



TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Thực phẩm và đồ uống năm 2025

Theo Quỹ Dân số Liên hợp quốc, Việt Nam sẽ duy trì cơ cấu dân số vàng đến ít nhất năm 2036, với 62,2% dân số trong độ tuổi lao động. Tạo điều kiện tăng trưởng nhờ nhu cầu tiêu dùng đa dạng, thu nhập tăng và xu hướng ưa chuộng sản phẩm tiện lợi, hữu cơ. Bên cạnh đó, tiềm năng phát triển từ du lịch cũng đóng góp quan trọng vào sự tăng trưởng này.

Sự đa dạng hóa sản phẩm của các doanh nghiệp trong ngành, đặc biệt là những sản phẩm thân thiện với môi trường. Và việc áp dụng công nghệ trong sản xuất và phân phối cũng sẽ gia tăng, giúp cải thiện hiệu quả và khả năng tiếp cận thị trường, đặc biệt thông qua các kênh bán hàng trực tuyến.

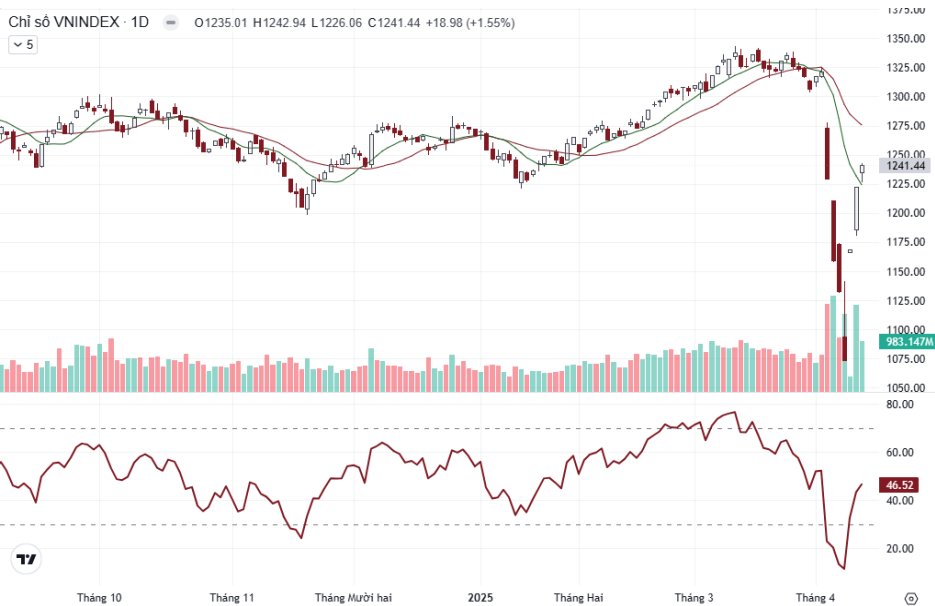
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 19,98 điểm trong phiên 14/04 kết phiên ở mức 1.241,44 điểm. Thanh khoản giảm 40,01% so với phiên giao dịch ngày 11/04. Khối ngoại quay lại bán ròng gần 114 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.200-1.260 điểm trong phiên giao dịch ngày 15/04. Thị trường chứng khoán đang duy trì đà hưng phấn khi có phiên tăng điểm mạnh thứ 3 liên tiếp, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang rất tích cực. Dòng tiền bắt đáy tiếp tục đổ mạnh vào thị trường. Tuy nhiên, việc khối ngoại bất ngờ quay lại bán ròng khiến áp lực chốt lời ngắn hạn có thể gia tăng trong các phiên tiếp theo. Dù vậy, xu hướng chung vẫn tích cực với dòng tiền nội lan tỏa mạnh, nhưng thị trường có thể cần thêm thời gian để kiểm chứng độ bền và thanh khoản.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	46,52	37,03	1.224,19	1.275,46	1.287,22	1.268,98
Hành động	Quan sát	Quan sát	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MSN

Khuyến nghị: Theo dõi
TP: 70.000 VND | UPSIDE: +20%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược thận trọng, lựa chọn cổ phiếu có nền tảng tốt để nắm giữ trong giai đoạn sắp tới.

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	1.241,44	1,55
KLCP (triệu CP)	1.040,8	-40,01
GTGD (tỷ VND)	24.222	-36,53
Khớp lệnh	22.327	-41,18
Thỏa thuận	1.894,6	126,94
HNX-Index		
Đóng cửa	215,00	0,78
KLCP (triệu CP)	100,51	-32,52
GTGD (tỷ VND)	1.615,0	-31,54
UPCoM		
Đóng cửa	91,76	-1,60
KLCP (triệu CP)	42,08	-61,24
GTGD (tỷ VND)	676,1	-46,77

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/04, chỉ số Dow Jones tăng 312,08 điểm (tương đương 0,78%) lên 40.524,79 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0,64% lên 16.831,48 điểm, còn chỉ số S&P 500 tiến 0,79% lên 5.405,97 điểm. Cả 3 chỉ số chính có thời điểm sụt giảm trong phiên giao dịch đầy biến động.

Thế giới: Xuất khẩu Trung Quốc đã tăng mạnh 12,4% trong tháng 3/2025, vượt xa dự báo, khi các doanh nghiệp tranh thủ xuất hàng trước khi Mỹ áp thuế đối ứng. Trong khi đó, nhập khẩu lại giảm 4,3%, đẩy thặng dư thương mại lên 103 tỷ USD. Sự bùng nổ xuất khẩu chủ yếu do hiệu ứng nhập hàng sớm từ Mỹ và các quốc gia Đông Nam Á như Việt Nam và Thái Lan. Tuy nhiên, căng thẳng leo thang khi Mỹ áp mức thuế mới lên tới 145% với hàng hóa Trung Quốc, buộc Bắc Kinh phải phản ứng đáp trả. Các chuyên gia cảnh báo đà tăng xuất khẩu khó duy trì khi tác động thực sự của thuế quan sẽ rõ ràng hơn trong tháng 4. Dù Mỹ tạm miễn thuế một số mặt hàng điện tử, chính quyền Trump vẫn tuyên bố sẽ tiếp tục áp thuế, khiến quan hệ thương mại hai nước thêm phần bất ổn.

Việt Nam: Bắc Giang và Bắc Ninh đang tích cực chuẩn bị kế hoạch sáp nhập nhằm tinh gọn bộ máy và nâng cao hiệu quả quản lý. Bắc Giang là đơn vị chủ trì, hiện đã thành lập Ban chỉ đạo và xây dựng kế hoạch chi tiết, dự kiến lấy ý kiến cử tri vào ngày 20/4. Bắc Ninh – tỉnh nhỏ nhất cả nước, có vị thế quan trọng trong tam giác kinh tế Hà Nội – Bắc Ninh – Vĩnh Phúc, nổi bật với 16 khu công nghiệp và GRDP 2024 ước đạt 233.000 tỷ đồng. Bắc Giang có diện tích lớn hơn, dân số khoảng 2 triệu người và GRDP 2024 đạt khoảng 207.000 tỷ đồng, tăng trưởng GRDP quý 1/2025 dẫn đầu cả nước. Cả hai tỉnh đều là điểm sáng về thu hút đầu tư, công nghiệp và phát triển hạ tầng. Nếu sáp nhập thành công, tỉnh mới sẽ có GRDP vượt 400.000 tỷ đồng, trở thành cực tăng trưởng mới phía Bắc.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.830 vnd.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/04, hợp đồng dầu WTI nhích 3 xu lên 61,53 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent cộng 12 xu lên 64,88 USD/thùng. Giá dầu giữ ổn định, sau khi Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) đã cắt giảm dự báo tăng trưởng nhu cầu trong năm nay do chính sách thuế quan của Tổng thống Mỹ Donald Trump..

GMD: Ngày 09/04/2025, Hội đồng quản trị Gemadept đã ra nghị quyết gia hạn tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 đến chậm nhất ngày 30/6 để đảm bảo công tác chuẩn bị. Đồng thời, công ty thông qua chủ trương mua lại cổ phiếu quỹ nhằm bảo vệ quyền lợi của cổ đông trong bối cảnh cổ phiếu GMD bị định giá thấp, chưa phản ánh đúng hiệu quả hoạt động. Chủ tịch HĐQT được ủy quyền chỉ đạo xây dựng phương án mua cổ phiếu để trình ĐHCĐ phê duyệt. Đề xuất này được đưa ra sau đợt điều chỉnh mạnh của thị trường do lo ngại Mỹ áp thuế lên hàng hóa từ một số quốc gia, khiến cổ phiếu GMD giảm tới 25%, từ 56.300 xuống còn 42.200 đồng/cổ phiếu. Tuy nhiên, mã này đã hồi phục lên 46.000 đồng/cổ phiếu trong 2 phiên gần đây. Ngay sau nghị quyết, nhiều lãnh đạo cấp cao của công ty đã đăng ký mua vào lượng lớn cổ phiếu GMD. Các giao dịch sẽ được thực hiện bằng phương pháp khớp lệnh từ ngày 16/4 đến 15/5/2025.

HAG: Trong quý I/2025, CTCP Hoàng Anh Gia Lai đạt doanh thu 1.390 tỷ đồng, tăng 12% yoy, và lãi ròng gần 341 tỷ đồng, tương đương mỗi ngày lãi gần 3,8 tỷ đồng. Lợi nhuận tăng chủ yếu nhờ doanh thu từ chuỗi xuất khẩu và chi phí tài chính giảm sau khi trả được phần lớn nợ trái phiếu. Giá chuỗi xuất khẩu sang Trung Quốc tăng mạnh hơn 10% chỉ trong một tuần, đạt 12,5 USD/thùng, do ảnh hưởng từ căng thẳng thuế quan giữa Mỹ và các nước. HAGL không xuất khẩu qua Mỹ nên không bị ảnh hưởng, ngược lại còn được lợi từ giá tăng theo tuần ở thị trường Trung Quốc. Đồng thời, việc tỷ giá USD tăng giúp công ty ghi nhận lợi nhuận chênh lệch do chi phí chủ yếu bằng VND. Bên cạnh chuỗi, HAGL còn kinh doanh heo và sấu riêng – các mặt hàng được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng. Tính đến 31/3/2025, HAGL có tổng tài sản 23.478 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu 9.743 tỷ và ồ lũy kế chỉ gần 83 tỷ đồng.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.405,97	0,79%	-7,88%
DJIA	40.524,79	0,78%	-4,41%
Nasdaq	16.831,48	0,64%	-12,70%
Shanghai	3.262,81	0,76%	0,01%
Hang Seng	21.417,40	2,40%	9,14%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.212,02	-0,76%	22,39%
Dầu WTI	61,53	0,05%	-14,21%
Dầu Brent	64,88	0,19%	-13,24%
Than	95,50	0,69%	-23,75%
Đồng	4,64	2,31%	16,48%
Quặng sắt	99,95	0,00%	-3,53%
Thép	418,60	-0,36%	-6,40%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,71	-0,05%	-8,76%
USD/JPY	142,91	-0,43%	-9,25%
USD/CNY	7,3124	0,39%	-0,39%
EUR/USD	1,1343	0,00%	10,51%
GBP/USD	1,3183	0,79%	6,49%

MSN
(HOSE)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (14/04/2025)	60.000
Giá mục tiêu ngắn hạn	70.000
Tiềm năng tăng trưởng	20%-25%
Vùng mua	56.000-58.500
Ngưỡng cắt lỗ	<54.400

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2024, Doanh thu thuần năm 2024 của MSN đạt 83.178 tỷ đồng (+6,3% svck) với tăng trưởng đến từ tất cả các mảng kinh doanh. LNST cổ đông công ty mẹ đạt 1.999 tỷ đồng (+377% svck). Với kết quả này, MSN đã hoàn thành gần 200% kế hoạch đặt ra cho năm 2024

Tài chính vững mạnh, lượng tiền dồi dào: Tiền và tương đương tiền tại thời điểm cuối năm 2024 đạt 19.226 tỷ đồng (+51% so với cuối năm 2023), chiếm 13% tổng tài sản (TTS). Việc nắm giữ lượng tiền và tương đương tiền lớn sẽ giúp công ty chủ động chi trả cho các hoạt động sản xuất kinh doanh. Ngoài ra, MHT hoàn tất thoái vốn HCS và giảm nợ vay cuối năm 2024 sẽ giúp MSN giảm bớt tỷ trọng mảng kinh doanh không cốt lõi và giảm chi phí lãi vay trong các năm tiếp theo.

Mảng WCM: Với trọng tâm vào mảng kinh doanh tiêu dùng bán lẻ, WCM dự kiến tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ nhờ mở rộng mạng lưới siêu thị, dự kiến thêm 400-700 cửa hàng mới trong năm 2025, đồng thời cải tạo các siêu thị hiện tại theo mô hình WinMart Urban và Rural để phù hợp với nhu cầu thay đổi của thị trường.

MCH tiếp tục là động lực tăng trưởng chính của MSN với các chiến lược cao cấp hóa sản phẩm, chuyển từ mì ăn liền sang các bữa ăn chế biến sẵn. Công ty cũng sẽ đẩy mạnh đổi mới ngành đồ uống và phát triển các sản phẩm mới, đồng thời tập trung vào chiến lược "Go Global", mở rộng xuất khẩu sang các thị trường quan trọng như Mỹ, Hàn Quốc, Nhật Bản và EU. Ngoài ra, MCH kỳ vọng niêm yết trên HOSE trong 2025, giúp tăng giá trị tập đoàn.

MML dự báo mang lại tăng trưởng doanh thu tốt sau khi chuyển sang mảng chế biến thịt, đồng thời hợp tác sâu với WinCommerce. Việc ra mắt "Meat Corner" trong chuỗi WCM nhằm gia tăng thị phần thịt chế biến sẵn, với mục tiêu chiếm 20% doanh số trong năm 2025, sẽ là yếu tố quan trọng trong chiến lược phát triển của MML.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MSN đang nỗ lực hồi phục các mức MA ngắn và dài hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang tiến về vùng mua an toàn. 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	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	50.300-82.300
KLGDBQ 10D (CP)	7.935.340
Vốn hóa (tỷ đồng)	82.129,88
BVPS	1.321
P/E (lần)	43,21
P/B (lần)	2,86
EPS (VND)	2.794,87
SL CPLH (triệu CP)	1.438,35
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	24,91
ROA (%)	1,36
ROE (%)	7,04

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đìnhang
Xu hướng tháng	-	Đìnhang
RSI 14	48,81	Quan sát
MFI	36,55	Quan sát
MA10	59,36	Mua
MA20	64,09	Quan sát
MA50	66,65	Quan sát
MA100	68,23	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		20,1%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500		25,4%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000		6,8%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000		6,4%
5	FPT	Nắm giữ	110,0-115,0	11/04/2025	114.300	135.000	107.000		3,7%
6	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000		4,2%

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.