



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 giảm 42,53 điểm trong phiên 22/08 kết phiên ở mức 1.645,47 điểm. Thanh khoản tăng 33,62% so với phiên giao dịch ngày 22/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1.374 tỷ đồng trên HOSE.
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.600-1.660 điểm trong phiên giao dịch ngày 25/08: VN-Index quay đầu giảm mạnh sau chuỗi 4 phiên tăng liên tiếp, với khối lượng giao dịch biến động thất thường, phản ánh tâm lý còn thiếu ổn định của nhà đầu tư. Khối ngoại tiếp tục duy trì xu hướng bán ròng, tạo thêm áp lực lên thị trường. Dù vậy, tính chung cả tuần, VN-Index vẫn ghi nhận mức tăng hơn 15 điểm so với tuần trước. Xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn được giữ vững, và với những thông tin tích cực từ cả trong nước lẫn quốc tế, thị trường được kỳ vọng sẽ sớm lấy lại đà tăng trong các phiên tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MSN

Khuyến nghị: Mua
TP: 90.000 VND | UPSIDE: +11%

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

Table with 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with various market indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 22/08, chỉ số Dow Jones tăng 846,24 điểm (tương đương 1,89%) lên mức đỉnh mới và khép phiên ở mức cao kỷ lục 45.631,74 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1,52% lên 6.466,91 điểm. Tại mức đỉnh trong phiên, chỉ số này chỉ còn cách mức cao kỷ lục 3 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 1,88% lên 21.496,53 điểm.

Thế giới: Ngày 22/08, Chủ tịch Fed Jerome Powell phát tín hiệu có thể điều chỉnh lãi suất trong bối cảnh rủi ro kinh tế gia tăng và môi trường bất định. Ông cho biết các yếu tố như thuế quan, thương mại và nhập cư đang làm thay đổi cán cân rủi ro giữa ổn định giá cả và tạo việc làm. Dù nền kinh tế vẫn thể hiện sự phục hồi và thị trường lao động ổn định, ông cảnh báo nguy cơ lạm phát và tình trạng đình lạm có thể xảy ra. Bài phát biểu khiến thị trường phản ứng tích cực, với Dow Jones tăng mạnh và lợi suất trái phiếu giảm. Powell nhấn mạnh Fed sẽ đưa ra quyết định dựa trên dữ liệu, không chịu ảnh hưởng từ áp lực chính trị. Ông cũng thừa nhận sai lầm trong việc đánh giá lạm phát thời kỳ sau COVID-19 khi áp dụng khung chính sách lạm phát trung bình. Cuối cùng, Fed khẳng định tiếp tục cam kết với mục tiêu lạm phát 2% để duy trì kỳ vọng dài hạn của thị trường.

Việt Nam: Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 249 nhằm triển khai Nghị quyết 189/2025/QH15 của Quốc hội về việc đầu tư xây dựng Dự án Điện hạt nhân Ninh Thuận. Nghị quyết quy định 10 nhóm nhiệm vụ cho các bộ, ngành, địa phương liên quan đến hai nhà máy Ninh Thuận 1 và 2. Bộ Công Thương chủ trì đàm phán, ký kết các điều ước quốc tế và phối hợp cùng EVN, PVN triển khai dự án theo tiến độ. Bộ Tài chính, Bộ KH&CN, Bộ GD&ĐT cũng được giao nhiệm vụ từ đàm phán tín dụng đến xây dựng cơ sở hạ tầng và đào tạo nhân lực. Việc giải phóng mặt bằng, thẩm định và phê duyệt đầu tư sẽ hoàn tất từ 2025–2026. Ngoài ra, Chính phủ yêu cầu tăng cường quản lý vốn, phòng chống tham nhũng, bảo đảm an toàn trong suốt quá trình triển khai. Một Tổ công tác liên ngành sẽ được thành lập năm 2026 để giám sát toàn bộ quá trình thực hiện dự án.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.350 vnd.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 22/08, hợp đồng vàng giao ngay tăng 1,1% lên 3.373,89 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai cộng 1,1% lên 3.418,50 USD/oz.

GEX: Tập đoàn GELEX vừa thông qua kế hoạch tạm ứng cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt tỷ lệ 8%, tương đương hơn 720 tỷ đồng, chi trả vào tháng 10/2025. Cùng lúc, GELEX dự kiến IPO công ty Hạ tầng GELEX trong quý IV/2025 – một trong hai công ty sub holding của tập đoàn. Hạ tầng GELEX sở hữu danh mục đầu tư lớn trong các lĩnh vực khu công nghiệp, năng lượng, nước sạch và vật liệu xây dựng. Công ty hiện nắm 50,21% cổ phần Viglacera (VGC), 62,46% tại Nước sạch Sông Đà (VCW), và đang mở rộng với nhiều dự án lớn như KCN Long Sơn và Trấn Dương – Hòa Bình. GELEX Hạ tầng cũng sắp nhận chuyển nhượng 49% vốn tại Titan Corporation – liên doanh với Frasers Property Singapore. Việc IPO được kỳ vọng tạo điểm nhấn trên thị trường chứng khoán trong bối cảnh vĩ mô thuận lợi và làn sóng nâng hạng thị trường.

PVD: Tổng công ty PV Drilling vừa ký hợp đồng cung cấp giàn khoan tự nâng PV DRILLING VIII cho Liên doanh Việt – Nga (Vietsovpetro) để khoan tại mỏ Kinh Ngư Trắng, lô 09-2/09. Hợp đồng bao gồm 6 giếng khoan chắc chắn (dự kiến kéo dài 267 ngày) và 6 giếng tùy chọn, bắt đầu từ cuối tháng 8/2025. Giàn PV DRILLING VIII có thể hoạt động ở độ sâu hơn 120m nước, khoan sâu tới 9.000m, tích hợp công nghệ hiện đại và khu nhà ở 120 chỗ. Với thiết kế tương đồng với đội giàn hiện tại của PV Drilling, việc vận hành sẽ đạt hiệu quả cao nhờ chia sẻ nguồn lực và kinh nghiệm. Hợp đồng không chỉ bảo đảm hiệu quả đầu tư mà còn củng cố vị thế dẫn đầu của PV Drilling tại thị trường Việt Nam. Đây cũng là cơ hội tạo việc làm cho các đơn vị thành viên và động lực để tiếp tục đầu tư thêm giàn khoan mới. Hiện PV Drilling quản lý 5 giàn khoan tự nâng và 1 giàn khoan nửa nổi nửa chìm, phục vụ các chiến dịch khoan phức tạp trong và ngoài nước.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.466,91	1,52%	10,20%
DJIA	45.631,74	1,89%	7,64%
Nasdaq	21.496,53	1,88%	11,49%
Shanghai	3.825,76	1,45%	17,26%
Hang Seng	25.339,14	0,93%	29,13%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.373,89	1,08%	28,56%
Dầu WTI	63,77	0,39%	-11,08%
Dầu Brent	67,81	0,34%	-9,32%
Than	111,30	0,63%	-11,14%
Đồng	4,45	0,45%	11,68%
Quặng sắt	101,42	-0,15%	-2,11%
Thép	439,78	1,16%	-1,67%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,72	-0,87%	-10,59%
USD/JPY	146,91	-1,00%	-6,71%
USD/CNY	7,1717	-0,14%	-2,30%
EUR/USD	1,1715	0,88%	14,14%
GBP/USD	1,3521	0,31%	9,23%

MSN
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (22/08/2025)	81.000
Giá mục tiêu ngắn hạn	90.000
Tiềm năng tăng trưởng	11%-14%
Vùng mua	79.000-81.000
Ngưỡng cắt lỗ	<75.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

6 tháng đầu năm 2025, MSN với doanh thu đạt 37.371 tỉ đồng, giảm nhẹ 0,6% yoy, lãi ròng sau thuế đạt 2.602 tỉ đồng tăng hơn 82% yoy, qua đó hoàn thành 45% KH doanh thu và 46% KH LNST đặt ra.

Chuỗi bán lẻ WinCommerce (WCM) – Động lực tăng trưởng bền vững: Nhờ xu hướng tiêu dùng hiện đại và tầng lớp trung lưu gia tăng. Doanh thu WCM tháng 7/2025 tăng 23% so với cùng kỳ, đặc biệt WinMart+ nông thôn tăng tới 46,2%. WCM mở thêm 155 cửa hàng, nâng tổng số lên 4.000 – mạng lưới bán lẻ lớn nhất cả nước. Mô hình minimart tiếp tục là trụ cột với thời gian hoàn vốn 4 năm, IRR ~30%, đặc biệt hiệu quả tại nông thôn – nơi chiếm 70% số cửa hàng mới.

Masan Consumer – Dẫn đầu xu hướng tiêu dùng cao cấp: Masan Consumer đang tận dụng tốt xu hướng tiêu dùng nâng cấp tại Việt Nam, đặc biệt ở các sản phẩm thiết yếu như thực phẩm tiện lợi, gia vị và đồ uống. Chiến lược nâng cấp thương hiệu và sản phẩm đang giúp công ty tạo khác biệt trên thị trường FMCG đầy cạnh tranh. Tầng lớp trung lưu tại nông thôn đang mở ra không gian tăng trưởng dài hạn cho doanh nghiệp.

EATLife – Xu hướng tiêu dùng thịt sạch và chế biến sẵn: Masan MEATLife ghi nhận doanh thu hơn 2.300 tỷ đồng trong quý II/2025, tăng gần 31% nhờ xu hướng tiêu dùng thịt sạch và chế biến sẵn. Với chuỗi giá trị khép kín và hệ thống phân phối từ WinCommerce, công ty đang tận dụng tốt nhu cầu thịt mát và thịt chế biến, trở thành động lực tăng trưởng mới cho Masan trong mảng thực phẩm thiết yếu.

Hệ sinh thái tích hợp: Masan sở hữu lợi thế vượt trội từ mô hình hệ sinh thái tiêu dùng tích hợp, kết nối từ sản xuất đến phân phối và tài chính. Sự liên kết chặt chẽ giữa các mảng bán lẻ, thực phẩm, công nghệ và vật liệu công nghiệp giúp tạo ra hiệu ứng cộng hưởng trong vận hành, tiết kiệm chi phí và khai thác dữ liệu khách hàng hiệu quả. Đây là nền tảng giúp doanh nghiệp duy trì tăng trưởng ổn định trong dài hạn, đồng thời thích nghi linh hoạt với thay đổi của thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MSN đang nỗ lực lấy lại các mốc MA ngắn hạn và nắm giữ MA 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.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	50.300-87.400
KLGDBQ 10D (CP)	15.798.630
Vốn hóa (tỷ đồng)	121.890,67
BVPS	22.459
P/E (lần)	45,28
P/B (lần)	3,75
EPS (VND)	1.861,91
SL CPLH (triệu CP)	1.445,92
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	25,23
ROA (%)	1,98
ROE (%)	9,17

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	54,72	Mua
MFI	71,37	Mua
MA10	83,75	Quan sát
MA20	79,13	Mua
MA50	75,93	Mua
MA100	68,78	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	VCG	Theo dõi	26,8-27,2			30.000	25.500			

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			77,5%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	100.000	43.500			115,1%
3	SHB	Nắm giữ	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	20.000	9.800			61,2%
4	PDR	Nắm giữ	20,0-20,4	25/07/2025	20.250	23.000	19.000			18,5%
5	GMD	Nắm giữ	57,0-57,9	05/8/2025	57.000	64.000	12.200			8,2%
6	VRE	Nắm giữ	29,5-30,0	15/08/2025	29.800	33.000	28.000			1,7%
7	IDC	Nắm giữ	43,0-45,0	21/08/2025	45.500	50.000	41.800			-4,8%

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	PVT	Chốt lời	17,8-18,3	01/8/2025	17.900	21.000	17.000	13/08/25	19.200	7,3%
4	DGW	Chốt lời	43,0-44,5	04/8/2025	43.500	50.000	41.300	13/08/25	48.200	10,8%
5	MSR	Chốt lời	21,5-22,0	11/8/2025	21.600	24.500	20.500	13/08/25	22.000	1,9%
6	DGC	Chốt lời	100-102	04/8/2025	101.600	120.000	95.000	15/08/25	106.600	4,9%
7	NLG	Chốt lời	41,3-41,9	08/8/2025	40.500	47.000	39.300	15/08/25	47.000	16,0%
8	MBB	Chốt lời	20,0-21,0	04/8/2025	20.800	28.000	19.000	18/08/25	28.600	37,5%
9	BID	Chốt lời	38,4-38,7	06/8/2025	39.000	43.000	36.500	19/08/25	41.500	6,4%
10	DCM	Chốt lời	33,8-34,25	22/07/2025	34.500	44.000	32.000	20/08/25	41.750	21,0%
11	BVB	Chốt lời	14,0-14,3	28/07/2025	14.900	16.000	13.200	20/08/25	17.000	14,1%
12	HSG	Chốt lời	18,8-19,3	30/7/2025	18.000	21.000	17.200	20/08/25	19.600	8,9%
13	DHC	Chốt lời	30,8-31,4	11/8/2025	31.200	35.000	29.300	21/08/25	32.400	3,8%
14	VND	Chốt lời	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	25.000	14.000	22/08/25	23.850	64,5%
15	HDB	Chốt lời	26,3-26,7	04/8/2025	26.900	30.000	25.000	22/08/25	33.250	23,6%
16	BCM	Cắt lỗ	69,0-70,5	11/8/2025	69.500	77.000	65.000	22/08/25	68.900	-0,9%
17	VNM	Cắt lỗ	61,0-61,8	12/08/2025	61.400	72.000	57.000	22/08/25	59.800	-2,6%
18	CTG	Chốt lời	47,5-48,0	13/08/2025	47.500	53.000	44.500	22/08/25	53.000	11,6%
19	BAF	Chốt lời	35,2-35,9	14/08/2025	35.400	40.000	33.200	22/08/25	36.300	2,5%
20	EVF	Cắt lỗ	15,0-15,6	18/08/2025	15.100	18.000	14.000	22/08/25	14.400	-4,6%
21	EIB	Chốt lời	29,8-30,5	19/08/2025	30.500	35.000	28.500	22/08/25	30.850	1,1%

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.