

Thứ ba, ngày 12 tháng 07 năm 2022

Điểm nhấn đầu tư

- Giá phân DAP tăng cao tới từ xu hướng nguồn cung thiếu hụt và chi phí đầu vào leo thang giúp kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt.
- Sản lượng tiêu thụ tốt do giảm cạnh tranh với các sản phẩm phân DAP nhập khẩu tới từ Trung Quốc, Nga.
- DDV tích trữ được lớn lượng hàng tồn kho giá rẻ từ Q4/2021 và Q1/2022 và bán với mức giá cao giúp mở rộng biên lợi nhuận.



Chỉ báo	Giá trị	Trạng thái
Signal	-1.12	Buy
Tenkan	16.15	Buy
CCI	28.60	Buy
EMA 20	16.98	Neutral
EMA 50	19.05	Neutral
EMA 200	21.44	Neutral
SMA 50	19.18	Neutral
SMA 200	24.82	Neutral
Tóm tắt tín hiệu	Neutral	

Thông tin giao dịch	
Giá hiện tại (x1000 VND)	16.90
Vốn hóa (tỷ VND)	2,469.26
EPS (x1000 VND)	2
P/E	8.44
P/B	1.55
Ngành	Hóa chất
KLGD bình quân 20 ngày (tr cp/phần)	548,337
SL CP lưu hành (tr cổ phiếu)	146,149,900

Luận điểm đầu tư

- ✓ **Giá bán phân DAP neo cao hỗ trợ kết quả kinh doanh:** Giá bán phân DAP trong năm 2022 cho thấy mức độ tăng trưởng vượt bậc đến từ 1) Nguồn cung thiếu hụt trên thế giới do xu hướng hạn chế xuất khẩu phân bón; 2) Chính sách cắt giảm nguồn cung phân DAP tới từ Trung Quốc để bảo vệ môi trường; 3) Chi phí đầu vào như lưu huỳnh, amoniac leo thang kéo theo giá bán gia tăng mạnh mẽ. VCBS dự phóng kết quả kinh doanh sắp tới của DDV sẽ cho thấy những kết quả rất tích cực.
- ✓ **Khả năng tiêu thụ được cải thiện do suy giảm mức độ cạnh tranh:** Nhờ vào chính sách hạn chế xuất khẩu phân bón của Trung Quốc và Nga mà lượng phân DAP nhập khẩu cạnh tranh giảm đi đáng kể, qua đó hỗ trợ cho đầu ra của DDV. Ngoài ra, DDV đã tích được lượng lớn hàng tồn kho giá rẻ vào Q4/2021 và Q1/2022 và bán được mức giá cao sẽ thúc đẩy biên lợi nhuận rất lớn.

Chiến lược đầu tư cổ phiếu

- ✓ Diễn biến giá DDV dao động tích lũy tốt từ ngày 21/06, đồng thời chỉ báo MACD cũng cho tín hiệu phân kỳ dương.
- ✓ Trong phiên ngày 12/7 DDV tăng điểm tốt vượt qua kháng cự 16.5 tương đương với ngưỡng Fibonacci thoái lui 0.786, đồng thời đây cũng là điểm giao cắt với đường trung bình MA20.
- ✓ Với diễn biến hiện tại, các nhà đầu tư có thể giải ngân tỉ trọng nhỏ quanh khu vực tích lũy 16 – 16.5 và có thể mua gia tăng khi giá vượt kháng cự gần nhất ở vùng 17.5 và đặt giá mục tiêu 21
- ✓ Trong trường hợp DDV tiếp tục diễn biến sideways trong ngắn hạn, các nhà đầu tư có thể giải ngân thêm tại vùng hỗ trợ 15 và bán tại vùng kháng cự 17.5

ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trần Minh Hoàng

Trưởng phòng Phân tích & Nghiên cứu

tmhoang@vcbs.com.vn

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên Phân tích

nqbao@vcbs.com.vn

Hoàng Tùng Vũ

Chuyên viên Phân tích

htvu@vcbs.com.vn



Giảm ngay
50%
Phí giao dịch*

*Chỉ tiết chương trình xem tại website: www.vcbs.com.vn



Ra mắt
VCBS Mobile
Hoàn toàn mới
Ưu đãi ngập tràn

Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam



Trụ sở chính Hà Nội

Tầng 12&17, Tòa nhà Vietcombank, số 198 Trần Quang Khải, Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 12, số 251 Nguyễn Văn Linh, Quận Thanh Khê, TP. Đà Nẵng

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 1 & 7, Tòa nhà Green Star số 70 Phạm Ngọc Thạch, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh



Hotline: 1900 98 9999



Website: www.vcbs.com.vn