

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					895.1	894.5	895.4	883.2	885.7	
VN30F1912	12/19/2019	21	81,160		899.5	897.0	897.2	887.7	892.3	6.6
VN30F2001	1/16/2020	49	301		900.4	898.7	898.7	889.5	892.0	6.3
VN30F2003	3/19/2020	112	137		904.0	901.0	904.5	895.0	895.5	9.8
VN30F2006	6/18/2020	203	100		906.1	904.9	904.9	896.0	898.6	12.9

SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 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

Chỉ số VN30 tiếp tục suy yếu

Chỉ số VN30 chịu áp lực giảm điểm và quay trở lại thử thách ngưỡng hỗ trợ 890 điểm trong phiên giao dịch ngày 28/11. Áp lực bán đồng loạt ở hầu hết các cổ phiếu vốn hóa lớn trong danh mục khiến chỉ số đánh mất vùng hỗ trợ nói trên và đóng cửa ở mức giá gần thấp nhất phiên mà không có nỗ lực phục hồi nào đáng chú ý. Tâm lý bi quan bao trùm toàn bộ thời gian giao dịch.

Trong danh mục VN30, chúng tôi tiếp tục nhìn thấy giao dịch bi quan tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, tiêu biểu MWG, CTG, MBB, MSN, TCB, VPB, SSI, GAS;... lập mức thấp mới trong tháng và nhiều khả năng vẫn tiếp tục yếu đi trong thời gian tới. Có rất ít cổ phiếu giữ được sự chủ động như VJC. Nhìn tương quan có thể thấy sức ép giảm lên VN30 vẫn còn. Chỉ số đang giao dịch ở mức thấp nhất trong vòng 2 tháng qua và dòng tiền tiếp tục yếu, thể hiện ở hoạt động giao dịch thấp và giá liên tục lập mức thấp mới. Tâm lý ngại rủi ro của bên mua vẫn chế ngự, điều này rất dễ thúc đẩy sự mất kiên nhẫn của bên bán mỗi khi thị trường tiếp tục gây thất vọng.

Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 giao dịch khối lượng lớn, khác hẳn với sự trầm lắng của thị trường cơ sở. Giới đầu cơ đang dịch chuyển dòng tiền vào đây để đón biến động mạnh. Trong tình huống này chúng tôi hiểu họ đặt cược vào giảm mạnh vì vị thế mở thường tăng vào các thời điểm bi quan. Chiến lược giao dịch vì vậy nên hạn chế đặt cược vào chiều mua bắt đáy lúc này, ưu tiên mở vị thế bán (Short) khi thị trường có nhịp hồi phục.

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

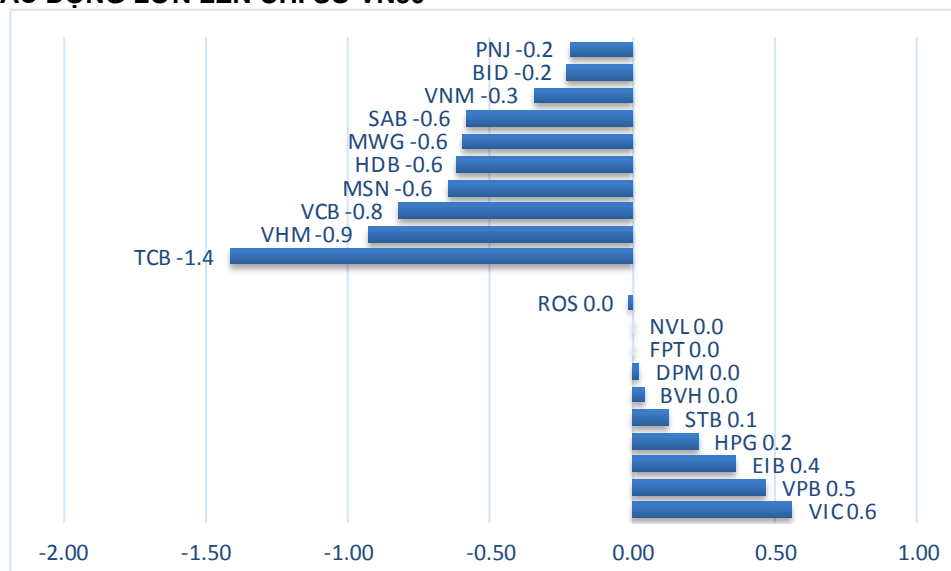
Ngày	VN30F1912	KLGD	Vị thế mờ (OI)
11/28/2019	892.3	81,160	
11/27/2019	899.5	75,415	19,477
11/26/2019	905.5	57,442	16,952
11/25/2019	902.9	95,401	17,270
11/22/2019	901.5	88,949	12,397
11/21/2019	914.0	17,217	8,347
11/20/2019	925.5	5,859	4,618
11/19/2019	933.8	2,031	2,582
11/18/2019	931.5	986	1,817
11/15/2019	935.5	580	1,327

Ngày	VN30F2001	KLGD	Vị thế mờ (OI)
11/28/2019	892.0	301	
11/27/2019	900.4	164	249
11/26/2019	906.1	242	246
11/25/2019	903.0	524	182
11/22/2019	902.0	849	196
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-

Ngày	VN30F2003	KLGD	Vị thế mờ (OI)
11/28/2019	895.5	137	
11/27/2019	904.0	76	137
11/26/2019	909.1	16	102
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

Ngày	VN30F2006	KLGD	Vị thế mờ (OI)
11/28/2019	898.6	100	
11/27/2019	906.1	186	153
11/26/2019	913.8	71	208
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

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	163,495.0	1.1	16.1	14.2	19.3	2.5
2	CTD	Xây dựng và Vật liệu	4,882.7	0.3	5.6	1.2	20.9	0.6
3	CTG	Ngân hàng	76,143.6	1.0	75.4	0.7	12.5	1.0
4	BVH	Bảo hiểm	49,132.1	0.8	8.0	23.6	37.1	3.1
5	DPM	Hóa chất	5,048.2	0.3	1.7	29.9	19.9	0.6
6	EIB	Ngân hàng	21,023.3	2.8	1.7	0.0	33.1	1.3
7	FPT	Công nghệ thông tin	37,983.5	4.7	77.2	0.0	11.9	2.8
8	GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	192,926.2	1.5	61.8	45.4	17.1	4.2
9	GMD	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	7,081.7	0.9	4.3	0.0	12.2	1.1
10	HDB	Ngân hàng	25,653.1	2.8	32.1	6.2	9.0	1.6
11	HPG	Tài nguyên Cơ bản	62,400.3	5.8	84.7	11.4	8.9	1.4
12	MBB	Ngân hàng	51,397.5	4.7	66.3	0.0	6.8	1.3
13	MSN	Thực phẩm và đồ uống	81,241.8	5.1	42.4	9.1	15.4	2.4
14	MWG	Bán lẻ	48,253.2	4.9	141.0	0.0	13.1	4.3
15	NVL	Bất động sản	52,756.3	3.3	15.1	31.3	17.8	2.6
16	PNJ	Trang sức	18,049.8	2.3	37.9	0.0	16.8	4.4
17	REE	Hàng & Dịch vụ công nghiệp	11,130.8	1.0	30.3	0.0	6.4	1.1
18	ROS	Xây dựng và Vật liệu	14,104.8	0.9	862.4	45.5	71.6	2.4
19	SAB	Thực phẩm và đồ uống	147,494.7	2.5	22.7	36.6	31.2	8.2
20	SBT	Thực phẩm và đồ uống	10,972.0	0.9	22.0	93.8	42.5	1.5
21	SSI	Dịch vụ tài chính	10,084.9	0.9	22.5	44.0	11.2	1.0
22	STB	Ngân hàng	18,216.9	2.8	24.2	11.0	6.5	0.7
23	TCB	Ngân hàng	80,153.2	8.1	26.1	0.0	8.6	1.4
24	VCB	Ngân hàng	316,367.2	4.0	42.2	6.1	16.2	3.9
25	VHM	Thực phẩm và đồ uống	306,815.5	5.3	239.2	33.9	20.3	7.1
26	VIC	Bất động sản	387,124.7	8.1	26.8	21.9	72.8	5.0
27	VJC	Du lịch & Giải trí	75,747.1	5.9	72.3	10.3	14.7	5.6
28	VNM	Thực phẩm và đồ uống	212,622.2	9.6	134.1	41.4	22.1	7.8
29	VPB	Ngân hàng	48,255.3	5.3	29.3	0.0	6.0	1.2
30	VRE	Bất động sản	78,015.4	2.4	134.8	16.4	32.4	2.7

Nguồn: Bloomberg 11/28/2019

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

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