

VƯỢT QUA THỬ THÁCH

Ngày 10/07/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu DCM

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật PHR

DỊCH VỤ PHÂN TÍCH & TƯ VẤN ĐẦU TƯ
TỐT NHẤT VIỆT NAM 2025

GIẢI THƯỞNG GLOBAL BANKING & FINANCE



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục xu hướng tăng điểm, mặc dù có trạng thái tranh chấp mạnh tại vùng 1.420 – 1.430 điểm nhưng thị trường vẫn có nỗ lực vượt nhẹ vùng này. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy hoạt động chốt lời của nhà đầu tư đang có chiều hướng gia tăng khi thị trường tăng điểm; tuy nhiên, dòng tiền vẫn đang tạo động lực nâng đỡ thị trường và hấp thu nguồn cung chốt lời.
- Nỗ lực tăng điểm có thể giúp thị trường tiếp tục ghi nhận mức cao mới trong thời gian tới. Tuy nhiên, dự kiến nguồn cung sẽ tiếp tục chiều hướng gia tăng khi thị trường tăng điểm và nhịp tăng của thị trường có thể sẽ ngừng lại khi có trạng thái tranh chấp mạnh giữa cung và cầu với thanh khoản tăng đột biến.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá khả năng nở rộng xu hướng tăng của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc những vùng giá tốt trong thời gian tới để chốt lời ngắn hạn và gặt hái thành quả.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư có thể tiếp tục khai thác cơ hội tại các cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc đang có mô hình tăng tiếp diễn tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

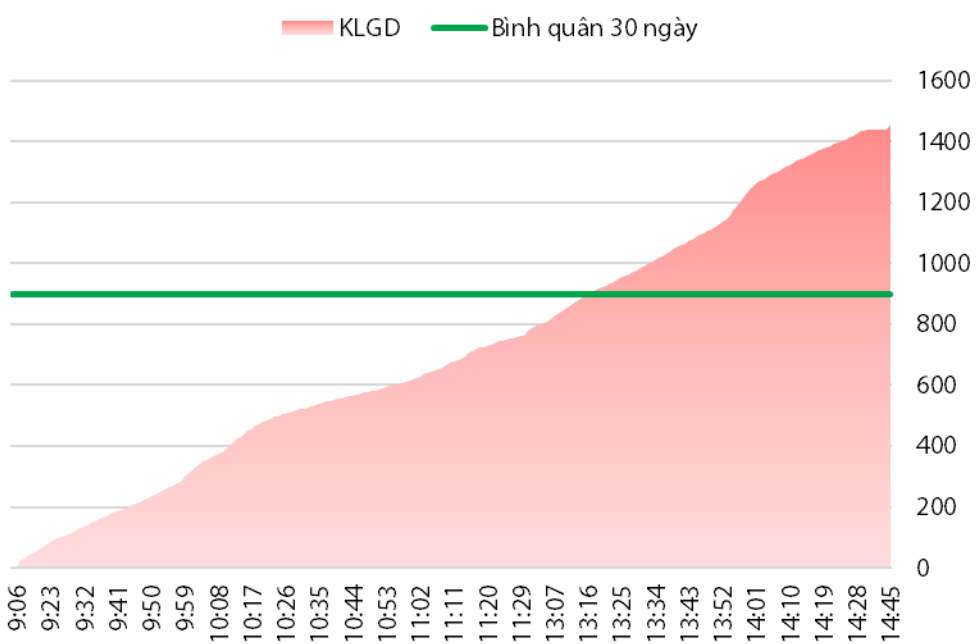
XU HƯỚNG: TĂNG



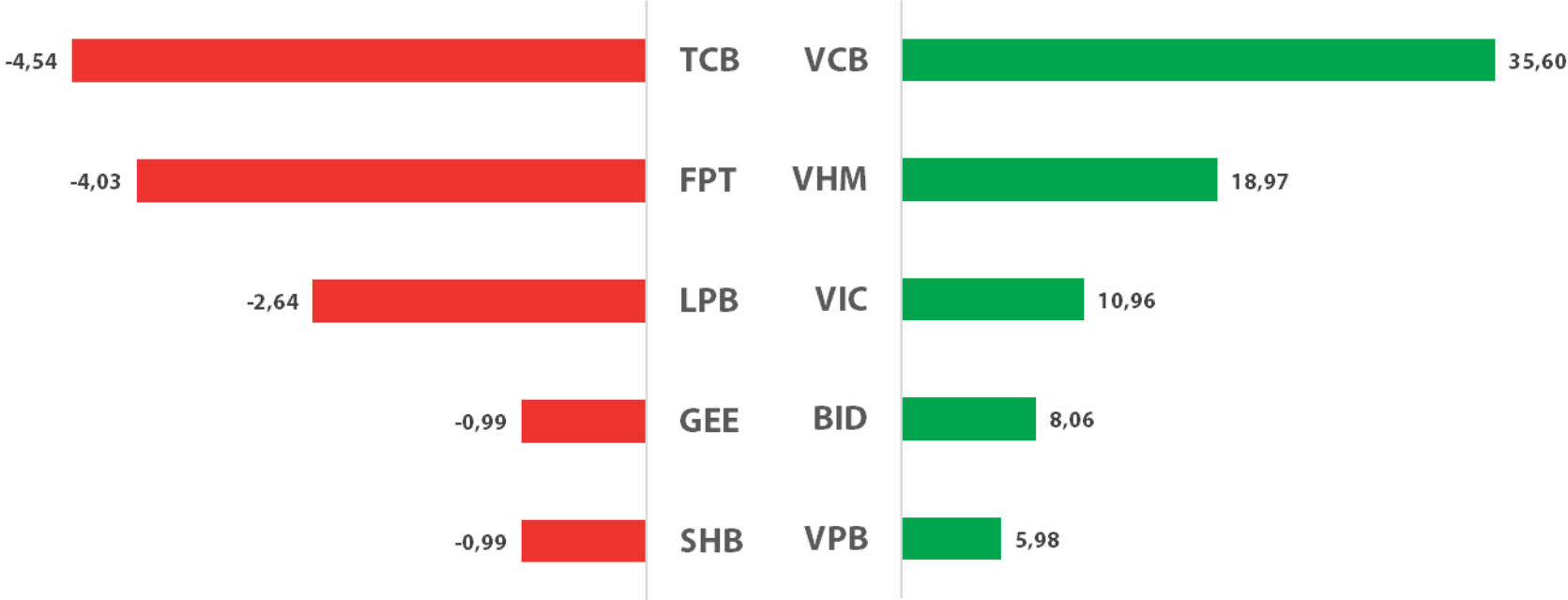
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 09/07/2025

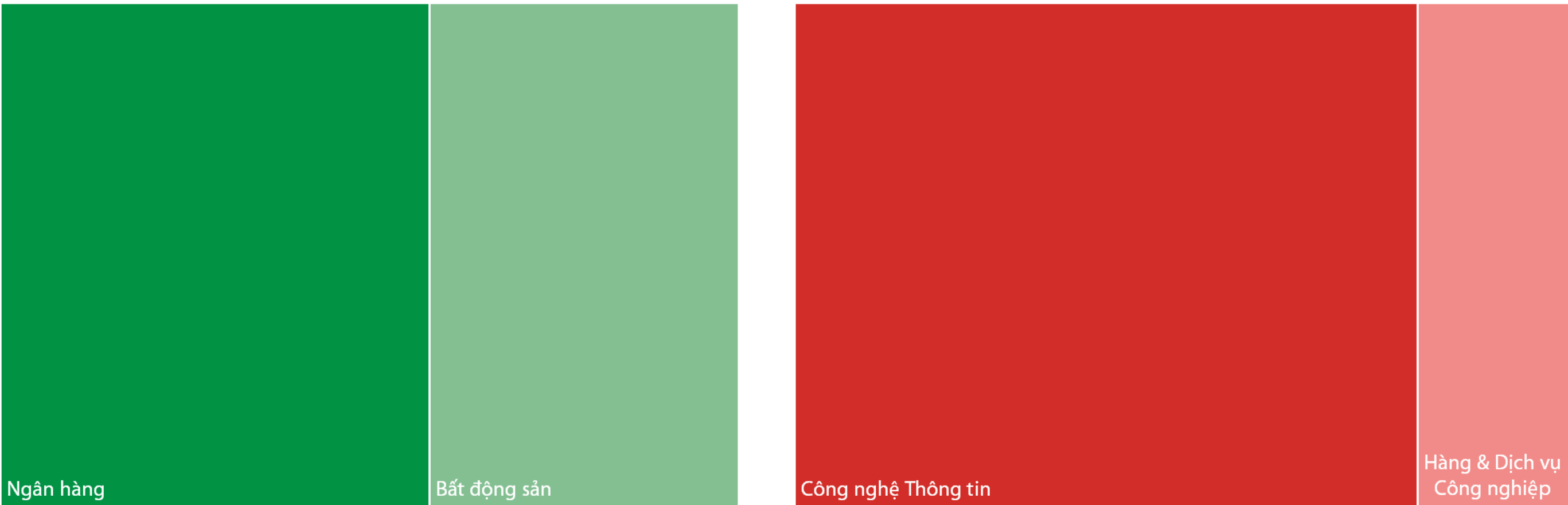
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau

DCM

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

39.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (10/07/2025) (*)

33.800 – 34.300

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

36.500

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

▲ 6,4% - 8%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

39.500

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

▲ 15,2% - 16,9%

Giá cắt lỗ

32.300

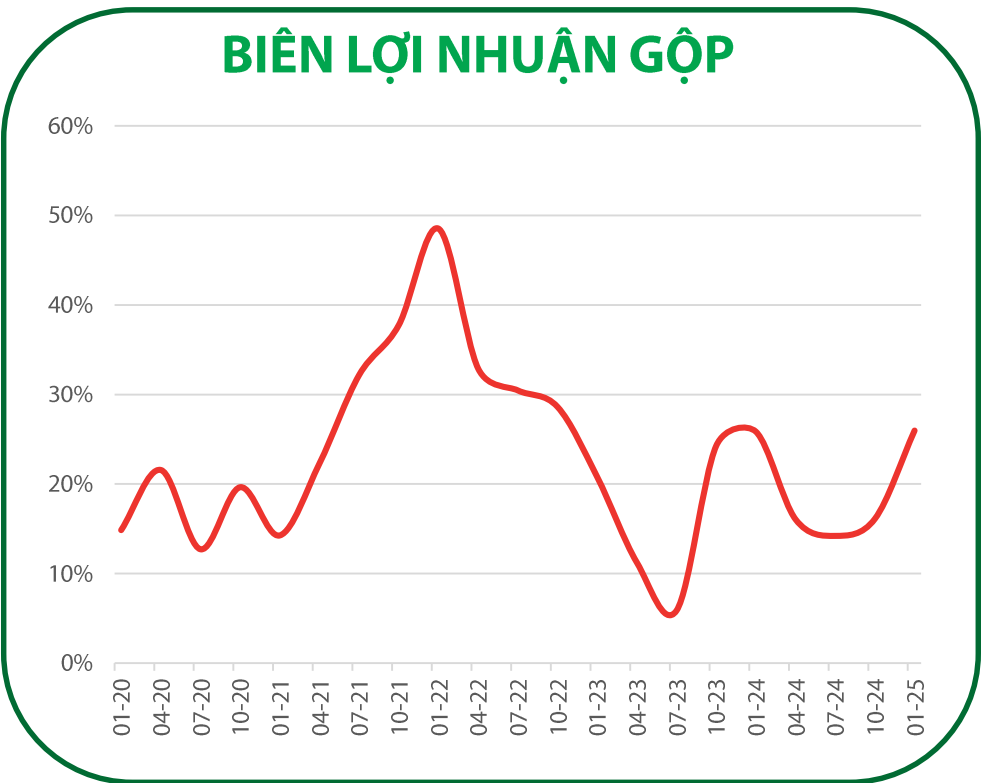
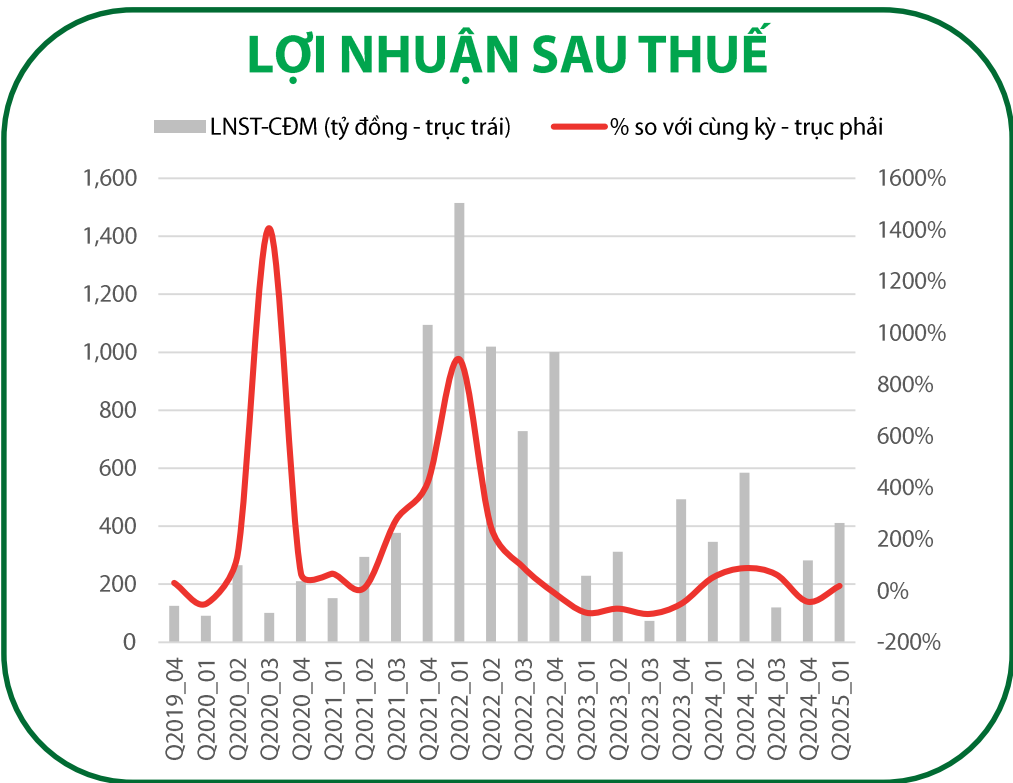
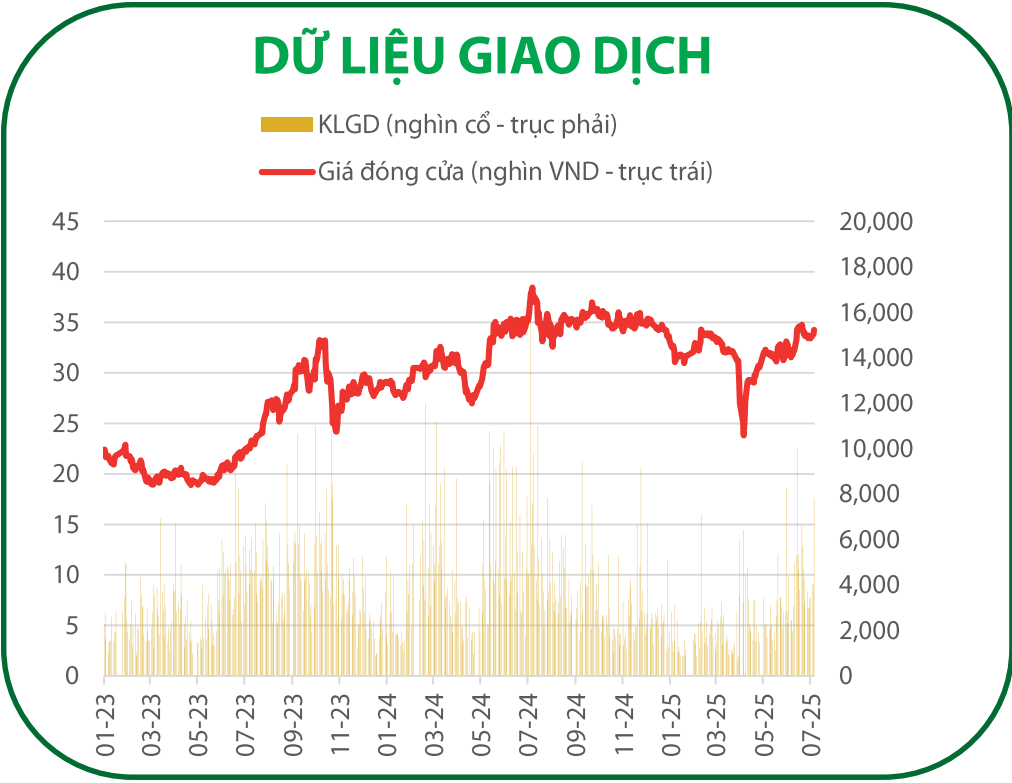
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Hóa chất
Vốn hoá (tỷ đồng)	17.894
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	529
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	3.278
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	111
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	44,21
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	23,801 – 38,441

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết thúc quý 1/2025, doanh thu DCM tăng trưởng ấn tượng đạt 3.406,71 (+24% YoY) nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ của mảng NPK và mảng bán buôn. Doanh thu mảng NPK tăng 8 lần, và doanh thu mảng phân bón buôn bán tăng 3 lần trong khi mảng Ure giảm nhẹ 3% YoY. Bên cạnh đó, lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt 411 tỷ đồng tăng 19% so với cùng kỳ khi mảng kinh doanh chính Ure, biên gộp đạt 36%, tăng 6 điểm % YoY nhờ giá bán trung bình ước tính đạt 9.880 đồng/kg (+3% YoY) và giá khí đầu vào dự kiến giảm 7% YoY (sau tỷ giá còn 3% YoY).
- Theo cập nhật thị trường phân bón quốc tế vào ngày 04/07, nhìn chung giá phân bón Ure được kì vọng sẽ tiếp tục neo cao trước (1) nhu cầu tăng cao tại Ấn Độ (2) nguồn cung phân Ure tại khu vực Trung Đông ngày càng khan hiếm trong các đợt giao tháng 07 và 08 (3) hoạt động xuất khẩu tại Trung Quốc vẫn còn nhiều bất ổn. Vì vậy trong ngắn hạn giá phân bón Ure được kì vọng tiếp tục neo cao. Bên cạnh đó, nhờ hưởng lợi khi chính sách VAT thông qua và có hiệu lực vào 01/07 kì vọng sẽ giúp cho biên lợi nhuận của doanh nghiệp cải thiện trong giai đoạn 2025.
- Theo kế hoạch 2025, công ty đặt kế hoạch doanh thu đạt 13,983 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 774 tỷ đồng giảm lần lượt 0.39% và 36% so với cùng kỳ trong đó sản lượng tiêu thụ Ure kì vọng đạt 759,000 tấn giảm nhẹ 5.7% so với cùng kỳ và tổng NPK tiêu thụ là 340,000 tấn tăng 93.4% so với cùng kỳ.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau nhịp tăng vượt đường MA(200) vào ngày 17/06/2025, DCM bị cản tại vùng 35,5 và lùi bước. Diễn biến lùi bước đang mang tính chất kiểm tra lại tín hiệu vượt cản MA(200). Trong thời gian gần đây, diễn biến của DCM khá ổn định gần đường MA(200) và được hỗ trợ bởi đường MA(20). Đồng thời, tín hiệu khởi sắc của dòng tiền trong ít phiên gần đây đang tạo cơ hội cho DCM trở lại sóng tăng sau quá trình kiểm tra lại vùng MA(200).
- Hỗ trợ : 33.500 VNĐ.
- Kháng cự : 40.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
CTD Tăng	Hỗ trợ 80,0 Giá hiện tại 85,1 Kháng cự 92,0 ➤ Mặc dù đà tăng của CTD tiếp tục bị chặn lại khi cố gắng vượt qua cận trên của kênh tích lũy 82,5 – 86,5, nhưng áp lực bán tại đây vẫn chưa đủ mạnh để phá vỡ cấu trúc tích lũy hướng lên của cổ phiếu. Đặc biệt, đường hỗ trợ ngắn hạn MA20 ngày đang áp sát thị giá, được kỳ vọng sẽ là bàn đạp để CTD bứt phá và mở rộng đà tăng, hướng tới mục tiêu tiếp theo quanh vùng 92. 
VTP Tăng	Hỗ trợ 112,0 Giá hiện tại 120,5 Kháng cự 133,0 ➤ VTP tiếp tục duy trì trạng thái tích lũy gần kháng cự là đường MA200 ngày. Tuy nhiên, áp lực bán tại khu vực này vẫn chưa đủ mạnh để đẩy lùi cổ phiếu về các vùng hỗ trợ thấp hơn. Do đó, với điểm tựa từ đường MA20 ngày, VTP vẫn đang giữ vững cơ hội vượt MA200 ngày trong thời gian tới, qua đó mở ra triển vọng hướng đến các mục tiêu cao hơn quanh vùng 133. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

PHR – Câu chuyện chuyển đổi đất có thể hiện thực hóa ngay trong 2025

(Giao Nguyễn – giao.ntq@vdsc.com.vn)

- Kết quả kinh doanh quý II/2025 tiếp tục được đóng góp chính bởi mảng cao su, chúng tôi ước tính doanh thu và LNST-CĐM của PHR lần lượt đạt 258 tỷ đồng (-17% QoQ, -5% YoY) và 72 tỷ đồng (-24% QoQ, +12% YoY).
- Dự án Bắc Tân Uyên 1 (Thaco làm chủ đầu tư) đang trong giai đoạn xác định giá trị đền bù, với kế hoạch hoàn tất và triển khai dự án trong năm 2025. Với mức giá đền bù dự kiến sẽ không thấp hơn 2,5 tỷ đồng/ha, tổng số tiền đền bù mà PHR có thể nhận từ dự án này ước tính lên đến khoảng 1.965 tỷ đồng.

Kế hoạch sản xuất kinh doanh, đầu tư năm 2025 của công ty mẹ

Trong ĐHCĐ tổ chức trong tháng 06, doanh nghiệp đã chia sẻ về triển vọng kinh doanh trong năm 2025. Về kết quả kinh doanh, công ty đặt mục tiêu cho công ty mẹ với tổng doanh thu năm 2025 đạt 1.673 tỷ đồng (+9% YoY), lợi nhuận sau thuế cổ đông mẹ ước đạt 341 tỷ đồng (+8% YoY), phản ánh sự ổn định trong hoạt động sản xuất kinh doanh, mặc dù thị trường cao su còn nhiều biến động. Công ty cũng dự kiến duy trì tỷ lệ chi trả cổ tức bằng tiền mặt tối thiểu 13,16%/vốn điều lệ (1.316 đồng/cổ phiếu), nhằm đảm bảo quyền lợi của cổ đông.

Về kế hoạch sản xuất, PHR đặt mục tiêu khai thác 12.800 tấn mủ cao su với năng suất trung bình 1,39 tấn/ha, trong khi thực hiện tái canh trên diện tích 44,61 ha. Ngoài ra, công ty dự kiến thu mua thêm 17.200 tấn nhằm đáp ứng nhu cầu chế biến. Tổng sản lượng tiêu thụ của PHR trong năm 2025 dự kiến 31.008 tấn với mức giá bán bình quân 44,7 triệu đồng/tấn (tương đương so với 2024).

Bảng 1: Các chỉ tiêu mảng cao su năm 2024 và kế hoạch năm 2025

STT	Chỉ tiêu	Đơn vị	KH 2024	TH 2024	% TH 2024 so với KH 2024	KH 2025	% KH 2025 so với TH 2024
1	Diện tích tái canh	Ha	190	191	101%	45	-77%
2	Sản lượng khai thác	Tấn	12.400	12.771	103%	12.800	0%
3	Sản lượng thu mua	Tấn	10.000	17.320	173%	17.200	0%
4	Sản lượng cao su chế biến nhập kho	Tấn	22.400	30.090	106%	30.000	0%
	Sản lượng cao su tiêu thụ	Tấn	33.100	28.398	86%	31.008	9%
5	Giá bán bình quân	triệu đồng/tấn	36	45.2	127%	44.73	-1%
6	Doanh thu công ty mẹ	tỷ đồng	1.455	1.539	106%	1.673	8%
7	LNTT công ty mẹ	tỷ đồng	277	356	129%	375	5%
7	LNST chưa phân phối công ty mẹ	tỷ đồng	245	316	129%	341	8%
8	Tỷ lệ cổ tức bằng tiền mặt	%	20%		N.a	13,16%	

Nguồn: PHR, 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 (*)
09/07	TLG	55,50	55,00	59,00	63,50	51,30		0,9%		1,1%
08/07	VIB	19,15	18,80	19,90	21,80	17,70		1,9%		2,1%
07/07	MWG	67,70	66,00	70,00	74,00	63,80		2,6%		3,2%
03/07	VPB	20,05	18,50	20,00	22,00	17,40		8,4%		3,4%
02/07	MBB	26,60	26,05	28,00	30,00	24,80		2,1%		3,9%
01/07	VNM	60,20	57,30	60,00	64,00	54,30		5,1%		4,0%
27/06	HCM	24,45	21,00	22,20	23,90	19,90	23,20	10,5%	Đóng (03/07)	1,2%
26/06	MIG	17,35	16,90	18,50	20,00	16,10		2,7%		4,7%
25/06	DBC	34,00	31,60	34,00	37,00	29,70		7,6%		4,7%
24/06	GEG	16,45	16,50	17,50	19,50	15,70		-0,3%		5,4%
20/06	SSI	28,55	23,90	25,30	27,30	22,70	27,05	13,2%	Đóng (08/07)	4,7%
19/06	MSB	12,90	12,00	13,00	14,20	11,30		7,5%		6,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								9,3%		6,3%

(*) 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
06/07/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 6
16/07/2025	Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30
17/07/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 7 (HNX: 4111F7000)

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
09/07/2025	Anh	BOE công bố báo cáo ổn định tài chính
09/07/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/07/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
11/07/2025	Anh	GDP tại Anh
15/07/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
15/07/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
16/07/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
16/07/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
16/07/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
17/07/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
18/07/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/07/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
18/07/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
21/07/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
25/07/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
31/07/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Advance GDP)
31/07/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE

SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET
SECURITIES





Cập nhật Danh mục đầu tư

SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ chỉ phân tích phiêu lưu

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Những con đường tài chính sáng

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
PVT – Biên lợi nhuận thu hẹp ngắn hạn, kỳ vọng phục hồi từ nửa cuối năm	09/07/2025	Tích lũy – 1 năm	19.900
NT2 – Tỷ lệ huy động hồi phục dẫn dắt tăng trưởng KQKD	09/07/2025	Tích lũy – 1 năm	20.900
SAB – Điểm nhấn từ cổ tức tiền mặt lớn	08/07/2025	Tích lũy – 1 năm	54.100
PVS – Kết quả kinh doanh Q1/2025 tích cực đến từ các dự án lớn	08/07/2025	Mua – 1 năm	38.500
MBB – Triển vọng tăng trưởng tích cực nhờ lợi thế cạnh tranh vững chắc	07/07/2025	Mua – 1 năm	31.500
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon

CỔ PHIẾU

THỊ TRƯỜNG

NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



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 Toà 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, Toà nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

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