



BƯỚC QUA 1,500 ĐIỂM

Cổ phiếu hôm nay: DPR & DBC

BẢN TIN SÁNG 18/02/2022



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1,508.0 ▲1.1% **VN30** 1,540.5 ▲1.3% **HNX-Index** 430.2 ▲0.3%

- ❖ Sau phiên lưỡng lự, thị trường tiếp tục nhịp hồi phục. Diễn biến khá trầm lắng đầu phiên do ảnh hưởng của ngưỡng cản 1,500 điểm. Tuy nhiên, diễn biến đã có chuyển hướng tích cực trong phiên chiều. Nhóm VN30 đồng loạt tăng giá và chỉ có duy nhất 1 mã giảm giá nhẹ là BVH. Sự kiện đáng lưu ý trong phiên hôm nay là HĐ VN30F2202 đáo hạn.
- ❖ Trên toàn thị trường, vẫn có khá nhiều mã tăng giá. Mặc dù không có nhóm ngành nổi trội nhưng hầu hết các nhóm ngành tăng điểm và có diễn biến phân hóa giữa các cổ phiếu trong nhóm. Ngoại trừ nhóm Chứng khoán, nhóm Bảo hiểm, nhóm thiết bị và dịch vụ dầu khí có điều chỉnh nhẹ.
- ❖ Thị trường tiếp tục nhịp hồi phục sau khi lưỡng lự trong phiên trước. Điểm tích cực là VN-Index vượt ngưỡng tâm lý 1,500 điểm và nhóm VN30 có đến 29 mã tăng giá với sự kiện đáo hạn HĐ VN30F2202. Tuy nhiên thanh khoản nhìn chung vẫn còn khá thấp, cho thấy dòng tiền ít nhiều vẫn còn thận trọng.
- ❖ Dự kiến VN-Index sẽ kiểm tra lại vùng đỉnh gần đây là 1,512 điểm, diễn biến xoay quanh ngưỡng này và tạm thời có thể vẫn gặp khó khăn.
- ❖ Ngoài ra, diễn biến phân hóa có thể tiếp tục tiếp diễn trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ VN-Index đang tiến đến gần vùng đỉnh gần đây là 1,512 điểm, nên Quý nhà đầu tư tạm thời vẫn cần thận trọng áp lực quanh vùng cản.
- ❖ Ngoài ra, Quý nhà đầu tư nên tiếp tục ưu tiên mức độ quan tâm đến các cổ phiếu có tín hiệu tốt sau nền tích lũy tích cực để tận dụng trạng thái phân hóa của thị trường.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	Hiện tại
UPCOM	QNS	16.8	47,100	65,000	38.0%	-15.5	11.7	-18.5	17.2	11.9	9.3	2.1
HOSE	TCB	183.3	52,200	71,000	36.0%	28.4	35.6	22.3	45.5	10.5	7.5	2.0
HOSE	FPT	84.2	92,800	118,400	27.6%	7.6	19.4	12.8	26.2	19.9	14.4	4.7
HOSE	STK	3.6	53,000	67,500	27.4%	-20.8	19.2	-33.1	93.9	13.6	12.6	2.9
HOSE	HAH	3.8	77,300	89,500	15.8%	7.5	65.8	13.9	218.5	9.2	4.7	2.4
HOSE	MWG	95.9	134,500	163,500	21.6%	6.2	9.6	2.2	19.9	21.0	14.3	4.7
HOSE	ACB	92.7	34,300	42,000	22.4%	12.8	33.5	27.8	29.0	9.6	7.2	2.1
HOSE	HPG	208.0	46,500	56,000	20.4%	41.6	59.7	78.5	179.9	5.7	6.4	2.3
HOSE	DRC	3.7	31,400	37,000	17.8%	-5.5	20.0	2.4	22.0	11.9	10.4	2.1
HOSE	VPB	161.4	36,300	42,800	17.9%	7.4	13.5	26.1	26.4	12.8	9.2	2.1
HOSE	PVT	7.5	23,050	27,500	19.3%	-3.9	0.3	-11.0	6.6	11.1	8.1	1.4
HOSE	MBB	125.4	33,200	38,500	16.0%	11.0	38.2	5.6	53.6	10.4	6.4	2.1
HOSE	OCB	37.4	27,300	32,100	17.6%	21.2	13.8	36.9	25.0	8.7	6.3	1.7
HOSE	LHG	2.7	53,400	62,300	16.7%	7.5	20.0	39.8	45.0	9.0	7.5	1.8
UPCOM	HND	9.8	19,600	23,300	18.9%	-3.9	-13.5	23.8	-77.2	26.4	12.0	1.4
HOSE	REE	22.1	71,500	84,300	17.9%	15.3	30.5	-0.7	5.0	13.0	9.5	1.7
HOSE	MSH	3.9	78,600	90,000	14.5%	-13.6	17.3	-48.5	87.7	8.7	8.2	2.8

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	73,500
Giá khuyến nghị ngày 18/02/2022 (*)	72,500 – 74,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	82,600
Giá mục tiêu cơ bản	82,600
Giá cắt lỗ	68,800
Lợi nhuận kỳ vọng	11.6 – 13.9%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ DPR là doanh nghiệp lớn trong ngành cao su tự nhiên, hiện đang có chiến lược chuyển đổi quỹ đất trồng cao su sang KCN. Quý 4/2021 DPR ghi nhận DT giảm 4% y/y xuống còn 489 tỷ đồng nhưng LNST tăng mạnh 413% y/y lên 310 tỷ đồng, chủ yếu nhờ ghi nhận 230 tỷ đồng TN khác từ chuyển nhượng đất và 83 tỷ đồng DT thanh lý cây cao su.
- ❖ Trong Q4/2021, DPR ghi nhận 230 tỷ đồng TN khác từ chuyển nhượng 230 ha đất cho UBND tỉnh Bình Phước (với đơn giá đền bù là 1 tỷ đồng/ha). Diện tích đất chuyển nhượng thấp hơn kế hoạch ban đầu DPR đưa ra là 317 ha.
- ❖ Năm 2021 DPR ghi nhận KQKD tích cực do biên LNG của 2 mảng thanh lý cây và KCN đạt 91% và 82%, cao hơn so với biên LNG năm 2020 (lần lượt là 63% và 47%).
- ❖ Hiện tại, tăng trưởng lợi nhuận cũng như động lực tăng giá cổ phiếu của DPR chủ yếu sẽ tới từ việc bàn giao đất. Theo doanh nghiệp chia sẻ thì hiện tại DPR đang chờ tỉnh tổ chức đấu giá 90ha KDC Tân Tiến, Tân Tiến 2, sẽ hoàn tất bàn giao trong năm 2022. Việc tăng nhanh tiến độ bàn giao đất trong 2022, cũng như việc nhận phê duyệt chủ trương đầu tư và nhận quyết định thu hồi đất cho khoảng 800ha cho 2 KCN Bắc Đồng Phú & Nam Đồng Phú sẽ là thông tin hỗ trợ giá cổ phiếu cho DPR.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Nông nghiệp
Vốn hóa (tỷ đồng)	3,161
SLCPĐLH (triệu cp)	43
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	243
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	18
SH NĐTNN còn lại (%)	0.0%
BĐ giá 52 tuần (đồng)	44,851 - 85,530

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	1,138	1,215	1,280
LNST	178	449	372
ROA (%)	4.7	11.5	11.0
ROE (%)	10.0	22.1	16.8
EPS (đồng)	4,435	10,752	7,800
Giá trị sổ sách (đồng)	44,562	52,680	53,473
Cổ tức tiền mặt (đồng)	0	0	0
P/E (x) (*)	10.0	6.7	9.4
P/B (x) (*)	1.0	1.4	1.4

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Diễn biến DPR nhìn chung vẫn trong kênh tăng giá mặc dù có giai đoạn quá mua và quá bán. Hiện tại, DPR đã được hỗ trợ tại vùng MA(200) và trở lại kênh giá tăng.
- ❖ Với diễn biến vẫn đang khá ổn định và tín hiệu dòng tiền dần tăng, chúng ta có thể xem xét Mua DPR với vùng mục tiêu là gần biên trên của kênh giá.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	77,300
Giá khuyến nghị ngày 17/02/2022 (*)	75,000 - 77,500
Giá mục tiêu ngắn hạn	90,000
Giá mục tiêu cơ bản	91,000
Giá cắt lỗ	69,400
Lợi nhuận kỳ vọng	16.1 - 20%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ Lĩnh vực chính của DBC là sản xuất thức ăn chăn nuôi, giống gia súc, gia cầm và chế biến thực phẩm, hiện DBC hoạt động theo mô hình chuỗi khép kín 3F (Feed – Farm – Food).
- ❖ Covid-19 kéo dài tạo ra “cú sốc” trong nhu cầu tiêu dùng thực phẩm, khiến giá thịt heo giảm mạnh. Cùng với chi phí nguyên liệu sản xuất thức ăn chăn nuôi tăng khiến KQKD năm 2021 của DBC suy giảm mạnh với LNST giảm 40.8% so với cùng kỳ, đạt 830 tỷ đồng.
- ❖ Hiện DBC nhận hợp tác chuyển giao công nghệ với Bộ Nông nghiệp Hoa Kỳ để phát triển vaccine dịch tả lợn Châu Phi và đã có những kết quả tích cực, DBC có kế hoạch SXTM vaccine này từ quý 2/2022. Nếu thành công chúng tôi cho rằng sẽ đem lại nhiều triển vọng cho DBC trong thời gian tới.
- ❖ Giá heo vẫn trên đà hồi phục từ mức đáy quý 3/2021. Kế hoạch mở cửa trường học, các dịch vụ công cộng sẽ giúp nhu cầu thịt heo tăng lên, đây là động lực quan trọng giúp giá thịt heo hồi phục. Điều này tiếp tục giúp cải thiện KQKD của DBC trong thời gian tới.
- ❖ Kế hoạch bán vốn cho đối tác chiến lược, xây dựng nhà máy sản xuất vaccine dịch tả lợn Châu Phi và triển khai các dự án BĐS mới là những catalyst giúp nâng tầm triển vọng cho DBC, đặc biệt là kỳ vọng vaccine được thương mại hoá kể từ quý 2 năm nay.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Tập đoàn Dabaco Việt Nam (HSX: DBC)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Thực phẩm
Vốn hóa (tỷ đồng)	8,908
SLCPĐLH (triệu cp)	115
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1,603
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	118
SH NĐTNN còn lại (%)	46.3%
BĐ giá 52 tuần (đồng)	44,980 - 79,500

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	10,022	10,813	12,121
LNST	1,400	830	1,332
ROA (%)	14.2	7.9	10.5
ROE (%)	38,7	18,6	24,5
EPS (đồng)	12,151	7,199	11,439
Giá trị sổ sách (đồng)	36,506	40,754	41,289
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1,364	N/A	1,364
P/E (x) (*)	4.2	10.1	6.8
P/B (x) (*)	1.4	1.8	N/A

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau 3 lần được hỗ trợ tại vùng 70 với áp lực bán ngày càng hạ, DBC đã có tín hiệu hồi phục và có cơ hội tạo sóng tăng.
- ❖ Trong phiên 17/1, chúng tôi có khuyến nghị Mua tại vùng giá 71,9 với vùng mục tiêu 80. Với diễn biến tích cực, chúng tôi nâng vùng mục tiêu lên vùng 90. Đồng thời, chúng ta có thể xem xét Mua tích lũy thêm tại vùng 75 - 77.5 khi DBC có nhịp lùi bước tạm thời.



CẬP NHẬT XU HƯỚNG

 Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
18/02	VNIndex	VN-Index vượt cản tâm lý 1.500 điểm và tiếp tục hồi phục nhưng dòng tiền nhìn chung vẫn thận trọng. Dự kiến, VN-Index sẽ kiểm tra lại vùng đỉnh gần đây là 1.512 điểm và tạm thời vẫn gặp khó khăn tại vùng này.
	GIL	Tiếp tục tăng giá nhưng GIL đang tiến gần đến Trendline cản 82. Dự kiến vùng này sẽ gây áp lực cản cho GIL trong ngắn hạn.
	TDM	Lưỡng lự tại biên hẹp sau nhịp tăng từ vùng hỗ trợ 32.5. Hiện tại, TDM đang có tín hiệu thu hút dòng tiền nên có khả năng sẽ thoát vùng thăm dò để nối rộng nhịp tăng.
	DHG	Lưỡng lự tại vùng hỗ trợ 98 - 105 khá lâu. Hiện tại áp lực bán đã giảm đáng kể nên DHG có cơ hội hồi phục ngắn hạn.
	KDH	Diễn biến vẫn trong kênh giá tăng. Hiện tại nhịp tăng của KDH vẫn đang dần tịnh tiến sau khi được hỗ trợ tại vùng biên dưới 50. Dự kiến KDH sẽ hướng đến và kiểm tra vùng đỉnh cũ 57.
	DPR	DPR đã được hỗ trợ tại vùng MA(200) và trở lại kênh giá tăng. Với diễn biến vẫn đang khá ổn định và tín hiệu dòng tiền dần tăng, dự kiến DPR sẽ dần tăng trong thời gian tới.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
17/02	DBC	76.50	76.50	90.00	69.40		0.0%		1.1%
16/02	REE	71.50	68.50	84.00	62.40		4.4%		1.0%
15/02	TDM	35.35	35.00	41.00	32.30		1.0%		2.4%
11/02	MSN	163.00	149.60	175.00	139.80		9.0%		0.1%
09/02	VPB	36.30	37.30	45.00	35.30	35.0	-6.2%	Cắt lỗ 14/2	-2.2%
17/01	DBC	76.50	71.90	90.00	69.40		6.4%		0.8%
13/01	VCB	87.50	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%
Hiệu quả Trung bình							3.2%		-0.2%

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

1. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL) kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.30%	5.30%
2	6.00%	5.70%
3	6.50%	6.10%
4	6.90%	6.50%
5	7.20%	6.80%
6	7.70%	7.30%
9	8.10%	7.70%
12	8.40%	8.00%

Ghi chú:

- **Gói cố định:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

2. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN) kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.30%	5.30%
2	6.00%	5.70%
3	6.50%	6.10%
4	6.90%	6.50%
5	7.20%	6.80%
6	7.70%	7.30%
7	7.80%	7.40%
8	7.90%	7.50%
9	8.10%	7.70%
10	8.20%	7.80%
11	8.30%	7.90%

Ghi chú:

- **Gói cố định:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rông Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.

3. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL):

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/02/22-28/02/22	8.50%
Từ 01/03/22-31/03/22	8.25%
Từ 01/04/22-30/04/22	8.00%
Từ 01/05/22-31/05/22	7.75%
Từ 01/06/22-30/06/22	7.50%

4. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là 9.0%/năm.

5. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN):

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 16/02/22-15/03/22	10.00%
Từ 16/03/22-15/04/22	9.50%
Từ 16/04/22-15/05/22	9.25%
Từ 16/05/22-15/06/22	9.00%
Từ 16/06/22-15/07/22	8.75%
Từ 16/07/22-15/08/22	8.50%
Từ 16/08/22-15/09/22	8.25%
Từ 16/09/22-15/10/22	8.00%
Từ 16/10/22-15/11/22	7.75%
Từ 16/11/22-31/12/22	7.50%

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rồng Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.



HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

+84 28 6299 2006
+84 28 6299 7986
info@vdsc.com.vn
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

+84 24 6288 2006
+84 24 6288 2008
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

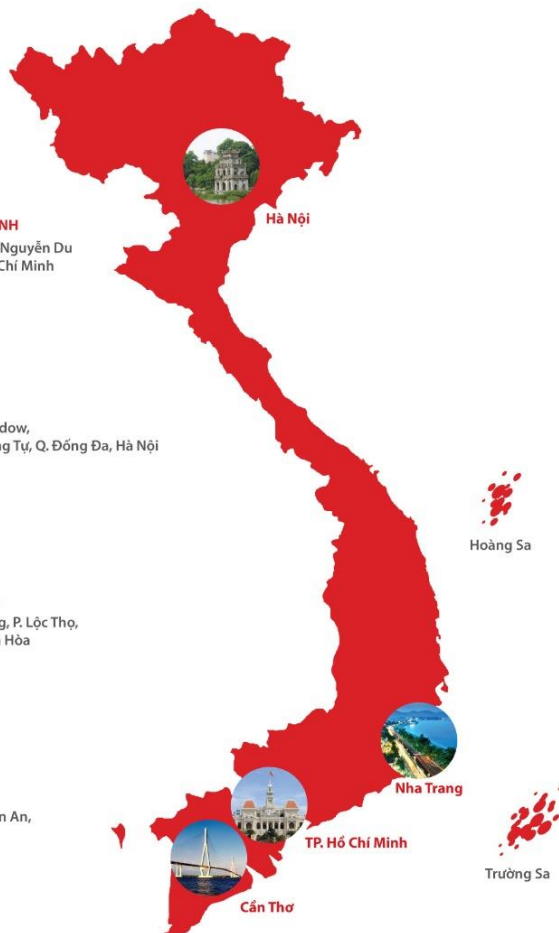
Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

+84 258 3820 006
+84 258 3820 008
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

+84 292 381 7578
+84 292 381 8387
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn



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. Rong Viet 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 nào của 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 Rong Viet 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 Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hà Xuân Vũ

Trưởng phòng

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Phạm Thu Hà Phương

Chuyên viên

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)