

KIÊN CƯỜNG GIỮ NHỊP

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Chăn nuôi chế biến thịt nửa cuối năm 2025

Bộ Nông nghiệp và Môi trường đề nghị Thủ tướng sửa đổi thuế VAT để thống nhất cách áp dụng với nguyên liệu thức ăn, sản phẩm giống và chăn nuôi, tránh tình trạng một số địa phương áp thuế 5% làm tăng chi phí và giá thành sản phẩm. Việc này giúp doanh nghiệp giảm chi phí, nâng cao hiệu quả sản xuất và bảo vệ quyền lợi người tiêu dùng.

Đồng thời, nhu cầu sản phẩm sạch, truy xuất nguồn gốc rõ ràng tăng cao, tạo điều kiện cho các thương hiệu có chuỗi giá trị khép kín phát triển. Xu hướng hiện đại hóa, kiểm soát dịch bệnh và tối ưu chuỗi cung ứng sẽ thúc đẩy mở rộng thị trường và xuất khẩu trong giai đoạn 2025-2026.

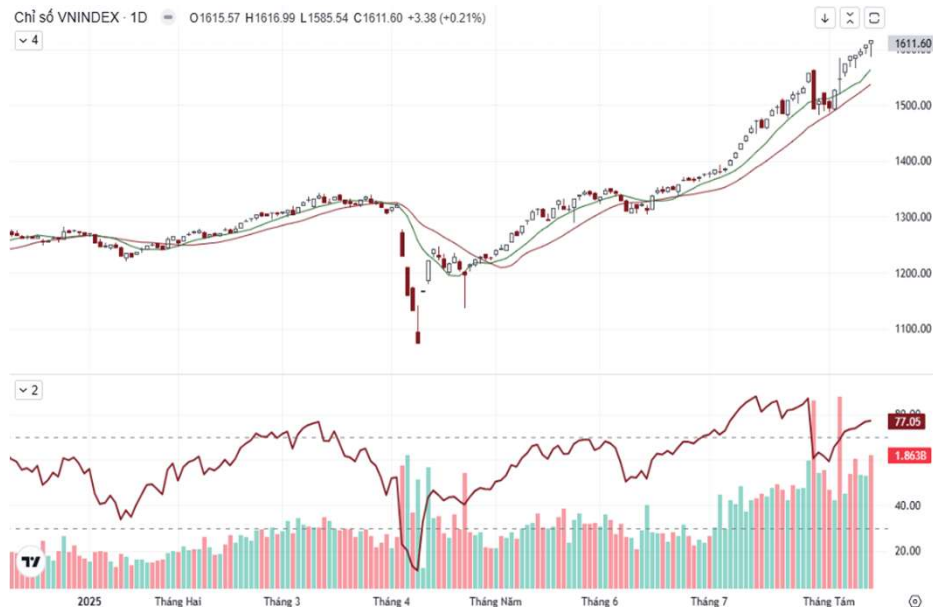
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 3,38 điểm trong phiên 13/08 kết phiên ở mức 1.611,60 điểm. Thanh khoản tăng 18,67% so với phiên giao dịch ngày 12/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1.495 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.580-1.6200 điểm trong phiên giao dịch ngày 14/08: Dù thị trường liên tục rung lắc trước áp lực chốt lời, VN-Index vẫn kiên cường giữ sắc xanh nhờ lực cầu chủ động và dòng tiền tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Tuy khối ngoại bán ròng mạnh, đặc biệt tại FPT, khiến một số mã vốn hóa lớn chịu sức ép, nhưng mặt bằng thanh khoản cao cho thấy nhà đầu tư trong nước vẫn khá vững tâm. Áp lực điều chỉnh có thể tiếp diễn trong ngắn hạn, nhưng sự tự tin đang dần quay lại và kỳ vọng vẫn nghiêng về xu hướng tăng trong thời gian tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	77,05	77,32	1.563,02	1.536,75	1.440,33	1.356,56
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

BAF

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **40.000 VND** | UPSIDE: **+12%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 50% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng sắp tới và các cổ phiếu có dòng tiền mạnh đang vào, hạn chế mua đuổi.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, thiếu động lực tăng trưởng và chốt lời từng phần với các mã đã tạo được lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.611,60	0,21
KLCP (triệu CP)	1.954,06	18,67
GTGD (tỷ VND)	55.918	23,09
Khớp lệnh	53.315,92	21,82
Thỏa thuận	2.601,8	56,52
HNX-Index		
Đóng cửa	279,69	1,16
KLCP (triệu CP)	228,56	61,02
GTGD (tỷ VND)	5.176,0	64,95
UPCoM		
Đóng cửa	109,42	0,20
KLCP (triệu CP)	111,93	0,26
GTGD (tỷ VND)	1.615,3	-3,21

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 13/08, chỉ số Dow Jones tăng 463,66 điểm (tương đương 1,04%) lên mức 44.922,27 điểm. Chỉ số S&P 500 ghi nhận mức tăng 0,32%, đạt 6.466,58 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq Composite nhích nhẹ 0,14%, lên 21.713,14 điểm. Đáng chú ý, cả hai chỉ số S&P 500 và Nasdaq Composite đều khép phiên tại mức cao kỷ lục trong phiên thứ hai liên tiếp.

Thế giới: Chính phủ Hoàng gia Campuchia vừa công bố áp dụng mức thuế suất 0% đối với hàng hóa có xuất xứ từ Mỹ nhằm thúc đẩy thương mại và hợp tác kinh tế song phương. Quy định này được ban hành trong một phụ lục nghị định do Thủ tướng Hun Manet ký ngày 08/08. Theo đó, thuế suất 0% chỉ áp dụng cho hàng mới, nhập khẩu trực tiếp từ Mỹ. Hàng hóa đã qua sử dụng sẽ không được hưởng ưu đãi thuế này. Bộ Kinh tế và Tài chính Campuchia sẽ ban hành thông tư hướng dẫn chi tiết việc thực hiện. Đồng thời, mọi quy định trái với phụ lục nghị định này sẽ bị bãi bỏ. Động thái này cho thấy Campuchia đang nỗ lực thu hút thương mại từ Mỹ và mở rộng quan hệ kinh tế quốc tế. Việc miễn thuế này được kỳ vọng sẽ tạo điều kiện thuận lợi hơn cho doanh nghiệp Mỹ tiếp cận thị trường Campuchia.

Việt Nam: Bộ Nông nghiệp và Môi trường vừa gửi công văn đề nghị Thủ tướng sửa đổi điểm d khoản 2 Điều 9 Luật Thuế VAT nhằm thống nhất cách áp dụng thuế với nguyên liệu thức ăn chăn nuôi, sản phẩm giống và sản phẩm chăn nuôi. Hiện nay, một số địa phương áp dụng thuế suất 5% với các nguyên liệu như thóc, gạo, cám và gia cầm con một ngày tuổi, trong khi luật hiện hành quy định đây là sản phẩm chưa qua chế biến hoặc sơ chế, không chịu thuế VAT. Việc này khiến chi phí sản xuất tăng, giá thành sản phẩm đẩy lên và người tiêu dùng phải chịu giá cao hơn. Bộ đề nghị Bộ Tài chính phối hợp các bộ ngành sửa đổi quy định theo thủ tục rút gọn và ban hành nghị quyết cho phép áp dụng ngay để tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp và người chăn nuôi. Nếu không kịp sửa luật, việc này giúp ổn định thị trường, giảm áp lực chi phí và bảo vệ quyền lợi người tiêu dùng..

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.290 VND.

Dầu: Kết thúc phiên giao dịch ngày 13/08, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.4% lên 3,357.59 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai cộng 0.3% lên 3,408.50 USD/oz.

MBB: Tập đoàn Dunamu (Hàn Quốc) sẽ hợp tác với Ngân hàng Quân đội (MB) để triển khai sản giao dịch tài sản số nội địa đầu tiên tại Việt Nam. Biên bản ghi nhớ được ký tại Diễn đàn Doanh nghiệp Việt Nam – Hàn Quốc ở Seoul. Theo thỏa thuận, Dunamu sẽ chia sẻ công nghệ, hạ tầng và tư vấn pháp lý cho MB, đồng thời hỗ trợ về bảo vệ nhà đầu tư và phát triển nguồn nhân lực. Hợp tác này diễn ra trong bối cảnh Việt Nam vừa thông qua Luật Công nghiệp Công nghệ số, hợp pháp hóa tài sản số. CEO Dunamu nhận định Việt Nam có tiềm năng lớn với hơn 20 triệu người sở hữu tài sản ảo và khối lượng giao dịch vượt 800 tỷ USD. Thủ tướng Phạm Minh Chính đánh giá cao năng lực của Dunamu và khuyến khích đầu tư vào lĩnh vực tài sản số tại Việt Nam. Dunamu cam kết chia sẻ kinh nghiệm, cung cấp giải pháp an toàn, minh bạch để thu hút nhà đầu tư trong và ngoài nước.

PAN, SSI: CTCP Tập đoàn PAN (PAN Group) sẽ chi trả cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt với tỷ lệ 5%, tương đương 500 đồng/cổ phiếu, tổng giá trị khoảng 104,4 tỷ đồng. Ngày chốt danh sách cổ đông là 29/8/2025 và ngày thanh toán dự kiến là 15/9/2025. Hai cổ đông lớn liên quan đến Chủ tịch Nguyễn Duy Hưng là SSI và NDH dự kiến nhận lần lượt khoảng 13,3 tỷ và 12 tỷ đồng. Cùng với việc trả cổ tức, PAN cũng lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản từ 15-25/9/2025. Trong 6 tháng đầu năm 2025, PAN đạt doanh thu thuần 8.184 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 459 tỷ đồng, lần lượt tăng 20% và 22% so với cùng kỳ. Mảng thủy sản đóng góp lớn nhất, đạt hơn 4.200 tỷ đồng, tăng 41%. PAN đặt mục tiêu cả năm 2025 đạt 17.256 tỷ đồng doanh thu và 1.210 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, hiện đã hoàn thành 47% kế hoạch doanh thu và 38% lợi nhuận

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.466,58	0,32%	10,19%
DJIA	44.922,27	1,04%	5,97%
Nasdaq	21.713,14	-8,13%	12,62%
Shanghai	3.683,46	0,48%	12,90%
Hang Seng	25.613,67	2,58%	30,53%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.357,59	0,31%	27,94%
Dầu WTI	62,77	-0,35%	-12,48%
Dầu Brent	65,82	-0,45%	-11,98%
Than	111,8	0,09%	-10,74%
Đồng	4,49	0,00%	12,69%
Quặng sắt	102,03	-0,37%	-1,52%
Thép	447,85	-1,08%	0,14%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,73	-0,35%	-10,58%
USD/JPY	147,15	-0,42%	-6,56%
USD/CNY	7,1809	-0,06%	-2,18%
EUR/USD	1,1711	0,28%	14,10%
GBP/USD	1,3584	0,59%	9,73%

BAF

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (13/08/2025)	35.900
Giá mục tiêu	40.000
Tiềm năng tăng trưởng	12%–15%
Vùng mua	35.200–35.900
Ngưỡng cắt lỗ	<33.200

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Trong quý 2/2025, BAF ghi nhận doanh thu thuần 1.470 tỷ đồng, tăng nhẹ so với cùng kỳ. Việc tự chủ nguồn cám từ hai nhà máy giúp giá vốn giảm hơn 13%, nhờ đó, lợi nhuận sau thuế đạt hơn 72 tỷ đồng, tăng 32% yoy. Sau 6 tháng, công ty đã hoàn thành 52% mục tiêu lợi nhuận năm.

Mở rộng quy mô chăn nuôi công nghệ cao: BAF đang đầu tư tổ hợp chăn nuôi 6 tầng tại Tây Ninh với vốn hơn 12.000 tỷ đồng, kỳ vọng cung cấp 1,6 triệu heo thương phẩm và mang về 12.000–13.000 tỷ đồng/năm. Công ty đồng thời đẩy mạnh M&A, hoàn tất 15 thương vụ chỉ trong chưa đầy một năm. Việc hợp tác chiến lược với Tập đoàn Muyuan giúp BAF tiếp cận mô hình chăn nuôi hiện đại nhất thế giới.

Đầu tư xu hướng thịt sạch với mô hình 3F và sản phẩm heo “ăn chay”: BAF vận hành chuỗi 3F khép kín (trang trại – chế biến – phân phối), kiểm soát chất lượng toàn bộ quá trình sản xuất. Công ty đang đẩy mạnh phân phối thịt heo “ăn chay” – đàn heo được nuôi bằng thức ăn hoàn toàn thực vật, không dùng đạm động vật. Với hơn 90% nguồn cung tự nuôi và hệ thống nhà máy cám đạt chuẩn quốc tế, BAF đang tiến tới tự chủ hoàn toàn và giảm phụ thuộc vào mô hình liên kết.

Phủ rộng thị trường nhờ hệ thống bán lẻ và định vị thương hiệu vững chắc: BAF hiện phân phối sản phẩm qua hơn 60 cửa hàng Siba Food, 300 Meat Shop và hệ thống siêu thị lớn như Big C, Tops Market, AEON MaxValu... Nhờ hệ thống đa kênh, công ty đưa sản phẩm thịt sạch tiếp cận trực tiếp người tiêu dùng. BAF đang thuộc Top 5 thị phần heo hơi và Top 3 thị phần heo nái tại Việt Nam.

Hưởng lợi từ xu hướng tiêu dùng thịt sạch trong bối cảnh dịch bệnh kéo dài: Tình hình dịch bệnh gia súc diễn biến phức tạp khiến người tiêu dùng chuyển mạnh sang thịt sạch, an toàn, có nguồn gốc rõ ràng. Nhờ quy trình chăn nuôi khép kín và kiểm soát nghiêm ngặt, BAF là một trong những doanh nghiệp hưởng lợi rõ rệt từ xu hướng này. Thịt heo “ăn chay” và thịt mát đạt chuẩn quốc tế giúp công ty tạo khác biệt rõ nét trên thị trường.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	17.600–37.300
KLGDBQ 10D (CP)	6.408.020
Vốn hóa (tỷ đồng)	10.914,38
BVPS	14.012
P/E (lần)	18,69
P/B (lần)	2,56
EPS (VND)	1.920,58
SL CPLH (triệu CP)	304,02
Tỷ lệ free-float (%)	45,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	4,05
ROA (%)	6,22
ROE (%)	15,00

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

BAF đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang 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	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	64,50	Mua
MFI	74,64	Mua
MA10	34,98	Mua
MA20	34,66	Mua
MA50	34,78	Mua
MA100	34,16	Mua

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THEO DÕI

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

DANH MỤC ĐANG NẮM GIỮ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
-----	-------------	--------	----------	----------	---------	--------------	------------	----------	---------	-------

Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	30.000	16.100			74,3%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	100.000	43.500			103,9%
3	SHB	Nắm giữ	12,0-12,5	25/04/2025	12.100	15.500	11.300			59,9%
4	VND	Nắm giữ	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	25.000	14.000			64,5%
5	DCM	Nắm giữ	33.8-34.25	22/07/2025	34.500	44.000	32.000			18,8%
6	PDR	Nắm giữ	20,0-20,4	25/07/2025	20.250	23.000	19.000			19,5%
7	BVB	Nắm giữ	14,0-14,3	28/07/2025	14.900	16.000	13.200			1,3%
8	HSG	Nắm giữ	18,8-19,3	30/7/2025	18.000	21.000	17.200			9,4%
9	MBB	Nắm giữ	20,0-21,0	04/8/2025	20.800	28.000	19.000			24,0%
10	DGC	Nắm giữ	100,0-102,0	04/8/2025	101.600	120.000	95.000			4,8%
11	HDB	Nắm giữ	26,3-26,7	04/8/2025	26.900	30.000	25.000			7,6%
12	GMD	Theo dõi	57,0-57,9	05/8/2025	57.000	64.000	12.200			6,8%
13	BID	Nắm giữ	38,4-38,7	06/8/2025	39.000	43.000	36.500			6,0%
14	NLG	Nắm giữ	41,3-41,9	08/8/2025	40.500	47.000	39.300			14,9%
15	DHC	Nắm giữ	30,8-31,4	11/8/2025	31.200	35.000	29.300			3,0%
16	BCM	Nắm giữ	69,0-70,5	11/8/2025	69.500	77.000	65.000			2,2%
17	VNM	Nắm giữ	61,0-61,8	12/08/2025	61.400	72.000	57.000			-0,5%
18	CTG	Nắm giữ	47,5-48,0	13/08/2025	47.500	53.000	44.500			4,4%

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	GEG	Chốt lời	16,2-16,6	16/07/2025	16.500	18.500	15.200	29/07/25	17.900	8,5%
4	VSC	Chốt lời	16,8-17,3	18/07/2025	17.000	20.000	16.000	29/07/25	28.400	54,4%
5	HDB	Chốt lời	24,0-24,5	22/07/2025	24.350	27.000	23.000	29/07/25	28.400	16,6%
6	HHV	Chốt lời	12,8-13,1	28/07/2025	13.100	15.500	12.200	30/07/25	12.600	-3,8%
7	HPG	Chốt lời	22-22,5	18/06/2025	22.300	28.000	21.000	31/07/25	25.500	13,9%
8	VNM	Chốt lời	56,5-57,1	27/06/2025	56.400	62.000	53.700	31/07/25	63.500	12,6%
9	SSI	Chốt lời	23,7-24,2	25/06/2025	24.200	30.000	22.500	01/08/25	34.800	43,8%
10	CII	Chốt lời	14,8-15,1	14/7/2025	14.750	17.000	14.000	01/08/25	17.000	15,3%
11	BCM	Chốt lời	58,0-60,0	13/06/2025	57.500	72.000	56.000	05/08/25	71.500	24,3%
12	DDV	Chốt lời	27,5-28,2	16/7/2025	28.200	32.000	26.000	05/08/25	33.200	17,7%
13	PCI	Chốt lời	23,5-24,0	31/07/2025	24.400	27.000	22.300	05/08/25	28.250	15,8%
14	HVN	Chốt lời	23-24,5	21/04/2025	23.500	38.000	22.000	12/08/25	32.650	38,9%
15	PVT	Chốt lời	17,8-18,3	01/8/2025	17.900	21.000	17.000	13/08/25	19.200	7,3%
16	DGW	Chốt lời	43,0-44,5	04/8/2025	43.500	50.000	41.300	13/08/25	48.200	10,8%
17	MSR	Chốt lời	21,5-22,0	11/8/2025	21.600	24.500	20.500	13/08/25	22.000	1,9%

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.