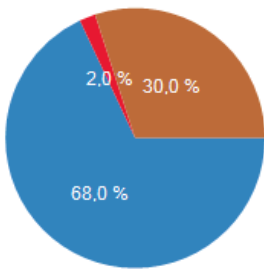
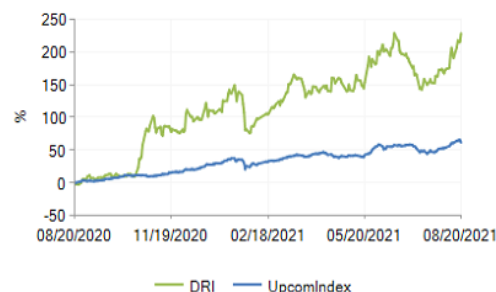


**CTCP ĐẦU TƯ CAO SU ĐẮK LẮK (UPCOM: DRI)****Kỳ vọng lợi nhuận tăng mạnh nửa cuối năm nhờ tăng giá bán và sản lượng**

<b>Giá mục tiêu 3 tháng Upside:</b>	<b>17.000 đồng 45 %</b>
Giá hiện tại	11.800 đ/cp
P/E	9,08 x
EPS trailing 1 year	1.330 đ
Cổ tức tiền mặt	300 đ/cp

**Thông tin cơ bản**

Ngành nghề	Cao su
Vốn hóa	885,72 tỷ
Vốn điều lệ	732 tỷ
Thanh khoản trung bình	1.028.858 CP

**Cơ cấu cổ đông****Giá và định giá quá khứ****Biến động với Index**

ĐV: Tỷ đồng	Q2/2020	Q2/2021	6T/2020	6T/2021	% KH năm
Doanh thu thuần	92	118	136	253	<b>43%</b>
Lợi nhuận gộp	-1	59	16	95	-
LNTT	-26	42	-21	61	<b>115%</b>
LNST	-26	33	-21	46	-

**CTCP ĐẦU TƯ CAO SU ĐẮK LẮK (UPCOM: DRI)**

là một trong những công ty xuất khẩu cao su hàng đầu trên thị trường với khả năng cung ứng trung bình khoảng 15.000 – 16.000 tấn mù mỗi năm. Hưởng lợi từ việc giá mù cao su trên thị trường quốc tế đã tăng đáng kể trong giai đoạn vừa qua, DRI đã chính thức hoàn thành mức kế hoạch lợi nhuận cả năm khi kết thúc Quý II. Agriseco Research đánh giá cổ phiếu này vẫn còn nhiều dư địa để tăng giá trong giai đoạn nửa cuối năm và xin kính gửi tới Quý khách một số luận điểm đầu tư như sau:

- ❖ **Giá mù cao su dự kiến duy trì ở mức có lợi cho doanh nghiệp:** Theo dữ liệu từ St. Louis FED, giá mù cao su bình quân trên thị trường quốc tế trong 7 tháng đầu năm 2021 đạt khoảng 2.219 USD/tấn và tăng khoảng 26% so với trung bình cả năm 2020. Dựa vào triển vọng hồi phục của các nền kinh tế lớn như Trung Quốc và Mỹ, Hiệp Hội Cao su thế giới (ANRPC) đã nâng mức dự phóng tăng trưởng nhu cầu tiêu thụ cao su năm nay lên 8% và dự kiến sẽ đạt khoảng 13,8 triệu tấn. Trong khi đó, nguồn cung khả năng sẽ tiếp tục bị thắt chặt do các thị trường xuất khẩu lớn như Thái Lan, Indonesia, Malaysia đều đang chịu ảnh hưởng nặng nề bởi dịch Covid-19. Từ những lý do này, chúng tôi cho rằng giá của sản phẩm mù cao su sẽ duy trì ở mức tích cực trong các tháng cuối năm và là nguồn động lực để DRI đẩy mạnh hoạt động khai thác.
- ❖ **Dự báo lợi nhuận cuối năm tăng trưởng mạnh:** Tổng diện tích khu khai thác cao su của DRI đạt 8,8 nghìn ha, trong đó 8,3 nghìn ha đã đi vào khai thác và có thể cung ứng ra thị trường khoảng 16.000 tấn mù mỗi năm. Tính đến hết Quý II/2021, tổng sản lượng khai thác ước tính gần 5.900 tấn (+28% YoY và đạt 35% mức kế hoạch đề ra). Sản lượng của DRI thường rơi vào 2 Quý cuối năm, và trong điều kiện giá bán ở mức cao như hiện tại, Agriseco Research đánh giá nhiều khả năng công ty sẽ đạt mức sản lượng tối thiểu bằng năm ngoái (hơn 15 nghìn tấn). Đây sẽ là cơ sở để kỳ vọng DRI ghi nhận mức lợi nhuận tăng mạnh trong mùa báo cáo kết quả kinh doanh cuối năm.
- ❖ **Kế hoạch thoái vốn của công ty mẹ:** Trong tháng 05 vừa qua, công ty mẹ của DRI là Dakruco đã có động thái tìm chọn tổ chức tư vấn thoái vốn. Theo kế hoạch, Dakruco sẽ thoái 30,6% cổ phần tại DRI và mức giá thoái lần gần nhất (năm 2017) là 14.500 đ/cp. Việc tình hình kinh doanh có nhiều thuận lợi trong năm nay sẽ là chất xúc tác để đẩy nhanh quá trình thoái vốn Nhà Nước, qua đó tạo ra những đợt sóng ngắn hạn với giá cổ phiếu.

**KHUYẾN NGHỊ**

Được hưởng lợi từ việc giá mù cao su hồi phục, DRI đã chính thức hoàn thành mức kế hoạch lợi nhuận cả năm đề ra chỉ sau 6 tháng. Agriseco Research khuyến nghị **MUA** cổ phiếu DRI dựa trên những luận điểm sau (1) giá cao su quốc tế dự báo sẽ duy trì ở mức cao so với năm 2020; (2) sản lượng của DRI thường tập trung vào 2 Quý cuối năm và (3) môi trường kinh doanh thuận lợi sẽ tạo động lực để đẩy nhanh tiến độ thoái vốn của công ty mẹ. Giá mục tiêu của cổ phiếu là 17.000 đ/cp (upside 45%), tỷ lệ cut loss 10%.



## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Cổ phiếu DRI đã hồi phục khá ổn kể từ vùng đáy gần nhất và vẫn đang trong kênh tăng giá ngắn hạn với mức thanh khoản đã được cải thiện đáng kể. Nhà đầu tư có thể tham gia quanh vùng 11.800 – 12.000 đồng của đường MA6, giá mục tiêu đến cuối năm là 17.000 đ/cp.

## GIÁ CAO SU QUỐC TẾ THEO THÁNG



Nguồn: Statista



## MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

## Miền Bắc

0246.2762.666

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

25 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng Agribank

6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây  
Agribank Nam Hà Nội  
Agribank Tây Hà NộiAgribank Trảng An  
Agribank Tây Đô  
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang	Lào Cai	Hải Dương	Thái Bình
Lạng Sơn	Hòa Bình	Hải Dương II	Thanh Hóa
Tuyên Quang	Sơn La	Hải Phòng	Nghệ An
Bắc Giang	Bắc Ninh	Bắc Hải Phòng	Hà Tĩnh
Quảng Ninh	Hà Nam	Nam Định	

## Miền Trung

0236.3671.666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân hàng Agribank

Quảng Bình	Bình Định
Quảng Trị	Gia Lai
Huế	Phú Yên
Đà Nẵng	Đắk Lắk
Quảng Nam	Khánh Hòa
Quảng Ngãi	Đắk Nông
Kon Tum	

## Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng	Trà Vinh	Trà Vinh	Vĩnh Long
Bình Dương	Bà Rịa-Vũng Tàu	Sóc Trăng	Kiên Giang
Đồng Nai	Đồng Tháp	Bạc Liêu	Chi nhánh Trường Sơn
Tây Ninh	Gò Công-TiềnGiang	Cần Thơ	Chi nhánh Quận 5
Ninh Thuận	An Giang	Long An	
	Bình Phước	Cà Mau	
	Bến Tre		

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin iên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh AgriSeco