

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
04/02/2020

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	6.500	7.000	BSR	7.700	7.300	8.800	9.000	15/01/2020	5,5%	Update_15/1/2020: 11T/2019, BSR sản xuất 6,4 triệu tấn sản phẩm, doanh thu đạt 92.848 tỷ đồng. Chúng tôi ước tính doanh thu cả năm của BSR đạt gần 98.000 tỷ đồng với LNST đạt 2.200 tỷ đồng, giảm lần lượt 11,5% và 38% so với cùng kỳ năm 2018. Nhà máy của BSR vận hành trên 106% công suất thiết kế, nguyên nhân hoạt động kinh doanh giảm sút đến từ việc Mỏ dầu Bạch Hổ dần cạn kiệt, trong khi đó giá dầu trong nước có xu hướng tăng mạnh hơn giá dầu thế giới đã ảnh hưởng đến biên lợi nhuận BSR. Năm 2020: Chúng tôi dự phóng nhà máy BSR tiếp tục hoạt động ổn định, doanh thu ước tính thận trọng đạt 90.000 tỷ đồng và lợi nhuận cải thiện lên mức 2500 tỷ đồng, lợi nhuận cải thiện đến từ: (1) BSR kí hợp đồng nhập khẩu dầu thô, qua đó BSR sẽ nhận 5 triệu thùng dầu thô Azeri từ Azerbaijan trong 6T/2020, BSR cũng có kế hoạch tăng lượng nhập khẩu lên đến 50% sau năm 2020. Hiện nay BSR nhập khẩu 0,9 triệu tấn/năm (tương đương 15% công suất), chỉ riêng việc này sau khi có kế hoạch giảm thuế nhập khẩu 5% về 0% thì BSR đã tiết kiệm được khoảng 600 tỷ đồng. (2) Tổ chức Hàng hải Quốc tế (IMO) từ 1/2020 quy định tàu biển dùng dầu MFO có lưu huỳnh tối đa 0,5%. BSR có thể sản xuất hơn 2 triệu tấn DO lưu huỳnh thấp và gần 200.000 tấn MFO đạt chuẩn mới. Ngoài ra, nợ vay của BSR cũng có xu hướng giảm. Mức P/E và P/B ước tính đạt 9,5 lần và 1 lần. Ước tính giá hợp lý của BSR là 8.800 đồng/cp, chúng tôi cho rằng việc giảm sút của năm 2019 đã phản ánh vào giá và kì vọng năm 2020 BSR khả quan hơn, khuyến nghị quan sát MUA khi giá giảm 25% so với định giá, tức là khi BSR giảm về 6.800-7.000. TẠM THỜI NGỪNG GIẢI NGÂN VÀ QUAN SÁT.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
04/02/2020

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
2	39.000	40.000	BMP	42.500	42.200	46.000	50.000	03/02/2020	0,7%	Update 03/02/2020: KQKD 2019: Doanh thu thuần đạt 4.337 tỷ đồng, LNST đạt 423 tỷ đồng, lần lượt tăng 10,6% và giảm 1,1% so với cùng kỳ. BMP có lợi thế dẫn đầu ngành ống nhựa thị trường miền Nam với công suất 150.000 tấn/năm. Nhu cầu ống nhựa tăng trưởng 6-7% trong 5 năm tới giúp BMP duy trì tăng trưởng ổn định. Giá cổ phiếu đã giảm sâu về gần mức thấp nhất trong 2 năm, với cổ tức tiền mặt bình quân 4000 đồng/năm, tương đương tỷ suất cổ tức 9% tương đối hấp dẫn. BMP có dòng tiền rất ổn định, vay nợ ở mức rất thấp trong khi nguồn tiền dồi dào. Chúng tôi cho rằng BMP có thể duy trì mức cổ tức từ 3500-4000 đồng/cp trong 2-3 năm tới. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân vùng giá 41-42. Cắt lỗ nếu thủng 40.
3	35.000	36.000	DHC	39.000	37.800	42.000	45.000	15/01/2020	3,2%	Update_15/01/2020: Một cổ phiếu tương đối thành công của chúng tôi năm 2019, nhà đầu tư có thể đọc báo cáo trên web: dag.vn. - Bước sang năm 2020, chúng tôi ước tính DHC đạt doanh thu 2400 tỷ đồng với LNST đạt 220 tỷ đồng, với mức P/E bình quân 4 năm là 11,5 lần, giá trị hợp lý của DHC là 45.000 đồng/cp. - Nhà máy Giao Long 2 vận hành full công suất là động lực tăng trưởng cho DHC trong năm 2020, ước tính tổng sản lượng của DHC sẽ lên đến 240.000 tấn/năm. Nhà máy mới sẽ được ưu đãi thuế suất trong 2 năm đầu. Hiệp Hội Giấy VN (VPPA), hạn ngạch nhập khẩu giấy của Trung Quốc năm 2018 là 15 triệu tấn, năm 2019 còn gần 10 triệu tấn và ước tính năm 2020 sẽ giảm xuống còn 6 triệu tấn và hướng đến ngừng nhập khẩu giấy phế liệu vì chính sách môi trường. Điều này mang đến 2 yếu tố, cơ hội xuất khẩu cho DHC và giá giấy OCC nguyên liệu bột biến động. - Giá đã giảm 11% từ đỉnh, với các nhà đầu tư ngắn hạn có thể giải ngân tỷ trọng vừa phải để thăm dò vùng giá này, với các vị thế dài hạn hơn chúng tôi khuyến nghị quan sát khi giá giảm về 35-36 nghìn đồng/cp.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
04/02/2020

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
4	29.000	30.800	VRE	29.250	31.250	32.800	33.500	08/10/2019	-6,4%	- Về thông tin cơ bản đã được đề cập trong báo cáo phân tích trên website dag.vn; Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị VRE tại vùng dưới 32,000 đồng/cổ phiếu với kỳ vọng mảng cho thuê của VRE đang tăng trưởng tốt. - Vấn đề giảm giá của VRE đến từ hai nguyên nhân chính, một là mảng BĐS giảm do mảng này tăng trưởng chậm trong 2019, hai là khối ngoại bán ròng mạnh trong tháng 8-9 và 10/2019. - Do đó, chúng tôi khuyến nghị mua VRE tại các vùng Fibo 61.8% ứng với khoảng giá 30.8-31.2k/cp.
5	16.000	16.500	PVT	12.700	17.100	17.500	19.000	08/10/2019	-25,7%	- PVT vượt chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận kế hoạch, mặc dù vậy đánh giá LN quý 3/2019 vẫn chỉ ở mức khoảng 150-170 tỷ. - PVT chúng tôi đã đánh giá về cổ phiếu trên trang web dag.vn, nhà đầu tư có thể tham khảo thêm. - Chúng tôi cập nhật lại cơ hội đầu tư vào PVT vì cho tăng tại vùng giá 16.5k đã đủ hấp dẫn để giải ngân, kỳ vọng và việc tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trong quý 4/2019 và đầu năm 2020 khi các tàu mới tiếp tục được bàn giao.
6	16.000		LHG	14.100	16.250	17.500	19.000	08/10/2019	-13,2%	- 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. - Hiện tại tiến độ LH3 đang rất tốt, công ty cũng đã tiến hành ký MOU với rất nhiều KH, đảm bảo lấp đầy rất cao trong 2019 và 2020. - Tuy nhiên, tăng trưởng LHG sẽ không nhanh như chúng tôi đã dự báo trong Báo cáo phân tích trên trang web dag.vn cho công ty sẽ trích lập tăng khoảng 10-15%/năm, đủ để ổn định giá cổ phiếu.
7	25.000	25.300	GMD	18.800	26.600	29.000	30.000	08/10/2019	-29,3%	- Chúng tôi đã thực hiện phân tích chi tiết GMD và thông tin trên website. Chúng tôi cập nhật giá GMD trong báo cáo này để thông tin thêm đến NĐT về cách giải ngân. - GMD đang vận động mẫu hình vai đầu vai nhỏ, do đó trong ngắn hạn giá có thể giảm về khoảng 25-25.5k và đây sẽ là cơ hội cho NĐT tích lũy một cổ phiếu tăng trưởng.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
04/02/2020

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
8	17.500	18.500	VGC	17.250	19.000	20.500	22.500	08/10/2019	-9,2%	- Công ty hoạt động với 3 ngành kinh doanh chính là BDS, Quản lý hạ tầng KCN và Sản xuất vật liệu xây dựng. - Chung tôi cập nhật giá VGC như đã khuyến nghị trước đây, giá có thể về khoảng 18.5k để hoàn thành mẫu hình tam giác tích lũy.
9	11.500	12.000	POW	9.500	12.950	13.550	14.700	08/10/2019	-26,6%	- POW tăng trưởng tốt về sản lượng và doanh thu trong quý 3/2019. - Các nhà máy điện như Cà Mau 1&2; NT1 đã khấu hao gần hết và do đó sẽ tăng biên lợi nhuận. - Lỗ tỷ giá được kiểm soát trong quý 3 và 4/2019 - Giá đang tích lũy vững trong vùng 12.5-13k
10	16.000	16.500	PC1	14.800	17.500	19.100	20.300	02/12/2019	-15,4%	- PC1 là một doanh nghiệp đầu ngành mảng xây lắp điện với 35% thị phần - dẫn đầu cả nước, hướng lịch tích cực nhờ sự đẩy mạnh đầu tư lưới điện. - Mảng bất động sản kì vọng tăng trưởng mạnh năm 2020 với việc ghi nhận dự án Thanh Xuân, từ năm 2020 trở đi, mỗi năm PC1 ghi nhận doanh thu một dự án bất động sản, qua đó giúp duy trì tăng trưởng của doanh nghiệp. - Mảng thủy điện với các nhà máy thủy điện hoạt động full công suất và có kế hoạch tăng công suất từ 2020 - 2023. - Chi tiết xem thêm tại: https://dag.vn/phan-tich-tu-van/co-phieu-khuyen-nghi.da - Khuyến nghị giải ngân dần dần từ giá 17.5 về 17. Update_15/01/2019: Tiếp tục cân nhắc giải ngân như vùng giá chúng tôi khuyến nghị, quan sát tại các phiên điều chỉnh để có giá tốt.

Danh mục của DAS								Cập nhật hàng ngày		
								04/02/2020		
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
11	25.520	26.020	NLG	25.800	27.020	29.020	30.020	03/12/2019	-4,5%	- Dự án Waterpoint chậm trễ triển khai nên nhiều khả năng Quý 4/2019 NLG sẽ ghi nhận các dự án khác để bù vào, cụ thể là bắt đầu bàn giao các dự án Mizuki Park Flora và Novia Flora, NLG sở hữu 50% Mizuki Park. - Cũng trong quý 4, ghi nhận từ việc chuyển nhượng 50% dự án Paragon City. - Về các dự án: 1. Mizuki Park Flora: Dự án đang chuẩn bị bàn giao trong quý 4, khoảng 1000 căn hộ trong quý này và 400 căn hộ trong quý 1/2020. Giai đoạn 2 của dự án sẽ được ra mắt giữa năm 2020. 2. Waterpoint: Đã bán được 450 căn đầu tiên trong năm nay và dự kiến bán thêm 300 căn vào cuối năm. 3. Akari City: bốn tòa nhà tương đương 1200 căn hộ thuộc giai đoạn 1 đã mở bán tháng 10 và hấp thụ là gần 100%. giá bán bình quân 27 triệu/m2. Giai đoạn 2, dự kiến ra mắt vào đầu 2020. Trong khi các doanh nghiệp khác đang chậm tiến độ, thiếu hụt nguồn cung thị trường thì NLG lại đang có sẵn và tỷ lệ hấp thụ cho thấy là rất tốt. - NLG cũng còn nhiều quỹ đất chưa phát triển như Nam Long Hải Phòng, Paragon Đại Phước, Đồng Nai Waterfront City. - 11/12: Điều chỉnh giảm 480 đồng do NLG chia cổ tức. Update_15/01/2020: Tiếp tục giải ngân vùng giá 26-26,5, năm 2020 nhu cầu nhà ở tiếp tục tăng cao trong bối cảnh nhiều dự án chậm tiến độ sẽ giúp các doanh nghiệp như NLG có sức tiêu thụ sản phẩm và giá bán tốt.

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: Loại CTD do giá đã giảm dưới mức hỗ trợ. (29/10/2019)

Note: Ngày 15/1/2020, chúng tôi cơ cấu lại danh mục cho đầu năm 2020

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 đạt kháng cự