

**Danh mục của DAS**
**Cập nhật hàng ngày**
**06/04/2020**

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	47.500	44.200	50.000	52.000	26/03/2020	7,5%	<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>

**Danh mục của DAS**
**Cập nhật hàng ngày**
**06/04/2020**

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
2	58.000	60.000	VCB	68.000	68.000	72.000	80.000	06/04/2020	0,0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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 giải ngân một phần quanh giá 65-67, phần còn lại dự phòng giảm sâu hơn để giải ngân tiếp tục.</li> </ul>
3	85.000	90.000	VNM	96.200	96.200	105.000	110.000	06/04/2020	0,0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- VNM đang giao dịch với mức gấp 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 90-92. Tăng chậm và chắc, tính phòng thủ cao.</li> </ul>
4	18.000	19.000	ACB	20.600	20.600	23.000	25.000	06/04/2020	0,0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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 19-19,5. Động lực dài hạn với giá mục tiêu cao hơn sẽ nằm ở mảng Bancassurance hoặc thoái vốn ACBS.</li> </ul>

\*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**

**06/04/2020**

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

**Danh mục của DAS**

**Cập nhật hàng ngày**

**06/04/2020**

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

**06/04: Nhật ký khuyến nghị**

Giá dầu thô WTI giảm khoảng 3% trong phiên giao dịch 06/04, tính đến 16h45p theo giờ VN, giá dầu thô giảm khi cuộc họp của OPEC và Nga trì hoãn đến thứ Năm thay vì thứ hai 6/4 như kế hoạch ban đầu, cuộc họp này diễn ra với dự định nhóm này sẽ cắt giảm ít nhất 10 triệu thùng dầu thô để cải thiện giá dầu, trong bối cảnh dịch bệnh đẩy nhu cầu xuống thấp như hiện nay. Chúng tôi cho rằng, giá dầu thô sẽ sớm cải thiện vì trong cuộc chiến này, các bên đều sẽ chịu nhiều ảnh hưởng, tuy nhiên Mỹ cần có động thái nỗ lực giảm cùng nhóm OPEC+, nếu không cuộc họp khó thành công. Về dịch bệnh: Số ca nhiễm và tử vong tại những quốc gia lớn Châu Âu như Pháp, Ý, Tây Ban Nha đang chậm lại, Mỹ cũng đang nỗ lực kiểm soát chặt chẽ, số ca sẽ tăng chậm lại trong thời gian tới, đây là những yếu tố giúp thị trường chứng khoán Châu Á tăng và Châu Âu đang mở cửa trong sắc xanh.

**VNINDEX:** Mức tăng gần 5%, dòng tiền lan tỏa đều và khối lượng bút phá rất tốt, một phiên giải tỏa tâm lý. Dịch bệnh đang đạt đỉnh tại nhiều quốc gia ở Châu Âu và ở cả Việt Nam, và nhiều khả năng Mỹ cũng sẽ có số ca chậm lại trong những ngày tiếp theo, thống kê cũng cho thấy trong 14 năm qua, chỉ số Dowjones luôn tăng trong tháng 4. Như vậy, những tin tức xấu đã phản ánh gần như toàn bộ, tín hiệu cải thiện từ dịch bệnh, thị trường sẽ tăng dần dần theo đà hồi phục của nền kinh tế. Chúng tôi cho rằng, chỉ số sẽ test lại MA20 mốc 730 điểm và sau đó tiếp tục tăng lên vùng "gap-khoảng trống giá" mốc 800, thông tin rủi ro trong tuần này là đến từ cuộc họp nhóm OPEC+, nhưng việc điều chỉnh nếu có cũng là cơ hội giải ngân vì dịch bệnh đang được kiểm soát tốt. Tuy vậy, mức tăng theo chúng tôi trong thời gian tới là tăng từ từ và phân hóa, nhóm ngành hàng không, các nhóm dệt may, xuất khẩu sang các thị trường EU, Mỹ sẽ còn khó khăn trong tháng 4 do thiếu đơn hàng khi lệnh phong tỏa chưa được dỡ bỏ.

---

**Chiến lược chung: Dịch bệnh đang tạo đỉnh, gia tăng tỷ trọng giải ngân.** Với những nhà đầu tư ngắn hạn, tiến hành chốt lời một phần trong danh mục ở những mã đã tăng mạnh trong thời gian qua, hầu hết những mã này đều đang gần hoặc chạm MA20, giữ lại một phần để quan sát, chờ cơ hội giải ngân trở lại khi thị trường điều chỉnh. Với nhà đầu tư dài hạn, quan sát nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, chú ý những cổ phiếu đầu ngành, cơ cấu tài chính lành mạnh, ít chịu ảnh hưởng từ dịch bệnh Covid-19. Sự cải thiện của thị trường khó có thể quay lại về các mốc như 900-1000 như 2019, vì vẫn còn đó những yếu tố hạn chế như vắc xin, thuốc chữa, không thể khỏe như một người khỏi bệnh hoàn toàn nhưng sẽ dần dần hồi phục.

- **Danh mục giữ nguyên: FPT** chốt lời một phần trong phiên 7/3 và đợi nhịp điều chỉnh giải ngân mới, đây vẫn là một trong số ít các doanh nghiệp giữ được tăng trưởng tốt trong quý 1. 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, vẫn chưa có các ngân hàng đầu ngành đưa thông báo không chia cổ tức tiền mặt, rủi ro ngắn hạn cần theo dõi, tuy vậy nhà đầu tư có thể chia 2 phần để giải ngân trong nhịp điều chỉnh. **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, chốt lời 1 phần quanh giá 38-39 và quan sát mua trở lại trong nhịp điều chỉnh, ngoài ra có thể giải ngân **ACB** vùng giá 19-20. **NT2** với mức giá hiện tại cũng rất hấp dẫn với cổ tức, đã tăng rất tốt trong phiên hôm nay. Với **MWG**, dịch bệnh trong nước đang chậm lại, chúng tôi cho rằng các cửa hàng sẽ sớm mở cửa trở lại, tuy nhu cầu có thể trong ngắn hạn chưa cải thiện nhiều nhưng sẽ hồi phục dần theo kiểm soát dịch bệnh và nền kinh tế, phiên hôm nay tăng mạnh nhà đầu tư nếu đang có MWG thì chốt lời một phần, còn giải ngân mới thì quan sát giá khoảng 70. **VNM** giải ngân khoảng giá 95, VNM kinh doanh mặt hàng thiết yếu, một cổ phiếu phòng thủ tốt.

---

Nhìn chung, các cổ phiếu hôm nay đều hồi phục rất mạnh, nhà đầu tư đang "kẹp" những cổ phiếu có dự báo kết quả kinh doanh quý 1 kém thì nên hạ dần tỷ trọng để giảm rủi ro, cơ cấu sang những cổ phiếu có kết quả kinh doanh ít chịu ảnh hưởng của Covid-19 hoặc những cổ phiếu có cơ cấu tài chính tốt, tính phòng thủ cao, thị trường sau khi hồi phục mạnh trong giai đoạn đầu sẽ phân hóa tăng chậm đi lên, nên không phải nhóm nào cũng tăng. Gia tăng tỷ trọng giải ngân nhưng ở mức vừa phải, và tập trung vào cổ phiếu tốt!

**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 (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

06/04/2020

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