

## 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>927.1</b>   | <b>928.0</b> | <b>929.9</b> | <b>925.8</b>  | <b>926.0</b> |                      |
| <b>VN30F1911</b> | <b>11/21/2019</b> | <b>24</b>       | <b>47,232</b> | <b>17,949</b>  | <b>925.9</b>   | <b>927.6</b> | <b>929.5</b> | <b>925.2</b>  | <b>926.5</b> | <b>0.6</b>           |
| <b>VN30F1912</b> | <b>12/19/2019</b> | <b>52</b>       | <b>58</b>     | <b>624</b>     | <b>925.6</b>   | <b>925.9</b> | <b>928.3</b> | <b>925.5</b>  | <b>925.5</b> | <b>-0.1</b>          |
| <b>VN30F2003</b> | <b>3/19/2020</b>  | <b>143</b>      | <b>38</b>     | <b>104</b>     | <b>924.9</b>   | <b>926.0</b> | <b>927.4</b> | <b>925.0</b>  | <b>926.9</b> | <b>2.0</b>           |
| <b>VN30F2006</b> | <b>6/18/2020</b>  | <b>234</b>      | <b>37</b>     | <b>73</b>      | <b>924.0</b>   | <b>927.0</b> | <b>927.3</b> | <b>925.2</b>  | <b>926.8</b> | <b>2.8</b>           |

### SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 28/10/2019 Chủ tịch Ngân hàng Trung Ương châu Âu phát biểu
- 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
- 01/11/2019 Bắt đầu nhiệm kỳ mới của chủ tịch Ngân Hàng Trung Ương Châu Âu (ECB)

### NHẬN ĐỊNH

**Kiên nhẫn với chiến lược mua trong điều chỉnh, thay vì việc hưng phấn tại vùng giá cao.**

Một lần nữa chỉ số VN30 gặp khó khăn khi leo cao lên vùng cản. Thị trường mở cửa trong trạng thái tích cực với cách tăng điểm mạnh dần đều giúp VN30 dễ dàng chạm mức giá cao nhất phiên tại 930 điểm. Dòng tiền tự tin nhập cuộc trên diện rộng tuy nhiên lực bán mạnh lên ở cuối phiên giao dịch chiều, tập trung ở nhóm cổ phiếu REE, BID, MBB, BVH, VCB và VJC khiến chỉ số không thể giữ được sắc xanh. Điều này là dễ hiểu khi chỉ số tăng điểm nhưng thanh khoản thấp và sự đồng thuận trong danh mục không cao. Chỉ số đang đứng ở vùng cản tâm lý nên các thành phần tham gia thị trường đều chờ đợi xu hướng rõ ràng hơn để ra quyết định.

Theo đó, hợp đồng tương lai VN30F1911 đạt đỉnh trong ngày tại 929.5 điểm, là mức giá tốt để đóng các vị thế mua Long đuổi giá cao trong các phiên trước đó. Các vị thế Long ngắn hạn chốt lời cùng với hoạt động mở mới vị thế Short tại vùng cản đồng thời diễn ra khiến giá hợp đồng giảm gần về mức tham chiếu.

Phiên giao dịch ngày 28/10 cho thấy mức độ đồng thuận về tâm lý và dòng tiền chưa đủ mạnh để vượt qua kháng cự. Người cầm cổ phiếu tranh thủ bán ra khi tâm lý bên mua hưng phấn. Mức giảm điểm nhẹ ở cuối phiên giao dịch theo chúng tôi là chưa thực sự đáng ngại bởi hầu hết các cổ phiếu lớn có mức giảm vừa phải và thanh khoản không quá lớn. Ngoài ra vẫn còn nhiều cổ phiếu còn dư địa tăng tạo động lực cho thị trường như VCB, MBB, TCB, MWG, FPT và VNM. Để phù hợp với trạng thái tăng chậm của chỉ số cơ sở, thì chiến lược giao dịch hợp lý đối với hợp đồng tương lai VN30F1911 chỉ nên canh mua trong những phiên điều chỉnh, khi giá hợp đồng về sát vùng 920-921 điểm.

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

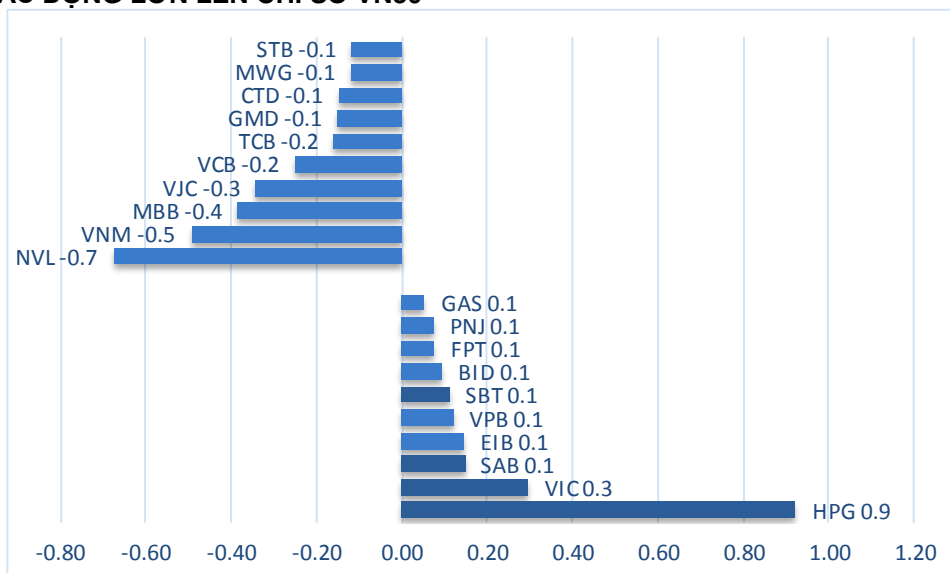
| Ngày       | VN30F1911 | KLGD   | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|--------|----------------|
| 10/28/2019 | 926.5     | 47,232 | 17,949         |
| 10/25/2019 | 925.9     | 48,835 | 15,502         |
| 10/24/2019 | 925.8     | 46,732 | 16,410         |
| 10/23/2019 | 919.5     | 42,755 | 18,280         |
| 10/22/2019 | 919.2     | 45,364 | 18,616         |
| 10/21/2019 | 918.1     | 47,353 | 15,500         |
| 10/18/2019 | 921.4     | 49,030 | 13,321         |
| 10/17/2019 | 924.3     | 15,860 | 8,658          |
| 10/16/2019 | 924.5     | 4,753  | 4,144          |
| 10/15/2019 | 925.5     | 2,149  | 2,768          |

| Ngày       | VN30F1912 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|------|----------------|
| 10/28/2019 | 925.5     | 58   | 624            |
| 10/25/2019 | 925.6     | 88   | 606            |
| 10/24/2019 | 925.0     | 146  | 601            |
| 10/23/2019 | 918.8     | 35   | 580            |
| 10/22/2019 | 919.5     | 172  | 589            |
| 10/21/2019 | 916.6     | 313  | 577            |
| 10/18/2019 | 920.6     | 253  | 583            |
| 10/17/2019 | 922.1     | 27   | 555            |
| 10/16/2019 | 922.9     | 28   | 553            |
| 10/15/2019 | 923.1     | 19   | 532            |

| Ngày       | VN30F2003 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|------|----------------|
| 10/28/2019 | 926.9     | 38   | 104            |
| 10/25/2019 | 924.9     | 23   | 111            |
| 10/24/2019 | 924.9     | 20   | 109            |
| 10/23/2019 | 918.5     | 10   | 111            |
| 10/22/2019 | 917.9     | 48   | 112            |
| 10/21/2019 | 917.2     | 16   | 139            |
| 10/18/2019 | 920.0     | 169  | 136            |
| 10/17/2019 | 923.3     | 46   | 117            |
| 10/16/2019 | 923.0     | 24   | 115            |
| 10/15/2019 | 923.0     | 24   | 114            |

| Ngày       | VN30F2006 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|------|----------------|
| 10/28/2019 | 926.8     | 37   | 73             |
| 10/25/2019 | 924.0     | 6    | 69             |
| 10/24/2019 | 926.7     | 62   | 69             |
| 10/23/2019 | 918.2     | 13   | 71             |
| 10/22/2019 | 918.3     | 41   | 73             |
| 10/21/2019 | 921.0     | 49   | 78             |
| 10/18/2019 | 922.0     | 169  | 40             |
|            | -         | -    | -              |
|            | -         | -    | -              |
|            | -         | -    | -              |

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



## DANH MỤC CHỈ SỐ VN30

| STT | CP  | Ngành                         | Vốn hóa<br>(Tỷ đồng) | Tỷ trọng trong<br>VN30 INDEX<br>(%) | GTGD<br>(Tỷ đồng) | Room còn lại<br>cho NĐTTC NN<br>(%) | P/E  | P/B |
|-----|-----|-------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|------|-----|
| 1   | BID | Ngân hàng                     | 138,799.8            | 1.1                                 | 32.7              | 26.6                                | 19.2 | 2.5 |
| 2   | CTD | Xây dựng và Vật liệu          | 6,065.3              | 0.5                                 | 5.7               | 0.3                                 | 20.9 | 0.7 |
| 3   | CTG | Ngân hàng                     | 81,914.9             | 1.0                                 | 67.0              | 0.0                                 | 15.0 | 1.1 |
| 4   | BVH | Bảo hiểm                      | 49,762.9             | 0.8                                 | 15.3              | 23.7                                | 47.2 | 3.2 |
| 5   | DPM | Hóa chất                      | 5,478.7              | 0.3                                 | 3.0               | 29.9                                | 21.6 | 0.7 |
| 6   | EIB | Ngân hàng                     | 20,408.6             | 2.6                                 | 9.6               | 0.0                                 | 38.2 | 1.3 |
| 7   | FPT | Công nghệ thông tin           | 39,407.9             | 4.7                                 | 87.2              | 0.0                                 | 13.4 | 3.0 |
| 8   | GAS | Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 196,945.5            | 1.5                                 | 22.4              | 45.4                                | 17.5 | 4.3 |
| 9   | GMD | Hàng & Dịch vụ công nghiệp    | 8,017.0              | 1.1                                 | 11.5              | 0.0                                 | 14.3 | 1.3 |
| 10  | HDB | Ngân hàng                     | 28,350.9             | 3.0                                 | 49.9              | 6.1                                 | 10.0 | 1.8 |
| 11  | HPG | Tài nguyên Cơ bản             | 61,295.8             | <b>5.5</b>                          | 160.5             | 11.5                                | 8.0  | 1.4 |
| 12  | MBB | Ngân hàng                     | 53,490.6             | 4.8                                 | 48.3              | 0.0                                 | 7.1  | 1.4 |
| 13  | MSN | Thực phẩm và đồ uống          | 87,086.5             | <b>5.3</b>                          | 37.6              | 8.8                                 | 22.6 | 2.8 |
| 14  | MWG | Bán lẻ                        | 56,493.1             | <b>5.5</b>                          | 101.5             | 0.0                                 | 16.2 | 5.4 |
| 15  | NVL | Bất động sản                  | 55,082.4             | 3.3                                 | 27.2              | 31.2                                | 16.5 | 2.7 |
| 16  | PNJ | Trang sức                     | 18,584.0             | 2.2                                 | 37.3              | 0.0                                 | 17.3 | 4.5 |
| 17  | REE | Hàng & Dịch vụ công nghiệp    | 11,347.9             | 0.9                                 | 23.8              | 0.0                                 | 7.0  | 1.2 |
| 18  | ROS | Xây dựng và Vật liệu          | 14,558.9             | 0.7                                 | 599.2             | 45.6                                | 71.4 | 2.5 |
| 19  | SAB | Thực phẩm và đồ uống          | 165,129.9            | 2.8                                 | 5.5               | 36.6                                | 35.0 | 9.2 |
| 20  | SBT | Thực phẩm và đồ uống          | 11,148.1             | 0.7                                 | 29.4              | 94.0                                | 42.7 | 1.7 |
| 21  | SSI | Dịch vụ tài chính             | 10,796.2             | 1.0                                 | 32.3              | 43.1                                | 12.2 | -   |
| 22  | STB | Ngân hàng                     | 19,569.6             | 2.8                                 | 59.1              | 11.0                                | 7.0  | 0.7 |
| 23  | TCB | Ngân hàng                     | 83,303.3             | <b>8.2</b>                          | 39.1              | 0.0                                 | 8.9  | 1.4 |
| 24  | VCB | Ngân hàng                     | 324,155.9            | 3.9                                 | 33.7              | 6.1                                 | 16.6 | 4.0 |
| 25  | VHM | Thực phẩm và đồ uống          | 288,058.2            | 4.6                                 | 62.7              | 34.0                                | 19.1 | 6.7 |
| 26  | VIC | Bất động sản                  | 393,816.6            | <b>7.5</b>                          | 31.5              | 21.8                                | 71.6 | 4.8 |
| 27  | VJC | Du lịch & Giải trí            | 75,956.6             | <b>5.9</b>                          | 45.6              | 10.1                                | 14.7 | 5.6 |
| 28  | VNM | Thực phẩm và đồ uống          | 232,996.3            | <b>10.2</b>                         | 75.1              | 41.0                                | 24.5 | 8.2 |
| 29  | VPB | Ngân hàng                     | 54,171.3             | <b>5.7</b>                          | 29.8              | 0.0                                 | 6.6  | 1.3 |
| 30  | VRE | Bất động sản                  | 75,570.2             | 2.2                                 | 51.9              | 17.6                                | 31.4 | 2.7 |

Nguồn: Bloomberg 10/28/2019

## 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>