

VẬN HÀNH HỆ THỐNG KRX

Ngày 06/05/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu DGC

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật IMP

BÁO CÁO TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG

THÁNG 4/2025



- Thị trường chứng khoán tháng 3/2025
- Triển vọng thị trường tháng tới và khuyến nghị
- Cổ phiếu tiêu biểu trong tháng
- Phụ lục báo cáo

» ĐÃ PHÁT HÀNH «

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục được hỗ trợ và có nỗ lực tăng giá sau ít phiên cân bằng trên đường MA(20). Thanh khoản khớp lệnh duy trì so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chưa gây sức ép lớn đến thị trường và dòng tiền vẫn đang có nỗ lực nâng đỡ.
- Mặc dù thanh khoản chưa khởi sắc nhưng nhìn chung thị trường vẫn được nâng đỡ và theo chiều hướng dần tăng điểm sau khi tạo vùng giá cân bằng trên đường MA(20).
- Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội nới rộng nhịp hồi phục trong thời gian tới. Vùng cản tiếp theo của thị trường đang là vùng 1.265 điểm, vùng hội tụ của MA(100), MA(150) và MA(200).

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng hồi phục của thị trường nhưng vẫn cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng những đợt hồi phục để chốt lời hoặc cơ cấu lại danh mục.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư có thể cân nhắc khai thác cơ hội ngắn hạn tại các cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc nền tích lũy.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

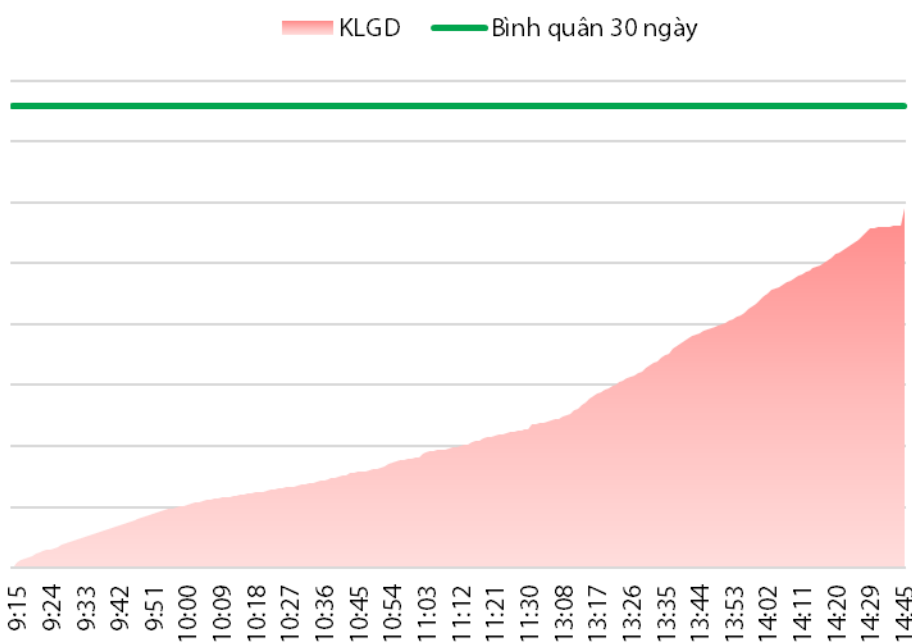
XU HƯỚNG: **SIDeways**



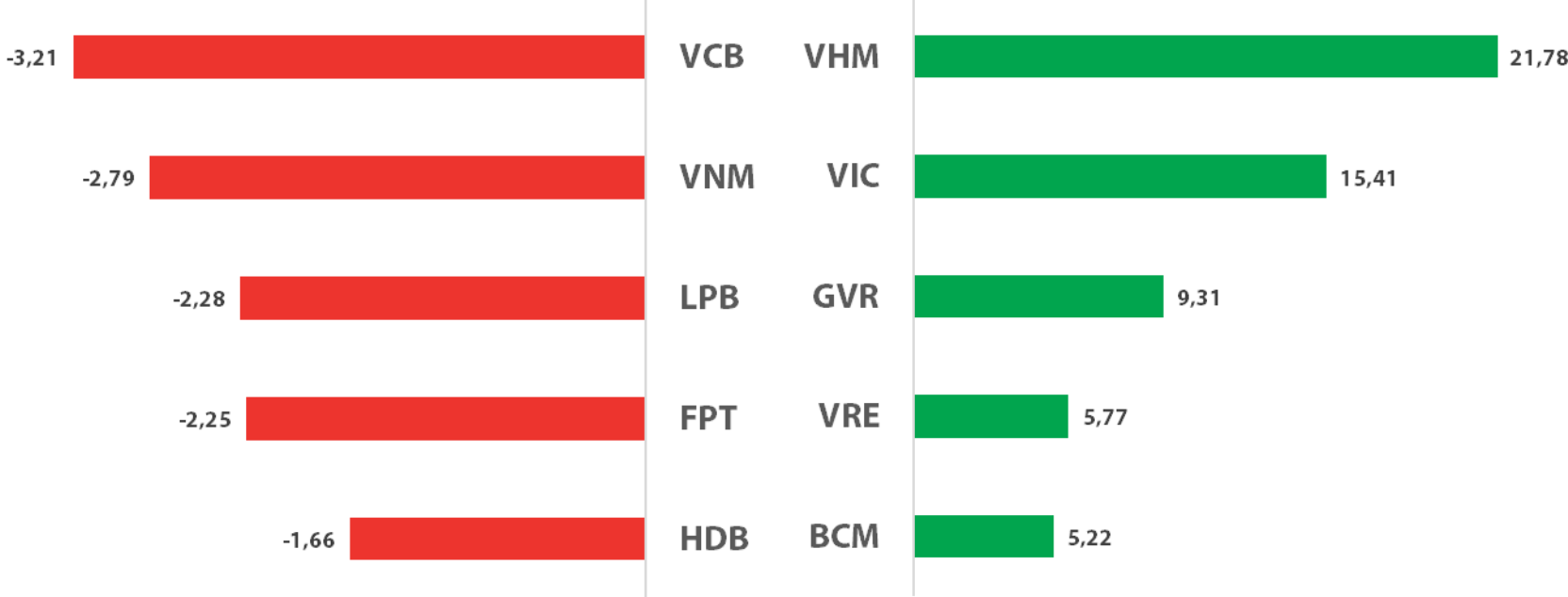
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 05/05/2025

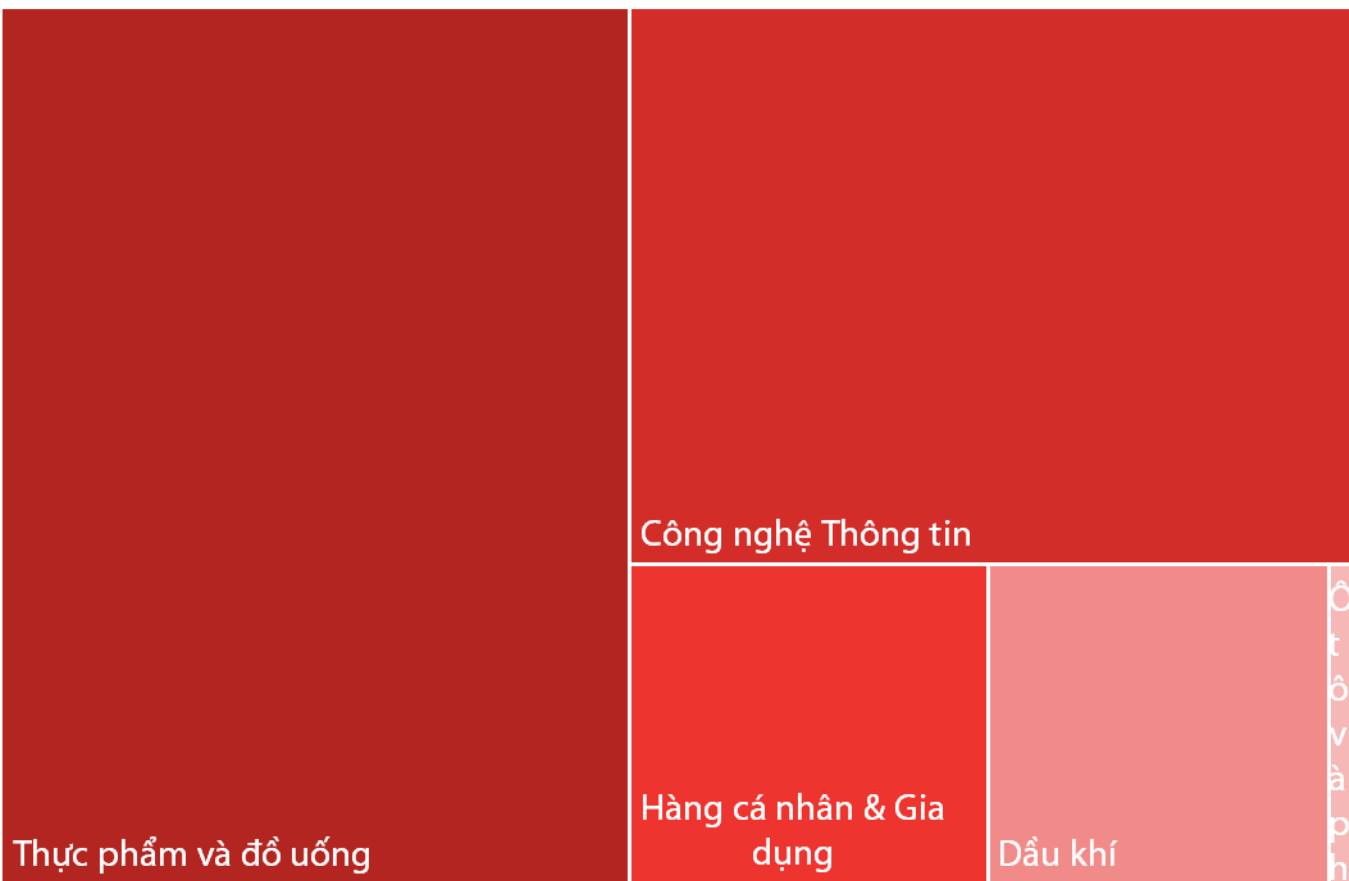
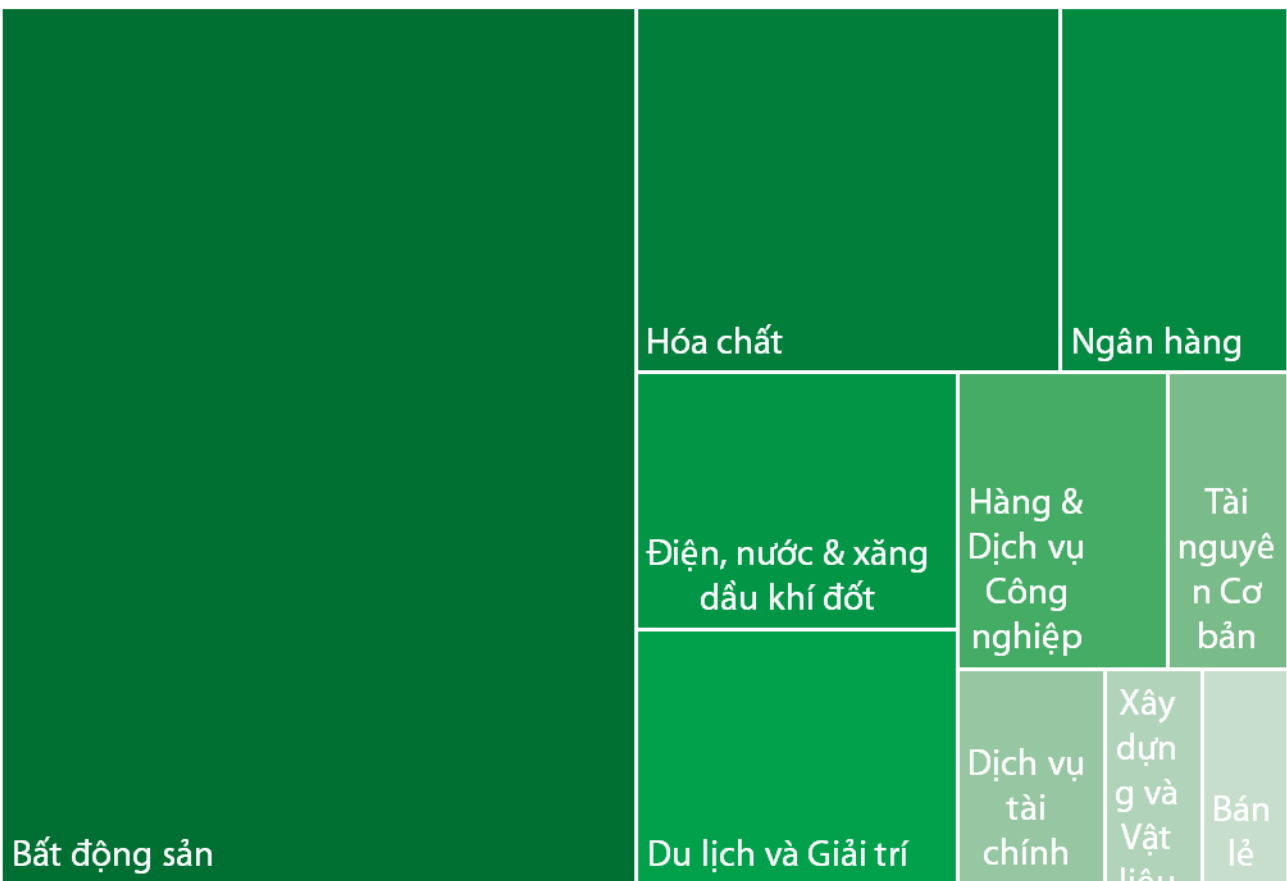
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang

DGC

HOSE

GIÁ MỤC TIÊU

106.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (06/05/2025) (*)

92.000 – 94.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

100.000

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

▲ 6,4% - 8,7%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

106.000

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

▲ 12,7% - 15,2%

Giá cắt lỗ

89.400

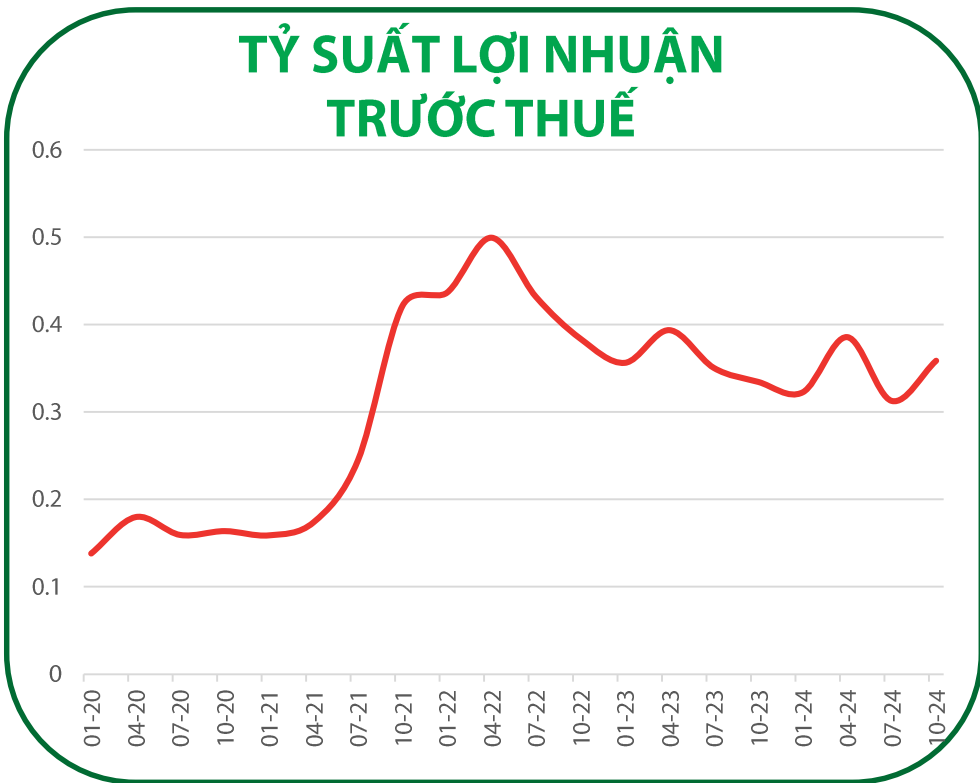
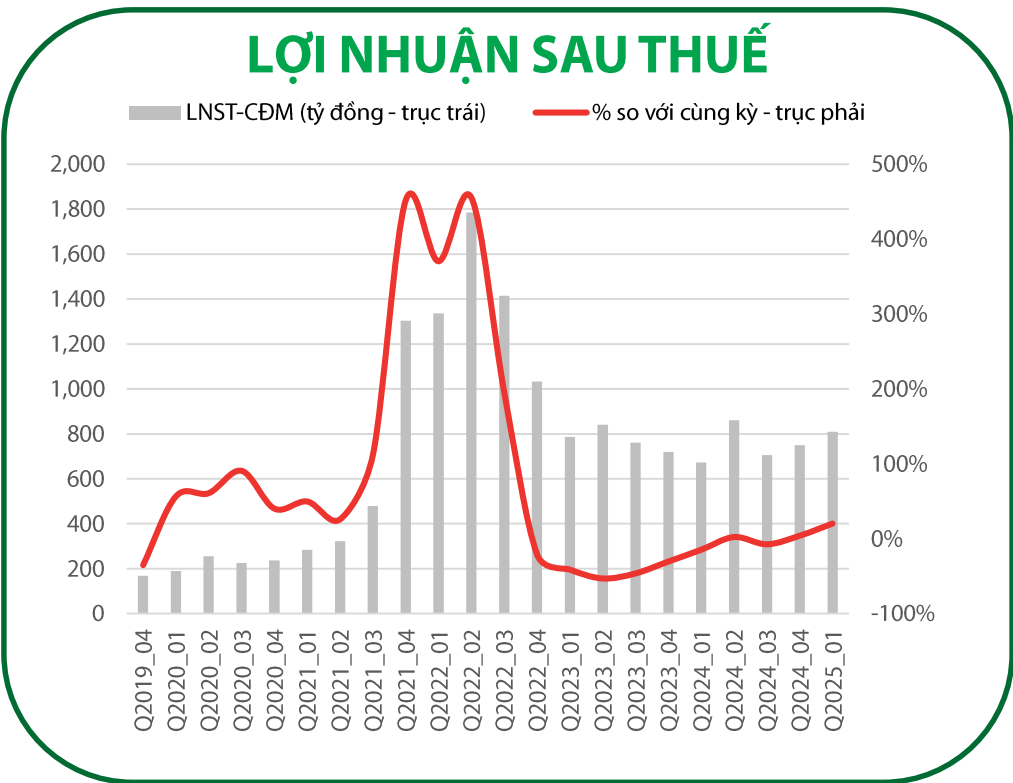
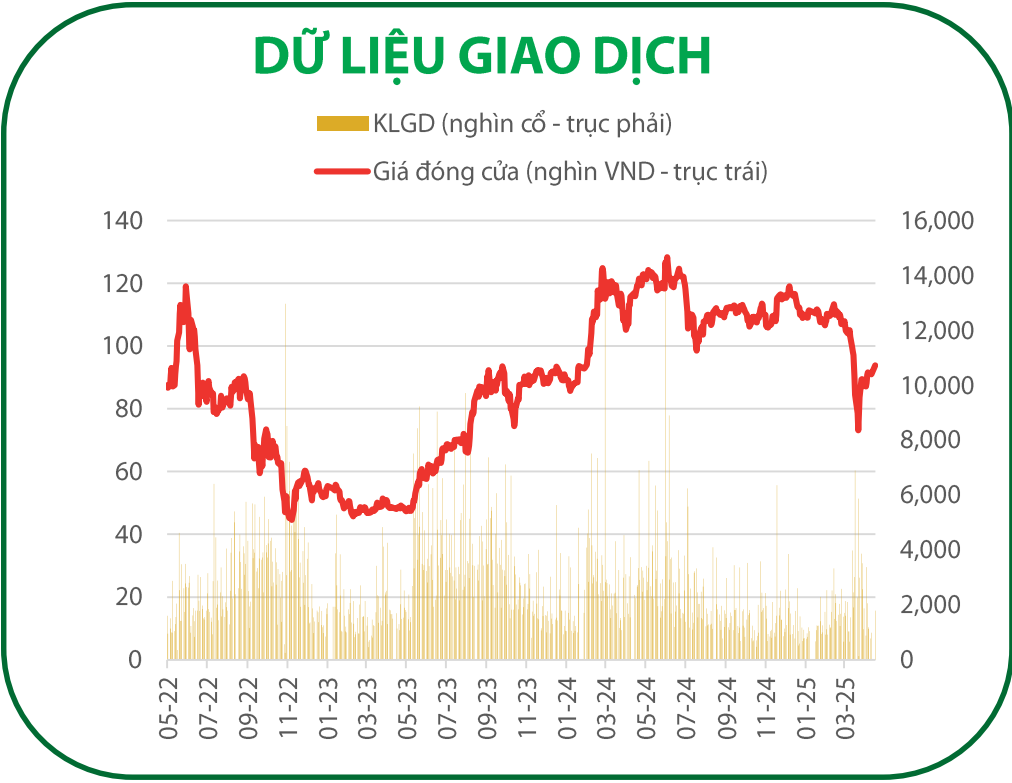
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Hóa chất
Vốn hoá (tỷ đồng)	34.560
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	380
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	1.887
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	187
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	33,86
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	73.100-128.307

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 1/2025, doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế lần lượt ghi nhận đạt 2.810 tỷ đồng và 836 tỷ đồng tăng lần lượt 17,8% và 18,9% so với cùng kỳ nhờ vào ghi nhận tăng doanh thu từ hóa chất phốt pho (+13% YoY), phân bón (+19% YoY), DAP (+37% YoY),... Lợi nhuận gộp ghi nhận cải thiện 2,7% so với cùng kỳ nhờ vào giá bán phốt pho vàng và DAP ghi nhận cải thiện so với cùng kì năm 2024.
- Trong ngắn hạn, tăng trưởng nhu cầu sản xuất chất bán dẫn kỳ vọng thúc đẩy sản lượng tiêu thụ và giá bán đối với các sản phẩm phốt pho vàng tinh khiết ở thị trường Nhật Bản, Hàn Quốc trong bối cảnh nguồn cung từ Trung Quốc bị siết chặt. Bên cạnh đó, giá bán DAP/MAP kỳ vọng cải thiện trong năm 2025 trước lệnh hạn chế xuất khẩu từ Trung Quốc từ tháng 12/2024.
- Trong dài hạn, sự tăng trưởng nhu cầu sản xuất chất bán dẫn và nhu cầu pin xe điện LFP kỳ vọng thúc đẩy tăng trưởng sản lượng tiêu thụ và cải thiện giá bán đối với sản phẩm phốt pho vàng. Bên cạnh đó, dự án Nghi Sơn chính thức khởi công giai đoạn 1 kỳ vọng đóng góp đáng kể vào tổng doanh thu và lợi nhuận DGC trong dài hạn trước nhu cầu nội địa cao với các sản phẩm hóa chất như Xút (NaOH, PAC,...).

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- DGC vẫn trong xu hướng hồi phục sau khi được hỗ trợ tại vùng 80, vùng MA(200) tuần. Đồng thời, DGC đang có tín hiệu khởi sắc sau nhiều phiên tạo trạng thái cân bằng tại vùng 90 - 92,5, trên đường MA(20). Các tín hiệu này có thể sẽ tạo động lực hỗ trợ và giúp DGC tiếp tục xu hướng hồi phục trong ngắn hạn.
- Hỗ trợ: 90.000 VNĐ.
- Kháng cự: 106.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
NAB Tăng	Hỗ trợ 16,0 Giá hiện tại 17,1 Kháng cự 19,8 ➤ Tiếp đà phục hồi, NAB đã thành công vượt MA50 (quanh mức 17) với biên độ nền lớn cùng thanh khoản gia tăng, cho thấy phe mua vẫn đang nắm quyền kiểm soát. Bên cạnh đó, việc vượt qua ngưỡng cản này cũng giúp NAB lấy lại xu hướng tăng, với mục tiêu tiếp theo hướng đến vùng đỉnh liền kề quanh mức 19,8. 
REE Tăng	Hỗ trợ 64,0 Giá hiện tại 70,5 Kháng cự 75,0 ➤ REE ghi nhận phiên tăng điểm tích cực với biên độ lớn và thanh khoản vượt trội so với các phiên điều chỉnh gần đây. Nhờ đó, cổ phiếu đã thành công phủ nhận chuỗi nền giảm trước đó và vượt qua đường MA50 (quanh mức 70,1), qua đó lấy lại xu hướng tăng. Hiện tại, mục tiêu tiếp theo mà REE hướng đến là vùng đỉnh lịch sử quanh mức 75. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

IMP - khuyến nghị **TRUNG LẬP** dưới tác động không đáng kể của thuế đối ứng

(Quyên Nguyễn – quyen.nt@vdsc.com.vn)

- Trong Q1/2025, IMP ghi nhận 594 tỷ đồng doanh thu thuần, +21% svck. Trong đó, kênh OTC và kênh ETC lần lượt ghi nhận tốc độ tăng trưởng 25% và 27% svck. LN ròng đạt 74 tỷ, +20% svck. Không có sự khác biệt đáng kể về biên LN giữa Q1/2025 và Q1/2024 khi cả biên LN HĐKD (EBIT) và biên LN ròng lần lượt đạt 15,7% và 12,5% cho thấy sự ổn định trong kiểm soát chi phí và hiệu quả vận hành kinh doanh.
- Chúng tôi cho rằng tác động của chính sách thuế đối ứng của Mỹ lên HĐKD của IMP là gián tiếp, tuy nhiên không đáng kể. Tuy nhiên, diễn biến thuế quan vẫn ở tình trạng bất định.
- Dự phóng và định giá của chúng tôi cho IMP đang được xem xét. Chúng tôi sẽ thông tin đến Quý nhà đầu tư sớm nhất có thể. Giá mục tiêu hiện tại cho IMP là **44.900 đồng/cổ phiếu**. Dựa trên thị giá ngày 29/04/2025, chúng tôi đưa ra khuyến nghị **TRUNG LẬP** cho cổ phiếu IMP.

Cập nhật KQKD Q1/2025

Bảng 1: KQKD Q1/2025 của IMP

	Q1/2024	Q1/2025	Tăng trưởng svck
Tổng doanh thu	545	672	23%
- Kênh ETC	269	342	27%
- Kênh OTC	265	330	25%
Giảm trừ doanh thu	(54)	(78)	46%
Doanh thu thuần	491	594	21%
LN HĐKD (EBIT)	77	93	21%
Biên EBIT	15.7%	15.7%	0 bps
LN ròng	62	74	20%
Biên LN ròng	12.6%	12.5%	-7 bps

Nguồn: IMP, 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 (*)
28/04	TCH	17,05	17,25	19,00	20,90	16,40		-1,2%		0,9%
25/04	MBB	23,55	23,30	24,70	26,50	21,80		1,1%		1,4%
24/04	REE	70,50	68,40	73,50	82,00	65,40		3,1%		2,4%
23/04	VCG	21,90	21,65	23,40	25,00	20,40		1,2%		3,6%
22/04	VNM	56,90	55,10	60,00	64,00	53,40		3,3%		2,7%
15/04	KBC	23,65	22,15	25,00	27,30	20,90		6,8%		-0,1%
27/03	MWG	61,00	60,00	63,00	67,00	55,90	55,10	-8,2%	Đóng (03/04)	-7,3%
25/03	SSI	23,10	27,00	29,00	32,50	25,40	25,20	-6,7%	Đóng (03/04)	-7,6%
18/03	HCM	25,35	32,00	35,00	38,00	30,70	30,70	-4,1%	Đóng (27/03)	-0,9%
17/03	DBC	28,10	29,35	32,00	35,50	27,80	27,80	-5,3%	Đóng (03/04)	-7,3%
13/03	CTD	81,00	84,90	93,00	100,00	79,80	79,80	-6,0%	Đóng (03/04)	-7,8%
13/03	FMC	36,00	48,05	52,50	55,00	46,20	43,85	-8,7%	Đóng (03/04)	-7,8%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,3%		-2,2%

(*) 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
06/05/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 4
13/05/2025	MSCI công bố danh mục mới
15/05/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 5 (VN30F2505)
30/05/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
08/05/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
08/05/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
10/05/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/05/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
13/05/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/05/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
15/05/2025	Anh	GDP tại Anh
15/05/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
15/05/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
16/05/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dùng (Đại học Michigan)
16/05/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
19/05/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/05/2025	Trung Quốc	Công bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
21/05/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
22/05/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
23/05/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
30/05/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
30/05/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Prelim GDP)



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
DCM – Lực đẩy từ giá bán chưa đủ lớn	22/04/2025	Tích lũy	34.500
SCS – Đứng trước ngã rẽ sinh mệnh	17/04/2025	Quan sát	N/A
KBC – Mở khóa tiềm năng cho các dự án quy mô lớn	31/03/2025	Mua – 1 năm	40.300
VNM – Thuyền to nỗ lực vượt sóng lớn	17/03/2025	Trung lập – 1 năm	69.500
PVT - Đóng góp từ các tàu mới dẫn dắt tăng trưởng 2025	13/03/2025	Mua – 1 năm	31.500
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

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

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 RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

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

T (+84) 28 6299 2006 **E** info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn **MST** 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Kim Liên, Q. Đống Đa, Hà Nội

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

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

T (+84) 25 8382 0006
F (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

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

T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2 VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố 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



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

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

T + 84 28 6299 2006 **W** www.vdsc.com.vn