

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					894.8	894.6	897.4	891.8	897.4	
VN30F2002	2/20/2020	31	60,257		893.5	893.0	897.2	891.6	896.9	-0.5
VN30F2003	3/19/2020	59	151		894.9	893.8	896.5	893.0	896.5	-0.9
VN30F2006	6/18/2020	150	18		897.9	898.0	901.0	897.0	899.0	1.6
VN30F2009	9/17/2020	241	10		898.0	896.0	901.0	896.0	900.2	2.8

NHẬN ĐỊNH

Vùng cản của VN30F2002 ở 900-905 điểm

Giá hợp đồng tương lai VN30F2002 tiếp tục lập mức cao mới, tiệm cận vùng 900-905 điểm, mức giá được nhiều nhà đầu tư kỳ vọng là vùng cản của chỉ số VN30 trong những phiên giao dịch tới. Ở giai đoạn hiện nay, hoạt động ác-bít (arbitrage) mạnh khiến thị trường hợp đồng tương lai theo sát diễn biến của VN30 thay vì thể hiện vai trò dẫn dắt thị trường cơ sở. Chúng tôi nghĩ 900-905 điểm sẽ là vùng cản của VN30F2002.

Trong danh mục VN30, các cổ phiếu VRE, VHM, MSN, GAS và BVH có tiềm năng gây sức ép lên chỉ số. Trong khi HPG, MWG, PNJ và cổ phiếu ngân hàng vẫn còn động lực tăng giá nâng đỡ chỉ số. Tương quan có phần nghiêng về tăng giá có thể giúp VN30 tiếp tục lập mức cao mới. Tuy vậy, mức độ tăng sẽ nhỏ trên quan điểm của chúng tôi.

Giao dịch hợp đồng tương lai VN30F2002 nên hạn chế mở vị thế mua ở vùng cản nói trên. Vị thế bán ngược xu hướng tăng cũng ở thể rủi ro.

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

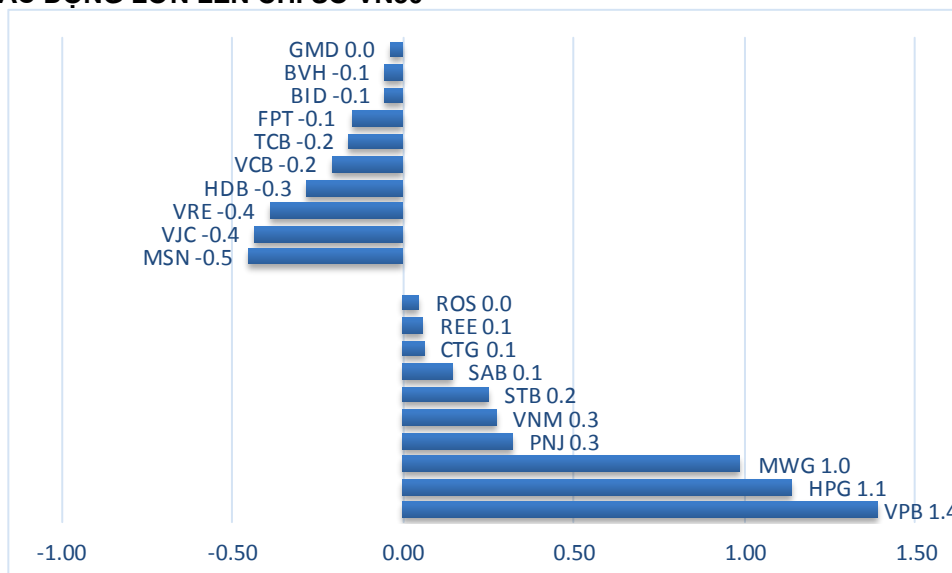
Ngày	VN30F2002	KLGD	Vị thế mờ (OI)
1/20/2020	896.9	60,257	
1/17/2020	893.5	70,607	11,859
1/16/2020	891.4	9,329	5,290
1/15/2020	883.2	1,547	1,459
1/14/2020	882.8	894	820
1/13/2020	880.6	439	473
1/10/2020	880.0	365	310
1/9/2020	875.4	288	
1/8/2020	866.5	287	258
1/7/2020	875.5	162	164

Ngày	VN30F2003	KLGD	Vị thế mờ (OI)
1/20/2020	896.5	151	
1/17/2020	894.9	115	224
1/16/2020	893.7	50	209
1/15/2020	884.4	28	189
1/14/2020	885.0	16	174
1/13/2020	883.0	34	174
1/10/2020	883.5	88	179
1/9/2020	879.0	52	
1/8/2020	871.1	96	177
1/7/2020	885.2	62	171

Ngày	VN30F2006	KLGD	Vị thế mờ (OI)
1/20/2020	899.0	18	
1/17/2020	897.9	21	226
1/16/2020	896.9	29	222
1/15/2020	889.3	12	217
1/14/2020	889.0	31	222
1/13/2020	887.9	113	207
1/10/2020	887.8	39	204
1/9/2020	881.6	45	
1/8/2020	875.9	55	208
1/7/2020	884.5	33	213

Ngày	VN30F2009	KLGD	Vị thế mờ (OI)
1/20/2020	900.2	10	
1/17/2020	898.0	71	40

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	214,373.6	1.7	40.8	11.9	25.3	3.2
2	CTD	Xây dựng và Vật liệu	4,081.7	0.3	5.8	1.8	20.9	0.5
3	CTG	Ngân hàng	93,457.5	1.1	118.6	0.3	15.3	1.3
4	BVH	Bảo hiểm	48,547.9	0.7	7.1	19.5	34.6	2.9
5	DPM	Hóa chất	4,930.8	0.3	3.0	30.1	19.4	0.6
6	EIB	Ngân hàng	21,883.9	2.8	1.5	0.0	34.4	1.4
7	FPT	Công nghệ thông tin	38,933.1	4.8	70.6	0.0	12.2	2.9
8	GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	178,762.9	1.4	12.5	45.4	15.9	3.9
9	GMD	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	6,324.5	0.8	4.2	0.0	10.9	1.0
10	HDB	Ngân hàng	27,194.3	3.0	26.5	6.8	9.8	1.8
11	HPG	Tài nguyên Cơ bản	70,407.4	6.4	143.3	10.6	10.1	1.5
12	MBB	Ngân hàng	51,164.9	4.7	94.6	0.0	6.7	1.3
13	MSN	Thực phẩm và đồ uống	63,473.8	3.9	29.4	9.8	12.0	1.9
14	MWG	Bán lẻ	53,750.7	5.2	172.6	0.0	14.3	4.7
15	NVL	Bất động sản	54,294.3	3.3	15.8	31.6	17.6	2.5
16	PNJ	Trang sức	20,717.3	2.5	75.1	0.0	17.3	4.5
17	REE	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	11,394.4	1.0	25.0	0.0	6.5	1.1
18	ROS	Xây dựng và Vật liệu	5,761.1	0.3	23.9	45.1	29.3	1.0
19	SAB	Thực phẩm và đồ uống	151,342.4	2.6	4.0	36.7	32.0	8.5
20	SBT	Thực phẩm và đồ uống	10,854.7	0.8	22.4	93.7	42.1	1.5
21	SSI	Dịch vụ tài chính	9,780.1	0.9	24.7	45.1	10.9	1.0
22	STB	Ngân hàng	19,299.1	3.0	44.0	11.5	6.9	0.7
23	TCB	Ngân hàng	81,728.3	8.1	47.1	0.0	8.8	1.4
24	VCB	Ngân hàng	348,634.5	4.3	78.4	6.2	17.8	4.3
25	VHM	Thực phẩm và đồ uống	282,898.2	4.9	61.2	34.0	16.3	5.4
26	VIC	Bất động sản	388,641.3	8.0	42.5	21.9	72.3	4.9
27	VJC	Du lịch & Giải trí	77,004.3	5.9	50.4	10.4	14.9	5.7
28	VNM	Thực phẩm và đồ uống	207,223.9	9.2	58.7	41.3	21.5	7.6
29	VPB	Ngân hàng	54,849.3	5.7	54.9	0.0	6.7	1.4
30	VRE	Bất động sản	72,714.2	2.3	34.4	16.0	31.0	2.6

Nguồn: Bloomberg 1/20/2020

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>