



TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Xây dựng, đầu tư công năm 2026

Theo số liệu của Bộ Tài chính, lũy kế từ đầu năm đến ngày 28/2, giải ngân vốn đầu tư công của cả nước đạt 55.739,8 tỷ đồng, bằng 5,6% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao. Khi các nút thắt về thủ tục, giải phóng mặt bằng và cơ chế được tháo gỡ, dòng vốn này sẽ nhanh chóng chảy vào các dự án hạ tầng trọng điểm
Hiện nay, các doanh nghiệp xây lắp và thi công dự án vẫn đang có backlog tương đối dồi dào, đảm bảo khối lượng công việc ổn định và tiềm năng ghi nhận doanh thu của ngành. Ngoài những dự án đã ký, sự cải thiện của thị trường BĐS trong nước cùng với kế hoạch giải ngân đầu tư công tham vọng sẽ tiếp tục là những cơ sở để kì vọng kết quả hoạt động tích cực

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 10,26 điểm trong phiên 30/03 kết phiên ở mức 1.662,54 điểm. Thanh khoản giảm 12,27% so với phiên giao dịch ngày 27/03. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 1.370 tỷ đồng trên toàn thị trường.
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.640-1.690 điểm trong phiên giao dịch ngày 31/03: Thị trường phản ứng tiêu cực đầu phiên do căng thẳng Trung Đông nhưng nhanh chóng hồi phục, cho thấy lực cầu đỡ giá tốt. Mức giảm của đa số cổ phiếu không lớn và thanh khoản ổn định, phản ánh tâm lý không hoảng loạn. Trong ngắn hạn, thị trường có thể tiếp tục rung lắc tăng giảm đan xen trong biên độ hẹp do ảnh hưởng thông tin quốc tế, nhưng vùng hỗ trợ đang dần hình thành. Nếu không xuất hiện áp lực bán mạnh, chỉ số có thể tích lũy và hướng tới nhịp hồi phục kỹ thuật trong các phiên tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI 14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

LCG

Khuyến nghị: Mua
TP: 11.500 VND | UPSIDE: +15%

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 50% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng sắp tới và các cổ phiếu có dòng tiền mạnh đang vào, hạn chế mua đuổi.
BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, hạ bớt margin 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 various market indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên giao dịch ngày 30/03, chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều. Chỉ số S&P 500 giảm 0,39%, đánh dấu phiên giảm thứ ba liên tiếp, đóng cửa ở mức 6.343,72 điểm. Trong khi đó, Nasdaq Composite mất 0,73%, lùi về 20.794,64 điểm. Trái ngược, Dow Jones Industrial Average tăng nhẹ 49,50 điểm (khoảng 0,11%), lên mức 45.216,14 điểm, nhờ lực đỡ từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn.

Thế giới: Ngày 29/3, ngoại trưởng Pakistan, Thổ Nhĩ Kỳ, Ai Cập và Arab Saudi họp tại Islamabad để thảo luận xung đột Trung Đông và khả năng đàm phán giữa Hoa Kỳ và Iran. Ngoại trưởng Pakistan Ishaq Dar cho biết các bên tìm cách chấm dứt chiến sự và sẵn sàng làm trung gian, song chưa rõ Mỹ và Iran có tham gia hay không. Trong khi đó, Chủ tịch Quốc hội Iran Mohammad Baqer Qalibaf cáo buộc Mỹ vừa phát tín hiệu đàm phán vừa chuẩn bị phương án quân sự và cảnh báo sẽ đáp trả nếu bị tấn công. Các bên cũng thảo luận phương án mở lại eo biển Hormuz, tuyến vận tải dầu khí quan trọng đang bị gián đoạn. Xung đột Mỹ - Israel và Iran đã kéo dài sang tháng thứ hai, với nhiều cuộc không kích và thiệt hại lan rộng. Cùng lúc, Mỹ triển khai thêm lực lượng tới Trung Đông và cân nhắc các kịch bản quân sự, trong khi vẫn đứng trước lựa chọn giữa ngoại giao và leo thang căng thẳng.

Việt Nam: UBND TP Hồ Chí Minh ban hành nhiều quyết định về gia hạn, giao và cho thuê đất nhằm nâng cao hiệu quả sử dụng tài nguyên đất. Thành phố cho phép Công ty CP Du lịch Sinh thái Long Hải gia hạn 24 tháng để triển khai dự án chậm tiến độ hơn 2,8 ha, kèm cơ chế giám sát chặt. Đồng thời, hơn 3 ha đất tại quận Phú Thọ được giao cho Trung tâm Huấn luyện và Thi đấu thể dục thể thao để phục vụ công trình công cộng. TP.HCM cũng điều chỉnh mục đích và hình thức sử dụng gần 1,7 ha đất tại Phú Mỹ liên quan Nhà máy điện Phú Mỹ 4. Bên cạnh đó, hơn 28,6 ha đất khu công nghiệp được cho thuê để thực hiện dự án KCN Châu Đức với ưu đãi miễn tiền thuê đất 17 năm. Các động thái này cho thấy Thành phố đang siết quản lý dự án chậm triển khai và ưu tiên sử dụng đất hiệu quả, bền vững.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.345 vnd.

Vàng: Khép phiên giao dịch ngày 30/03, giá vàng giao ngay tăng 0,5%, lên mức 4.513,54 USD/oz, sau khi từng chạm đáy thấp nhất kể từ tháng 11 vào đầu tuần trước. Đồng thời, hợp đồng tương lai vàng Mỹ giao tháng 04 tăng mạnh 115,30 USD, chốt phiên ở mức 4.524,30 USD/oz

BVB: HĐQT BVB sẽ tiếp tục tăng vốn điều lệ gần 10.000 tỷ đồng và theo đuổi kế hoạch chuyển sàn sang HOSE. Ngân hàng đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 2026 đạt 700 tỷ đồng, tổng tài sản 155.000 tỷ đồng, huy động khách hàng tăng 14% và dư nợ tín dụng tăng 18%, tùy hạn mức được Ngân hàng Nhà nước phê duyệt. Lợi nhuận 2025 gần 337 tỷ đồng sẽ được giữ lại, không chia cổ tức. BVBank dự kiến phát hành 320,4 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và 30 triệu cổ phiếu ESOP, nâng vốn điều lệ lên 9.912 tỷ đồng. Kế hoạch niêm yết trên HOSE tiếp tục được trình cổ đông sau khi đã thông qua năm trước nhưng chưa thực hiện do điều kiện thị trường. HĐQT đánh giá triển vọng tích cực nhờ kỳ vọng thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng. Đại hội đồng cổ đông sẽ tổ chức ngày 16/4 tại Khách sạn Nikko Sài Gòn, TP HCM.

GEL: Ngày 27/3/2026, Hạ tầng Gelex hoàn tất khoản vay hợp vốn 200 triệu USD do HSBC thu xếp, với 19 tổ chức tài chính tham gia, vượt kỳ vọng. Khoản vay khẳng định sức hút doanh nghiệp hạ tầng Việt Nam trên thị trường vốn quốc tế và giúp đa dạng hóa nguồn tài chính. Ông Tim Evans, Tổng giám đốc HSBC Việt Nam, nhấn mạnh vai trò của ngân hàng trong việc hỗ trợ Hạ tầng Gelex tiếp cận vốn quốc tế và tài trợ tăng trưởng bền vững. Ông Lê Tuấn Anh, Chủ tịch HĐQT Hạ tầng Gelex, cho biết sự tham gia của nhiều định chế tài chính giúp doanh nghiệp hiện thực mục tiêu tăng trưởng dài hạn. Gelex xây dựng quan hệ hợp tác tài chính dựa trên minh bạch, kỷ luật và tầm nhìn dài hạn, tạo nền tảng cho hợp tác lâu dài. Trước đó, tháng 9/2025, Gelex hoàn tất khoản vay 79 triệu USD được bảo lãnh bởi Cơ quan Tín dụng Xuất khẩu Ý, thể hiện chiến lược đa dạng hóa nguồn vốn và nâng cao năng lực tài chính tài chính.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.343,72	-0,39%	8,10%
DJIA	45.216,14	0,11%	6,66%
Nasdaq	20.794,64	-0,73%	7,85%
Shanghai	3.923,29	0,24%	20,25%
Hang Seng	24.750,79	-0,81%	26,13%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.513,54	-0,50%	71,98%
Dầu WTI	102,9	3,27%	43,47%
Dầu Brent	107,39	-4,60%	43,61%
Than	144,25	0,28%	15,17%
Đồng	5,50	0,55%	38,03%
Quặng sắt	106,32	0,09%	2,62%
Thép	454,99	0,72%	1,74%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,53	0,38%	-8,01%
USD/JPY	159,79	-0,29%	1,47%
USD/CNY	6,91	-0,14%	-5,87%
EUR/USD	1,1486	-0,20%	11,91%
GBP/USD	1,3188	-0,54%	6,54%

LCG
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (30/03/2026)	9.860
Giá mục tiêu trung hạn	11.500
Tiềm năng tăng trưởng	15%-22%
Vùng mua	9.400-10.000
Ngưỡng cắt lỗ	<8.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2025, LCG ghi nhận doanh thu đạt 3.002 tỷ đồng (+7% YoY), mức cao nhất trong 5 năm, và lợi nhuận ròng gần 151 tỷ đồng (+24%), vượt kế hoạch đề ra. Riêng quý 4/2025, doanh thu đạt 1.276 tỷ đồng (+15%), lợi nhuận hơn 60 tỷ đồng (+123%), cao nhất trong 8 quý. Đáng chú ý, doanh nghiệp còn ghi nhận gần 28 tỷ đồng lãi từ công ty liên kết, tăng mạnh so với cùng kỳ.

Nền tảng tài chính củng cố, dòng tiền cải thiện: Tổng tài sản cuối 2025 đạt hơn 7.512 tỷ đồng (+25%), trong đó tiền và tương đương tiền tăng mạnh lên 964 tỷ đồng, gấp 2,7 lần đầu năm. Hàng tồn kho khoảng 1.920 tỷ đồng (-7%), tập trung tại các dự án lớn như Vân Phong – Nha Trang, Vành đai 4 Hưng Yên, Bắc Giang – Lạng Sơn. Nợ vay tài chính hơn 1.097 tỷ đồng, chiếm khoảng 23% tổng nợ, thấp hơn mặt bằng ngành, cho thấy đòn bẩy vẫn kiểm soát tốt. Cùng với kế hoạch tăng vốn ~1.000 tỷ, LCG có dư địa tài chính để mở rộng thi công và đầu tư các dự án quy mô lớn.

Backlog lớn, hưởng lợi mạnh từ đầu tư công: LCG đang sở hữu backlog khoảng 8.300 tỷ đồng cho giai đoạn 2026-2027, tạo nền tảng tăng trưởng vững chắc. Các dự án nổi bật gồm cao tốc Hữu Nghị – Chi Lăng, Biên Hòa – Vũng Tàu, mở rộng đoạn Yên Bái – Lào Cai và đường Di sản Hưng Yên. Đặc biệt, doanh nghiệp vừa trúng thêm gói thầu cao tốc Quy Nhơn – Pleiku với giá trị hơn 2.100 tỷ đồng, bổ sung đáng kể khối lượng công việc. Bên cạnh đó, các dự án chuyển tiếp như Vân Phong – Nha Trang hay Vành đai 4 giúp duy trì doanh thu ổn định.

Mở rộng sang năng lượng và thị trường quốc tế: LCG đang xúc tiến liên danh với đối tác tại Indonesia để tham gia các dự án năng lượng, mở ra hướng đi mới ngoài thị trường nội địa. Đây là bước đi chiến lược nhằm đa dạng hóa nguồn thu và tận dụng xu hướng phát triển năng lượng trong khu vực. Nếu triển khai thành công, mảng năng lượng có thể trở thành động lực tăng trưởng dài hạn. Đồng thời, việc hiện diện quốc tế giúp nâng tầm vị thế doanh nghiệp.

Hưởng lợi từ chu kỳ tăng giá vật liệu và mở rộng hệ sinh thái: Việc tham gia mỏ đá Sơn Hà giúp LCG chủ động nguồn vật liệu trong bối cảnh giá đá, cát tăng mạnh, qua đó cải thiện biên lợi nhuận. Bên cạnh đó, dự án khu công nghệ thông tin Yên Bình mở ra hướng phát triển bất động sản và hạ tầng công nghiệp. Sự mở rộng sang nhiều lĩnh vực giúp doanh nghiệp đa dạng hóa nguồn thu và giảm phụ thuộc vào xây lắp thuần túy. Đây là yếu tố quan trọng tạo dư địa tăng trưởng bền vững trong dài hạn.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Xây dựng và vật liệu
Biến động giá 1Y	7.470-13.370
KLGDBQ 10D (CP)	1.892,780
Vốn hóa (tỷ đồng)	2.024,70
BVPS	13,067
P/E (lần)	13,42
P/B (lần)	0,75
EPS (VND)	730,24
SL CPLH (triệu CP)	206,60
Tỷ lệ free-float (%)	95,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	2,18
ROA (%)	2,23
ROE (%)	5,75

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

LCG đang nỗ lực lấy lại các mốc MA ngắn hạn và 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.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đứng ngang
Xu hướng tháng	-	Đứng ngang
RSI 14	50,25	Mua
MFI	68,68	Mua
MA10	9,69	Mua
MA20	9,73	Mua
MA50	10,08	Quan sát
MA100	10,21	Quan sát

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THEO DÕI

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

DANH MỤC ĐANG NẮM GIỮ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
-----	-------------	--------	----------	----------	---------	--------------	------------	----------	---------	-------

Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ

1	SHB	Nắm giữ	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	17.000	9.800			44,4%
2	VCB	Nắm giữ	58,0-61,0	10/3/2026	59.000	68.000	56.000			-1,7%
3	MBB	Nắm giữ	23,3-25,0	10/3/2026	25.600	27.000	22.500			0,6%
4	TCB	Nắm giữ	30,0-31,0	13/3/2026	29.700	34.000	28.500			2,7%
5	CTD	Nắm giữ	80,0-82,0	25/3/2026	81.600	92.000	76.500			2,9%
6	CII	Nắm giữ	15,5-16,5	25/3/2026	16.900	19.000	14.800			8,3%
7	GVR	Nắm giữ	29,0-30,0	27/3/2026	30.000	34.000	27.800			10,3%
8	GMD	Nắm giữ	75,0-77,0	27/3/2026	76.600	85.000	72.000			2,5%
9	GEX	Nắm giữ	34,5-35,5	30/3/2026	34.800	40.000	32.800			4,3%

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	DDV	Chốt lời	27,8-28,8	30/01/2026	28.800	32.000	26.500	04/03/26	34.800	20,8%
4	PHP	Hòa vốn	37,5-38,6	02/3/2026	38.600	43.000	36.000	05/03/26	38.700	0,3%
5	KDH	Cắt lỗ	26,8-27,6	11/02/2026	27.600	30.000	25.600	06/03/26	27.000	-2,2%
6	SHS	Chốt lời	18,5-19,0	04/3/2026	18.000	22.000	17.500	06/03/26	19.000	5,6%
7	DPR	Cắt lỗ	44,0-46,0	03/3/2026	44.600	52.000	41.500	09/03/26	40.000	-10%
8	DDV	Cắt lỗ	29,0-30,0	12/03/2026	29.000	33.000	27.500	17/03/26	28.800	-0,7%
9	HPG	Cắt lỗ	26,8-27,5	04/3/2026	26.900	31.000	25.500	20/03/26	26.500	-1,5%
10	MWG	Chốt lãi	79,0-81,0	11/03/2026	80.700	90.000	75.000	20/03/26	82.000	1,6%
11	EIB	Chốt lãi	20,0-21,5	11/02/2026	20.500	25.000	20.500	23/03/26	22.000	7,3%
12	ACB	Cắt lỗ	23,0-23,5	17/03/2026	23.500	27.000	22.000	23/03/26	22.900	-2,6%
13	LPB	Hòa vốn	42,0-43,5	19/03/2026	42.000	48.000	40.500	25/03/26	43.200	0,7%
14	HDG	Chốt lãi	26,8-28,2	24/03/2026	28.500	31.000	76.500	26/03/26	30.900	8,4%
15	PC1	Chốt lãi	26,5-27,3	20/3/2026	26.000	30.000	28.500	30/03/26	30.450	17,1%
16	REE	Chốt lãi	63,5-65,0	20/3/2026	65.200	72.000	60.000	30/03/26	74.000	13,5%

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Hoàng Ngọc Thùy Liên: Chuyên viên cao cấp Trung tâm Phát triển Năng lực Đầu tư.

Email: ptnldt@lpbs.com.vn

lien.hoang@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](#)

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.