

DIỄN BIẾN PHÂN HÓA

Ngày 07/02/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu DDV

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Vĩ mô

GIAO DỊCH 0đ PHÍ
MARGIN HẾT Ý

Đến hết 31/03/2025

Phí giao dịch

0đ
PHÍ

Margin chỉ

6.88%
/NĂM

Tải iDragon
mở tài khoản ngay!



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục tăng điểm nhưng có diễn biến có phần thận trọng hơn với nến Star. Thanh khoản khá tương đồng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền vẫn hỗ trợ thị trường nhưng có động thái thận trọng khi điểm số tăng nhanh.
- Diễn biến chậm lại của thị trường do động thái chốt lời ngắn hạn của Nhà đầu tư và có thể tạo áp lực điều chỉnh trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, dự kiến thị trường sẽ được hỗ trợ khi lùi bước với vùng hỗ trợ quanh 1.267 điểm, và cơ hội hồi phục trở lại nhờ tác động tích cực từ xu thế tăng gần đây.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng thị trường được hỗ trợ và duy trì khả năng tăng điểm trong thời gian tới.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản. Tuy nhiên, có thể tiếp tục cân nhắc khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu có diễn biến khởi sắc từ vùng hỗ trợ.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

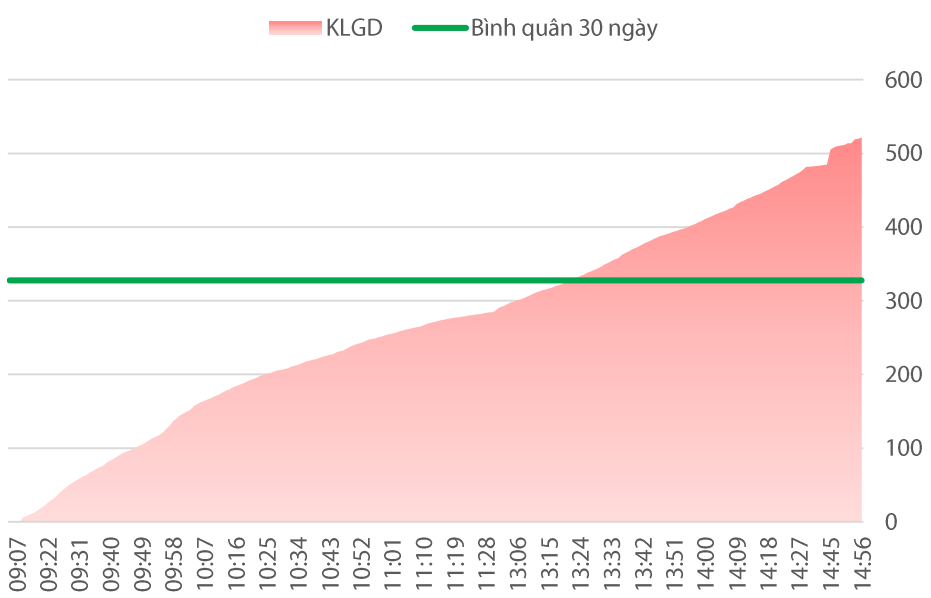
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



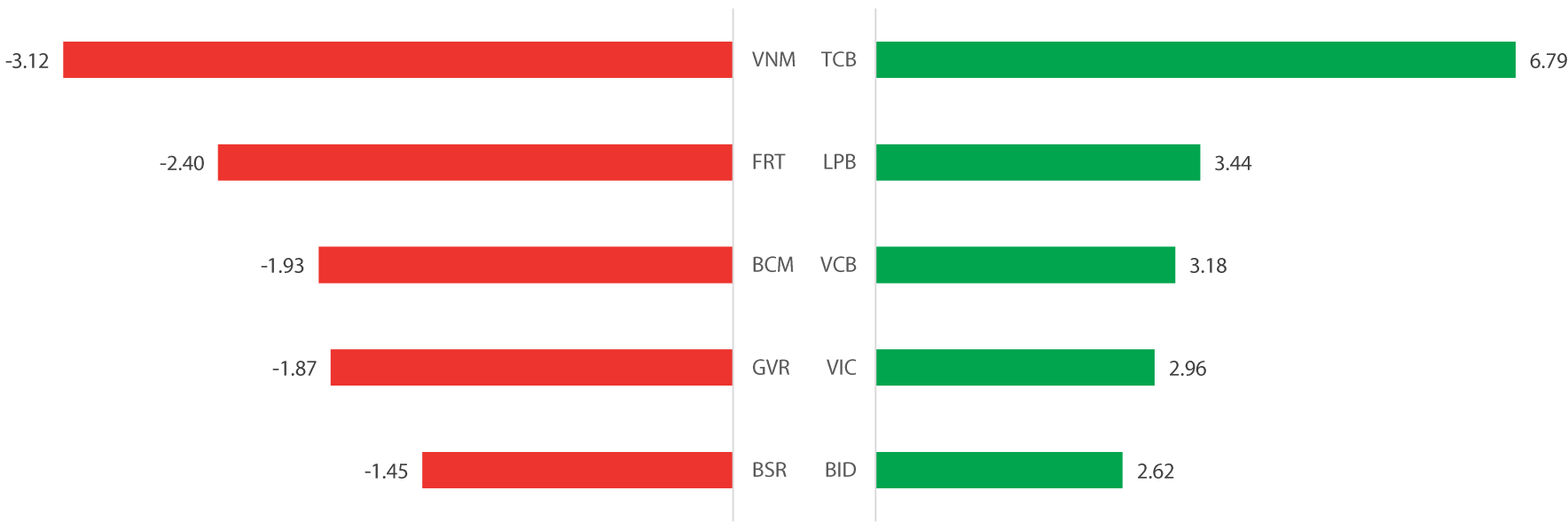
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 06/02/2025

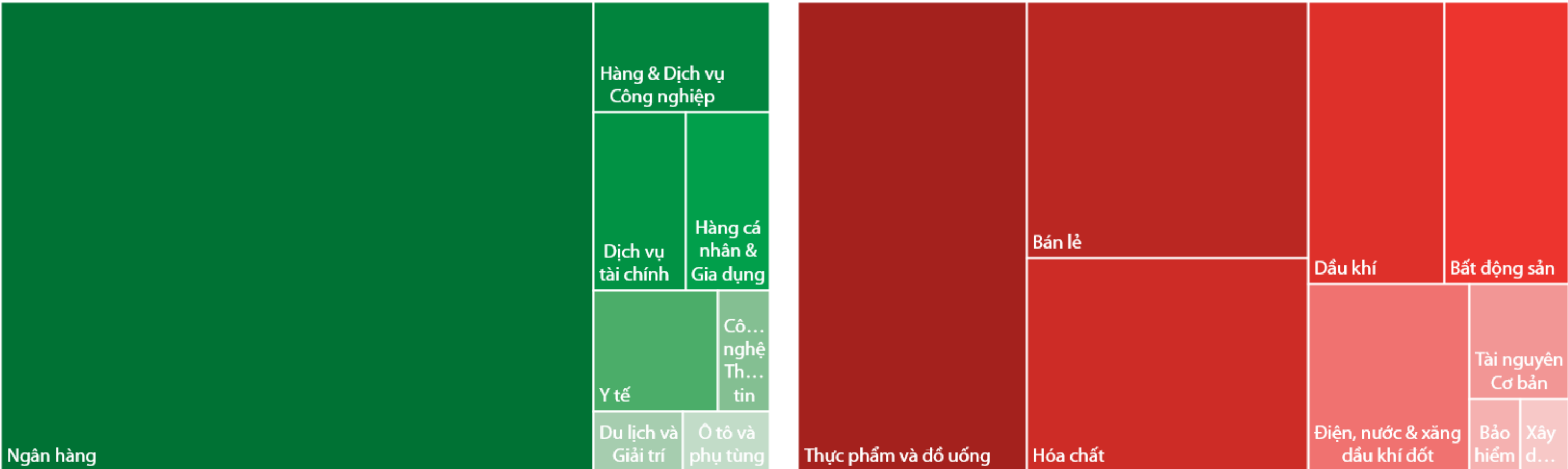
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP DAP - VINACHEM

DDV

Upcom

GIÁ MỤC TIÊU

22.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch - MUA

Giá khuyến nghị (07/02/2025) (*)

18.000 – 18.400

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

20.700

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 12,5% - 15%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

22.500

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 22,3% - 25%

Giá cắt lỗ

16.900

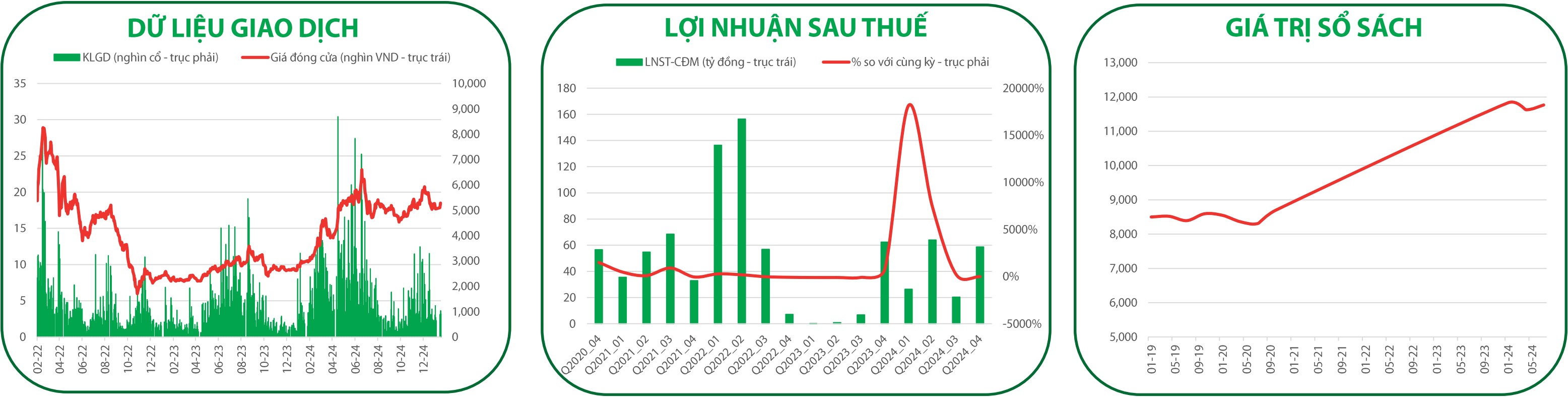
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Phân bón
Vốn hoá (tỷ đồng)	2.718
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	146
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	1.297
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	25
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	44,3%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	10,387-22,900

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- CTCP DAP - Vinachem (DDV) được thành lập năm 2008, với ngành nghề kinh doanh chính là sản xuất phân bón và hóa chất cơ bản. KQKD Q4/2024 của DDV ổn định với doanh thu đạt 899 tỷ đồng tăng nhẹ 7,7% svck và LNST đạt 59 tỷ đồng giảm nhẹ 6,0% svck. Trong khi tình hình tài chính lành mạnh với tiền mặt lớn lên tới 1.146 và không có nợ vay
- Chúng tôi đánh giá năm 2025 sẽ là một năm đầy khởi sắc của DDV khi sản lượng tiêu thụ của công ty dự kiến đạt 255 nghìn tấn, tăng khoảng 4% so với 2024F nhờ tiếp tục đẩy mạnh xuất khẩu cùng với sự phục hồi của thị trường trong nước. Ngoài việc giá bán tiếp tục được cải thiện trong nửa đầu năm khi Trung Quốc thắt chặt xuất khẩu thì việc cơ chế thuế GTGT mới có hiệu lực trong nửa cuối năm sau giúp DDV tiết kiệm được khoảng 55 tỷ chi phí đầu vào. Hơn nữa, kể từ năm 2025 công ty cũng giảm được khoảng 80 tỷ đồng chi phí khấu hao máy móc thiết bị, qua đó giúp LNST của DDV tiếp tục cải thiện.
- Trong dài hạn, DDV sẽ đầu tư vào các dự án mới như mở rộng thêm 100m cầu cảng, đầu tư chiều sâu vào công nghệ, nâng cao chất lượng axit phosphoric cũng như sản xuất phân bón MAP với công suất 60.000 tấn, từ đây sẽ tạo ra nhiều dư địa tăng trưởng dài hạn cho công ty.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau 2 lần được hỗ trợ tại vùng 17,5, diễn biến của DDV đang dần khởi sắc trong 4 phiên gần đây. Đồng thời thanh khoản cũng có sự cải thiện nhẹ, cho thấy dòng tiền đang có động thái hấp thu cung. Những tín hiệu này sẽ giúp DDV có diễn biến tích cực trong tương lai. Tuy nhiên, tạm thời vùng 18,7, MA(50), đang gây áp lực cản cho DDV và có thể tạo sức ép lùi bước để kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ. Do vậy, Nhà đầu tư có thể cân nhắc khả năng rung lắc và điều chỉnh để mua DDV với vùng giá tốt.
- Hỗ trợ : 18.000 VNĐ.
- Kháng cự : 23.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
KSB Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 19,0 20,0 22,0 ➤ KSB đã thành công hấp thụ áp lực hàng về của phiên vượt MA 200 ở ngày 04/02/2025. Kết quả này phản ánh nỗ lực bảo toàn thành quả vượt cản đồng thời xác nhận cho xu hướng đã đảo chiều sang tăng. Do đó, KSB được kỳ vọng sẽ nổi dài đà tăng hướng về mục tiêu tiếp theo quanh 21,5.
ORS Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 13,5 14,45 15,5 ➤ Mặc dù ORS đã thành công trong việc hấp thụ áp lực cung của phiên hàng về ngày 04/02/2025 nhưng cổ phiếu vẫn gặp khó tại vùng giá trên 14,6 (tương tự tháng 01/2025). Việc bóng nến trên dài xuất hiện tại đây bất chấp thanh khoản bùng nổ phản ánh lượng cung lớn đang hiện diện. Do đó, để nới rộng đà tăng hướng về đỉnh tháng 12/2024 (quanh 15,5), ORS cần sớm bứt phá khỏi mức cản này.

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

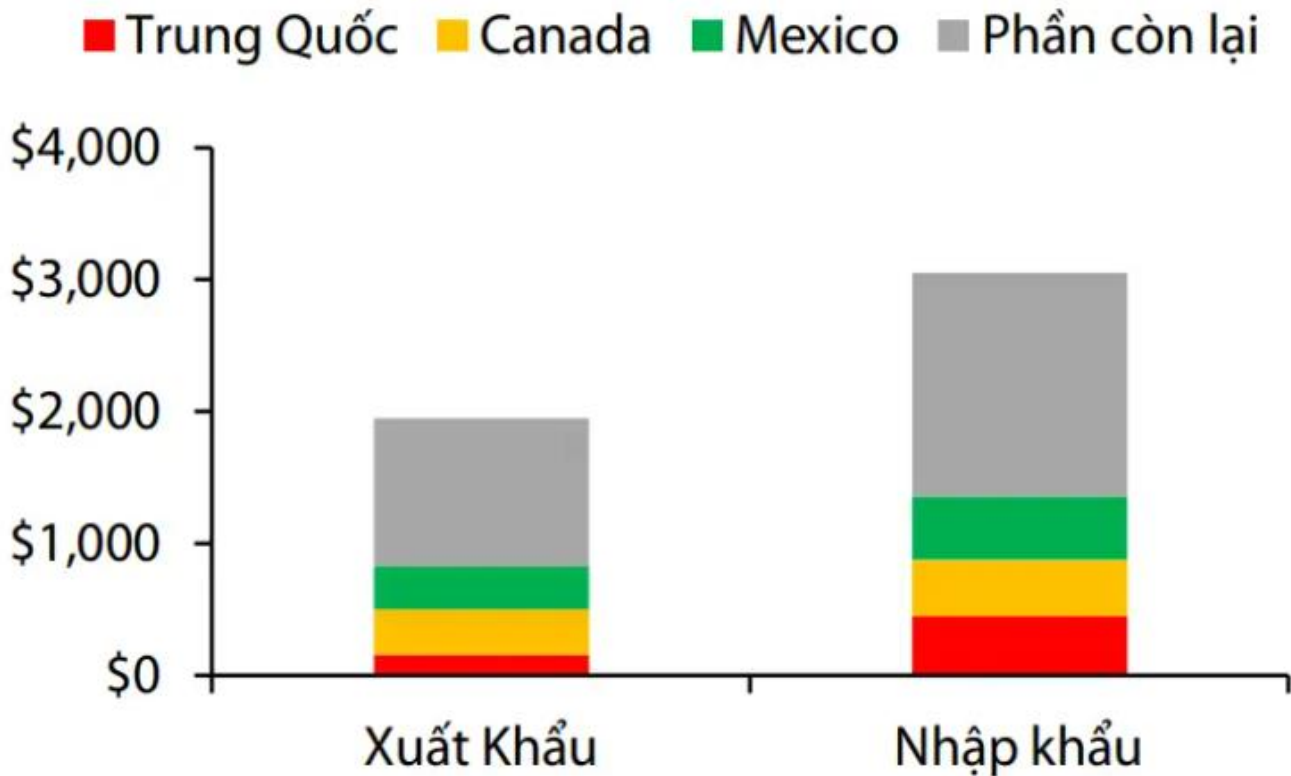
Những diễn biến đầu tiên về chiến tranh thương mại dưới thời Trump 2.0

(Toàn Võ – toan.vnv@vpsc.com.vn)

- Lợi thế thương mại của Mỹ trước Canada, Mexico và điều chỉnh cuộc chơi của Trung Quốc
- Căng thẳng thương mại và hệ lụy kinh tế có thể có đối với Mỹ, Canada, Mexico và Trung Quốc.

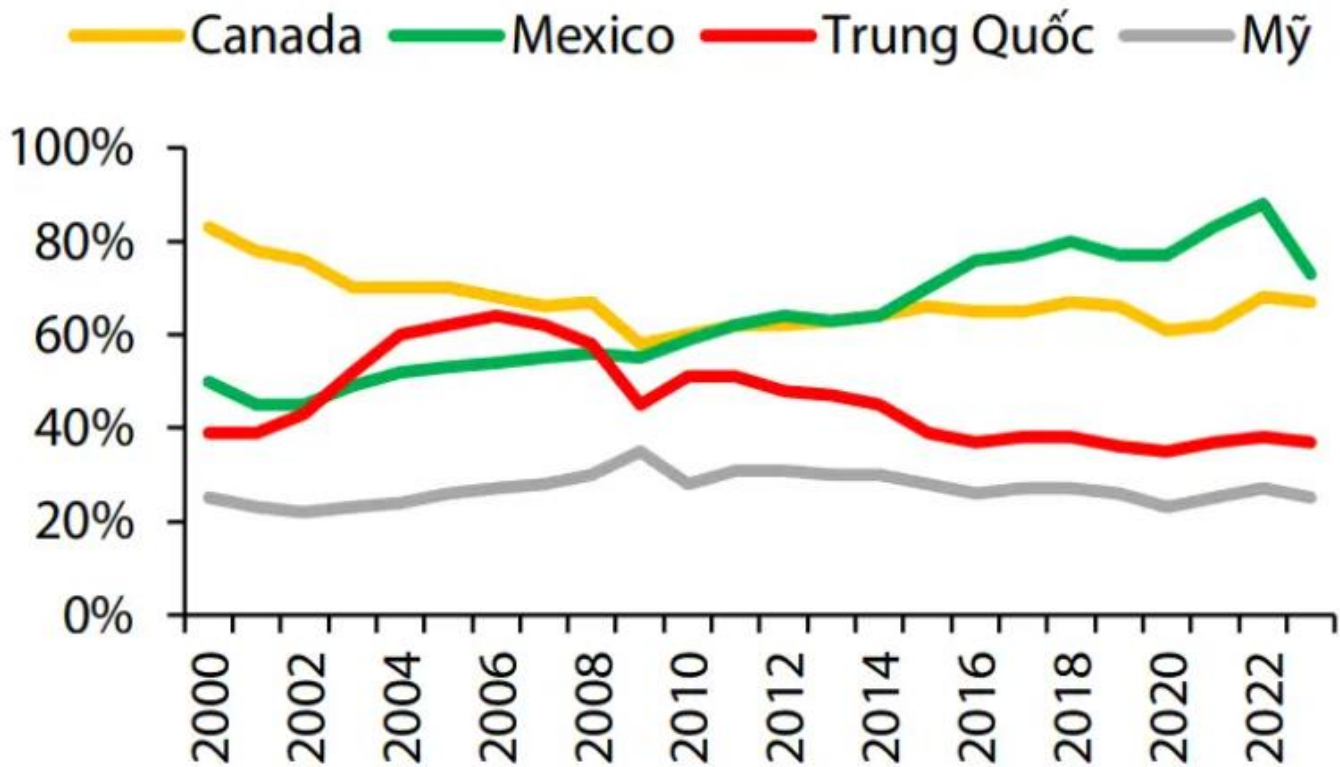
Vào ngày 1 tháng 2, chính quyền Tổng thống Donald Trump công bố chính sách thuế quan mới nhằm vào ba đối tác thương mại lớn của Mỹ là Canada, Mexico và Trung Quốc. Theo đó, thuế nhập khẩu đối với hàng hóa từ Canada và Mexico được nâng lên 25%, với mục tiêu gây áp lực buộc hai quốc gia này tăng cường kiểm soát dòng người di cư và hoạt động buôn bán ma túy vào Mỹ. Đồng thời, hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc sẽ chịu mức thuế 10%, được xem như biện pháp trừng phạt đối với Bắc Kinh do không kiểm soát hiệu quả nguồn cung các hóa chất tiền chất fentanyl được cho là yếu tố then chốt trong chuỗi cung ứng fentanyl sang Mỹ thông qua Canada và Mexico

Hình 1: Xuất khẩu và nhập khẩu của Mỹ đối với Trung Quốc, Canada và Mexico năm 2023



Nguồn: UN Comtrade, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Tỷ trọng XNK/GDP của Mỹ, Trung Quốc, Canada và Mexico



Nguồn: World Bank, CTCK Rồng Việt

Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại [link](#)



Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
06/02	DPM	35,40	35,20	38,50	43,00	32,90		0,6%		0,1%
05/02	BID	39,80	39,60	42,50	45,50	37,30		0,5%		0,5%
04/02	LCG	10,60	10,50	11,80	13,00	9,80		1,0%		1,5%
22/01	CTG	39,50	37,30	40,00	43,50	35,40		5,9%		2,0%
20/01	CTR	128,00	128,00	137,00	147,00	121,40		0,0%		2,0%
15/01	BCM	70,80	69,20	73,00	84,00	62,80		2,3%		2,9%
09/01	VCG	20,35	18,00	21,00	23,00	17,30		13,1%		1,6%
03/01	VIB	20,45	19,50	21,30	23,50	18,40		4,9%		0,1%
02/01	VCB	92,90	91,50	99,00	109,00	87,80		1,5%		0,4%
26/12	HT1	12,50	11,90	13,00	14,50	11,20		5,0%		-0,2%
25/12	DPR	41,60	38,70	42,00	45,50	36,40		7,5%		0,9%
19/12	CTD	81,90	64,80	72,00	83,00	61,80	83,00	28,1%	Đóng (06/02)	0,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								2,9%		0,3%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
06/02/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 1
11/02/2025	MSCI công bố danh mục mới
13/02/2025	Công bố chỉ số sản xuất (PPI)
20/02/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 02 (VN30F2502)
28/02/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI thực hiện tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
04/02/2025	Mỹ	Công bố báo cáo việc làm (JOLTs) Mỹ tháng 12
06/02/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
06/02/2025	Châu Âu	Công bố doanh số bán lẻ châu Âu tháng 1
07/02/2025	Mỹ	Công bố báo cáo Nonfarm Payroll tháng 1 tại Mỹ
12/02/2025	Mỹ	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Mỹ tháng 1
13/02/2025	Mỹ	Chỉ Số Giá Sản Xuất (PPI) Mỹ tháng 1
13/02/2025	Anh	Công bố GDP của Anh
14/02/2025	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ Mỹ tháng 1
19/02/2025	Anh	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Anh tháng 1
19/02/2025	Trung Quốc	Công bố Chỉ số giá nhà tháng 1 tại Trung Quốc
20/02/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/02/2025	Anh	Công bố doanh số bán lẻ Anh tháng 1
20/02/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
24/02/2025	Châu Âu	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) châu Âu tháng 1
27/02/2025	Châu Âu	ECB công bố báo cáo cuộc họp chính sách tiền tệ
28/02/2025	Mỹ	Công bố chỉ số giá PCE Mỹ tháng 1
28/02/2025	Mỹ	Công bố GDP sơ bộ (Prelim GDP) tại Mỹ



ĐỂ CẬP NHẬT CÁC TIN TỨC MỚI NHẤT, VUI LÒNG QUÉT





TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
TNG - Dư địa tăng giá chưa hấp dẫn khi đã qua giai đoạn tăng trưởng cao	2/12/2024	Tích lũy – 1 năm	26.700
VHC - Sản lượng tiếp tục là nhân tố chính thúc đẩy đà tăng trưởng	14/10/2024	Quan sát – n/a	73.300
GDA - Định giá hấp dẫn & tiềm năng khai thác từ nhà máy mới	1/11/2024	Mua – 1 năm	38.700
ACV - Nhiều dư địa tăng trưởng nhưng bị che mờ bởi rủi ro nợ xấu	14/10/2024	Tích lũy – 1 năm	113.400
PNJ – Mặc dù vẫn tăng trưởng tốt, tiềm năng đã phản ánh vào giá	04/09/2024	Giảm tỷ trọng – 1 năm	92.100
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
DFVN-CAF	17/11/2020	0% - 0,20%	0% - 0,20%	10.773	10.738	0,33%
ENF	19/11/2020	0% - 3%	0%	21.868	21.433	2,03%
MBBF	10/02/2020	0%- 0,5%	0%-1%	11.567	11.462	0,92%
MBVF	12/11/2020	0%	0%-1,4%	16.483	16.326	0,96%
VF1	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	46.218	46.303	-0,18%
VF4	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	18.901	18.945	-0,23%
VFB	19/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	20.557	20.529	0,13%

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc

Trung tâm Phân tích

+84 28 6299 2006 Ext : 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

Phòng Tư vấn Cá nhân

+84 28 6299 2006 Ext : 1291

hiep.nd@vdsc.com.vn

KHOİ MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Lê Vương Hùng – Giám đốc khối

+84 28 6299 2006 Ext : 1214

hung.lv@vdsc.com.vn

Phạm Phong Thành – Giám Đốc khối

+84 28 6299 2006 Ext : 1225

thanh.pp@vdsc.com.vn

Trần Thị Quý – Giám Đốc khối

+84 28 6299 2006 Ext : 1227

quy.tt@vdsc.com.vn

KHOİ MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG TỔ CHỨC

Nguyễn Thị Mỹ Nương - Giám đốc

+84 28 6299 2006 Ext : 1216

nuong.ntm@vdsc.com.vn

MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến tầng 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

T +84 28 6299 2006 **E** info@vdsc.com.vn **MST** 0304734965
F +84 28 6291 7986 **W** www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội

T +84 24 6288 2006

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung, Phường Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T +84 25 8382 0006

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

T +84 29 2381 7578

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2, VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học, P.7, TP. Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu

T +84 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3, Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương

T +84 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8, Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu, P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai

T +84 25 1777 2006



TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities, 2025.**



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RÔNG VIỆT

Tầng 1- 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

T + 84 28 6299 2006

F (+ 84) 28 6291 7986

W www.vdsc.com.vn