

VƯỢT SÓNG 1.350 ĐIỂM

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Thép năm 2025

Các dự án đầu tư công trọng điểm được đẩy mạnh, với kế hoạch giải ngân tăng 17% trong năm 2025, đạt 790 nghìn tỷ đồng, với các dự án chính bao gồm đường cao tốc, sân bay và cảng biển, và các dự án đường sắt, ga tàu. Qua đó, mang lại cơ hội lớn cho ngành thép trong việc đáp ứng nhu cầu vật liệu xây dựng.
Khởi xướng thuế chống bán phá giá với thép HRC từ Trung Quốc và Ấn Độ giúp gia tăng sản lượng bán hàng trong nước. Ngoài ra, giá thép tạo đáy đi lên và giá nguyên vật liệu tăng chậm góp phần cải thiện biên lợi nhuận.
Mặc khác, thị trường bất động sản phục hồi khi nhu cầu từ các dự án nhà ở thương mại ngày càng tăng cũng góp phần thúc đẩy tiêu thụ thép.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 9,58 điểm trong phiên 17/06 kết phiên ở mức 1.347,69 điểm. Thanh khoản tăng 1,39% so với phiên giao dịch ngày 16/06. Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 560 tỷ đồng trên HOSE.
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.320-1.350 điểm trong phiên giao dịch ngày 18/06: Thị trường duy trì đà tăng tích cực khi nhóm cổ phiếu lớn đồng loạt dẫn dắt, kéo chỉ số chính tiến sát ngưỡng kháng cự quan trọng 1.350 điểm. Lực mua ròng của khối ngoại tiếp tục củng cố tâm lý lạc quan của nhà đầu tư. Tuy nhiên, việc chạm vào ngưỡng kháng cự mạnh này dễ kích hoạt áp lực chốt lời, tạo sức ép điều chỉnh trên thị trường trong các phiên tới. Đây là thời điểm để thận trọng, nhưng cũng đầy kỳ vọng cho những bước tiến bất phá tiếp theo.

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

HPG

Khuyến nghị: Mua
TP: 30.000 VND | UPSIDE: +12%

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 70-80% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng Quý 2/2025 và các cổ phiếu có trend tăng mạnh
BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, thiếu động lực tăng trưởng và chốt lời từng phần với các mã đã tạo được lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Table with 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with their respective metrics.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 17/6, chỉ số Dow Jones giảm 299,29 điểm (tương đương 0,70%) xuống còn 42.215,80 điểm. Chỉ số S&P 500 cũng mất 0,84%, còn 5.982,72 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq Composite giảm 0,91%, xuống 19.521,09 điểm.

Thế giới: Liên minh châu Âu (EU) vừa từ chối tổ chức cuộc họp với Trung Quốc trước thêm Hội nghị thượng đỉnh hai bên dự kiến diễn ra vào ngày 24-25/7, với lý do cuộc gặp sẽ không tạo ra tiến triển trong giải quyết tranh chấp thương mại. Động thái này diễn ra trong bối cảnh căng thẳng giữa EU và Trung Quốc leo thang, đặc biệt sau khi EU áp thuế lên tới 35,3% đối với xe điện Trung Quốc, và Trung Quốc đáp trả bằng các biện pháp thuế đối với rượu mạnh từ EU. Bắc Kinh cũng đang điều tra việc EU trợ cấp không công bằng cho sản phẩm sữa, dự kiến kết thúc vào ngày 21/8. Ngoài ra, EU mới đây đã hạn chế quyền tiếp cận của các công ty Trung Quốc vào các gói thầu công trong lĩnh vực thiết bị y tế. Những diễn biến này có thể phủ bóng lên Hội nghị thượng đỉnh sắp tới và làm sâu sắc thêm rạn nứt kinh tế giữa hai bên.

Việt Nam: Sáng 17.6, Quốc hội chính thức thông qua Nghị quyết giảm 2% thuế giá trị gia tăng, còn 8%, áp dụng từ 1.7.2025 đến 31.12.2026. Nghị quyết nhận được 452/453 phiếu tán thành, chiếm 94,56%. Việc giảm thuế áp dụng cho đa số hàng hóa, dịch vụ, trừ một số lĩnh vực như tài chính, ngân hàng, bất động sản, viễn thông, kim loại... Theo Bộ Tài chính, chính sách này dự kiến làm giảm thu ngân sách hơn 120 nghìn tỉ đồng trong hai năm. Tuy nhiên, nó được kỳ vọng sẽ kích thích tiêu dùng, sản xuất và tăng thu từ các sắc thuế khác. Chính phủ cam kết triển khai đồng bộ các giải pháp tài khóa để bù đắp hụt thu và thúc đẩy tăng trưởng. Đồng thời, đẩy mạnh cải cách quản lý thu, siết chi, đảm bảo cân đối ngân sách.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.081,5 VND.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 17/06/2025, giá vàng giao ngay tăng 0,2% lên 3.390,29 USD/oz, trong khi giá vàng tương lai giảm 0,3% còn 3.408,70 USD/oz.

CII, NBB: UBND Quận 8, TP.HCM vừa phê duyệt điều chỉnh quy hoạch 1/500 cho dự án NBB Garden III tại Phường 16 do CTCP Đầu tư Năm Bảy Bảy – thành viên Tập đoàn CII – làm chủ đầu tư. Dự án có quy mô 5,3 ha, gồm 5 tòa tháp cao 33 tầng, tổng vốn đầu tư khoảng 4.478 tỷ đồng, tích hợp nhiều tiện ích. Vị trí dự án gần Đại lộ Võ Văn Kiệt, thuận tiện kết nối trung tâm thành phố. Cuối năm 2024, dự án đã được UBND TP.HCM chấp thuận chủ trương đầu tư. Gần đây, CII Invest – công ty con của CII – mua thêm 1,83 triệu cổ phiếu, nâng sở hữu tại NBB lên 48,47%, đẩy tỷ lệ sở hữu nhóm CII lên 74,92%.

DCM: Trong 6 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu tiếp tục là điểm sáng của Phân bón Dầu khí Cà Mau (PVCFC), với sản lượng đạt 208.000 tấn và kim ngạch 2.067 tỷ đồng, chiếm 23% tổng doanh thu. Sản phẩm của PVCFC đã hiện diện tại hơn 20 quốc gia, trong đó có các thị trường khó tính như Australia – nơi doanh nghiệp vừa được cấp chứng nhận “Level One” và giữ vị trí bán ure giá cao nhất. Doanh nghiệp đạt tổng sản lượng sản xuất 636.000 tấn và tiêu thụ hơn 841.000 tấn, giúp doanh thu hợp nhất đạt 9.591 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế ước 1.047 tỷ đồng, vượt kế hoạch năm. PVCFC hiện chiếm 72% thị phần ure tại Tây Nam Bộ và 35% tại Đông Nam Bộ – Tây Nguyên.

HHV: Đèo Khe Nét (Quảng Bình) là đoạn “thắt cổ chai” nguy hiểm trên tuyến đường sắt Bắc – Nam với nhiều khúc cua hẹp, khiến tàu phải giảm tốc độ và cần thêm đầu máy đẩy. Tập đoàn Đèo Cả đang triển khai dự án xây dựng hai hầm đường sắt nhằm khắc phục tình trạng này, với tổng chiều dài gần 6,8 km và vốn đầu tư hơn 2.000 tỷ đồng. Quá trình thi công gặp nhiều khó khăn do địa chất phức tạp và chậm trễ trong giải phóng mặt bằng. Để đảm bảo tiến độ, nhà thầu đã huy động hơn 250 nhân sự, thi công liên tục “3 ca, 4 kíp” và áp dụng công nghệ NATM hiện đại. Hai hầm dự kiến hoàn thành vào cuối năm 2025, giúp tàu đi thẳng và an toàn hơn qua khu vực này.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.982,72	-0,84%	1,95%
DJIA	42.215,80	-0,70%	-0,42%
Nasdaq	19.521,09	-0,91%	1,25%
Shanghai	3.387,40	-0,04%	3,83%
Hang Seng	23.980,30	-0,34%	22,20%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.390,29	-0,08%	29,18%
Dầu WTI	74,84	4,34%	4,35%
Dầu Brent	76,45	4,38%	2,23%
Than	106,4	0,38%	-15,05%
Đồng	4,79	-0,12%	20,22%
Quặng sắt	94,86	-0,39%	-8,45%
Thép	409,77	-0,33%	-8,38%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,79	0,80%	-9,61%
USD/JPY	145,26	0,34%	-7,76%
USD/CNY	7,1919	0,13%	-2,03%
EUR/USD	1,1480	-0,71%	11,85%
GBP/USD	1,3376	-1,44%	8,05%

HPG
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (17/06/2025)	26.850
Giá mục tiêu ngắn hạn	30.000
Tiềm năng tăng trưởng	12%-14%
Vùng mua	26.500-26.900
Ngưỡng cắt lỗ	<25.400

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2025, Hoà Phát ghi nhận doanh thu 37.900 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 3.300 tỷ đồng; tăng lần lượt 22% và 15% so với cùng kỳ năm ngoái. Qua đó, HPG thực hiện được 22% kế hoạch lợi nhuận năm.

Gia tăng công suất: HPG đang bước vào chu kỳ tăng trưởng mới nhờ vận hành các lò cao tại Nhà máy Dung Quất 2. Giai đoạn 1 đã hoạt động từ tháng 3/2025 và gần đạt công suất tối đa, giai đoạn 2 dự kiến hoàn thành trong quý IV/2025. Đồng thời, HPG mở rộng sản xuất thép chất lượng cao như thép ray, thép bố lốp, thép dự ứng lực, với công suất ước tính 500.000-600.000 tấn/năm. Việc này giúp đa dạng hóa sản phẩm và giảm phụ thuộc vào thép xây dựng.

Hưởng lợi từ chính sách và xu hướng thị trường thép: Từ tháng 3/2025, thuế chống bán phá giá HRC từ Trung Quốc có hiệu lực, giúp sản lượng HRC của Hòa Phát tăng mạnh. Giá thép HRC và thép xây dựng cũng nhích lên nhờ nhu cầu hồi phục và tồn kho thấp. HPG đặt mục tiêu đạt hiệu suất sản xuất HRC 78% trong năm nay, đóng góp tích cực vào doanh thu và lợi nhuận.

Hòa Phát kỳ vọng quý II khởi sắc nhờ đầu ra tốt và giá thép tăng: Chủ tịch Trần Đình Long cho biết đầu ra đang thuận lợi, "gần như không còn hàng để bán". Giá thép xây dựng tăng liên tiếp trong quý II, trong khi giá nguyên liệu như quặng sắt và than cốc vẫn thấp, giúp biên lợi nhuận cải thiện. Hòa Phát tập trung thị trường nội địa, hưởng lợi từ đầu tư công và nhu cầu xây dựng phục hồi.

Dự án chiến lược dài hạn và dự phóng tăng trưởng mạnh mẽ: Bên cạnh Dung Quất, Hòa Phát còn lên kế hoạch triển khai dự án Nhà máy thép Phú Yên, quy mô 500 ha, công suất thiết kế 6 triệu tấn/năm với tổng vốn đầu tư lên đến 86.000 tỷ đồng. Nếu lựa chọn sản xuất HRC tại đây, sản lượng dự kiến hơn 3 triệu tấn có thể hấp thụ tốt trong bối cảnh nhu cầu trong nước khoảng 13 triệu tấn.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Tài nguyên cơ bản
Biến động giá 1Y	21.300-29.950
KLGDBQ 10D (CP)	30.942.420
Vốn hóa (tỷ đồng)	171.099,69
BVPS	17.878
P/E (lần)	13,69
P/B (lần)	1,45
EPS (VND)	1.953,51
SL CPLH (triệu CP)	6.396,25
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	21,80
ROA (%)	5,83
ROE (%)	11,05

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

HPG đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và 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	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	62,83	Mua
MFI	74,63	Mua
MA10	26,31	Mua
MA20	25,98	Mua
MA50	25,50	Mua
MA100	26,28	Mua

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	VNM	Theo dõi	56,5-57,1			62.000	53.700			
2	MBB	Theo dõi	24,5-25,1			28.000	23.300			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	30.000	16.100			45,3%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	80.000	43.500			52,6%
3	ACB	Nắm giữ	19,2-19,8	10/04/2025	19.700	23.500	17.000			7,6%
4	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			23,5%
5	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	45.000	29.500			34,3%
6	SHB	Nắm giữ	12,0-12,5	25/04/2025	12.100	15.500	11.300			9,1%
7	VND	Nắm giữ	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	17.000	14.000			11,7%
8	VCB	Nắm giữ	56,1-57,2	21/05/2025	56.000	64.000	53.700			2,1%
9	VIB	Nắm giữ	17,8-18,1	23/05/2025	17.950	20.000	16.600			1,4%
10	BAF	Nắm giữ	35,0-35,6	2/6/2025	35.000	40.000	33.300			2,4%
11	VPB	Nắm giữ	17,9-18,3	10/06/2025	17.900	21.000	17.000			5,0%
12	PHR	Nắm giữ	49,5-51,0	10/06/2025	50.000	57.000	47.500			4,4%
13	BVB	Nắm giữ	12,9-13,3	12/06/2025	12.800	15.500	12.200			3,9%
14	ANV	Nắm giữ	15,7-16,2	12/06/2025	16.150	17.800	15.000			2,5%
15	BCM	Nắm giữ	58,0-60,0	13/06/2025	57.500	68.000	56.000			3,1%
16	KBC	Nắm giữ	25,5-26,3	16/06/2025	24.500	30.000	24.500			2,9%
17	DIG	Nắm giữ	16,0-16,7	16/06/2025	16.750	19.000	15.200			3,0%

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	DPM	Chốt lời	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000	16/05/25	34.600	12,7%
2	TCB	Chốt lời	26,5-27,0	08/5/2025	26.900	31.000	25.200	16/05/25	29.900	11,2%
3	DGW	Chốt lời	31,5-32,5	08/5/2025	33.150	38.000	30.400	16/05/25	34.500	4,1%
4	STB	Chốt lời	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000	19/05/25	39.600	11,9%
5	DGC	Chốt lời	88,0-91,0	05/5/2025	90.900	108.000	85.000	19/05/25	91.100	0,2%
6	CMG	Cắt lỗ	32,7-33,6	14/05/2025	34.350	38.000	31.000	22/05/25	34.200	-0,3%
7	VCG	Chốt lời	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200	28/05/25	22.800	5,4%
8	VCI	Chốt lời	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200	30/05/25	37.200	1,6%
9	CTG	Chốt lời	36,8-37,5	07/5/2025	37.150	41.500	35.000	30/05/25	39.150	5,4%
10	CTD	Chốt lời	80,0-82,0	27/05/2025	80.400	92.000	76.000	30/05/25	82.300	2,4%
11	VAB	Chốt lời	11,2-11,7	19/05/2025	11.700	13.800	10.600	04/06/25	14.200	21,4%
12	MWG	Chốt lời	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	70.000	47.000	06/06/25	61.200	12,7%
13	VIX	Chốt lời	12,2-12,6	13/05/2025	12.700	14.500	11.600	06/06/25	13.850	9,1%
14	PDR	Chốt lời	16,3-16,8	15/05/2025	16.300	19.000	15.500	06/06/25	18.250	12,0%
15	ELC	Chốt lời	21,7-22,4	29/5/2025	22.000	26.000	20.500	06/06/25	23.600	7,3%
16	HDB	Cắt lỗ	21,5-22	20/5/2025	22.000	24.500	20.600	09/06/25	21.800	-0,9%
17	SZC	Chốt lời	31,5-32,5	26/05/2025	32.100	38.000	30.000	09/06/25	34.200	6,5%
18	KDH	Chốt lời	28,2-28,9	22/05/2025	27.500	32.000	27.100	10/06/25	29.900	8,7%
19	GVR	Cắt lỗ	25,5-28,5	02/6/2025	28.550	33.000	25.600	11/06/25	28.200	-1,2%
20	CTI	Chốt lời	21,8-22,5	11/06/2025	22.200	27.000	20.700	13/06/25	24.900	12,2%

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.