

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
VN30					832.0	831.3	838.0	827.2	835.4	
VN30F2003	3/19/2020	17	118,761		830.1	834.8	844.9	831.5	839.6	4.2
VN30F2004	4/16/2020	45	266		828.2	833.5	843.7	831.0	838.8	3.4
VN30F2006	6/18/2020	108	102		839.9	839.9	848.7	835.8	848.7	13.3
VN30F2009	9/17/2020	199	19		840.8	838.0	848.0	837.1	846.0	10.6

SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 02/03/2020 Chỉ số PMI tháng 2 của Mỹ
- 02/03/2020 Ngày hiệu lực điều chỉnh danh mục của MSCI

NHẬN ĐỊNH

Cổ phiếu phục hồi nhờ tác động của thị trường quốc tế

Diễn biến hồi phục tích cực trở lại của thị trường chứng khoán thế giới kích thích tâm lý hưng phấn ở thị trường Việt Nam, giúp chỉ số VN30 tạm thời lấy được cân bằng. Tuy nhiên mức độ hồi phục không quá mạnh, lực cầu tỏ ra vẫn thận trọng. Ngoài sự chủ động vốn có đến từ STB, sức tăng chủ yếu đến từ sự hồi phục của SAB, GAS, CTD, MBB sau chuỗi ngày dài giảm giá trước đó. Số cổ phiếu còn lại chỉ đủ sức duy trì cho giá không giảm mạnh.

Hợp đồng tương lai tiếp tục dao động với biên độ rộng 13 điểm. Nhà đầu tư chấp nhận giao dịch lớn hơn VN30 hơn 4 điểm mặc dù thị trường cơ sở không quá lạc quan, cùng với các hợp đồng kỳ hạn dài duy trì mức chênh lệch tăng đáng kể. Điều này hàm ý khả năng phục hồi của thị trường trong phiên giao dịch tới.

Nhìn chung tâm lý thị trường vẫn khá dè dặt, đa phần cổ phiếu hồi phục yếu, và chưa tìm được điểm tựa tin cậy. Khi thị trường chứng khoán quốc tế hạ nhiệt, chúng tôi nghĩ áp lực bán sẽ xuất hiện trở lại. Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Hợp đồng tương lai VN30F2003 tạm thời đang dao động đi ngang trong biên độ 820-845 điểm. Kịch bản Long/Short có thể dựa vào cận dưới/ cận trên trong biên độ nói trên để ra quyết định. Chiến lược giao dịch theo xu hướng: ưu tiên mở vị thế bán Short khi thị trường hồi phục và suy yếu.

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

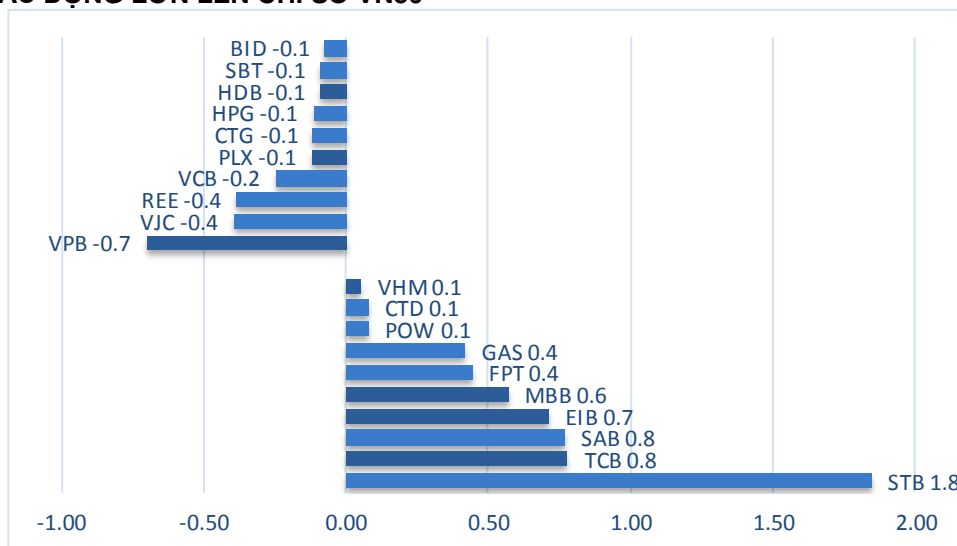
Ngày	VN30F2003	KLGD	Vị thế mờ (OI)
3/2/2020	839.6	118,761	
2/28/2020	830.1	203,810	16,405
2/27/2020	847.2	156,792	20,300
2/26/2020	836.6	179,965	18,007
2/25/2020	841.0	162,837	18,683
2/24/2020	829.0	128,478	17,005
2/21/2020	862.8	112,375	17,003
2/20/2020	870.2	25,026	10,403
2/19/2020	862.5	6,182	5,437
2/18/2020	859.0	2,256	2,901

Ngày	VN30F2004	KLGD	Vị thế mờ (OI)
3/2/2020	838.8	266	
2/28/2020	828.2	606	408
2/27/2020	846.0	408	203
2/26/2020	834.9	425	196
2/25/2020	841.3	285	129
2/24/2020	830.0	279	136
2/21/2020	861.0	247	80

Ngày	VN30F2006	KLGD	Vị thế mờ (OI)
3/2/2020	848.7	102	
2/28/2020	839.9	85	232
2/27/2020	855.0	73	227
2/26/2020	844.9	104	237
2/25/2020	848.0	113	235
2/24/2020	835.0	141	204
2/21/2020	866.5	90	215
2/20/2020	873.4	141	237
2/19/2020	866.0	37	196
2/18/2020	863.1	31	197

Ngày	VN30F2009	KLGD	Vị thế mờ (OI)
3/2/2020	846.0	19	
2/28/2020	840.8	83	50
2/27/2020	844.0	89	72
2/26/2020	835.0	99	54
2/25/2020	838.4	41	49
2/24/2020	831.0	78	40
2/21/2020	865.1	96	42
2/20/2020	872.4	76	40
2/19/2020	867.0	15	29
2/18/2020	864.0	355	31

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	181,594.1	1.2	25.9	12.0	18.8	2.4
2	CTD	Xây dựng và Vật liệu	4,882.7	0.4	10.6	2.2	20.9	0.6
3	CTG	Ngân hàng	94,946.8	1.4	125.2	0.4	10.0	1.2
4	BVH	Bảo hiểm	40,605.1	0.6	8.3	19.6	33.5	2.1
5	PLX	Năng lượng	60,493.3	0.9	6.9	6.6	14.5	2.6
6	EIB	Ngân hàng	21,761.0	3.0	6.3	0.0	25.1	1.4
7	FPT	Công nghệ thông tin	37,780.0	4.9	99.2	0.0	13.2	2.7
8	GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	151,202.1	1.2	19.9	45.3	13.0	3.1
9	POW	Dịch vụ tiện ích	23,371.9	0.8	17.6	36.1	9.4	0.9
10	HDB	Ngân hàng	26,664.8	3.0	36.6	6.4	7.5	1.4
11	HPG	Tài nguyên Cơ bản	61,572.0	6.1	88.3	10.4	8.6	1.3
12	MBB	Ngân hàng	48,585.3	4.7	103.1	0.0	5.9	1.3
13	MSN	Thực phẩm và đồ uống	57,278.4	3.7	76.7	10.4	10.3	1.3
14	MWG	Bán lẻ	48,266.9	5.1	50.5	0.0	12.3	3.9
15	NVL	Bất động sản	51,967.4	2.9	28.0	32.1	15.1	2.3
16	PNJ	Trang sức	18,375.4	2.4	36.8	0.0	15.3	4.0
17	REE	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	10,061.2	0.9	20.8	0.0	6.1	1.0
18	ROS	Xây dựng và Vật liệu	4,166.2	0.3	24.1	44.9	23.4	0.7
19	SAB	Thực phẩm và đồ uống	109,017.8	2.0	30.4	36.7	22.7	5.8
20	SBT	Thực phẩm và đồ uống	12,556.2	0.9	51.0	93.3	42.2	1.8
21	SSI	Dịch vụ tài chính	8,185.3	0.8	33.6	46.1	8.8	0.9
22	STB	Ngân hàng	22,275.1	3.6	333.7	11.4	9.1	0.8
23	TCB	Ngân hàng	78,753.1	8.4	57.5	0.0	7.8	1.3
24	VCB	Ngân hàng	303,386.2	3.9	54.7	6.2	16.3	3.5
25	VHM	Thực phẩm và đồ uống	264,805.9	4.9	35.8	34.0	12.6	4.8
26	VIC	Bất động sản	356,508.2	7.9	77.7	22.0	46.5	4.7
27	VJC	Du lịch & Giải trí	63,279.7	5.1	40.8	10.5	15.3	4.1
28	VNM	Thực phẩm và đồ uống	181,974.0	9.5	95.3	41.3	19.1	6.6
29	VPB	Ngân hàng	65,575.4	7.6	84.4	0.0	8.0	1.6
30	VRE	Bất động sản	64,874.7	1.9	26.5	16.0	22.8	2.4

Nguồn: Bloomberg 3/2/2020

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

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