

ĐÁNH THỨC LỰC CẦU

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Thủy sản năm 2025

Kim ngạch xuất khẩu ngành thủy sản 4 tháng đầu năm đạt 3,3 tỷ USD, tăng 21% so với cùng kỳ. Trong đó, tôm dẫn đầu với mức tăng trưởng 30%, trong khi cá tra chỉ nhích nhẹ 9%, cho thấy sự phân hóa giữa các mặt hàng.

Thị trường quốc tế, đặc biệt là Mỹ, châu Âu và châu Á, đang mở rộng nhu cầu tiêu thụ thủy sản, tạo cơ hội lớn cho xuất khẩu.

Sức mua người tiêu dùng được kỳ vọng tăng lên sẽ thúc đẩy xuất khẩu cá tra Việt Nam phát triển. Đồng thời, nhu cầu ngày càng cao về các sản phẩm làm đẹp từ cá cũng khuyến khích doanh nghiệp đa dạng hóa sản phẩm. Bên cạnh đó, chi phí nguyên liệu thức ăn cá duy trì ở mức thấp giúp cải thiện biên lợi nhuận ngành.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 1,0 điểm trong phiên 11/06 kết phiên ở mức 1.315,20 điểm. Thanh khoản giảm 22,67% so với phiên giao dịch ngày 10/06. Khối ngoại tiếp quay lại bán ròng hơn 156 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.300-1.330 điểm trong phiên giao dịch ngày 12/06: Sau nhịp hồi kỹ thuật, thị trường đang rơi vào trạng thái giằng co khi dòng tiền trở nên thận trọng và thanh khoản suy yếu rõ rệt. Khối ngoại quay lại bán ròng, càng khiến tâm lý giao dịch thêm phần dè dặt. VN-Index đi ngang trong biên độ hẹp quanh vùng 1.300-1.320 điểm, cho thấy xu hướng tích lũy ngắn hạn vẫn đang hình thành khi chưa có tín hiệu phân phối rõ ràng. Trong bối cảnh phân hóa tiếp tục diễn ra, việc chọn lọc cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt sẽ là yếu tố quyết định hiệu quả đầu tư.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

ANV

Khuyến nghị: Mua

TP: 17.800 VND | UPSIDE: +10%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược quản trị rủi ro, lựa chọn cổ phiếu có nền tảng tốt, có yếu tố dẫn dắt để nắm giữ trong giai đoạn sắp tới.

BÁN: NGT 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

Table with market overview data including VN-Index, HNX-Index, and UPCoM performance metrics like closing price, volume, and percentage change.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 11/6, chỉ số S&P 500 lùi 0,27% xuống còn 6.022,24 điểm, chấm dứt chuỗi 3 phiên tăng liên tiếp. Chỉ số Nasdaq Composite mất 0,5%, đóng cửa tại 19.615,88 điểm. Trong khi đó, chỉ số Dow Jones gần như đi ngang, giảm nhẹ 1,1 điểm xuống 42.865,77 điểm.

Thế giới: Tổng thống Mỹ Donald Trump đề xuất chương trình MAGA Accounts, cấp mỗi trẻ sinh từ 2025–2028 một tài khoản đầu tư với tối thiểu 1.000 USD. Phụ huynh có thể đóng thêm tối đa 5.000 USD/năm, đầu tư vào quỹ chỉ số cổ phiếu chi phí thấp. Khoản đầu tư được hoãn thuế, nhưng rút trước 18 tuổi hoặc sai mục đích sẽ bị phạt. Chương trình ước tính tốn 14,4 tỷ USD trong 4 năm, tương đương khoảng 0,05% GDP Mỹ năm 2024. Lợi ích dài hạn bao gồm tăng khả năng tích lũy tài sản, giảm gánh nặng tài chính khi vào đại học hoặc mua nhà. Tuy nhiên, chuyên gia lo ngại người thu nhập cao được lợi nhiều hơn, đòi hỏi cơ chế bổ sung để hỗ trợ người thu nhập thấp. Đây là nỗ lực hướng tới bình đẳng tài chính từ sớm, với tiềm năng tạo tác động tích cực đến kinh tế – xã hội trong dài hạn.

Việt Nam: Sáng 11/6, Phó Chủ tịch Quốc hội Nguyễn Khắc Định thông tin trước Quốc hội rằng nghị quyết sắp xếp đơn vị hành chính cấp tỉnh sẽ được biểu quyết thông qua vào sáng 12/6 và có hiệu lực ngay trong ngày. Đây là bước đi sớm hơn so với dự kiến ban đầu là ngày 1/7, nhằm tạo cơ sở pháp lý nhanh chóng cho các địa phương triển khai công tác tổ chức. Trước đó, Bộ trưởng Nội vụ Phạm Thị Thanh Trà đã thay mặt Chính phủ trình đề án sắp xếp 52 đơn vị hành chính cấp tỉnh để hình thành 23 đơn vị mới. Sau sắp xếp, cả nước sẽ còn 34 đơn vị hành chính cấp tỉnh, gồm 6 thành phố trực thuộc Trung ương và 28 tỉnh. Tỷ lệ đồng thuận của người dân đạt 96,19%, và toàn bộ HĐND các cấp tại 52 địa phương đều nhất trí thông qua. Theo thống kê, có khoảng 447.600 cán bộ, công chức, viên chức chịu ảnh hưởng từ việc sắp xếp, với 4.200 trụ sở công dân dư. Ủy ban Pháp luật và Tư pháp nhất trí nghị quyết cần có hiệu lực ngay để kịp thời triển khai kế hoạch của Trung ương.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.030 VND.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 11/6, giá hợp đồng vàng giao ngay nhích nhẹ 0,1%, lên mức 3.324,72 USD/oz, sau khi có thời điểm tăng tới 1% vào đầu phiên.

HSG: Hoa Sen Home được Chủ tịch Lê Phước Vũ khẳng định là "nỗ lực cuối cùng" của ông tại Tập đoàn Hoa Sen, với mục tiêu doanh số 1,3 tỷ USD trong bối cảnh ngành tôn thép tăng trưởng chậm. Tập đoàn đang đẩy mạnh phát triển chuỗi siêu thị vật liệu xây dựng Hoa Sen Home, dự kiến đạt 300 cửa hàng vào năm 2030. Năm 2024, doanh số đạt 13.300 tỷ đồng, đặt mục tiêu tăng trưởng kép 16,3%/năm giai đoạn 2024–2030. Hiện Hoa Sen Home đã có 120 cửa hàng, năm 2025 sẽ mở thêm 20 cửa hàng mới. Tổng vốn đầu tư cho giai đoạn 2025–2030 là khoảng 6.000 tỷ đồng, bao gồm mở rộng hệ thống, kho tổng, công nghệ và marketing. Sau 7 tháng của niên độ 2024–2025, Hoa Sen đã đạt 58% kế hoạch doanh thu và 92% kế hoạch lợi nhuận. Tập đoàn hiện vẫn giữ vị trí dẫn đầu thị phần tôn mạ và đứng thứ hai về ống thép.

VIC: Vingroup vừa huy động thành công 2.000 tỷ đồng thông qua lô trái phiếu VIC12507, kỳ hạn 24 tháng, phát hành ngày 28/5/2025. Đây là lần phát hành thứ hai trong tháng, sau lô VIC12506 với cùng giá trị và lãi suất 12,5%/năm. Dù không công bố cụ thể mục đích phát hành, động thái này cho thấy Vingroup đang chủ động tăng cường nguồn vốn. Cùng thời điểm, Tập đoàn công bố sẽ bảo lãnh thanh toán cho trái phiếu riêng lẻ do VinFast phát hành trong năm 2025, với tổng giá trị tối đa 5.000 tỷ đồng. Việc bảo lãnh đi kèm sử dụng tài sản thuộc sở hữu Vingroup làm tài sản đảm bảo. Ngoài ra, Vingroup cũng ký hợp đồng tín dụng với Deutsche Bank để phát hành thư tín dụng dự phòng cho nghĩa vụ tài chính của công ty con. Những bước đi này thể hiện cam kết mạnh mẽ của Tập đoàn trong việc hỗ trợ VinFast và củng cố năng lực tài chính toàn hệ sinh thái.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.022,24	-0,27%	2,62%
DJIA	42.865,77	0,00%	1,12%
Nasdaq	19.615,88	-0,50%	1,74%
Shanghai	3.402,32	0,52%	4,28%
Hang Seng	24.366,94	0,84%	24,17%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.324,72	0,01%	26,68%
Dầu WTI	68,53	5,46%	-4,45%
Dầu Brent	70,07	4,79%	-6,30%
Than	104,45	0,77%	-16,61%
Đồng	4,80	-1,62%	20,47%
Quặng sắt	95,78	0,32%	-7,56%
Thép	410,37	-0,17%	-8,24%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,61	-0,44%	-9,77%
USD/JPY	144,26	-0,59%	-8,39%
USD/CNY	7,196	0,17%	-1,97%
EUR/USD	1,1507	0,72%	12,11%
GBP/USD	1,3565	0,49%	9,58%

ANV
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (11/06/2025)	16.150
Giá mục tiêu ngắn hạn	17.800
Tiềm năng tăng trưởng	10%-14%
Vùng mua	15.700-16.200
Ngưỡng cắt lỗ	<15.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2025, doanh thu thuần ANV đạt 1.106 tỷ đồng, tăng nhẹ 9% yoy, LNST cổ đông công ty mẹ tăng vọt lên 132 tỷ đồng, gấp 6,8 lần cùng kỳ. Nhờ biên lợi nhuận gộp tăng mạnh, đạt 20,2%, tăng tới 10,3 điểm phần trăm so với cùng kỳ.

Mở rộng công suất, thay đổi chiến lược kinh doanh: ANV đang tập trung mở rộng công suất qua dự án Xí nghiệp đông lạnh Mỹ Quý tại An Giang giúp nâng cao năng lực chế biến và đáp ứng xuất khẩu, thúc đẩy tăng trưởng doanh thu và thị phần. Đồng thời, chiến lược giảm giá thành và giá bán cá tra tăng cải thiện biên lợi nhuận. Cơ cấu doanh thu dịch chuyển sang sản phẩm giá trị cao và thị trường xuất khẩu tiềm năng, tạo nền tảng tăng trưởng bền vững.

Cơ hội từ thị trường Mỹ và xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng: Thị trường Mỹ đang mở ra cơ hội lớn cho ANV khi nhu cầu cá tra phục hồi trong bối cảnh tồn kho đa phần ở mức thấp và nguồn cung cá thịt trắng từ Nga bị cấm vận. Cùng với việc EU áp thuế cao với cá Nga, cá tra Việt Nam có thêm dư địa chiếm lĩnh thị phần. Với năng lực sản xuất tăng và chiến lược thị trường linh hoạt, ANV hoàn toàn có thể tận dụng tốt xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng để đẩy mạnh xuất khẩu trong thời gian tới.

Đầu tư vào sản phẩm giá trị gia tăng: ANV đang đầu tư bài bản vào mảng collagen & gelatin (C&G), một lĩnh vực giá trị gia tăng cao. Sau khi hoàn thành giai đoạn 1 với công suất 780 tấn/năm vào cuối 2023, công ty đã lên kế hoạch triển khai giai đoạn 2 và 3 để nâng công suất lên 2.400 tấn/năm. Với dự báo mang lại gần 94 tỷ đồng doanh thu trong năm 2025, mảng C&G giúp ANV đa dạng hóa nguồn thu.

Ứng dụng thương mại điện tử xuất khẩu: Nam Việt đã bắt đầu bán hàng trên các nền tảng thương mại điện tử quốc tế như Amazon và Alibaba, mở rộng kênh phân phối và tiếp cận trực tiếp người tiêu dùng toàn cầu. Xu hướng xuất khẩu qua thương mại điện tử dự kiến sẽ tăng trưởng mạnh mẽ trong giai đoạn 2026-2027, với tốc độ tăng trưởng hàng năm trên 20%.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	12.400-21.350
KLGBQ 10D (CP)	1.529.750
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.273,40
BVPS	13.973
P/E (lần)	26,23
P/B (lần)	1,67
EPS (VND)	611,99
SL CPLH (triệu CP)	266,26
Tỷ lệ free-float (%)	35,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,99
ROA (%)	3,95
ROE (%)	5,70

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ANV đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI nằm trong 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	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	56,09	Mua
MFI	72,63	Mua
MA10	16,08	Mua
MA20	15,65	Mua
MA50	15,34	Mua
MA100	16,36	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	12,9-13,3			15.500	12.200			
2	VNM	Theo dõi	56,5-57,1			62.000	53.700			
3	KBC	Theo dõi	25,5-26,3			30.000	24.500			
4	BCM	Theo dõi	58,0-60,0			38.000	56.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	30.000	16.100			54,4%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	80.000	43.500			58,1%
3	ACB	Nắm giữ	19,2-19,8	10/04/2025	19.700	23.500	17.000			6,3%
4	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			17,8%
5	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	45.000	29.500			35,5%
6	SHB	Nắm giữ	12,0-12,5	25/04/2025	12.100	15.500	11.300			9,9%
7	VND	Nắm giữ	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	17.000	14.000			7,3%
8	VCB	Nắm giữ	56,1-57,2	21/05/2025	56.000	64.000	53.700			-0,5%
9	VIB	Nắm giữ	17,8-18,1	23/05/2025	17.950	20.000	16.600			-0,8%
10	BAF	Nắm giữ	35,0-35,6	2/6/2025	35.000	40.000	33.300			1,1%
11	VPB	Nắm giữ	17,9-18,3	10/06/2025	17.900	21.000	17.000			0,6%
12	PHR	Nắm giữ	49,5-51,0	10/06/2025	50.000	57.000	47.500			1,6%
13	CTI	Nắm giữ	21,8-22,5	11/06/2025	22.200	27.000	20.700			7,9%

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	DPM	Chốt lời	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000	16/05/25	34.600	12,7%
2	TCB	Chốt lời	26,5-27,0	08/5/2025	26.900	31.000	25.200	16/05/25	29.900	11,2%
3	DGW	Chốt lời	31,5-32,5	08/5/2025	33.150	38.000	30.400	16/05/25	34.500	4,1%
4	STB	Chốt lời	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000	19/05/25	39.600	11,9%
5	DGC	Chốt lời	88,0-91,0	05/5/2025	90.900	108.000	85.000	19/05/25	91.100	0,2%
6	CMG	Cắt lỗ	32,7-33,6	14/05/2025	34.350	38.000	31.000	22/05/25	34.200	-0,3%
7	VCG	Chốt lời	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200	28/05/25	22.800	5,4%
8	VCI	Chốt lời	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200	30/05/25	37.200	1,6%
9	CTG	Chốt lời	36,8-37,5	07/5/2025	37.150	41.500	35.000	30/05/25	39.150	5,4%
10	CTD	Chốt lời	80,0-82,0	27/05/2025	80.400	92.000	76.000	30/05/25	82.300	2,4%
11	VAB	Chốt lời	11,2-11,7	19/05/2025	11.700	13.800	10.600	04/06/25	14.200	21,4%
12	MWG	Chốt lời	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	70.000	47.000	06/06/25	61.200	12,7%
13	VIX	Chốt lời	12,2-12,6	13/05/2025	12.700	14.500	11.600	06/06/25	13.850	9,1%
14	PDR	Chốt lời	16,3-16,8	15/05/2025	16.300	19.000	15.500	06/06/25	18.250	12,0%
15	ELC	Chốt lời	21,7-22,4	29/5/2025	22.000	26.000	20.500	06/06/25	23.600	7,3%
16	HDB	Cắt lỗ	21,5-22	20/5/2025	22.000	24.500	20.600	09/06/25	21.800	-0,9%
17	SZC	Chốt lời	31,5-32,5	26/05/2025	32.100	38.000	30.000	09/06/25	34.200	6,5%
18	KDH	Chốt lời	28,2-28,9	22/05/2025	27.500	32.000	27.100	10/06/25	29.900	8,7%
19	GVR	Cắt lỗ	25,5-28,5	02/6/2025	28.550	33.000	25.600	11/06/25	28.200	-1,2%

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.