

TIẾN BƯỚC

Ngày 06/02/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu DPM

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật thị trường thương mại điện tử

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 giằng co với nền Star. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy dòng tiền vẫn hỗ trợ thị trường nhưng có động thái thận trọng khi điểm số tăng nhanh.
- Trạng thái tranh chấp sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo do động thái chốt lời ngắn hạn của Nhà đầu tư. Tuy nhiên, dự kiến thị trường sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và cơ hội dần tăng điểm trong thời tới vẫn đang hiện hữu với mục tiêu tiếp theo là vùng quanh 1.280 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của thị trường.
- 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

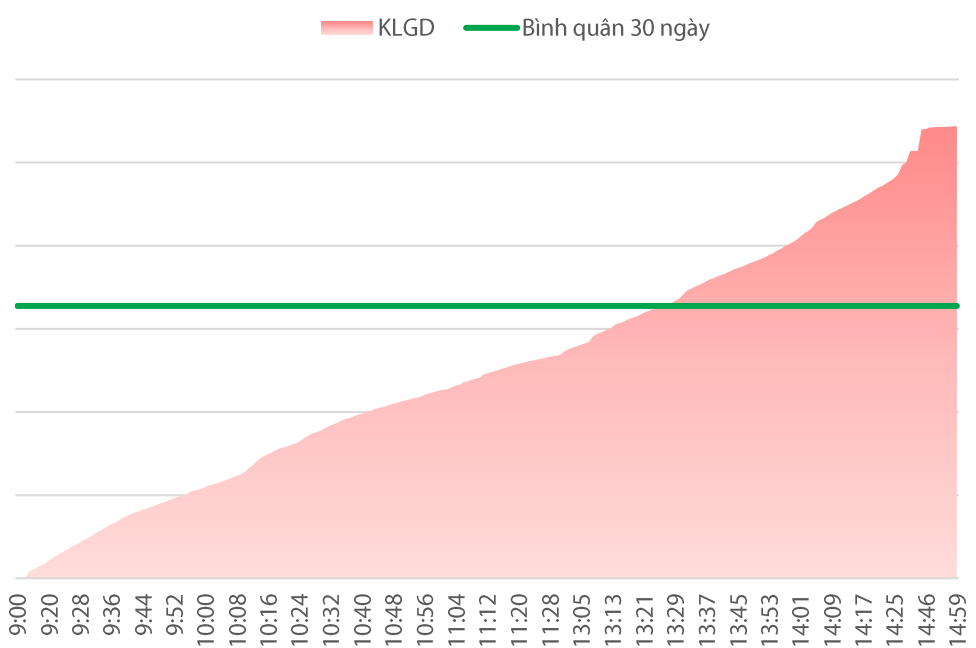
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



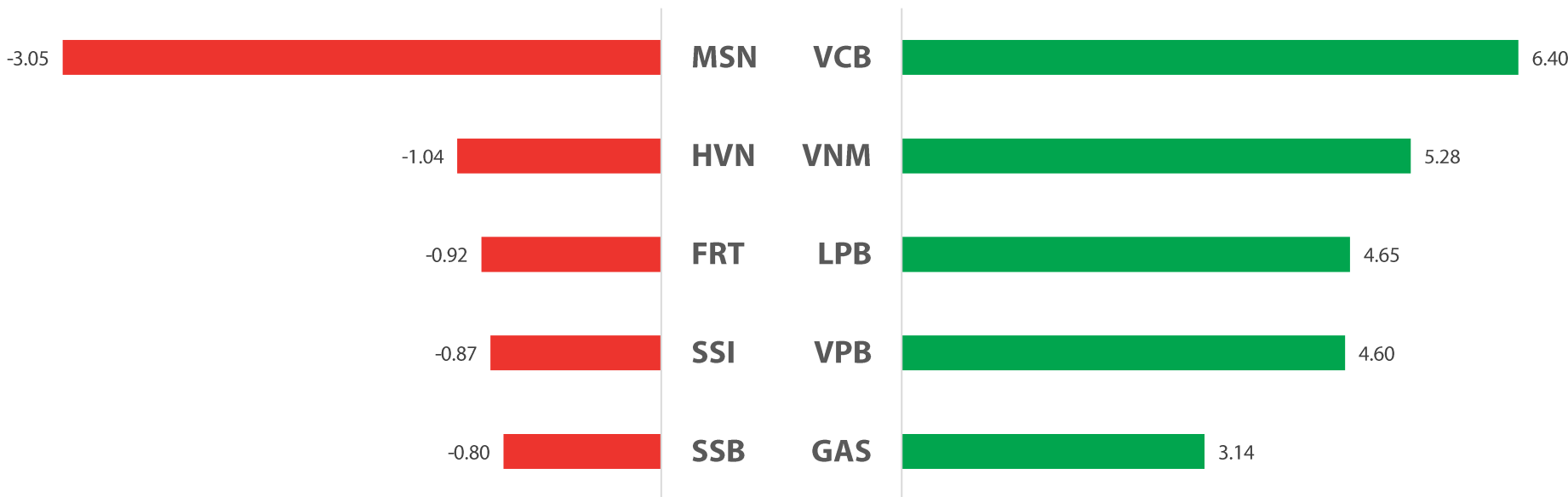
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 05/02/2025

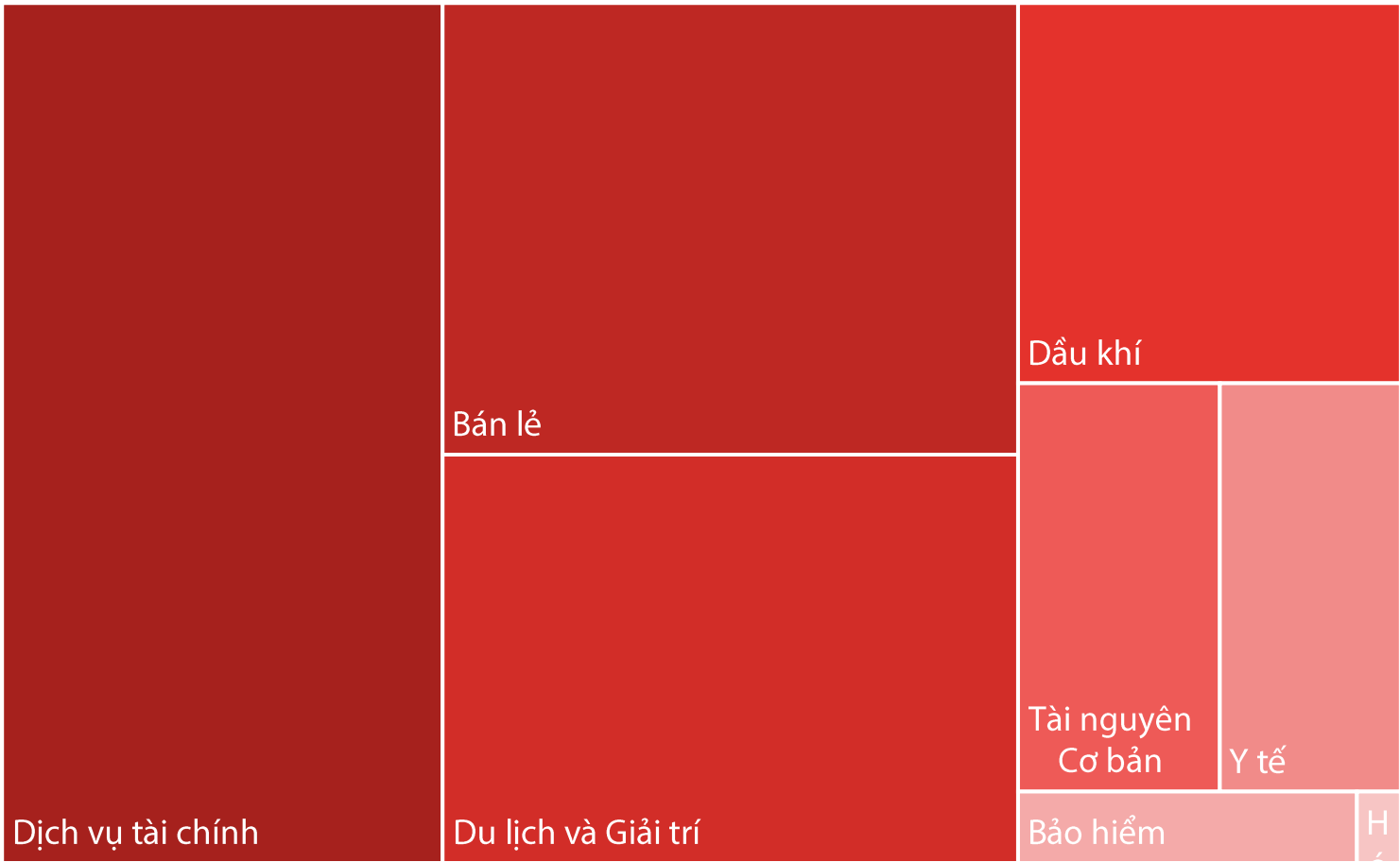
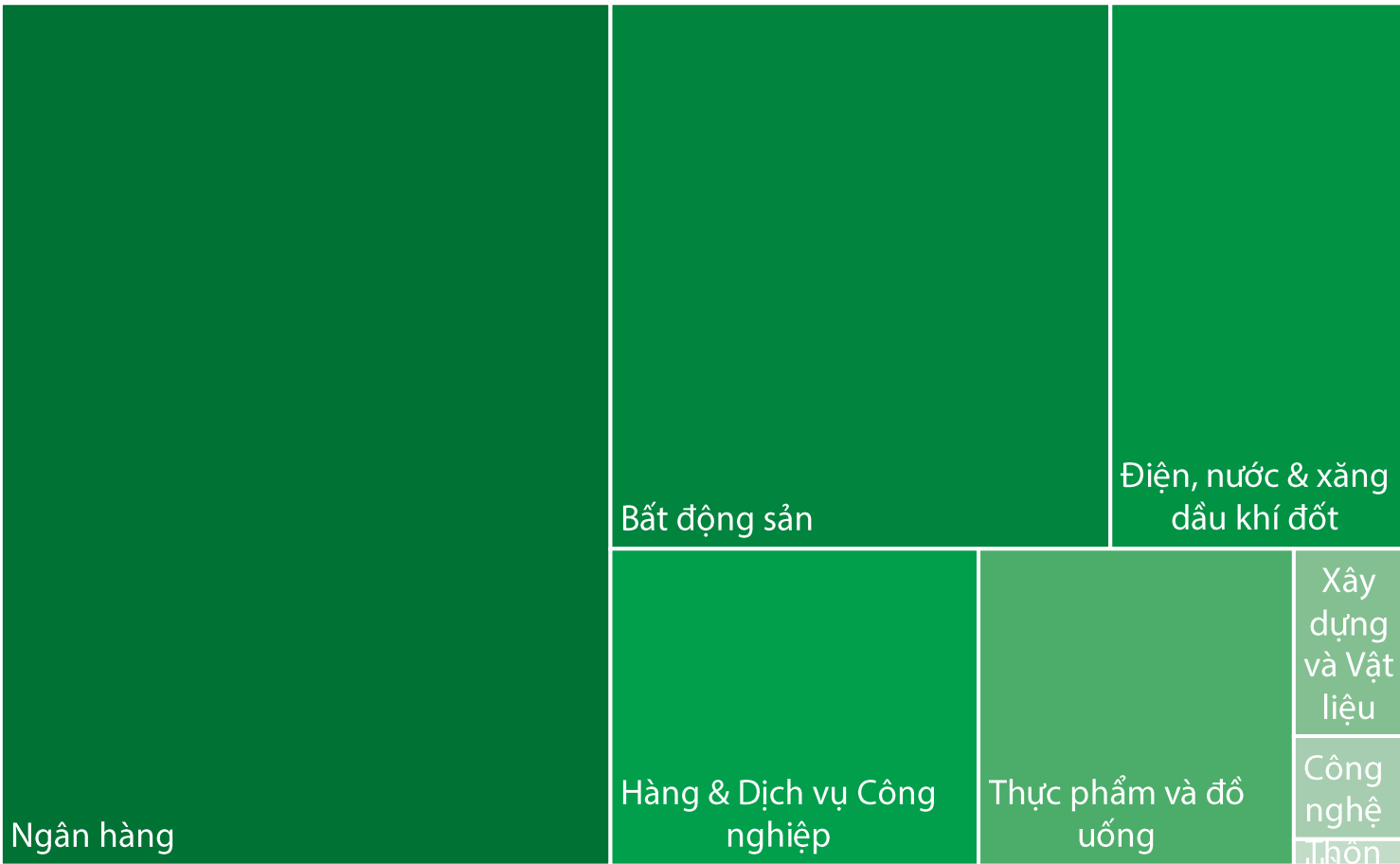
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí - CTCP

DPM

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

43.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch - MUA

Giá khuyến nghị (06/02/2025) (*)

35.000 – 35.400

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

38.500

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

▲ 8,8% - 10%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

43.000

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

▲ 21,5% - 22,9%

Giá cắt lỗ

32.900

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

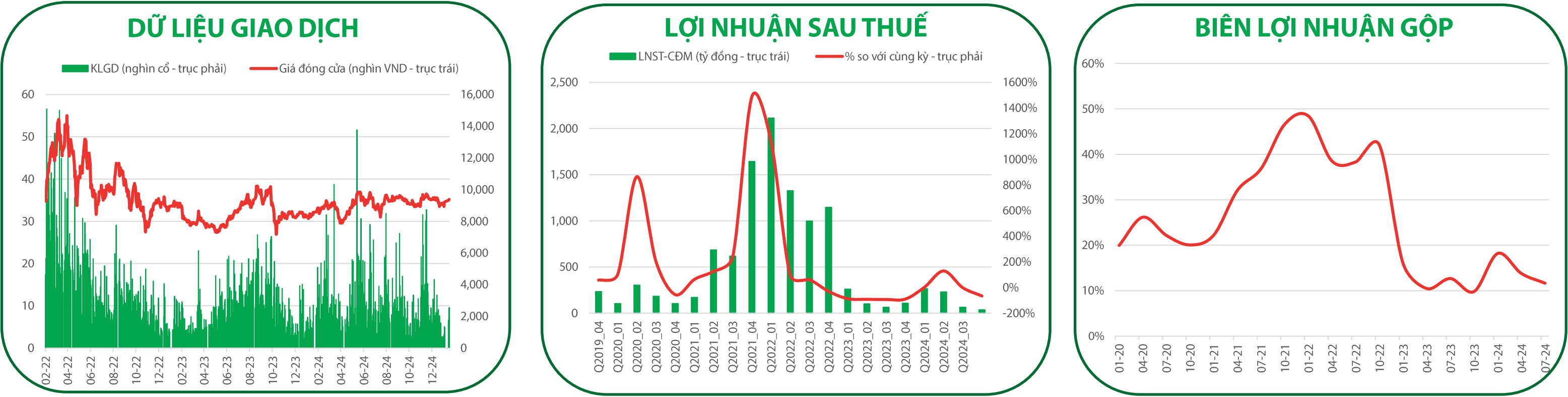
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Phân bón
Vốn hoá (tỷ đồng)	13.775
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	391
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	2.481
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	87
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	40,3%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	29.566-36.958

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- KQKD Q4/2024 của DPM kém tích cực, doanh thu thuần Q4/2024 đạt 3.164 tỷ đồng (-6% YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 36 tỷ đồng (-66,4% YoY). Trong đó, (1) giá bán Ure Q4/2024 ước giảm 6% YoY trong khi sản lượng tương đương cùng kỳ và (2) doanh thu HĐ tài chính giảm và chi phí quản lý & bán hàng tăng là nguyên nhân khiến lợi nhuận của DPM suy giảm. Cả năm 2024, doanh thu thuần đạt 13.496 tỷ đồng, đi ngang svck trong khi lợi nhuận thuần đạt 594 tỷ đồng, tăng trưởng 14,3% svck.
- Điểm tích cực trong KQKD Q4/2024, đến từ lợi nhuận gộp. Giá khí đầu vào giảm gần 10% svck giúp lợi nhuận gộp tăng 18,2% so với cùng kỳ đạt 393 tỷ đồng, với tỷ suất lợi nhuận gộp đạt 12,4%, tăng từ mức 9,8% trong Q4/2023 và 11,7% trong Q3/2024. Cả năm 2024, tỷ suất lợi nhuận gộp đạt 10,9%, so với mức 10,0% trong năm 2023.
- Luật Thuế giá trị gia tăng (VAT) mới (có hiệu lực từ 1/7/2025) cho phép các nhà sản xuất phân bón trong nước khấu trừ thuế VAT đầu vào, giúp giảm 1,5% - 3% chi phí sản xuất năm 2025 và 3% - 6% năm 2026. Các doanh nghiệp sản xuất phân từ nguồn nguyên liệu từ khí đốt, than và quặng như DPM sẽ được hưởng lợi nhất từ luật thuế này. Ngoài ra, giá phân bón tăng liên tục gần đây được xem là chất xúc tác cho đà tăng giá cổ phiếu ngành phân bón và DPM.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Diễn biến DPM vẫn trong mô hình tam giác kéo dài từ tháng tháng 10/2023, tuy nhiên khoảng cách giữa 2 biên đã xích lại gần nhau và hiện tại đang ở vùng 34 - 36. Sau 2 lần được hỗ trợ tại vùng biên dưới trong tháng 1/2025, DPM đã có diễn biến dần tăng trong các phiên gần đây, đồng thời thanh khoản cũng theo chiều hướng dần tăng. Điều này cho thấy dòng tiền hỗ trợ đang gia tăng sau trạng thái cạn cung tại vùng biên dưới. Do vậy, có khả năng DPM sẽ kiểm tra lại vùng biên trên tại vùng 36 trong thời gian tới và có cơ hội vượt qua vùng này để tạo sóng tăng.
- Hỗ trợ: 34.000 VNĐ.
- Kháng cự: 44.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
VOS Tăng	Hỗ trợ 15,0 Giá hiện tại 16,3 Kháng cự 18,2 Tiếp đà phục hồi, VOS đã thành công vượt cản quanh 16 (nơi hội tụ MA 20, 50 và 200 ngày). Bên cạnh đó, việc đóng nền cao nhất phiên cùng thanh khoản cải thiện dần cho thấy xu hướng tăng đang được ủng hộ. Với kết quả này, VOS được kỳ vọng sẽ nối dài nhịp tăng để kiểm tra lại nguồn cung tại vùng cản 17,5 - 18 trong thời gian tới. 
REE Tăng	Hỗ trợ 63,6 Giá hiện tại 66,5 Kháng cự 72,0 Sự cải thiện trong những phiên gần đây đã giúp REE vượt MA 50 ngày, qua đó thành công lấy lại các MA quan trọng. Tuy vậy, việc xuất hiện bóng nến ngay đỉnh liền kề (quanh 67) thể hiện áp lực cung tại đây vẫn đang hiện diện. Do đó, để hướng về khu vực quanh 68,5, REE cần sớm bứt phá khỏi cản này trong thời gian tới,. 

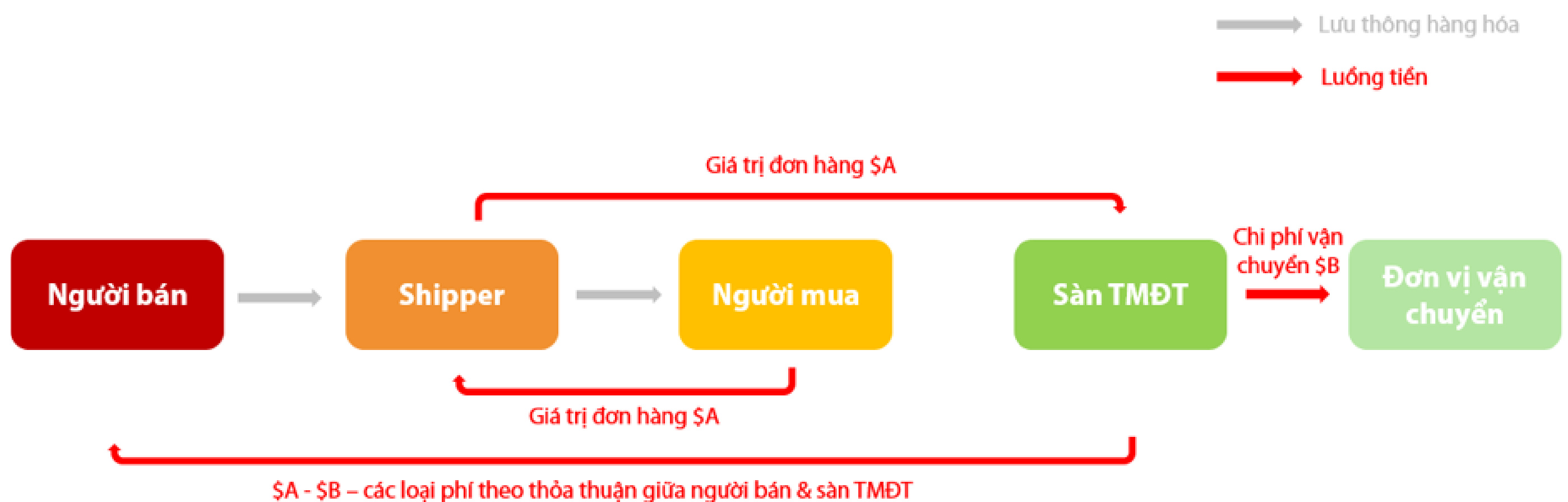


Thị trường thương mại điện tử (TMĐT) Việt Nam được dự báo tăng trưởng với tốc độ cao

(Quyên Nguyễn – quyen.nt@vdsc.com.vn)

- Các sàn TMĐT giữ vai trò môi trường trung gian để những hoạt động giao dịch mua bán giữa các chủ thể liên quan có thể diễn ra, là cửa ngõ giúp đưa sản phẩm từ tay nhà sản xuất đến người tiêu dùng cuối.
- Năm 2024, quy mô thị trường TMĐT Việt Nam ước tính đạt 22 tỷ USD theo tổng giá trị hàng hóa (Gross Merchandise Value - GMV), đứng thứ 3 trong 6 nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á. Việt Nam cũng được dự báo sẽ ghi nhận tốc độ tăng trưởng trung bình năm giai đoạn 2024-2030 cao thứ hai (sau Philippines), ở mức 18,7%.
- Chúng tôi cho rằng TMĐT sẽ lấy dần thị phần của thương mại/bán lẻ truyền thống. Tuy nhiên, thương mại/bán lẻ truyền thống với những lợi thế riêng của mình vẫn sẽ có chỗ đứng nhất định và tiếp tục phát triển. Cơ hội là dành cho các doanh nghiệp biết tích hợp và khai thác hiệu quả lợi thế của cả hai loại hình.

Hình 1: Sơ đồ cơ chế hoạt động của một giao dịch mua bán trên sàn TMĐT điển hình



Nguồn: CTCK Rổng 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 (*)
05/02	BID	39,60	39,60	42,50	45,50	37,30		0,0%		0,4%
04/02	LCG	10,75	10,50	11,80	13,00	9,80		2,4%		1,3%
22/01	CTG	39,35	37,30	40,00	43,50	35,40		5,5%		1,9%
20/01	CTR	128,40	128,00	137,00	147,00	121,40		0,3%		1,8%
15/01	BCM	71,80	69,20	73,00	84,00	62,80		3,8%		2,7%
09/01	VCG	20,60	18,00	19,40	21,00	17,30		14,4%		1,5%
03/01	VIB	20,40	19,50	21,30	23,50	18,40		4,6%		0,0%
02/01	VCB	92,60	91,50	99,00	109,00	87,80		1,2%		0,2%
27/12	DBC	26,35	28,50	30,50	32,00	27,40	27,40	-3,9%	Đóng (06/01)	-0,3%
26/12	HT1	12,50	11,90	13,00	14,50	11,20		5,0%		-0,3%
25/12	DPR	41,60	38,70	42,00	45,50	36,40		7,5%		0,7%
24/12	LAS	19,10	22,20	24,80	27,30	20,80	20,80	-6,3%	Đóng (06/01)	0,5%

(*) 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

hiiep.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