

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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	31,530	33,530	FPT	46,050	37,730	43,530	45,530	26/03/2020	22.1%	Update_26/03/2020: - 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. Tình hình dịch bệnh Covid chưa ảnh hưởng quá nhiều đến FPT. Update 08/05/2020: FPT sau khi chạm vào gap giá ngày 5/3 tương đương với mục tiêu 55, đã đạt được trong phiên hôm nay như khuyến nghị trước của chúng tôi có đề cập, áp lực bán ngay tại mốc 55 đẩy FPT thu hẹp mức độ tăng về cuối phiên. Chúng tôi cho rằng FPT điều chỉnh về 52,5 trước khi tăng đến mục tiêu 56. Dư địa tăng là không còn nhiều, nhà đầu tư có thể quan sát chốt lời dần dần. Update 13/05/2020: Chờ đợi nhịp điều chỉnh để giải ngân, FPT hôm nay đã chia cổ tức, nên giá cổ phiếu điều chỉnh. Update 15/05/2020: Kết quả kinh doanh khả quan ở Mảng công nghệ thị trường nước ngoài, mảng Viễn thông, mảng công nghệ trong nước giảm nhẹ. 4 tháng đầu năm vẫn duy trì tăng trưởng bám sát kế hoạch đề ra. Nhà đầu tư cân nhắc giải ngân trở lại vùng 44-45. Update 15/06/2020: Nhà đầu tư cân nhắc giải ngân trở lại vùng giá 44-45, giải ngân tỷ trọng trung bình và quan sát.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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	58,000	60,000	VCB	81,500	68,000	72,000	80,000	06/04/2020	19.9%	- VCB là ngân hàng đầu ngành, cơ cấu tài chính an toàn, điều này tạo cho VCB có khả năng phòng thủ tốt nhất trong các doanh nghiệp ngân hàng khi dịch bệnh Covid-19 xảy ra. Trong ngắn hạn, để hỗ trợ các doanh nghiệp, NIM của VCB sẽ chịu ảnh hưởng nhưng VCB có thể cải thiện nhờ vào tỷ lệ LDR ở khoảng 73% (so với thông tư 22 quy định 85%), còn nhiều dư địa để gia tăng cho vay, khi dịch bệnh qua đi nhu cầu vay để sản xuất sẽ trở lại. - Tỷ lệ NPL năm 2019 đạt 0,8%, thuộc vào nhóm thấp nhất ngành, trong khi đó tỷ lệ dự phòng rủi ro bao nợ xấu LLR đạt 185%, cao nhất ngành, VCB có thể giảm trích lập trong quý 1 để cải thiện lợi nhuận. - Ngân hàng Nhà nước kêu gọi các ngân hàng thương mại hạn chế chia cổ tức tiền mặt để hỗ trợ giảm lãi suất cho các doanh nghiệp có thể tác động tâm lý dẫn đến giá cổ phiếu giảm. Nhà đầu tư quan sát nhịp điều chỉnh, giải ngân quanh giá 65-68. Update 15/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình quanh vùng giá 79-80.
3	85,000	90,000	VNM	111,900	96,200	105,000	110,000	06/04/2020	16.3%	- Tình hình tài chính vững mạnh của VNM giúp doanh nghiệp phòng thủ tốt trước diễn biến dịch bệnh Covid-19, lượng tiền mặt thuần khoảng 9600 tỷ đồng, chiếm 22% tổng tài sản. - Chúng tôi cho rằng, nhu cầu sản phẩm sữa trong dịch bệnh sẽ tăng cao do tăng sức đề kháng, đây cũng là sản phẩm thiết yếu trong tình hình dịch bệnh. - VNM đang giao dịch với mức gần 16 lần, thấp nhất trong 7 năm qua. Chúng tôi khuyến nghị mua VNM cho dài hạn, chia làm 2 phần, vùng giá giải ngân khoảng 95 và phần còn lại dự phòng cho việc điều chỉnh của VNM với vùng mua khoảng 95. Tăng chậm và chắc, tính phòng thủ cao. Update 06/05/2020: Nhà đầu tư quan sát giải ngân, mục tiêu VNM trong đợt này là 110.000, một cổ phiếu an toàn và ngành nghề kinh doanh thiết yếu ít chịu tác động từ dịch bệnh. Update 08/05/2020: Chúng tôi cho rằng VNM tiếp tục tăng đến mục tiêu 109-110. Nhà đầu tư có thể quan sát chốt lời. VNM là một cổ phiếu ổn định, tăng chậm và chắc, ít biến động do hoạt động kinh doanh ít chịu ảnh hưởng từ dịch bệnh. Update 15/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình vùng 105-108.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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	18,000	19,000	ACB	22,900	20,600	23,000	25,000	06/04/2020	11.2%	- ACB có khả năng hoạch toán một phần lợi nhuận từ đối tác Bancassurance độc quyền hoặc từ thoái vốn công ty chứng khoán ACBS trong năm nay. - Chất lượng tài sản tốt với tỷ lệ nợ xấu 0,7%, tỷ lệ trích lập dự phòng rủi ro LLR 160%, điều này giúp ACB có thể giảm chi phí trích lập dự phòng để cải thiện lợi nhuận trong quý 1. - ACB có khả năng duy trì tăng trưởng ổn định, nhờ vào khẩu vị rủi ro thấp, tính bền vững cao. Chúng tôi khuyến nghị giải ngân quanh giá 20, và một phần giải ngân ở mức giá khoảng 19-20. Động lực dài hạn với giá mục tiêu cao hơn sẽ nằm ở mảng Bancassurance hoặc thoái vốn ACBS. Update 06/05/2020: Quan sát giải ngân, chúng tôi cho rằng ACB là một cổ phiếu có cơ cấu tài chính lành mạnh, hoạt động kinh doanh thận trọng. Nhà đầu tư có thể giải ngân với mục tiêu 23. Update 15/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình từ 22.5-23.
5	30,000	33,000	PLX	44,500	38,850	45,000	47,500	07/04/2020	14.5%	- Doanh thu 2019 đạt 189.642 tỷ đồng, giảm 1,2% so với 2018, LNST cty mẹ 4.253 tỷ đồng, tăng trưởng 13,4%. Doanh thu giảm 1,2% đến từ (i) sản lượng tiêu thụ đạt 9,5 triệu m3 sản phẩm xăng dầu, giảm 6%, (ii) giá bán bình quân giảm 7%. Lợi nhuận tăng đến từ sản lượng tiêu thụ tăng và tỷ giá thuận lợi. - Giá bán lẻ xăng dầu = chi phí đầu vào (nguyên liệu,...) + cước vận chuyển và bảo hiểm đến VN + thuế nhập khẩu + thuế tiêu thụ đặc biệt + phân bổ quỹ bình ổn giá + thuế môi trường + chi phí bán hàng và quản lý định mức + lợi nhuận định mức. - Chi phí bán hàng và quản lý do Bộ Công Thương quyết định và cố định cho mỗi loại xăng dầu, trong khi lợi nhuận định mức được xác định bằng 300 đồng/lít cho tất cả sản phẩm xăng dầu. Do vậy, lợi nhuận của PLX sẽ phụ thuộc vào sản lượng hơn là giá bán bình quân. - PLX ước tính kế hoạch lợi nhuận trước thuế 2020 hơn 4200 tỷ đồng, với kịch bản dịch bệnh kéo dài đến hết quý 4. Tuy vậy, chúng tôi cho rằng dịch bệnh nếu kéo dài đến hết quý 4 thì lợi nhuận có thể còn giảm nghiêm trọng hơn, chúng tôi cho rằng kịch bản này ở mức cơ sở, dịch bệnh kiểm soát trong tháng 4, tháng 5. Update 15/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình quanh 42.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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
6	20,000	20,800	VRE	25,400	23,550	26,600	27,400	22/04/2020	7.9%	- VRE sở hữu diện tích sân thương mại 1,6 triệu m²; lớn nhất cả nước. Năm 2020, VRE có kế hoạch tăng thêm 200.000-300.000 m² cho thuê, với sự đóng góp chủ yếu từ các Vincom Mega Mall. - Dịch bệnh Covid-19 làm ảnh hưởng đến các doanh nghiệp đang thuê tại trung tâm thương mại của VRE, lượt khách suy giảm và đợt đóng cửa các TTTM trong tháng 4 vừa qua. - Chúng tôi cho rằng, doanh thu VRE sẽ suy giảm nhẹ dưới tác động Covid, mức giảm nhẹ đến từ các hợp đồng chia sẻ doanh thu. Trong khi đó, khoảng 75% các hợp đồng là thu phí cố định nên VRE sẽ đảm bảo được khoản thu này trong quý 1. - VRE hỗ trợ giảm phí thuê, gói hỗ trợ 300 tỷ đồng, các khoản này sẽ ảnh hưởng đến biên lãi gộp trong quý 1. - Mức giá giảm trong đợt vừa qua là khá sâu, VRE đang giao dịch với mức P/E thấp hơn rất nhiều so với các doanh nghiệp trong ngành 25 lần. - Nhà đầu tư có thể chia lệnh giải ngân làm 3 ngày, từ vùng giá 22,5-24. Update 15/05/2020: VRE đã cho các trung tâm thương mại mở cửa trở lại và hỗ trợ bán hàng cho các khách hàng thuê bằng các dịch vụ trực tuyến, hỗ trợ kết nối với các đơn vị giao hàng, đưa ra các voucher để tăng nhu cầu mua sắm. Chúng tôi nhận thấy mức giá hiện tại là khá tốt cho một doanh nghiệp nắm giữ thị phần cho thuê sân bán lẻ lớn nhất cả nước và câu chuyện khai trương 3 Vincom Mega Mall nửa cuối năm nay. Chúng tôi cho rằng, VRE có thể giảm thêm 1-2 phiên nữa, nhà đầu tư có thể giải ngân vào đầu tuần sau. Vùng giải ngân theo chúng tôi 22.5-23. Update 15/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình quanh 23.5.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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
7	17,500	18,000	NT2	21,350	19,750	21,200	22,000	23/04/2020	8.1%	- Giá khí giảm sẽ là yếu tố có lợi cho NT2. Trong khi đó, giá bán điện chúng tôi cho rằng chỉ giảm nhẹ, giảm ít hơn so với giá khí đầu vào, qua đó cải thiện biên lợi nhuận gộp của NT2. Chúng tôi cho rằng điều này là khả dĩ vì nhu cầu điện vẫn cao và đang trong mùa cao điểm về thời tiết mùa hè. - NT2 đang trả dần các khoản vay ngoại tệ, đây sẽ là yếu tố giảm rủi ro các khoản lỗ tỷ giá cho NT2, chi phí lãi vay đã giảm dần qua các năm. Nhà máy điện của NT2 hoạt động ổn định, mang lại dòng tiền đều đặn qua đó giúp NT2 có thể duy trì chính sách cổ tức của mình. Tỷ suất cổ tức trên giá cp là khoảng 10-11%. - Nhà đầu tư có thể quan sát giải ngân trong những phiên tới của NT2, chia thành nhiều đợt giải ngân theo chiều giá xuống, trong ngắn hạn chúng tôi cho rằng NT2 có thể điều chỉnh về 18,8. Update 15/05/2020: , NT2 đang điều chỉnh, để giải ngân mới chúng tôi khuyến nghị quan sát mốc 19. Quý 3, quý 4 khi dự án Nam Côn Sơn đi vào hoạt động sẽ cung cấp đủ khí cho cụm nhà máy Nhơn Trạch 1, 2. Chính sách cổ tức của NT2 cũng rất hấp dẫn. NT2 nhìn chung cổ phiếu khó tăng mạnh hoặc giảm sâu, an toàn với chính sách cổ tức tiền mặt. Update 26/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình vùng giá 21

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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	73,000	75,000	MWG	81,500	79,400	90,000	93,000	04/05/2020	2.6%	- MWG đang giao dịch với mức P/E tương đối hấp dẫn, giá cổ phiếu giảm sâu đã phản ánh phần nào về kết quả kinh doanh kém tích cực. - Tuy vậy, chúng tôi cũng cho rằng, kịch bản cơ sở, nhu cầu sẽ quay trở lại kể từ quý 3, qua đó chúng tôi lạc quan về triển vọng nửa sau của năm 2020. - MWG đang giao dịch với mức P/E thấp nhất kể từ 2016, với hệ thống quản trị hiện đại, ban lãnh đạo tài năng, động lực tăng trưởng từ Bách Hóa Xanh trong dài hạn. - Chúng tôi khuyến nghị giải ngân từ 79 về đến 75, chia nhiều lệnh giải ngân, giải ngân ít nhất 3 ngày. Update 08/05/2020: Nhà đầu tư có thể giải ngân với vùng mới là 80-83. Chúng tôi tin rằng doanh số Điện máy xanh sẽ phục hồi trong quý 2, năng lực ban lãnh đạo và hệ thống quản trị tốt sẽ giúp MWG phục hồi nhanh chóng. Update 25/06/2020: Đây là một trong các lựa chọn hàng đầu của chúng tôi. Kết quả kinh doanh tháng 5 đã được công bố, đã có dấu hiệu hồi phục. Chúng tôi kỳ vọng MWG có thể giảm về 79-80 theo kịch bản VNINDEX giảm về 830, khi đấy nhà đầu tư có thể bắt đầu giải ngân. Chiến lược giải ngân là giải ngân thăm dò vùng 79-80, giải ngân nhiều hơn nếu MWG về 77.
9	16,500	17,000	SZC	18,850	19,150	21,000	22,000	07/05/2020	-1.6%	- Chúng tôi khuyến nghị giải ngân SZC khi quý 1 tăng trưởng 190%, dựa vào việc khu công nghiệp Châu Đức còn nhiều dư địa cho thuê khi tỷ lệ lấp đầy chỉ khoảng 35%, vị trí nằm gần nhiều khu công nghiệp và cảng Cái Mép Thị Vải. - Hưởng lợi nhà hạ tầng được đẩy mạnh sẽ thu hút vốn FDI vào các khu công nghiệp. - Nhà đầu tư khuyến nghị giải ngân 17-18, chúng tôi cho rằng SZC sẽ điều chỉnh nhẹ trước khi tăng trở lại. Update 15/06/2020: Giải ngân tỷ trọng trung bình quanh 17.5-18.

*Chúng tôi sẽ thêm các cổ phiếu mới vào danh sách khi đến điểm mua thích hợp, ngoài ra tham khảo thêm phần Nhật ký cập nhật nhanh.

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
29/06/2020

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

Nhật ký khuyến nghị

- Diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán Âu - Mỹ trong phiên cuối tuần trước đã tác động đến tâm lý thị trường chứng khoán Châu Á nói chung và Việt Nam nói riêng. VNINDEX ngay sau khi mở cửa cũng đã giảm, mức giảm về dần cuối phiên càng lớn hơn, thị trường chìm trong sắc đỏ với thanh khoản khá thấp.

- Chúng tôi cho rằng, chỉ số sẽ tiếp tục giảm để phản ánh với các thông tin về tình hình kinh tế kém khả quan, hồi phục chậm của các nền kinh tế toàn cầu, cũng như tăng trưởng 6 tháng đầu năm của Việt Nam chỉ đạt 1.8%. Thêm nữa, làn sóng dịch Covid thứ 2 có thể sẽ là một trong các yếu tố ảnh hưởng đến thị trường. Chúng tôi cho rằng, chỉ số sẽ tiếp tục giảm về vùng 800-810 điểm, sau khi thủng mốc 830 trong phiên hôm nay. Mặt khác, trong phiên tiếp theo 30/6, chỉ số có khả năng tăng lên mốc 840 sau phiên giảm sốc hôm nay, xu hướng chung vẫn sẽ là giảm để phản ánh các thông tin tiêu cực ở trên. Sóng hồi phục của VNINDEX có thể vào nửa cuối tháng 7, khi các nước đẩy mạnh các gói cứu trợ kinh tế cũng như kiểm soát dịch.

Hành động:

Nhà đầu tư tiếp tục giảm tỷ trọng cổ phiếu, duy trì danh mục ở mức rủi ro thấp. Ngoài ra, có thể quan sát giải ngân ở mức thấp-trung bình để thăm dò ở những cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, đã giảm sâu trong phiên hôm nay (29/6), mức giảm không còn nhiều cho kịch bản VNINDEX giảm về 800-810.

Danh mục tham khảo:

- + **FPT** Nhà đầu tư cân nhắc giải ngân trở lại vùng giá 43-44, giải ngân tỷ trọng trung bình và quan sát. Nhà đầu tư có thể bắt đầu chia nhỏ lệnh để mua thăm dò tại vùng giá 46.
- + **MWG** Đây là một trong các lựa chọn hàng đầu của chúng tôi. Kết quả kinh doanh tháng 5 đã được công bố, đã có dấu hiệu hồi phục. Chúng tôi kỳ vọng MWG có thể giảm về 79-80 theo kịch bản VNINDEX giảm về 830, khi đấy nhà đầu tư có thể bắt đầu giải ngân. Chiến lược giải ngân là giải ngân thăm dò vùng 79-80, giải ngân nhiều hơn nếu MWG về 77.
- + **PLX** Khuyến nghị giải ngân thăm dò mốc 44. Giải ngân nhiều hơn khi PLX về 42.
- + **VRE** Nhà đầu tư giải ngân thăm dò quanh mốc 24, tỷ trọng thấp và quan sát, sẵn sàng cho kịch bản giảm về khoảng 23-23.5.
- + **SZC** Chúng tôi nhận thấy, nhiều dự án cao tốc nối khu vực Bà Rịa Vũng Tàu với các khu công nghiệp ở Đồng Nai, Bình Dương đang được triển khai. Trong khi đó, khu công nghiệp Châu Đức (Bà Rịa - Vũng Tàu) nằm giữa cảng Cái Mép Thị Vải và trên trục đường nối các khu công nghiệp Bình Dương Đồng Nai, qua đó có thể thu hút dòng vốn đến thuê khu công nghiệp Châu Đức để thuận tiện cho việc sử dụng cảng Cái Mép Thị Vải. Dư địa cho thuê còn rộng lớn với tỷ lệ lấp đầy còn thấp. Chờ đợi SZC điều chỉnh sâu hơn để giải ngân. Nhà đầu tư quan sát giải ngân mốc 17.5.
- + **GVR** Dự án sân bay Long Thành đang được UBND tỉnh Đồng Nai đẩy nhanh tiến độ giải phóng mặt bằng trong quý 2, bồi thường cho các doanh nghiệp cao su nhường lại đất cho dự án, chúng tôi cho rằng GVR nhiều khả năng sẽ ghi nhận các khoản lợi nhuận từ thanh lý cây cao su, lợi nhuận từ chuyển nhượng đất hơn 1600 hecta. Mục tiêu 13.6-14. GVR đã đạt mục tiêu đầu tiên, nhà đầu tư cân nhắc giảm tỷ trọng, quan sát giải ngân trở lại khi GVR về khoảng 11. Có thể bắt đầu giải ngân từ từ khi GVR về 11.
- + **DHC** giải ngân mốc 33
- + **GEX** bắt đầu giải ngân từ mốc 16, chia nhỏ lệnh giải ngân từ 16 về 15.
- + **VTP** Quan sát giải ngân vùng 130.
- + **PC1** giải ngân thăm dò (tỷ trọng thấp) quanh giá 16. Chúng tôi kỳ vọng dự án Thanh Xuân ghi nhận vào quý 2 và quý 3 sẽ là động lực tăng giá cổ phiếu. Chúng tôi cho rằng PC1 có khả năng giảm về 15 để lấp gap trước khi tăng mạnh trở lại.
- + **POW** quan sát giải ngân thăm dò 9.5.
- + **NT2** giải ngân tỷ trọng trung bình vùng giá 21 để thăm dò.

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 đựng kháng cự



CÔNG TY TNHH MTV CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG ĐÔNG Á

Danh mục của DAS

Cập nhật hàng ngày

29/06/2020

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