



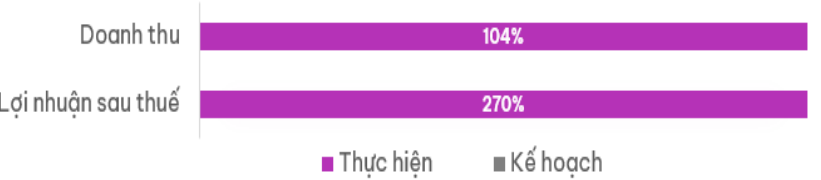
TECHNICAL REPORT

Thứ Hai, 05 Tháng Giêng 2026

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí - CTCP (HOSE: DPM)

KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	22.800 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	30.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	31,57%
Trading time	3-6 tháng

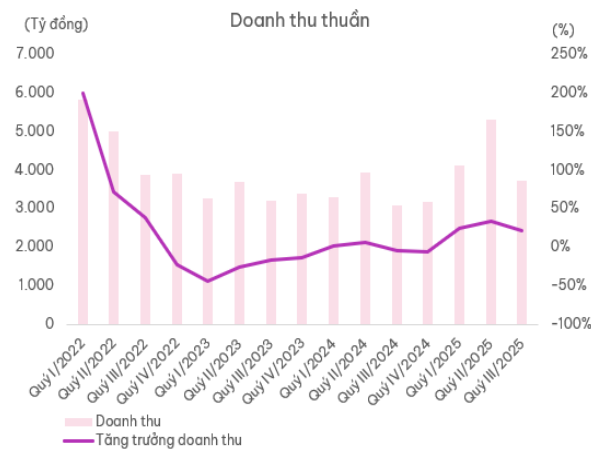
CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2025	Quý II/2025	Quý III/2025
P/E	25,44	21,31	11,62
P/B	1,19	1,29	1,50
ROE	1,82	3,49	2,05
ROA	1,21	2,24	1,27
Beta	1,28	1,22	1,23
EPS (VNĐ)	1.366	1.807	2.160



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: ngiamt@vikkibanks.vn



Nguồn: VikkiBankS Research

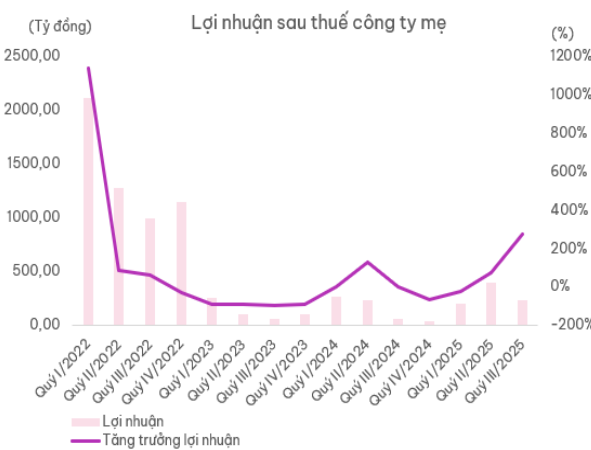
Luận điểm đầu tư:

Theo KQKD quý III/2025, DPM ghi nhận doanh thu 3.729 tỷ đồng, tăng 21% so với cùng kỳ và LNST đạt 239 tỷ đồng, tăng gấp 2,5 lần cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu và LNST lần lượt hoàn thành 104% và 270% kế hoạch cũ, phản ánh tăng trưởng vượt trội so với mục tiêu đề ra.

Sản lượng urê ước đạt hơn 885 nghìn tấn (110% kế hoạch), NPK đạt hơn 206 nghìn tấn (121% kế hoạch); doanh thu hợp nhất ước đạt 16.300 tỷ đồng.

Thông thường, quý IV là mùa vụ cao điểm, giá urê xác nhận tạo đáy vào đầu tháng 12/2025 và hiện đang giữ mức 386,5 USD/tấn. Qua đó, kỳ vọng mở rộng doanh thu và lợi nhuận cùng với lượng hàng tồn kho hơn 3.200 tỷ đồng (+88% so với đầu năm). Bên cạnh đó, cuối tháng 8/2025 DPM xuất khẩu 45.000 tấn Đạm Phú Mỹ sang Ấn Độ, đơn hàng có giá trị lớn nhất từ đầu năm, khẳng định chiến lược đa dạng hóa thị trường và tăng cường xuất khẩu song song với việc chủ động linh hoạt nguồn cung đầu vào nhằm tối ưu hóa hiệu quả sản xuất kinh doanh.

Rủi ro: Rủi ro tỷ giá, địa chính trị, giá nguyên liệu, thuế,...



Nguồn: VikkiBankS Research



VikkiBankS
(028) 7100 0001
vikkibanks.vn
cskh@vikkibanks.vn

Hotline
1900 2273



TECHNICAL REPORT

Thứ Hai, 05 Tháng Giêng 2026

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí - CTCP (HOSE: DPM)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~22.800	>24.500	~20.800	~24.500	~26.700	<20.800	~30.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 05/01, cổ phiếu DPM tăng giá cùng với khối lượng giao dịch tăng mạnh, dự kiến vượt mức trung bình 20 ngày khi kết thúc phiên. Qua đó, cho thấy tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang nhận được sự hỗ trợ khá tốt bởi vùng đệm giao thoa giữa đường SMA 200 ngày và ngưỡng Fibonacci Retracement 50%.

Mặt khác, giá cổ phiếu đang trong quá trình kiểm tra trendline giảm ngắn hạn trong bối cảnh chỉ báo MACD cho tín hiệu mua trở lại. Nếu giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự này thì kịch bản phục hồi có thể xảy ra và mục tiêu ngắn hạn mà DPM có thể hướng tới là quanh vùng 24.000-24.500.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân hoặc gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền.

Mục tiêu hướng tới là ngưỡng Fibonacci Retracement 61.8% và đỉnh cũ tháng 8/2025.



TECHNICAL REPORT

Thứ Hai, 05 Tháng Giêng 2026

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Danh sách khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
DPM	05/01/2026	~22.800	~30.000	<20.800			
CTR	17/12/2025	~85.500	~96.500	<79.000		-0,58%	Nắm giữ
FRT	26/11/2025	~141.500	~152.000	<130.000	160.000	+13,07%	Chốt lãi
HHV	14/11/2025	~13.500	~14.500	<13.000	14.300	+7,04%	Chốt lãi
HPG	11/11/2025	~26.500	~28,000	<24.500		-1,13%	Nắm giữ
VNM	11/07/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
MSN	11/06/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
IJC	11/05/2025	~12.300	~14.500	<11.000	12.400	+0,81%	Chốt lãi
DGW	31/10/2025	~41.000	~50.000	<37.500	44.000	+7,32%	Chốt lãi
MWG	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi



TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

HỆ THỐNG CHI NHÁNH

• Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

• Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 – 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.