

KIỂM ĐỊNH LẠI 1.260

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Phân bón cuối 2024 – 2025

Ngày 26/11/2024, Quốc hội đã thông qua Dự thảo Luật thuế Giá trị gia tăng, kể từ ngày 01/7/2025, phân bón chính thức trở thành mặt hàng chịu thuế VAT 5%. Dự thảo này sẽ cho phép các doanh nghiệp được khấu trừ thuế GTGT đầu vào, từ đó hỗ trợ lợi nhuận của các doanh nghiệp sản xuất phân bón trong nước.

Nhu cầu sử dụng phân bón gia tăng trong giai đoạn cuối năm và đầu năm sau khi vụ Đông Xuân đang đến gần. Các chính sách hỗ trợ khác của Chính phủ và việc gia tăng đầu tư vào sản xuất nông nghiệp sẽ tạo ra một nhu cầu ổn định cho phân bón trong nước.

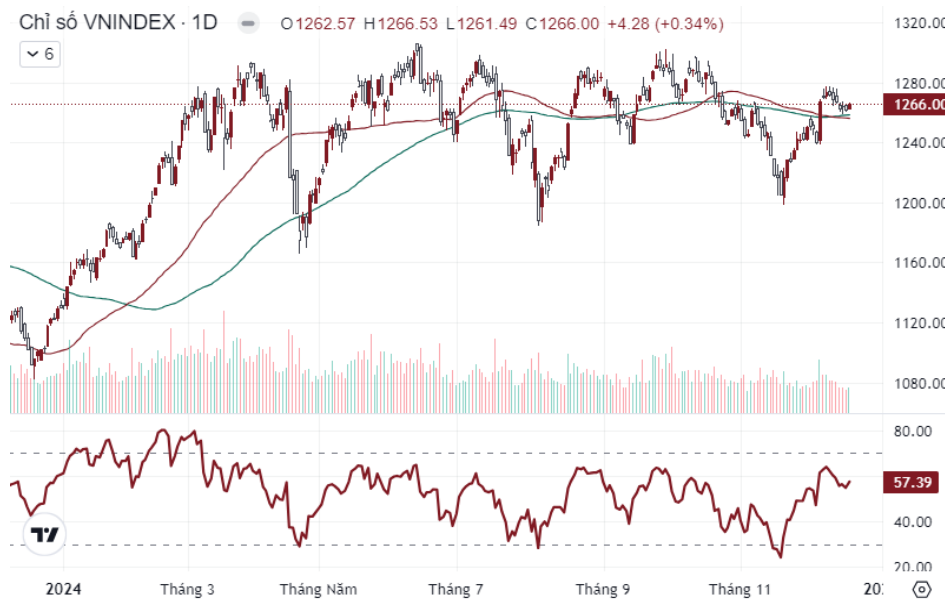
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 4,28 điểm trong phiên 18/12 kết phiên ở mức 1.266 điểm. Thanh khoản tăng nhẹ 5,82% so với phiên giao dịch ngày 17/12. Khối ngoại quay lại mua ròng nhẹ hơn 5,2 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng kiểm định lại vùng hỗ trợ 1.260 điểm trong phiên giao dịch ngày 19/12. VN-Index đã có những chuyển biến tích cực hơn, tuy nhiên vẫn duy trì xu hướng giao dịch trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp, cho thấy hoạt động mua bán vẫn chưa có sự đột biến. Việc khối ngoại quay lại mua ròng nhẹ là điểm tích cực cho thị trường. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể tiếp tục tích lũy trên vùng hỗ trợ 1.260 điểm. Đây là giai đoạn phù hợp để tích lũy, chờ đợi các động lực tăng trưởng mới, như kỳ vọng vào kết quả kinh doanh quý IV/2024 và triển vọng tích cực cho năm 2025.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	57,39	47,24	1.267,39	1.254,16	1.255,93	1.258,28
Hành động	Mua	Quan sát	Quan sát	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DDV

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 23.000 VND | UPSIDE: +16%

Chiến lược hành động

MUA: NĐT tiếp tục quan sát thị trường, tận dụng những nhịp rung lắc trong phiên để giải ngân từng phần ở những cổ phiếu thu hút được dòng tiền và dư địa tăng đáng kể từ vùng hỗ trợ.

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, canh bán chốt lời một phần danh mục khi VN-Index điều chỉnh dưới vùng 1.260 điểm.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.266,00	0,34
KLCP (triệu CP)	531,46	5,82
GTGD (tỷ VND)	12.751	5,50
Khớp lệnh	8.844	1,43
Thỏa thuận	3.907	111,15
HNX-Index		
Đóng cửa	227,43	0,24
KLCP (triệu CP)	46,30	42,22
GTGD (tỷ VND)	947,1	52,61
UPCoM		
Đóng cửa	93,07	0,32
KLCP (triệu CP)	61,79	61,76
GTGD (tỷ VND)	1.091,2	33,12

Diễn biến TTCK Mỹ: Chỉ số Dow mất 1.123,03 điểm, hay 2,58%, xuống 42.326,87, cho chuỗi thua lỗ tồi tệ nhất kể từ đợt trượt giá 11 ngày vào năm 1974. Đợt giảm vào thứ Tư là đợt giảm tồi tệ nhất kể từ tháng 8 và chỉ là lần thứ hai mất 1.000 điểm trong năm nay trong một phiên. S&P 500 mất 2,95% xuống 5.872,16 và Nasdaq giảm 3,56% xuống 19.392,69 với mức lỗ tăng dần vào cuối phiên giao dịch.

Thế giới: Ngân hàng trung ương Mỹ đã giảm lãi suất vay qua đêm một phần tư điểm xuống phạm vi mục tiêu từ 4,25% đến 4,5%, đúng như dự kiến. Tuy nhiên, Fed đã chỉ ra vào chiều thứ Tư rằng họ sẽ chỉ cắt giảm lãi suất hai lần trong năm 2025, ít hơn bốn lần cắt giảm được đưa ra trong dự báo gần đây nhất. Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết động thái cắt giảm lãi suất của ngân hàng trung ương trong những tháng gần đây cho phép họ "thận trọng hơn khi chúng tôi xem xét nhiều điều chỉnh hơn đối với lãi suất chính sách của mình". Trước thứ Tư, các nhà giao dịch hy vọng Fed sẽ tiếp tục cắt giảm lãi suất mạnh mẽ vào năm 2025, thúc đẩy thị trường tăng giá hơn nữa. Lợi suất trái phiếu kho bạc tăng vọt sau triển vọng thận trọng của Fed, gây áp lực lên giá cổ phiếu. Lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm đã vượt trên 4,50%.

Việt Nam: 11 tháng đầu năm 2024, tổng xuất nhập khẩu phân bón của Việt Nam đạt 6,39 triệu tấn với 2,23 tỷ USD kim ngạch, tăng lần lượt 26% về lượng và 21% về giá trị so với cùng kỳ năm trước. Theo số liệu từ Tổng cục Hải quan, 11 tháng đầu năm 2024, Việt Nam xuất khẩu 1,57 triệu tấn phân bón với giá trị 644 triệu USD, giá xuất khẩu trung bình đạt 409 USD/tấn. So với cùng kỳ năm trước, lượng và kim ngạch xuất khẩu phân bón tăng lần lượt 13,7% và 11,6%. Việt Nam xuất khẩu phân bón sang 10 thị trường chính. Trong đó, Campuchia là thị trường xuất khẩu lớn nhất với giá trị 219 triệu USD, tăng 5,5% so với cùng kỳ năm trước (YoY). Ở chiều ngược lại, Việt Nam chi 1,58 tỷ USD để nhập khẩu 4,8 triệu tấn phân bón với giá nhập khẩu trung bình đạt 329 USD/tấn, tăng 30,9% về lượng và 25,6% về giá trị so với cùng kỳ năm trước.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lên mức 25.454.

Vàng: Giá vàng giảm xuống dưới 2.600 USD/ounce vào thứ Tư, mức thấp nhất kể từ ngày 18 tháng 11, sau khi Cục Dự trữ Liên bang thực hiện đợt cắt giảm lãi suất 0,25% lần thứ ba liên tiếp như dự kiến nhưng báo hiệu sẽ nới lỏng hạn chế trong thời gian tới. Tuy nhiên, kim loại quý này đã tăng hơn 28% trong năm nay, đang trên đà đạt mức tăng hàng năm lớn nhất kể từ năm 2010, nhờ nới lỏng tiền tệ của Hoa Kỳ, nhu cầu trú ẩn an toàn tăng cao và hoạt động mua mạnh mẽ của các ngân hàng trung ương.

HAG: Chủ tịch HĐQT Công ty CP Hoàng Anh Gia Lai vừa có chuyến thực địa vườn sầu riêng tại Lào cùng 50 cổ đông sở hữu từ 200.000 cổ phiếu doanh nghiệp. Ông Đức tiết lộ đã tăng gấp đôi diện tích trồng sầu riêng sau 2 năm từ 1.000 ha năm 2022 lên 2.000 ha, trải dài từ Việt Nam sang Lào. Bên cạnh đó, công ty cũng đã tăng 40% diện tích trồng chuối so với năm 2022, đạt 7.000 ha. Bầu Đức cho biết với 2.000 ha sầu riêng và 7.000 ha chuối hiện tại, HAGL sẽ không mở rộng thêm diện tích trồng cây ăn trái mà tập trung nâng cao năng suất và phát triển các cây trồng ngắn ngày để đảm bảo dòng tiền liên tục. Chuối, sầu riêng cùng với heo là 3 trụ cột trong hệ sinh thái tuần hoàn nông nghiệp "2 cây, 1 con" mà bầu Đức từng đề cập trước đây.

PDR: Ngày 18/12/2024, Công ty Cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt (PDR) đã công bố báo cáo tiến độ sử dụng vốn từ đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Báo cáo khẳng định cam kết minh bạch và nỗ lực của Phát Đạt trong việc sử dụng nguồn vốn huy động để thúc đẩy các dự án chiến lược theo đúng kế hoạch. Đợt phát hành cổ phiếu, hoàn tất vào ngày 14/06/2024, đã huy động được 1.343,29 tỷ đồng, sau khi trừ chi phí phát hành, thu ròng 1.342,65 tỷ đồng. Nguồn vốn này được phân bổ cho 4 dự án trọng điểm: (1) Dự án Nhơn Hội (Phân khu số 2, 9): 132 tỷ đồng. (2) Dự án Quy Nhơn Iconic (Khu đô thị Bắc Hà Thanh): 511,29 tỷ đồng. (3) Dự án Q1 Tower – Ngõ Mây: 400 tỷ đồng. (4) Tổ hợp Dự án Thuận An 1 & 2 (Bình Dương): 300 tỷ đồng.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.872,16	-2,95	23,11
DJIA	42.326,87	-2,58	12,30
Nasdaq	19.392,69	-3,56	29,19
Shanghai	3.382,21	0,62	13,69
Hang Seng	19.864,55	0,83	16,53

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.589,80	-2,13	25,56
Dầu WTI	70,01	-0,21	-2,29
Dầu Brent	72,86	-0,50	-5,42
Than	130,35	1,24	-10,96
Đồng	4,0335	-1,36	3,94
Quặng sắt	105,58	0,16	-22,58
Thép	443,32	-1,74	-19,58

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	108,20	1,17	6,73
USD/JPY	154,79	0,81	9,73
USD/CNY	7,3242	0,50	2,79
EUR/USD	1,0358	-1,28	-6,14
GBP/USD	1,2573	-1,09	-1,23

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DBC	348,73	28,65	5,33
KHG	52,46	5,55	2,59
HAG	120,94	12,40	-0,40
NKG	166,31	18,50	1,09
POW	87,60	12,60	2,02

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	435,82	148,70	0,47
DBC	348,73	28,65	5,33
HPG	347,23	27,35	1,30
MWG	244,95	60,20	-0,17
HDB	198,64	23,80	0,00

DDV
(UPCOM)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (17/12/2024)	20.200
Giá mục tiêu	23.000
Tiềm năng tăng trưởng	16%-21%
Vùng mua	19.000-19.800
Ngưỡng cắt lỗ	<18.400

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 9T2024, DDV ghi nhận doanh thu thuần đạt hơn 2.468 tỷ đồng, tăng nhẹ 4% so với cùng kỳ và lãi sau thuế đạt gần 111 tỷ đồng, tăng gấp 14 lần so với cùng kỳ năm ngoái. Qua đó, doanh nghiệp hoàn thành 76% KH doanh thu và vượt 11% KH lợi nhuận.

Tài chính lành mạnh: Tính đến 30/9/2024, DDV có tổng tài sản là 2.105 tỷ đồng, tăng 9,3% so với cùng kỳ, trong đó lượng tiền mặt tăng gấp 2,4 lần so với đầu năm và ở mức 18,8 tỷ đồng. DDV vẫn duy trì mức hàng tồn kho thấp và có phần giảm so với các quý trước. Đặc biệt, DDV không có bất kỳ khoản nợ vay tài chính nào. Điều này cho thấy DDV là một doanh nghiệp ổn định và tự chủ được nguồn vốn của mình.

Tập trung triển khai các dự án trọng điểm: Dự án Dây chuyền thu hồi P2O5 tồn dư trong bã thạch cao PG, sẽ đẩy nhanh tiến độ thực hiện hợp đồng cung cấp thiết bị xây dựng và lắp đặt công trình để rút ngắn thời gian hoàn thành dự án.

Dự án đầu tư chiều sâu công nghệ nhằm nâng cao chất lượng axit phosphoric và sản xuất phân bón MAP với công suất 60.000 tấn/năm sẽ trình phê duyệt kế hoạch lựa chọn nhà thầu cho giai đoạn thực hiện và tổ chức lựa chọn nhà thầu EPC. Sau khi hoàn thành, dự án sẽ cung cấp các loại phân bón như DAP 64%, DAP 60% và MAP, đồng thời cung cấp axit phosphoric sạch để nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh.

Hưởng lợi từ luật thuế có hiệu lực từ tháng 7/2025 giúp DDV tăng khả năng cạnh tranh với phân bón nhập khẩu nhờ: DDV là doanh nghiệp chủ yếu sản xuất phân bón trong nước, sẽ được hưởng lợi khi phân bón phải chịu thuế VAT 5%; DDV sẽ được hoàn thuế VAT đầu vào, giúp giảm giá thành và nâng cao khả năng cạnh tranh; doanh nghiệp cũng sẽ được hưởng lợi từ phần thuế VAT đầu vào lớn hơn phần thuế VAT phải nộp (5% doanh thu). Ngoài ra, giá bán sẽ phụ thuộc vào cung cầu thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DDV đang tích cực giữ các mốc MA ngắn và dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu mua. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hóa chất
Biến động giá 1Y	8.930-23.900
KLGDBQ 10D (CP)	1.629.190
Vốn hóa (tỷ đồng)	2.858,20
BVPS	11.766
P/E (lần)	16,50
P/B (lần)	1,54
EPS (VND)	1.185,37
SL CPLH (triệu CP)	146,11
Tỷ lệ free-float (%)	40,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	5,13
ROA (%)	8,42
ROE (%)	10,12

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	71,38	Mua
MFI	80,40	Mua
MA10	18,79	Mua
MA20	18,54	Mua
MA50	17,57	Mua
MA100	17,63	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	MSB	Theo dõi	11,2-11,5			13.000	10.850			
2	GVR	Theo dõi	31-31,6			36.500	30.000			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	DGC	Nắm giữ	106-108	06/11/2024	107.400	124.000	103.000			8,2%
2	MSN	Nắm giữ	70,4-71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400			0,1%
3	PDR	Nắm giữ	20,6-21,0	20/11/2024	19.900	24.000	19.800			8,5%
4	VHC	Nắm giữ	72,6-73,4	21/11/2024	70.500	82.500	69.400			4,8%
5	CTG	Nắm giữ	33,2-33,7	21/11/2024	33.600	36.800	31.900			7,9%
6	VCG	Nắm giữ	16,8-17,2	25/11/2024	17.500	19.300	16.100			0,6%
7	HPG	Nắm giữ	25,6-26,0	25/11/2024	26.000	29.600	24.500			5,2%
8	VNM	Nắm giữ	63,3-64,0	26/11/2024	64.400	72.200	60.500			0,5%
9	KBC	Nắm giữ	27,1-27,6	27/11/2024	27.500	31.500	26.000			2,4%
10	TNG	Nắm giữ	24,7-25,0	02/12/2024	24.900	28.500	23.700			2,8%
11	CTD	Nắm giữ	65,8-67,0	03/12/2024	66.500	76.000	63.100			0,6%
12	PNJ	Nắm giữ	92,8-93,5	04/12/2024	93.500	108.000	88.600			4,3%
13	NTP	Nắm giữ	60,3-62,6	05/12/2024	62.700	72.000	58.400			2,6%
14	PAN	Nắm giữ	22,2-22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400			5,6%
15	DRC	Nắm giữ	28,1-28,7	11/12/2024	28.600	32.500	27.000			3,1%
16	BFC	Nắm giữ	38-38,8	16/12/2024	38.000	45.500	36.500			0,0%
17	DBC	Theo dõi	26,6-27,0	17/12/2024	26.800	30.500	25.500			6,9%
18	REE	Theo dõi	65,0-66,3	17/12/2024	66.000	73.000	62.300			2,7%
19	HAX	Theo dõi	15,9-16,3	18/12/2024	16.350	18.200	15.400			4,0%
20	IDC	Theo dõi	55,6-56,5	18/12/2024	56.200	64.500	53.100			1,4%

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	FPT	Chốt lời	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000	18/10/24	137.700	14,2%
2	PAN	Chốt lời	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300	18/10/24	24.400	6,5%
3	CTD	Chốt lời	63,2-64,2	21/10/2024	63.400	70.000	60.600	24/10/24	67.800	6,9%
4	IDC	Chốt lời	55-55,7	23/10/2024	53.800	63.800	52.650	05/11/24	55.700	3,5%
5	HAH	Chốt lời	41,2-42	28/10/2024	42.000	46.800	39.500	08/11/24	46.500	10,7%
6	MWG	Chốt lời	63,1-63,7	16/10/2024	64.300	69.300	60.300	11/11/24	65.000	1,09%
7	VGI	Chốt lời	69,0-72,0	06/10/2024	72.000	82.700	67.000	11/11/24	89.500	24,3%
8	TCB	Cắt lỗ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200	12/11/24	23.400	-2,9%
9	SZC	Chốt lời	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400	12/11/24	42.700	12,1%
10	HDG	Chốt lời	26,0-27,0	06/11/2024	27.550	31.000	25.200	12/11/24	28.600	3,8%
11	VCI	Chốt lời	35-35,5	31/10/2024	34.300	41.200	33.500	14/11/24	34.700	1,2%
12	DBC	Chốt lời	27,4-28	31/10/2024	27.700	32.000	26.300	14/11/24	28.000	1,1%
13	NKG	Cắt lỗ	20,8-21,2	08/11/2024	21.050	24.000	19.900	14/11/24	20.000	-1,2%
14	DRI	Chốt lời	11,8-12,0	21/11/2024	11.800	13.800	11.200	26/11/24	12.800	8,5%
15	DPM	Chốt lời	34,3-34,7	11/11/2024	33.400	37.400	32.800	27/11/24	36.600	9,6%
16	POW	Chốt lời	11,2-11,5	21/11/2024	11.300	13.000	11.000	04/12/24	12.650	11,9%
17	QNS	Chốt lời	48,6-49,0	18/11/2024	49.000	55.000	46.400	06/12/24	51.300	4,7%
18	CMG	Chốt lời	52,8-54	28/11/2024	53.800	63.800	50.700	09/12/24	58.500	8,7%
19	LPB	Chốt lời	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850	10/12/24	34.400	8,5%
20	VOS	Chốt lời	14,1-14,8	25/11/2024	14.800	17.000	13.800	10/12/24	16.300	10,1%
21	PLX	Cắt lỗ	39,2-40	03/12/2024	39.500	45.000	37.800	13/12/24	39.400	-0,3%

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.