

## HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

	Ngày đáo hạn	Số ngày tới hạn	KLGD	Vị thế mở (OI)	Giá tham chiếu	Giá mở cửa	Giá cao nhất	Giá thấp nhất	Giá đóng cửa	Chênh lệch với cơ sở
<b>VN30</b>					<b>926.3</b>	<b>926.4</b>	<b>927.4</b>	<b>917.7</b>	<b>919.7</b>	
<b>VN30F1910</b>	<b>10/17/2019</b>	<b>15</b>	<b>100,075</b>	<b>20,679</b>	<b>930.0</b>	<b>929.0</b>	<b>931.5</b>	<b>918.2</b>	<b>920.8</b>	<b>1.1</b>
<b>VN30F1911</b>	<b>11/21/2019</b>	<b>50</b>	<b>279</b>	<b>259</b>	<b>927.2</b>	<b>927.0</b>	<b>929.5</b>	<b>918.2</b>	<b>919.5</b>	<b>-0.2</b>
<b>VN30F1912</b>	<b>12/19/2019</b>	<b>78</b>	<b>34</b>	<b>441</b>	<b>927.0</b>	<b>925.3</b>	<b>927.0</b>	<b>916.1</b>	<b>918.1</b>	<b>-1.6</b>
<b>VN30F2003</b>	<b>3/19/2020</b>	<b>169</b>	<b>98</b>	<b>100</b>	<b>929.0</b>	<b>925.2</b>	<b>927.5</b>	<b>918.2</b>	<b>920.0</b>	<b>0.3</b>

### SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 04/10/2019 Ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền tỷ lệ 10%, CTCP Chứng khoán SSI
- 05/10/2019 Chủ tịch Fed phát biểu
- 08/10/2019 Chỉ số giá sản xuất của Hoa Kỳ (PPI)
- 20/10/2019 Hạn cuối nộp báo cáo tài chính quý III
- 21/10/2019 Công bố lãi suất của Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc
- 24/10/2019 Quyết định lãi suất của ECB
- 29/10/2019 Hội Ủy ban Thị trường Mở Liên bang Mỹ (FOMO)
- 31/10/2019 Kết thúc nhiệm kỳ Chủ tịch Ngân hàng Trung ương châu Âu của ông Draghi
- 31/10/2019 Tuyên bố của Ủy ban thị trường mở liên bang Hoa Kỳ (FOMC)
- 31/10/2019 Quyết định lãi suất của Fed

### NHẬN ĐỊNH

#### Dòng tiền chưa đủ sức giúp chỉ số VN30 bứt phá

Chỉ số VN30 có một phiên giao dịch tiêu cực khi đóng cửa với mức giảm khá sâu. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đóng cửa gần như thấp nhất phiên giao dịch, ví dụ GAS, MSN, REE, FPT, VRE, MWG, VCB và VIC. Áp lực bán rông đến từ khối nhà đầu tư ngoại gây ảnh hưởng không nhỏ đến tâm lý giao dịch trên thị trường Việt Nam. Người cầm cổ phiếu bắt đầu tỏ ra lo ngại khi chỉ số khá gần vùng cản 930 điểm và chấp nhận bán bằng mọi giá khi thị trường có dấu hiệu đuối sức.

Theo đó, thị trường hợp đồng tương lai cũng diễn biến theo chiều hướng bi quan, giá hợp đồng VN30F1910 giảm mạnh về 920.8 điểm, sau khi tạo bẫy tăng giá nhẹ vào giữa phiên giao dịch buổi sáng, lập mức cao nhất phiên ở 931.5 điểm, thu hẹp khoảng cách so với chỉ số cơ sở.

Phần lớn cổ phiếu trong danh mục VN30 đều đang trong quá trình điều chỉnh. Trước mắt REE cần giảm tới 37, FPT cần giảm tới 56 và MWG cần giảm tới 122 mới cân bằng, tương tự mốc 116 của VIC. HPG, MSN đang chịu sức ép bán liên tiếp của khối ngoại. VRE có xu hướng giảm rõ rệt và có thể xuống tới 31. Chúng tôi nghĩ thị trường sẽ bị chi phối bởi các cổ phiếu này, khi các cổ phiếu này phục hồi, thị trường sẽ phục hồi. Chỉ số VN30 theo đó có thể điều chỉnh nhẹ về vùng 910-915 điểm, tương đương vùng hỗ trợ 915 điểm trên hợp đồng tương lai VN30F1910. Khi chỉ số về gần vùng này, nhà đầu tư không nên cố Short đuổi khi giá giảm mạnh, chúng tôi nghĩ các vị thế bán hợp đồng tương lai có thể tận dụng nhịp điều chỉnh đầu phiên kế tiếp để đóng vị thế ngắn hạn.

**GIÁ, KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH VÀ VỊ THẾ MỜ CỦA CÁC HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

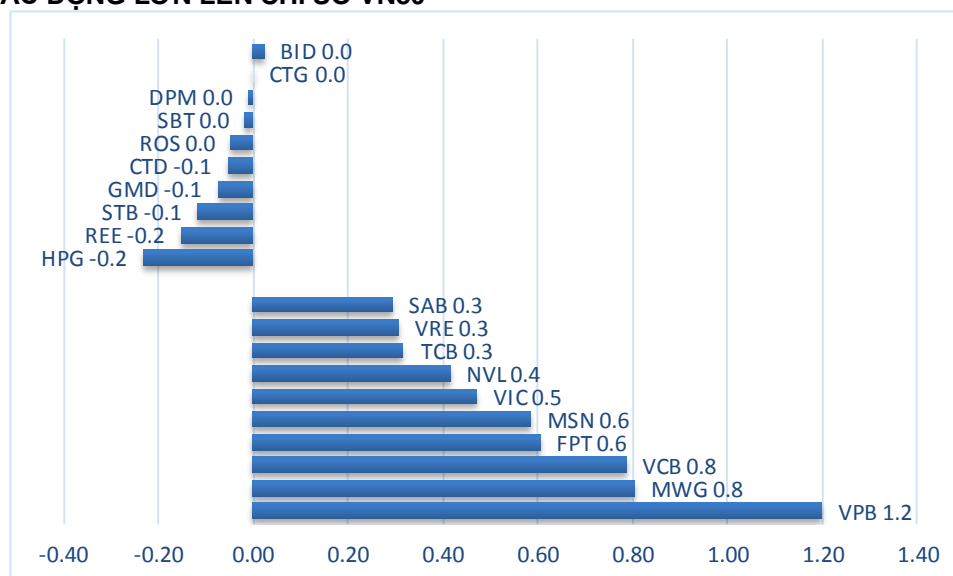
Ngày	VN30F1910	KLGD	Vị thế mờ (OI)
10/2/2019	920.8	100,075	20,679
10/1/2019	930.0	95,532	20,638
9/30/2019	922.1	94,594	18,921
9/27/2019	923.0	87,622	19,275
9/26/2019	916.1	73,020	17,538
9/25/2019	911.1	70,160	18,845
9/24/2019	909.9	70,721	18,087
9/23/2019	907.0	58,286	16,320
9/20/2019	914.0	51,552	16,067
9/19/2019	912.3	22,601	10,480

Ngày	VN30F1911	KLGD	Vị thế mờ (OI)
10/2/2019	919.5	279	259
10/1/2019	927.2	151	202
9/30/2019	921.8	282	203
9/27/2019	921.1	216	161
9/26/2019	914.8	472	143
9/25/2019	911.0	191	120
9/24/2019	907.5	264	106
9/23/2019	905.0	231	106
9/20/2019	912.0	259	63
9/19/2019	-	-	-

Ngày	VN30F1912	KLGD	Vị thế mờ (OI)
10/2/2019	918.1	34	441
10/1/2019	927.0	195	459
9/30/2019	921.0	395	596
9/27/2019	919.4	366	606
9/26/2019	912.0	114	473
9/25/2019	903.9	125	467
9/24/2019	906.7	60	465
9/23/2019	905.4	86	467
9/20/2019	911.1	43	473
9/19/2019	911.2	60	474

Ngày	VN30F2003	KLGD	Vị thế mờ (OI)
10/2/2019	920.0	98	100
10/1/2019	929.0	40	146
9/30/2019	920.0	548	129
9/27/2019	920.9	599	130
9/26/2019	913.8	76	135
9/25/2019	904.0	267	128
9/24/2019	907.3	156	114
9/23/2019	907.0	203	118
9/20/2019	900.0	223	171
9/19/2019	909.7	164	119

**CÁC CỔ PHIẾU TÁC ĐỘNG LỚN LÊN CHỈ SỐ VN30**



## DANH MỤC CHỈ SỐ VN30

STT	CP	Ngành	Vốn hóa (Tỷ đồng)	Tỷ trọng trong VN30 INDEX (%)	GTGD (Tỷ đồng)	Room còn lại cho NĐTTC NN (%)	P/E	P/B
1	BID	Ngân hàng	137,432.4	1.1	60.8	26.7	19.2	2.5
2	CTD	Xây dựng và Vật liệu	7,095.2	0.6	2.6	0.1	20.9	0.9
3	CTG	Ngân hàng	78,191.5	1.0	49.0	0.0	14.3	1.1
4	BVH	Bảo hiểm	52,426.3	0.8	10.5	23.7	49.7	3.4
5	DPM	Hóa chất	5,204.7	0.3	7.6	29.9	15.6	0.7
6	EIB	Ngân hàng	20,408.6	2.6	1.0	0.0	38.2	1.3
7	FPT	Công nghệ thông tin	38,797.4	4.7	140.9	0.0	13.2	2.9
8	GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	198,093.8	1.5	47.0	45.3	17.1	4.4
9	GMD	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	8,135.7	1.1	12.6	0.0	14.5	1.3
10	HDB	Ngân hàng	27,566.1	2.9	70.2	5.7	9.7	1.8
11	HPG	Tài nguyên Cơ bản	60,053.4	<b>5.5</b>	95.1	11.0	7.9	1.4
12	MBB	Ngân hàng	52,496.8	4.8	129.2	0.0	7.7	1.6
13	MSN	Thực phẩm và đồ uống	90,008.9	<b>5.5</b>	54.5	8.7	23.3	2.9
14	MWG	Bán lẻ	55,430.6	<b>5.5</b>	88.1	0.0	15.9	5.3
15	NVL	Bất động sản	59,083.4	3.6	29.0	31.2	17.7	2.9
16	PNJ	Trang sức	17,938.5	2.2	37.0	0.0	17.1	4.4
17	REE	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	11,797.4	1.0	42.0	0.0	7.2	1.2
18	ROS	Xây dựng và Vật liệu	14,871.1	0.7	508.5	46.5	73.0	2.5
19	SAB	Thực phẩm và đồ uống	169,875.4	2.8	2.0	36.6	39.3	9.7
20	SBT	Thực phẩm và đồ uống	9,373.7	0.7	20.7	94.0	32.9	1.6
21	SSI	Dịch vụ tài chính	11,888.5	1.1	87.3	43.0	11.7	1.3
22	STB	Ngân hàng	18,758.0	2.7	33.3	10.9	8.6	0.7
23	TCB	Ngân hàng	83,044.1	<b>8.2</b>	64.6	0.0	9.4	1.5
24	VCB	Ngân hàng	304,128.0	3.7	101.3	6.2	17.3	4.0
25	VHM	Thực phẩm và đồ uống	298,106.7	4.7	41.1	33.9	19.8	6.9
26	VIC	Bất động sản	394,820.4	<b>7.6</b>	64.8	21.7	71.8	4.8
27	VJC	Du lịch & Giải trí	72,080.2	<b>5.6</b>	55.1	10.1	14.0	5.3
28	VNM	Thực phẩm và đồ uống	221,155.0	<b>9.7</b>	262.4	41.0	23.2	7.8
29	VPB	Ngân hàng	55,522.5	<b>5.8</b>	152.9	0.0	7.6	1.5
30	VRE	Bất động sản	74,522.2	2.1	110.9	17.1	31.0	2.6

Nguồn: Bloomberg 10/2/2019

## KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Tư vấn Đầu tư – Công ty Cổ Phần Chứng Khoán VNDIRECT. Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật.

Báo cáo này được cung cấp trên cơ sở được đảm bảo tính bảo mật. Người sử dụng không được phép (i) sao chép hoặc lưu trữ dưới bất kỳ hình thức (ii) truyền tay hoặc phân phối, trực tiếp hoặc gián tiếp, từng phần hay toàn bộ báo cáo, cho bất kỳ ai mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng Khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào sự tư vấn độc lập và phù hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư cá biệt, VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

## TRUNG TÂM TƯ VẤN ĐẦU TƯ

### Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 – Nguyễn Thượng Hiền – Hà Nội

Điện thoại: 02439724568

Máy lẻ: 12195

Email : [trungtamtuvandautu@vndirect.com.vn](mailto:trungtamtuvandautu@vndirect.com.vn)

Website: <http://vndirect.com.vn>