

# GIAO DỊCH THẬN TRỌNG

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

### Triển vọng tích cực của ngành cao su và BĐS KCN năm 2026

Ngành cao su Việt Nam được hưởng lợi từ xu hướng thiếu hụt nguồn cung toàn cầu và nhu cầu tăng từ Trung Quốc, đặc biệt trong sản xuất lốp xe và ngành công nghiệp chế biến. Giá cao su thiên nhiên được dự báo duy trì ở mức cao, giúp các doanh nghiệp duy trì biên lợi nhuận tốt.

Nhu cầu đất khu công nghiệp tăng mạnh nhờ làn sóng đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) và mở rộng sản xuất trong nước. Hạ tầng giao thông và các dự án trọng điểm như sân bay, cao tốc giúp các KCN trở nên hấp dẫn hơn với nhà đầu tư. Thị trường còn dư địa lớn để mở rộng diện tích cho thuê và phát triển các KCN mới, mang lại cơ hội tăng trưởng dài hạn cho toàn ngành.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

**VN-Index tăng 25,00 điểm trong phiên 15/04 kết phiên ở mức 1.800,65 điểm.** Thanh khoản tăng 6,67% so với phiên giao dịch ngày 14/04. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 3.694 tỷ đồng trên toàn thị trường.

**Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.770-1.820 điểm trong phiên giao dịch ngày 16/04:** Thị trường tiếp tục ghi nhận một phiên tăng điểm mạnh nhưng có sự phân hóa. Động lực chính vẫn đến từ nhóm VIN và một số cổ phiếu có câu chuyện riêng, trong khi áp lực chốt lời bắt đầu xuất hiện cục bộ ở nhiều nhóm ngành, khiến dòng tiền chưa lan tỏa đồng đều. Trong các phiên tới, thị trường có thể tiếp tục vận động giằng co và phân hóa, xen kẽ các nhịp tăng giảm. Áp lực chốt lời có thể gia tăng khi chỉ số tiến sát vùng kháng cự mạnh quanh 1.800 điểm, khiến diễn biến thận trọng hơn.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	63,11	63,83	1.730,99	1.693,92	1.747,98	1.755,78
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

# GVR

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **36.000 VND** | UPSIDE: **+12%**

### 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	1.800,65	1,41
KLCP (triệu CP)	948,70	6,67
GTGD (tỷ VND)	28.267	20,53
Khớp lệnh	22.092	9,16
Thỏa thuận	6.174,7	92,14
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	252,72	0,12
KLCP (triệu CP)	113,06	62,97
GTGD (tỷ VND)	2.025,8	61,88
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	128,85	0,70
KLCP (triệu CP)	35,67	-50,15
GTGD (tỷ VND)	607,2	-32,92

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Khép phiên 15/04, chỉ số S&P 500 tăng 56 điểm, tương đương 0,8%, lên 7.023 điểm, vượt mức đỉnh trước đó là 6.979 điểm vào ngày 27/01. Nasdaq Composite tăng 377 điểm, tương đương 1,6%, lên 24.016 điểm, vượt qua kỷ lục trước đó là 23.958 vào tháng 10/2025. Trong khi đó, chỉ số Dow Jones giảm 72 điểm, tương đương 0,2% xuống 48.463,72 điểm

**Thế giới:** Ngày 14/4, chính quyền của Tổng thống Mỹ Donald Trump đã nói lòng các biện pháp trừng phạt nhằm vào Ngân hàng Trung ương Venezuela, trong bối cảnh Washington tiếp tục xây dựng quan hệ với quốc gia Mỹ Latinh giàu dầu mỏ này. Bộ Tài chính Mỹ đã cấp phép cho Ngân hàng Trung ương Venezuela và một số tổ chức tài chính khác như Banco Universal, Banco Digital de los Trabajadores và Banco del Tesoro tiến hành các giao dịch tài chính vốn bị hạn chế trước đây, bao gồm chuyển tiền, dịch vụ thẻ tín dụng và thẻ ghi nợ. Quyết định được đưa ra hai tuần sau khi Mỹ dỡ bỏ trừng phạt đối với Tổng thống lâm thời Venezuela Delcy Rodriguez, người lên nắm quyền sau khi Tổng thống Nicolas Maduro bị lực lượng Mỹ bắt giữ trong một chiến dịch quân sự hồi tháng 1. Quan hệ giữa Washington và Caracas đã ấm lên khi bà Rodriguez đồng ý với yêu cầu mở cửa ngành năng lượng Venezuela cho các công ty Mỹ.

**Việt Nam:** Bộ Bộ Tài chính đang đề xuất nâng ngưỡng thu nhập của người phụ thuộc từ 1 triệu lên 3 triệu đồng/tháng khi tính giảm trừ thuế thu nhập cá nhân. Người phụ thuộc là những cá nhân mà người nộp thuế phải nuôi dưỡng như con cái hoặc cha mẹ không có khả năng lao động hoặc thu nhập thấp. Mức 1 triệu đồng đã được áp dụng từ năm 2013 và hiện không còn phù hợp với mặt bằng chi tiêu và thu nhập đã tăng mạnh sau hơn một thập kỷ. Theo cơ quan soạn thảo, việc nâng lên 3 triệu đồng không chỉ phản ánh đúng điều kiện sống mà còn cao hơn ngưỡng hộ nghèo hiện hành, trong bối cảnh thu nhập và chi tiêu bình quân của người dân đều tăng đáng kể. Từ ngày 1/1/2026, mức giảm trừ gia cảnh dự kiến là 15,5 triệu đồng cho người nộp thuế và 6,2 triệu đồng cho mỗi người phụ thuộc. Điều này được kỳ vọng sẽ giúp giảm gánh nặng thuế và phù hợp hơn với thực tế kinh tế hiện nay.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.330 VND.

**Vàng:** Trong phiên ngày 15/04, giá vàng giao ngay giảm 0,9% xuống còn 4.796,56 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai của Mỹ giao tháng 6 giảm 0,6% xuống còn 4.820,50 USD/oz

**KHG:** Năm 2026, KHG đặt mục tiêu tham vọng với 1.250 tỷ đồng doanh thu và 123 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tương đương gấp đôi năm trước. Hiện tại, mảng môi giới bất động sản vẫn đóng vai trò chủ lực nhưng biên lợi nhuận đang thu hẹp do cạnh tranh gia tăng. Công ty định hướng chuyển sang tự phát triển dự án nhằm cải thiện hiệu quả kinh doanh và nâng cao lợi nhuận. Dự án trọng điểm Khải Hoàn Prime đã hoàn thiện pháp lý nhưng doanh thu chưa ghi nhận mạnh do trong giai đoạn xây dựng, dự kiến bắt đầu vào cuối 2026. Trong bối cảnh thị trường chưa phục hồi rõ rệt, KHG quyết định không chia cổ tức để tập trung nguồn lực phát triển dự án. Đồng thời, công ty lên kế hoạch huy động 800 tỷ đồng từ phát hành riêng lẻ để đầu tư các dự án mới, đặc biệt tại TP.HCM.

**BMS:** Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM đã tiếp nhận hồ sơ niêm yết của Chứng khoán Bảo Minh, đánh dấu bước tiến quan trọng trong kế hoạch lên sàn năm 2026 sau thời gian dài chuẩn bị. Trước đó, công ty đã đẩy mạnh tăng vốn trong năm 2025 từ 711 tỷ lên hơn 2.039 tỷ đồng thông qua phát hành cổ phiếu, với sự tham gia đáng chú ý của Trương Thị Thanh Trúc – hiện là cổ đông lớn nhất. Trong năm 2026, BMS tiếp tục dự kiến tăng vốn lên hơn 3.171 tỷ đồng thông qua phát hành thêm hơn 113 triệu cổ phiếu, đồng thời đặt mục tiêu kinh doanh tăng trưởng mạnh với doanh thu 797 tỷ và lợi nhuận sau thuế gần 208 tỷ đồng. Nguồn vốn huy động sẽ chủ yếu phục vụ hoạt động tự doanh và cho vay ký quỹ, cho thấy định hướng mở rộng quy mô hoạt động. Đại hội cổ đông sắp tới cũng sẽ tiếp tục bàn sâu về chiến lược niêm yết và các kế hoạch phát triển dài hạn.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.022,95	0,80%	19,67%
DJIA	48.463,72	-0,15%	14,32%
Nasdaq	24.016,02	1,59%	24,56%
Shanghai	4.027,21	0,01%	23,44%
Hang Seng	25.947,32	0,29%	32,23%

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.796,56	-0,90%	82,77%
Dầu WTI	91,29	0,02%	27,29%
Dầu Brent	94,93	0,16%	26,95%
Than	133,75	-0,89%	6,79%
Đồng	6,08	-0,98%	52,59%
Quặng sắt	106,75	0,35%	3,03%
Thép	453,67	0,24%	1,44%

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,08	-0,03%	-10,26%
USD/JPY	158,99	0,12%	0,96%
USD/CNY	6,82	0,15%	-7,09%
EUR/USD	1,1799	0,03%	14,96%
GBP/USD	1,3562	-0,03%	9,56%

# GVR

(HOSE)

**Khuyến nghị**

Mua

Giá hiện tại (15/04/2026)

33.000

Giá mục tiêu ngắn hạn

36.000

Tiềm năng tăng trưởng

9%–12%

Vùng mua

32.000–33.000

**Ngưỡng cắt lỗ**

<30.800

**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

**Bước sang năm 2026**, GVR đặt mục tiêu tăng trưởng ổn định với doanh thu gần 34.000 tỷ đồng, lợi nhuận tiếp tục duy trì đà tăng. Tập đoàn đang đẩy mạnh đầu tư vào các lĩnh vực mới như nông nghiệp công nghệ cao, năng lượng tái tạo, phát triển khu công nghiệp trên đất chuyển đổi...

**Giá cao su phục hồi:** Mảng cao su cốt lõi của GVR được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng nhờ chu kỳ giá cao su đang hồi phục trên thị trường thế giới. Năm 2026, giá bán bình quân dự báo tăng khoảng 5% YoY, trong khi nguồn cung toàn cầu vẫn thiếu hụt. Điều này giúp cải thiện biên lợi nhuận sau giai đoạn suy giảm trong quý 4/2025. Ngoài ra, nhu cầu từ Trung Quốc, đặc biệt ngành xe điện, đang tạo động lực tiêu thụ ổn định. Đây sẽ là nền tảng giúp GVR duy trì dòng tiền ổn định từ hoạt động kinh doanh cốt lõi.

**Động lực lớn từ chuyển đổi đất sang khu công nghiệp:** GVR sở hữu quỹ đất cao su rất lớn, tạo lợi thế đặc biệt trong việc chuyển đổi sang khu công nghiệp. Giai đoạn 2025–2030, tổng diện tích KCN dự kiến có thể lên tới hơn 23.000 ha. Riêng năm 2026, doanh nghiệp đặt mục tiêu cho thuê mới 275 ha, tăng mạnh so với năm trước. Các dự án như Nam Tân Uyên 3 hay các KCN tại Đồng Nai, Bình Dương sẽ đóng vai trò chủ lực. Xu hướng dịch chuyển sản xuất vào Việt Nam giúp nâng cao giá trị khai thác quỹ đất của GVR.

**Thu nhập đột biến từ đền bù đất và thanh lý:** Một trong những điểm sáng lớn của GVR là nguồn thu từ đền bù đất cao su khi chuyển đổi mục đích. Năm 2026, thu nhập khác dự kiến tiếp tục tăng mạnh nhờ bàn giao đất tại Đồng Nai và Bình Phước. Các dự án gần sân bay Long Thành và hạ tầng trọng điểm sẽ đẩy nhanh tiến độ đền bù. Ngoài ra, hoạt động thanh lý cây cao su cũng mang lại dòng tiền đáng kể. Đây là nguồn lợi nhuận có tính chu kỳ nhưng đóng góp lớn vào tăng trưởng ngắn hạn.

**Triển vọng dài hạn từ chiến lược quỹ đất và mở rộng:** GVR có kế hoạch chuyển đổi tới 40.000 ha đất cao su đến năm 2040, mở ra dư địa tăng trưởng rất lớn. Hơn 22.000 ha trong số đó đã nằm trong quy hoạch phát triển khu công nghiệp tại nhiều tỉnh trọng điểm. Hiện tại, GVR đã mở rộng đầu tư sang Lào và Campuchia với hơn 113.000 ha cao su, chiếm khoảng 30% diện tích của Tập đoàn. Các dự án tại đây đóng góp gần 40% sản lượng khai thác, đồng thời có ý nghĩa quan trọng về kinh tế, chính trị và đối ngoại.

**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT**

GVR 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.



**Thông tin doanh nghiệp**

Phân ngành ICB L2	Hóa chất
Biến động giá 1Y	21.390–46.500
KLGDBQ 10D (CP)	2.914.080
Vốn hóa (tỷ đồng)	132.000,00
BVPS	14.077
P/E (lần)	24,82
P/B (lần)	2,32
EPS (VND)	1.329,64
SL CPLH (triệu CP)	4.000,00
Tỷ lệ free-float (%)	4,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,72
ROA (%)	6,27
ROE (%)	9,73

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Hồi phục
Xu hướng tuần	-	Hồi phục
Xu hướng tháng	-	Hồi phục
RSI 14	49,15	Mua
MFI	46,90	Mua
MA10	32,50	Mua
MA20	31,77	Mua
MA50	35,78	Quan sát
MA100	32,77	Mua

## 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	<b>VIB</b>	Theo dõi	17,2-17,7			19.000	16.500			
2	<b>SSI</b>	Theo dõi	28,0-28,7			31.000	26.800			

## 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			1,5%
2	<b>MBB</b>	Nắm giữ	23,3-25,0	10/3/2026	25.600	27.000	22.500			3,9%
3	<b>CTG</b>	Nắm giữ	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000			2,6%
4	<b>HDB</b>	Nắm giữ	24,8-25,5	03/4/2026	25200	28.000	23.700			4,6%
5	<b>EIB</b>	Nắm giữ	21,5-22,0	06/4/2026	21.850	24.000	20.700			3,9%
6	<b>KDH</b>	Nắm giữ	25,0-26,5	07/4/2026	24.500	30.000	24.700			8,4%
7	<b>VNM</b>	Nắm giữ	59,0-60,5	08/4/2026	61.700	66.000	57.000			-0,6%
8	<b>DGW</b>	Nắm giữ	44,5-45,8	09/4/2026	45.100	51.000	42.000			-1,0%
9	<b>SHB</b>	Nắm giữ	15,0-15,5	10/04/2026	15.250	17.000	14.200			1,0%
10	<b>MWG</b>	Nắm giữ	80,0-81,5	13/04/2026	80.000	90.000	76.000			0,0%

## 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>PC1</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%
16	<b>GEX</b>	Chốt lời	34,5-35,5	30/3/2026	34.800	40.000	32.800	10/04/26	41.200	18,4%
17	<b>CII</b>	Chốt lời	17,0-18,0	08/4/2026	18.100	20.000	16.000	14/04/26	20.750	14,6%
18	<b>LCG</b>	Chốt lời	9,4-10,0	31/3/2026	9.800	11.500	8.800	15/04/26	10.300	5,1%

### 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.