

Kỳ vọng bước vào pha hồi phục

26/01/2021

Diễn biến hợp đồng

Đơn vị	Đóng cửa	+/-	KLGD	Ngày đảo hạn	Ngày còn lại
VN30F2102	1133.0	-40.1	242,403	18/02	25
VN30F2103	1137.0	-39.0	778	18/03	53
VN30F2106	1143.5	-33.6	322	17/06	144
VN30F2109	1144.7	-32.3	235	16/09	235

Nguồn: Bloomberg – YSVN

Thay đổi khối lượng và OI

Đơn vị	KLGD	+/-	OI	+/-
Đơn vị	HĐ	%		%
VN30F2102	242,403	81.0%	30,938	
VN30F2103	778	56.2%	660	
VN30F2106	322	54.1%	391	
VN30F2109	235	1466.7%	14	

Nguồn: Bloomberg – YSVN

Thay đổi Basis spread

Đơn vị	Basis spread	Hôm trước	+/-
Đơn vị	điểm	điểm	điểm
VN30F2102	7.9	18.8	-10.9
VN30F2103	11.9	18.8	-6.9
VN30F2106	18.4	22.8	-4.4
VN30F2109	19.6	22.7	-3.1

Nguồn: Bloomberg – YSVN

DIỄN BIẾN CÁC HẾT L

- Thị trường phái sinh (TTPS) diễn biến giảm điểm với 4 HẾT L đóng cửa giảm từ 32.3-40.1 điểm. Basis spread theo đó cũng thu hẹp với mức chênh lệch từ 7.9-19.6 điểm so với chỉ số VN30-Index.
- Trong bối cảnh thị trường giảm, khối lượng giao dịch trên TTPS gia tăng với VN30F2102 tăng 81%, VN30F2103 tăng 56.2%, VN30F2106 tăng 54.1% và VN30F2109 tăng 1466%.

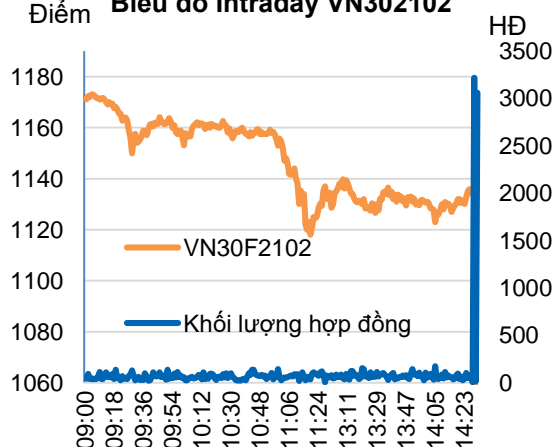
NHẬN ĐỊNH HẾT L VN30F1M

- VN30F2102 giảm mạnh và tạo cây nến rút chân từ 1115 điểm. Chỉ báo RSI có phản ứng bật tăng từ vùng quá bán, đồng thời đồ thị giá đã thu vào bên trong dải Bollinger Bands hàm ý pha tích lũy của giá. Kỳ vọng VN30F2102 sẽ tạm thời được hỗ trợ tại vùng 1115-1125 điểm và bước vào pha hồi phục. Vùng 1151-1160 điểm (Fibo Retracement 50-61.8%) sẽ là vùng kháng cự.
- Ở khung Daily, VN30F2102 giảm từ ngưỡng 1190 điểm theo dạng 5 sóng đầy. Xu hướng chủ đạo đang rơi vào xu hướng giảm với kháng cự 1182 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược trong phiên	Chiến lược Long VN30F2102 có thể thực hiện lên lời ở nhịp giảm về vùng nền giá tích lũy 1125-1130 điểm, dừng lỗ 1120 và chốt lời ở các mức kháng cự 1143 và xa hơn 1152 điểm. Vị thế Short thực hiện khi giá kiểm chứng thất bại kháng cự 1152 và 1160 điểm.
Chiến lược theo xu hướng ngắn hạn (Daily)	Nắm giữ vị thế Short với dừng lỗ 1182 điểm trên VN30F2102.

Biểu đồ Intraday VN30F2102



Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

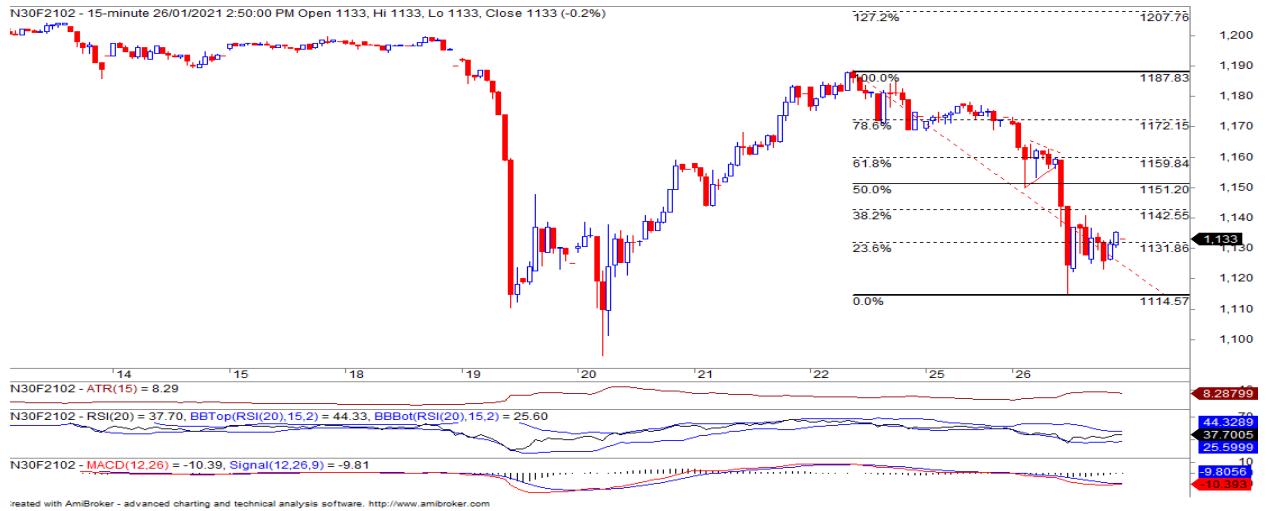
Email: phat.pham@yuanta.com.vn

Phone: (084) 28 3622 6868 ext 3880



We Create Fortune

ĐỒ THỊ HỢP ĐỒNG VN30F1M

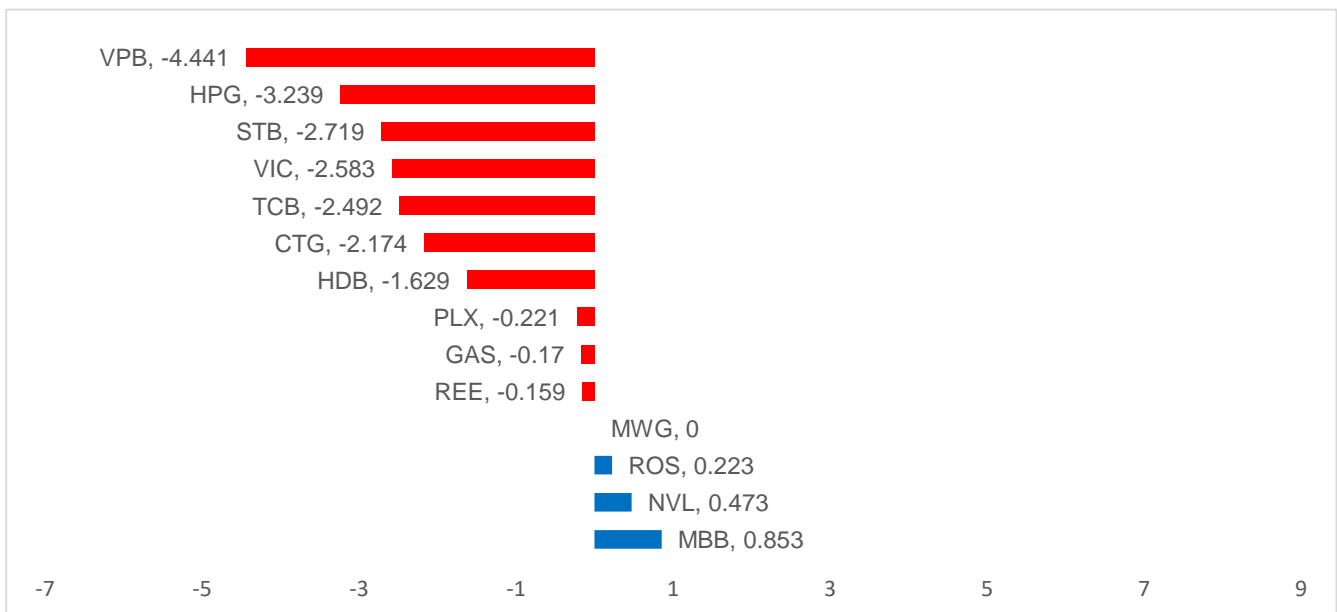


	VN30F2102-Daily	VN30F2102-30M
Xu hướng	GIẢM	GIẢM
Hỗ trợ 1	1094	1030
Hỗ trợ 2	1000	1025
Kháng cự 1	1180	1143
Kháng cự 2	1230	1152

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ VN30-INDEX

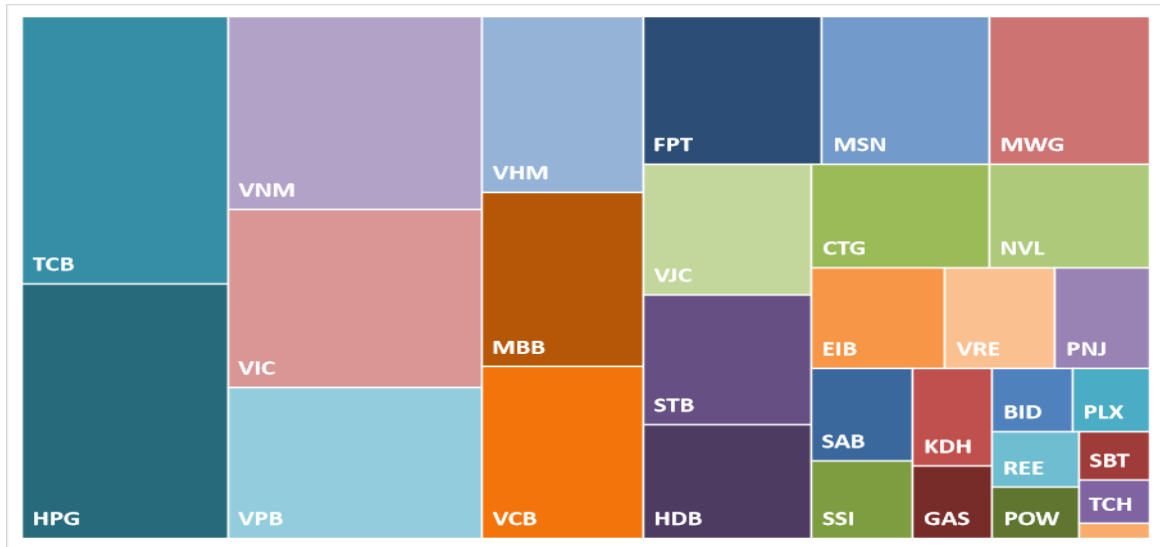
Chỉ số VN30-Index giảm 2.53%. VPB, HPG, STB, VIC lấy đi gần 13 điểm của chỉ số. Ở chiều ngược lại, MBB, NVL, ROS đóng góp 1.5 điểm tăng.

TOP CỔ PHIẾU ẢNH HƯỞNG TRONG VN30-INDEX



We Create Fortune

VỐN HÓA TRONG VN30-INDEX



ĐỒ THỊ VPB



GIÁ, KHỐI LƯỢNG VÀ HỖ MỜ QUA CÁC PHIÊN CỦA CÁC HĐTL

Ngày	VN30F2102	KLGD	Vị thế Mở
26/01/2021	1,133.0	242,403	30,938
25/01/2021	1,173.1	133,912	30,938
22/01/2021	1,173.5	186,904	28,963
21/01/2021	1,151.3	148,284	17,586
20/01/2021	1,125.0	247,726	17,586
19/01/2021	1,104.8	220,843	31,075
18/01/2021	1,177.0	91,660	51,756
15/01/2021	1,190.5	94,376	55,318
14/01/2021	1,188.9	157,233	57,090

Ngày	VN30F2103	KLGD	Vị thế Mở
26/01/2021	1137	778	660
25/01/2021	1176	498	660
22/01/2021	1177.2	734	660
21/01/2021	1181	43,116	26,861
20/01/2021	1156	35,431	20,494
19/01/2021	1125	21,854	11,012
18/01/2021	1190	4,311	5,431
15/01/2021	1198	1,399	3,573
14/01/2021	1193.3	2,836	3,121



We Create **Fortune**

Ngày	VN30F2106	KLGD	Vị thế Mở
26/01/2021	1,143.5	322	391
25/01/2021	1,177.1	209	391
22/01/2021	1,180.0	196	438
21/01/2021	1,179.3	212	588
20/01/2021	1,157.2	248	543
19/01/2021	1,123.7	226	524
18/01/2021	1,192.8	130	531
15/01/2021	1,197.6	117	529
14/01/2021	1,191.4	125	536

Ngày	VN30F2109	KLGD	Vị thế Mở
26/01/2021	1144.7	235	14
25/01/2021	1177	15	14
22/01/2021	1179.9	63	19
21/01/2021	1184.1	157	429
20/01/2021	1162	197	422
19/01/2021	1132	394	402
18/01/2021	1191	99	328
15/01/2021	1195.7	71	360
14/01/2021	1193.9	64	343



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 Thương mại Cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam	Tài chính	0.8%	42,550	171,137	20.0	2.2	2,259	17%	55,200	29,500
KDH	Công ty Cổ phần Đầu tư và Kinh doanh nhà Khang Điền	Bất động sản	1.4%	34,800	19,446	16.8	2.5	1,744	38%	35,800	16,667
CTG	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam	Tài chính	2.9%	34,500	128,457	11.7	1.6	8,964	29%	40,100	16,600
TCH	Công ty Cổ phần Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy	Công nghiệp	0.5%	24,300	8,584	8.4	1.7	8,978	6%	45,550	16,250
PLX	Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam	Năng lượng	0.8%	52,600	64,110	77.2	3.1	791	16%	58,500	35,100
EIB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Xuất nhập khẩu Việt Nam	Tài chính	2.2%	18,800	23,113	27.0	1.4	432	30%	22,350	14,000
FPT	Công ty Cổ phần FPT	CNTT	4.7%	66,000	51,738	15.6	3.4	2,222	49%	68,200	34,870
GAS	Tổng Công ty Khí Việt Nam - Công ty Cổ phần	Dịch vụ tiện ích	0.9%	83,300	159,432	17.5	3.4	1,131	3%	94,700	53,900
POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	Dịch vụ tiện ích	0.7%	13,500	31,615	19.9	1.1	10,742	8%	15,200	6,850
HDB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Phát triển Thành phố Hồ Chí Minh	Tài chính	3.1%	24,500	39,047	9.1	1.8	5,152	17%	28,000	9,758
HPG	Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát	Nguyên vật liệu	8.7%	42,300	140,152	13.1	2.6	20,907	32%	45,450	12,708
MBB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội	Tài chính	4.9%	25,600	71,648	8.6	1.5	14,638	23%	27,350	11,330
MSN	Công ty Cổ phần Tập đoàn Masan	Hàng tiêu dùng thiết yếu	4.4%	95,500	112,182	46.2	5.5	1,856	32%	98,200	46,400
MWG	Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	4.4%	132,000	61,608	15.5	3.9	1,133	49%	133,500	56,300
NVL	Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	Bất động sản	3.4%	81,000	86,180	14.0	3.2	2,904	7%	82,500	48,548
PNJ	Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	1.7%	85,000	19,333	18.0	3.7	940	49%	90,800	45,000
REE	Công ty Cổ phần Cơ điện Lạnh	Công nghiệp	0.8%	53,400	16,503	11.6	1.5	529	49%	55,000	26,100
ROS	Công ty Cổ phần Xây dựng FLC FAROS	Công nghiệp	0.3%	4,880	2,770		0.5	11,599	3%	10,550	2,050
SAB	Tổng Công ty Cổ phần Bia - Rượu - Nước Giải khát Sài Gòn	Hàng tiêu dùng thiết yếu	1.5%	190,000	121,843	30.1	6.2	121	63%	231,400	111,500
SBT	Công ty Cổ phần Thành Thành Công - Biên Hòa	Hàng tiêu dùng thiết yếu	0.6%	21,200	13,084	30.2	1.8	4,264	8%	25,300	11,600
SSI	Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI	Tài chính	1.3%	32,000	19,168	17.5	2.0	9,588	45%	37,250	9,569
STB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Sài Gòn Thương Tín	Tài chính	3.5%	18,100	32,646	12.2	1.1	22,628	10%	21,700	7,120
TCB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Kỹ thương Việt Nam	Tài chính	9.7%	35,000	122,672	10.7	1.7	19,050	22%	37,550	14,000
VCB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Ngoại thương Việt Nam	Tài chính	4.6%	100,900	374,226	20.3	3.8	951	24%	108,500	56,600
VHM	Công ty Cổ phần Vinhomes	Bất động sản	4.7%	98,000	322,372	14.2	4.3	2,741	22%	104,900	52,000
VIC	Tập đoàn Vingroup - Công ty Cổ phần	Bất động sản	7.1%	101,500	343,317	38.2	4.0	952	14%	116,000	68,000
VJC	Công ty Cổ phần Hàng không Vietjet	Công nghiệp	3.9%	131,000	68,623		4.9	635	19%	145,000	93,200
VNM	Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam	Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.9%	106,700	222,965	22.3	7.6	2,345	58%	117,200	69,750
VPB	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Việt Nam Thịnh Vượng	Tài chính	6.5%	33,850	83,093	7.9	1.6	6,463	23%	38,000	16,000
VRE	Công ty Cổ phần Vincom Retail	Bất động sản	2.0%	37,000	84,076	37.0	3.0	6,920	32%	38,300	16,900



We Create Fortune

CÔNG TY 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@yuantan.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng NC-PT

+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuantan.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuantan.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuantan.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuantan.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@yuantan.com.vn

Phạm Đức Thành

Giám đốc Khu vực Miền Bắc

+84 28 3622 6868 ext 3416
thanh.pham@yuantan.com.vn

Nguyễn Mạnh Hoạt

Giám đốc Khu vực Miền Nam (KV TP.HCM)

+84 28 3622 6868 ext 3847
hoat.nguyen@yuantan.com.vn

Lương Kỳ Ty

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868 ext 3653
ty.luong@yuantan.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868 ext 3701
phong.bui@yuantan.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505
thuy.vo@yuantan.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404
quang.nguyen@yuantan.com.vn

Võ Đình Tuấn

Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301
tuan.vo@yuantan.com.vn

Đinh Thị Thu Cúc

Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu

+84 28 3622 6868 ext 3203
cuc.dinh@yuantan.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 months Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 2020 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 consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.