

KIỂM ĐỊNH MỐC 1.320 ĐIỂM

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Hàng gia dụng và BĐS KCN năm 2025

Theo Hiệp hội Dệt may Việt Nam (Vitas), xuất khẩu dệt may của Việt Nam dự kiến sẽ vượt mốc 11 tỷ USD trong quý đầu năm 2025. Trong 6 tháng đầu năm, ngành dệt may có khả năng đạt mục tiêu xuất khẩu với hơn 22 tỷ USD, nhờ vào sự thúc đẩy mạnh mẽ từ các Hiệp định Thương mại Tự do thế hệ mới (FTA), mở ra nhiều cơ hội và tiềm năng phát triển lớn cho ngành.

Về bất động sản khu công nghiệp, cơ sở hạ tầng đang được đầu tư mạnh mẽ, nâng cao giá trị KCN. Chính phủ nước ta cũng triển khai nhiều chính sách ưu đãi thuế và hỗ trợ tài chính để thu hút FDI. Các quy hoạch tổng thể giai đoạn 2021-2030 dự báo quỹ đất KCN sẽ tiếp tục gia tăng trong tương lai.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 2,28 điểm trong phiên 27/03 kết phiên ở mức 1.323,81 điểm. Thanh khoản giảm 19,45% so với phiên giao dịch ngày 26/03. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 63 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 28/03. Thị trường vẫn duy trì xu hướng giao dịch giằng co, dao động nhẹ quanh mức tham chiếu. Một tín hiệu tích cực là áp lực bán ròng từ nhà đầu tư ngoại có dấu hiệu giảm bớt. Dưới tác động của sự chú ý đối với các chính sách thuế quan từ Mỹ và tâm lý thận trọng đang chi phối, thị trường có thể tiếp tục rung lắc và kiểm tra lại vùng điểm 1.320-1.330 trong phiên giao dịch tiếp theo. Nếu lực cầu tại vùng 1.320 điểm đủ mạnh, thị trường sẽ tiếp tục duy trì sự ổn định và cân bằng trong thời gian tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

GIL

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 20.000 VND | UPSIDE: +12%

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	1.323,81	-0,17
KLCP (triệu CP)	672,33	-19,45
GTGD (tỷ VND)	16.083	-14,40
Khớp lệnh	12.739	-23,19
Thỏa thuận	3.343,8	51,68
HNX-Index		
Đóng cửa	239,54	-0,74
KLCP (triệu CP)	60,56	-16,40
GTGD (tỷ VND)	1.014,3	-20,28
UPCoM		
Đóng cửa	98,96	0,11
KLCP (triệu CP)	29,70	-19,34
GTGD (tỷ VND)	448,0	-16,08

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 27/03, chỉ số S&P500 lùi 0,33% xuống 5.693,31 điểm, còn chỉ số Dow Jones mất 155,09 điểm (tương đương 0,37%) còn 42.299,70 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite rút 0,53% xuống 17.804,03 điểm, Cổ phiếu của một số công ty sản xuất ô tô đã giảm sau khi ông Trump vào tối ngày 26/03 tuyên bố áp thuế 25% đối với “tất cả các loại ô tô không được sản xuất tại Mỹ”, có hiệu lực vào ngày 02/04

Thế giới: Trump áp thuế 25% với ô tô nhập khẩu từ tuần tới. Khi Trump áp thuế 25% đối với ô tô nhập khẩu, Tesla của Elon Musk là một trong số ít công ty hưởng lợi nhờ vào các nhà máy sản xuất tại Mỹ. Điều này giúp Tesla tránh được tác động của thuế mới, trong khi các đối thủ lớn như Hyundai, Volkswagen và GM đang phải đối mặt với nguy cơ tăng chi phí đáng kể. Các nhà sản xuất ô tô phụ thuộc vào nguồn cung linh kiện quốc tế, như Hyundai và Kia, có thể phải trả tới 7 tỷ USD mỗi năm nếu thuế quan được áp dụng. Mặc dù các hãng xe lớn như Toyota và Ford có nhà máy tại Mỹ, họ vẫn không thể tránh khỏi tác động của thuế, đặc biệt là với các mẫu xe nhập khẩu từ Mexico và Canada. Tuy nhiên, thuế quan đối với linh kiện từ các quốc gia này sẽ không ảnh hưởng đến các sản phẩm tuân thủ thỏa thuận USMCA.

Việt Nam: Trong hội thảo ngày 27/3, đại diện Techcom Securities (TCBS) bà Đoàn Mai Hạnh đã đề xuất thí điểm giao dịch chứng khoán mã hóa trên sàn tài sản số, trong bối cảnh các cơ quan quản lý đang xây dựng Nghị quyết về giao dịch tiền mã hóa. TCBS mong muốn đưa tài sản mã hóa vào dịch vụ để đa dạng hóa đầu tư, nhưng cũng lưu ý đến các rủi ro liên quan. Bà Hạnh khuyến nghị thí điểm với các đồng tiền số có giá trị và thanh khoản cao. Dragon Capital cũng đề xuất thí điểm token hóa quỹ ETF qua công nghệ blockchain. Tuy nhiên, nhiều chuyên gia nhấn mạnh cần quy định chặt chẽ do thị trường tài sản mã hóa vẫn tiềm ẩn rủi ro. Việt Nam hiện thiếu khung pháp lý về tiền mã hóa, khiến nhiều doanh nghiệp phải hoạt động ở nước ngoài. Bộ Công an đề xuất lập tổ công tác liên ngành để giám sát giao dịch tài sản mã hóa và phòng chống rửa tiền, với các chế tài xử phạt nghiêm ngặt đối với sàn giao dịch không tuân thủ quy định.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.575.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 27/03, hợp đồng dầu Brent tiến 24 xu (0,3%) lên 74,03 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 27 xu lên 69,92 USD/thùng.

FPT: Ngày 27/3, FPT khai trương Trung tâm R&D về công nghệ cao và chip bán dẫn tại Đà Nẵng, có diện tích gần 3.000m2. Trung tâm này sẽ nghiên cứu phát triển 100% sản phẩm của FPT, với mục tiêu mỗi năm cho ra đời 10 sản phẩm mới và quy tụ 500 chuyên gia vào năm 2025. Đây là một phần trong cam kết hợp tác với Sở KH&CN, thúc đẩy nghiên cứu công nghệ bán dẫn và AI. Trung tâm cũng sẽ hỗ trợ các startup trong khu vực, tạo nền tảng cho sự đổi mới sáng tạo và phát triển hệ sinh thái công nghệ tại Đà Nẵng. FPT kỳ vọng Đà Nẵng sẽ trở thành "Silicon Bay" của Việt Nam, đóng góp vào mục tiêu kinh tế số của thành phố. Đồng thời, trung tâm cũng sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc kết nối các chuyên gia trong và ngoài nước, tạo cơ hội hợp tác quốc tế và phát triển các sản phẩm mang thương hiệu "Make in Vietnam".

VCF: Vinacafé Biên Hòa vừa công bố kế hoạch chia cổ tức năm 2024 với tỷ lệ lên đến 480%, tương đương 48.000 đồng/cp, mức cao nhất từ năm 2017. Tổng số tiền chi trả dự kiến lên đến 1,275 tỷ đồng, gấp đôi so với năm trước. Trong bối cảnh thị trường cà phê đang có nhiều biến động, đặc biệt là giá cà phê Robusta liên tục tăng trong thời gian qua, công ty mẹ Masan Beverage, sở hữu 98,79% cổ phần, sẽ nhận khoảng 1.259 tỷ đồng. Mặc dù doanh thu năm 2024 của Vinacafé Biên Hòa đạt 2.556 tỷ đồng, tăng 9% yoy, nhưng lợi nhuận sau thuế gần như không thay đổi, chỉ đạt 446 tỷ đồng do giá nguyên liệu đầu vào tăng cao. Để đối phó với sự biến động này, công ty đã tăng cường đổi mới sản phẩm và mở rộng thị trường quốc tế. Vinacafé Biên Hòa cũng đặt mục tiêu doanh thu năm 2025 đạt từ 2.700 tỷ đồng đến 2.950 tỷ đồng, với lợi nhuận sau thuế dự kiến từ 470 tỷ đồng đến 516 tỷ đồng.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.693,31	-0,33%	-2,99%
DJIA	42.299,70	-0,37%	-0,22%
Nasdaq	17.804,03	-0,53%	-7,66%
Shanghai	3.373,75	0,15%	3,41%
Hang Seng	23.578,80	0,41%	20,16%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.054,72	1,13%	16,40%
Dầu WTI	69,89	0,36%	-2,55%
Dầu Brent	73,99	0,28%	-1,06%
Than	96,75	0,00%	-22,75%
Đồng	5,098	-2,28%	27,95%
Quặng sắt	102,25	0,07%	-1,31%
Thép	441,40	0,11%	-1,30%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,3	-0,24%	-4,56%
USD/JPY	150,99	0,29%	-4,12%
USD/CNY	7,2678	-0,14%	-0,99%
EUR/USD	1,0798	0,55%	5,20%
GBP/USD	1,2948	0,57%	4,60%

GIL
(HOSE)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (26/03/2025)	17.900
Giá mục tiêu ngắn hạn	20.000
Tiềm năng tăng trưởng	12%-16%
Vùng mua	17.300-17.700
Ngưỡng cắt lỗ	<16.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế năm 2024, Gilimex ghi nhận doanh thu đạt 710,89 tỷ đồng, giảm 24,1% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ ghi nhận lãi 26,03 tỷ đồng, giảm 8,5% so với cùng kỳ năm trước. Do cơ cấu mặt hàng xuất khẩu thay đổi khiến biên lợi nhuận giảm. Các chi phí tài chính, bán hàng, và quản lý doanh nghiệp cũng tăng, khiến lợi nhuận không đủ bù đắp chi phí.

Tái cấu trúc hoạt động và chuyển hướng chiến lược: Để đối phó với sự sụt giảm doanh thu từ ngành may mặc sau vụ kiện với Amazon, Gilimex đã tái cấu trúc hoạt động sản xuất kinh doanh. Công ty tập trung phát triển sản phẩm gia dụng, tối ưu hóa quy trình may, và tìm kiếm khách hàng tiềm năng. Đồng thời, Gilimex mở rộng sang mảng bất động sản khu công nghiệp, với hai dự án lớn tại Phú Bài (Huế) và Vĩnh Long.

Triển vọng tăng trưởng từ bất động sản khu công nghiệp: Gilimex có kế hoạch phát triển các khu công nghiệp lớn tại Huế, Vĩnh Long và Bắc Giang trong giai đoạn 2025-2028. Khu công nghiệp Vĩnh Long đang được triển khai nhanh chóng, với mục tiêu đưa vào khai thác vào năm 2025. Giá thuê đất khu công nghiệp này dao động từ 80 - 100 USD/m2, dự báo sẽ đóng góp mạnh mẽ vào doanh thu và lợi nhuận của công ty trong tương lai.

Mở rộng sản xuất và thị trường: Gilimex mở rộng sản xuất hàng gia dụng và thú nhồi bông, tăng công suất các nhà máy và xây dựng thêm 10 nhà máy trong 10 năm tới. Công ty cũng đa dạng hóa sản phẩm và mở rộng thị trường tại Đông Nam Á và châu Á, qua đó tạo cơ hội phát triển mạnh mẽ trong tương lai. Đồng thời, Gilimex đầu tư công nghệ và tự động hóa để tối ưu hóa hiệu quả và nâng cao chất lượng sản phẩm, đáp ứng nhu cầu từ các thị trường xuất khẩu như Mỹ và châu Âu, góp phần tăng trưởng bền vững.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

GIL đang tích cực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại mốc MA 100. Đồng thời chỉ báo RSI, MFI nằm trong vùng mua an toàn. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường và dòng tiền để có điểm mua tốt nhất.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hàng cá nhân & gia dụng
Biến động giá 1Y	16.000-27.200
KLGBQ 10D (CP)	409.580
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.742,38
BVPS	24.369
P/E (lần)	66,98
P/B (lần)	0,70
EPS (VND)	256,06
SL CPLH (triệu CP)	101,60
Tỷ lệ free-float (%)	65,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	1,44
ROA (%)	0,79
ROE (%)	1,05

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	58,92	Mua
MFI	67,53	Mua
MA10	17,31	Mua
MA20	17,31	Mua
MA50	17,31	Mua
MA100	19,16	Quan sát

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			
4	DBC	Theo dõi	28,8-29,7			34.000	27.500			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	HAG	Nắm giữ	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600			6,8%
2	TCB	Nắm giữ	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500			16,8%
3	ACB	Nắm giữ	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600			5,5%
4	MWG	Nắm giữ	56,8-58	25/02/2025	57.400	65.000	54.500			5,2%
5	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/02/2025	16.900	19.000	16.100			16,3%
6	KBC	Nắm giữ	29,4-29,7	27/02/2025	29.450	34.000	28.000			0,3%
7	HPG	Nắm giữ	27,6-27,8	17/3/2025	27.750	32.000	26.300			-0,9%
8	VJC	Nắm giữ	97,0-98,5	17/3/2025	98.700	107.000	97.600			-2,2%
9	NLG	Nắm giữ	34,0-35,0	19/3/2025	34.500	40.000	32.800			-1,7%
10	GVR	Nắm giữ	33,7-34,3	20/3/2025	34.000	39.000	31.800			2,8%
11	NTP	Nắm giữ	66,0-67,0	25/03/2025	66.000	76.000	63.500			2,3%
12	TV2	Nắm giữ	34,0-35,0	26/03/2025	34.900	40.000	32.800			0,0%
13	REE	Nắm giữ	71,5-72,5	27/03/2025	72.000	80.000	68.500			1,5%

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	PVD	Chốt lời	22,5-23,3	23/01/2025	23.100	26.000	21.700	05/03/25	24.400	5,6%
2	MBS	Chốt lời	27,0-27,5	11/02/2025	27.400	31.500	26.000	05/03/25	30.800	12,4%
3	VCG	Chốt lời	17,5-17,8	10/01/2025	18.000	20.900	16.800	07/03/25	22.300	22,2%
4	VHC	Chốt lời	68,8-69,5	13/02/2025	69.400	78.000	65.800	07/03/25	71.200	2,4%
5	VHM	Chốt lời	39,8-40,8	28/02/2025	40.850	45.000	38.000	07/03/25	45.750	6,7%
6	PLX	Chốt lời	39,0-39,8	10/02/2025	39.600	44.000	37.500	13/03/25	42.700	8,3%
7	DPG	Chốt lời	45,5-46,5	13/02/2025	44.600	53.000	43.500	13/03/25	48.700	9,0%
8	DXG	Chốt lời	14,7-14,1	19/02/2025	14.750	18.000	14.000	13/03/25	16.700	12,2%
9	HDB	Chốt lời	22,7-23,0	24/02/2025	22.950	26.000	21.800	13/03/25	23.650	3,1%
10	DGC	Cắt lỗ	107,6-109,0	06/3/2025	109.400	124.000	103.500	14/03/25	108.900	-0,5%
11	STB	Chốt lời	35,5-36,3	23/01/2025	36.450	41.000	34.100	18/03/25	39.050	7,1%
12	TCH	Chốt lời	15,1-15,5	19/02/2025	15.800	17.800	14.600	19/03/25	17.700	12,0%
13	MSN	Chốt lời	68,2-68,8	06/3/2025	68.300	78.000	65.400	19/03/25	69.500	1,8%
14	IDC	Cắt lỗ	56,0-56,5	11/3/2025	56.000	62.000	53.500	19/03/25	54.900	-2,0%
15	ANV	Cắt lỗ	16,8-17,4	7/3/2025	17.350	19.000	16.000	20/03/25	17.300	-0,3%
16	GAS	Chốt lời	66,8-67,8	03/3/2025	68.100	74.500	64.500	21/03/25	68.600	0,7%
17	VNM	Cắt lỗ	61,4-62,0	17/3/2025	62.400	67.500	59.000	21/03/25	61.800	-1,0%
18	PDR	Chốt lời	18,7-19,1	18/02/2025	19.100	22.500	17.800	24/03/25	20.100	5,2%
19	DGW	Chốt lời	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600	26/03/25	39.850	3,0%

Email: 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.