

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 | | | | | 892.3 | 892.3 | 896.4 | 886.8 | 894.8 | |
| VN30F1912 | 12/19/2019 | 24 | 94,785 | 17,270 | 901.5 | 902.5 | 903.4 | 894.5 | 902.9 | 8.1 |
| VN30F2001 | 1/16/2020 | 52 | 524 | 182 | 902.0 | 909.3 | 909.3 | 897.4 | 903.0 | 8.2 |
| VN30F2003 | 3/19/2020 | 115 | 60 | 102 | 905.0 | 907.0 | 908.6 | 902.2 | 907.0 | 12.2 |
| VN30F2006 | 6/18/2020 | 206 | 129 | 196 | 906.6 | 909.8 | 910.9 | 903.0 | 908.8 | 14.0 |

SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 26/11/2019 MSCI giao dịch ngày cuối cùng review tháng 11
- 27/11/2019 Công bố chỉ số GDP - Hoa Kỳ
- 29/11/2019 Quỹ ETF FTSE và VNM chốt số liệu tính toán
- 06/12/2019 FTSE Russell công bố danh mục FTSE Vietnam Index Series
- 10/12/2019 Hợp Ủy ban Thị trường Mở Liên bang Mỹ (FOMO)
- 13/12/2019 VanEck Vectors® Vietnam ETF công bố danh mục MVIS® Vietnam Index

NHẬN ĐỊNH

Phiên hồi phục nhẹ sau cú sốc giảm giá mạnh chưa đủ sức thay đổi bức tranh tiêu cực trong ngắn hạn

Chỉ số VN30 hồi phục trong phiên giao dịch đầu tuần tương đối yếu. Khối lượng giao dịch thấp và độ biến động hẹp của chỉ số ngày 25/11 hàm ý rằng nhà đầu tư dường như chỉ tạm ổn định lại sau những chuỗi ngày giảm sâu. Nhìn chung, chúng tôi chưa nhìn thấy các cổ phiếu thực sự mạnh đủ sức kéo thị trường thoát khỏi bi quan.

Giá hợp đồng tương lai VN30F1912 biến động trong phiên với biên độ rất rộng từ 894.5 điểm đến 903.4 điểm. Mua thấp bán cao trong biên độ nói trên được coi là chiến lược xuyên suốt và lặp lại nhiều lần trong phiên giao dịch hôm nay. Giá hợp đồng VN30F1912 nỗ lực tăng trở lại trong phiên xác định giá đóng cửa, kết thúc tại mức giá gần cao nhất phiên gọi mở khả năng tiếp tục hồi phục trong phiên giao dịch kế tiếp. Hoạt động đầu cơ trong phiên rất sôi động đẩy khối lượng giao dịch lên đỉnh điểm.

Nhìn chung các cổ phiếu chủ chốt trong danh mục vẫn thể hiện kém tích cực, số cổ phiếu yếu đang áp đảo, hàm ý rằng áp lực giảm lên VN30 vẫn còn. Cú sốc bất ngờ khiến các thành phần tham gia thị trường 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, cộng thêm dòng tiền đang ở mức thấp, chúng tôi vẫn nghĩ có thể có nhịp phục hồi yếu và 900-910 điểm của chỉ số VN30 nhiều khả năng là vùng cản của đợt phục hồi này. Khi chỉ số leo lên vùng cản cùng với mức chênh lệch khá cao như hiện tại thì các vị thế bán (Short) được ưu tiên hơn trên thị trường hợp đồng tương lai.

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

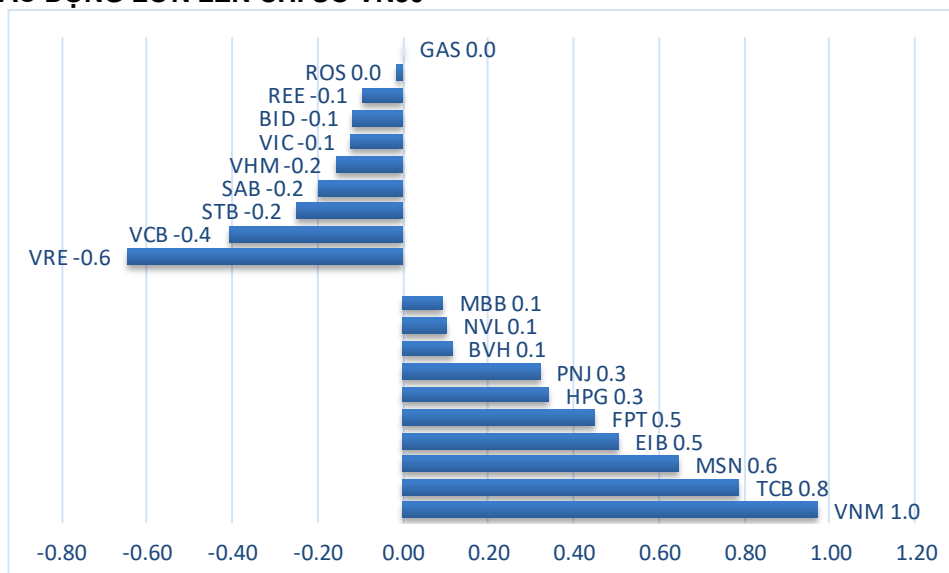
| Ngày | VN30F1912 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|--------|----------------|
| 11/25/2019 | 902.9 | 94,785 | 17,270 |
| 11/22/2019 | 901.5 | 88,949 | 12,397 |
| 11/21/2019 | 914.0 | 17,217 | 8,347 |
| 11/20/2019 | 925.5 | 5,859 | 4,618 |
| 11/19/2019 | 933.8 | 2,031 | 2,582 |
| 11/18/2019 | 931.5 | 986 | 1,817 |
| 11/15/2019 | 935.5 | 580 | 1,327 |
| 11/14/2019 | 936.7 | 353 | 1,084 |
| 11/13/2019 | 938.5 | 313 | 925 |
| 11/12/2019 | 943.7 | 181 | 871 |

| Ngày | VN30F2001 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|------|----------------|
| 11/25/2019 | 903.0 | 524 | 182 |
| 11/22/2019 | 902.0 | 849 | 196 |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | - | - | - |

| Ngày | VN30F2003 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|------|----------------|
| 11/25/2019 | 907.0 | 60 | 102 |
| 11/22/2019 | 905.0 | 112 | 104 |
| 11/21/2019 | 918.3 | 63 | 122 |
| 11/20/2019 | 932.9 | 194 | 122 |
| 11/19/2019 | 938.4 | 10 | 109 |
| 11/18/2019 | 937.8 | 18 | 109 |
| 11/15/2019 | 939.8 | 14 | 110 |
| 11/14/2019 | 939.2 | 18 | 115 |
| 11/13/2019 | 939.6 | 94 | 114 |
| 11/12/2019 | 941.6 | 15 | 103 |

| Ngày | VN30F2006 | KLGD | Vị thế mờ (OI) |
|------------|-----------|------|----------------|
| 11/25/2019 | 908.8 | 129 | 196 |
| 11/22/2019 | 906.6 | 209 | 206 |
| 11/21/2019 | 920.0 | 96 | 239 |
| 11/20/2019 | 934.0 | 117 | 235 |
| 11/19/2019 | 940.0 | 57 | 281 |
| 11/18/2019 | 938.9 | 64 | 262 |
| 11/15/2019 | 939.3 | 54 | 250 |
| 11/14/2019 | 938.6 | 24 | 235 |
| 11/13/2019 | 940.4 | 123 | 228 |
| 11/12/2019 | 944.4 | 54 | 143 |

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 | 159,674.1 | 1.1 | 32.8 | 14.2 | 18.8 | 2.4 |
| 2 | CTD | Xây dựng và Vật liệu | 5,088.7 | 0.4 | 3.5 | 1.2 | 20.9 | 0.6 |
| 3 | CTG | Ngân hàng | 78,750.0 | 1.0 | 47.0 | 0.8 | 12.9 | 1.1 |
| 4 | BVH | Bảo hiểm | 50,533.9 | 0.8 | 8.0 | 23.7 | 38.2 | 3.2 |
| 5 | DPM | Hóa chất | 5,185.2 | 0.3 | 3.8 | 29.8 | 20.4 | 0.7 |
| 6 | EIB | Ngân hàng | 21,330.7 | 2.8 | 1.2 | 0.0 | 33.6 | 1.4 |
| 7 | FPT | Công nghệ thông tin | 38,390.4 | 4.7 | 61.4 | 0.0 | 12.1 | 2.8 |
| 8 | GAS | Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 197,328.2 | 1.5 | 21.8 | 45.3 | 17.5 | 4.3 |
| 9 | GMD | Hàng & Dịch vụ công nghiệp | 7,126.2 | 0.9 | 5.8 | 0.0 | 12.3 | 1.1 |
| 10 | HDB | Ngân hàng | 27,271.8 | 3.0 | 26.7 | 6.2 | 9.6 | 1.7 |
| 11 | HPG | Tài nguyên Cơ bản | 61,433.9 | 5.7 | 94.0 | 11.3 | 8.8 | 1.3 |
| 12 | MBB | Ngân hàng | 52,095.2 | 4.7 | 82.5 | 0.0 | 6.9 | 1.3 |
| 13 | MSN | Thực phẩm và đồ uống | 83,579.7 | 5.2 | 22.2 | 9.1 | 15.8 | 2.5 |
| 14 | MWG | Bán lẻ | 49,581.3 | 5.0 | 69.2 | 0.0 | 13.5 | 4.4 |
| 15 | NVL | Bất động sản | 53,221.5 | 3.3 | 16.0 | 31.2 | 17.9 | 2.6 |
| 16 | PNJ | Trang sức | 18,450.4 | 2.3 | 25.7 | 0.0 | 17.1 | 4.5 |
| 17 | REE | Hàng & Dịch vụ công nghiệp | 11,254.8 | 1.0 | 19.3 | 0.0 | 6.5 | 1.1 |
| 18 | ROS | Xây dựng và Vật liệu | 14,133.2 | 0.9 | 817.6 | 45.8 | 71.8 | 2.4 |
| 19 | SAB | Thực phẩm và đồ uống | 149,418.5 | 2.5 | 6.8 | 36.6 | 31.6 | 8.4 |
| 20 | SBT | Thực phẩm và đồ uống | 10,678.7 | 0.8 | 19.0 | 93.8 | 41.4 | 1.5 |
| 21 | SSI | Dịch vụ tài chính | 10,288.1 | 1.0 | 19.3 | 43.7 | 11.4 | 1.1 |
| 22 | STB | Ngân hàng | 18,307.1 | 2.8 | 20.5 | 10.9 | 6.6 | 0.7 |
| 23 | TCB | Ngân hàng | 81,553.3 | 8.2 | 25.6 | 0.0 | 8.8 | 1.4 |
| 24 | VCB | Ngân hàng | 313,400.1 | 3.9 | 121.8 | 6.1 | 16.0 | 3.9 |
| 25 | VHM | Thực phẩm và đồ uống | 312,174.7 | 5.4 | 213.8 | 33.9 | 20.7 | 7.2 |
| 26 | VIC | Bất động sản | 388,128.5 | 8.0 | 27.1 | 21.8 | 73.0 | 5.0 |
| 27 | VJC | Du lịch & Giải trí | 74,908.9 | 5.8 | 56.1 | 10.3 | 14.5 | 5.5 |
| 28 | VNM | Thực phẩm và đồ uống | 214,015.3 | 9.5 | 83.2 | 41.4 | 22.2 | 7.9 |
| 29 | VPB | Ngân hàng | 48,616.3 | 5.3 | 19.6 | 0.0 | 6.0 | 1.2 |
| 30 | VRE | Bất động sản | 78,714.1 | 2.4 | 116.9 | 16.5 | 32.7 | 2.8 |

Nguồn: Bloomberg 11/25/2019

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>