



CÁC NHÓM NGÀNH ĐƯỢC KỶ VỌNG LỢI NHUẬN TĂNG TRƯỞNG MẠNH TRONG QUÝ 1/2025

Kính gửi Quý khách hàng,

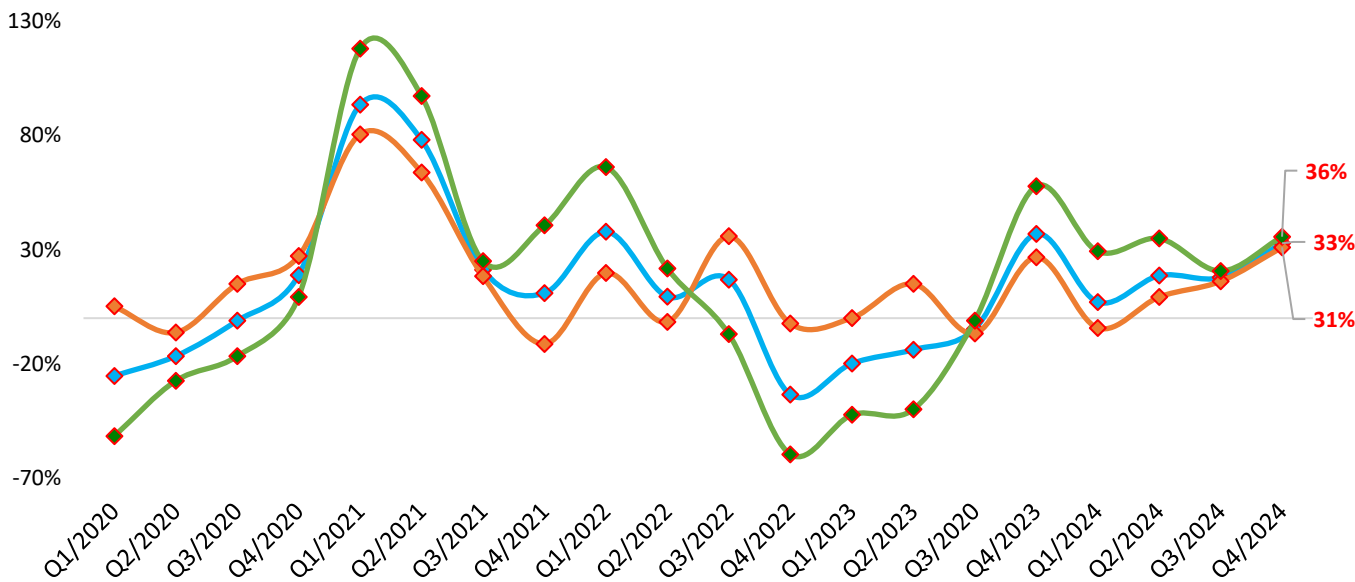
Hiện nay đã vào mùa công bố kết quả kinh doanh Q1/2025 của các doanh nghiệp, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng thông tin về các nhóm ngành được kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận cao trong Q1/2025 và các cơ hội đầu tư liên quan.

Kính chúc Quý khách hàng đầu tư hiệu quả!

I. KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 4/2024 VÀ TRIỂN VỌNG QUÝ 1/2025

Tăng trưởng LNST thị trường Q4/2024 so với cùng kỳ năm trước

—♦— Toàn thị trường —♦— Khối Tài chính —♦— Khối Phi tài chính



Nguồn: FiinPro-X platform, Agriseco Research tổng hợp

Lợi nhuận sau thuế toàn thị trường trong Q4/2024 tiếp đà tăng trưởng mạnh.

Theo thống kê của chúng tôi từ hệ thống dữ liệu FiinPro-X, LNST ròng toàn thị trường Q4/2024 đạt 149.796 tỷ đồng, tăng 33% so với cùng kỳ năm 2023 (svck) và tăng trưởng 18% so với Q3/2024, trong đó Khối tài chính và Khối Phi tài chính đều ghi nhận tăng trưởng tích cực so với cùng kỳ, lần lượt là 31% và 36%. Đây là

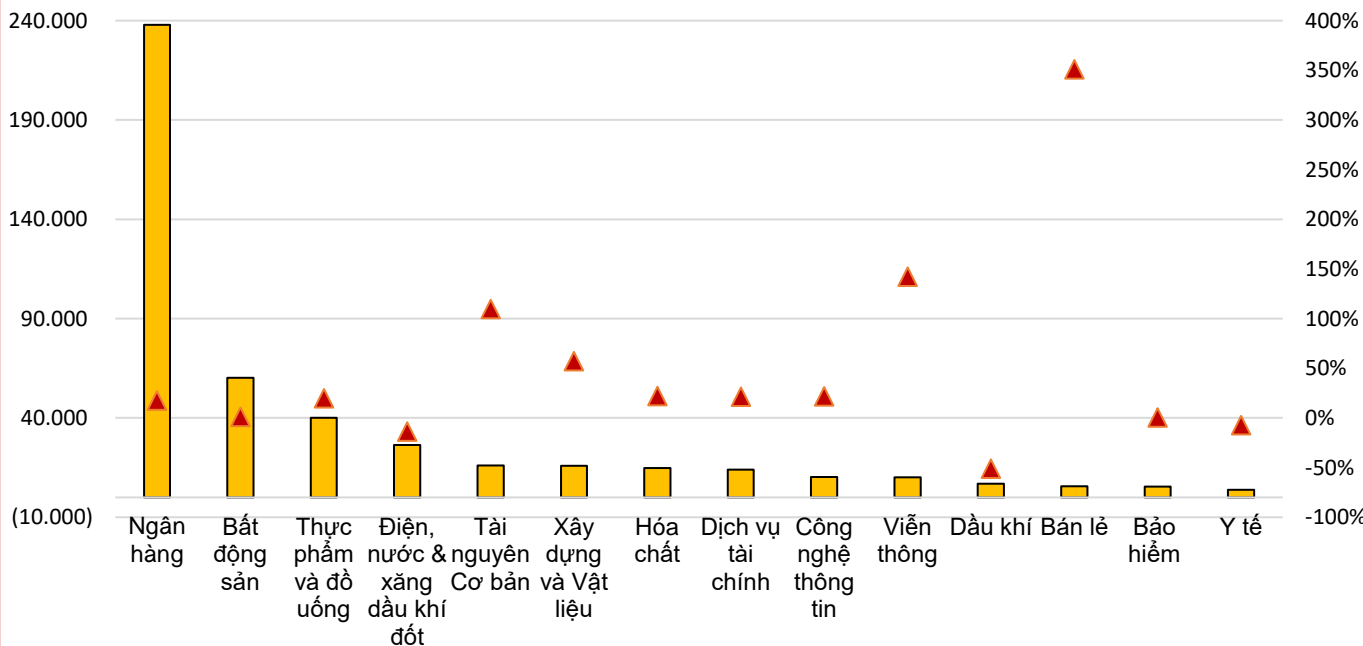


quý thứ 4 liên tiếp thị trường duy trì tốc độ tăng trưởng trên 20%, thể hiện xu hướng ổn định. Một số nhóm ngành có kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh trong Q4/2024 như: Bán lẻ (+320% svck), Bất động sản (+116% svck), Xây dựng và Vật liệu (+50% svck), Công nghệ thông tin (+28% svck), Ngân hàng (+18% svck),...Ngược lại, nhóm Du lịch và Giải trí (-166% svck), Dầu khí (-48% svck), Hóa chất (-14% svck) và Chứng khoán (-9% svck),...

Lũy kế cả năm 2024, tổng lợi nhuận ròng các doanh nghiệp niêm yết trên sàn tăng 21% so với năm 2023, cao hơn so với mức kỳ vọng dựa trên kế hoạch kinh doanh của các doanh nghiệp đặt ra trong năm 2024 (+18%). Nhóm Tài chính ghi nhận mức tăng khả quan (+13%) nhưng vẫn thấp hơn nhóm Phi tài chính (+30%). Bức tranh lợi nhuận 2024 tích cực tạo đà cho lợi nhuận toàn thị trường năm 2025 tiếp tục tăng trưởng trong bối cảnh Chính phủ tăng cường các chính sách hỗ trợ và thúc đẩy nền kinh tế hướng đến Kỷ nguyên vươn mình.

Tăng trưởng LNST các nhóm ngành năm 2024

■ LNST 2024 (tỷ VND) ▲ % Tăng trưởng LNST năm 2024 (svck)



Nguồn: FiinPro-X platform, Agriseco Research tổng hợp



Bước sang Q1/2025, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận thị trường tiếp tục tăng trưởng trong bối cảnh nền kinh tế vĩ mô phục hồi tốt hơn trong 2 tháng đầu năm nay với động lực chính như sau:

- ❖ **Kinh tế vĩ mô 2 tháng đầu năm đạt nhiều kết quả tích cực và kỳ vọng tiếp tục khởi sắc trong Q1/2025:** Kinh tế vĩ mô ổn định, tăng trưởng được thúc đẩy, lạm phát được kiểm soát, thị trường tiền tệ, tỷ giá cơ bản ổn định. Kim ngạch xuất nhập khẩu 2 tháng tăng 12%, xuất siêu ước đạt 1,54 tỷ USD. Đầu tư phát triển đạt kết quả tích cực với vốn FDI đăng ký đạt 6,9 tỷ USD, tăng 35,5% và vốn FDI thực hiện gần 3 tỷ USD, tăng 5,4%. Trong 2 tháng đầu năm, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước ước đạt 73,2 nghìn tỷ đồng, bằng 8,5% kế hoạch năm và tăng 21,7% so với cùng kỳ năm trước
- ❖ **Quy mô nguồn vốn, tài sản gia tăng:** Một trong những động lực quan trọng để tăng trưởng KQKD là tăng trưởng về nguồn lực tổng tài sản và vốn chủ sở hữu. Tổng tài sản và vốn chủ sở hữu của các DN năm 2024 tăng lần lượt là 15% và 10% so với cùng kỳ năm trước. Từ đó các doanh nghiệp có thể gia tăng năng lực hoạt động, công suất để đẩy mạnh hoạt động SXKD theo đà tăng trưởng của nền kinh tế nhằm cải thiện doanh thu và lợi nhuận trong Quý 1/2025. Nhà đầu tư có thể theo dõi chi tiết tại đường link báo cáo mới nhất của chúng tôi về ["Cập nhật tiềm năng từ các doanh nghiệp mở rộng công suất"](#)
- ❖ **Mặt bằng lãi suất duy trì mức thấp giúp tiết giảm chi phí lãi vay:** Mặt bằng lãi suất giai đoạn hiện tại đang ở mức thấp trong nhiều năm qua khiến chi phí lãi vay của các DN cũng được tiết giảm đáng kể, theo ước tính của AgriseCO Research, chi phí lãi vay các DN niêm yết năm 2024 giảm khoảng 33% so với cùng kỳ năm 2023. Chúng tôi kỳ vọng chi phí tài chính tiếp tục xu hướng giảm trong năm 2025, từ đó hỗ trợ lợi nhuận của doanh nghiệp trong Q1/2025.



II. NHÓM NGÀNH TIỀM NĂNG VỚI TRIỂN VỌNG KQKD TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG QUÝ 1/2025

Agriseco Research lựa chọn ra 5 nhóm ngành có tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận cao trong Q1/2025 như sau: Bất động sản (bao gồm BĐS dân cư và khu công nghiệp), Chăn nuôi, Thủy Sản, Bán lẻ và Ngân hàng.

Nhóm ngành	Ước tăng trưởng LNTT Q1/2025 (% svck)
Bất động sản (BĐS dân cư và Khu công nghiệp)	30%
Chăn nuôi	30%
Thủy Sản	25%
Bán lẻ	20%
Ngân hàng	15%

Nguồn: Agriseco Research

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Mã CP tiềm năng
Bất động sản	<p>❖ Đối với phân khúc Bất động sản dân cư: Triển vọng kinh doanh Q1/2025 dự kiến tăng trưởng so với nền thấp cùng kỳ nhờ: (1) Thị trường bất động sản 2 tháng đầu năm tiếp tục tăng mạnh ở phân khúc căn hộ, BĐS gắn liền với đất (đất nền, biệt thự/liền kề) với tỷ lệ giao dịch, giá bất động sản và nguồn cung tăng, đặc biệt ở khu vực miền Nam; (2) KQKD Q1/2025 sẽ có sự phân hóa giữa các nhóm doanh nghiệp. Đối với các doanh nghiệp có quỹ đất lớn, uy tín, đang có các dự án mở bán, pháp lý đầy đủ tại trung tâm và ven trung tâm với tỷ lệ hấp thụ khả quan dự báo kỳ vọng sẽ tăng trưởng. Đối với các doanh nghiệp môi giới BĐS, triển vọng kinh doanh có thể sẽ khôi phục dần nhờ giao dịch và số lượng môi giới BĐS tăng.</p>	VHM, KBC, SIP





II. NHÓM NGÀNH TIỀM NĂNG VỚI TRIỂN VỌNG KQKD TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG QUÝ 1/2025

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Mã CP tiềm năng
Bất động sản	<ul style="list-style-type: none">❖ Đối với phân khúc Bất động sản Khu công nghiệp (KCN): KQKD ngành BĐS KCN dự báo duy trì tăng trưởng trong Q1/2025 nhờ doanh nghiệp ghi nhận bàn giao cho thuê các KCN đã ký biên bản ghi nhớ (MOU) trong năm 2024:<ul style="list-style-type: none">○ Các KCN tiếp tục thu hút dòng vốn FDI đầu tư mới đăng ký với giá thuê neo ở mức cao nhờ xu hướng dịch chuyển dòng vốn. Vốn FDI 2 tháng đầu năm đạt tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký vào Việt Nam đạt gần 6,9 tỷ USD, tăng ấn tượng 35,5% so với cùng kỳ.○ Triển vọng kết quả kinh doanh của nhóm Bất động sản KCN trong Q1/2025 kỳ vọng duy trì tăng trưởng và tiếp tục phân hóa. Chúng tôi đánh giá tích cực với các doanh nghiệp đầu ngành, quỹ đất thương phẩm lớn và có các hợp đồng cho thuê ký MOU trong năm 2024 dự kiến sẽ ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng svck nhờ: (1) Dòng vốn FDI đầu tư vào Việt Nam trong 2 tháng đầu năm 2025 tiếp tục tăng trưởng mạnh 36%. FDI thực hiện trong hai tháng đầu năm 2025 ước đạt 2,95 tỷ USD (tăng 5,4% so với cùng kỳ) và là mức cao nhất trong 5 năm qua; (2) Giá thuê KCN bình quân dự báo tăng khoảng 3-8% svck; (3) Nguồn cung phục hồi cũng giúp duy trì đà tăng trưởng.	VHM, KBC, SIP





II. NHÓM NGÀNH TIỀM NĂNG VỚI TRIỂN VỌNG KQKD TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG QUÝ 1/2025

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Mã CP tiềm năng
Chăn nuôi	<ul style="list-style-type: none">❖ Lợi nhuận nhóm chăn nuôi trong Quý 1/2025 kỳ vọng tăng trưởng mạnh trên mức nền thấp cùng kỳ nhờ các diễn biến thị trường thuận lợi. Trong đó giá lợn từ đầu năm 2025 đã tăng khoảng 20% từ đầu năm chạm mức 75.000 đồng/kg tại nhiều địa phương. Giá lợn bình quân trong Quý 1/2025 cũng cao hơn từ 20-25% so với cùng kỳ.❖ Giá nguyên liệu thức ăn chăn nuôi như ngô, lúa mỳ cũng đang duy trì ở mức thấp và có thể tiếp tục giảm trong thời gian tới khi thỏa thuận dừng bắn của Nga - Ukraine có thể giúp cho lúa mỳ Ukraine xuất khẩu ra thế giới sau giai đoạn dài bị gián đoạn. Điều này hỗ trợ tích cực đến biên lợi nhuận của ngành mở rộng hơn trong năm 2025❖ Các doanh nghiệp niêm yết lớn trong ngành chăn nuôi như DBC, BAF đều đang đẩy mạnh đầu tư mở rộng công suất, gia tăng quy mô đàn. Năm 2025 cũng là năm luật chăn nuôi quy định về việc không được phép chăn nuôi trong các khu vực dân cư chính thức có hiệu lực, qua đó nhiều hộ sẽ phải thực hiện di dời hoặc treo chuồng ảnh hưởng đến tổng đàn trên toàn quốc.	DBC, BAF



II. NHÓM NGÀNH TIỀM NĂNG VỚI TRIỂN VỌNG KQKD TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG QUÝ 1/2025

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Mã CP tiềm năng
Thủy Sản	<ul style="list-style-type: none">Lợi nhuận chung của ngành thủy sản được kỳ vọng hồi phục tích cực trong Q1/2025: Dự báo lợi nhuận ngành nuôi trồng, chế biến và xuất khẩu thủy sản có thể tăng khoảng 20-30% so với cùng kỳ năm 2024. Yếu tố biến động từ thị trường quốc tế có thể giúp lợi nhuận ngành thoát khỏi giai đoạn khó khăn do nhu cầu nhập khẩu tăng cao trong ngắn hạn.Giá trị xuất khẩu cá tra 2 tháng đầu năm đi ngang cùng kỳ tuy nhiên giá bán đã tăng tích cực. Theo dữ liệu chúng tôi thu thập từ NOAA, giá cá tra Việt Nam xuất khẩu qua Mỹ Q1/2024 là giai đoạn thấp điểm và đã ghi nhận xu hướng hồi phục tích cực vào các tháng cuối năm 224, tiếp tục duy trì sang đầu năm 2025 khi giá xuất khẩu bình quân tháng 1/2025 ước tăng 13,6% svck. Theo Vasep, giá cá tra thương phẩm trong nước hiện cũng lên cao nhất trong 3 năm gần đây, kỳ vọng cải thiện đáng kể biên lợi nhuận cho người nuôi và doanh nghiệp.Mỹ áp thuế sớm với Trung Quốc có thể thúc đẩy nhập khẩu để tránh thuế, giúp cá tra hưởng lợi do cạnh tranh với cá rô phi Trung Quốc có giá cao hơn 10% và chênh lệch thuế trên 20% dù có thể giảm vào tháng 4/2025. Tỷ giá USD tăng 1-2% từ đầu năm cũng hỗ trợ doanh nghiệp như VHC, FMC cải thiện tài chính và lợi nhuận.	VHC, FMC





II. NHÓM NGÀNH TIỀM NĂNG VỚI TRIỂN VỌNG KQKD TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG QUÝ 1/2025

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Mã CP tiềm năng
Bán lẻ	<div>❖ Ngành bán lẻ dự báo tiếp tục tăng trưởng trong Q1/2025 nhờ nhu cầu tiêu dùng trong nền kinh tế phục hồi. Trong 2 tháng đầu năm, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng đã tăng khoảng 10% so với cùng kỳ. Đây là con số khá tích cực, cao hơn mức tăng trưởng 8,4% cùng kỳ năm ngoái.</div> <div>❖ Trong ngành bán lẻ, các doanh nghiệp niêm yết lớn lớn như MWG, FRT duy trì đà tăng trưởng:</div> <div>○ MWG: Chuỗi BHX và Erablue đẩy mạnh mở mới cửa hàng. Các cửa hàng cũ của MWG sẽ dần hết khấu hao trong năm 2025 tạo dư địa để doanh nghiệp cải thiện lợi nhuận trong các quý tới.</div> <div>○ FRT: Chuỗi Long Châu là động lực tăng trưởng khi tiếp tục mở mới nhà thuốc chiếm lĩnh thị phần bán lẻ dược phẩm. Mặc dù mở rộng nhanh chóng nhưng Long Châu vẫn đảm bảo hiệu quả hoạt động và đóng góp lớn vào tăng trưởng lợi nhuận.</div> <div>○ AST và SAS: Dự báo có KQKD kinh doanh khả quan nhờ hoạt động du lịch đã phục hồi, lượng khách quốc tế tiếp tục tăng cao trong năm 2025. Với việc mở rộng nhà ga T3 Tân Sơn Nhất và cảng hàng không quốc tế Long Thành đi vào hoạt động, các DN bán lẻ hàng không có thể mở rộng số lượng điểm bán.</div>	MWG, FRT





II. NHÓM NGÀNH TIỀM NĂNG VỚI TRIỂN VỌNG KQKD TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC TRONG QUÝ 1/2025

Nhóm ngành	Luận điểm đầu tư	Mã CP tiềm năng
Ngân hàng	<ul style="list-style-type: none">❖ Kỳ vọng lợi nhuận nhóm ngành Ngân hàng tiếp đà tăng trưởng trong Q1/2025 với LNTT dự kiến tăng khoảng 10-15% so với cùng kỳ năm trước nhờ các yếu tố hỗ trợ chính như sau:<ul style="list-style-type: none">○ Tăng trưởng tín dụng tiếp tục duy trì ở mức cao: Mục tiêu tăng trưởng 16% năm 2025, để hoàn thành kế hoạch Chính phủ giao, chúng tôi kỳ vọng ngay trong Q1/2025 tín dụng sẽ đẩy mạnh giải ngân vào các dự án đầu tư công, kinh doanh BĐS, sản xuất thương mại và riêng lĩnh vực tiêu dùng cá nhân dự báo phục hồi chậm hơn trong những tháng đầu năm.○ Biên lãi ròng (NIM) được tiếp tục cải thiện nhờ chi phí vốn thấp (tận dụng lợi thế tỷ lệ CASA đã cải thiện từ Q3/2024 và mặt bằng lãi suất huy động tiếp tục giảm về mức thấp);○ Chất lượng tài sản được cải thiện bởi: (1) Các ngân hàng tập trung xử lý thu hồi nợ xấu trong năm 2025; (2) Bối cảnh nền kinh tế vĩ mô tăng trưởng tích cực hơn trong đầu năm nay sẽ hỗ trợ khả năng trả gốc lãi của người dân đến kì đáo hạn, giảm thiểu tỷ lệ nợ xấu mới gia tăng; (3) Bộ đệm dự phòng được củng cố gia tăng từ Q4/2024 và cải thiện trong năm 2025 về mức trên 80%.	TCB, MBB, CTG





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISeco INSIGHT REPORT

Ngày 28 tháng 03 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

**SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10**

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng
- ✓ khoản và có đăng ký với Agriseco

**GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK**

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro

New!

AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vnWeb: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC

TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn