

TÍN HIỆU TÍCH CỰC TỪ FED

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Thủy sản cuối năm 2025

Kim ngạch xuất khẩu thủy sản 8 tháng đầu năm của nước ta đạt hơn 7,15 tỷ USD, tăng 13,5% yoy. Riêng tháng 8, xuất khẩu đạt 1,07 tỷ USD, tăng 9,4% yoy. Khẳng định khả năng thích ứng của doanh nghiệp Việt trước biến động của thị trường quốc tế.

Ngoài việc mở rộng thị trường nội địa, các doanh nghiệp thủy sản cũng đang mở rộng sang các thị trường tiềm năng như Trung Đông, Nam Á và châu Phi-những khu vực có nhu cầu nhập khẩu thủy sản tăng nhanh và ít rào cản hơn so với các thị trường khác. Việc tăng cường chế biến sâu, cải tiến mẫu mã và tuân thủ tiêu chuẩn quốc tế giúp thủy sản Việt nâng sức cạnh tranh toàn cầu.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 9,93 điểm trong phiên 17/9 kết phiên ở mức 1.670,97 điểm. Thanh khoản giảm 19,49% so với phiên giao dịch ngày 16/09. Khối ngoại quay lại bán ròng nhẹ gần 127 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.650-1.700 điểm trong phiên giao dịch ngày 18/09: Thị trường trải qua một phiên giao dịch âm ảm, với lực bán gia tăng cuối phiên, thanh khoản suy giảm, phản ánh tâm lý thận trọng của NĐT trước kỳ đáo hạn phái sinh và cuộc họp của FED về lãi suất. Trong bối cảnh môi trường tín dụng vẫn theo hướng nở rộ, việc thị trường tạm chững lại và xuất hiện những nhịp rung lắc là diễn biến bình thường, nhằm tái cơ cấu dòng tiền và tìm kiếm nhóm dẫn dắt mới. Do đó, khả năng cao thị trường sẽ tiếp tục trạng thái giằng co, đi ngang trong vài phiên tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

ANV

Khuyến nghị: Mua

TP: 31.000 VND | UPSIDE: +10%

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 market overview data including VN-Index, HNX-Index, and UPCoM performance metrics.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 17/09, chỉ số S&P 500 lùi 0,1% xuống 6.600,35 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite mất 0,3% còn 22.261,33 điểm. Chỉ số Dow Jones tiến 260,42 điểm (tương đương 0,6%) lên 46.018,32 điểm, sau khi chạm mức cao mọi thời đại trước đó.

Thế giới: Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vừa giảm lãi suất tham chiếu 25 điểm cơ bản, xuống mức 4-4,25%, lần đầu tiên trong năm nay. Quyết định này phù hợp với dự báo thị trường và chỉ có một thành viên, ông Stephen Miran, đề xuất giảm mạnh hơn - 50 điểm cơ bản. Động thái diễn ra trong bối cảnh kinh tế Mỹ tăng trưởng chậm, việc làm yếu đi và lạm phát vẫn cao. Fed dự kiến sẽ tiếp tục hạ thêm 50 điểm cơ bản trong năm nay và 25 điểm nữa vào các năm 2026-2027. Chủ tịch Jerome Powell cho biết lãi suất thấp sẽ hỗ trợ tiêu dùng và đầu tư. Thị trường chứng khoán Mỹ phản ứng trái chiều, còn giá vàng tăng vọt lên mức kỷ lục rồi giảm nhẹ. Cuộc họp này cũng đặc biệt do có nhiều yếu tố chính trị, như việc bổ nhiệm Stephen Miran và các tranh cãi pháp lý liên quan đến thành viên Hội đồng Thống đốc.

Việt Nam: TPHCM đang gấp rút triển khai xây dựng Trung tâm tài chính quốc tế tại Khu đô thị mới Thủ Thiêm với tổng vốn đầu tư sơ bộ 172.000 tỷ đồng (khoảng 7 tỷ USD). Bí thư Thành ủy Trần Lưu Quang chỉ đạo các sở ngành phối hợp Bộ Tài Chính và Trung ương hoàn thiện khung pháp lý, rà soát cơ chế, chính sách, đồng thời thành lập tổ tư vấn tinh gọn, đa ngành để hỗ trợ Ban chỉ đạo. Viện Nghiên cứu phát triển TPHCM được giao phối hợp thành lập tổ tư vấn khoảng 10 thành viên, gồm chuyên gia, doanh nghiệp và nhà tài chính. Ngoài ra, công tác tuyển dụng và đào tạo nhân sự được chú trọng, đảm bảo trong 2 năm 100% cán bộ thông thạo tiếng Anh và am hiểu tài chính, nhằm đáp ứng yêu cầu vận hành trung tâm. Khu lõi dự án dự kiến đầu tư khoảng 16.000 tỷ đồng trong 2-3 năm đầu. Ban chỉ đạo cũng đề xuất thành lập cơ quan tòa án và giám sát để xử lý tranh chấp và quản lý hoạt động trung tâm, đồng thời phối hợp với TP Đà Nẵng trong việc vận hành chung.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.360 vnd.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 17/09, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0,2% xuống 3.681,39 USD/oz, sau khi đạt mức cao kỷ lục 3.707,40 USD/oz vào đầu phiên. Hợp đồng vàng tương lai mất 0,2% còn 3.717,8 USD/oz

NAB: Ngân hàng TMCP Nam Á đang tổ chức đấu giá lần hai dự án Khu du lịch sinh thái Cồn Bắp với giá khởi điểm hơn 3.581 tỷ đồng. Dự án này, có tên thương mại Hoian d'Or, nằm tại phường Hội An, Đà Nẵng, gồm quyền sử dụng đất và quyền phát triển khai thác. Hoian d'Or được khởi công năm 2021 trên diện tích khoảng 27,5 ha với tổng vốn đầu tư gần 3.959 tỷ đồng. Giai đoạn 1 với 202 căn shophouse đã hoàn thành và bàn giao vào năm 2022. Tuy nhiên, giai đoạn 2 dự án đang bị đình trệ, nhiều hạng mục dang dở và có dấu hiệu xuống cấp. Thời gian đăng ký đấu giá kéo dài đến 25/9, phiên đấu giá dự kiến diễn ra ngày 30/9/2025. Đây là tài sản thế chấp của Công ty TNHH Du lịch sinh thái Cồn Bắp do Ngân hàng Nam Á quản lý.

NLG: Nam Long lần thứ 5 được Brand Finance vinh danh trong Top 4 thương hiệu bất động sản giá trị nhất Việt Nam, duy trì vị trí dẫn đầu ngành suốt 4 năm liên tiếp. Năm 2024, Nam Long ghi nhận doanh thu tăng 126% đạt 7.196 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 518 tỷ đồng, tiếp tục tăng trưởng mạnh trong 6 tháng đầu 2025. Thành công này nhờ các dự án quy mô lớn như Waterpoint, Izumi City, Mizuki Park và Akari City, mang lại hệ sinh thái cộng đồng toàn diện cho cư dân. Nam Long đặt mục tiêu trở thành tập đoàn bất động sản tích hợp hàng đầu khu vực trong giai đoạn 2025-2030 với quỹ đất gần 700 ha và hợp tác chiến lược với các đối tác Nhật Bản. Công ty cũng tập trung phát triển bền vững qua việc ứng dụng ESG và các hoạt động cộng đồng thiết thực. Tổng giám đốc Lucas Ignatius Loh Jen Yuh khẳng định nỗ lực của Nam Long luôn hướng đến giá trị thật và phát triển bền vững cho cổ đông và xã hội.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.600,43	-0,10%	12,47%
DJIA	46.018,32	0,57%	8,55%
Nasdaq	22.261,33	-0,33%	15,46%
Shanghai	3.876,06	0,37%	18,80%
Hang Seng	26.908,34	1,78%	37,12%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.681,39	-0,17%	40,28%
Dầu WTI	64,04	-0,73%	-10,71%
Dầu Brent	67,94	-0,76%	-9,15%
Than	102,9	1,13%	-17,84%
Đồng	4,56	-1,56%	14,39%
Quặng sắt	105,3	-0,11%	1,63%
Thép	435,85	0,68%	-2,54%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,01	0,36%	-11,24%
USD/JPY	146,88	0,31%	-6,73%
USD/CNY	7,101	-0,10%	-3,27%
EUR/USD	1,1826	-0,26%	15,22%
GBP/USD	1,3629	-0,18%	10,10%

ANV
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (17/09/2025)	28.200
Giá mục tiêu ngắn hạn	31.000
Tiềm năng tăng trưởng	10%-13%
Vùng mua	27.400-28.000
Ngưỡng cắt lỗ	<26.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Trong quý 2/2025, ANV ghi nhận doanh thu đạt 1.726 tỷ đồng, tăng 45% yoy, chủ yếu nhờ xuất khẩu cá tra sang Mỹ và Brazil. Lợi nhuận ròng đạt 333 tỷ đồng, đảo chiều ấn tượng từ mức lỗ 2 tỷ đồng cùng kỳ năm trước. Biên lợi nhuận gộp tăng mạnh lên 28%, phản ánh hiệu quả từ giá bán cải thiện và chi phí nguyên liệu thấp.

Mở rộng thị trường xuất khẩu: Mới đây, ANV đã ký kết hợp tác chiến lược với AV09 tại Brazil mở ra cơ hội lớn để mở rộng thị trường xuất khẩu cá sang Nam Mỹ – khu vực tiềm năng với hơn 200 triệu dân. Đây cũng là bước đầu cho ANV đặt nền móng thâm nhập sâu vào khối MERCOSUR. Đồng thời, ANV vẫn đang đẩy mạnh xuất khẩu sang Mỹ và EU nhờ lợi thế giá cả cạnh tranh và nguồn cung cá thay thế hạn chế, hưởng mức thuế chống bán phá giá 0% tại Mỹ

Cá rô phi đẩy mạnh thị phần, nội địa ổn định: Cá rô phi Việt Nam có cơ hội chiếm lĩnh thị phần tại Mỹ khi đối thủ Trung Quốc bị áp thuế 30%, đẩy giá cao hơn 35% so với Việt Nam. Thị trường Brazil cũng đã gỡ bỏ lệnh cấm với cá rô phi, tạo điều kiện thuận lợi cho ANV mở rộng xuất khẩu. Trong nước, nhu cầu tiêu thụ cá tra đang tăng với sản lượng dự kiến đạt 121 nghìn tấn trong năm 2025. Doanh thu nội địa của ANV dự báo đạt 1.515 tỷ đồng, đóng góp tích cực vào cơ cấu tổng doanh thu.

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%.

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 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	12.400-28.850
KLGDBQ 10D (CP)	4.580.800
Vốn hóa (tỷ đồng)	7.774,67
BVPS	12.250
P/E (lần)	15,61
P/B (lần)	1,74
EPS (VND)	1.870,55
SL CPLH (triệu CP)	266,26
Tỷ lệ free-float (%)	40,0
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	2,54
ROA (%)	0,10
ROE (%)	16,82

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	57,66	Tăng
MFI	67,00	Mua
MA10	28,11	Mua
MA20	27,34	Mua
MA50	25,57	Mua
MA100	21,21	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	CEO	Theo dõi	25,0-26,0			30.000	25.000			
2	CII	Theo dõi	22,0-22,7			27.000	21.000			

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			78,7%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	100.000	43.500			125,7%
3	SHB	Nắm giữ	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	20.000	9.800			68,7%
4	PDR	Nắm giữ	20,0-20,4	25/07/2025	20.250	23.000	19.000			15,1%
5	VRE	Nắm giữ	29,5-30,0	15/08/2025	29.800	33.000	28.000			1,3%
6	TCB	Nắm giữ	38,5-39,3	27/08/2025	38.950	45.000	36.800			-0,6%
7	FPT	Nắm giữ	98,0-100,0	03/9/2025	100.000	115.000	95.000			5,5%
8	DIG	Nắm giữ	23,3-23,7	09/9/2025	23.400	27.500	22.500			1,1%
9	MWG	Nắm giữ	74,0-76,0	10/09/2025	74.600	85.000	70.000			4,6%
10	POW	Nắm giữ	14,7-15,1	11/09/2025	14.700	17.000	14.000			3,7%
11	DPG	Nắm giữ	42,5-44	12/09/2025	44.000	48.000	40.000			1,8%
12	HHV	Nắm giữ	14,5-15,1	15/09/2025	15.300	18.000	13.500			-3,3%
13	SZC	Nắm giữ	34,5-35,0	15/09/2025	34.700	38.500	32.000			-0,6%
14	CTG	Nắm giữ	50,8-51,6	16/09/2025	52.100	55.000	48.500			-1,3%

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	VND	Chốt lời	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	25.000	14.000	22/08/25	23.850	64,5%
4	HDB	Chốt lời	26,3-26,7	04/8/2025	26.900	30.000	25.000	22/08/25	33.250	23,6%
5	BCM	Cắt lỗ	69,0-70,5	11/8/2025	69.500	77.000	65.000	22/08/25	68.900	-0,9%
6	VNM	Cắt lỗ	61,0-61,8	12/08/2025	61.400	72.000	57.000	22/08/25	59.800	-2,6%
7	CTG	Chốt lời	47,5-48,0	13/08/2025	47.500	53.000	44.500	22/08/25	53.000	11,6%
8	BAF	Chốt lời	35,2-35,9	14/08/2025	35.400	40.000	33.200	22/08/25	36.300	2,5%
9	EVF	Cắt lỗ	15,0-15,6	18/08/2025	15.100	18.000	14.000	22/08/25	14.400	-4,6%
10	EIB	Chốt lời	29,8-30,5	19/08/2025	30.500	35.000	28.500	22/08/25	30.850	1,1%
11	HPG	Chốt lời	26,2-26,8	28/08/2025	26.850	30.000	24900	05/09/25	29.850	11,2%
12	IDC	Cắt lỗ	43,0-45,0	21/08/2025	45.500	50.000	41.800	08/09/25	44.200	-2,9%
13	GEX	Cắt lỗ	54,0-56,0	29/08/2025	54.500	65.000	52.000	08/09/25	54.000	-0,9%
14	GMD	Chốt lời	57,0-57,9	05/8/2025	57.000	80.000	12.200	17/09/25	74.500	30,7%
15	MSN	Chốt lời	79,0-81,0	26/08/2025	79.000	90.000	75.000	17/09/25	86.800	9,9%
16	BID	Chốt lời	40,3-41,0	26/08/2025	40.600	46.000	36.500	17/09/25	42.350	4,3%
17	VCG	Chốt lời	25,2-26,5	03/9/2025	25.400	30.000	25.500	17/09/25	28.000	10,2%
18	NTP	Chốt lời	62,0-64,0	4/9/2025	63.300	72.000	59.000	17/09/25	66.800	5,5%

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.