

CÂN BẰNG TẠI MA20

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Nhựa xây dựng năm 2025

Giá hạt nhựa PVC dự báo ổn định ở mức thấp. Theo Mordor Intelligence, quy mô thị trường nhựa Việt Nam được dự báo đạt 16,36 triệu tấn vào năm 2029, từ mức 10,92 triệu tấn năm 2024 với tốc độ tăng trưởng CAGR 8,44% trong giai đoạn 2024-2029.

Sự hồi phục của nền kinh tế cùng với việc đẩy mạnh giải ngân các dự án đầu tư công vào cuối năm sẽ thúc đẩy thị trường bất động sản phát triển mạnh mẽ hơn. Giúp sản lượng tiêu thụ ống nhựa và sản phẩm từ nhựa được cải thiện. Tốc độ tăng trưởng GDP trong nước và sự thu hút nguồn vốn đầu tư nước ngoài góp phần thúc đẩy nhu cầu mạnh mẽ đối với các sản phẩm nhựa.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 2,05 điểm trong phiên 21/03 kết phiên ở mức 1.321,88 điểm. Thanh khoản giảm 12,36% so với phiên giao dịch ngày 20/03. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 950 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục dao động trong vùng 1.315-1.340 điểm trong phiên giao dịch ngày 24/03. Thị trường trải qua một tuần giao dịch đầy biến động với biên độ giảm dần thu hẹp lại. Tuy nhiên, áp lực bán mạnh từ khối ngoại vẫn tạo ra tâm lý thận trọng trong giới đầu tư, tính chất kém sôi động dần lộ diện, thể hiện dòng tiền đầu cơ chậm lại, cho thấy VN-Index dần cân bằng trở lại. Nếu thị trường tiếp tục có sự điều chỉnh nhẹ, đây có thể là cơ hội cho những nhà đầu tư tìm kiếm những cổ phiếu có dòng tiền ổn định và nền tảng cơ bản vững mạnh.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

NTP

Khuyến nghị: **Mua**TP: **76.000 VND** | UPSIDE: **+13%**

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược quan sát, chỉ giải ngân cổ phiếu có KQKD quý 4/2024 tăng trưởng tốt và vẫn giữ được vùng giá mua an toàn.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu tăng trưởng của thị trường và cân nhắc vùng giá tốt để hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, chốt lời một phần các cổ phiếu đã tạo được lợi nhuận thời gian qua.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.321,88	-0,15
KLCP (triệu CP)	805,38	-12,36
GTGD (tỷ VND)	16.961	-13,79
Khớp lệnh	15.010	-15,88
Thỏa thuận	1.950,7	6,50
HNX-Index		
Đóng cửa	245,82	0,02
KLCP (triệu CP)	47,67	-27,94
GTGD (tỷ VND)	722,5	-31,88
UPCoM		
Đóng cửa	99,32	0,16
KLCP (triệu CP)	53,68	-0,27
GTGD (tỷ VND)	580,3	-18,84

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 21/03, chỉ số S&P 500 nhích 0.08% lên 5,667.56 điểm, chuyển sang sắc xanh khi phiên giao dịch dần khép lại. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.52% lên 17,784.05 điểm, còn chỉ số Dow Jones tiến 32.03 điểm (tương đương 0.08%) lên 41,985.35 điểm.

Thế giới: Bắc Kinh đã lên tiếng chỉ trích tỷ phú Lý Gia Thành vì "phản bội toàn thể người dân Trung Quốc" sau khi công ty do ông sở hữu công bố kế hoạch bán hầu hết các cảng toàn cầu, bao gồm hai cảng tại Kênh đào Panama, cho công ty BlackRock của Mỹ hồi đầu tháng 3. Trung Quốc cho rằng giao dịch này có thể bị Mỹ lợi dụng để kiểm soát Kênh đào Panama và làm tăng chi phí cho các công ty Trung Quốc. Trước đó, Tổng thống Mỹ Donald Trump cũng cam kết sẽ "lấy lại" quyền kiểm soát Kênh đào Panama từ Trung Quốc. Thỏa thuận này được cho là sẽ có tác động lớn đến cạnh tranh ở khu vực châu Mỹ và quan hệ giữa hai siêu cường Mỹ - Trung.

Việt Nam: Phó Thủ tướng Thường trực Chính phủ Nguyễn Hòa Bình đã có cuộc làm việc với Bộ trưởng Tài chính Luxembourg Gilles Roth vào chiều 21/3. Trong buổi làm việc, Phó Thủ tướng bày tỏ mong muốn Luxembourg chia sẻ kinh nghiệm và cung cấp thông tin về việc xây dựng hạ tầng pháp lý, hệ thống pháp luật, đào tạo nguồn nhân lực, và chính sách thu hút nhà đầu tư cho trung tâm tài chính quốc tế tại Việt Nam, đặc biệt là tại TP.HCM và Đà Nẵng. Bộ trưởng Gilles Roth khẳng định Luxembourg sẵn sàng hỗ trợ và tăng cường hợp tác với Việt Nam trong việc xây dựng các trung tâm tài chính, đồng thời chia sẻ kinh nghiệm về các yếu tố quan trọng cần có. Hai bên đã thống nhất sẽ ký kết Bản ghi nhớ về hợp tác trong việc xây dựng trung tâm tài chính quốc tế tại Việt Nam và sẽ thúc đẩy hợp tác để triển khai kế hoạch này.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.585.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 21/03, hợp đồng dầu Brent tiến 16 xu (tương đương 0.22%) lên 72.16 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 21 xu (tương đương 0.31%) lên 68.28 USD/thùng. Ghi nhận tuần tăng thứ 2 liên tiếp, sau khi lệnh trừng phạt mới của Mỹ đối với Iran và kế hoạch mới của OPEC+ về việc 7 thành viên cắt giảm sản lượng đã làm tăng kỳ vọng về sự thắt chặt nguồn cung.

NVL: Nhóm cổ đông liên quan đến ông Bùi Thành Nhơn hiện sở hữu gần 39% cổ phần tại Novaland. Mới đây, CTCP NovaGroup đã đăng ký bán 5 triệu cổ phiếu NVL để cân đối danh mục đầu tư và hỗ trợ cơ cấu nợ, trong khi con trai ông Bùi Thành Nhơn, ông Bùi Cao Nhật Quân, cũng đăng ký bán 2,9 triệu cổ phiếu NVL vì lý do cá nhân. Sau các giao dịch này, nhóm cổ đông của ông Nhơn sẽ giảm tỷ lệ sở hữu, tiến gần hơn tới ngưỡng quyền phủ quyết 36% tại Novaland. Mặc dù cổ phiếu NVL đã hồi phục mạnh mẽ từ đáy lịch sử, Novaland vẫn đối mặt với khó khăn tài chính, bao gồm việc không thể thanh toán một số lô trái phiếu do thiếu nguồn tiền.

BID: BIDV vừa công bố quyết định mua lại trước hạn trái phiếu tăng vốn 2026, với tổng giá trị khoảng 12.271 tỷ đồng bằng nguồn vốn kinh doanh. Mục đích mua lại là để đáp ứng kỳ vọng của nhà đầu tư, thể hiện năng lực tài chính của ngân hàng và tạo thuận lợi cho kế hoạch phát hành trái phiếu trong tương lai. Ngân hàng dự kiến mua lại 34 mã trái phiếu, có kỳ hạn từ 6 đến 12 năm, được phát hành từ năm 2018 đến 2024 và đáo hạn trong khoảng 2030-2031. Đồng thời, BIDV cũng đang lên kế hoạch tăng trưởng tín dụng 15-16% trong năm 2025 và kiểm soát nợ xấu dưới 1,4%.

VIC: Dự án Khu đô thị du lịch lấn biển Cần Giờ do Vingroup thực hiện đã được UBND TP.HCM phê duyệt với diện tích lấn biển lên tới 1.357 ha và tổng mức đầu tư hơn 64.400 tỷ đồng. Khu đô thị này có tổng diện tích 2.870 ha, với tổng vốn đầu tư 217.000 tỷ đồng (khoảng 9 tỷ USD), dự kiến sẽ hoàn thành vào năm 2031 và có khả năng đón 8-9 triệu du khách mỗi năm. Dự án chia thành 4 phân khu với các mục tiêu phát triển du lịch nghỉ dưỡng, khu tài chính, khu trung tâm thương mại và các dịch vụ công nghệ cao. Vingroup cũng đề xuất đầu tư tuyến đường sắt tốc độ cao kết nối TP.HCM với Cần Giờ.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.667,44	0,08%	-3,43%
DJIA	42.330,00	0,90%	-0,15%
Nasdaq	17.784,00	0,52%	-7,76%
Shanghai	3.364,83	-1,29%	3,13%
Hang Seng	23.689,73	-2,19%	20,72%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.023,65	-0,75%	15,21%
Đầu WTI	68,28	-0,44%	-4,80%
Đầu Brent	72,16	-0,37%	-3,50%
Than	97,00	-0,51%	-22,55%
Đồng	5,08	-0,04%	27,57%
Quặng sắt	102	-0,11%	-1,55%
Thép	434,88	-0,70%	-2,76%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,09	0,30%	-4,76%
USD/JPY	149,32	0,42%	-5,18%
USD/CNY	7,2572	0,07%	-1,14%
EUR/USD	1,0817	-0,36%	5,39%
GBP/USD	1,292	-0,35%	4,37%

NTP

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (21/03/2025)	67.300
Giá mục tiêu ngắn hạn	76.000
Tiềm năng tăng trưởng	13%-15%
Vùng mua	66.000-67.000
Ngưỡng cắt lỗ	<63.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Khép lại năm 2024, doanh thu của NTP đạt hơn 5.600 tỷ đồng, gần bằng mức doanh thu cao lịch sử cách đây 2 năm. Lợi nhuận sau thuế đạt 736 tỷ đồng, tăng 32% so với năm trước, đồng thời, vượt xa kế hoạch đặt ra đầu năm. Đây cũng là năm thứ hai liên tiếp, lợi nhuận của NTP lập kỷ lục.

Thương hiệu mạnh, vị thế dẫn đầu, mạng lưới bán lẻ mở rộng: NTP là công ty hàng đầu trong lĩnh vực sản xuất và kinh doanh ống nhựa xây dựng và phụ tùng nhựa tại Việt Nam, chiếm 60% thị phần ngành nhựa miền Bắc và hơn 30% thị phần cả nước. NTP đang sở hữu 3 nhà máy với tổng công suất hơn 260.000 tấn/năm.

Giá hạt nhựa duy trì ở mức thấp: Giá hạt nhựa PVC (chiếm 70% chi phí nguyên liệu) giảm hơn 9% so với cùng kỳ, ở mức thấp nhất trong 8 năm, nhờ nguồn cung tăng và nhu cầu thấp do thị trường bất động sản Trung Quốc chưa phục hồi. Giá đầu thô giảm cũng góp phần hạ chi phí sản xuất. Trong ngắn hạn, giá PVC có thể tiếp tục duy trì thấp, giúp cải thiện biên lợi nhuận doanh nghiệp.

Thị trường bất động sản phục hồi: sản lượng tiêu thụ được kỳ vọng tiếp tục tăng, khi nhu cầu thị trường phục hồi rõ rệt hơn từ quý II/2025 nhờ các biện pháp tháo gỡ pháp lý được đồng bộ và mang lại hiệu quả cho thị trường BĐS trong nước. Ngoài ra, sự bùng nổ đầu tư công, khu công nghiệp tạo ra nhu cầu cao về sản phẩm của NTP

Động lực từ SCIC: SCIC hiện nắm giữ 37% cổ phần NTP. Khả năng thoái vốn của SCIC sắp tới sẽ mở đường cho sự tăng trưởng giá cổ phiếu nhờ cơ cấu cổ đông được đa dạng hóa và thanh khoản được cải thiện.

Cổ tức ổn định: NTP đã duy trì chính sách cổ tức tiền mặt ổn định với tỷ suất trung bình 7%/năm trong giai đoạn 2019-2023. Với triển vọng kinh doanh tích cực, kỳ vọng công ty sẽ tiếp tục duy trì chính sách chi trả cổ tức hấp dẫn trong tương lai.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Xây dựng & vật liệu
Biến động giá 1Y	33.090-72.000
KLGDĐQ 10Đ (CP)	483.890
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.692,20
BVPS	25.723
P/E (lần)	13,17
P/B (lần)	2,64
EPS (VND)	5.161,35
SL CPLH (triệu CP)	142,53
Tỷ lệ free-float (%)	65,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	17,43
ROA (%)	12,40
ROE (%)	21,69

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

NTP đang tích cực nắm giữ các mốc MA ngắn và dài hạn. Đồng thời chỉ báo RSI nằm vùng mua an toàn. Cổ phiếu không bị tác động nhiều bởi biến động thị trường. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường và dòng tiền để có điểm mua tốt nhất.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	56,13	Mua
MFI	85,03	Bán
MA10	67,14	Mua
MA20	66,20	Mua
MA50	62,94	Mua
MA100	61,44	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	HDG	Theo dõi	27,6-26,9			31.000	26.400			
2	PVD	Theo dõi	23,0-23,4			27.000	22.000			
3	PNJ	Theo dõi	88,5-89,5			100.000	84.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	HAG	Nắm giữ	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600			4,7%
2	TCB	Nắm giữ	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500			15,2%
3	ACB	Nắm giữ	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600			5,9%
4	PDR	Nắm giữ	18,7-19,1	18/02/2025	19.100	22.500	17.800			6,3%
5	MWG	Nắm giữ	56,8-58	25/02/2025	57.400	65.000	54.500			5,1%
6	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/02/2025	16.900	19.000	16.100			9,2%
7	DGW	Nắm giữ	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600			1,4%
8	KBC	Nắm giữ	29,4-29,7	27/02/2025	29.450	34.000	28.000			-0,8%
9	HPG	Nắm giữ	27,6-27,8	17/3/2025	27.750	32.000	26.300			-2,2%
10	VJC	Nắm giữ	97,0-98,5	17/3/2025	98.700	107.000	97.600			-2,1%
11	NLG	Nắm giữ	34,0-35,0	19/3/2025	34.500	40.000	32.800			-0,6%
12	GVR	Nắm giữ	33,7-34,3	20/3/2025	34.000	39.000	31.800			1,6%

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	BMI	Chốt lời	20,4-20,7	12/02/2025	20.500	23.000	19.500	28/02/25	21.900	6,8%
2	IDC	Chốt lời	53,8-54,5	3/2/2025	54.200	60.000	51.500	03/03/25	57.500	6,1%
3	VCS	Chốt lời	58,5-59,4	24/02/2025	58.600	67.000	57.000	04/03/25	59.500	1,5%
4	PVD	Chốt lời	22,5-23,3	23/01/2025	23.100	26.000	21.700	05/03/25	24.400	5,6%
5	MBS	Chốt lời	27,0-27,5	11/02/2025	27.400	31.500	26.000	05/03/25	30.800	12,4%
6	VCG	Chốt lời	17,5-17,8	10/01/2025	18.000	20.900	16.800	07/03/25	22.300	22,2%
7	VHC	Chốt lời	68,8-69,5	13/02/2025	69.400	78.000	65.800	07/03/25	71.200	2,4%
8	VHM	Chốt lời	39,8-40,8	28/02/2025	40.850	45.000	38.000	07/03/25	45.750	6,7%
9	PLX	Chốt lời	39,0-39,8	10/02/2025	39.600	44.000	37.500	13/03/25	42.700	8,3%
10	DPG	Chốt lời	45,5-46,5	13/02/2025	44.600	53.000	43.500	13/03/25	48.700	9,0%
11	DXG	Chốt lời	14,7-14,1	19/02/2025	14.750	18.000	14.000	13/03/25	16.700	12,2%
12	HDB	Chốt lời	22,7-23,0	24/02/2025	22.950	26.000	21.800	13/03/25	23.650	3,1%
13	DGC	Cắt lỗ	107,6-109,0	06/3/2025	109.400	124.000	103.500	14/03/25	108.900	-0,5%
14	STB	Chốt lời	35,5-36,3	23/01/2025	36.450	41.000	34.100	18/03/25	39.050	7,1%
15	TCH	Chốt lời	15,1-15,5	19/02/2025	15.800	17.800	14.600	19/03/25	17.700	12,0%
16	MSN	Chốt lời	68,2-68,8	06/3/2025	68.300	78.000	65.400	19/03/25	69.500	1,8%
17	IDC	Cắt lỗ	56,0-56,5	11/3/2025	56.000	62.000	53.500	19/03/25	54.900	-2,0%
18	ANV	Cắt lỗ	16,8-17,4	7/3/2025	17.350	19.000	16.000	20/03/25	17.300	-0,3%
19	GAS	Chốt lời	66,8-67,8	03/3/2025	68.100	74.500	64.500	21/03/25	68.600	0,7%
20	VNM	Cắt lỗ	61,4-62,0	17/3/2025	62.400	67.500	59.000	21/03/25	61.800	-1,0%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://www.CongTyCoPhanChungKhoanLPBank.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.