

HƯỚNG VỀ VÙNG 1.280

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Nuôi trồng nông & hải sản 2025

Giá thịt lợn hơi dự kiến giữ ở mức cao do thiếu hụt nguồn cung. Các doanh nghiệp đang thực hiện tái đàn để cung cấp nguồn cung mới cho thị trường, đặc biệt là khi Tết Nguyên Đán sắp đến, nhu cầu tăng cao sẽ kéo theo giá lợn tăng, mang lại cơ hội cải thiện biên lợi nhuận cho doanh nghiệp chăn nuôi.

Luật Chăn nuôi yêu cầu kể từ ngày 01/01/2025, các địa phương sẽ phải di dời cơ sở chăn nuôi ra khỏi khu dân cư và các khu vực không được phép chăn nuôi. Cơ cấu chăn nuôi đang có xu hướng dịch chuyển từ các hộ nhỏ lẻ sang các hộ chăn nuôi chuyên nghiệp và doanh nghiệp lớn, giúp tăng cường năng suất, chất lượng sản phẩm và tính bền vững của ngành chăn nuôi

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 2,27 điểm trong phiên 27/12 kết phiên ở mức 1.275,14 điểm. Thanh khoản tăng 12,62% so với phiên giao dịch ngày 26/12. Khối ngoại quay lại mua ròng hơn 618 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục tích lũy trong vùng 1.270-1.280 điểm trong phiên giao dịch ngày 30/12. VN-Index trải qua tuần giao dịch tăng điểm tích cực với sự trở lại của khối ngoại và dòng tiền tham gia đã tạo tâm lý tích cực cho nhà đầu tư. Xu hướng chủ đạo vẫn là xu hướng tăng, nhóm tài chính vẫn đóng vai trò then chốt giúp hỗ trợ đà tăng chung của thị trường, tuy nhiên hiện tại khả năng thị trường sẽ tiếp tục trạng thái tích lũy với đà tăng khiêm tốn. Kỳ vọng mùa báo cáo quý 4 sắp tới sẽ tạo ra động lực tăng trưởng ngắn hạn, thu hút dòng tiền đầu cơ và thúc đẩy sự phục hồi của VN-Index.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	60,97	44,46	1.264,89	1.263,63	1.253,20	1.261,11
Hành động	Mua	Quan sát	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

HAG

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 16.900 VND | UPSIDE: +36%

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 1.260 điểm.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.275,14	0,18
KLCP (triệu CP)	670,32	12,62
GTGD (tỷ VND)	16.861	22,97
Khớp lệnh	13.666	28,44
Thỏa thuận	3.195	4,18
HNX-Index		
Đóng cửa	229,13	-0,33
KLCP (triệu CP)	52,75	-26,04
GTGD (tỷ VND)	921,7	-20,82
UPCoM		
Đóng cửa	94,48	0,07
KLCP (triệu CP)	70,16	26,51
GTGD (tỷ VND)	1.228,0	11,24

Diễn biến TTCK Mỹ: Cổ phiếu giảm vào thứ sáu, dẫn đầu là các tên tuổi công nghệ, nhưng các chỉ số chính vẫn ghi nhận một tuần nghỉ lễ tích cực. Dow Jones giảm 333,59 điểm, tương đương 0,77%, xuống 42.992,21, giảm lần đầu tiên sau sáu phiên. S&P 500 giảm 1,11% xuống 5.970,84. Nasdaq trượt 1,49% xuống 19.722,03, khi Tesla giảm khoảng 5% và Nvidia giảm 2%.

Thế giới: Tổng thống Liên bang Nga Vladimir Putin tuyên bố Moskva (Moscow) sẵn sàng xem xét đề xuất của Slovakia về việc tổ chức các cuộc đàm phán hòa bình với Ukraine để chấm dứt xung đột. Tổng thống Liên bang Nga Vladimir Putin, người đã tiếp đón Thủ tướng Slovakia Robert Fico tại Điện Kremlin trong tuần này, cho biết ông Fico, một người công khai phản đối sự ủng hộ của Liên minh châu Âu (EU) đối với Ukraine, đã đề nghị Slovakia làm nơi tổ chức các cuộc đàm phán giữa Moskva và Kiev. Tổng thống Liên bang Nga Vladimir Putin đã nhiều lần nói rằng Moskva sẵn sàng đàm phán để chấm dứt xung đột với Kiev, nhưng ông cũng nhấn mạnh rằng Liên bang Nga vẫn sẽ đạt được các mục tiêu của mình ở Ukraine.

Việt Nam: Trong 6 tháng đầu năm 2024, lần đầu tiên Việt Nam vượt qua Ấn Độ và Thái Lan để trở thành đối tác xuất khẩu gạo lớn nhất vào Singapore, với gần 33% thị phần. Năm 2024, Việt Nam lần đầu tiên vượt qua Nhật Bản trở thành đối tác xuất khẩu thủy sản lớn thứ 5 vào Singapore, với thị phần khoảng 9,22%. Năm 2024 cũng là dấu mốc Việt Nam là quốc gia có tốc độ tăng trưởng xuất khẩu vào Singapore lớn nhất, đạt 32,11% so với năm 2023. Nếu tính riêng xuất nhập khẩu hàng hóa có xuất xứ từ Singapore và xuất xứ Việt Nam, thì Việt Nam xuất siêu khoảng 1,5 tỷ SGD (tương đương 1,1 tỷ USD). Một kết quả được ghi nhận chung từ địa bàn là hàng hóa Việt Nam đang ngày càng được biết đến nhiều hơn và ngày càng được người tiêu dùng lựa chọn. Đây không chỉ là kết quả của riêng các hoạt động trong năm 2024, mà là cả quá trình xúc tiến trong những năm gần đây.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lên mức 25.455.

Sầu riêng: Nhà vườn tại huyện Cái Bè, Cai Lậy, tỉnh Tiền Giang bán trái sầu riêng giống Monthong giá trên 200.000 đồng/kg, sầu riêng Ri6 giá từ 125.000 - 135.000 đồng/kg (tùy kích cỡ), tăng khoảng 50.000 đồng/kg so với tháng trước. Với mức giá này, mỗi kg nhà vườn có lãi từ 100.000 - 140.000 đồng (tùy loại). Trái sầu riêng giá tăng cao cũng do nguyên nhân là vụ nghịch mất mùa, dẫn đến khan hàng, sốt giá.

HAG: Công ty Cổ phần Hoàng Anh Gia Lai vừa công bố thông tin bất thường về tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu do doanh nghiệp phát hành. Theo đó, ngày 26/12/2024, Hoàng Anh Gia Lai đã chi 200 tỷ đồng để trả một phần gốc trái phiếu mã HAGLBOND16.26 do công ty phát hành ngày 30/12/2016. Được biết, lô trái phiếu này gồm 6.596 đơn vị với mệnh giá 1 tỷ/trái phiếu, tổng giá trị phát hành 6.596 tỷ đồng, lãi suất 9,7%/năm, kỳ hạn 10 năm, lô trái phiếu dự kiến đáo hạn ngày 30/12/2026. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2024, Hoàng Anh Gia Lai mang về doanh thu thuần hơn 4.193,7 tỷ đồng, giảm 16,7% so với 9 tháng đầu năm 2023; lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp đạt 851,1 tỷ đồng, tăng 19,9%.

NVL: CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va phê duyệt phương án mua lại trái phiếu trước hạn với giá trị tối đa tính theo mệnh giá là 7.000 tỷ đồng. Danh sách dự kiến mua lại gồm 21 lô trái phiếu. Thời gian mua lại dự kiến từ 27/12/2024 - 30/1/2025, theo phương thức thỏa thuận giữa tổ chức phát hành và người sở hữu trái phiếu. Giá mua lại sẽ được tính bằng 100% mệnh giá cộng với tiền lãi phát sinh tính đến ngày mua. Cùng ngày 27/12, Novaland thông qua chủ trương giảm vốn góp tại công ty con là Công ty TNHH Đầu tư Địa ốc Novaland Đất Tâm có trụ sở tại số 61 Trương Định, phường Võ Thị Sáu, quận 3, TP. HCM. Hiện tại, Novaland đang sở hữu 51% cổ phần doanh nghiệp, tương ứng giá trị 51 tỷ đồng. Sau khi giảm, tỷ lệ sở hữu không đổi, nhưng giá trị còn 51 triệu đồng. Trước đó, HĐQT Novaland đã có thông báo thay đổi nhân sự công ty. Theo đó, ông Ng Teck Yow - Thành viên HĐQT không điều hành được bổ nhiệm làm Thành viên Ủy ban Kiểm toán của Novaland từ ngày 25/12/2025.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.970,84	-1,11	25,18
DJIA	42.992,21	-0,77	14,07
Nasdaq	19.722,03	-1,49	31,38
Shanghai	3.400,14	0,06	14,29
Hang Seng	20.090,46	-0,04	17,85

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.620,56	-0,45	27,05
Dầu WTI	70,60	1,33	-1,47
Dầu Brent	74,17	1,19	-3,73
Than	125,00	0,00	-14,62
Đồng	4,0780	-0,04	5,09
Quặng sắt	103,90	-0,17	-23,81
Thép	447,77	0,28	-18,78

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	108,01	-0,11	6,54
USD/JPY	157,84	0,06	11,89
USD/CNY	7,3007	-0,03	2,46
EUR/USD	1,0425	0,02	-5,54
GBP/USD	1,2671	1,17	-0,46

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TPB	469,10	16,75	1,21
VIB	456,32	20,05	1,52
VPB	318,77	19,25	-
HAG	191,02	12,00	-4,00
TCB	379,83	24,60	1,03

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TPB	469,10	16,75	1,21
VIB	456,32	20,05	1,52
SSI	433,37	26,60	0,95
MWG	423,72	61,40	-0,16
MBB	419,79	25,05	0,60

HAG

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (27/12/2024)	12.000
Giá mục tiêu	16.900
Tiềm năng tăng trưởng	36%–42%
Vùng mua	11.800–12.400
Ngưỡng cắt lỗ	<11.600

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 9T2024, HAGL mang về 4.194 tỷ đồng doanh thu, giảm 17% yoy; lợi nhuận sau thuế đạt 851 tỷ đồng, tăng 20% yoy. Động lực chính cho mức tăng trưởng lợi nhuận đến từ sự cải thiện biên lãi ròng và giảm chi phí tài chính. Qua đó, công ty hoàn thành 54% chỉ tiêu doanh thu và 64% chỉ tiêu lợi nhuận.

Tiếp tục mở rộng quỹ đất sạch, ưu tiên đầu tư cải thiện hạ tầng, nhà máy đóng gói, bao bì... theo hướng ứng dụng công nghệ tiên tiến để nâng cao năng suất, chất lượng sản phẩm, đồng thời góp phần chuyển đổi cơ cấu lao động trong nông nghiệp.

Tình hình đầu tư các dự án, HAG đang tập trung vào lĩnh vực nông nghiệp với các sản phẩm chủ lực là chuối, sầu riêng và heo. Hiện, chuối đang mang lại dòng tiền ổn định cho doanh nghiệp phổ nủi với 60% sản lượng được xuất khẩu sang Trung Quốc, 40% sang Nhật Bản và Hàn Quốc. Tính đến ngày 30/9/2024, công ty có 1.947 ha sầu riêng và 7.000 ha chuối. Với mảng heo, HAGL đã tái đàn 15.000 con heo nái và đặt mục tiêu nâng tổng đàn (gồm cả heo nái và heo thịt) lên 500.000 con vào năm 2025.

Đưa sản phẩm vào siêu thị: Sáng ngày 2/11, HAG và Kingfood Mart đã ký kết hợp tác chiến lược phân phối sản phẩm, HAG sẽ đưa các sản phẩm như chuối, heo ăn chuối, sầu riêng, bưởi da xanh, gà... vào phân phối trong hệ thống 81 siêu thị của Kingfood Mart. Chính thức tham gia thị trường nội địa sau nhiều năm xuất khẩu.

Dự án mới sắp tới: HAG sẽ phát triển mô hình nuôi cá, với hai loại chính là cá hồi và cá tầm. Đây là một trong những phương pháp để trang trại xử lý chất thải chăn nuôi, giúp tiết kiệm hàng trăm tỷ đồng, bởi tỷ lệ sống của heo con mới sinh là 95%, và số heo chết non được dùng làm thức ăn cho cá. Tuy nhiên, mảng này chỉ mới ở giai đoạn đầu nuôi cá giống nên chưa có doanh thu.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	9.950-15.300
KLGDBQ 10D (CP)	5.934.930
Vốn hóa (tỷ đồng)	13.217,49
BVPS	7.928
P/E (lần)	6,79
P/B (lần)	1,61
EPS (VND)	1.841,81
SL CPLH (triệu CP)	1.057,40
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	2,31
ROA (%)	8,41
ROE (%)	24,89

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

HAG đang tích cực giữ các mốc MA dài hạn và lấy lại mốc MA ngắn hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI tuy có dấu hiệu giảm nhưng vẫn nằm trong vùng giá 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	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Đình ngang
RSI 14	47,73	Quan sát
MFI	44,76	Quan sát
MA10	12,46	Quan sát
MA20	12,27	Quan sát
MA50	11,50	Mua
MA100	11,06	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	GVR	Theo dõi	31-31,6			36.500	30.000			
2	CTR	Theo dõi	122-125,5			145.000	117.700			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	DGC	Nắm giữ	106-108	06/11/2024	107.400	124.000	103.000			8,9%
2	MSN	Nắm giữ	70,4-71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400			-1,3%
3	PDR	Nắm giữ	20,6-21,0	20/11/2024	19.900	24.000	19.800			3,5%
4	VHC	Nắm giữ	72,6-73,4	21/11/2024	70.500	82.500	69.400			2,0%
5	CTG	Nắm giữ	33,2-33,7	21/11/2024	33.600	36.800	31.900			15,5%
6	HPG	Nắm giữ	25,6-26,0	25/11/2024	26.000	29.600	24.500			3,3%
7	VNM	Nắm giữ	63,3-64,0	26/11/2024	64.400	72.200	60.500			-0,9%
8	KBC	Nắm giữ	27,1-27,6	27/11/2024	27.500	31.500	26.000			0,5%
9	CTD	Nắm giữ	64,8-66,0	03/12/2024	65.500	75.000	62.100			4,1%
10	PNJ	Nắm giữ	92,8-93,5	04/12/2024	93.500	108.000	88.600			4,4%
11	PAN	Nắm giữ	22,2-22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400			4,9%
12	DBC	Nắm giữ	26,6-27,0	17/12/2024	26.800	30.500	25.500			6,5%
13	REE	Nắm giữ	65,0-66,3	17/12/2024	66.000	73.000	62.300			3,0%
14	IDC	Nắm giữ	55,6-56,5	18/12/2024	56.200	64.500	53.100			-0,5%
15	DHC	Nắm giữ	35,0-35,6	23/12/2024	36.000	40.000	33.500			7,5%
16	VGC	Nắm giữ	43,0-44,0	24/12/2024	44.000	54.000	41.500			1,6%
17	MWG	Nắm giữ	60,0-61,0	25/12/2024	61.300	80.000	57.500			0,2%
18	MSB	Nắm giữ	11,2-11,5	25/12/2024	11.300	13.000	10.850			3,5%
19	BCM	Nắm giữ	67,5-69,5	27/12/2024	68.800	82.300	64.900			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	VGI	Chốt lời	69,0-72,0	06/10/2024	72.000	82.700	67.000	11/11/24	89.500	24,3%
2	SZC	Chốt lời	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400	12/11/24	42.700	12,1%
3	HDG	Chốt lời	26,0-27,0	06/11/2024	27.550	31.000	25.200	12/11/24	28.600	3,8%
4	VCI	Chốt lời	35-35,5	31/10/2024	34.300	41.200	33.500	14/11/24	34.700	1,2%
5	DBC	Chốt lời	27,4-28	31/10/2024	27.700	32.000	26.300	14/11/24	28.000	1,1%
6	DRI	Chốt lời	11,8-12,0	21/11/2024	11.800	13.800	11.200	26/11/24	12.800	8,5%
7	DPM	Chốt lời	34,3-34,7	11/11/2024	33.400	37.400	32.800	27/11/24	36.600	9,6%
8	POW	Chốt lời	11,2-11,5	21/11/2024	11.300	13.000	11.000	04/12/24	12.650	11,9%
9	QNS	Chốt lời	48,6-49,0	18/11/2024	49.000	55.000	46.400	06/12/24	51.300	4,7%
10	CMG	Chốt lời	52,8-54	28/11/2024	53.800	63.800	50.700	09/12/24	58.500	8,7%
11	LPB	Chốt lời	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850	10/12/24	34.400	8,5%
12	VOS	Chốt lời	14,1-14,8	25/11/2024	14.800	17.000	13.800	10/12/24	16.300	10,1%
13	PLX	Cắt lỗ	39,2-40	03/12/2024	39.500	45.000	37.800	13/12/24	39.400	-0,3%
14	VCG	Cắt lỗ	16,8-17,2	25/11/2024	17.500	19.300	16.100	24/12/24	17.350	-0,9%
15	NTP	Chốt lời	60,3-62,6	05/12/2024	62.700	72.000	58.400	25/12/24	66.900	6,7%
16	DRC	Chốt lời	28,1-28,7	11/12/2024	28.600	32.500	27.000	25/12/24	30.350	6,1%
17	BFC	Chốt lời	38-38,8	16/12/2024	38.000	45.500	36.500	25/12/24	41.650	9,6%
18	HAX	Chốt lời	15,9-16,3	18/12/2024	16.350	18.200	15.400	25/12/24	17.750	8,6%
19	DDV	Chốt lời	19,0-19,8	23/12/2024	19.900	23.000	18.400	25/12/24	21.000	5,5%
20	PVT	Chốt lời	27,2-27,6	20/12/2024	27.600	32.300	26.000	26/12/24	28.300	2,5%
21	TNG	Chốt lời	24,7-25,0	02/12/2024	24.900	28.500	23.700	27/12/24	26.300	5,6%

Email: research@lpbs.com.vn

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