

BAF

CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

36.050

Giá mục tiêu

39.500

Tiềm năng tăng giá

10%

Vùng giải ngân

36.000

Ngưỡng cắt lỗ

34.000

Luận điểm đầu tư

- **Giai đoạn 2020-2024, mảng 3F dần trở thành động lực chính** khi mảng bán nông sản thu hẹp; năm 2024, LNST-CĐTTS phục hồi mạnh (+11 lần svck) và biên LN cải thiện rõ nét khi 3F bước vào giai đoạn khai thác.
- **Từ 2026, BAF tiếp tục mở rộng mảng 3F** với 13 trang trại mới, nhà máy TACN thứ 3 và nhà máy giết mổ thứ 4, hướng tới quy mô 2,5 triệu heo thịt vào 2030 (CAGR 37% giai đoạn 2025-2030) nhờ dự án trại cao tầng hợp tác với Tập đoàn Chăn nuôi Muyuan (Trung Quốc).
- **Với kỳ vọng mảng bán nông sản sẽ không còn ghi nhận doanh thu từ 2025**, doanh thu thuần dự báo giảm 11% svck trong 2025, trước khi phục hồi 46% svck vào 2026 nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ của mảng 3F.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Nông nghiệp
SL CPLH	304.021.642
Thị giá vốn (Tỷ VND)	10.960
% NN sở hữu	2,99%
P/E	86,56
EPS	416

Phân tích kỹ thuật

- Trên khung tuần, sau 1 nhịp giảm mạnh từ vùng 39 về vùng 33, BAF hiện đã tạo đáy thành công khi mà tăng lên trở lại phá vỡ vùng kháng cự 36 rồi điều chỉnh. Hiện tại, theo sóng Elliot, BAF khả năng đang nằm trong cuối pha sóng điều chỉnh 2. Kỳ vọng, BAF kết thúc sóng điều chỉnh ở vùng giá hiện tại và bước vào giai đoạn sóng 3 tăng mạnh trong thời gian tới.

RSI	52
MACD	Positive

Về “Lựa chọn của tuần”

- “Lựa chọn của tuần” là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS (“EVS”) nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2026 thuộc về Công ty CP Chứng khoán EVS (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Phân tích CTCP Chứng khoán EVS (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Phân tích Tư vấn đầu tư & Dịch vụ chứng khoán - Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS

Địa chỉ: Tầng 6, Số 2A Phố Đại Cồ Việt, Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: research@eves.com.vn