

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

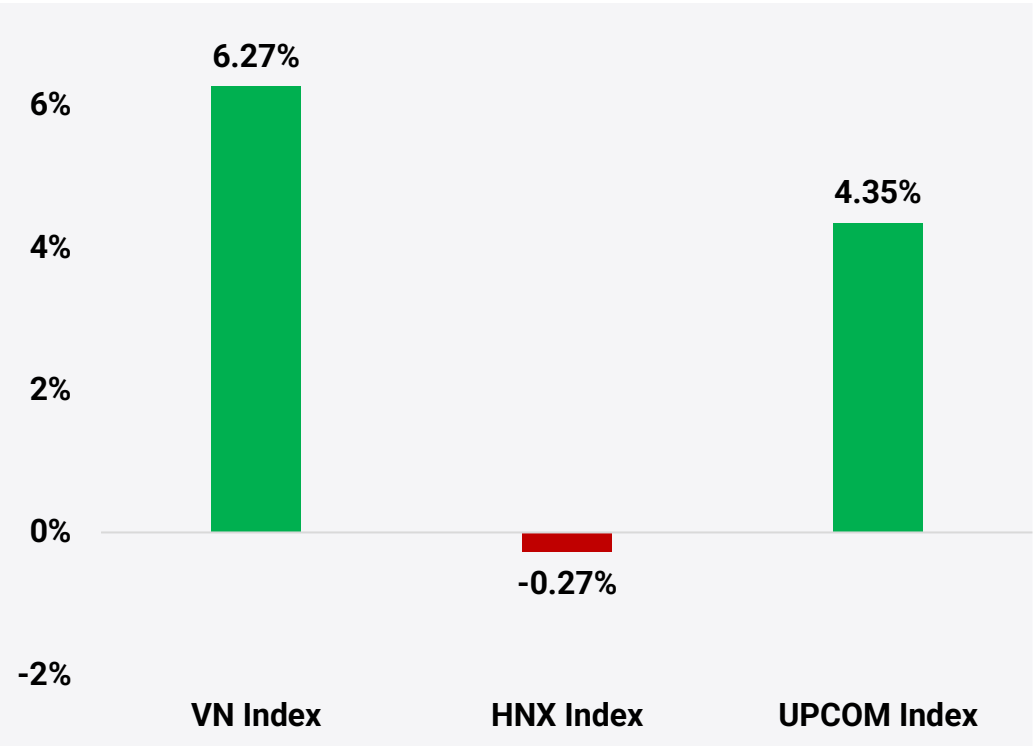
CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRUNG BÌNH
THU HÚT DÒNG TIỀN

Ngày 20 tháng 06 năm 2025

CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRUNG BÌNH THU HÚT DÒNG TIỀN

VN-INDEX 852.7 triệu cổ phiếu	1349.35 (-0.20%) 22,259.36 tỷ VNĐ (+18.83%)
HNX-INDEX 73.2 triệu cổ phiếu	227.07 (-0.22%) 1,333.5 tỷ VNĐ (-11.42%)
UPCOM-INDEX 65.2 triệu cổ phiếu	99.18 (+0.31%) 556.4 tỷ VNĐ (+28.92%)
VN30F1M 141.5 triệu HD	1424.2 (+0.01%) OI: 25,836 HD

% Hiệu suất từ đầu năm (YTD) các chỉ số



Nhận định thị trường

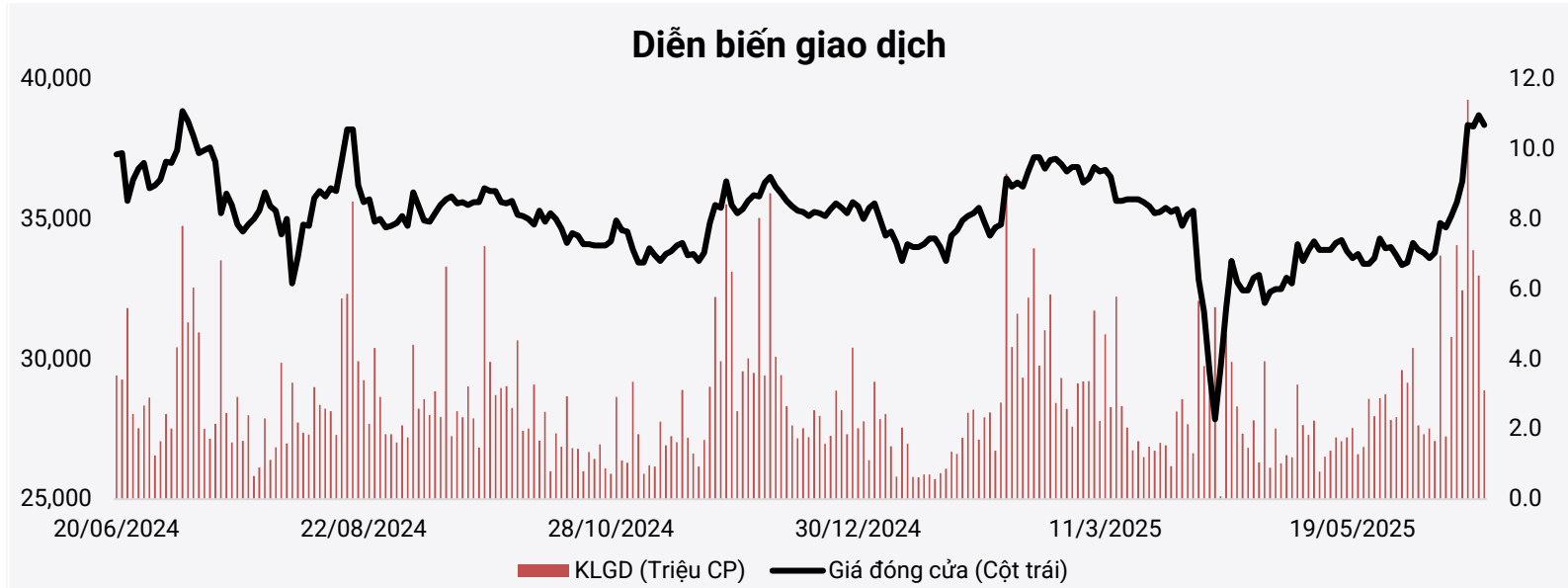
- Diễn biến giao dịch:** Thị trường ngày 20/6 khép lại với diễn biến giằng co khi VN-Index giảm nhẹ 2.69 điểm đạt 1,349.35 điểm. Trong phiên sáng, phần lớn thời gian VN-Index giữ sắc xanh; có thời điểm tăng hơn 4 điểm, vượt mốc 1,356 điểm nhờ lực đỡ từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Tuy nhiên, áp lực chốt lời dâng cao về cuối phiên sáng khiến chỉ số quay về sát tham chiếu. Bước sang phiên chiều, thị trường vận động theo hướng tiêu cực, có lúc giảm gần 10 điểm, lùi sát mốc 1.340 điểm trước khi cầu bắt đáy xuất hiện, giúp đà giảm được thu hẹp. Dù nhóm ngân hàng như VCB, BID, CTG, MBB vẫn giữ được sắc xanh, song mức tăng không đủ mạnh để giữ VN-Index trên mốc 1,350 điểm. Các mã vốn hóa lớn như VIC, VHM, GAS chịu lực bán mạnh, tạo sức ép lên chỉ số. Dòng tiền có xu hướng dịch chuyển khỏi nhóm vốn hóa lớn, tìm đến cổ phiếu midcap và các nhóm mang tính chu kỳ như thủy sản, phân bón, khu công nghiệp. Việc VN-Index không bị kéo giảm sâu cho thấy lực cung chưa đủ mạnh để tạo ra làn sóng bán tháo, và vùng 1,340–1,350 điểm vẫn có lực cầu hỗ trợ tốt.
- Điểm nhấn trong phiên:** Thanh khoản phiên ngày 20/6 cải thiện rõ rệt so với phiên trước. Nhóm Truyền thông tăng điểm mạnh nhất (+0.96%), Thực phẩm & Đồ uống (+0.94%) do lực kéo của nhóm cổ phiếu thủy sản: ANV tăng trần, VHC +6.67%, Hàng & Dịch vụ Công nghiệp do vận động tích cực của cổ phiếu cảng biển: HAH +2.04%, GMD +2.01%. Nhóm Điện, nước xăng dầu & khí đốt giảm mạnh nhất -1.77% do đà giảm của mã GAS -3.2%, theo sau là nhóm Bất động sản -1.62% do vận động tiêu cực của nhóm cổ phiếu Vingroup. Về mặt điểm số, đóng vai trò dẫn dắt chính là lực kéo từ MBB, VCB và CTG trong khi VIC, VHM và GAS là những mã khiến VN-Index giảm điểm. Khối ngoại bán ròng 444.73 tỷ đồng trên HOSE, các mã mua ròng là HPG, DBC và VCB. Các mã bị bán ròng là VIC, VHM và FPT.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index** vận động trong trạng thái tích lũy khi chỉ số dao động quanh vùng 1,345–1,355 điểm. Dải Bollinger đang thu hẹp dần, cho thấy biên độ biến động đang giảm. Khối lượng giao dịch duy trì dưới mức trung bình 20 phiên, phản ánh dòng tiền có phần thận trọng, chưa sẵn sàng cho một xu hướng rõ ràng. Thị trường có thể cần thêm thời gian tích lũy trước khi bước vào nhịp tăng mới. Trong ngắn hạn, vùng hỗ trợ 1,340 và kháng cự 1,360 sẽ là hai mốc quan trọng để xác nhận hướng đi tiếp theo của thị trường.
- Đối với HNX-Index:** Chỉ số HNX-Index vận động tích lũy đi ngang dưới vùng kháng cự ngắn hạn 225-230 điểm với biên độ hẹp, phản ánh sự giằng co của cung – cầu. Nến đỏ với biên dao động hẹp và chỉ báo RSI có dấu hiệu chứng lại cho thấy tâm lý thận trọng quay lại, nhà đầu tư vẫn đang trong trạng thái chờ đợi. Chỉ số chưa có tín hiệu bứt phá rõ ràng về xu hướng ngắn hạn.
- Chiến lược chung:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng chịu áp lực chốt lời như STB, TCB, dòng tiền dịch chuyển sang các cổ phiếu vốn hóa trung bình như thủy sản, đầu tư công. Nhà đầu tư có thể hạ tỉ trọng nhóm vốn hóa lớn chốt lời ngắn hạn.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ DPM

TỔNG CÔNG TY PHÂN BÓN & HÓA CHẤT DẦU KHÍ - DPM



Chiến lược giao dịch

Vị thế	Điểm vào	Chốt lời	Cắt lỗ	Lợi nhuận/Rủi ro
Ngắn hạn	35	40	32	5:3
Trung - dài hạn	34	42	30	8:4

Kết quả kinh doanh

Chỉ tiêu	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	Q1/2025
Doanh thu (tỷ VND)	3,365.8	4,012.3	3,112.44	3,166.5	4,188.9
LNST (tỷ VND)	267.83	235.51	66.49	-15.57	210.93
EPS (VND/cp)	674.96	589.13	160.94	-51.08	523.60
P/E	26.21	20.52	20.35	23.94	31.36
P/B	1.21	1.16	1.23	1.17	1.34

Nhận định

- Lợi nhuận 2025 được hỗ trợ bởi nhiều yếu tố tích cực:** Ngày 01/07/2025, mức thuế GTGT đầu ra 5% sẽ chính thức được áp dụng, cho phép công ty được khấu trừ thuế đầu vào, giúp doanh thu của DPM cải thiện. Ngoài ra, DPM cũng hưởng lợi từ xu hướng tăng giá urê - vốn đã tăng 10% YoY trong quý 1/2025, song theo ban lãnh đạo doanh nghiệp, xu hướng này được kỳ vọng sẽ tiếp tục nhờ nhu cầu phục hồi và nguồn cung toàn cầu bị siết chặt.
- Tài chính lành mạnh – cổ tức hấp dẫn:** DPM sở hữu nền tảng tài chính vững chắc với số dư tiền mặt rủng rỉnh và tiền gửi ngân hàng đạt hơn 10,792 tỷ đồng, tương đương khoảng 95% vốn chủ sở hữu. Tỷ lệ nợ vay trên VCSH duy trì ở mức thấp, đạt 0.3, cho phép công ty duy trì khả năng chi trả cổ tức tiền mặt đều đặn và hấp dẫn. Cổ tức tiền mặt năm 2023 của DN ở mức 20%, năm 2022 ở mức 70% và năm 2021 ở mức 50%.
- Triển vọng ngành ổn định:** Giá urê thế giới có thể tăng nhẹ trong năm 2025 do nguồn cung bị hạn chế từ các quốc gia xuất khẩu lớn và nhu cầu phục hồi từ sản xuất nông nghiệp. Trong nước, nhu cầu tiêu thụ phân bón được kỳ vọng tăng nhờ điều kiện thời tiết thuận lợi hơn và xuất khẩu nông sản khởi sắc. Việc Quốc hội chính thức thông qua mức thuế GTGT 5% đối với phân bón cũng sẽ tạo môi trường pháp lý ổn định, góp phần giảm giá thành sản xuất và hỗ trợ doanh nghiệp trong ngành như DPM cải thiện biên lợi nhuận. DPM với vị thế hàng đầu trong ngành là một trong những đơn vị được hưởng lợi lớn nhất.
- Rủi ro tỷ giá khi DPM nhập khẩu nguyên liệu và thanh toán chi phí khí bằng USD:** Theo ước tính, mỗi 1% VND mất giá có thể khiến DPM ghi nhận thêm khoảng 60 tỷ đồng chi phí tài chính do lỗ tỷ giá. Trong Q1/2025, công ty đã ghi nhận tác động tỷ giá lớn hơn kỳ vọng, ảnh hưởng đến lợi nhuận ròng.

CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRUNG BÌNH THU HÚT DÒNG TIỀN

Danh mục báo cáo

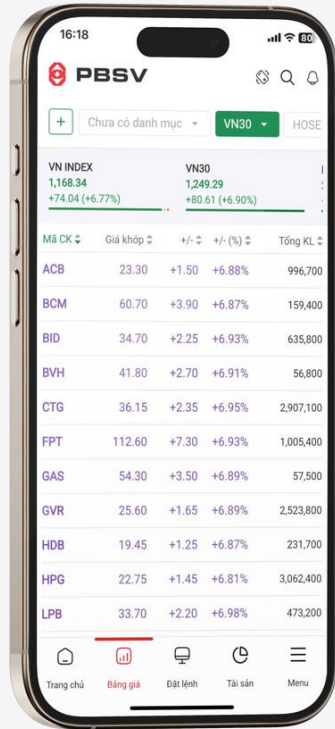
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

Phân tích cổ phiếu: Đánh giá chi tiết về doanh nghiệp, triển vọng tăng trưởng và tiềm năng đầu tư.

Góc nhìn kỹ thuật: Phân tích biểu đồ giá, chỉ báo kỹ thuật và tín hiệu mua – bán.

Danh mục khuyến nghị: Tổng hợp các mã cổ phiếu được đề xuất đầu tư theo từng giai đoạn và chiến lược.

Cập nhật thị trường: Thông tin vĩ mô, chính sách, ngành và yếu tố ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư.



Thông tin liên hệ

Công ty Chứng khoán PBSV

research@pbsv.com.vn

<https://pbsv.com.vn/trung-tam-phan-tich>

Phạm Việt Duy

Trưởng phòng Phân tích

Đào Thị Hải Anh

Chuyên viên phân tích

Thông báo miễn trừ trách nhiệm

Tài liệu này được biên soạn phục vụ mục đích cung cấp thông tin, tuân thủ theo quy định pháp luật hiện hành. Nội dung được tổng hợp từ các nguồn được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành, tuy nhiên PBSV không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ hoặc phù hợp của thông tin.

Các quan điểm thể hiện là nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu không cấu thành lời mời, khuyến nghị hay chào mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần tự đánh giá độc lập, cân nhắc mục tiêu đầu tư và tham khảo chuyên gia trước khi đưa ra quyết định.

PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính liên quan đến các công ty được đề cập. Chuyên viên phân tích cũng có thể nhận thù lao trong quá trình làm việc, có thể phát sinh xung đột lợi ích.