

# HƯỚNG ĐẾN VÙNG 1.280

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

### Triển vọng tích cực của ngành Xây dựng viễn thông 2025

Chuyển đổi hệ thống mạng di động nằm trong mục tiêu chuyển đổi số, với kế hoạch phủ sóng 5G đạt 99% dân số vào năm 2030. Điều này mở đường cho sự phát triển của các công nghệ như AI, IoT, Big Data và và ví điện tử ngày càng trở nên phổ biến, tối ưu hóa quy trình công việc và tạo ra giá trị lớn.

Việt Nam hiện đang vận hành số lượng trạm BTS thuộc top đầu khu vực Châu Á. Đồng thời thị trường BĐS đang dần phục hồi sẽ góp phần giúp các doanh nghiệp trong nước thu hút được nguồn vốn đầu tư nước ngoài, tạo cơ hội cho các doanh nghiệp viễn thông ngày càng phát triển về mạng lưới hoạt động cũng như xây dựng thêm nhiều trạm BTS trên toàn quốc.

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

# CTR

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 145.000 VND | UPSIDE: +16%

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

**VN-Index tăng 13,68 điểm trong phiên 25/12 kết phiên ở mức 1.274,04 điểm.** Thanh khoản tăng 26,01% so với phiên giao dịch ngày 24/12. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 254 tỷ đồng trên HOSE.

**Thị trường khả năng hướng đến vùng 1.280 điểm trong phiên giao dịch ngày 26/12.** VN-Index đã trải qua phiên giao dịch tích cực với thanh khoản tiếp tục cải thiện. Sự quay lại của nhà đầu tư ngoại với giao dịch mua ròng đã tạo động lực tích cực, thúc đẩy tâm lý lạc quan trên thị trường. VN-Index có khả năng tiếp tục kiểm định vùng giá cao phiên 25/12 để duy trì xu hướng tăng đang có. Bên cạnh đó, các doanh nghiệp đã bắt đầu công bố ước tính kết quả kinh doanh quý 4, kỳ vọng sẽ tạo ra động lực tăng trưởng ngắn hạn, thu hút dòng tiền đầu cơ và thúc đẩy sự phục hồi của VN-Index.

### Chiến lược hành động

**MUA:** NĐT tiếp tục quan sát thị trường, tận dụng những nhịp rung lắc trong phiên để giải ngân từng phần ở những cổ phiếu thu hút được dòng tiền và có câu chuyện hấp dẫn hơn cho năm 2025.

**BÁN:** NĐT duy trì tỷ trọng hợp lý, xem xét cơ cấu danh mục các mã yếu hơn thị trường chung để bảo vệ lợi nhuận, hạ tỷ trọng danh mục khi VN-Index mất ngưỡng hỗ trợ 1.250 điểm.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	60,65	45,18	1.263,08	1.260,86	1.253,68	1.259,89
Hành động	Mua	Quan sát	Mua	Mua	Mua	Mua

## Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.274,07	1,09
KLCP (triệu CP)	810,46	26,01
GTGD (tỷ VND)	18.844	17,97
Khớp lệnh	16.512	36,88
Thỏa thuận	2.332	-65,29
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	229,81	0,63
KLCP (triệu CP)	71,64	20,69
GTGD (tỷ VND)	1.198,9	3,10
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	94,59	0,61
KLCP (triệu CP)	73,02	1,41
GTGD (tỷ VND)	1.025,7	-14,85

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Nước Mỹ đang trong kỳ nghỉ lễ Giáng Sinh, do đó, thị trường Mỹ không có giao dịch trong ngày 25/12 và sẽ giao dịch lại vào thứ Năm. Trước đó, với hai ngày tăng liên tiếp từ đầu tuần, S&P 500 đã tăng 1,8% trong tuần này, trong khi Dow tăng khoảng 1%. Đợt tăng giá mạnh mẽ của công nghệ vốn hóa lớn đã giúp Nasdaq tăng 2,3% trong tuần cho đến nay.

**Thế giới:** Các trang truyền thông công nghệ quốc tế và Trung Quốc như TrendForce, Digitimes Asia, ChinaAET... đều chỉ ra rằng thị trường chip Trung Quốc phải đối mặt với những thách thức nghiêm trọng trong chu kỳ đi xuống của ngành bán dẫn. Từ năm 2022 đến nay, số lượng các công ty sản xuất chip phá sản hoặc hủy bỏ đăng ký kinh doanh ở Trung Quốc tăng vọt. Theo báo cáo, trong năm 2023, có 10.900 công ty chip bị phá sản. Năm nay, thống kê tính đến ngày 5/12 có 14.648 công ty liên quan đến chip đã phải đóng cửa và thị trường rơi vào tình trạng hỗn loạn. Nhiều cơ quan truyền thông Trung Quốc cho rằng tình trạng này là do mức tăng trưởng của các thị trường như ô tô và công nghiệp yếu hơn dự kiến, cùng với các hạn chế xuất khẩu đối với chất bán dẫn của Trung Quốc.

**Việt Nam:** Đánh giá của HSBC cho hay, sau quý I đầy thách thức, triển vọng kinh tế của Việt Nam dần tích cực hơn khi không ngừng phục hồi trong cả năm 2024. Cụ thể, tốc độ tăng trưởng kinh tế đã bất ngờ vượt lên mức 6,9% và 7,4% lần lượt trong quý II và quý III, nâng dự báo tăng trưởng cả năm 2024 từ 6,5% lên 7%. HSBC vẫn giữ nguyên mức dự báo tăng trưởng năm 2025 là 6,5%. HSBC lưu ý rằng sự phục hồi kinh tế không chỉ giới hạn trong ngành điện tử tiêu dùng mà còn lan rộng sang nhiều lĩnh vực khác. Tiêu dùng trong nước đang dần cải thiện. Sản xuất và thương mại tiếp tục dẫn đầu xu hướng phục hồi, dù vẫn còn lo ngại những tác động của bão Yagi sẽ ảnh hưởng đến tăng trưởng.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do giao dịch giảm xuống mức 25.430.

**Thép:** Theo Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), bước sang năm 2025, ngành thép có thể chứng kiến sự gia tăng tiêu thụ thép trong nước nhờ vào các dự án lớn của Chính phủ và đầu tư tư nhân vào cơ sở hạ tầng. Việc đẩy mạnh các chương trình phát triển hạ tầng như xây dựng các tuyến cao tốc, sân bay, đường sắt và các khu đô thị thông minh sẽ tạo ra nhu cầu thép lớn cho ngành xây dựng.

**BSR:** Công ty Cổ phần Lọc hoá dầu Bình Sơn - đơn vị sở hữu nhà máy lọc dầu Dung Quất tại Quảng Ngãi - sẽ chính thức "chia tay" UPCoM từ 7/1/2025, sau 6 năm gắn bó. Công ty đã được chấp thuận niêm yết trên HoSE, dự kiến từ 17/1/2025, với giá tham chiếu trong ngày giao dịch đầu tiên được xác định bằng bình quân giá đóng cửa 30 phiên giao dịch liên tiếp cuối cùng của BSR trên UPCoM. Kể từ khi chào sàn UPCoM vào năm 2018, BSR đã ghi nhận sự tăng trưởng mạnh mẽ về kết quả kinh doanh. Doanh thu của công ty tăng từ 56.058 tỷ đồng (2018) lên 147.423 tỷ đồng (2023), 2,6 lần. Lợi nhuận sau thuế trong cùng giai đoạn tăng từ 226 tỷ đồng lên 8.592 tỷ đồng, tăng gấp 38 lần. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối đến hết 2023 là 16.340 tỷ đồng. Trong 9 tháng năm 2024, doanh thu và lợi nhuận lần lượt giảm 17% và 89% so với cùng kỳ. Đáng nói, quý III/2024, công ty còn lỗ sau thuế 1.209 tỷ đồng - là quý lỗ đầu tiên sau 4 năm và là quý thứ 4 liên tiếp lợi nhuận "đi lùi".

**PHP:** CTCP Cảng Hải Phòng vừa công bố thông tin về việc Phòng đăng ký kinh doanh-Sở Kế hoạch và Đầu tư TP.Hải Phòng đã cấp giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp cho Công ty TNHH Cảng Quốc tế TIL Cảng Hải Phòng. Cụ thể, TIL Cảng Hải Phòng được thành lập vào ngày 20/12/2024, trong đó CTCP Cảng Hải Phòng góp 51% còn Global Terminal Limited S.À.R.L góp 49%. Tổng giám đốc kiêm đại diện pháp luật là ông Ngô Trung Hiếu (SN 1981). Trước đó, tháng 7/2024, Cảng Hải Phòng đã ký kết thỏa thuận thành lập liên doanh với Công ty Terminal Investment Limited (TIL) để khai thác hai bến container quốc tế số 3, 4 thuộc dự án Cảng cửa ngõ quốc tế Lạch Huyện, Hải Phòng. TIL là công ty con chuyên về khai thác và đầu tư cảng container của MSC - hãng vận tải biển lớn nhất thế giới.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.040,04	-	26,63
DJIA	43.297,03	-	14,88
Nasdaq	20.031,13	-	33,44
Shanghai	3.393,35	-0,01	14,06
Hang Seng	20.098,29	-	17,90

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.615,33	-	26,80
Dầu WTI	70,23	0,09	-1,99
Dầu Brent	73,64	0,02	-4,41
Than	125,00	-0,40	-14,62
Đồng	4.0459	0,13	4,26
Quặng sắt	104,08	0,23	-23,68
Thép	444,65	-0,03	-19,34

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	108,10	-	6,62
USD/JPY	157,23	-	11,47
USD/CNY	7,3069	-	2,55
EUR/USD	1,0402	-	-5,74
GBP/USD	1,2539	-	-1,49

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DXG	580,12	16,30	-0,91
SSI	692,47	26,55	2,31
CTG	953,40	38,20	5,52
STB	873,11	36,25	4,47
TCB	449,44	24,45	1,88

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
CTG	953,40	38,20	5,52
STB	873,11	36,25	4,47
SSI	692,47	26,55	2,31
DXG	580,12	16,30	-0,91
HPG	463,17	27,15	1,69

# CTR

(HOSE)

<b>Khuyến nghị</b>	<b>Mua</b>
Giá hiện tại (25/12/2024)	<b>125.900</b>
Giá mục tiêu	<b>145.000</b>
Tiềm năng tăng trưởng	<b>15%–19%</b>
Vùng mua	<b>122.000–125.500</b>
<b>Ngưỡng cắt lỗ</b>	<b>&lt;117.700</b>

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**Lũy kế 11T2024**, Viettel Construction ước đạt hơn 11.685 tỷ đồng doanh thu và 609 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, lần lượt tăng 12% và 2% so với cùng kỳ 2023. Với kết quả đạt được, công ty đã hoàn thành 92% kế hoạch doanh thu và 91% mục tiêu lợi nhuận cả năm để ra.

**Triển khai thương mại mạng 5G:** Với chiến lược phủ sóng 5G trên toàn quốc, CTR vẫn đang tích cực mở rộng số lượng trạm BTS, ghi nhận vận hành mới thêm 1.003 trạm trong quý 3. Theo đó, CTR sẽ triển khai khoảng 70% tổng khối lượng trạm thi công tại 55 tỉnh. CTR đặt mục tiêu triển khai mới 4.000 trạm BTS năm 2025.

**Mảng cho thuê hạ tầng được kỳ vọng tăng trưởng mạnh nhất** vì các nhà mạng không đủ nguồn lực để đầu tư cơ sở hạ tầng mới, nên thường hướng tới phương pháp thuê hạ tầng viễn thông hiện có. Hiện tại, CTR đang là đơn vị đứng đầu trong mảng cho thuê hạ tầng viễn thông với 8.812 trạm BTS đang sở hữu.

**Hoạt động xây dựng dân dụng phục hồi:** Ngoài mảng xây dựng viễn thông, CTR thành công trong việc đa dạng hóa tệp khách hàng xây dựng, đang hưởng lợi bởi chu kỳ thị trường bất động sản phục hồi. Lũy kế 9T/2024, khối lượng hợp đồng trúng thầu (Backlog) ghi nhận tăng trưởng đáng kể so với cùng kỳ năm ngoái, đạt 115% ở khối khách hàng doanh nghiệp, và đạt 22% ở khối khách hàng vừa và nhỏ.

**Liên tục trúng thầu nhiều dự án lớn góp phần mở rộng quy mô kinh doanh:** Trong Q3, CTR trúng thầu loạt dự án trăm tỷ mới như dự án Trung Minh A-B (367 tỷ), dự án An Điền (230 tỷ), dự án Becamex (230 tỷ), dự án KĐT Riverside Hải Phòng (325 tỷ),... Các dự án với quy mô lớn xuất hiện nhiều hơn trong H2/2024. Sự tích cực này sẽ giúp CTR sớm ổn định tăng trưởng CAGR 10% đến năm 2030, hoàn thành mục tiêu vận hành 25.000–30.000 trạm BTS sóng 5G.

## Thông tin doanh nghiệp

<b>Phân ngành ICB L2</b>	Xây dựng và vật liệu
<b>Biến động giá 1Y</b>	82.520–158.650
<b>KLGDBQ 10D (CP)</b>	607.890
<b>Vốn hóa (tỷ đồng)</b>	14.298,23
<b>BVPS</b>	14.780
<b>P/E (lần)</b>	26,94
<b>P/B (lần)</b>	8,46
<b>EPS (VND)</b>	4.639,95
<b>SL CPLH (triệu CP)</b>	114,39
<b>Tỷ lệ free–float (%)</b>	35,00
<b>Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)</b>	9,98
<b>ROA (%)</b>	7,84
<b>ROE (%)</b>	28,50

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CTR đang tích cực giữ các mốc MA ngắn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI tích lũy trong vùng an toàn cho tín hiệu mua. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	57,55	Mua
MFI	54,26	Mua
MA10	122,60	Mua
MA20	122,59	Mua
MA50	124,67	Mua
MA100	124,94	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	<b>GVR</b>	Theo dõi	31-31,6			36.500	30.000			
---	------------	----------	---------	--	--	--------	--------	--	--	--

### Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	<b>DGC</b>	Nắm giữ	106-108	06/11/2024	107.400	124.000	103.000			10,8%
2	<b>MSN</b>	Nắm giữ	70,4-71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400			-0,8%
3	<b>PDR</b>	Nắm giữ	20,6-21,0	20/11/2024	19.900	24.000	19.800			2,8%
4	<b>VHC</b>	Nắm giữ	72,6-73,4	21/11/2024	70.500	82.500	69.400			4,4%
5	<b>CTG</b>	Nắm giữ	33,2-33,7	21/11/2024	33.600	36.800	31.900			13,7%
6	<b>HPG</b>	Nắm giữ	25,6-26,0	25/11/2024	26.000	29.600	24.500			4,4%
7	<b>VNM</b>	Nắm giữ	63,3-64,0	26/11/2024	64.400	72.200	60.500			0,0%
8	<b>KBC</b>	Nắm giữ	27,1-27,6	27/11/2024	27.500	31.500	26.000			2,4%
9	<b>TNG</b>	Nắm giữ	24,7-25,0	02/12/2024	24.900	28.500	23.700			5,6%
10	<b>CTD</b>	Nắm giữ	64,8-66,0	03/12/2024	65.500	75.000	62.100			5,0%
11	<b>PNJ</b>	Nắm giữ	92,8-93,5	04/12/2024	93.500	108.000	88.600			4,4%
12	<b>PAN</b>	Nắm giữ	22,2-22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400			5,8%
13	<b>DBC</b>	Nắm giữ	26,6-27,0	17/12/2024	26.800	30.500	25.500			6,7%
14	<b>REE</b>	Nắm giữ	65,0-66,3	17/12/2024	66.000	73.000	62.300			4,1%
15	<b>IDC</b>	Nắm giữ	55,6-56,5	18/12/2024	56.200	64.500	53.100			0,2%
16	<b>PVT</b>	Nắm giữ	27,2-27,6	20/12/2024	27.600	32.300	26.000			2,2%
17	<b>DHC</b>	Nắm giữ	35,0-35,6	23/12/2024	36.000	40.000	33.500			7,8%
18	<b>VGC</b>	Nắm giữ	43,0-44,0	24/12/2024	44.000	54.000	41.500			2,8%
19	<b>MWG</b>	Nắm giữ	60,0-61,0	25/12/2024	61.300	80.000	57.500			1,5%
20	<b>MSB</b>	Nắm giữ	11,2-11,5	25/12/2024	11.300	13.000	10.850			1,8%



## 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	VGI	Chốt lời	69,0-72,0	06/10/2024	72.000	82.700	67.000	11/11/24	89.500	24,3%
2	TCB	Cắt lỗ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200	12/11/24	23.400	-2,9%
3	SZC	Chốt lời	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400	12/11/24	42.700	12,1%
4	HDG	Chốt lời	26,0-27,0	06/11/2024	27.550	31.000	25.200	12/11/24	28.600	3,8%
5	VCI	Chốt lời	35-35,5	31/10/2024	34.300	41.200	33.500	14/11/24	34.700	1,2%
6	DBC	Chốt lời	27,4-28	31/10/2024	27.700	32.000	26.300	14/11/24	28.000	1,1%
7	NKG	Cắt lỗ	20,8-21,2	08/11/2024	21.050	24.000	19.900	14/11/24	20.000	-1,2%
8	DRI	Chốt lời	11,8-12,0	21/11/2024	11.800	13.800	11.200	26/11/24	12.800	8,5%
9	DPM	Chốt lời	34,3-34,7	11/11/2024	33.400	37.400	32.800	27/11/24	36.600	9,6%
10	POW	Chốt lời	11,2-11,5	21/11/2024	11.300	13.000	11.000	04/12/24	12.650	11,9%
11	QNS	Chốt lời	48,6-49,0	18/11/2024	49.000	55.000	46.400	06/12/24	51.300	4,7%
12	CMG	Chốt lời	52,8-54	28/11/2024	53.800	63.800	50.700	09/12/24	58.500	8,7%
13	LPB	Chốt lời	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850	10/12/24	34.400	8,5%
14	VOS	Chốt lời	14,1-14,8	25/11/2024	14.800	17.000	13.800	10/12/24	16.300	10,1%
15	PLX	Cắt lỗ	39,2-40	03/12/2024	39.500	45.000	37.800	13/12/24	39.400	-0,3%
16	VCG	Cắt lỗ	16,8-17,2	25/11/2024	17.500	19.300	16.100	24/12/24	17.350	-0,9%
17	NTP	Chốt lời	60,3-62,6	05/12/2024	62.700	72.000	58.400	25/12/24	66.900	6,7%
18	DRC	Chốt lời	28,1-28,7	11/12/2024	28.600	32.500	27.000	25/12/24	30.350	6,1%
19	BFC	Chốt lời	38-38,8	16/12/2024	38.000	45.500	36.500	25/12/24	41.650	9,6%
20	HAX	Chốt lời	15,9-16,3	18/12/2024	16.350	18.200	15.400	25/12/24	17.750	8,6%
21	DDV	Chốt lời	19,0-19,8	23/12/2024	19.900	23.000	18.400	25/12/24	21.000	5,5%

Email: [research@lpbs.com.vn](mailto:research@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))

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.