

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
30/03/2020

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	40.400	44.200	50.000	52.000	26/03/2020	-8,6%	<p>Update_26/03/2020:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Giải thích về quý 4 kém khả quan so với cùng kỳ: - 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%. - 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. - 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. - 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. <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.

Danh mục của DAS								Cập nhật hàng ngày		30/03/2020
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

30/03: Nhật ký khuyến nghị

Phiên giao dịch đầu tuần của thị trường chứng khoán Châu Á diễn ra khá thận trọng, các chỉ số chứng khoán lớn trong khu vực như Nhật Bản, Trung Quốc, Hàn Quốc giảm khoảng 1%. Hạ Viện Mỹ vào tối 27/3 đã thông qua gói cứu trợ với gần như toàn bộ số phiếu ủng hộ, gói cứu trợ 2.000 tỷ USD ngay lập tức có hiệu lực, với sự đồng thuận cao của cả Thượng Viện và Hạ Viện, điều này cho thấy tính cấp bách và cần thiết của gói cứu trợ. Thị trường chứng khoán Châu Âu đã bắt đầu mở cửa ngay sau khi thị trường Châu Á đóng cửa, mức giảm ban đầu đến từ nhóm ngân hàng do thông tin hạn chế chia cổ tức và mua cổ phiếu quỹ để hỗ trợ giảm lãi vay cho các doanh nghiệp/hộ gia đình. Tổng thống Mỹ Donald Trump đã phát đi thông báo sẽ gia hạn việc mở lại nền kinh tế từ ngày 12/4 đối sang 30/4, nhằm thực hiện kiểm soát dịch bệnh đang tăng nhanh tại Mỹ.

VNINDEX: Chỉ số giảm mạnh ngay khi vừa mở cửa, sắc đỏ lan rộng khắp sàn do thiếu tin tức tích cực hỗ trợ, khối ngoại vẫn miệt mài bán ròng. Thanh khoản thấp, không có lực cầu, khối ngoại bán ròng gần 150 tỷ, qua đó chỉ số giảm sâu. Chúng tôi cho rằng, thị trường vẫn chưa đi vào ổn định, cả ở trong nước và ngoài nước, Việt Nam vẫn đang tích cực kiểm soát dịch bệnh khi số ca nhiễm tăng, sự chấp nhận hi sinh về kinh tế thông qua các hoạt động đóng cửa các cửa hàng đông người, điều này sẽ gây thiệt hại trong ngắn hạn nhưng sẽ là yếu tố then chốt cho việc dứt điểm dịch bệnh, Mỹ cũng gia hạn việc đóng cửa nền kinh tế. Chúng tôi vẫn giữ quan điểm, cần ít nhất đến hết cuối tháng 4 mới xem xét được số ca nhiễm có tăng chậm lại hay không. Mọi dao động trong ngắn hạn đều là giằng co giữa số liệu tiêu cực của kinh tế, ca nhiễm bệnh và các gói kích cầu từ chính phủ. Nhu cầu vẫn còn đó, sản xuất vẫn còn đó, chỉ là vì dịch bệnh nên bị "ép" phải dừng lại, khi dịch bệnh qua đi, tăng trưởng sẽ trở lại. Cũng cần nói thêm, Covid-19 cần kiểm soát nhanh để tránh gây tình trạng phá sản đồng loạt các doanh nghiệp, kéo theo nợ xấu của ngân hàng.





Chiến lược chung: 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, ít ảnh hưởng Covid hoặc giá đã giảm về mức quá sâu, khi mua chia đều lệnh giải ngân vào những ngày giá cổ phiếu giảm để tối ưu. 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, đây 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 cho việc giải ngân khi dịch bệnh qua đi, cơ hội mạng lại lợi nhuận lớn hơn.

- **Danh mục giữ nguyên:** Nhóm ngân hàng là VCB, VPB, ACB, trong đó VCB được ưu tiên hơn do đầu ngành ngân hàng, nợ xấu thấp. 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, dịch bệnh trong nước đang kiểm soát rất tốt do đó nhà đầu tư có thể chia lệnh và giải ngân từ từ với MWG, 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. Chú ý, tổng thể tỷ trọng danh mục phải sẵn sàng với kịch bản giảm thêm của thị trường, để đến lúc đấy có thể giải ngân thêm ở mức giá tốt.

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.

Không gì chắc chắn vì dịch bệnh vẫn chưa vào ổn định, nhưng cơ hội đang nhiều hơn rủi ro ở thời điểm hiện tại!

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 (tô 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 đưng kháng cự



CÔNG TY TNHH MTV CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG ĐÔNG Á

Danh mục của DAS

Cập nhật hàng ngày

30/03/2020

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
----	----------	----------	-------	--------------	-------------------------	------------	------------	------------------	------	------------------