

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					868.4	868.4	872.8	867.9	868.2	
VN30F2001	1/16/2020	24	76,689		869.4	870.7	875.9	868.1	868.1	-0.1
VN30F2002	2/20/2020	59	115		871.0	878.1	878.9	872.0	872.0	3.8
VN30F2003	3/19/2020	87	56		876.9	883.9	883.9	873.2	876.2	8.0
VN30F2006	6/18/2020	178	64		880.0	883.8	885.9	880.0	880.1	11.9

SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 26/12/2019 Ngày giao dịch không hưởng quyền, trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 10%, CTCP Vinamilk
- 30/12/2019 Ngày giao dịch không hưởng quyền, trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 8% của Vietcombank

NHẬN ĐỊNH

Áp lực bán vẫn chi phối mỗi khi thị trường hồi phục

Thị trường Việt Nam mất đi sự chủ động. Sau nỗ lực phục hồi phiên trước, tưởng rằng thị trường sẽ tiếp tục có một phiên tăng điểm nhưng thực tế phần lớn cổ phiếu lại không thể giữ được mức giá cao nhất ngày hay thậm chí là quay đầu giảm trong phiên giao dịch chiều. Mặc dù điểm số chỉ giảm nhẹ trong phiên giao dịch ngày 23/12 do các cổ phiếu lớn vẫn diễn biến trái chiều và hạn chế đà giảm nhưng rõ ràng mức độ rủi ro của thị trường lại ở mức cao. Các thành phần tham gia thị trường dường như bị mất phương hướng, người mua chưa thực sự sẵn sàng mua đuổi giá lúc này, người bán sẵn sàng bán khi thị trường có sự hồi phục. Tâm lý lúc này dễ bị chi phối bởi chiều giảm nhiều hơn.

Hợp đồng tương lai VN30F2001 bị bán ngược trở lại trong phiên giao dịch chiều khi giá không vượt qua được kháng cự mạnh và tạo đỉnh trong phiên tại 875.9 điểm. Nhiều khả năng giá hợp đồng quay về kiểm định lại vùng hỗ trợ 860-865 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp.

Trong danh mục, các cổ phiếu như MSN, GAS đang bộc lộ trạng thái suy yếu rõ rệt, trong đó người bán chủ động tìm cơ hội thoát khỏi cổ phiếu. VNM, VHM, VRE và HPG có thể là những cổ phiếu tiếp theo gây áp lực giảm lên chỉ số VN30. Ở chiều hướng khác, VCB và BID vẫn là những cổ phiếu duy trì được sự ổn định trong bối cảnh thị trường chung trầm lắng. Các cổ phiếu còn lại nhìn chung vẫn ở trạng thái quan sát. Tương quan này đặt VN30 ở thế dễ giảm điểm hơn. Áp lực này rõ ràng rất bất lợi cho các vị thế mua.

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

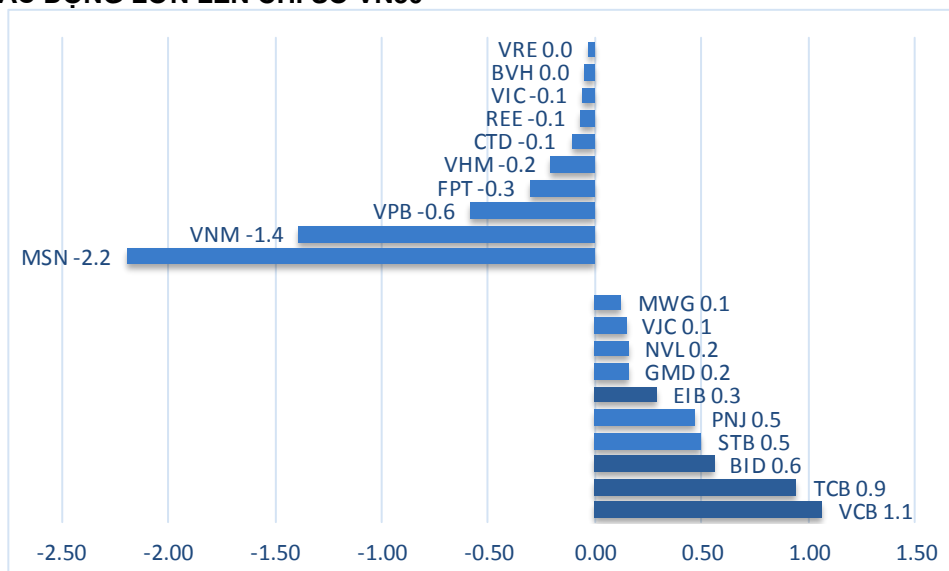
Ngày	VN30F2001	KLGD	Vị thế mờ (OI)
12/23/2019	868.1	76,689	
12/20/2019	869.4	69,556	14,950
12/19/2019	864.7	16,754	8,058
12/18/2019	865.3	4,247	3,380
12/17/2019	869.9	2,001	2,055
12/16/2019	878.1	1,169	1,499
12/13/2019	884.5	549	881
12/12/2019	888.4	495	755
12/11/2019	885.2	194	478
12/10/2019	879.0	248	448

Ngày	VN30F2002	KLGD	Vị thế mờ (OI)
12/23/2019	872.0	115	
12/20/2019	871.0	149	87
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-

Ngày	VN30F2003	KLGD	Vị thế mờ (OI)
12/23/2019	876.2	56	
12/20/2019	876.9	55	132
12/19/2019	872.6	150	126
12/18/2019	876.3	342	121
12/17/2019	880.0	78	100
12/16/2019	890.1	62	86
12/13/2019	889.2	40	97
12/12/2019	891.1	16	105
12/11/2019	889.1	52	100
12/10/2019	880.3	58	102

Ngày	VN30F2006	KLGD	Vị thế mờ (OI)
12/23/2019	880.1	64	
12/20/2019	880.0	31	202
12/19/2019	877.5	152	203
12/18/2019	876.1	56	202
12/17/2019	884.0	89	190
12/16/2019	892.0	39	180
12/13/2019	893.2	45	175
12/12/2019	894.8	58	166
12/11/2019	889.9	53	171
12/10/2019	886.0	93	174

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	179,985.3	1.4	108.2	12.0	21.2	2.7
2	CTD	Xây dựng và Vật liệu	4,249.5	0.3	5.7	1.2	20.9	0.5
3	CTG	Ngân hàng	76,516.0	1.0	68.4	0.6	12.5	1.0
4	BVH	Bảo hiểm	50,463.8	0.8	23.6	23.6	38.1	3.2
5	DPM	Hóa chất	5,087.3	0.3	3.3	30.0	20.0	0.7
6	EIB	Ngân hàng	21,084.8	2.9	2.4	0.0	33.2	1.3
7	FPT	Công nghệ thông tin	38,051.3	4.8	43.2	0.0	12.0	2.8
8	GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	183,356.4	1.5	36.6	45.4	16.3	4.0
9	GMD	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	7,215.3	1.0	7.6	0.0	12.5	1.2
10	HDB	Ngân hàng	25,800.3	2.9	28.9	6.3	9.1	1.7
11	HPG	Tài nguyên Cơ bản	63,642.8	6.1	93.2	11.0	9.1	1.4
12	MBB	Ngân hàng	48,955.5	4.7	39.0	0.0	6.5	1.2
13	MSN	Thực phẩm và đồ uống	60,317.6	3.8	117.2	10.0	11.4	1.8
14	MWG	Bán lẻ	49,138.6	5.1	47.5	0.0	13.3	4.4
15	NVL	Bất động sản	53,146.8	3.3	15.6	31.4	17.6	2.5
16	PNJ	Trang sức	18,851.0	2.4	84.4	0.0	17.5	4.6
17	REE	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	11,006.8	1.0	25.5	0.0	6.3	1.1
18	ROS	Xây dựng và Vật liệu	13,366.9	0.8	858.2	45.2	67.9	2.3
19	SAB	Thực phẩm và đồ uống	150,444.6	2.6	5.0	36.7	31.9	8.4
20	SBT	Thực phẩm và đồ uống	10,796.0	0.9	20.2	93.9	41.9	1.5
21	SSI	Dịch vụ tài chính	9,322.8	0.9	19.9	44.8	10.4	1.0
22	STB	Ngân hàng	18,397.3	2.9	34.8	11.5	6.6	0.7
23	TCB	Ngân hàng	80,853.2	8.3	55.3	0.0	8.7	1.4
24	VCB	Ngân hàng	337,137.0	4.2	84.4	6.1	17.2	4.1
25	VHM	Thực phẩm và đồ uống	275,661.3	5.0	47.9	34.0	15.8	5.2
26	VIC	Bất động sản	389,744.2	8.2	68.0	21.8	72.8	5.0
27	VJC	Du lịch & Giải trí	74,856.5	5.9	58.4	10.4	14.5	5.5
28	VNM	Thực phẩm và đồ uống	205,482.6	9.5	93.6	41.4	21.3	7.5
29	VPB	Ngân hàng	47,170.4	5.2	55.9	0.0	5.8	1.2
30	VRE	Bất động sản	74,759.3	2.4	50.0	16.2	31.9	2.7

Nguồn: Bloomberg 12/23/2019

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

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