

TÌM VÙNG CÂN BẰNG

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 giảm 9,94 điểm trong phiên 22/04 kết phiên ở mức 1.197,13 điểm. Thanh khoản tăng 93,24% so với phiên giao dịch ngày 21/04. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 508 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.180-1.230 điểm trong phiên giao dịch ngày 23/04. Thị trường vừa trải qua một phiên giao dịch đầy cảm xúc, nơi tâm lý nhà đầu tư như bị cuốn vào cơn lốc bất định. Bàng hoàng trước những cú "quay xe" chóng mặt. Dòng tiền mạnh mẽ trở lại, thanh khoản bùng nổ, còn khối ngoại vẫn âm thầm gom hàng giữa biển đỏ. Dù áp lực từ thông tin thuế của Mỹ vẫn lơ lửng, khiến thị trường khó tránh khỏi nhịp điệu chình, nhưng đây cũng là lúc bản lĩnh được thử thách - và cơ hội tái cơ cấu danh mục sẽ mở ra cho những ai đủ kiên nhẫn và tỉnh táo.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	40,34	30,59	1.200,52	1.240,99	1.280,85	1.268,63
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

HAG

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **15.000 VND** | UPSIDE: **+27%**

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược thận trọng, lựa chọn cổ phiếu có nền tảng tốt, có yếu tố dẫn dắt 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	1.197,13	-0,82
KLCP (triệu CP)	1.702,20	93,24
GTGD (tỷ VND)	34.119	83,03
Khớp lệnh	26.186	50,53
Thỏa thuận	7.933,0	537,08
HNX-Index		
Đóng cửa	207,71	-1,78
KLCP (triệu CP)	126,91	58,44
GTGD (tỷ VND)	1.929,8	69,85
UPCoM		
Đóng cửa	89,67	-1,35
KLCP (triệu CP)	68,70	91,18
GTGD (tỷ VND)	850,3	33,48

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 22/04; chỉ số Dow Jones tăng 1.016,57 điểm (tương đương 2,66%) lên 39.186,98 điểm; chỉ số S&P 500 cộng 2,51% lên 5.287,76 điểm; còn chỉ số Nasdaq Composite tiến 2,71% lên 16.300,42 điểm.

Thế giới: Vào ngày 22/4 (giờ Mỹ), Tổng thống Donald Trump tuyên bố sẽ giảm đáng kể thuế quan với hàng hóa Trung Quốc nhằm hạ nhiệt căng thẳng thương mại, nhưng khẳng định mức thuế sẽ không về 0. Tuyên bố này được đưa ra chỉ vài giờ sau khi Bộ trưởng Tài chính Scott Bessent nhận định mức thuế hiện tại là không bền vững và dự đoán sẽ có sự hạ nhiệt trong cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung. Cuộc đối đầu thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới đã leo thang nghiêm trọng với mức thuế lên đến 145% từ Mỹ và 125% từ Trung Quốc. Dù không xác nhận trực tiếp quan điểm của Bessent, ông Trump thể hiện giọng điệu hòa hoãn hơn và khẳng định mong muốn hợp tác với Trung Quốc thay vì đối đầu. Song song đó, chính quyền Trump vẫn đang tích cực đàm phán với nhiều đối tác khác nhưng chưa có ý định rút lại mức thuế cơ bản 10%. Cùng thời điểm, Trump cũng tạm làm dịu căng thẳng với Cục Dự trữ Liên bang (Fed), khiến giới đầu tư kỳ vọng thị trường tài chính sẽ sớm ổn định trở lại.

Việt Nam: Ngày 22/4/2025, Diễn đàn Đầu tư Đổi mới Sáng tạo Việt Nam (VIPC) chính thức khai mạc tại Hà Nội, quy tụ hơn 1.000 đại biểu và 200 nhà đầu tư từ châu Á, Vùng Vịnh và châu Âu. Diễn đàn đánh dấu bước ngoặt trong thu hút dòng vốn tư nhân, khẳng định vai trò của Việt Nam là trung tâm mới của hệ sinh thái đổi mới sáng tạo châu Á. Tại sự kiện, Trung tâm Đổi mới Sáng tạo Quốc gia (NIC) và VPCA đã ký kết biên bản ghi nhớ với ba hiệp hội đầu tư hàng đầu từ Hàn Quốc, Singapore và Hong Kong (Trung Quốc), với tổng tài sản quản lý 5.000 tỷ USD. Biên bản cam kết thúc đẩy đầu tư xuyên quốc gia, hỗ trợ khởi nghiệp Việt mở rộng, chia sẻ nhân lực và hài hòa chính sách pháp lý trong khu vực. Sự kiện mở ra kỷ nguyên mới cho vốn tư nhân châu Á với Việt Nam là điểm hội tụ trung tâm

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.965 vnd.

Vàng: Trong ngày 23/04, hợp đồng vàng giao ngay giảm mạnh xuống 3.352 USD/oz, khi thị trường kỳ vọng căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc sẽ dịu bớt.

VRE: Ngày 22/4/2025, tại ĐHQĐ thường niên, Vincom Retail (HoSE: VRE) công bố kế hoạch mở rộng quỹ đất lên 800.000 m² sàn bán lẻ, ưu tiên trung tâm thương mại quy mô lớn tại các đại đô thị để tối ưu vận hành và gia tăng giá trị tài sản. Trong quý 1/2025, doanh thu và lợi nhuận của công ty lần lượt đạt 22% và 25% kế hoạch năm, lợi nhuận sau thuế tăng hơn 10% so với cùng kỳ. Vincom Retail quyết định không chia cổ tức để tập trung đầu tư mở rộng, với kỳ vọng đóng góp mạnh từ các dự án trọng điểm như Cần Giỏi, Long An, Cam Ranh, và Hạ Long Xanh. Công ty tiếp tục ưu tiên mô hình Vincom Mega Mall tại khu dân cư đông đúc và điều chỉnh chiến lược với một số dự án nội đô như Vincom Nguyễn Chí Thanh. Kết thúc đại hội, cổ đông thông qua kế hoạch kinh doanh 2025 với doanh thu 9.520 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 4.700 tỷ đồng - mức cao nhất từ trước đến nay của công ty.

SHB: Ngày 22/4/2025, Fitch Ratings lần đầu công bố xếp hạng tín nhiệm quốc tế với Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội (SHB), xếp hạng phát hành nợ dài hạn ở mức "BB-" với triển vọng Ổn định. Xếp hạng này phản ánh uy tín, nền tảng tài chính vững vàng và hiệu quả hoạt động ổn định của SHB, với lợi nhuận quý I đạt gần 4.400 tỷ đồng, tương đương 30% kế hoạch năm. Tính đến 31/3/2025, tổng tài sản SHB đạt gần 791.000 tỷ đồng, tăng 6% so với cuối năm 2024, dư nợ tín dụng tăng 7,8%, chất lượng tín dụng được kiểm soát tốt. SHB đặt mục tiêu năm 2025 đạt lợi nhuận trước thuế 14.500 tỷ đồng, kiểm soát nợ xấu dưới 2%, và chi trả cổ tức 18%. Kết quả xếp hạng từ Fitch đánh dấu bước tiến quan trọng, khẳng định vị thế và tầm vóc khu vực của SHB trong chiến lược phát triển giai đoạn mới.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.287,76	2,40%	-9,90%
DJIA	39.186,98	2,41%	-7,56%
Nasdaq	16.300,42	2,67%	-15,46%
Shanghai	3.299,76	0,25%	1,14%
Hang Seng	21.562,32	0,78%	9,88%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.352,00	-2,15%	27,72%
Dầu WTI	64,31	2,10%	-10,33%
Dầu Brent	68,09	1,93%	-8,95%
Than	93,9	-1,21%	-25,03%
Đồng	4,88	3,04%	22,47%
Quặng sắt	99,88	-0,04%	-3,60%
Thép	412,96	-1,46%	-7,66%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,25	0,89%	-9,19%
USD/JPY	141,46	0,40%	-10,17%
USD/CNY	7,3018	0,13%	-0,53%
EUR/USD	1,1355	-1,43%	10,63%
GBP/USD	1,3279	-0,76%	7,27%

HAG

(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (22/04/2024)

11.850

Giá mục tiêu

15.000

Tiềm năng tăng trưởng

27%–31%

Vùng mua

11.400–11.800

Ngưỡng cắt lỗ

<10.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Tiềm cận xóa lỗ lũy kế: quý 1/2025, HAGL đạt doanh thu thuần gần 1.380 tỷ đồng, tăng 11% yoy, với mảng trái cây chiếm hơn 1.000 tỷ đồng (72% doanh thu). Lợi nhuận gộp tăng 13%, đạt hơn 564 tỷ đồng, và biên lợi nhuận cải thiện từ 40,1% lên 40,9%. Các chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp cũng giảm, giúp lợi nhuận ròng đạt gần 341 tỷ đồng, tăng 59% so với cùng kỳ. Nhờ kết quả này, HAGL đã giảm 80% lỗ lũy kế, còn gần 83 tỷ đồng tính đến cuối tháng 3/2025. Điều này mở ra cơ hội thực tế để HAG sớm xóa hoàn toàn lỗ lũy kế, từng bước đưa cổ phiếu ra khỏi diện kiểm soát.

HAGL đã cơ bản hoàn tất tái cấu trúc tài chính, củng cố nền tảng tài chính lành mạnh sau nhiều năm gánh nặng nợ vay. Doanh nghiệp đã đạt thỏa thuận với các ngân hàng OCB, BIDV, TPB và dự kiến xử lý xong gói trái phiếu B của BIDV trong quý 2/2025, qua đó giảm áp lực nợ vay từng chạm đỉnh hơn 27.000 tỷ đồng vào năm 2016, tạo điều kiện thuận lợi cho giai đoạn tăng trưởng sắp tới.

Chiến lược rõ ràng, tập trung sản phẩm có giá trị cao: HAG xác định chiến lược trọng tâm là phát triển ba sản phẩm chủ lực: chuối, sầu riêng và heo ăn chuối. Đây đều là những mặt hàng có tiềm năng sinh lời cao và đang được thị trường ưa chuộng. Với kinh nghiệm vận hành chuỗi giá trị nông nghiệp và mô hình kinh doanh tuần hoàn, công ty kỳ vọng sẽ nâng cao hiệu quả khai thác tài sản, gia tăng lợi nhuận và giảm thiểu rủi ro thị trường. Tạo đà tăng trưởng dài hạn cho HAGL.

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	9.540-15.300
KLGDQ 10D (CP)	7.595.780
Vốn hóa (tỷ đồng)	12.688,79
BVPS	8.647
P/E (lần)	11,07
P/B (lần)	1,39
EPS (VND)	1.083,98
SL CPLH (triệu CP)	1.057,40
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	2,47
ROA (%)	5,10
ROE (%)	13,35

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

HAG đang nỗ lực nắm giữ các mức MA ngắn hạn và lấy lại mốc MA dài hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang tiến vào 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.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	48,83	Quan sát
MFI	37,13	Quan sát
MA10	11,61	Mua
MA20	11,81	Mua
MA50	12,29	Quan sát
MA100	12,18	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			21,9%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500			26,1%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			14,8%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			3,4%
5	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000			5,5%
6	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			6,7%
7	HDC	Nắm giữ	21,8-22,4	17/04/2025	22.100	25.500	20.600			-5,0%
8	HHV	Nắm giữ	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000			0,0%
9	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	38.000	29.500			10,0%
10	POW	Nắm giữ	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800			4,9%
11	DPM	Nắm giữ	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000			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%
13	FPT	Chốt lời	110,0-115,0	11/04/2025	114.300	135.000	107.000	16/04/25	115.900	1,4%

Email: research@lpbs.com.vn

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