

NỔ LỰC HỒI PHỤC

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Phân bón hóa chất cuối năm 2024

Hiện giá và sản lượng ure đang duy trì ở mức ổn định và kỳ vọng sẽ tăng cao trong giai đoạn cuối năm khi vụ Đông Xuân đến gần. Sau khi chuyển dần sang pha thời tiết La Lina, nhu cầu phân bón toàn cầu cũng được kỳ vọng sẽ cải thiện giúp giá phân bón phục hồi tốt hơn trong cuối năm.

Dự thảo Luật Thuế giá trị gia tăng đang lấy ý kiến, Bộ Tài chính đề xuất áp thuế suất 5% đối với mặt hàng phân bón. Dự thảo này nếu được thông qua sẽ có tác động tích cực đến lợi nhuận của các doanh nghiệp trong ngành phân bón. Ngoài ra, các công ty trong ngành đang đầu tư nhiều hơn vào R&D để phát triển các sản phẩm mới và cải tiến quy trình sản xuất.

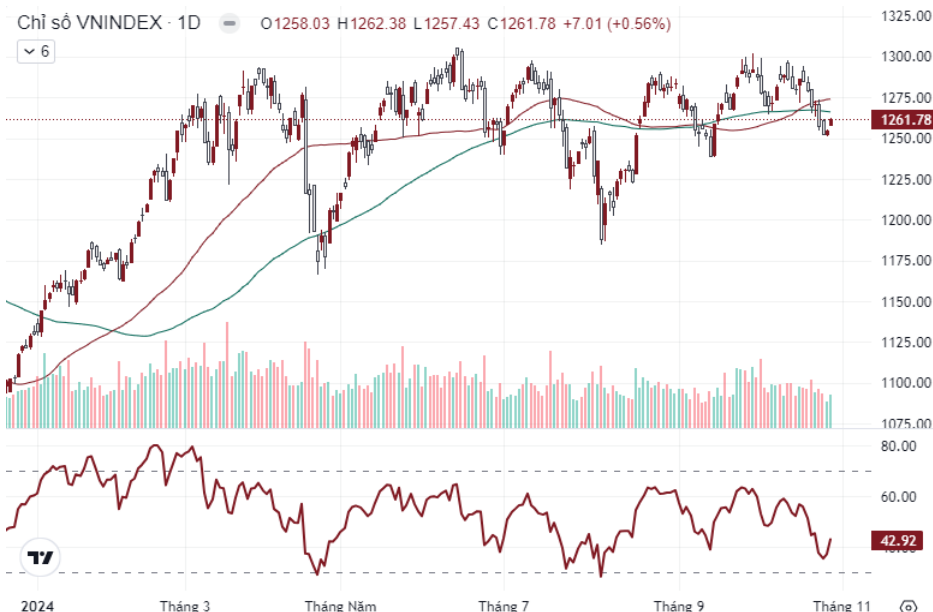
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 7,01 điểm trong phiên 29/10 kết phiên ở mức 1.261,78 điểm. Thanh khoản tăng 81,29% so với phiên giao dịch ngày 28/10. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 5.248 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp đà hồi phục với biên độ hẹp trong phiên giao dịch ngày 30/10. Tuy nhiên, kháng cự 1.265-1.270 điểm là vùng chứa nhiều hoạt động bán tồn đọng trong tuần trước và chỉ số sẽ có diễn biến giằng co quanh đây. Thanh khoản dần cải thiện tuy nhiên vẫn ở mức thấp và thị trường có phần trầm lắng cho thấy lực cầu chưa được mạnh mẽ. Kỳ vọng tại vùng 1.260 lực cầu sẽ tham gia góp phần nâng đỡ thị trường trong phiên. Nếu các chỉ báo tiếp tục cho tín hiệu mua, đồng thời dao động trên mốc 1.260 điểm thì triển vọng ngắn hạn sẽ càng chuyển biến tích cực hơn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DPM

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 37.400 VND | UPSIDE: +8%

Chiến lược hành động

MUA: Đối với hoạt động trading NĐT có thể tìm điểm mua cho những ngành được kỳ vọng phục hồi vào giai đoạn cuối năm 2024, ưu tiên các cổ phiếu có báo cáo tích cực trong quý III/2024 và kỳ vọng duy trì được đà tích cực trong Quý IV/2024.

BÁN: NĐT duy trì tỷ trọng hợp lý, xem xét cơ cấu danh mục các mã yếu hơn thị trường chung để bảo vệ lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.261,78	0,56
KLCP (triệu CP)	875,05	81,29
GTGD (tỷ VND)	18.820	73,25
Khớp lệnh	11.649	26,35
Thỏa thuận	7.172	336,23
HNX-Index		
Đóng cửa	225,56	0,43
KLCP (triệu CP)	40,42	-17,90
GTGD (tỷ VND)	633,04	-19,17
UPCoM		
Đóng cửa	92,32	0,18
KLCP (triệu CP)	23,87	-22,65
GTGD (tỷ VND)	537,5	-28,13

Diễn biến TTCK Mỹ: Với sự mong đợi về các bản công bố thu nhập của Big Tech, các nhà đầu tư đã đưa Nasdaq lên mức kỷ lục mới trong phiên giao dịch hôm thứ Ba. Nasdaq tăng 0,78%, trong khi S&P 500 tăng 0,16%. Chỉ số Dow gồm 30 cổ phiếu hoạt động kém hiệu quả, giảm 0,36%.

Thế giới: Các cửa hàng truyền thống tại châu Âu đang dần trở lại với một sức sống mới, mang đến những trải nghiệm mua sắm thân thiện và hấp dẫn mà mua sắm trực tuyến khó có thể thay thế. Trong bối cảnh các “ông lớn” thương mại điện tử như Shein không ngừng mở rộng, những thương hiệu như Decathlon, Inditex (chủ sở hữu Zara) và Zalando đang tăng cường đầu tư vào các cửa hàng truyền thống, tạo ra làn sóng mới đầy hứa hẹn trong ngành bán lẻ châu Âu. Theo báo cáo từ Euromonitor, số lượng cửa hàng tại châu Âu đã giảm nhẹ xuống còn 4,9 triệu vào năm 2023, nhưng diện tích mặt bằng bán lẻ lại tăng gần 1%, với dự báo tăng thêm 2,7% vào năm 2028 so với năm 2022.

Việt Nam: Theo số liệu của Tổng cục Hải quan, xuất khẩu cá tra sang Iraq liên tục ghi nhận tăng trưởng trong 9 tháng đầu năm nay. Xuất khẩu cá tra sang nước này còn vượt Iran - quốc gia được coi là cửa ngõ giao thương giữa Việt Nam và khu vực Trung Đông. Iraq là thị trường lớn, bạn hàng truyền thống của Việt Nam. Mặc dù là một trong những quốc gia xuất khẩu dầu mỏ lớn nhất thế giới, tuy nhiên, nước này lại có ngành nuôi trồng thủy sản rất “khiêm tốn”. Các loài cá nước ngọt chính là nhiều loài thuộc chi Barbus và cá chép, được đánh bắt từ vùng biển quốc gia Iraq và từ Vịnh Ba Tư bởi đội tàu nội địa nhỏ của Iraq, hầu hết thủy sản cá da trơn được đánh bắt ở các hồ, sông và suối, và các trang trại nuôi cá (chủ yếu cung cấp nhiều loại cá chép). Iraq không có ngành chế biến cá công nghiệp và hầu hết cá được thị trường trong nước tiêu thụ tươi. Đánh bắt cá chỉ đóng góp một phần nhỏ vào GDP của quốc gia Trung Đông này.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giảm về mức 25.309,98.

Than: Giá hợp đồng tương lai than tại Newcastle ở mức 145 đô la một tấn, giảm so với mức cao nhất trong một năm là 153 đô la đạt được vào ngày 7 tháng 10 do nguồn cung trong nước mạnh mẽ và tính khả dụng cao hơn của các nguồn điện thay thế đã tạm thời bù đắp cho nhu cầu tăng giá đối với than nhiệt..

DGW: CTCP Thế giới Số (Digiworld) công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 3/2024 với doanh thu thuần tăng 15% so cùng kỳ khi đạt 6.226 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế cũng tăng 19% lên gần 122 tỷ đồng. 9 tháng đầu năm, doanh thu của công ty đạt 16.219 tỷ đồng, đạt 71% kế hoạch năm. Còn lợi nhuận sau thuế đạt 303 tỷ đồng, hoàn thành 62% kế hoạch năm. Tại thời điểm cuối tháng 9/2024, tổng tài sản của DGW tăng 4,9% so đầu năm, lên mức 7.870,8 tỷ đồng. Trong đó, lượng tiền mặt và các khoản tương đương giảm còn 1.177 tỷ đồng. Các khoản phải thu lại tăng mạnh gần 32% lên 2.925 tỷ đồng. Hàng tồn kho giảm nhẹ xuống 2.859 tỷ đồng, trong đó dự phòng giảm giá hàng tồn kho tăng lên tới 142,7 tỷ đồng.

GMD: CTCP Gemadept công bố BCTC quý 3/2024 với doanh thu 1.264 tỷ đồng, tăng 27% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu của doanh nghiệp tăng nhờ hoạt động khai thác cảng, logistic gia tăng. Lợi nhuận gộp tăng 25% lên 581 tỷ đồng. Đáng chú ý, Gemadept ghi nhận khoản lỗ khác hơn 75 tỷ đồng do hoàn nhập nợ phải trả nhưng lại ghi nhận khoản lãi lớn từ công ty liên doanh, liên kết với 222 tỷ đồng, gấp hơn 4 lần cùng kỳ. Kết quả, lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 335 tỷ đồng, tăng 32% so với quý 3/2023. EPS tăng từ 738 đồng lên 994 đồng. Luỹ kế 9 tháng đầu năm nay, doanh thu thuần Gemadept đạt 3.421 tỷ đồng tăng 22% so với cùng kỳ. Trong đó, hoạt động khai thác cảng mang về 2.394 tỷ đồng, chiếm 85%. Còn lại là nguồn thu từ logistics, cho thuê văn phòng. Do không có nguồn thu đột biến từ thương vụ bán Cảng Nam Hải Đình Vũ như cùng kỳ, lãi ròng Gemadept giảm 42% so xuống 1.225 tỷ đồng. Năm nay, công ty cảng biển đặt mục tiêu doanh thu 4.000 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1.686 tỷ đồng. 9 tháng đầu năm nay, Gemadept ghi nhận 1.728 tỷ đồng lãi trước thuế, vượt 2% mục tiêu đặt ra.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.832,92	0,16	22,29
DJIA	42.233,05	-0,36	12,06
Nasdaq	18.712,75	0,78	24,66
Shanghai	3.286,41	-1,08	10,47
Hang Seng	20.701,14	0,49	21,43

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.773,50	1,16	34,47
Dầu WTI	67,45	-0,77	-5,86
Dầu Brent	71,34	-0,93	-7,40
Than	145,25	0,52	-0,79
Đồng	4,3419	0,29	11,89
Quặng sắt	104,15	-0,08	-23,63
Thép	459,93	-1,18	-16,57

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,24	-0,08	2,82
USD/JPY	153,23	-0,02	8,63
USD/CNY	7,1424	-0,02	0,24
EUR/USD	1,0820	-0,83	-1,96
GBP/USD	1,3012	0,35	2,22

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VIB	530,98	18,75	2,74
PDR	297,57	21,15	-2,08
MWG	630,33	66,50	1,53
TCH	116,65	16,10	2,55
HPX	34,70	5,14	6,86

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	742,05	42,75	0,12
MWG	630,33	66,50	1,53
VIB	530,98	18,75	2,74
DXG	482,12	16,35	-2,97
HPG	422,94	27,05	1,12

DPM

(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (29/10/2024)

34.950

Giá mục tiêu

37.400

Tiềm năng tăng trưởng

8%-9%

Vùng mua

34.300-34.700

Ngưỡng cắt lỗ

<32.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 6T2024, doanh thu và LNST của DPM lần lượt đạt 7.378 tỷ đồng (+4,7% yoy) và 503,3 tỷ đồng (+37% yoy). Qua đó, DPM thực hiện được 58% kế hoạch doanh thu và gần 93% mục tiêu lãi sau thuế cả năm.

DPM có hồ sơ tài chính vững chắc với tiền mặt ròng đạt 9,1 nghìn tỷ đồng và tỷ lệ tiền mặt/vốn chủ sở hữu ròng là 67% tính đến hết nửa đầu năm 2024, giúp công ty có mức cổ tức tiền mặt tiềm năng mạnh và bền vững là 3.000 đồng/cổ phiếu (lợi suất 8,6%) trong giai đoạn 2024-2028.

Giá phân bón dự kiến tiếp tục gia tăng do nhu cầu tăng và nguồn cung thắt chặt: Căng thẳng địa chính trị dẫn tới gián đoạn nguồn cung trên toàn Thế giới. Giá phân bón trong nước cũng sẽ chịu tác động cùng chiều với giá phân bón thế giới. Bên cạnh đó, giá phân bón trong nước còn được hỗ trợ bởi nhu cầu phân bón tăng mạnh phục vụ cho vụ Đông Xuân.

Hưởng lợi từ luật thuế GTGT: nếu như luật thuế VAT 5% được áp dụng cho chi phí đầu vào của các sản phẩm phân bón thì biên lợi nhuận gộp của DPM sẽ được cải thiện đáng kể (khi đó các nguyên liệu đầu vào của DPM sẽ được tiết giảm) qua đó giúp công ty tăng biên lợi nhuận gộp hoặc giảm giá bán để cạnh tranh với các sản phẩm nhập khẩu, qua đó lại tăng được sản lượng.

Tiếp tục Chuyển đổi số và dự án “Xây dựng nhà máy thông minh”: DPM cho biết tương lai sẽ xây dựng nhà máy áp dụng tự động hóa và robotics trong sản xuất, sử dụng công nghệ số hóa để tối ưu hóa quy trình, quản lý dữ liệu và nâng cao hiệu suất, góp phần tiết giảm chi phí sản xuất.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hóa chất
Biến động giá 1Y	26.900-37.000
KLGDBQ 10D (CP)	1.378.730
Vốn hóa (tỷ đồng)	13.383,63
BVPS	30.153
P/E (lần)	20,08
P/B (lần)	1,16
EPS (VND)	1.703,10
SL CPLH (triệu CP)	391,33
Tỷ lệ free-float (%)	45,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	7,92
ROA (%)	4,65
ROE (%)	5,78

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DPM giữ được các mốc MA ngắn hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI có xu hướng hướng về vùng an toàn, DPM đang tiến về vùng kháng cự 35.200 đ/cp (MA50). Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	53,69	Mua
MFI	28,14	Quan sát
MA10	34,25	Mua
MA20	34,67	Mua
MA50	35,16	Quan sát
MA100	34,82	Mua

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
-----	-------------	--------	----------	----------	---------	--------------	------------	----------	---------	-------

Danh mục theo dõi

1	VJC	Theo dõi	106,5-108,5			117.000	102.200			
2	VCI	Theo dõi	35-35,5			41.200	33.500			
3	DBC	Theo dõi	27,4-28,0			32.000	26.300			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	MWG	Nắm giữ	63,1-63,7	16/10/2024	64.300	69.300	60.300			3,4%
2	TCB	Nắm giữ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200			-1,5%
3	IDC	Nắm giữ	55-55,7	23/10/2024	53.800	63.800	52.650			-0,2%
4	SZC	Nắm giữ	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400			1,8%
5	LPB	Nắm giữ	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850			1,9%
6	HAH	Nắm giữ	41,2-42	28/10/2024	42.000	46.800	39.500			3,5%

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	DGC	Chốt lời	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000	04/10/24	114.700	3,9%
2	BCM	Cắt lỗ	69,5-71	11/9/2024	70.800	79.800	66.750	04/10/24	69.500	-2,4%
3	PNJ	Cắt lỗ	96,2-99	17/9/2024	99.200	115.000	93.000	04/10/24	97.300	-0,6%
4	GMD	Cắt lỗ	77-78,8	25/9/2024	78.200	85.100	74.000	15/10/24	76.700	-1,9%
5	VHM	Chốt lời	41,7-42,6	1/10/2024	42.900	48.300	40.100	15/10/24	45.500	6,1%
6	HAH	Chốt lời	39,8-40,4	08/10/2024	40.500	46.800	38.100	15/10/24	42.900	5,9%
7	DCM	Chốt lời	37,9-38,8	09/10/2024	37.600	41.700	36.300	16/10/24	37.800	0,8%
8	GAS	Cắt lỗ	72,8-73,5	04/10/2024	72.600	79.300	69.600	17/10/24	72.300	-0,4%
9	FPT	Chốt lời	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000	18/10/24	137.700	14,2%
10	FRT	Cắt lỗ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000	18/10/24	176.900	-0,6%
11	QNS	Chốt lời	47-47,7	23/9/2024	48.000	54.500	45.000	18/10/24	49.700	3,1%
12	PAN	Chốt lời	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300	18/10/24	24.400	6,5%
13	PVD	Cắt lỗ	26,7-27,1	04/10/2024	27.300	30.700	26.500	18/10/24	26.250	-3,8%
14	HSG	Cắt lỗ	20,5-21,0	08/10/2024	20.900	24.100	19.700	22/10/24	20.600	-1,4%
15	DGW	Cắt lỗ	45,0-46,0	17/10/2024	45.600	51.400	43.200	22/10/24	45.300	-0,7%
16	VGT	Cắt lỗ	13,6-14,2	19/9/2024	14.100	16.500	13.000	24/10/24	13.600	-3,5%
17	VHC	Chốt lời	69,5-70,3	09/10/2024	70.500	78.200	67.000	24/10/24	72.900	3,4%
18	VGC	Cắt lỗ	42,5-43,8	11/10/2024	43.700	49.600	41.000	24/10/24	40.800	-3,8%
19	KBC	Cắt lỗ	27-27,6	18/10/2024	27.500	33.300	25.900	24/10/24	26.400	-4,0%
20	CTD	Chốt lời	63,2-64,2	21/10/2024	63.400	70.000	60.600	24/10/24	67.800	6,9%
21	SAB	Cắt lỗ	55,6-57,2	26/9/2024	57.500	65.000	53.800	25/10/24	56.000	-2,6%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank (lpbs.com.vn))

Mở tài khoản LPBS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.