

Danh mục của DAS
Cập nhật hàng ngày
27/03/2020

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	43.100	44.200	50.000	52.000	26/03/2020	-2,5%	<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. Tình hình dịch bệnh Covid chưa ảnh hưởng quá nhiều đến FPT. Chia nhiều lệnh giải ngân từ 42-45.

Danh mục của DAS

Cập nhật hàng ngày

27/03/2020

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

27/03: Nhật ký khuyến nghị

Thị trường chứng khoán Châu Á tiếp tục tăng điểm ở mức nhẹ khoảng 1%-1,5% trong phiên giao dịch cuối tuần, mức tâm này đến sự kỳ vọng vào các gói kích thích kinh tế của các nước, vào tối 27/3 theo giờ VN, các dự báo cho rằng Hạ Viện Mỹ sẽ thông qua gói hỗ trợ kinh tế trị giá 2000 tỷ USD, gói hỗ trợ này sẽ ngay lập tức có hiệu lực, trong đó mỗi người dân sẽ nhận một khoảng 1.200 USD và tùy theo đối tượng. Hoa Kỳ cũng đã vượt qua Trung Quốc để trở thành quốc gia có số ca nhiễm Covid-19 nhiều nhất thế giới. Trong khi đó, số người nộp đơn trợ cấp thất nghiệp ở Mỹ đã tăng hơn 3 triệu vào tuần trước do các biện pháp hạn chế lây lan dịch bệnh của chính phủ. Ngoài ra, nhóm G20 đã cam kết sẽ bơm 5.000 tỷ USD vào nền kinh tế để hạn chế các tổn thất trong công việc và thu nhập của người lao động. Trước đó, động thái nới lỏng định lượng chưa từng có của FED được dự đoán cũng sẽ bơm lên đến 4000 tỷ USD, nếu các gói kích thích kinh tế ồ ạt này đồng loạt khai ngòi và thiếu kiểm soát sẽ rất dễ dẫn đến chảy vào thị trường chứng khoán và châm ngòi cho một bong bóng kinh tế khác.

VNINDEX: Thanh khoản đã cải thiện hơn phiên trước, xấp xỉ các phiên giao dịch đầu tuần, tuy vậy vẫn chưa thật sự đột biến. Nhóm VN30 tích cực hơn với khối lượng đột biến, nhưng phần tăng thêm này chủ yếu đến từ giao dịch của ROS do đó không mang nhiều ý nghĩa. Khối ngoại quay trở lại mua ròng gần 20 tỷ sau chuỗi hơn 30 phiên bán ròng liên tiếp, chủ yếu mua ròng tập trung vào VNM, CTG, VCB, ngoài ra VIC cũng tăng hơn 6% nên hỗ trợ cho thị trường. Nhìn tổng quát, phiên hôm nay vẫn chưa phải là một phiên phát tín hiệu chắc chắn, chỉ số tăng nhẹ, dòng tiền chỉ ổn định, số mã giảm vẫn nhiều hơn.





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 danh mục và trụ được đến khi dịch bệnh tạo đỉnh cho đến ít nhất cuối tháng 4**, chúng tôi nhắc lại suy thoái kinh tế dịch bệnh Covid-19 khác bản chất với đại khủng hoảng 2008.

- **Danh mục giữ nguyên:** Nhóm ngân hàng là VCB, VPB, ACB, trong đó VCB là có lực cầu hấp thụ khá tốt những đã chạm kháng cự gần nhất 65, nhà đầu tư chốt lời đợi nhịp giảm để mua lại. FPT-chúng tôi cho rằng FPT vẫn là một doanh nghiệp thích hợp để mua tích lũy dần dần vì giá hiện tại là rất tốt. 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 30. 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. 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 đụng kháng cự



CÔNG TY TNHH MTV CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG ĐÔNG Á

Danh mục của DAS

Cập nhật hàng ngày

27/03/2020

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