



ĐIỂM NHẮT HPG

Cổ phiếu hôm nay: DRC

BẢN TIN SÁNG 04/03/2022



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1505.0 ▲1.3% **VN30** 1522.5 ▲1.6% **HNX-Index** 449.3 ▲1.6%

- ❖ Cùng với đà hồi phục của thị trường chứng khoán thế giới, VN-Index cũng có giao dịch khởi sắc hơn, khi các chỉ số chính đã duy trì được sắc xanh và đóng cửa thành công trên ngưỡng cản tâm lý 1.500 điểm, bất chấp diễn biến có phần tiêu cực ở phiên trước.
- ❖ Sắc xanh bao phủ phần lớn các nhóm ngành. Ngành thép dẫn dắt thanh khoản và bắt đầu có sự bùng nổ vào đầu phiên chiều. Trong khi đó, các ngành bị bán khá mạnh trong những phiên vừa qua cũng tạm chứng đã giảm, giúp tâm lý tích cực tỏa ra rộng hơn. Ngân hàng có khởi đầu khá thận trọng do ảnh hưởng của đà bán mạnh trong phiên trước, tuy nhiên, sắc xanh quay trở lại vào giai đoạn cuối. Ngành vận tải biển, hóa chất/phân bón tiếp tục tăng nóng. Ngành đường bất ngờ tăng mạnh và đồng đều hơn. Kém tích cực hơn là nhóm ngành Dầu khí khi nhóm này không duy trì được nhịp tăng chung và có diễn biến phân hóa rõ rệt.
- ❖ Tóm lại, VN-Index cũng đã có chuyển biến tích cực hơn khi HPG và nhóm ngành thép là đầu tàu kéo, lan tỏa tâm lý tích cực và giúp các chỉ số chính lấy lại các vùng quan trọng như vùng 1.483-1.500 điểm của VN-Index và vùng 1.505 điểm của VN30.
- ❖ Dự kiến VN-Index sẽ có nhịp tăng ngắn hạn và kiểm tra lại vùng cản 1.515 điểm.
- ❖ Tuy nhiên, thanh khoản chưa thật sự nổi trội và khả năng điều chỉnh của những nhóm tăng nóng thời gian qua là rủi ro đáng được xem xét đối với vị thế nắm giữ cổ phiếu.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Tạm thời Quý nhà đầu tư vẫn cần cân nhắc các yếu tố rủi ro trên và giữ tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý.
- ❖ Đồng thời nên ưu tiên những cổ phiếu có tín hiệu tích cực từ vùng tích lũy và đang thu hút dòng tiền.



Phổ Wall đóng cửa giảm trong phiên ngày 03/03/2022

Chỉ số Dow Jones đã đánh mất khoảng 0,3%, trong khi S&P 500 và chỉ số thiên về nhóm công nghệ Nasdaq giao dịch yếu hơn với mức giảm lần lượt 0,5% và 1,6%. Các nhà đầu tư vẫn tập trung vào cuộc xung đột Nga-Ukraine và lời khai của Chủ tịch Viện Dự trữ Liên bang Jerome Powell tại Thượng viện. Về phía doanh nghiệp, Snowflake giảm hơn 15% sau khi ban hành hướng dẫn bán hàng yếu hơn dự kiến. Kroger tăng hơn 11%, trong khi Best Buy tăng hơn 9% sau các báo cáo thu nhập lạc quan. [Xem thêm](#)

Giá lương thực và năng lượng 'có thể sẽ tăng hơn nữa' do lệnh trừng phạt của Nga

Một báo cáo gần đây của ING cho thấy các biện pháp trừng phạt đối với Nga có thể sẽ có tác động đáng kể đến nền kinh tế toàn cầu. Các biện pháp trừng phạt được đưa ra nhằm trừng phạt Nga mà không đánh tan các nền kinh tế phụ thuộc vào hàng hóa của Nga vì châu Âu phụ thuộc nhiều vào khí đốt của Nga để làm nhiên liệu cho các chi phí năng lượng khác nhau như nhiệt và khí đốt. [Xem thêm](#)

Gạo tăng cao khi xảy ra chiến tranh Ukraine

Giá gạo đang tăng cao bởi vì các thương nhân đang đặt cược rằng đây sẽ là một lựa chọn thay thế cho lúa mì, vốn đang trở nên đắt đỏ. Xuất khẩu lúa mì từ Nga và Ukraine chiếm hơn 1/4 kim ngạch thương mại toàn thế giới và 1/5 doanh số bán ngô. Vận tải biển ở khu vực Biển Đen đã chìm trong hỗn loạn. [Xem thêm](#)

Nga và Ukraine kết thúc vòng hòa đàm thứ 2, nhất trí mở các hành lang nhân đạo

Theo truyền thông nhà nước Nga, phái đoàn của hai nước đã khép lại vòng đàm phán hòa bình thứ 2. Dù chưa đạt được một thỏa thuận đình chiến hoặc chấm dứt chiến dịch quân sự đặc biệt hiện nay của Nga ở Ukraine, song đã đạt tiến triển liên quan tới các vấn đề nhân đạo. [Xem thêm](#)

Kinh tế Nga dự kiến giảm 35% trong Q2 do lệnh trừng phạt

JPMorgan cho biết nền kinh tế Nga sẽ giảm 35% trong Q2/2022 và 7% trong cả năm 2022. Các lệnh trừng phạt và quyết định tạm dừng hoặc ngừng hoạt động của các doanh nghiệp nước ngoài của Nga đã dẫn đến sự đình trệ trong thương mại quốc tế, giảm sản lượng và gián đoạn chuỗi cung ứng. [Xem thêm](#)

TP HCM yêu cầu siết hoạt động ở 13 địa bàn 'vùng cam'

Lãnh đạo thành phố yêu cầu các quận, huyện siết lại các hoạt động ở 13 xã, phường nguy cơ dịch cấp 3 (vùng cam) và đặt mục tiêu hai tuần nữa vượt qua đỉnh dịch. Yêu cầu trên được Phó chủ tịch UBND TP HCM Dương Anh Đức nói tại buổi họp của Ban chỉ đạo phòng chống Covid-19 và phục hồi kinh tế, chiều 3/3. Cuộc họp diễn ra trong bối cảnh những ngày qua, số ca mắc Covid-19 trên địa bàn tăng vọt trở lại, số phường xã thuộc "vùng cam" đang ở mức đáng lo ngại. [Xem thêm](#)

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
HOSE	TCB	174.3	49,650	71,000	43.0%	28.4	35.6	22.3	45.5	10.0	7.5	1.9
UPCOM	QNS	17.6	49,400	65,000	31.6%	-15.5	11.7	-18.5	17.2	12.5	9.3	2.1
HOSE	FPT	84.8	93,400	118,400	26.8%	7.6	19.4	12.8	26.2	20.0	14.4	4.7
HOSE	ACB	90.4	33,450	42,000	25.6%	12.8	33.5	27.8	29.0	9.4	7.2	2.0
HOSE	OCB	35.9	26,200	32,100	22.5%	21.2	13.8	36.9	25.0	8.3	6.3	1.6
UPCOM	HND	9.6	19,200	23,300	21.4%	-3.9	-13.5	23.8	-77.2	25.8	12.0	1.4
HOSE	STK	3.8	55,900	67,500	20.8%	-20.8	19.2	-33.1	93.9	14.4	12.6	3.0
HOSE	LHG	2.6	51,900	62,300	20.0%	7.5	20.0	39.8	45.0	8.7	7.5	1.8
HOSE	MWG	97.3	136,500	163,500	19.8%	6.2	9.6	2.2	19.9	21.3	14.3	4.8
HOSE	MBB	125.1	33,100	38,500	16.3%	11.0	38.2	5.6	53.6	10.3	6.4	2.1
HOSE	DRC	3.8	32,200	37,000	14.9%	-5.5	20.0	2.4	22.0	12.2	10.4	2.2

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	32,200
Giá khuyến nghị ngày 04/03/2022 (*)	31,000 – 32,500
Giá mục tiêu ngắn hạn	39,000
Giá mục tiêu cơ bản	39,000
Giá cắt lỗ	29,400
Lợi nhuận kỳ vọng	20 – 25.8%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ DRC là doanh nghiệp nội địa sản xuất hàng đầu về lốp Ô tô tải, Ô Tô Khách tại Việt Nam và lốp Ô tô đặc chủng – chuyên dùng hàng đầu Đông Nam Á, thuộc thành viên của Tập đoàn hóa chất Việt Nam.
- ❖ Trong cả năm 2021, DRC đạt doanh thu 4.380 tỷ đồng (+20% YoY) và LNST đạt 291 tỷ đồng (+14% YoY), dẫn dắt bởi tăng trưởng kinh doanh mạnh mẽ trong 1H 2021 (doanh thu tăng 33% YoY và LNST tăng 98% YoY) để bù đắp cho nửa cuối năm do tác động của Covid-19.
- ❖ Năm 2022, chúng tôi ước tính DRC đạt 4.884 tỷ đồng doanh thu (+12% YoY) và LNST đạt 372 tỷ đồng (+28% YoY). Ước tính sản lượng lốp radial tăng 17% YoY lên gần 744 nghìn lốp, trong đó, sản lượng radial xuất khẩu và nội địa tăng lần lượt 16% YoY và 20% YoY. Xuất khẩu lốp radial sang Hoa Kỳ sẽ tăng 30% YoY và dẫn dắt sản lượng xuất khẩu lốp radial của DRC.
- ❖ Chúng tôi kỳ vọng tổng sản lượng lốp bias sẽ tăng 5% YoY lên hơn 694 nghìn lốp, dẫn dắt bởi tốc độ tăng trưởng vừa phải của sản lượng lốp xuất khẩu, sản lượng xuất khẩu bias của DRC có thể tăng trưởng ở mức một con số trong trung hạn do khả năng cạnh tranh trong phân khúc lốp bias sẽ cao hơn so với phân khúc lốp radial, khi DRC sẽ đối mặt với sự cạnh tranh giá từ các nhà xuất khẩu sẫm lốp TQ tại các thị trường ASEAN.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Cao su Đà Nẵng (HSX: DRC)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Săm lốp
Vốn hóa (tỷ đồng)	3,825
SLCPĐLH (triệu cp)	119
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	878
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	28
SH NHĐTNN còn lại (%)	41.2%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	24,733 - 37,345

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	3,647	4,380	5,115
LNST	256	291	380
ROA (%)	10.0	10.4	16.7
ROE (%)	15.4	16.8	18.4
EPS (đồng)	2,158	2,449	3,200
Giá trị sổ sách (đồng)	14,204	14,934	16,424
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1,000	N/A	1,000
P/E (x) (*)	10.6	13.3	10.1
P/B (x) (*)	1.6	2.2	2.0

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau khi giảm quá trớn dưới vùng hỗ trợ 30 với thanh khoản thấp, DRC đã hồi phục trở lại trên vùng này. Hiện tại, DRC đang thăm dò tại vùng 30 - 32.5 nhưng có diễn biến tích lũy và tín hiệu hấp thu của dòng tiền.
- ❖ Do vậy, chúng ta có thể Mua DRC với kỳ vọng vượt cản 32.5 và hướng đến vùng mục tiêu 38 - 40.



CẬP NHẬT XU HƯỚNG

 Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
04/03	VNIndex	VN-Index đảo chiều và trở lại trên ngưỡng 1.495 điểm với nỗ lực hỗ trợ từ dòng tiền. Có khả năng VN-Index sẽ có nhịp tăng ngắn hạn và kiểm tra lại vùng cản 1.515 điểm. Mặc dù có khả năng tăng ngắn hạn nhưng rủi ro vẫn tiềm ẩn và áp lực bán có thể sẽ gia tăng tại các vùng cản.
	DRC	Đang dao động thăm dò tại biên hẹp 30 - 32.5 nhưng có dấu hiệu tích lũy và tín hiệu hấp thu của dòng tiền. Do vậy, DRC có khả năng sẽ vượt cản 32.5 và mở rộng nhịp tăng
	SJS	Có dấu hiệu tích lũy tại vùng 87 và có tín hiệu bật tăng. Có khả năng SJS sẽ dẫn tăng trong ngắn hạn.
	DBC	Mặc dù chưa vượt được vùng đỉnh cũ 80.8 nhưng có nỗ lực tăng từ dòng tiền. Do đó, DBC có cơ hội vượt cản 80.8 và dẫn mở rộng nhịp tăng.
	DCM	Trong nhịp tăng nhưng nhịp điệu đang chậm lại và thận trọng trước vùng đỉnh cũ 41. Dự kiến vùng 41 sẽ gây áp lực cản lớn cho DCM trong ngắn hạn.

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 (*)
22/02	MSH	81.00	81.00	90.00	75.80		0.0%		-0.4%
18/02	DPR	76.00	73.50	82.60	68.80		3.4%		-0.2%
17/02	DBC	79.50	76.50	90.00	69.40		3.9%		0.9%
16/02	REE	75.70	68.50	84.00	62.40		10.5%		0.8%
15/02	TDM	36.60	35.00	41.00	32.30	37.0	5.7%	Đóng 25/2	1.6%
11/02	MSN	159.10	149.60	175.00	139.80	159.5	6.6%	Đóng 25/2	-0.8%
09/02	VPB	37.45	37.30	45.00	35.30	35.0	-6.2%	Cắt lỗ 14/2	-2.2%
17/01	DBC	79.50	71.90	90.00	69.40		10.6%		0.6%
13/01	VCB	85.50	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%
Hiệu quả Trung bình							4.7%		-0.5%

(*) 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:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rong 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:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rong 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 Rong 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 01/03/22-31/03/22	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%

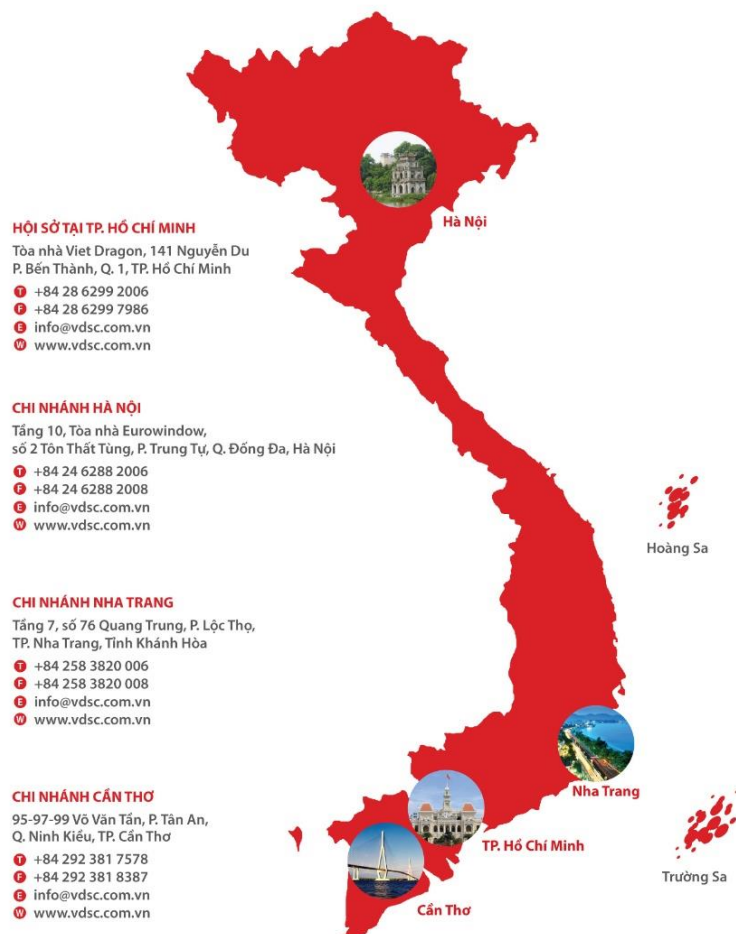
4. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là 9.0%/năm.

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.





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)