



TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Chăn nuôi năm 2025

Luật Chăn nuôi chính thức có hiệu lực từ năm 2025 qua đó thúc đẩy xu hướng thị phần từ nhỏ lẻ chuyển sang các doanh nghiệp lớn hoàn thiện chuỗi giá trị. Giá nguyên vật liệu sản xuất thức ăn chăn nuôi dự báo sẽ tiếp tục duy trì ở mức nền thấp trong năm 2024-2025 nhờ vào nguồn cung ổn định từ thị trường quốc tế và tỷ lệ tái đàn gia tăng trong bối cảnh giá lợn hơi duy trì ở mức cao. Giá lợn giai đoạn tới dự báo tiếp tục duy trì ở mức cao, do nhu cầu tiêu thụ thịt lợn sẽ tăng trưởng trở lại khi các hoạt động kinh tế, du lịch hồi phục rõ nét hơn.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tang 8,44 điểm trong phiên 24/03 kết phiên ở mức 1.330,32 điểm. Thanh khoản tăng 15,05% so với phiên giao dịch ngày 21/03. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 719 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 25/03. Thị trường trải qua phiên đầu tuần tích cực với sự bứt phá của nhóm cổ phiếu Vingroup. Tuy nhiên, áp lực bán mạnh từ khối ngoại vẫn tạo ra tâm lý thận trọng trong giới đầu tư, dòng tiền đầu cơ có phần chậm lại. Chỉ số vẫn đang rất vững trong ngắn hạn, tạo rõ vùng cân bằng ngay trong biên độ 1.320-1.340 điểm, nhờ sự luân phiên tăng giá giữa các nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Bên cạnh đó, bối cảnh vĩ mô vẫn đang là chu kỳ bơm tiền mạnh, do vậy nhà đầu tư không nên lo lắng ở thời điểm này.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DBC

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 34.000 VND | UPSIDE: +14%

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	1.330,32	0,64
KLCP (triệu CP)	926,62	15,05
GTGD (tỷ VND)	19.584	15,46
Khớp lệnh	17.156	14,29
Thỏa thuận	2.428,2	24,48
HNX-Index		
Đóng cửa	246,00	0,07
KLCP (triệu CP)	52,78	10,72
GTGD (tỷ VND)	906,9	25,53
UPCoM		
Đóng cửa	99,18	-0,14
KLCP (triệu CP)	38,90	-27,53
GTGD (tỷ VND)	528,7	-8,89

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/03, chỉ số Dow Jones tăng 597,97 điểm (tương đương 1,42%) lên 42.583,32 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1,76% lên 5.767,57 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 2,27% lên 18.188,59 điểm. hồ lạc quan rằng Tổng thống Mỹ Donald Trump có thể hoãn triển khai một số kế hoạch thuế quan rộng rãi và do đó, Mỹ có thể tránh được suy thoái kinh tế vì cuộc chiến thương mại kéo dài.

Thế giới: Thủ tướng Trung Quốc Lý Cường kêu gọi các quốc gia mở cửa thị trường để đối phó với bất ổn toàn cầu và các mức thuế quan mới từ Mỹ. Phát biểu tại Diễn đàn Phát triển Trung Quốc ngày 23/3/2025, ông nhấn mạnh sự cần thiết của toàn cầu hóa và chống lại chủ nghĩa đơn phương. Ông cũng khẳng định rằng các quốc gia nên kết hợp chính sách để tăng cường thị trường và đối phó với rủi ro kinh tế. Trong bối cảnh đầu tư trực tiếp nước ngoài vào Trung Quốc giảm mạnh, chính phủ nước này đang thúc đẩy các biện pháp thu hút đầu tư, đặc biệt vào các ngành dịch vụ và công nghệ. Trung Quốc đang nỗ lực khôi phục niềm tin của các nhà đầu tư quốc tế trong bối cảnh căng thẳng thương mại với Mỹ gia tăng. Các biện pháp như khuyến khích đầu tư vào ngành chăm sóc sức khỏe và công nghệ sinh học đã được triển khai.

Việt Nam: Bộ Tài chính vừa đề xuất kéo dài thời gian giảm thuế VAT 2% đối với một số mặt hàng, dịch vụ đến hết năm 2026, thay vì kết thúc vào tháng 6 năm nay. Các mặt hàng như xăng dầu, máy giặt, lò vi sóng, sản phẩm công nghệ thông tin, và dịch vụ xử lý dữ liệu sẽ được áp dụng mức thuế VAT 8%. Mặc dù xăng và dầu trước đây không thuộc diện giảm thuế, Bộ Tài chính dự kiến bổ sung chúng do tác động lớn đến sản xuất và tiêu dùng trong nước. Chính sách giảm thuế này nhằm hỗ trợ doanh nghiệp, người tiêu dùng, kích thích sản xuất và tiêu dùng, đồng thời dự báo giúp nền kinh tế đạt tốc độ tăng trưởng 8% trong năm nay. Tuy nhiên, việc kéo dài chính sách này sẽ làm giảm thu ngân sách khoảng 121.740 tỷ đồng đến hết 2026.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.640.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/03, hợp đồng dầu Brent tiến 84 xu (tương đương 1,2%) lên 73 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 83 xu (tương đương 1,2%) lên 69,11 USD/thùng, khi Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết sẽ áp thuế 25% đối với các quốc gia mua dầu và khí đốt từ Venezuela.

DBC: Dabaco đã đầu tư vào dự án cảng cạn Tân Chi tại Bắc Ninh, với diện tích gần 82.000m². Cảng này sẽ giúp giảm tải cho các cảng biển và tối ưu hóa chi phí vận chuyển, kết nối vận tải đường thủy và đường bộ. Dự án được triển khai theo Quy hoạch phát triển hệ thống cảng cạn quốc gia, nhằm nâng cao năng lực logistics và tạo điều kiện thuận lợi cho thương mại quốc tế. Ngoài ra, Dabaco cũng đặt mục tiêu doanh thu 28.759 tỷ đồng và lợi nhuận 1.007 tỷ đồng trong năm 2025, với dự án sản xuất vắc xin dịch tả lợn châu Phi (ASF) sắp đi vào hoạt động. Tập đoàn cũng đang đề xuất nhiều dự án khác tại Bắc Ninh, bao gồm Trung tâm nghiên cứu và phát triển, khu sản xuất vắc xin, và các dự án thương mại, công nghiệp.

VND: CTCP Chứng khoán VNDirect (VND) đã công bố quyết định chuyển nhượng toàn bộ cổ phần tại CTCP Ẩm thực Mặt Trời Vàng (Goldsunfood) vào ngày 21/3/2025. Sau khi chuyển nhượng, Goldsunfood không còn là công ty liên kết của VNDirect. VNDirect sở hữu 5,55% vốn điều lệ của Goldsunfood và có quyền biểu quyết 36%. Goldsunfood, được thành lập năm 2020, là công ty liên kết với các thương hiệu lớn trong ngành F&B như King BBQ, ThaiExpress, Seoul Garden, và nhiều thương hiệu khác. VNDirect đã đầu tư vào Goldsunfood vào tháng 5/2024 với giá gốc 78,39 tỷ đồng. Sau hơn nửa năm, công ty quyết định rút vốn. Trong lĩnh vực chứng khoán, VNDirect ghi nhận thị phần HoSE đạt 5,87% và doanh thu năm 2024 đạt 5.324 tỷ đồng, giảm 19% so với năm 2023. Lợi nhuận sau thuế giảm 15%, đạt 1.718 tỷ đồng, chủ yếu do doanh thu từ tự doanh và môi giới sụt giảm mạnh.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.760,11	1,64%	-1,85%
DJIA	42.582,32	0,60%	0,45%
Nasdaq	18.188,59	2,28%	-5,66%
Shanghai	3.370,03	0,15%	3,29%
Hang Seng	23.905,56	0,91%	21,82%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.011,07	-0,42%	14,73%
Dầu WTI	69,22	1,38%	-3,49%
Dầu Brent	73,12	1,33%	-2,22%
Than	96,90	-0,10%	-22,63%
Đồng	5,05	-0,65%	26,74%
Quặng sắt	102,00	0,00%	-1,55%
Thép	441,06	1,42%	-1,38%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,33	0,23%	-4,54%
USD/JPY	150,67	0,90%	-4,32%
USD/CNY	7,2644	0,10%	-1,04%
EUR/USD	1,0802	-0,14%	5,24%
GBP/USD	1,2920	0,00%	4,37%

DBC
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (24/03/2025)	30.000
Giá mục tiêu ngắn hạn	34.000
Tiềm năng tăng trưởng	14%–18%
Vùng mua	28.800–29.700
Ngưỡng cắt lỗ	27.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế năm 2024, DBC ghi nhận doanh thu thuần đạt 13.574 tỷ đồng, tăng 22% so với năm 2023, và lợi nhuận sau thuế đạt gần 769 tỷ đồng, cao gấp 31 lần so với năm 2023.

Hưởng lợi từ luật chăn nuôi mới, có hiệu lực từ năm 2025, đồng thời DBC đã đầu tư vào các dự án chăn nuôi quy mô lớn, như Dự án chăn nuôi Thanh Hóa (5.600 lợn nái, 77.400 lợn thương phẩm) và Dự án lợn giống Phú Thọ - giai đoạn 3 (4.800 lợn nái, hơn 70.000 lợn thương phẩm). Ngoài ra, DBC cũng đang hoàn thiện dự án nhà máy ép và tinh luyện dầu đậu nành, nhằm hoàn thiện chuỗi giá trị 3F trong tương lai.

Giá nguyên vật liệu sản xuất thức ăn chăn nuôi dự báo sẽ tiếp tục duy trì ở mức nền thấp trong năm 2024–2025 nhờ vào nguồn cung ổn định từ thị trường quốc tế và tỷ lệ tái đàn gia tăng trong bối cảnh giá lợn hơi duy trì ở mức cao. Cụ thể, giá lợn đã tăng 30% svck trong khi giá nguyên liệu thức ăn chăn nuôi giảm sâu.

Hưởng lợi từ Cảng Cạn Tân Chi Tại Bắc Ninh: Bộ Xây dựng vừa công bố việc mở cảng cạn Tân Chi tại Bắc Ninh, do DBC làm chủ đầu tư, với diện tích gần 82.000m². Cảng cạn này sẽ góp phần giảm tải cho các cảng biển, tối ưu hóa chi phí vận chuyển, và thúc đẩy xuất nhập khẩu. Cảng Tân Chi nằm trong khu vực cảng thủy nội địa Dabaco, sẽ kết nối vận tải đường thủy và đường bộ, nâng cao năng lực cạnh tranh cho doanh nghiệp. Chủ đầu tư có trách nhiệm đảm bảo an toàn, an ninh, phòng chống cháy nổ và bảo vệ môi trường.

Dự án vaccine Dacovac-ASF2 dịch tả lợn châu Phi (ASF), DBC đã triển khai xây dựng nhà máy sản xuất vaccine với công suất 200 triệu liều/năm và đang trong giai đoạn hoàn thiện cuối cùng. Vaccine dịch tả lợn châu Phi do DBC sản xuất, được kỳ vọng có thể sớm đưa vào thương mại hóa trong năm 2025 và trở thành mảng kinh doanh có biên lợi nhuận cao cho doanh nghiệp này.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DBC đang tích cực nắm giữ các mốc MA ngắn và dài hạn. Đồng thời chỉ báo RSI đang tiến về 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	22.370–32.300
KLGDBQ 10D (CP)	8.226.820
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.621,74
BVPS	20.214
P/E (lần)	10,60
P/B (lần)	1,42
EPS (VND)	2.712,12
SL CPLH (triệu CP)	334,67
Tỷ lệ free–float (%)	70,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	6,28
ROA (%)	5,67
ROE (%)	13,46

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	57,65	Mua
MFI	45,37	Quan sát
MA10	29,71	Mua
MA20	29,82	Mua
MA50	27,96	Mua
MA100	27,68	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	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	NTP	Theo dõi	66,0-67,0			76.000	63.500			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	HAG	Nắm giữ	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600			4,7%
2	TCB	Nắm giữ	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500			17,9%
3	ACB	Nắm giữ	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600			6,9%
4	MWG	Nắm giữ	56,8-58	25/02/2025	57.400	65.000	54.500			5,1%
5	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/02/2025	16.900	19.000	16.100			13,3%
6	DGW	Nắm giữ	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600			1,9%
7	KBC	Nắm giữ	29,4-29,7	27/02/2025	29.450	34.000	28.000			-0,8%
8	HPG	Nắm giữ	27,6-27,8	17/3/2025	27.750	32.000	26.300			-2,2%
9	VJC	Nắm giữ	97,0-98,5	17/3/2025	98.700	107.000	97.600			-2,1%
10	NLG	Nắm giữ	34,0-35,0	19/3/2025	34.500	40.000	32.800			-0,9%
11	GVR	Nắm giữ	33,7-34,3	20/3/2025	34.000	39.000	31.800			0,4%

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%

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.