

VƯỢT NGƯỠNG KHÁNG CỰ 1.320?

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Thủy sản năm 2025

Việc xuất khẩu cá tra sang thị trường Hoa Kỳ sẽ trở nên thuận lợi hơn sau khi Việt Nam và Hoa Kỳ ký kết Thỏa thuận song phương vào ngày 17/1/2025, chính thức dỡ bỏ thuế chống bán phá giá đối với cá phile xuất khẩu từ Việt Nam. Ngoài ra, hưởng lợi khi nguồn cung cá rô phi từ Trung Quốc vào thị trường Mỹ giảm

Sức mua của người tiêu dùng được kỳ vọng cải thiện sẽ tác động tích cực đến xuất khẩu cá tra của Việt Nam, đồng thời nhu cầu về các sản phẩm làm đẹp từ cá ngày càng gia tăng góp phần thúc đẩy các doanh nghiệp ngày càng cho ra nhiều sản phẩm phù hợp. Ngoài ra, chi phí giá các loại nguyên vật liệu làm thức ăn cho cá tiếp tục duy trì ở mức thấp, từ đó cải thiện biên lợi nhuận.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 13,51 điểm trong phiên 06/03 kết phiên ở mức 1.318,22 điểm. Thanh khoản tăng 8,63% so với phiên giao dịch ngày 06/03. Khối ngoại quay lại mua ròng hơn 431 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.300-1.325 điểm trong phiên giao dịch ngày 07/03. Thị trường ghi nhận sự hồi phục tích cực với sự xuất hiện của cây nến xanh đặc. Thêm vào đó, sự quay trở lại của khối ngoại đã góp phần làm gia tăng dòng tiền tham gia, tạo sức mạnh cho thị trường. Kỳ vọng rằng, với sự dẫn dắt của các nhóm cổ phiếu trụ, thị trường sẽ duy trì đà tăng và tiếp tục chinh phục những mốc đỉnh cao mới. Tuy nhiên, không thể loại trừ khả năng thị trường sẽ điều chỉnh giảm nếu áp lực bán gia tăng, đặc biệt khi chỉ số tiến gần vùng kháng cự 1.320-1.325 điểm.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

ANV

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **19.000 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	1.318,22	1,04
KLCP (triệu CP)	1.064,50	8,63
GTGD (tỷ VND)	22.466	1,13
Khớp lệnh	20.461	17,91
Thỏa thuận	1.824,3	-62,49
HNX-Index		
Đóng cửa	238,01	1,10
KLCP (triệu CP)	76,47	40,99
GTGD (tỷ VND)	1.416,8	40,79
UPCoM		
Đóng cửa	99,35	0,67
KLCP (triệu CP)	55,14	-9,61
GTGD (tỷ VND)	778,0	9,70

Diễn biến TTCK Mỹ: Chỉ số Dow Jones đã giảm 428 điểm, tương đương 0,99% xuống 42.579 điểm. Tương tự, chỉ số S&P 500 mất 1,78% và đóng cửa ở mức 5.739 điểm. Chỉ số Nasdaq cũng đồng chiều giảm 2,61%.

Thế giới: Sau ô tô, Trump có thể hoãn thuế 25% với nhiều hàng hoá khác của Canada và Mexico. Bộ trưởng Thương mại Mỹ Howard Lutnick cho biết việc miễn thuế có thể áp dụng cho tất cả hàng hóa và dịch vụ tuân thủ USMCA, với quyết định được công bố vào ngày 06/03 và kéo dài đến 02/04, khi Tổng thống Trump dự kiến áp dụng thuế quan mới. Lutnick cũng tiết lộ sẽ trao đổi với Mexico về vấn đề fentanyl, lý do để Trump áp thuế. Sau thông tin này, chứng khoán Mỹ đã hồi phục, và Trump cam kết sẽ thay đổi thâm hụt thương mại. Trước đó, Nhà Trắng đã thông báo tạm hoãn thuế đối với ô tô và phụ tùng ô tô tuân thủ USMCA, và có thể mở rộng miễn thuế cho các mặt hàng khác. Những quyết định này diễn ra trong bối cảnh chính sách thương mại Mỹ đầy biến động, với thuế quan gia tăng đối với Canada, Mexico và Trung Quốc, gây phản ứng mạnh mẽ từ các đối tác thương mại. Việc hoãn thuế đối với USMCA có thể là kết quả của áp lực từ các quốc gia và doanh nghiệp Mỹ.

Việt Nam: Cục Quản lý, giám sát bảo hiểm (Bộ Tài chính) vừa công khai kết luận thanh tra về hoạt động bán sản phẩm bảo hiểm thông qua tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài. 2 doanh nghiệp bảo hiểm nằm trong diện thanh tra lần này là Mirae Asset Prévoir và Cathay Việt Nam. Qua đó, phát hiện các sai phạm trong hoạt động bán bảo hiểm qua ngân hàng (bancassurance). Các vấn đề chủ yếu liên quan đến tuân thủ pháp luật, hoạt động của đại lý bảo hiểm và hạch toán chi phí. Bộ Tài chính yêu cầu Cathay Việt Nam và Mirae Asset Prévoir rà soát và hoàn thiện quy trình nghiệp vụ, tăng cường giám sát đại lý bảo hiểm, đồng thời đảm bảo minh bạch trong hạch toán chi phí và tuân thủ quy định pháp luật.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lên mức 25.510.

Vàng: Giá vàng giảm vào ngày thứ Năm (06/03), do lợi suất trái phiếu Mỹ tăng và hoạt động chốt lời của nhà đầu tư, trong khi thị trường chuyển sang chú ý đến báo cáo việc làm chính thức của Mỹ vào ngày 07/03 để hiểu rõ hơn về động thái chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed).

DBC: Người chăn nuôi đang tái đàn cầm chừng do lo ngại rủi ro dịch bệnh và giá lợn giống tăng cao. Tập đoàn Dabaco công bố giá lợn giống lên đến gần 3 triệu đồng/con, trong khi các doanh nghiệp lớn và trại nhỏ đều giữ lợn giống để nhân đàn thịt thay vì bán ra ngoài. Dù giá lợn giống tăng, nhiều trại vẫn e dè vì lo ngại dịch bệnh và nguy cơ thua lỗ nếu giá lợn giảm sau khi xuất bán. Ngoài ra, dịch tả lợn Châu Phi vẫn diễn biến phức tạp, khiến người chăn nuôi chưa tin tưởng vào vaccine mới và vẫn chờ đợi tình hình trước khi tiêm.

CHP: Công ty Cổ phần Thủy điện miền Trung sẽ tạm ứng cổ tức năm 2024 với tổng số tiền 146,91 tỷ đồng, tương ứng mức cổ tức 10% (1.000 đồng/cổ phiếu). Ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền trả cổ tức là 25/3/2025 và ngày thanh toán là 10/4/2025. Thủy điện miền Trung được thành lập từ 2004 với vốn điều lệ ban đầu 500 tỷ đồng, hiện có vốn điều lệ 1.469 tỷ đồng. Cổ đông lớn của công ty bao gồm EVNCPC, EVNSPC và Công ty TNHH Năng Lượng REE. Cơ cấu HĐQT chủ yếu đại diện cho vốn của EVNCPC và EVNSPC, trong đó ông Nguyễn Quang Quyền, thành viên HĐQT, còn là Phó Tổng Giám đốc của REE.

GEE: Trong tuần qua, giá cổ phiếu GEE đã tăng hơn 10%, và tăng 46,89% trong tháng. Sự tăng trưởng này diễn ra sau khi Điện lực Gelex công bố kế hoạch chi trả cổ tức năm 2024 và 2025. Gelex Electric đã công bố kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2024 với mức cổ tức tiền mặt 30% (đã tạm ứng 10%) và phương án phát hành thêm 61 triệu cổ phiếu để tăng vốn cổ phần, tỷ lệ 5:1. Mục tiêu doanh thu năm 2025 là 22.282 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt 1.686 tỷ đồng, tăng 5,5% nhưng giảm 21,6% so với năm 2024 do không có khoản lãi lớn từ chuyển nhượng đầu tư.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.738,48	-1,78%	-2,22%
DJIA	42.579,08	-0,99%	0,44%
Nasdaq	18.069,26	-2,61%	-6,28%
Shanghai	3.381,00	1,17%	3,63%
Hang Seng	24.369,71	3,29%	24,19%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.912,64	-0,14%	9,57%
Dầu WTI	66,23	-0,27%	-9,43%
Dầu Brent	69,44	0,03%	-8,51%
Than	104,10	2,56%	-16,89%
Đồng	4,757	-0,58%	19,21%
Quặng sắt	100,72	-0,88%	-2,79%
Thép	452,78	0,54%	1,24%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,20	-0,11	-4,66
USD/JPY	148,04	-0,52	-5,99
USD/CNY	7,2485	0,17	-1,26
EUR/USD	1,0793	0,02	5,15
GBP/USD	1,2887	-0,03	4,10

ANV (HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (06/03/2025)	17.450
Giá mục tiêu ngắn hạn	19.000
Tiềm năng tăng trưởng	13% - 16%
Vùng mua	16.800 - 17.400
Ngưỡng cắt lỗ	<16.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2024, ANV mang về doanh thu thuần 4.939 tỷ đồng, tăng 10,7% yoy; lợi nhuận sau thuế đạt 48,4 tỷ đồng, tăng 23,4% so với năm 2023. Với kết quả này, công ty hoàn thành 99% chỉ tiêu doanh thu nhưng chỉ đạt 16% kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2024

Thị trường Mỹ có nhiều tín hiệu tích cực: Nhu cầu ở thị trường Mỹ được dự báo sẽ tiếp tục tăng khi tồn kho các da trơn vẫn ở mức thấp và cá tra được tăng lợi thế cạnh tranh khi cá thịt trắng từ Nga bị cấm vận ở Mỹ và chịu mức thuế cao ở EU. Điều này có thể giúp ANV chiếm lĩnh thêm thị phần và hưởng lợi từ sự chuyển dịch của ngành.

Giá các loại ngũ cốc hiện đang duy trì xu hướng ổn định và dự báo có thể tăng nhẹ từ năm 2025. Tồn kho ngũ cốc có thể bắt đầu giảm nhẹ vào năm 2025, do sản lượng của các nước Tây Âu bị ảnh hưởng bởi điều kiện thời tiết. Tuy nhiên, sản lượng ở thị trường Mỹ vẫn được dự báo sẽ tiếp tục tăng trong thời gian tới. Vì vậy, kỳ vọng đà giảm giá nguyên liệu sẽ không còn mạnh mẽ như trong nửa đầu năm 2024.

Tăng công suất màng C&G: Giai đoạn 1 của dự án nhà máy C&G của ANV đã hoàn tất và bắt đầu mang lại doanh thu vào cuối quý 4/2023. ANV cũng đã lên kế hoạch triển khai giai đoạn 2 và 3 để nâng công suất từ 780 tấn lên 1.200 tấn và 2.400 tấn mỗi năm. Dự báo doanh thu và lợi nhuận gộp từ màng C&G sẽ lần lượt 93,5 tỷ và 3,7 tỷ đồng trong năm 2025, với kỳ vọng giai đoạn 2 sẽ hoàn thành vào năm 2025.

Tăng trưởng sản lượng và mở rộng thị trường, ANV không chỉ có thể tiếp cận thêm nhiều thị trường và khách hàng mà còn tối ưu hóa năng lực sản xuất, từ đó thúc đẩy tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận. Nếu thị trường chứng khoán và ngành thủy sản duy trì đà phát triển ổn định hoặc phục hồi, cổ phiếu ANV sẽ hưởng lợi từ xu hướng chung, tạo thêm động lực cho sự tăng trưởng bền vững của công ty trong tương lai.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ANV đang tích cực nắm giữ các mốc MA ngắn và lấy lại mốc MA dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI điều chỉnh 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	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	13.870-21.350
KLGDBQ 10D (CP)	1.922.170
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.552,97
BVPS	10.490
P/E (lần)	94,06
P/B (lần)	1,63
EPS (VND)	181,80
SL CPLH (triệu CP)	266,26
Tỷ lệ free-float (%)	35,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,63
ROA (%)	0,97
ROE (%)	1,71

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	49,37	Quan sát
MFI	69,39	Mua
MA10	17,36	Mua
MA20	17,12	Mua
MA50	18,18	Quan sát
MA100	18,07	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	CSV	Theo dõi	43,4-44,0			50.000	41.500			
---	-----	----------	-----------	--	--	--------	--------	--	--	--

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	HAG	Nắm giữ	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600			6,4%
2	TCB	Nắm giữ	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500			16,6%
3	VCG	Nắm giữ	17,5-17,8	10/01/2025	18.000	20.900	16.800			22,2%
4	ACB	Nắm giữ	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600			7,1%
5	STB	Nắm giữ	35,5-36,3	23/01/2025	36.450	41.000	34.100			8,4%
6	PLX	Nắm giữ	39,0-39,8	10/02/2025	39.600	44.000	37.500			10,2%
7	DPG	Nắm giữ	45,5-46,5	13/02/2025	44.600	53.000	43.500			9,5%
8	VHC	Nắm giữ	68,8-69,5	13/02/2025	69.400	78.000	65.800			2,4%
9	PDR	Nắm giữ	18,7-19,1	18/02/2025	19.100	22.500	17.800			4,7%
10	DXG	Nắm giữ	14,7-14,1	19/02/2025	14.750	18.000	14.000			10,8%
11	TCH	Nắm giữ	15,1-15,5	19/02/2025	15.800	17.800	14.600			9,5%
12	HDB	Nắm giữ	22,7-23,0	24/02/2025	22.950	26.000	21.800			0,4%
13	MWG	Nắm giữ	56,8-58	25/02/2025	57.400	65.000	54.500			7,8%
14	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/02/2025	16.900	19.000	16.100			5,6%
15	DGW	Nắm giữ	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600			5,9%
16	KBC	Nắm giữ	29,4-29,7	27/02/2025	29.450	34.000	28.000			3,4%
17	VHM	Nắm giữ	39,8-40,8	28/02/2025	40.850	45.000	38.000			6,7%
18	GAS	Nắm giữ	66,8-67,8	03/3/2025	68.100	74.500	64.500			0,3%
19	DGC	Nắm giữ	107,6-109,0	06/3/2025	109.400	124.000	103.500			1,6%
20	MSN	Nắm giữ	68,2-68,8	06/3/2025	68.300	78.000	65.400			1,3%

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	PAN	Chốt lời	22,2-22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400	20/01/25	25.900	15,4%
2	VGC	Chốt lời	43,0-44,0	24/12/2024	44.000	54.000	41.500	20/01/25	49.750	13,1%
3	ACV	Chốt lời	120,0-123,0	23/01/2025	121.000	135.000	115.000	10/02/25	123.700	2,2%
4	HAX	Chốt lời	16,0-16,5	17/01/2025	16.500	18.500	15.400	12/02/25	17.200	4,2%
5	VIB	Chốt lời	19,2-19,6	17/01/2025	19.650	22.500	18.400	18/02/25	20.600	4,8%
6	LCG	Chốt lời	10,2-10,4	4/02/2025	10.500	12.000	9.800	18/02/25	10.950	4,3%
7	DDV	Chốt lời	18,1-18,5	12/02/2025	18.600	22.000	17.400	21/02/25	19.600	5,4%
8	VPB	Chốt lời	18,8-19,2	17/01/2025	18.300	22.200	18.000	25/02/25	19.600	6,8%
9	DRC	Chốt lời	27,9-28,3	17/02/2025	28.300	31.500	26.600	26/02/25	28.800	1,8%
10	TV2	Chốt lời	31,2-31,9	19/02/2025	31.650	36.000	30.000	26/02/25	35.700	11,5%
11	GMD	Chốt lời	61,0-62,0	20/01/2025	61.900	72.000	58.500	28/02/25	61.300	-1,0%
12	BMI	Chốt lời	20,4-20,7	12/02/2025	20.500	23.000	19.500	28/02/25	21.900	6,8%
13	IDC	Chốt lời	53,8-54,5	3/2/2025	54.200	60.000	51.500	03/03/25	57.500	6,1%
14	VCS	Chốt lời	58,5-59,4	24/02/2025	58.600	67.000	57.000	04/03/25	59.500	1,5%
15	PVD	Nắm giữ	22,5-23,3	23/01/2025	23.100	26.000	21.700	05/03/25	24.400	5,6%
16	MBS	Nắm giữ	27,0-27,5	11/02/2025	27.400	31.500	26.000	05/03/25	30.800	12,4%

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.