thuận tập trung vào phát triển các sản phẩm số tích hợp, triển khai dịch vụ ngân hàng đầu tư, mở rộng danh mục dịch vụ và hoàn thiện nền tảng quản lý tài sản số (WealthTech). Lãnh đạo hai bên kỳ vọng hợp tác sẽ thúc đẩy hiệu quả kinh doanh, nâng cao chất lượng dịch vụ và góp phần định vị mô hình tích hợp ngân hàng thương mại – ngân hàng đầu tư kiểu mẫu tại Việt Nam. Trong thời gian tới, OCB và OCBS sẽ triển khai thêm các chính sách, sản phẩm và ưu đãi riêng biệt cho khách hàng, hướng đến xây dựng môi trường đầu tư minh bạch và bền vững.

DXG: Trước ngày chốt quyền nhận cổ phiếu thưởng, nhóm quỹ Dragon Capital vừa mua thêm 2 triệu cổ phiếu DXG, nâng tỷ lệ sở hữu tại Tập đoàn Đất Xanh lên 14,17%, tương đương 123,4 triệu cổ phiếu. Giao dịch được thực hiện ngày 22/5 với sự tham gia của 4 quỹ thành viên, trong đó đáng chú ý nhất là Hanoi Investments Holdings Limited mua vào 1 triệu cổ phiếu. Động thái diễn ra ngay trước ngày 5/6, thời điểm chốt danh sách cổ đông để Đất Xanh phát hành hơn 148 triệu cổ phiếu thưởng theo tỷ lệ 100:17. Nếu giữ nguyên tỷ lệ nắm giữ, Dragon Capital có thể nhận thêm khoảng 21 triệu cổ phiếu mới, qua đó gia tăng đáng kể quy mô đầu tư tại DXG. Đợt phát hành này sẽ giúp vốn điều lệ Đất Xanh tăng từ 8.726 tỷ đồng lên hơn 10.206 tỷ đồng, sử dụng nguồn từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối và thặng dư vốn cổ phần.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.888,56	-0,56%	0,34%
DJIA	42.098,70	-0,58%	-0,69%
Nasdaq	19.100,94	-0,51%	-0,93%
Shanghai	3.339,93	-0,02%	2,37%
Hang Seng	23.258,31	-0,53%	18,52%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.261,08	-1,24%	24,26%
Dầu WTI	62,27	1,72%	-13,18%
Dầu Brent	65,3	1,60%	-12,68%
Than	100,9	0,00%	-19,44%
Đồng	4,65	-1,42%	16,68%
Quặng sắt	99,39	-0,09%	-4,07%
Thép	420,15	-0,40%	-6,05%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,88	0,27%	-8,61%
USD/JPY	145,41	0,79%	-7,66%
USD/CNY	7,195	0,08%	-1,98%
EUR/USD	1,1271	-0,56%	9,81%
GBP/USD	1,3451	-0,44%	8,66%

ELC
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (28/03/2025)	22.400
Giá mục tiêu ngắn hạn	26.000
Tiềm năng tăng trưởng	16%-20%
Vùng mua	21.700-22.400
Ngưỡng cắt lỗ	<20.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2025, ELC đạt doanh thu 61,3 tỷ đồng (-43% yoy), LNST công ty mẹ là 4,8 tỷ đồng (-34% yoy). Trong quý 1, ELC chủ yếu ghi nhận những dự án nhỏ như cung cấp phần mềm, thiết bị viễn thông,...

Mảng công nghệ vẫn là lõi tăng trưởng: Năm 2025, ELC đã ký các hợp đồng trị giá trên 800 tỷ đồng và đang tích cực tham gia đấu thầu các dự án giao thông thông minh (ITS). Các hợp đồng lớn thuộc lĩnh vực ITS, an ninh quốc phòng và viễn thông sẽ được ghi nhận doanh thu trong nửa cuối năm khi công ty bắt đầu thi công và hoàn thành dự án. Đáng chú ý, Elcom cùng liên danh trúng gói thầu cung cấp thiết bị sân bay Long Thành trị giá hơn 1.900 tỷ đồng, trong đó phần việc của Elcom chiếm khoảng 400 tỷ đồng, dự kiến ghi nhận doanh thu trong 15 tháng từ tháng 5/2025.

Doanh thu tập trung cuối năm và thế mạnh công nghệ: Với đặc thù là nhà thầu công nghệ trong các dự án đầu tư công, Elcom thường ghi nhận doanh thu lớn vào quý IV. Doanh nghiệp sở hữu lợi thế cạnh tranh nhờ làm chủ công nghệ lõi, phát triển các sản phẩm giải pháp đặc thù, có tính ứng dụng thực tiễn cao - yếu tố sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng dài hạn.

Mở rộng lĩnh vực bất động sản: Elcom đặt mục tiêu đầu tư vào các dự án bất động sản quy mô lớn với tổng vốn đầu tư từ 570 tỷ đồng, tập trung vào các đô thị lớn như Hà Nội, TP.HCM và các tỉnh phát triển công nghiệp như Hưng Yên, Vĩnh Phúc. Doanh nghiệp hướng đến việc tích lũy tài sản giá trị thông qua các dự án nhà ở, khu công nghiệp, tổ hợp dịch vụ.

Danh mục dự án BĐS tiềm năng: Hiện Elcom đang sở hữu tòa nhà trụ sở tại Duy Tân, khu đất 18 Nguyễn Chí Thanh đã được gia hạn thuê đất, cùng hai dự án đang triển khai gồm cụm công nghiệp Thượng Yên (Phú Xuyên) và tổ hợp văn phòng - thương mại tại Tây Hồ Tây. Kết hợp với triển vọng dự án giao thông - công nghệ giai đoạn 2024-2027, Elcom xây dựng nền tảng tài sản ổn định, tiềm năng sinh lời lâu dài.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Công nghệ thông tin
Biến động giá 1Y	18.300-27.550
KLGDBQ 10D (CP)	536.100
Vốn hóa (tỷ đồng)	2.213,84
BVPS	10.624
P/E (lần)	21,21
P/B (lần)	2,08
EPS (VND)	1.044,09
SL CPLH (triệu CP)	99,95
Tỷ lệ free-float (%)	70,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	3,08
ROA (%)	5,20
ROE (%)	9,10

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ELC đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại mốc MA dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI nằm trong 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	53,33	Mua
MFI	55,20	Mua
MA10	22,13	Mua
MA20	22,20	Mua
MA50	22,27	Mua
MA100	23,60	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	GVR	Nắm giữ	25,5-28,5			33.000	25.600			
2	PNJ	Nắm giữ	78,0-80,0			90.000	74.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	30.000	16.100			58,0%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	80.000	43.500			66,0%
3	ACB	Nắm giữ	19,2-19,8	10/04/2025	19.700	23.500	17.000			8,6%
4	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	70.000	47.000			18,6%
5	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			16,2%
6	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	45.000	29.500			36,4%
7	SHB	Nắm giữ	12,5-13,0	25/04/2025	12.600	16.000	11.800			9,5%
8	VCI	Nắm giữ	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200			-0,1%
9	CTG	Nắm giữ	36,8-37,5	07/5/2025	37.150	41.500	35.000			6,5%
10	VIX	Nắm giữ	12,2-12,6	13/05/2025	12.700	14.500	11.600			8,7%
11	VND	Nắm giữ	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	17.000	14.000			7,7%
12	VAB	Nắm giữ	11,2-11,7	19/05/2025	11.700	13.800	10.600			17,9%
13	HDB	Nắm giữ	21,5-22	20/5/2025	22.000	24.500	20.600			1,1%
14	PDR	Nắm giữ	16,3-16,8	15/05/2025	16.300	19.000	15.500			6,1%
15	VCB	Nắm giữ	56,1-57,2	21/05/2025	56.000	64.000	53.700			1,4%
16	KDH	Nắm giữ	28,2-28,9	22/05/2025	27.500	32.000	27.100			7,1%
17	VIB	Nắm giữ	17,8-18,1	23/05/2025	17.950	20.000	16.600			2,8%
18	SZC	Nắm giữ	31,5-32,5	26/05/2025	32.100	38.000	30.000			8,9%
19	CTD	Nắm giữ	80,0-82,0	27/05/2025	80.400	92.000	76.000			2,7%

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	TCB	Chốt lời	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500	03/04/25	27.200	14,5%
2	ACB	Chốt lời	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600	03/04/25	25.300	2,6%
3	NTP	Chốt lời	66,0-67,0	25/03/2025	66.000	76.000	63.500	03/04/25	67.600	2,4%
4	MSB	Cắt lỗ	11,8-12,0	01/04/2025	12.050	13.500	11.300	03/04/25	11.650	-3,3%
5	DPG	Cắt lỗ	46,0-47,5	04/4/2025	46.100	55.000	45.500	09/04/25	44.600	-3,3%
6	FPT	Chốt lời	110,0-115,0	11/04/2025	114.300	135.000	107.000	16/04/25	115.900	1,4%
7	HDC	Chốt lời	21,8-22,4	17/04/2025	22.100	25.500	20.600	25/04/25	22.250	0,7%
8	HHV	Chốt lời	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000	09/05/25	12.500	6,8%
9	PC1	Chốt lời	20,7-21,3	07/5/2025	21.200	24.000	19.700	12/05/25	22.550	6,4%
10	POW	Chốt lời	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800	13/05/25	13.000	15,0%
11	HAG	Chốt lời	11,4-11,8	25/04/2025	12.200	15.000	10.800	15/05/25	13.700	12,3%
12	SIP	Chốt lời	66,0-68,0	12/05/25	67.000	77.000	63.000	15/05/25	70.000	4,5%
13	DPM	Chốt lời	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000	16/05/25	34.600	12,7%
14	TCB	Chốt lời	26,5-27,0	08/5/2025	26.900	31.000	25.200	16/05/25	29.900	11,2%
15	DGW	Chốt lời	31,5-32,5	08/5/2025	33.150	38.000	30.400	16/05/25	34.500	4,1%
16	STB	Chốt lời	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000	19/05/25	39.600	11,9%
17	DGC	Chốt lời	88,0-91,0	05/5/2025	90.900	108.000	85.000	19/05/25	91.100	0,2%
18	CMG	Cắt lỗ	32,7-33,6	14/05/2025	34.350	38.000	31.000	22/05/25	34.200	-0,3%
19	VCG	Chốt lời	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200	28/05/25	22.800	5,4%

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.