



TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Công nghệ thông tin năm 2025

Theo IDC, chi tiêu toàn cầu cho chuyển đổi số dự kiến đạt gần 4.000 tỷ USD vào năm 2027, với tốc độ tăng trưởng kép 16,2% trong giai đoạn 2022-2027. Quy mô thị trường AI toàn cầu dự kiến đạt 294 tỷ USD vào năm 2025 và đạt 1.772 tỷ USD vào năm 2032 với tốc độ tăng trưởng kép 29,2% giai đoạn 2024-2032 nhờ sự ưu tiên hàng đầu của các quốc gia đối với AI. Việt Nam hiện thu hút 174 dự án FDI trong lĩnh vực bán dẫn với tổng vốn đăng ký gần 11,6 tỷ USD. Doanh thu thị trường bán dẫn Việt Nam dự kiến đạt 18,2 tỷ USD vào năm 2024 và 31,4 tỷ USD vào năm 2029 với tốc độ tăng trưởng kép 11,48% trong giai đoạn 2024-2029.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 74,04 điểm trong phiên 10/04 kết phiên ở mức 1.168,34 điểm. Thanh khoản giảm 76,91% so với phiên giao dịch ngày 09/04. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 855 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.100-1.250 điểm trong phiên giao dịch ngày 11/04. Thị trường có một phiên giao dịch tăng điểm mạnh lịch sử sau khi thông tin hoãn thuế của Mỹ được lùi lại 90 ngày. Trên sàn HoSE, thanh khoản thấp kỷ lục, phần lớn là do nhà đầu tư giữ hàng trông chờ thị trường tiếp tục đà hồi phục. Điểm trừ là khối ngoại quay trở lại bán ròng, sẽ tạo ra lực cản nhất định cho xu hướng hồi phục. Tuy nhiên, kỳ vọng vào loạt thông tin tích cực sắp tới về thuế quan và tiến triển trong các cuộc đàm phán quốc tế có thể tiếp tục tạo động lực cho thị trường hồi phục trở lại.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

FPT

Khuyến nghị: Mua
TP: 135.000 VND | UPSIDE: +17%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược quan sát, chỉ giải ngân cổ phiếu có KQKD quý 1/2025 tăng trưởng tốt và đã chiết khấu giảm sâu từ đỉnh. BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi 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	1.168,34	6,77
KLCP (triệu CP)	369,96	-76,91
GTGD (tỷ VND)	6.306	-80,54
Khớp lệnh	4.659	-84,64
Thỏa thuận	1.646,8	-20,59
HNX-Index		
Đóng cửa	208,32	8,17
KLCP (triệu CP)	67,20	-53,23
GTGD (tỷ VND)	796,4	-59,00
UPCoM		
Đóng cửa	92,84	9,99
KLCP (triệu CP)	93,04	-49,12
GTGD (tỷ VND)	1.035,1	2,93

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên ngày 10/04, chỉ số S&P 500 giảm mạnh 3,46% và đóng cửa ở mức 5.268,05 điểm, trong khi Nasdaq Composite sụt 4,31% xuống còn 16.387,31 điểm. Chỉ số công nghiệp Dow Jones lao dốc 1.014,79 điểm, tương đương 2,5%, kết thúc ở mức 39.593,66 điểm, sau khi có lúc rớt hơn 2.000 điểm.

Thế giới: Sau khi Trung Quốc áp thuế 84% để trả đũa Mỹ, Tổng thống Donald Trump đã nâng mức thuế đối ứng từ 84% lên 125% đối với hàng hoá nhập khẩu từ Trung Quốc. Con số này được công bố ngày 9/4 trên mạng xã hội Truth Social và có hiệu lực ngay lập tức. Tuy nhiên, Nhà Trắng xác nhận con số này chưa bao gồm mức thuế 20% liên quan đến fentanyl mà ông Trump đã áp dụng trước đó đối với Trung Quốc. Động thái mới từ hai nền kinh tế lớn nhất thế giới đang làm dấy lên làn sóng lo ngại về cuộc chiến thương mại toàn cầu. Chứng khoán Mỹ sau một phiên tăng vọt đã quay đầu giảm điểm trong ngày 10/4. Ngoài thuế đối ứng, Tổng thống Trump cũng nâng mức thuế đối với các gói hàng trị giá dưới 800 USD từ 90% theo kế hoạch trước đó lên 120%.

Việt Nam: Chiều 10/4, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì cuộc họp Thường trực Chính phủ, yêu cầu trong ngày 11/4 phải thành lập đoàn đàm phán với Hoa Kỳ do Bộ trưởng Công Thương làm trưởng đoàn, nhằm xây dựng kịch bản phù hợp, bảo đảm tối đa lợi ích quốc gia, dân tộc và chia sẻ rủi ro. Trước tình hình chính sách thuế quan mới từ Mỹ, Chính phủ nhấn mạnh cần phản ứng kịp thời, linh hoạt để ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát, hỗ trợ doanh nghiệp và người dân. Đến nay, Việt Nam đã có phản ứng chính sách hiệu quả, góp phần khiến Hoa Kỳ đồng ý đàm phán thỏa thuận thương mại đối ứng, tiếp nối sau Nhật Bản và Hàn Quốc. Thủ tướng cũng yêu cầu giữ vững ổn định chính trị, xã hội, kinh tế, tâm lý nhà đầu tư, đồng thời đa dạng hóa thị trường, sản phẩm, chuỗi cung ứng, và thu hút FDI chất lượng cao. Các chính sách tài khóa và tiền tệ phải phối hợp chặt chẽ, đẩy mạnh hỗ trợ thuế, tín dụng, đầu tư công và cắt giảm chi phí cho doanh nghiệp. Bên cạnh đó, cần khẩn trương rà soát các chính sách an sinh xã hội, hỗ trợ người lao động và doanh nghiệp thích ứng tình hình mới, đồng thời đảm bảo không để xảy ra gian lận thương mại hay ảnh hưởng đến cam kết quốc tế của Việt Nam.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.765 VND.

Vàng: Tính tới lúc 6h19 ngày 11/04 (giờ Việt Nam), hợp đồng vàng tương lai của Mỹ tăng hơn 100 USD lên 3.209 USD

KDH: Bốn quỹ thành viên của Dragon Capital đã mua hơn 1,5 triệu cổ phiếu KDH trong phiên 04/04, nâng tỷ lệ sở hữu từ 8,96% lên 9,1%, tương đương 92,1 triệu cổ phiếu. Tổng số tiền chi cho giao dịch này ước tính gần 43 tỷ đồng. Tuy nhiên, cổ phiếu KDH đã giảm giá 27% trong tháng qua, xuống còn 24.250 đồng/cp. Sau thông tin về việc Tổng thống Donald Trump tạm dừng áp thuế đối ứng, cổ phiếu KDH đã tăng trở lại lên 25.900 đồng/cp. Cùng lúc, Bảo hiểm Hanwha Life Việt Nam đăng ký bán toàn bộ 34.872 cổ phiếu KDH. Nhà Khang Điền cũng công bố kế hoạch doanh thu 3.800 tỷ đồng và lãi sau thuế 1.000 tỷ đồng cho năm 2025, cùng với đề xuất chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 10% và phát hành 9,96 triệu cổ phiếu ESOP.

FPT: Chelsea đã ký kết hợp tác toàn cầu với FPT để chuyển đổi số và nâng cao trải nghiệm người hâm mộ thông qua công nghệ tiên tiến như AI, Big Data và Cloud. FPT sẽ giúp CLB tăng cường sự gắn kết với fan qua các kênh số, bao gồm cả sân vận động và ứng dụng chính thức của đội. Cả hai bên kỳ vọng hợp tác này sẽ thúc đẩy phát triển toàn cầu và đưa Chelsea vào kỷ nguyên mới. FPT cam kết cải thiện năng suất và mang đến trải nghiệm ấn tượng cho người hâm mộ. Việc trở thành đối tác chính thức của Chelsea là một bước quan trọng trong chiến lược toàn cầu của FPT. FPT cũng khẳng định sức mạnh chuyển đổi số trong việc kết nối cộng đồng người hâm mộ. FPT ghi nhận doanh thu 2,47 tỷ USD trong năm 2024, với dịch vụ CNTT cho nước ngoài chiếm 50%.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.268,05	-3,46%	-10,23%
DJIA	39.593,66	-2,50%	-6,60%
Nasdaq	16.387,31	-4,31%	-15,01%
Shanghai	3.223,64	1,16%	-1,19%
Hang Seng	20.681,78	2,06%	5,39%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.209,00	3,72%	22,28%
Dầu WTI	59,91	-4,78%	-16,47%
Dầu Brent	63,21	-4,15%	-15,47%
Than	96,25	-0,26%	-23,15%
Đồng	4,359	-0,93%	9,40%
Quặng sắt	99,05	-0,20%	-4,40%
Thép	420,27	2,11%	-6,03%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,97	-1,93%	-7,61%
USD/JPY	144,09	-2,38%	-8,50%
USD/CNY	7,312	-0,61%	-0,39%
EUR/USD	1,1218	2,48%	9,29%
GBP/USD	1,2968	1,21%	4,76%

FPT
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (08/04/2025)	112.600
Giá mục tiêu ngắn hạn	135.000
Tiềm năng tăng trưởng	17%-23%
Vùng mua	110.000-115.000
Ngưỡng cắt lỗ	<107.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 2T2025, FPT ghi nhận doanh thu 10.438 tỷ đồng, tăng 16,4% so với cùng kỳ; lợi nhuận trước thuế đạt 1.885 tỷ đồng (tăng 20,3%) và lãi ròng 1.378 tỷ đồng (tăng 21,1%). Năm 2025, FPT đặt mục tiêu doanh thu 75.400 tỷ và lợi nhuận trước thuế 13.395 tỷ đồng, tăng lần lượt 20% và 21% so với 2024. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức cao nhất lịch sử và năm thứ 5 liên tiếp tăng trưởng trên 20%. Hiện FPT đã hoàn thành 14% kế hoạch năm.

Mảng CNTT duy trì tốc độ tăng trưởng tích cực: FPT tiếp tục ghi nhận nhiều đơn hàng lớn từ nước ngoài, thắng thầu 48 dự án trị giá trên 5 triệu USD, tăng 68%, chủ yếu tại Nhật Bản và khu vực Châu Á – Thái Bình Dương. Trong đó, dự án FPT AI Factory trong lĩnh vực cho thuê GPUaas kết hợp cùng NVIDIA và một số đối tác khác kỳ vọng mở khóa động lực tăng trưởng cho FPT. rong nước, FPT duy trì vị thế dẫn đầu Internet nhờ ứng dụng AI và tự động hóa. Tập đoàn đầu tư vào trung tâm dữ liệu, mở rộng dịch vụ CNTT, phát triển nền tảng số như Esports, và đẩy mạnh chiến lược bán dẫn với mục tiêu đào tạo 50.000 kỹ sư đến năm 2030.

Mảng chuyển đổi số và ô tô thông minh: FPT đẩy mạnh phát triển phần mềm cho ô tô thông minh, mở rộng thị trường tại Nhật Bản và Đông Nam Á. Đồng thời, tập trung chuyển đổi số, chuyển đổi xanh, tích hợp AI nhằm nâng cao hiệu quả vận hành cho doanh nghiệp. Các nền tảng Cloud và sản phẩm "Made by FPT" cũng liên tục được hoàn thiện và mở rộng.

Mảng giáo dục: FPT mở rộng hệ thống trường học, dạy nghề và đại học trên toàn quốc để phát triển nguồn nhân lực. Công ty cũng tăng cường hợp tác quốc tế trong các ngành mũi nhọn như bán dẫn, công nghệ ô tô và điện tử. Đồng thời, FPT đầu tư mạnh vào ứng dụng AI trong giảng dạy, giúp học sinh, sinh viên làm chủ công nghệ trong học tập và công việc.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

FPT đang nỗ lực hồi phục các mức MA ngắn và dài hạn, đồng thời chỉ báo thanh khoản mua vào cho thấy sự gia tăng mạnh mẽ. 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	Công nghệ thông tin
Biến động giá 1Y	93.400-156.000
KLGDBQ 10D (CP)	10.252,370
Vốn hóa (tỷ đồng)	154.903,58
BVPS	20.252
P/E (lần)	19,61
P/B (lần)	5,20
EPS (VND)	5.370,73
SL CPLH (triệu CP)	1.471,07
Tỷ lệ free-float (%)	85,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	42,43
ROA (%)	11,88
ROE (%)	28,69

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Giảm
Xu hướng tháng	-	Giảm
RSI 14	34,03	Quan sát
MFI	23,19	Quan sát
MA10	116,32	Quan sát
MA20	122,36	Quan sát
MA50	134,81	Quan sát
MA100	139,92	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	BVB	Theo dõi	13,7-14,0			16.500	13.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	19.000	16.100			13,9%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500			13,6%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			0,0%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			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	MBS	Chốt lời	27,0-27,5	11/02/2025	27.400	31.500	26.000	05/03/25	30.800	12,4%
2	VCG	Chốt lời	17,5-17,8	10/01/2025	18.000	20.900	16.800	07/03/25	22.300	22,2%
3	PDR	Chốt lời	18,7-19,1	18/02/2025	19.100	22.500	17.800	24/03/25	20.100	5,2%
4	DGW	Chốt lời	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600	26/03/25	39.850	3,0%
5	VJC	Cắt lỗ	97,0-98,5	17/3/2025	98.700	107.000	97.600	31/03/25	95.900	-2,8%
6	GVR	Chốt lời	33,7-34,3	20/3/2025	34.000	39.000	31.800	31/03/25	34.650	1,9%
7	HAG	Chốt lời	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600	03/04/25	11.900	0,8%
8	TCB	Chốt lời	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500	03/04/25	27.200	14,5%
9	ACB	Chốt lời	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600	03/04/25	25.300	2,6%
10	NTP	Chốt lời	66,0-67,0	25/03/2025	66.000	76.000	63.500	03/04/25	67.600	2,4%
11	MSB	Cắt lỗ	11,8-12,0	01/04/2025	12.050	13.500	11.300	03/04/25	11.650	-3,3%
12	DPG	Cắt lỗ	46,0-47,5	04/4/2025	46.100	55.000	45.500	09/04/25	44.600	-3,3%

Email: research@lpbs.com.vn
Website: [Công 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.