

# NÂNG HẠNG THÀNH CÔNG

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

### Triển vọng tích cực của ngành Xây dựng, đầu tư công quý 2 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

Sự phục hồi của thị trường bất động sản kéo theo nhu cầu xây dựng dân dụng và thương mại tăng trở lại. Các chính sách tháo gỡ pháp lý và giảm lãi suất cải thiện khả năng triển khai dự án, từ đó hỗ trợ khối lượng công việc cho ngành. Dài hạn, xu hướng đô thị hóa và phát triển khu công nghiệp mở rộng dự địa tăng trưởng cho toàn ngành.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

**VN-Index tăng 2,55 điểm trong phiên 07/04 kết phiên ở mức 1.677,54 điểm.** Thanh khoản giảm 8,31% so với phiên giao dịch ngày 06/04. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 825 tỷ đồng trên toàn thị trường.

**Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.670-1.750 điểm trong phiên giao dịch ngày 08/04:** VN-Index tiếp tục trải qua phiên giằng co nhẹ quanh 1.677 điểm, thanh khoản ở mức thấp kỷ lục hơn 15 nghìn tỷ, cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng đứng ngoài quan sát. Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung vào các trụ như TCB, HDB, MBB, trong khi một vài cổ phiếu như VIC được gom nhẹ. Trong phiên tiếp theo, với thông tin nâng hạng thuận lợi và căng thẳng chiến tranh giảm bớt, thị trường có thể bùng nổ mạnh. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên giữ bình tĩnh, không nên lao theo đà tăng nóng của cổ phiếu.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	45,03	37,36	1.674,70	1.677,57	1.758,74	1.747,26
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

# CIJ

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **20.000 VND** | UPSIDE: **+11%**

### 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

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.677,54	0,15
KLCP (triệu CP)	612,45	-8,31
GTGD (tỷ VND)	15.152	-15,31
Khớp lệnh	13.382	-7,75
Thỏa thuận	1.770,6	-47,71
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	246,70	0,68
KLCP (triệu CP)	56,39	-5,56
GTGD (tỷ VND)	991,9	-13,30
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	125,64	-0,15
KLCP (triệu CP)	39,59	33,52
GTGD (tỷ VND)	465,9	30,32

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Khép phiên ngày 07/04, thị trường chứng khoán Mỹ ghi nhận diễn biến trái chiều. Chỉ số S&P 500 tăng 0,08% lên 6.616,85 điểm, trong khi Nasdaq Composite nhích 0,10% lên 22.017,85 điểm. Bên cạnh đó, Dow Jones Industrial Average giảm 85,42 điểm (tương đương 0,18%), xuống mức 46.584,46 điểm.

**Thế giới:** Ngày 7-4, Donald Trump tuyên bố tạm ngừng tấn công Iran trong hai tuần sau khi trao đổi với Shehbaz Sharif và Asim Munir. Quyết định này kèm điều kiện Iran phải mở cửa và đảm bảo an toàn cho Eo biển Hormuz, đồng thời được coi là lệnh ngừng bắn từ hai phía. Ông Trump cho biết Mỹ đã đạt mục tiêu quân sự và đang tiến gần tới thỏa thuận hòa bình dựa trên đề xuất của Iran. Phía Iran xác nhận thỏa thuận ngừng bắn do Pakistan làm trung gian và được chấp thuận bởi Mojtaba Khamenei. Iran cho rằng đây là "chiến thắng" và sẽ tiếp tục đàm phán tại Islamabad, đồng thời cho phép tàu thuyền qua eo Hormuz. Trước đó, Mỹ từng đặt thời hạn buộc Iran đạt thỏa thuận nhưng hai bên căng thẳng trước khi đi đến quyết định tạm ngừng xung đột. Đây được xem là bước tiến quan trọng.

**Việt Nam:** Sáng 7/4, Quốc hội khóa XVI đã bầu Tổng Bí thư Tô Lâm giữ chức Chủ tịch nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam. Với 495/495 đại biểu tham gia biểu quyết tán thành, Quốc hội đã thông qua Nghị quyết bầu Chủ tịch nước nhiệm kỳ 2026-2031 đối với Tổng Bí thư Tô Lâm. Ngay sau khi được bầu, Chủ tịch nước Tô Lâm thực hiện nghi thức tuyên thệ trước Quốc hội. Chiều cùng ngày, Ông Lê Minh Hưng, Ủy viên Bộ Chính trị, Bí thư Trung ương Đảng, Trưởng ban Tổ chức Trung ương vừa được Quốc hội bầu giữ chức Thủ tướng Chính phủ nhiệm kỳ 2026 - 2031. Thủ tướng Lê Minh Hưng nhấn mạnh mục tiêu tăng trưởng GDP bình quân trên 10%/năm giai đoạn 2026 - 2031 là mệnh lệnh phát triển để hiện thực hóa các mục tiêu chiến lược của đất nước. Ngoài ra, Quốc hội quyết định cơ cấu tổ chức của Chính phủ nhiệm kỳ Quốc hội khóa XVI có 14 bộ và 3 cơ quan ngang bộ.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.334 VND.

**Vàng:** Khép phiên ngày 07/04, giá vàng giao ngay đi ngang ở mức 4.648,32 USD/oz, sau khi tăng 1% trước đó trong phiên. Cùng chiều, hợp đồng vàng tương lai Mỹ giảm 0,3%, xuống 4.677,90 USD/oz.

**DC4:** Ngày 06/04, DICERA Holdings dự kiến thành lập công ty con để đầu tư hạ tầng khu, cụm công nghiệp với vốn điều lệ 100 tỷ đồng và triển khai dự án nhà ở xã hội hơn 2.000 tỷ đồng tại phường Phong Thái, TP. Huế, đồng thời vay 1.500 tỷ đồng để bảo đảm nguồn lực. Năm 2026, công ty đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 1.415 tỷ đồng, giảm 15% so với 2025, nhưng lãi sau thuế giữ ở 182 tỷ đồng và dự kiến chia cổ tức 10% cho cả hai năm. DC4 tiếp tục triển khai các dự án chung cư và NOXH tại Bình Dương, Nam Vĩnh Yên, Huế, đồng thời nghiên cứu chuyển dự án Khu nhà ở Long Sơn thành NOXH. Công ty cũng lên kế hoạch đầu tư chung cư cao cấp DICERA 1 tại TPHCM và hợp tác dự án Marine City, khách sạn-căn hộ du lịch tại Vũng Tàu. Năm 2025, DC4 đạt doanh thu hợp nhất gần 1.646 tỷ đồng và lãi ròng gần 182 tỷ đồng, tăng 50% so với năm trước, vượt kế hoạch đề ra.

**VND:** Quý I/2026, VNDirect tiếp tục xếp thứ 7 về thị phần môi giới trên HoSE với 4,78%, tăng nhẹ so với cuối 2025 nhưng giảm đáng kể so với đỉnh 2025. So với giai đoạn 2021-2022 khi từng nằm trong Top 3 với thị phần trên 8%, vị thế của VNDirect đã suy giảm rõ rệt. Nguyên nhân chính là công ty không tham gia mạnh vào cuộc đua miễn phí giao dịch và ưu đãi như nhiều đối thủ. Trong khi đó, các công ty như TCBS, HSC và Vietcap tăng trưởng mạnh, thu hút khách hàng nhờ chính sách cạnh tranh và hệ sinh thái tốt hơn. Việc thiếu khác biệt về nền tảng và dịch vụ cũng khiến VNDirect mất dần khách hàng cá nhân, kéo doanh thu môi giới giảm đáng kể. Trước áp lực cạnh tranh, công ty dự kiến tăng vốn lên gần 20.000 tỷ đồng để củng cố năng lực tài chính nhưng kế hoạch vẫn chưa triển khai.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.616,85	0,08%	12,75%
DJIA	46.584,46	-0,18%	9,89%
Nasdaq	22.017,85	0,10%	14,20%
Shanghai	3.930,25	1,19%	20,47%
Hang Seng	25.913,50	3,17%	32,05%

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.648,32	-0,14%	77,12%
Dầu WTI	112,95	0,48%	57,49%
Dầu Brent	109,27	-0,46%	46,12%
Than	138,50	0,44%	10,58%
Đồng	5,54	-1,42%	39,04%
Quặng sắt	108,32	0,32%	4,55%
Thép	450,80	-0,19%	0,80%

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,67	-0,32%	-8,80%
USD/JPY	159,61	-0,05%	1,36%
USD/CNY	6,85	-0,29%	-6,68%
EUR/USD	1,1595	0,48%	12,97%
GBP/USD	1,3293	0,45%	7,38%

# CII (HOSE)

<b>Khuyến nghị</b>	<b>Mua</b>
Giá hiện tại (07/04/2026)	17.900
Giá mục tiêu ngắn hạn	20.000
Tiềm năng tăng trưởng	11%–17%
Vùng mua	17.000–18.000
<b>Ngưỡng cắt lỗ</b>	<b>&lt;16.000</b>

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**Năm 2025**, CII ghi nhận doanh thu 3.068 tỷ đồng, gần như đi ngang so với năm trước, trong khi lợi nhuận sau thuế giảm mạnh còn 376 tỷ đồng do chi phí lãi vay lên tới 1.287 tỷ đồng. Tuy nhiên, điểm đáng chú ý là cấu trúc doanh thu vẫn ổn định khi mảng thu phí BOT đóng góp tới 2.603 tỷ đồng, tạo nền tảng dòng tiền vững chắc.

**Mảng BOT – động lực tăng trưởng cốt lõi:** Hoạt động thu phí BOT tiếp tục là trụ cột khi đóng góp hơn 90% lợi nhuận gộp, với các dự án trọng điểm như Trung Lương – Mỹ Thuận (TL-MT) và Xa lộ Hà Nội có vị trí không thể thay thế. Lưu lượng xe được dự báo tăng trưởng tự nhiên 7–10%/năm nhờ nhu cầu vận tải cao tại khu vực phía Nam. Đặc biệt, việc tăng phí 12% từ cuối 2025 tại tuyến TL-MT sẽ thúc đẩy doanh thu từ 2026. Biên lợi nhuận gộp mảng này duy trì khoảng 65%, đảm bảo khả năng tạo tiền ổn định. Đây cũng là nguồn chính để CII chi trả lãi vay và duy trì hoạt động tài chính.

**Chu kỳ đầu tư mới với các dự án BOT quy mô lớn:** CII đang bước vào chu kỳ đầu tư mới với hai dự án lớn, nổi bật là cao tốc TP.HCM – Trung Lương – Mỹ Thuận mở rộng với vốn hơn 41.000 tỷ đồng. Dự án này dự kiến hoàn thành vào cuối 2028 – đầu 2029, tạo bước nhảy vọt về doanh thu dài hạn. Ngoài ra, dự án đường trên cao Quốc lộ 51 cũng mở ra dư địa tăng trưởng tại khu vực Đông Nam Bộ. Các dự án này có quy mô lớn hơn đáng kể so với danh mục hiện hữu, giúp mở rộng nền tài sản.

**BDS Thủ Thiêm – tiềm năng lợi nhuận lớn nhưng rủi ro cao:** Các dự án tại Thủ Thiêm mang lại kỳ vọng lợi nhuận lớn nhờ vị trí trung tâm và tiềm năng tăng giá đất. Nghị định 91/2025 tháo gỡ một phần pháp lý, giúp CII tiếp tục triển khai dự án BT và các lô đất liên quan. Ngày 25/3 mới đây, cơ quan quản lý giao cho CII 9 lô đất với tổng diện tích 9,6 ha, qua đó tạo thêm niềm tin cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, rủi ro nằm ở việc xác định giá đất theo khung giá cũ, có thể gây bất lợi hoặc kéo dài tiến độ. Nếu triển khai thuận lợi, đây sẽ là nguồn lợi nhuận lớn của CII.

**BDS NBB và bài toán tài chính song hành tăng trưởng:** Các dự án của NBB như NBB Garden II và III có pháp lý sạch, tiến độ rõ ràng và dự kiến mở bán từ 2027, tạo dòng tiền ổn định. Tuy nhiên, áp lực tài chính vẫn là yếu tố then chốt khi tổng nợ đã vượt 25.000 tỷ đồng, với hệ số nợ/vốn chủ sở hữu lên tới 2,13 lần. Chi phí lãi vay cao tiếp tục ảnh hưởng lợi nhuận trong ngắn hạn. Dù vậy, việc huy động vốn qua trái phiếu và duy trì dòng tiền BOT giúp CII có nguồn lực triển khai dự án. Nếu kiểm soát tốt đòn bẩy, doanh nghiệp có thể tận dụng chu kỳ đầu tư sắp tới.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CII đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và 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.



## Thông tin doanh nghiệp

<b>Phân ngành ICB L2</b>	Xây dựng và vật liệu
<b>Biến động giá 1Y</b>	9.020–31.350
<b>KLGDBQ 10D (CP)</b>	21.563.490
<b>Vốn hóa (tỷ đồng)</b>	11.692,54
<b>BVPS</b>	13.297
<b>P/E (lần)</b>	86,03
<b>P/B (lần)</b>	1,17
<b>EPS (VND)</b>	202,27
<b>SL CPLH (triệu CP)</b>	671,99
<b>Tỷ lệ free-float (%)</b>	95,00
<b>Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)</b>	5,13
<b>ROA (%)</b>	0,36
<b>ROE (%)</b>	1,66

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	52,58	Mua
MFI	54,21	Mua
MA10	18,21	Quan sát
MA20	17,29	Mua
MA50	17,42	Mua
MA100	20,41	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	+ / -
<b>Danh mục theo dõi</b>										
1	VNM	Theo dõi	59,0-60,5			66.000	57.000			

## 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	+ / -
<b>Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ</b>										
1	<b>VCB</b>	Nắm giữ	58,0-61,0	10/3/2026	59.000	68.000	56.000			-1,7%
2	<b>MBB</b>	Nắm giữ	23,3-25,0	10/3/2026	25.600	27.000	22.500			0,0%
3	<b>GEX</b>	Nắm giữ	34,5-35,5	30/3/2026	34.800	40.000	32.800			5,3%
4	<b>LCG</b>	Nắm giữ	9,4-10,0	31/3/2026	9.800	11.500	8.800			-2,7%
5	<b>CTG</b>	Nắm giữ	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000			-1,3%
6	<b>HDB</b>	Nắm giữ	24,8-25,5	03/4/2026	25200	28.000	23.700			-0,4%
7	<b>EIB</b>	Nắm giữ	21,5-22,0	06/4/2026	21.850	24.000	20.700			1,1%
8	<b>KDH</b>	Nắm giữ	25,0-26,5	07/4/2026	24.500	30.000	24.700			2,0%

## 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	<b>MWG</b>	Chốt lời	79,0-81,0	11/03/2026	80.700	90.000	75.000	20/03/26	82.000	1,6%
4	<b>EIB</b>	Chốt lời	20,0-21,5	11/02/2026	20.500	25.000	20.500	23/03/26	22.000	7,3%
5	<b>ACB</b>	Cắt lỗ	23,0-23,5	17/03/2026	23.500	27.000	22.000	23/03/26	22.900	-2,6%
6	<b>LPB</b>	Hòa vốn	42,0-43,5	19/03/2026	42.000	48.000	40.500	25/03/26	43.200	0,7%
7	<b>HDG</b>	Chốt lời	26,8-28,2	24/03/2026	28.500	31.000	76.500	26/03/26	30.900	8,4%
8	<b>PCI</b>	Chốt lời	26,5-27,3	20/3/2026	26.000	30.000	28.500	30/03/26	30.450	17,1%
9	<b>REE</b>	Chốt lời	63,5-65,0	20/3/2026	65.200	72.000	60.000	30/03/26	74.000	13,5%
10	<b>GVR</b>	Chốt lời	29,0-30,0	27/3/2026	30.000	34.000	27.800	31/03/26	32.400	8,0%
11	<b>SHB</b>	Chốt lời	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	17.000	9.800	01/04/26	15.600	45,8%
12	<b>CTD</b>	Chốt lời	80,0-82,0	25/3/2026	81.600	92.000	76.500	01/04/26	87.900	7,7%
13	<b>CII</b>	Chốt lời	15,5-16,5	25/3/2026	16.900	19.000	14.800	01/04/26	19.200	13,6%
14	<b>GMD</b>	Cắt lỗ	75,0-77,0	27/3/2026	76.600	85.000	72.000	02/04/26	76.000	-0,8%
15	<b>TCB</b>	Chốt lời	30,0-31,0	13/03/2026	29.700	34.000	28.500	03/04/26	30.500	2,7%

### 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 \(lpbs.com.vn\)](http://Cong 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.