

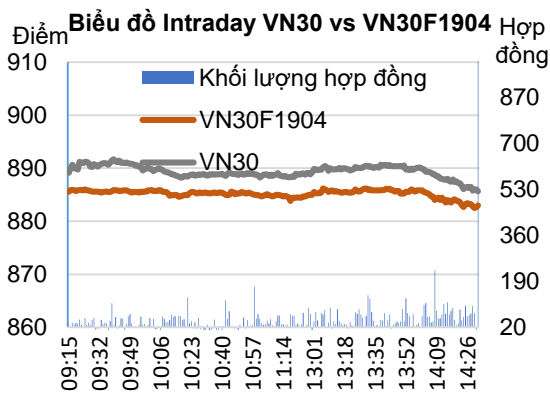
Bản tin phái sinh: Vị thế Short đang chiếm ưu thế

17/04/2019

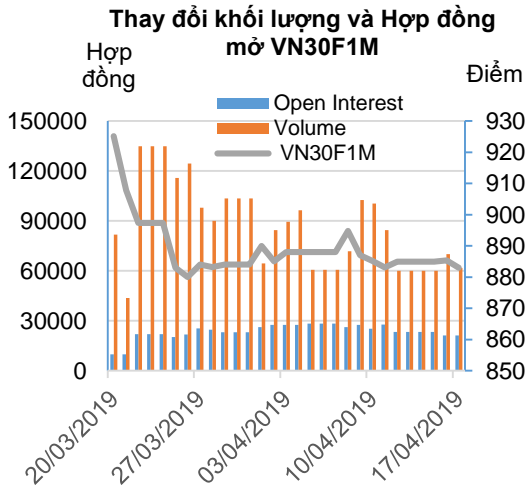
Diễn biến hợp đồng

Đơn vị	Đóng cửa	+/-	KLGD	Ngày đáo hạn
VN30F1904	883.0	-2.4	61,812	18/04
VN30F1905	871.1	-6.9	12760	16/05
VN30F1906	869.0	-4.0	58	20/06
VN30F1909	870.2	-3.4	19	19/09

Nguồn: Bloomberg – YSVN



Nguồn: Bloomberg – YSVN



Nguồn: Bloomberg – YSVN

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Ở đồ thị 1H, VN30F1904 tạo cây nến đỏ dài khá tiêu cực. Đồng thời, giá cũng đã hoàn thành mẫu hình sóng sóng hiệu chỉnh dạng Expanded Flat (đánh dấu A-B-C) tại ngưỡng 886 điểm. Vì vậy, dự báo hợp đồng tháng 04 đang quay lại nhịp điều chỉnh với mục tiêu gần là vùng 873-880 điểm
- Chỉ báo dao động STO đang cho tín hiệu bán ở vùng cao trên khung 1H nên áp lực điều chỉnh vẫn còn lớn

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- Chiến lược trong phiên (Intraday): Vị thế Short mở ra ở vùng 883 - 884 điểm. Mục tiêu 879 - 888 điểm hoặc thấp hơn khi vùng này bị phá vỡ. Dừng lỗ khi giá vượt 885 điểm
- Chiến lược xu hướng chủ đạo trong ngắn hạn (Daily): Tiếp tục nắm giữ vị thế Short. Mục tiêu gần 870 - 873 điểm. Cắt lỗ khi vượt 893 điểm. Tuy nhiên, do hợp đồng tháng 04 sắp đáo hạn vào ngày 18/04/2019 nên nhà đầu tư nên cân nhắc chuyển vị thế sang hợp đồng tháng kế tiếp là tháng 05

Xu hướng	VN30F1904-Daily	VN30F1904-1H
Trong phiên		GIẢM
Ngắn hạn	GIẢM	GIẢM
Hỗ trợ 1	873	881
Hỗ trợ 2	860	879
Kháng cự 1	893	885
Kháng cự 2	897	890



Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

Email: phat.pham@yuanta.com.vn

Phone: (084) 28 3622 6868 ext 3880

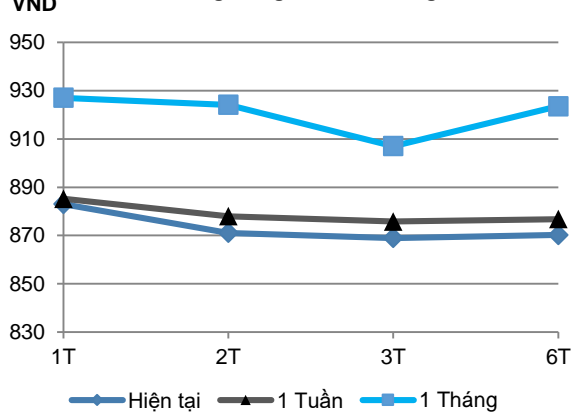


We Create Fortune

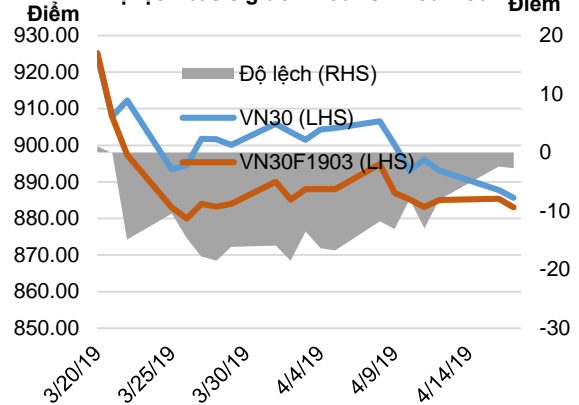
HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

	Giá đóng cửa			KLGĐ	+/- %	Fair Value	Ngày thanh toán cuối cùng	Thời gian còn lại
	Đơn vị: Điểm	+/-	+/- %					
	Điểm	Điểm	%	hợp đồng		Đơn vị: Điểm		ngày
VN30 Index	885.7	-2.1	-0.2%	0				
VN30F1904	883.0	-2.4	-0.3%	61,812	-11.75%	886	18/04/2019	3
VN30F1905	871.1	-6.9	-0.8%	12,760	97.00%	889	16/05/2019	31
VN30F1906	869.0	-4.0	-0.5%	58	93.33%	894	20/06/2019	66
VN30F1909	870.2	-3.4	-0.4%	19	-5.00%	906	19/09/2019	157

Đường Cong Giá HĐ Tương Lai



Độ lệch basis giữa VN30 vs VN30F1904



Top cổ phiếu leader	Điểm tác động	Top cổ phiếu laggard	Điểm tác động
VPB	0.71	VIC	-1.92
TCB	0.63	VHM	-0.65
FPT	0.38	VNM	-0.63
VCB	0.31	STB	-0.35
GAS	0.20	EIB	-0.34

Top cổ phiếu tăng giá	%	Top cổ phiếu giảm giá	%
VPB	1.57	VIC	-2.74
GAS	1.42	CTD	-1.94
FPT	1.25	EIB	-1.44
VCB	0.89	VHM	-1.32
TCB	0.81	STB	-1.24



We Create Fortune

DANH SÁCH CP CHỈ SỐ VN30

Mã CP	Tên	Ngành	Tỷ trọng	Giá đóng cửa	Vốn hóa	PER	PBR	KLGD 3 tháng	SH Nước Ngoài	Cao 52 Tuần	Thấp 52 Tuần
		Đơn vị:	%	VND	Tỷ VND	x	x	'000 cp	%	VND	VND
CII	CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM	Công nghiệp	0.7%	23,950	5,933	65.1	1.2	1,040	54%	33,600	22,600
CTD	CTCP Xây dựng Coteccons	Công nghiệp	0.8%	121,600	9,288	6.6	1.2	158	47%	170,000	119,700
CTG	NH TMCP Công thương Việt Nam	Tài chính	1.2%	21,450	79,867	14.8	1.2	5,787	30%	35,250	17,700
DHG	CTCP Dược Hậu Giang	Chăm sóc sức khỏe	0.6%	113,900	14,892	25.6	4.8	239	43%	121,000	72,700
DPM	TCT CP Phân bón và Hóa chất Dầu khí	Nguyên vật liệu	0.4%	18,050	7,064	10.8	0.9	502	23%	23,700	16,100
EIB	NH TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam	Tài chính	2.6%	17,150	21,085	31.9	1.4	246	30%	18,600	13,100
FPT	CTCP FPT	CNTT	3.5%	48,500	29,906	11.3	2.4	696	49%	54,696	38,500
GAS	TCT Khí Việt Nam - Công ty Cổ phần	Dịch vụ tiện ích	1.6%	106,800	204,410	18.2	4.5	553	4%	136,000	70,000
GMD	CTCP Gemadept	Công nghiệp	1.0%	25,950	7,705	4.2	1.3	430	49%	29,900	23,000
HDB	NH TMCP Phát Triển TP.HCM	Tài chính	3.0%	28,500	27,958	9.8	1.8	1,281	26%	52,400	27,500
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	Nguyên vật liệu	6.3%	31,600	67,115	7.8	1.7	4,767	40%	44,571	27,000
MBB	NH TMCP Quân đội	Tài chính	4.0%	21,500	45,438	7.6	1.4	4,849	20%	29,160	18,050
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.2%	88,000	102,357	19.2	3.5	686	40%	106,000	71,000
MWG	CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.7%	81,800	36,232	12.2	4.0	574	49%	98,252	73,502
NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	Bất động sản	2.8%	56,200	52,291	15.9	2.7	554	7%	74,700	49,300
PNJ	CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	2.1%	99,200	16,567	16.8	4.4	274	49%	125,333	75,000
REE	CTCP Cơ điện Lạnh	Công nghiệp	0.8%	31,650	9,813	5.5	1.1	573	49%	38,500	29,150
ROS	CTCP Xây dựng FLC FAROS	Công nghiệp	0.8%	31,450	17,851	83.5	3.0	5,050	3%	87,800	30,450
SAB	TCT CP Bia - Rượu - Nước Giải khát Sài Gòn	Hàng tiêu dùng thiết yếu	3.7%	246,800	158,268	38.4	10.5	32	63%	267,500	193,800
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	Hàng tiêu dùng thiết yếu	0.8%	18,400	9,663	41.2	1.7	1,511	11%	21,557	12,547
SSI	CTCP Chứng khoán SSI	Tài chính	1.3%	26,550	13,518	10.2	1.5	1,555	60%	42,500	24,900
STB	NH TMCP Sài Gòn Thương Tín	Tài chính	3.2%	11,900	21,463	12.0	0.9	3,803	14%	15,850	9,670
TCB	NH TMCP Kỹ thương Việt Nam	Tài chính	8.7%	24,750	86,541	10.0	1.7	2,425	23%	36,333	23,250
VCB	NH TMCP Ngoại thương Việt Nam	Tài chính	3.9%	68,000	252,204	16.8	3.9	1,183	24%	70,000	46,800
VHM	CTCP Vinhomes	Bất động sản	5.5%	89,800	300,786	19.9	7.0	720	15%	97,600	60,000
VIC	Tập đoàn Vingroup	Bất động sản	7.7%	110,000	351,078	86.6	6.2	773	9%	122,500	81,818
VJC	CTCP Hàng không Vietjet	Công nghiệp	4.8%	113,500	61,473	11.5	4.4	770	21%	177,917	107,300
VNM	CTCP Sữa Việt Nam	Hàng tiêu dùng thiết yếu	9.6%	135,000	235,090	25.5	9.1	829	59%	158,750	111,500
VPB	NH TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Tài chính	5.2%	19,450	47,784	6.5	1.4	2,317	23%	40,540	18,350
VRE	CTCP Vincom Retail	Bất động sản	2.6%	33,600	78,248	32.5	2.7	2,260	32%	41,633	26,700



We Create **Fortune**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN YUANTA VIỆT NAM

Phòng phân tích khối khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

Nguyễn Thanh Tùng

Giám đốc Môi giới Hội Sở

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.nguyen@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

**Giám đốc trung tâm kinh doanh
Nam Hà Nội**

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuanta.com.vn



We Create **Fortune**

Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12 month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 2018 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or any form or manner, without the express written