

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
01/07/2019

TT	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Mã CP	Giá đóng cửa	Giá TC ngày khuyến nghị	Kháng cự 1	Kháng cự 2	Ngày khuyến nghị	TSSL	Nội dung tóm tắt
1	21,000	22,000	PVS	23,500	19,700	25,000	28,000	21/05/2019	19.3%	- Các dự án sắp triển khai như GPP2, NCS2-GD2, SV-ĐN dự kiến mang lại doanh thu trong quý 3 và 4/2019, nhưng triển vọng của PVS tăng đáng kể. - Công ty giải thể liên doanh thăm dò ROV, dự kiến sẽ giúp công ty giảm lỗ khoảng 100-200 tỷ mỗi năm cho mảng này. - Giá dầu (crude oil) ổn định trong khoảng từ 55-65\$ nhờ sự cân bằng giữa cung và cầu. Phía cung ảnh hưởng bởi xung đột Mỹ-Iran, Mỹ - Venezuela, bất ổn tại Lybia, và cũng như khả năng OPEC+ sẽ không gia hạn cam kết cắt giảm sản lượng. Trong khi phía cầu là những ảnh hưởng của nhu cầu suy giảm do chiến tranh thương mại. - Giá cổ phiếu PVS đã chỉnh sổng 2 về khoảng 21k-22k, và hiện tại đang trong giai đoạn sổng 3. - SV-ĐN thông báo mở hồ sơ thầu vào ngày 20/6/2019, dự án dự kiến sẽ giúp PVS có thêm 100tr USD doanh thu trong năm 2019 và 2020.
2	100,000	105,000	GAS	103,700	91,200	120,000	130,000	21/05/2019	13.7%	- GAS công bố kế hoạch kinh doanh 2019 dự kiến giảm 55% so với thực hiện 2018, điều này thường thấy vì ban lãnh đạo luôn lựa chọn phương án an toàn để vượt thay vì mạo hiểm. - Giá dầu ảnh hưởng trực tiếp tới LN của GAS và đã được phân tích sẽ ổn định trong khoảng 55-65\$ trong 2019. - Chính phủ đã chỉ đạo đẩy mạnh việc tăng sản lượng khai thác để đảm bảo an ninh năng lượng, do đó các dự án sẽ được đẩy mạnh triển khai, trong đó có nhà máy GPP2 Vũng Tàu, Đường ống NCS2 GD2, SV-ĐN, STT, CVX và chuẩn bị công bố kết luận về dự án CRĐ. Khi đó triển vọng tương lai của GAS sẽ tăng lên. - Đối với kế hoạch thoái vốn chúng tôi dự báo sẽ thực hiện trong 2021-2022 vì đây là thời gian các dự án hoàn thành và đưa vào sử dụng ổn định, sẽ tăng sản lượng và doanh thu cho GAS => làm cho LN của GAS tăng cao hơn, bán giá cao hơn. - GAS đã hoàn thành điều chỉnh giá tại mức giá 96-97k tại điểm e và đang quay trở lại.

TT	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Mã CP	Giá đóng cửa	Giá TC ngày khuyến nghị	Kháng cự 1	Kháng cự 2	Ngày khuyến nghị	TSSL	Nội dung tóm tắt
3	16,700	18,000	PVB	19,200	15,700		21,500	11/02/2019	22.3%	- Dự kiến PVB sẽ tiếp tục ghi nhận lợi nhuận quý 2/2019 do chưa có dự án để ghi nhận doanh thu đáng kể, quý 3/2019 có thể bắt đầu triển khai một vài hạng mục của NCS2-GD2, Vietsopetro, SV-ĐN... và bắt đầu có lợi nhuận, quý 4 sẽ có lợi nhuận lớn và bù cho cả năm có lợi nhuận khoảng 15-20 tỷ. - PVB đã đạt đỉnh sóng 1 (của sóng III), và đang điều chỉnh sóng 2 về khoảng 17k-18k. Thời điểm tháng 7, khi có báo cáo kết quả kinh doanh quý 2/2019 lỗ, là cơ hội để tích lũy cổ phiếu và đây có thể là đợt điều chỉnh cuối cùng vì sau đó các dự án đã bắt đầu vào đoạn triển khai mạnh. - Đây là cổ phiếu có mức tăng trưởng mạnh trong 3-5 năm tới với mức kỳ vọng tăng khoảng 30-50%/năm, trong năm 2019 và 2020. Do đó, NGĐT có thể sẽ phải chấp nhận mua giá cao mặc dù LN công ty bị lỗ 2 quý liên tiếp.
4	36,000	38,000	HVN	42,000	41,000	41,000	45,000	13/02/2019	2.4%	- (Cập nhật mục tiêu thứ 2) Mùa cao điểm lễ hội, và thời điểm tăng doanh thu chính cho các hãng vận tải. - Giá nguyên liệu Jet A1 giảm mạnh trước đó giúp HVN hưởng lợi thì xu hướng này đang có dấu hiệu đảo chiều. - Khả năng chuyển sản làm động lực tăng giá. - Thông tin về việc Mỹ cấp phép cho VN mở đường bay thẳng đã phản ánh vào giá. - Chúng tôi dự kiến sẽ loại HVN khỏi danh mục khuyến nghị vì cho rằng xu hướng giá đầu tăng nhanh sẽ ảnh hưởng đến kết quả lợi nhuận trong các quý sắp tới của HVN (dự kiến quý 3/2019). Hơn nữa, việc đầu tư các loại tàu bay lớn mặc dù tiết kiệm nhiên liệu trong dài hạn như ngắn hạn sẽ làm tăng chi phí cho HVN.
5	41,500	45,500	BMP	43,000	45,700	50,500	55,500	12/02/2019	-5.9%	Tham khảo thêm chi tiết tại đây

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
01/07/2019

TT	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Mã CP	Giá đóng cửa	Giá TC ngày khuyến nghị	Kháng cự 1	Kháng cự 2	Ngày khuyến nghị	TSSL	Nội dung tóm tắt
6	25,000	28,000	DHC	43,200	30,000	34,500	37,500	13/02/2019	44.0%	- Update 24/01/2019: KQKD cả năm 2018 đạt 926.6 tỷ đồng (+14.4% so với cùng kỳ). LNST đạt 134.1 tỷ đồng (+67% so với cùng kỳ). - 11/4: Giá đã đạt mục tiêu nhà đầu tư có thể chốt lời. Nếu nắm giữ dài hạn, có thể DHC sẽ biến động nếu thị trường giảm sâu. Nhưng theo định giá, từ giờ đến cuối năm, giá DHC là 44300 đồng. - 27/05: DHC vừa tổ chức Đại hội cổ đông, theo đó: (1) Chia cổ tức bằng cổ phiếu 20% vốn điều lệ. (2) Kế hoạch doanh thu 2019 là 1500 tỷ đồng, trong đó: Nhà máy Giao Long GD 1 là 560 tỷ đồng (sản lượng SX là 62,000 tấn), nhà máy Giao Long GD 2 là 640 tỷ đồng (chạy vào tháng 7/2019, sản lượng SX 73,200 tấn) và Nhà máy Bao bì 300 tỷ đồng. LNST là 150 tỷ đồng. Báo cáo KQKD quý 1 vừa qua, công ty đạt 205.3 tỷ đồng và LNST là 21.2 tỷ đồng, hoàn thành lần lượt 13.7% và 14.1% kế hoạch năm. (3) Đầu tư dự án Nhà máy Bao bì số 01 - vốn đầu tư 168 tỷ đồng. (4) Phát hành ESOP với số lượng 2,239,000 cổ phiếu, giá phát hành 17,000 đồng. Hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm. - Đầu ra cho nhà máy giấy hoàn toàn tiếp tục được củng cố nhờ vào việc Trung Quốc giảm nhập khẩu giấy tái chế, qua đó thiếu nguyên liệu sản xuất cho các nhà máy trong nước, vì vậy buộc Trung Quốc gia tăng lượng nhập khẩu giấy thành phẩm từ các nước khác, trong đó có Việt Nam. Năm 2017, Trung Quốc nhập khoảng 25 triệu tấn giấy tái chế (RCP), trong năm 2018 con số này là 18.2 triệu tấn RCP, tính đến 14/5/2019 nhập khẩu RCP là 8.23 triệu tấn, dự kiến cả năm 11-12 triệu tấn.
7	21,000	22,000	MBB	21,150	21,800	23,200	24,200	11/03/2019	-3.0%	- Về cơ bản, chính sách tín dụng của MBB đang trở nên rủi ro hơn so với giai đoạn trước, điều này giúp NIM tăng nhưng cũng tăng nợ xấu. Trong ngắn hạn, điều này có thể giúp MBB đạt được lợi nhuận cao, nhưng nếu xảy ra trường hợp thị trường BĐS đóng băng thì MBB sẽ có mức nợ xấu tăng nhanh hơn so với các bank khác có mức quy mô tương đương. - Dự kiến MBB sẽ phát hành riêng lẻ cho cổ đông nước ngoài vào khoảng tháng 7-8/2019, mức giá trên 21k, sẽ là động lực giúp MBB đạt tiêu chuẩn Basel II. - Tham khảo thêm báo cáo ngân hàng tại phần báo cáo ngành.

Danh mục của DAS								Cập nhật hàng ngày		01/07/2019
TT	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Mã CP	Giá đóng cửa	Giá TC ngày khuyến nghị	Kháng cự 1	Kháng cự 2	Ngày khuyến nghị	TSSL	Nội dung tóm tắt
8	27,100	28,500	ACB	29,200	30,400	33,600	34,600	11/03/2019	-3.9%	- So sánh chỉ số tài chính với các ngân hàng khác, thì ACB nhìn chung hoạt động hiệu quả ở mức rủi ro thấp nhất. Tuy nhiên, hoạt động của công ty có thể nói là khá thận trọng trong 2 năm gần đây. - ACB được dự báo sẽ là ngân hàng tiếp theo đạt điều kiện Basel II, hệ thống quản trị rủi ro tốt, dự địa tín dụng cao trong 2019 là động lực tăng trưởng giúp ACB bắt kịp so với các ngân hàng khác. Hơn nữa, ACB dự kiến sẽ tăng vốn cấp 1 để nhanh chóng đáp ứng tiêu chuẩn Basel II sau ĐHCĐ. - ACB là cổ phiếu được đánh giá rất cao vì tính thận trọng, tham khảo thêm trong báo cáo ngân hàng tại phần báo cáo ngành.
9	15,000	15,500	PVT	16,450	16,400	17,200	19,500	23/04/2019	0.3%	- Tham khảo thêm báo cáo chi tiết tại đây
10	55,000	58,000	PTB	70,500	61,000	66,000	77,000	23/04/2019	15.6%	- Tham khảo thêm báo cáo chi tiết tại đây
11	11,900	12,700	BSR	12,900	13,200	14,200	16,000	10/05/2019	-2.3%	Tham khảo thêm chi tiết tại đây
12	16,400	17,400	LHG	18,900	18,150	20,400	22,400	14/05/2019	4.1%	- LHG là công ty chuyên xây dựng và cho thuê BĐS KCN, với dự án Long Hậu (3 giai đoạn) và Dự án CNC Đà Nẵng. - Ngành nghề chính là cho thuê đất KCN và xây dựng nhà xưởng cho thuê... - Lĩnh vực kinh doanh đang được hưởng lợi từ làn sóng dịch chuyển vốn FDI từ Trung Quốc qua Việt Nam. Đặc biệt sau tweet của Donald Trump có nhắc tới Việt Nam là một điểm đến của các công ty nếu muốn né thuế của Mỹ với Trung Quốc. - Dự kiến diện tích cho thuê nhà xưởng và KCN sẽ tiếp tục tăng trưởng đều là tiền đề phát triển bền vững cho LHG. - 27/05: Điều chỉnh giảm 1600 đồng ở các mục Hỗ trợ, Kháng cự, Giá TC ngày review, bởi vì LHG chia cổ tức tiền mặt 1600 đồng/CP.

Note: DAS đã đưa CTI, VGC, REE, LHG ra khỏi danh mục do đạt mục tiêu giá cao nhất chúng tôi khuyến nghị (Q1/2019).

Note: NĐT liên hệ nhân viên DAS để được tư vấn cụ thể hơn và nhận đồ thị giá của các mã đang khuyến nghị

Note	Khuyến nghị mới
(tô chữ)	Update các thông tin cổ phiếu trước đó
	Khuyến nghị lần đầu hoặc Không thay đổi so với khuyến nghị trước
	Update và cảnh báo sắp đưng kháng cự

STT	Cổ phiếu	PP Net Cash	PP Net Working (NetNet)	Bình quân giao dịch 10 phiên	Giá thị trường (01/07/2019)	Ngày khuyến nghị lần đầu	Nội dung tóm tắt
1	CTD	126,627	189,277	79,400	104,700	15/04/2019	- Ngành xây dựng đang có xu hướng suy giảm, đặc biệt ảnh hưởng từ thị trường BĐS khi mà tín dụng vào khu vực này đang bị thu hẹp, cộng với nhiều dự án xây dựng đang tạm ngưng tín độ. - Quý 1/2019 lợi nhuận CTD giảm hơn 35% đã cho thấy điều đó. - Thị trường xây dựng tiếp tục cạnh tranh cao, doanh thu có xu hướng đi xuống nhưng với chất lượng tài sản tốt thì CTD sẽ sớm vượt quá các cú sốc để tại đây đi lên tại các vùng giá gần đây. - Mục tiêu hoàn hảo của CTD là vùng giá từ 95-100k, tuy nhiên trong ngắn hạn có thể tăng lên 130k, NĐT nên tận dụng.
2	ABC	19,852	26,052	12,100	9,500	15/04/2019	- ABC là doanh nghiệp kinh doanh nội dung số và các dịch vụ công nghệ thông tin của Việt Nam. Phân khúc của công ty đi vào một thị trường ngách và hạn chế cạnh tranh. - Dòng tiền của công ty luôn duy trì tốt và công ty luôn có chất lượng tài sản rất cao, phần tài sản lớn của công ty một phần nằm ở tài sản vô hình.
4	MH3	45,430	(5,208)	1,800	41,800	15/04/2019	- Công ty sở hữu KCN Bình Long, một ngành nghề đang được hưởng lợi từ hiệu ứng làn sóng FDI đổ về Việt Nam. - Hoạt động kinh doanh của công ty sẽ ổn định, sẽ không có nhiều đột phá giống như các doanh nghiệp khác, và đây cũng là hướng đi an toàn bất chấp biến động thị trường. - Tỷ lệ lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu cao, mức chia cổ tức cao (trên 30% năm 2019 và trên 60% năm 2018). MH3 là cổ phiếu phù hợp mua và nắm giữ.

STT	Cổ phiếu	PP Net Cash	PP Net Working (NetNet)	Bình quân giao dịch 10 phiên	Giá thị trường (01/07/2019)	Ngày khuyến nghị lần đầu	Nội dung tóm tắt
5	NDN	24,520	7,860	820,000	16,600	15/04/2019	- Là doanh nghiệp BĐS và có thế mạnh tại thị trường Đà Nẵng, NDN hiện còn một dự án Monarchy B, với doanh thu hơn 1300 tỷ, và ước tính lợi nhuận khoảng 300 tỷ, với thời gian điểm rơi vào cuối 2019 đầu 2020. - Công ty cũng cấu trúc thành công các khoản đầu tư tài chính, bằng việc duy trì một lượng tiền gửi ngân hàng lớn thay vì đầu tư chứng khoán thiếu chiến lược như các năm trước. - Nhìn chung, triển vọng NDN đang rất sáng, NĐT chỉ cần chú ý tới mục tiền gửi ngân hàng và mục đầu tư chứng khoán, nếu mục đầu tư chứng khoán tăng mạnh thì cần đánh giá thêm thị trường chung trước khi quyết định mua/bán, còn hiện tại, NĐT có thể mua và nắm giữ NDN.
6	EVE	12,946	16,940	48,500	13,850	15/04/2019	- Công ty có ngành nghề chăn ga gối nệm, hoạt động ổn định với doanh thu tăng đều hàng năm. - Công ty có lượng tiền mặt lớn, mặc dù có vay nợ nhưng là do LS vay nợ thấp hơn LS gửi tiết kiệm, nên công ty còn được hưởng thêm phần chênh lệch. Nhìn chung công ty có mô hình tăng trưởng ổn định qua các năm. - Công ty có lượng trái phiếu chuyển đổi hơn 10 triệu USD với LS 1%, điều này có thể làm loãng sở hữu hiện tại. Tuy nhiên, trong ngắn hạn đây vẫn là cổ phiếu nên đầu tư.
7	AAM	11,832	23,615	3,300	11,400	15/04/2019	- AAM là doanh nghiệp thủy sản có mô hình hoạt động ổn định và đang được hưởng lợi từ giá thủy sản trong năm 2018 và đầu 2019. - Công ty bị kiểm soát bởi UBCK vì vi phạm do giảm vốn điều lệ thấp hơn quy định của sàn HOSE, tuy nhiên theo đánh giá điều này không ảnh hưởng tới bản chất doanh nghiệp.

STT	Cổ phiếu	PP Net Cash	PP Net Working (NetNet)	Bình quân giao dịch 10 phiên	Giá thị trường (01/07/2019)	Ngày khuyến nghị lần đầu	Nội dung tóm tắt
8	KDC	9,060	20,491	36,000	19,200	15/04/2019	- KDC là doanh nghiệp kinh doanh thực phẩm với nhiều mảng thực phẩm khác nhau. Công ty trải qua thời kỳ giảm giá dài do liên quan tới dự án Lavanue và do công ty đã bán đi mảng kinh doanh chính là bánh kẹo. - Công ty đang đi tìm cho mình một chiến lược kinh doanh mới, nên trong khoảng thời gian này hoạt động hiện tại khá ổn định, tiền nhiều. - Mặc dù vậy, đánh giá hiện tại giá trị của công ty đã về mức hấp dẫn để có thể mua và nắm giữ.
9	VEC	3,742	9,482	3,500	11,100	15/04/2019	- Công ty có thế mạnh riêng về mối quan hệ thượng tầng và có những kinh nghiệm dày dặn trong hoạt động SXKD hàng điện tử. - Công ty vẫn thuộc sở hữu của SCIC và thuộc ngành nghề thể mạnh trong quá trình chuyển đổi công nghệ số của Việt Nam trong thập kỷ tới. - Nguồn tiền của công ty đang thặng dư so với giá trị trường của công ty, và có mức định giá hấp dẫn.
10	DQC	2,060	35,058	52,500	18,600	15/04/2019	- Công ty Điện Quang là một trong những thương hiệu nổi tiếng trong cung cấp hệ thống điện chiếu sáng tại Việt Nam. Hiện nay công ty đang dịch chuyển hướng đi từ cung cấp các sản phẩm chiếu sáng qua cung cấp giải pháp chiếu sáng và kết nối với thời đại 4.0. - Mặc dù việc chuyển đổi cần thời gian để phát huy hiệu quả, nhưng chúng tôi đánh giá đây là hướng đi đúng đắn. Và giá hiện tại cũng đang ở vùng hấp dẫn để NĐT có thể mua và nắm giữ lâu dài.

Danh mục theo tiêu chí Net Cash* và Net Working* của DAS							01/07/2019
STT	Cổ phiếu	PP Net Cash	PP Net Working (NetNet)	Bình quân giao dịch 10 phiên	Giá thị trường (01/07/2019)	Ngày khuyến nghị lần đầu	Nội dung tóm tắt
11	TDS	1,992	19,310	3,100	11,600	15/04/2019	- Công ty thép Thủ Đức chuyên sản xuất và kinh doanh thép các loại, công ty có hoạt động khá lâu đời và vị trí thuận lợi. - Quy mô của công ty ở mức vừa phải nhưng có sự hiệu quả trong quản lý và hoạt động thông qua các con số lãi hàng năm. - Mặc dù quy mô của công ty nhỏ, nhưng cơ cấu tài chính lành mạnh giúp cho TDS luôn duy trì được giá vốn thấp và ổn định lợi nhuận qua các năm.
12	FOC	64,955	49,588	3,300	128,100	15/04/2019	- FOC là một trong những công ty cung cấp dịch vụ trực tuyến lớn của Việt Nam, với tốc độ phát triển khá nhanh. - Ngành nghề của FOC đang tăng rất nhanh cùng với thời kỳ chuyển đổi công nghệ số và được sự hậu thuẫn của tập đoàn FPT mẹ. - Cơ cấu tài chính lành mạnh, số lượng cổ phần thấp giúp cho giá FOC ở mức cao nhưng vẫn ở mức hấp dẫn.

Note: Danh mục này chỉ phù hợp cho NĐT nắm giữ dài hạn

***Những cổ phiếu theo tiêu chí Net Cash và Net Working được DAS tính theo phương pháp đặc biệt, và chỉ phù hợp với NĐT mua nắm giữ hoặc cổ tức**