

KIỂM NGHIỆM VÙNG HỖ TRỢ 1.300

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Điện năm 2025

Tốc độ tăng trưởng sản lượng điện dự kiến sẽ tiếp tục tăng. Kế hoạch thực hiện Quy hoạch phát triển điện lực quốc gia 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050 theo QĐ 262/QĐ-TTg sẽ góp phần cải thiện ngành Điện phát triển.

Nhu cầu sử dụng điện ngày càng tăng cao khi thị trường Bất động sản cũng đang dần ấm lên. Ngoài ra, sự gia tăng dân số và quá trình đô thị hóa nhanh chóng thúc đẩy nhu cầu sử dụng điện và nước sạch.

Việc triển khai cung ứng LNG nhanh hơn cho các nhà máy điện khí tự nhiên và LNG tại Việt Nam sẽ giúp giải quyết tình trạng cạn kiệt tại các mỏ khí trong nước.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 6,35 điểm trong phiên 28/03 kết phiên ở mức 1.317,46 điểm. Thanh khoản tăng 10,01% so với phiên giao dịch ngày 27/03. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 407 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục dao động trong vùng 1.300-1.330 điểm trong phiên giao dịch ngày 31/03. Thị trường trải qua một tuần giao dịch với dòng tiền yếu dần, cùng với sự giằng co của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, khiến VN-Index thiếu động lực để bứt phá. Dưới ảnh hưởng của các chính sách thuế quan từ Mỹ và tâm lý thận trọng, thị trường có thể tiếp tục chịu rung lắc và kiểm tra lại vùng 1.310-1.330 trong các phiên giao dịch tới. Vùng 1.300 được coi là hỗ trợ vững chắc cho thị trường trong ngắn hạn, kỳ vọng sẽ kích thích lực cầu mạnh mẽ tại đây, giúp thị trường ổn định và phục hồi.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	51,99	36,86	1.326,73	1.324,36	1.291,49	1.271,48
Hành động	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

POW

Khuyến nghị: **Mua**TP: **14.500 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	1.317,46	-0,48
KLCP (triệu CP)	739,65	10,01
GTGD (tỷ VND)	17.084	6,22
Khớp lệnh	14.341	12,58
Thỏa thuận	2.742,7	-17,98
HNX-Index		
Đóng cửa	238,20	-0,56
KLCP (triệu CP)	61,51	1,56
GTGD (tỷ VND)	920,1	-9,29
UPCoM		
Đóng cửa	98,62	-0,34
KLCP (triệu CP)	49,78	67,60
GTGD (tỷ VND)	585,8	30,75

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/03, chỉ số Dow Jones giảm 715,80 điểm (tương đương 1,69%) xuống 41.583,90 điểm, chỉ số S&P 500 mất 1,97% còn 5.580,94 điểm, ghi nhận tuần giảm thứ 5 trong 6 tuần qua, chỉ số Nasdaq Composite rút 2,7% xuống 17.322,99 điểm.

Thế giới: Một trận động đất mạnh 7.7 độ Richter xảy ra tại Myanmar sáng 28/03/2025, tạo ra những rung chấn mạnh mẽ tại Bangkok, Thái Lan. Các tòa nhà cao tầng tại thủ đô Thái Lan rung lắc dữ dội, nước từ bể bơi tràn ra và người dân hoảng loạn tìm nơi trú ẩn. Tâm chấn của động đất cách thị trấn Sagaing, Myanmar khoảng 16km. Sau cơn rung chấn đầu tiên, dư chấn mạnh 6.4 tiếp tục xảy ra, gây thêm thiệt hại. Một tòa nhà đang thi công ở Bangkok đã đổ sập, khiến công nhân chạy tán loạn. Các công trình xây dựng ở cả Myanmar và Thái Lan dễ bị tổn thương trước động đất, đặc biệt là các công trình không được gia cố. Đội cứu hộ đang tích cực hỗ trợ người bị mắc kẹt trong đồng đồ nát, trong khi tình hình tại Myanmar vẫn chưa rõ ràng.

Việt Nam: Vốn đầu tư dự án sân bay Long Thành được điều chỉnh lên 109,717 tỷ đồng, tăng hơn 600 tỷ đồng so với dự kiến ban đầu. Dự án sẽ hoàn thành cơ bản vào năm 2025 và kết thúc vào năm 2026. Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà đã ký quyết định điều chỉnh dự án, trong đó thay đổi chủ đầu tư một số thành phần, như UBND tỉnh Đồng Nai và Bộ Xây dựng sẽ tìm nhà đầu tư cho các công trình như hệ thống ống dẫn nhiên liệu, khu công nghiệp hàng không, và nhà ga hàng hóa. Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam (ACV) tiếp tục đầu tư vào hệ thống kho giao nhận hàng hóa và hạ tầng kết nối. Giai đoạn 1 của sân bay Long Thành sẽ có 2 đường cất hạ cánh dài 4,000 m và nhà ga hành khách công suất 25 triệu khách/năm. Dự án chia thành 4 thành phần, trong đó thành phần 3 có hạng mục trọng điểm như đường cất hạ cánh, nhà ga hành khách, và các công trình phụ trợ khác.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.550.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/03, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0,6% lên 3.074,43 USD/oz, sau khi đạt mức cao kỷ lục lần thứ 18 trong năm nay là 3.086,70 USD/oz vào đầu phiên. Vàng đã tăng 1,7% trong tuần này và ghi nhận tuần tăng thứ 4 liên tiếp.

VIC: Vingroup chuẩn bị khởi công ba siêu dự án với tổng vốn đầu tư 13 tỷ USD trong tháng 4/2025. Các dự án bao gồm cao tốc Gia Nghĩa - Chơn Thành dài gần 129 km, khu đô thị lấn biển Cần Giở tại TP. HCM quy mô 2.870ha và khu đô thị ven vịnh Cam Ranh với diện tích 1.254ha. Tổng vốn đầu tư của ba dự án này lên tới 327.833 tỷ đồng. Dự án cao tốc Gia Nghĩa - Chơn Thành do liên danh Vin-Tech thực hiện, trong khi khu đô thị Cần Giở và Cam Ranh được triển khai bởi các công ty con của Vingroup. Các dự án này sẽ góp phần phát triển hạ tầng giao thông, đô thị và du lịch tại Việt Nam. Vingroup cũng ghi nhận các tiến triển lớn trong các lĩnh vực khác, như xe điện và bất động sản nghỉ dưỡng. VinFast tiếp tục dẫn đầu thị trường ô tô nội địa với hơn 22.500 xe bàn giao trong hai tháng đầu năm 2025, và Vinpearl đang chuẩn bị tái niêm yết trên sàn HoSE, hứa hẹn tạo cú hích cho thị trường chứng khoán.

KDC: Đoàn thương nhân từ Singapore, Trung Quốc, và Malaysia vừa tới thăm Tập đoàn KIDO, mở ra cơ hội hợp tác giao thương thông qua thương mại điện tử xuyên biên giới. Chương trình diễn ra vào ngày 29/3 tại văn phòng KIDO tại TP.HCM, thu hút sự tham gia của nhiều doanh nghiệp quốc tế trong các lĩnh vực mỹ phẩm, nông sản, tài chính và công nghệ. Ông Trần Lệ Nguyên, đại diện KIDO, nhận định chuyến thăm tạo cơ hội lớn cho hợp tác thương mại điện tử không chỉ tại Việt Nam mà còn với nhiều quốc gia khác. KIDO hiện đang dẫn đầu ngành thực phẩm và đã thành công trong việc phát triển kênh bán hàng trực tiếp và trực tuyến, đặc biệt là với kênh E2E. Kênh E2E giúp quảng bá và bán hàng trực tuyến trên các nền tảng như Shopee, TikTokShop, Lazada, thúc đẩy doanh số và tối ưu hóa quy trình kinh doanh. Thương nhân quốc tế ấn tượng với sự đầu tư mạnh mẽ của KIDO vào cả kênh offline và online, đồng thời tìm kiếm cơ hội hợp tác

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.580,94	-1,97%	-4,90%
DJIA	41.583,90	-1,69%	-1,91%
Nasdaq	17.322,99	-2,70%	-10,15%
Shanghai	3.351,31	-0,67%	2,72%
Hang Seng	24.426,60	3,60%	24,48%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.084,35	0,97%	17,53%
Dầu WTI	69,36	-0,76%	-3,29%
Dầu Brent	73,63	-0,49%	-1,54%
Than	103,50	6,98%	-17,37%
Đồng	5,09	-0,16%	27,75%
Quặng sắt	102,43	0,18%	-1,14%
Thép	439,72	-0,38%	-1,68%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,04	-0,25%	-4,80%
USD/JPY	149,86	-0,75%	-4,84%
USD/CNY	7,2706	0,04%	-0,95%
EUR/USD	1,0829	0,29%	5,50%
GBP/USD	1,2935	-0,10%	4,49%

POW
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (28/03/2025)	12.800
Giá mục tiêu ngắn hạn	14.500
Tiềm năng tăng trưởng	13%-16%
Vùng mua	12.400-12.700
Ngưỡng cắt lỗ	<11.700

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2024, POW ghi nhận doanh thu đạt gần 30.180 tỷ đồng, tăng 6,5% yoy và LNST đạt gần 1.252 tỷ đồng, tăng 20,5% yoy. Qua đó công ty vượt đc 63% KH LNST năm 2024

Doanh nghiệp điện khí hàng đầu, hưởng lợi từ chiến lược đầu tư dài hạn của Chính phủ, tập trung phát triển điện khí LNG từ nay đến 2035. POW có cơ hội thuận lợi để nâng cao vị thế nhờ kế hoạch đầu tư các dự án điện khí LNG quy mô lớn, được điểm tên trong danh sách các dự án trọng điểm quốc gia bao gồm LNG Nhơn Trạch 3&4 (1.600MW – GD 2024-25) và LNG Quảng Ninh (1,500MW– GD 2029-30)

Dự án Nhơn Trạch 3 & 4 khi đi vào vận hành sẽ góp phần thúc đẩy doanh thu và sản lượng cho POW: Theo kế hoạch, các nhà máy NT3 và NT4 của POW dự kiến bắt đầu vận hành thương mại vào tháng 6 và tháng 9 năm 2025, qua đó nâng tổng công suất của POW lên 38,5% so với hiện tại. Trong bối cảnh nhu cầu điện tăng trưởng nhanh chóng hơn so với công suất nguồn, hai nhà máy này dự kiến sẽ được huy động tối đa để đáp ứng sự gia tăng nhu cầu điện trên toàn quốc.

Nhà máy Vũng Áng 1 hoạt động ổn định, trong khi nhà máy Nhơn Trạch 2 được tăng cường sản lượng khí đầu vào: Vào năm 2025, dự báo nguồn cung khí cho NT2 sẽ được cải thiện nhờ NT2 vẫn duy trì hợp đồng bao tiêu khí nội địa với PV GAS. Đồng thời, nhà máy điện Phú Mỹ 2.2 sẽ được chuyển giao lại cho EVN, tạo điều kiện thuận lợi cho việc vận hành hiệu quả hơn.

Dự báo giá bán bình quân của POW sẽ tăng 7% YoY trong năm 2025 nhờ vào việc tăng tỷ lệ thanh toán hợp đồng từ 70% lên 80%, giá điện hợp đồng tăng do chi phí nguyên vật liệu, và giá điện của NT3 sử dụng LNG tái hóa cao hơn so với các nhà máy điện khí nội địa, góp phần kéo giá điện bình quân của POW tăng.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Điện, nước, xăng dầu & khí đốt
Biến động giá 1Y	10.400-15.900
KLGBQ 10D (CP)	13.560.850
Vốn hóa (tỷ đồng)	30.093,05
BVPS	13.626
P/E (lần)	24,04
P/B (lần)	0,94
EPS (VND)	534,57
SL CPLH (triệu CP)	2.341,87
Tỷ lệ free-float (%)	25,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	3,64
ROA (%)	1,65
ROE (%)	3,95

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

POW 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.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	58,95	Mua
MFI	57,61	Mua
MA10	12,77	Mua
MA20	12,42	Mua
MA50	12,12	Mua
MA100	12,05	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	PVD	Theo dõi	23,0-23,4			27.000	22.000			
2	DBC	Theo dõi	28,8-29,7			34.000	27.500			
3	GIL	Theo dõi	17,3-17,7			20.000	16.500			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

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