

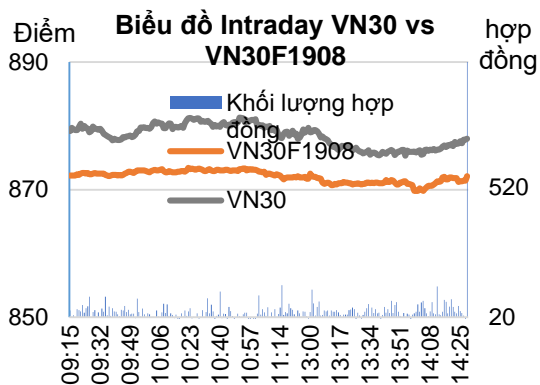
Bản tin phái sinh: Chênh lệch basis vẫn còn rộng

13/08/2019

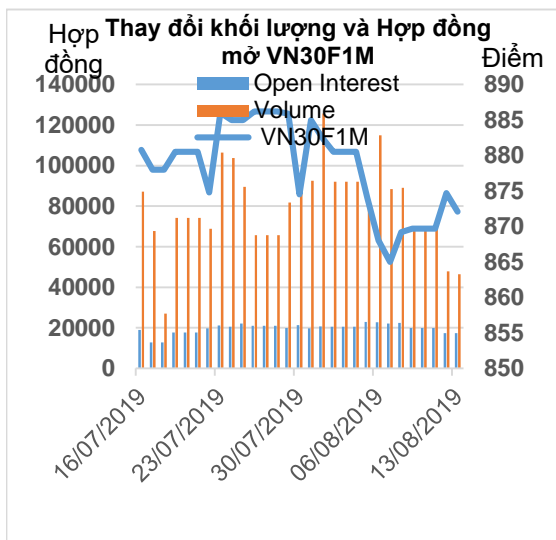
Diễn biến hợp đồng

Đơn vị	Điểm cửa	+/-	KLGD	Ngày đáo hạn
VN30F1908	872.1	-2.6	46,468	15/08
VN30F1909	867.5	-3.7	14368	19/09
VN30F1912	869.3	-5.7	47	19/12
VN30F2003	870.0	-6.6	48	19/03

Nguồn: Bloomberg – YSVN



Nguồn: Bloomberg – YSVN



Nguồn: Bloomberg – YSVN

Phạm Tấn Phát
Chuyên viên phân tích cao cấp
Email: phat.pham@yuanta.com.vn
Phone: (084) 28 3622 6868 ext 3880

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- VN30F1908 hồi phục sau nhịp giảm trong phiên từ ngưỡng 869 điểm tương ứng ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2% và đường xu hướng tăng ngắn hạn. Tín hiệu trên cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn vẫn đang duy trì. Chỉ báo RSI(14) cũng đã cắt lên MA(10) và Stochastic(14,3,3) đang cho mua cho thấy khả năng nhịp tăng ngắn hạn đang quay trở lại. Chênh lệch basis giữa VN30F1908 và thị trường cơ sở đang -5.9 điểm nên khả năng hoạt động thu hẹp basis sẽ diễn ra trong các phiên giao dịch tới khi HĐ T8 sắp đáo hạn.
- Nhịp hồi phục hình thành từ ngưỡng 861 điểm đang đi theo dạng Zigzag với kháng cự mạnh tương ứng vùng 876-878 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- Chiến lược trong phiên (Intraday): Nhà đầu tư có thể mở vị thế Long trong phiên tới với dừng lỗ khi giá phá xuống dưới 869 điểm và mục tiêu 876-878 điểm.
- Chiến lược xu hướng chủ đạo trong ngắn hạn (Daily): Nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và trập trung vào chiến lược trong phiên khi thời điểm đáo hạn phái sinh đang tới gần.

Xu hướng	VN30F1908-Daily	VN30F1908-15m
Ngắn hạn	GIẢM	TĂNG
Hỗ trợ 1	856	869
Hỗ trợ 2	840	861
Kháng cự 1	876	876
Kháng cự 2	890	878



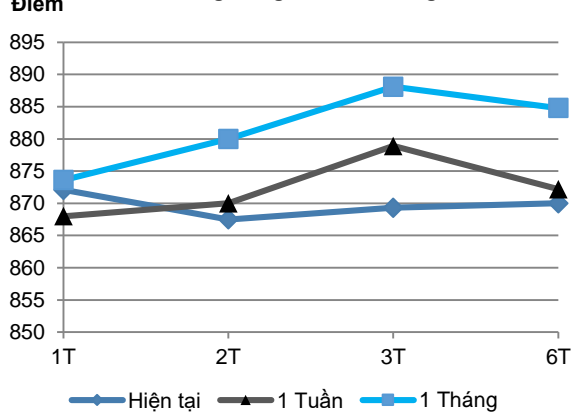


We Create Fortune

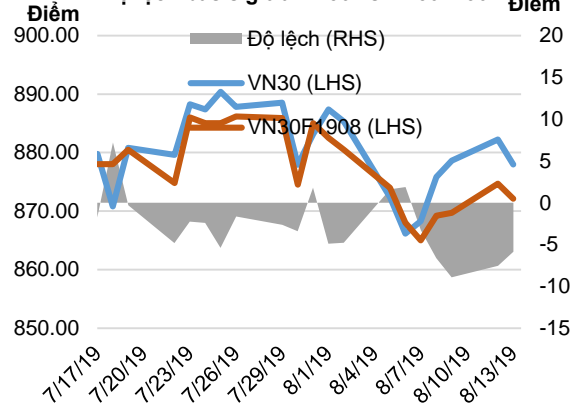
HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

	Gía đóng cửa	+/-	+/- %	KLGD	+/- %	Fair Value	Ngày thanh toán cuối cùng	Thời gian còn lại
	Đơn vị: Điểm	Điểm	%	hợp đồng	Đơn vị: Điểm	Đơn vị: Điểm		
VN30 Index	878.0	-4.3	-0.5%	0				
VN30F1908	872.1	-2.6	-0.3%	46,468	-2.75%	878	15/08/2019	4
VN30F1909	867.5	-3.7	-0.4%	14,368	100.53%	883	19/09/2019	39
VN30F1912	869.3	-5.7	-0.7%	47	-71.69%	895	19/12/2019	130
VN30F2003	870.0	-6.6	-0.8%	48	54.84%	907	19/03/2020	221

Đường Cong Giá HĐ Tương Lai



Độ lệch basis giữa VN30 vs VN30F1907



Top cổ phiếu leader	Điểm tác động	Top cổ phiếu laggard	Điểm tác động
TCB	1.27	VNM	-1.83
MBB	0.53	VIC	-1.12
PNJ	0.32	VJC	-0.76
MWG	0.32	VHM	-0.64
REE	0.29	VCB	-0.58

Top cổ phiếu tăng giá	%	Top cổ phiếu giảm giá	%
REE	3.45	DPM	-2.78
TCB	1.98	CTD	-2.75
PNJ	1.52	VNM	-2.16
MBB	1.37	GAS	-1.96
CTG	1.23	VCB	-1.80



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
BID	Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	Tài chính	0.9%	34,900	119,313	16.6	2.2	1,083	3%	37,600	27,600
CTD	CTCP Xây dựng Coteccons	Công nghiệp	0.7%	99,200	7,577	7.4	0.9	105	49%	170,000	96,600
CTG	NH TMCP Công thương Việt Nam	Tài chính	1.0%	20,600	76,702	14.0	1.1	2,844	30%	28,300	17,700
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	Tài chính	0.9%	77,300	54,179	51.4	3.5	292	26%	104,000	71,400
DPM	TCT CP Phân bón và Hóa chất Dầu khí	Nguyên vật liệu	0.3%	14,000	5,479	16.7	0.7	529	20%	23,700	13,400
EIB	NH TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam	Tài chính	2.9%	17,200	21,146	47.6	1.4	244	30%	19,100	13,100
FPT	CTCP FPT	CNTT	4.5%	52,500	35,610	12.1	2.7	1,321	49%	53,200	36,364
GAS	TCT Khí Việt Nam - Công ty Cổ phần	Dịch vụ tiện ích	1.5%	100,000	191,395	16.6	4.3	283	4%	125,000	82,400
GMD	CTCP Gemadept	Công nghiệp	1.2%	27,200	8,076	14.4	1.3	408	49%	29,900	23,800
HDB	NH TMCP Phát triển TP.HCM	Tài chính	2.8%	26,050	25,555	9.0	1.6	1,395	24%	39,750	24,450
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	Nguyên vật liệu	6.2%	23,450	64,747	8.1	1.5	5,054	38%	33,038	20,300
MBB	NH TMCP Quân đội	Tài chính	4.5%	22,200	46,917	6.9	1.4	2,748	20%	24,500	18,050
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	Hàng tiêu dùng thiết yếu	5.6%	75,600	88,372	22.9	2.8	436	40%	97,200	71,000
MWG	CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	5.4%	117,800	52,148	14.9	5.0	781	49%	118,400	78,452
NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	Bất động sản	3.5%	59,700	55,548	16.7	2.7	515	7%	74,700	53,700
PNJ	CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	2.5%	87,000	19,372	18.4	4.7	576	49%	87,900	64,800
REE	CTCP Cơ điện Lạnh	Công nghiệp	1.0%	36,000	11,162	6.8	1.2	628	49%	37,550	29,450
ROS	CTCP Xây dựng FLC FAROS	Công nghiệp	0.7%	27,000	15,325	75.2	2.6	10,462	3%	44,000	26,250
SAB	TCT CP Bia - Rượu - Nước Giải khát Sài Gòn	Hàng tiêu dùng thiết yếu	3.1%	277,000	177,635	41.1	10.1	32	63%	291,000	206,100
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	Hàng tiêu dùng thiết yếu	0.7%	16,000	8,402	29.5	1.4	1,427	6%	21,557	14,953
SSI	CTCP Chứng khoán SSI	Tài chính	1.1%	21,850	11,125	10.9	1.2	1,274	59%	33,800	20,750
STB	NH TMCP Sài Gòn Thương Tín	Tài chính	2.8%	10,200	18,397	8.5	0.7	3,053	13%	14,400	10,150
TCB	NH TMCP Kỹ thương Việt Nam	Tài chính	7.4%	20,650	72,205	8.2	1.3	1,999	23%	30,250	19,900
VCB	NH TMCP Ngoại thương Việt Nam	Tài chính	3.6%	76,300	282,987	16.1	3.7	766	24%	82,500	51,000
VHM	CTCP Vinhomes	Bất động sản	4.6%	82,900	277,675	18.4	6.4	884	15%	96,700	60,000
VIC	Tập đoàn Vingroup	Bất động sản	7.9%	118,100	395,155	70.6	4.8	425	15%	125,100	89,800
VJC	CTCP Hàng không Vietjet	Công nghiệp	5.7%	132,500	71,764	13.5	5.1	647	20%	158,000	107,300
VNM	CTCP Sữa Việt Nam	Hàng tiêu dùng thiết yếu	9.5%	118,000	205,483	21.6	7.3	713	59%	152,600	111,500
VPB	NH TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Tài chính	5.2%	19,100	46,924	6.4	1.2	1,698	23%	27,850	17,500
VRE	CTCP Vincom Retail	Bất động sản	2.4%	34,900	81,276	33.8	2.9	1,596	32%	39,950	26,700



We Create **Fortune**

CÔNG TY CHỨNG KHOÁN YUANTA VIỆT NAM

Phòng phân tích khối khách hàng cá

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 3832

phat.pham@yuanta.com.vn

Đặng Phi Phôn

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3893

phon.dang@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 Qué

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

Võ Đình Tuấn

Giám đốc Chi Nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@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