

**Danh mục của DAS**
**Cập nhật hàng ngày**
**01/04/2020**

| 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  | 38.000   | 40.000   | FPT   | 42.400       | 44.200                  | 50.000     | 52.000     | 26/03/2020       | -4,1% | <p><b>Update_26/03/2020:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Giải thích về quý 4 kém khả quan so với cùng kỳ:</li> <li>- Quý 4, FPT ghi nhận các khoản thưởng cho nhân viên dẫn đến chi phí tăng cao, do đó doanh thu tăng gần 17% nhưng LNST hợp nhất tăng chỉ 4%.</li> <li>- Ngoài ra, LNST của cổ đông cty mẹ đạt 727.2 tỷ đồng (giảm 5% so với cùng kỳ Q4/2018). Trong khi đó, LNST hợp nhất Q4/2019 lại tăng 4%. Nguyên nhân là mảng viễn thông F-tel tăng trưởng tốt nhất nhưng tỷ lệ sở hữu của FPT chỉ khoảng 41% so với các mảng còn lại sắp xỉ 100%. Trong khi đó, mảng công nghệ sở hữu 100% tăng chậm hơn ở quý 4 nên dẫn đến LNST hợp nhất và LNST cổ đông cty mẹ có sự chênh lệch.</li> <li>- Về FPT Retail (HOSE: FRT) có kết quả kinh doanh kém khả quan, mức đóng góp của mảng này là không nhiều đến lợi nhuận nên không ảnh hưởng nhiều.</li> <li>- Triển vọng: FPT là doanh nghiệp lĩnh vực công nghệ lớn nhất Việt Nam, xu hướng chuyển đổi số sẽ giúp FPT gia tăng lượng công việc hơn trong thời gian tới so với mảng Gia công phần mềm thuần túy. Chi phí gia công phần mềm của FPT tốt hơn các nước trong khu vực nhờ lao động giá rẻ hơn. Nhu cầu chuyển đổi số ngày càng gia tăng giúp mảng này dự báo sẽ là động lực trong thời gian tới. Mức P/E của các doanh nghiệp chuyên về dịch vụ công nghệ thông tin như FPT trong khu vực giao dịch ở mức hơn 15 lần.</li> </ul> <p>Tình hình dịch bệnh Covid chưa ảnh hưởng quá nhiều đến FPT.</p> <p>Update 30/3: Giá giảm tương đối sâu, sắp chạm hỗ trợ, nhà đầu tư có thể tận dụng giải ngân vùng giá thấp, chú ý giữ tỷ trọng vừa phải cho kịch bản FPT giảm thêm, do tác động tâm lý của thị trường.</p> |

\*Chúng tôi sẽ thêm các cổ phiếu mới vào danh sách khi đến điểm mua thích hợp.

| 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 |
|----|----------|----------|-------|--------------|-------------------------|------------|------------|------------------|------|------------------|
|----|----------|----------|-------|--------------|-------------------------|------------|------------|------------------|------|------------------|

**01/04: Nhật ký khuyến nghị**

Thị trường chứng khoán Châu Á giảm điểm trong phiên sáng nay, chỉ số Nikkei Nhật Bản giảm mạnh do lo ngại dịch bệnh bùng phát, số liệu cũng cho thấy Trung Quốc đang có các ca nhiễm mới có dấu hiệu tăng trong một vài ngày qua. Trong khi đó, thị trường chứng khoán Châu Âu cũng vừa mở cửa trong phiên chiều nay theo giờ VN, các cổ phiếu ngân hàng lớn của Châu Âu cũng đang giảm kéo theo chỉ số giảm điểm, các cổ phiếu ngân hàng khu vực này đang chịu áp lực bán khi các ngân hàng thương mại không chia cổ tức tiền mặt, không mua cổ phiếu quỹ nhằm hỗ trợ lãi suất cho các doanh nghiệp đang chịu ảnh hưởng Covid-19. Số ca nhiễm mới ở Mỹ vẫn đang tăng cao. Nhật Bản mới đây cũng cấm các trường học để hạn chế lây lan dịch bệnh.

**VNINDEX:** Thanh khoản vẫn ở mức thấp, trong một phiên tăng điểm như hôm nay, thanh khoản thấp thể hiện tâm lý thị trường vẫn chưa thực sự ổn định, khối lượng giảm khi về đáy là điều tốt nhưng để tín hiệu tăng thì tốt nhất nên có phiên bùng nổ khối lượng thì xu hướng tăng khi đó mới thật sự chắc chắn hơn. Nhóm ngân hàng, chứng khoán hôm nay tăng rất tốt, dòng tiền lan tỏa tích cực nhưng chúng tôi cho rằng thời điểm để đi thẳng lên của VNINDEX vẫn chưa thật sự rõ ràng. Nhiều cổ phiếu đang ở mức giá hấp dẫn, nhưng liệu có còn giảm hơn nữa hay không, khi mà dịch bệnh vẫn đang cao trào giai đoạn kiểm soát, 15 ngày nền kinh tế đóng cửa, và có thể 15 ngày tiếp theo hạn chế kinh tế để theo dõi có sạch các trường hợp nhiễm trong nước hay chưa. Việt Nam khi hết tháng 4, trong kịch bản tích cực, trong nước sạch dịch bệnh thì cách hoạt động xuất nhập khẩu, hàng không sẽ còn khó khăn khi EU và Mỹ có thể mất thời gian lâu hơn. Vắc xin cho Covid 19 của nền kinh tế mới thực sự là điều cấp bách, khi an tâm, kinh tế mới vững bước 1 cách khỏe mạnh được.

Chúng tôi cho rằng, thị trường sẽ tiếp tục biến động biên độ lớn, VNINDEX biến động trong khoảng 650-710 điểm. Vì vậy, chiến lược vẫn là giữ nguyên, chưa phải giai đoạn "tắt tay".

**Chiến lược chung vẫn giữ nguyên:** Tập trung vào những cổ phiếu đầu ngành như chúng tôi đề cập, các nhà đầu tư dài hạn, nguồn vốn mạnh và chấp nhận biến động thì quan sát mua vào những cổ phiếu đang có định giá hấp dẫn vào những phiên giảm sâu, ít ảnh hưởng Covid và giá đã giảm về mức quá sâu. Với các nhà đầu tư ngắn hạn, ưa thích lướt sóng, có thể lướt **1 phần nhỏ tỷ trọng** trên những cổ phiếu đầu ngành này, mua khi thị trường giảm sâu và bán khi có nhịp hồi. Tổng thể, dù là chiến lược nào, đáy vẫn sẽ còn cần một khoảng thời gian nữa, các nhịp hồi phục mang tính ngắn hạn, do đó duy trì danh mục cho **kịch bản giảm thêm** của thị trường khi đó sẽ có cơ hội mua giá tốt hơn. Quản trị rủi ro bằng cách giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp, chấp nhận được nếu chỉ số giảm thêm, giữ một phần tiền mặt sẵn sàng cho việc giải ngân khi dịch bệnh qua đi, cơ hội mạng lại lợi nhuận lớn hơn và an toàn hơn.

**- Danh mục giữ nguyên:** Nhóm ngân hàng là VCB được ưu tiên hơn do đầu ngành ngân hàng, nợ xấu thấp, nhóm ngân hàng sẽ hạn chế chia cổ tức tiền mặt để hỗ trợ lãi suất, có thể tác động ngắn hạn tương tự các ngân hàng Châu Âu giảm điểm. BMP có cơ cấu tài chính với tỷ trọng tiền mặt cao, không vay nợ, cổ tức ước tính duy trì 4000đ/năm trong 2-3 năm tới. Ngoài ra, NT2 với mức giá hiện tại cũng rất hấp dẫn với cổ tức. DHC- như chúng tôi đã cập nhật ở các lần trước, tạm thời quan sát do giá nguyên liệu sản xuất là giấy OCC lên rất mạnh và cổ đông lớn thoái vốn, sau khi điều chỉnh quan sát giải ngân giá 29-30 với tỷ trọng thấp, ngành giấy đang khó khăn do thiếu nguyên liệu. VRE, PNJ tạm thời quan sát, không giải ngân. Với MWG, thị trường tiêu thụ phần lớn trong nước, giá cổ phiếu tương đối hấp dẫn ở thời điểm hiện tại, MWG sẽ tiến hành đóng bớt các cửa hàng trong thời gian tới do dịch bệnh Covid 19 hạn chế tụ tập đông người, chúng tôi hi vọng MWG có thể thúc đẩy việc bán hàng online, trong tháng 4 MWG nhiều khả năng sẽ tiếp tục giảm thêm do các yếu tố trong ngắn hạn, vùng giải ngân khoảng 55-59, tỷ trọng thấp và quan sát, các cửa hàng của MWG sẽ chịu ảnh hưởng đáng kể từ khi cả nước kiểm soát chặt chẽ dịch bệnh.

Cơ cấu 1 cách **dứt khoát** cho kịch bản xấu và phân bổ tài sản hợp lý, chứng khoán chỉ là một trong số các kênh đầu tư. Với các nhà đầu tư nguồn lực mạnh **chấp nhận rủi ro cao**, giải ngân bằng cách chia thật nhiều lệnh để có mức giá tối ưu.

**Tháng 4 sẽ là một tháng rất biến động, nhà đầu tư cơ cấu danh mục một cách dứt khoát cho kịch bản xấu, hạn chế việc mua đuổi dẫn đến rủi ro cho tài khoản tăng lên!**

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

|                  |  |  |
|------------------|--|--|
| Note<br>(tỏ chữ) |  | Khuyến nghị mới  |
|                  |  | 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 đụng kháng cự                             |



## CÔNG TY TNHH MTV CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG ĐÔNG Á

Danh mục của DAS

Cập nhật hàng ngày

01/04/2020

| 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 |
|----|----------|----------|-------|--------------|-------------------------|------------|------------|------------------|------|------------------|
|----|----------|----------|-------|--------------|-------------------------|------------|------------|------------------|------|------------------|