

KRX "GO LIVE"

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Hóa chất năm 2025

Sự phục hồi mạnh mẽ của các ngành công nghiệp chủ chốt như sản xuất chip, chất bán dẫn, pin và phân bón hóa chất. Cùng với đó, chính sách điều chỉnh thuế VAT với nhóm phân bón góp phần hỗ trợ giá các sản phẩm hóa chất. Bên cạnh đó, việc phục hồi từ các thị trường trong và ngoài nước cũng sẽ thúc đẩy nhu cầu phốt pho vàng, mang lại cơ hội tăng trưởng cho ngành hóa chất trong năm 2025.
Các doanh nghiệp hóa chất ngày càng chú trọng phát triển bền vững, chuyển đổi năng lượng, giảm phát thải carbon và áp dụng công nghệ đổi mới, nhằm thích ứng với môi trường và yêu cầu phi toàn cầu hóa.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 0,5 điểm trong phiên 29/04 kết phiên ở mức 1.226,30 điểm. Thanh khoản giảm 0,56% so với phiên giao dịch ngày 28/04. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 253 tỷ đồng trên HOSE.
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.200-1.250 điểm trong phiên giao dịch ngày 05/05: Thị trường có tuần giao dịch trước kỳ nghỉ lễ khá trầm lắng, trong bối cảnh khối ngoại quay lại bán ròng, khiến dòng tiền thêm phần kém sôi động. VN-Index tiếp tục dao động trong vùng tích lũy cân bằng. Phiên hôm nay có thể khởi sắc hơn nhờ hệ thống KRX chính thức vận hành, kỳ vọng cải thiện thanh khoản và giao dịch. Tuy nhiên, thị trường vẫn có thể duy trì trạng thái chậm rãi do tâm lý nhà đầu tư còn thận trọng trước những yếu tố chưa rõ ràng về độ an toàn của KRX và KQKD quý 1.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DGC

Khuyến nghị: Mua
TP: 108.000 VND | UPSIDE: +18%

Chiến lược hành động

MUA: Nhà đầu tư ưu tiên chiến lược thận trọng, lựa chọn cổ phiếu có nền tảng tốt, có yếu tố dẫn dắt để nắm giữ trong giai đoạn sắp tới.
BÁN: NGT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường và cân nhắc vùng giá tốt để hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, chốt lời một phần các cổ phiếu đã tạo được lợi nhuận thời gian qua.

Tổng quan thị trường

Table with 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with various market indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/05, thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục khởi sắc với cả ba chỉ số chính đồng loạt tăng mạnh. Chỉ số S&P 500 tăng 1,47%, lên mức 5.686,67 điểm, đánh dấu phiên tăng thứ 9 liên tiếp – chuỗi tăng dài nhất kể từ tháng 11/2004. Chỉ số Dow Jones cũng bật tăng 564,47 điểm (tương đương 1,39%) lên 41.317,43 điểm. Trong khi đó, Nasdaq Composite tăng 1,51%, chốt phiên ở 17.977,73 điểm.

Thế giới: Trung Quốc đã âm thầm miễn thuế cho khoảng 131 mặt hàng nhập khẩu từ Mỹ trị giá gần 40 tỷ USD, tương đương 24% tổng kim ngạch năm 2024, nhằm bảo vệ chuỗi cung ứng và giảm thiểu thiệt hại kinh tế trong bối cảnh chiến tranh thương mại kéo dài. Các mặt hàng được miễn thuế chủ yếu là dược phẩm, hóa chất và thiết bị y tế, trong đó có những nguyên liệu quan trọng như ethane. Động thái này mang tính chiến lược nội bộ, không nhằm phát tín hiệu đến Mỹ, nhưng đồng thời Bắc Kinh cũng tuyên bố đang xem xét khả năng nối lại đàm phán thương mại. Việc miễn thuế đã khiến thị trường tài chính phản ứng tích cực, cho thấy cả hai bên có thể đang tìm kiếm hướng hạ nhiệt căng thẳng. Trong khi đó, nền kinh tế Trung Quốc tiếp tục chịu áp lực với các chỉ số sản xuất và xuất khẩu sụt giảm, buộc Bắc Kinh phải điều chỉnh chính sách linh hoạt để giảm tổn thất.

Việt Nam: Kỳ họp thứ 9 Quốc hội khóa XV diễn ra từ ngày 05/05 đến 30/06/2025 tại Nhà Quốc hội, Hà Nội, chia làm hai đợt họp tập trung. Kỳ họp tập trung vào việc sửa đổi Hiến pháp, xem xét 54 nội dung lập hiến và lập pháp, bao gồm 34 luật và 11 nghị quyết. Nội dung kỳ họp gắn với việc triển khai Nghị quyết Hội nghị Trung ương 11 khóa XIII, định hướng đưa đất nước bước vào giai đoạn phát triển mới. Quốc hội sẽ thảo luận 14 nhóm vấn đề kinh tế – xã hội, ngân sách, giám sát và nghiên cứu 8 nhóm báo cáo phục vụ công tác giám sát. Một số luật quan trọng được thông qua gồm: Bộ luật Hình sự (sửa đổi), Luật Bảo vệ dữ liệu cá nhân, Luật Công nghiệp công nghệ số, Luật Nhà giáo,... Ngoài ra, Quốc hội cũng sẽ thông qua nhiều nghị quyết đáng chú ý như miễn học phí, hỗ trợ giáo dục mầm non, phát triển nhà ở xã hội và giảm thuế.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.005 vnd.

Vàng: Ngày 4-5, giá vàng miếng SJC được các doanh nghiệp SJC, DOJI, PNJ niêm yết phổ biến quanh 119,3 triệu đồng/lượng mua vào, 121,3 triệu đồng/lượng bán ra, tăng 300.000 đồng/lượng so với cuối tuần trước.

PET: Quý I/2025, Petrosetco (mã: PET) ghi nhận doanh thu giảm 5,9% còn 4.016,73 tỷ đồng, nhưng lợi nhuận sau thuế tăng 13,6% lên 44,72 tỷ đồng nhờ cải thiện biên lợi nhuận gộp từ 3,9% lên 4,8%. Lợi nhuận quý đầu năm đã hoàn thành 18,3% kế hoạch năm. Doanh thu tài chính tăng mạnh 80,4%, trong khi chi phí tài chính và chi phí bán hàng cũng tăng lần lượt 45,6% và 21,7%. Tổng tài sản tính đến cuối tháng 3 đạt 10.834,6 tỷ đồng, tăng 6,6%, với gần 45,4% tài sản là tiền mặt và đầu tư tài chính ngắn hạn. Khoản phải thu ngắn hạn tăng 15,7%, cho thấy áp lực công nợ lớn, dù nợ vay ngắn hạn đã giảm nhẹ 6,7% nhưng vẫn ở mức cao so với vốn chủ sở hữu. Nhìn chung, kết quả quý I cho thấy Petrosetco đang duy trì hiệu quả hoạt động dù đối mặt với thách thức về doanh thu và quản trị công nợ.

TCB: Tại Đại hội cổ đông thường niên 2025, Tổng Giám đốc Jens Lottner cho biết Techcombank đặt mục tiêu đạt vốn hóa 20 tỷ USD vào cuối năm 2025, với TCBS đóng vai trò then chốt thông qua kế hoạch IPO trong năm nay. Mục tiêu này dựa trên kỳ vọng vốn chủ sở hữu đạt 8 tỷ USD và hệ số định giá 2-2,5 lần giá trị sổ sách, đồng thời phụ thuộc vào việc thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng và chính sách thuế được nới lỏng. TCBS hiện đóng góp 10% lợi nhuận cho ngân hàng và được định giá tiềm năng từ 2,5-4 tỷ USD. Chủ tịch Hồ Hùng Anh khẳng định cam kết với mục tiêu vốn hóa 20 tỷ USD, cho biết Techcombank đang có lợi thế nhờ sự phục hồi của thị trường bất động sản, trái phiếu và niềm tin nhà đầu tư, đồng thời nhấn mạnh IPO TCBS sẽ được triển khai khi thời điểm phù hợp.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.686,68	1,47%	-3,10%
DJIA	41.317,43	1,39%	-2,54%
Nasdaq	17.977,73	1,51%	-6,76%
Shanghai	3.279,03	-0,23%	0,50%
Hang Seng	22.504,68	1,74%	14,68%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.239,10	-0,09%	23,42%
Dầu WTI	58,29	-1,79%	-18,73%
Dầu Brent	61,29	-0,02%	-18,04%
Than	97,05	-0,01%	-22,51%
Đồng	4,640	-0,22%	16,45%
Quặng sắt	99,25	-0,05%	-4,21%
Thép	423,49	0,93%	-5,31%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,71	-0,17%	-8,76%
USD/JPY	144,03	-0,43%	-8,54%
USD/CNY	7,2021	-0,95%	-1,89%
EUR/USD	1,1323	0,02%	10,32%
GBP/USD	1,3259	-0,08%	7,11%

DGC
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (29/04/2025)	91.000
Giá mục tiêu	108.000
Tiềm năng tăng trưởng	18%-23%
Vùng mua	88.000-91.000
Ngưỡng cắt lỗ	<85.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2025, DGC ghi nhận doanh thu thuần đạt hơn 2.810,3 tỷ đồng, tăng 17,8% yoy; LNST đạt gần 836,8 tỷ đồng, tăng 18,9% yoy, Qua đó, doanh nghiệp đã đạt được 27,1% kế hoạch doanh thu và 27,9% kế hoạch lợi nhuận sau thuế đã đề ra.

Vị thế vững mạnh: DGC là nhà xuất khẩu phốt pho vàng lớn nhất châu Á, chiếm gần 1/3 xuất khẩu toàn cầu sau khi Trung Quốc ngừng cung ứng, Năm 2025, DGC dự kiến mở rộng xuất khẩu phốt pho vàng sang Mỹ và tiếp tục duy trì các thị trường chủ lực như Nhật Bản, Hàn Quốc, Ấn Độ và Đài Loan. Song song, DGC chuyển sản xuất từ WPA sang DAP/MAP trong nửa đầu 2025 để tận dụng giá phân bón trong nước tăng cao. Công ty dự kiến khôi phục xuất khẩu WPA vào cuối năm khi thị trường quốc tế ổn định trở lại.

Dự báo nhà máy ethanol sẽ hoạt động với 100% hiệu suất hoạt động trong năm 2025. Công suất tối đa của nhà máy ethanol bao gồm 64.000m3 ethanol giá 20 triệu đồng/m3 và 200 tỷ đồng từ các sản phẩm phụ, tương ứng với lợi nhuận sau thuế dự kiến đạt 300 tỷ đồng/năm trong năm 2025/2026.

Dự án Cồn Đại Việt đang trong giai đoạn chạy thử và kỳ vọng đóng góp vào KQKD của DGC trong 2025: Nhà máy Cồn Đại Việt có công suất khoảng 50.000 tấn/năm, khi vận hành tối đa công suất có thể đem về cho DGC 1.000 tỷ đồng doanh thu/năm và khoảng 100 tỷ đồng lợi nhuận/năm

Dự án hóa chất Đức Giang Nghi Sơn chính thức khởi công với tổng mức đầu tư lên đến 12.000 tỷ đồng. được xây dựng gần cảng nước sâu và nguồn đá vôi dồi dào, đáp ứng nhu cầu nội địa đang thiếu hụt sản phẩm xút NaOH. Dự án dự kiến vận hành từ quý I/2026, đóng góp khoảng 10% doanh thu cho DGC trong năm đầu, (~1.200-1.500 tỷ đồng), và có thể đạt 3.000 tỷ đồng nếu chạy tối đa công suất.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hóa chất
Biến động giá 1Y	73.100-130.450
KLGDBQ 10D (CP)	1.846.280
Vốn hóa (tỷ đồng)	34.749,72
BVPS	36.821
P/E (lần)	11,13
P/B (lần)	2,49
EPS (VND)	8.224,18
SL CPLH (triệu CP)	379,78
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	15,15
ROA (%)	19,53
ROE (%)	23,08

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DGC đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại MA dài hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang tiến vào vùng mua an toàn. Tuy nhiên, cần theo dõi sát sao diễn biến thị trường và dòng tiền để xác định thời điểm mua hợp lý nhất.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	46,54	Quan sát
MFI	65,65	Mua
MA10	89,47	Mua
MA20	87,86	Mua
MA50	100,02	Quan sát
MA100	106,28	Quan sát

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	BVB	Theo dõi	13,7-14,0			16.500	13.000			
2	DGW	Theo dõi	31,5-32,5			38.000	30.400			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	19.000	16.100			39,9%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	58.000	43.500			28,1%
3	STB	Nắm giữ	36-37,2	10/04/2025	35.400	42.000	34.000			10,5%
4	ACB	Nắm giữ	21,2-21,8	10/04/2025	23.300	27.000	20.000			3,2%
5	MWG	Nắm giữ	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	63.000	47.000			12,0%
6	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			13,6%
7	HHV	Nắm giữ	11,3-11,7	21/04/2025	11.700	13.300	47.000			0,9%
8	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	38.000	29.500			9,0%
9	POW	Nắm giữ	11,4-11,8	22/04/2025	11.300	14.000	10.800			4,9%
10	DPM	Nắm giữ	32,0-33,0	22/04/2025	30.700	37.000	30.000			6,5%
11	VCG	Nắm giữ	21,2-21,6	24/04/2025	21.200	25.000	20.200			0,5%
12	HAG	Nắm giữ	11,4-11,8	25/04/2025	12.200	15.000	10.800			7,4%
13	SHB	Nắm giữ	12,5-13,0	25/04/2025	12.600	16.000	11.800			0,0%
14	VCI	Nắm giữ	36,0-36,6	29/04/2025	36.600	41.000	34.200			1,1%

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	MBS	Chốt lời	27,0-27,5	11/02/2025	27.400	31.500	26.000	05/03/25	30.800	12,4%
2	VCG	Chốt lời	17,5-17,8	10/01/2025	18.000	20.900	16.800	07/03/25	22.300	22,2%
3	PDR	Chốt lời	18,7-19,1	18/02/2025	19.100	22.500	17.800	24/03/25	20.100	5,2%
4	DGW	Chốt lời	38,0-38,7	27/02/2025	38.700	44.000	36.600	26/03/25	39.850	3,0%
5	VJC	Cắt lỗ	97,0-98,5	17/3/2025	98.700	107.000	97.600	31/03/25	95.900	-2,8%
6	GVR	Chốt lời	33,7-34,3	20/3/2025	34.000	39.000	31.800	31/03/25	34.650	1,9%
7	HAG	Chốt lời	11,8-12,4	30/12/2024	11.800	16.900	11.600	03/04/25	11.900	0,8%
8	TCB	Chốt lời	23,5-23,9	09/01/2025	23.750	27.000	22.500	03/04/25	27.200	14,5%
9	ACB	Chốt lời	24,6-25,0	15/01/2025	24.650	28.000	23.600	03/04/25	25.300	2,6%
10	NTP	Chốt lời	66,0-67,0	25/03/2025	66.000	76.000	63.500	03/04/25	67.600	2,4%
11	MSB	Cắt lỗ	11,8-12,0	01/04/2025	12.050	13.500	11.300	03/04/25	11.650	-3,3%
12	DPG	Cắt lỗ	46,0-47,5	04/4/2025	46.100	55.000	45.500	09/04/25	44.600	-3,3%
13	FPT	Chốt lời	110,0-115,0	11/04/2025	114.300	135.000	107.000	16/04/25	115.900	1,4%
14	HDC	Chốt lời	21,8-22,4	17/04/2025	22.100	25.500	20.600	25/04/25	22.250	0,7%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [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.