

## Tỷ lệ Risk/Reward

### Thông tin chỉ số VN30

Chỉ số VN30 tăng 0.5%, đóng cửa tại 788.4 điểm. Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, VPB (+1.2%), TCB (+1.0%), VNM (+1.0%), và HPG (+0.2%) đóng góp vào đà tăng chỉ số trong khi VIC (-0.1%) tạo áp lực giảm điểm lên chỉ số VN30. Về hoạt động khối ngoại, áp lực bán tiếp tục duy trì, giá trị bán ròng ở mức 29 tỷ đồng. Cụ thể, VHM, NVL, VRE, HPG, và VIC chịu áp lực bán mạnh nhất trong khi nhóm này tập trung mua ròng trên VNM, GAS, MSN, HDB, và POW.

### Đồ thị VN30 Future: Tỷ lệ Risk/Reward

VN30F2008 đóng cửa trên MA20, tiếp tục duy trì dao động trong kênh giá tăng với tín hiệu cắt lên từ Stochastic, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn duy trì. Bên cạnh đó, ngưỡng 805-810 điểm và 780 điểm lần lượt là ngưỡng kháng cự và hỗ trợ trong phiên. Đáng chú ý, hợp đồng này sẽ có khuynh hướng kiểm định lại ngưỡng 770 điểm, kế tiếp là 745 điểm khi ngưỡng 780 điểm bị phá vỡ. Ở chiều ngược lại, giai đoạn phục hồi sẽ tiếp tục và vùng 805-810 điểm sẽ được kiểm định lại khi ngưỡng 792 điểm bị phá vỡ. Trong trường hợp này, traders có thể mở vị thế mua và bán nhưng vị thế bán nên được ưu tiên bởi tỉ lệ risk/reward tốt hơn.

### Chiến lược đầu tư:

Mua VN30F2008 khi ngưỡng 792 điểm bị phá vỡ, mục tiêu tại 805 điểm và dừng lỗ tại 785 điểm. Mặt khác, bán VN30F2008 khi ngưỡng 780 điểm bị phá vỡ, mục tiêu tại 750 điểm và dừng lỗ lập tức tại 790 điểm.

**Bảng 1. Thống kê hợp đồng tương lai**

(điểm, %, hợp đồng)

	Giá đóng cửa	+/- %	KL giao dịch	KL Mở	Fair Value	Ngày thanh toán	Thời gian còn lại
VN30 Index	788.4	0.5					
VN30F2008	791.0	0.5	174,045	37,335	785	20/08/20	10
VN30F2009	787.9	0.2	1,126	3,395	684	17/09/20	38
VN30F2012	780.2	0.1	43	352	643	17/12/20	129
VN30F2103	779.8	0.3	25	72	646	18/03/21	220

Nguồn: Bloomberg, KIS

**Đăng Lê**

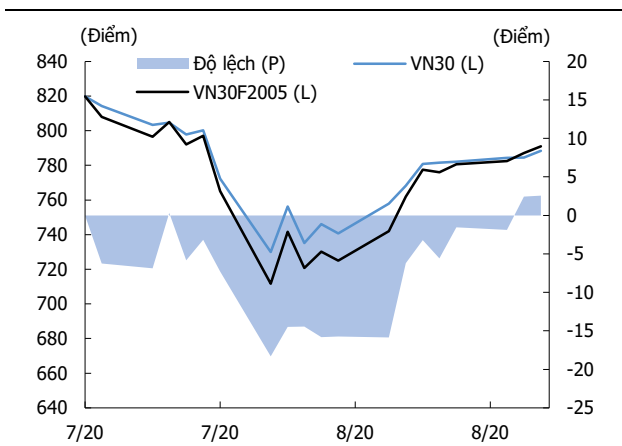
dang.lh@kisvn.vn

Hình 1. Đồ thị nến theo giờ - VN30



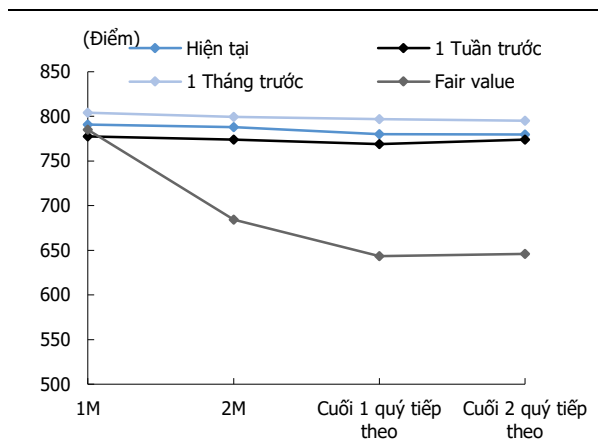
Nguồn: Bloomberg, KIS. Giá được điều chỉnh theo phương pháp Proportional Adjustment

Hình 2. Basis spread



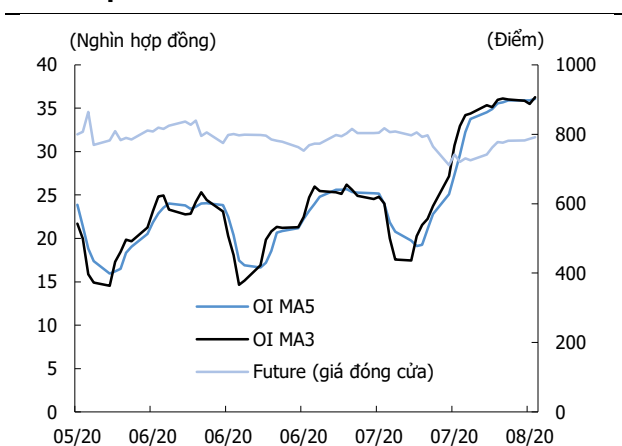
Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 3. Đường cong giá hợp đồng tương lai



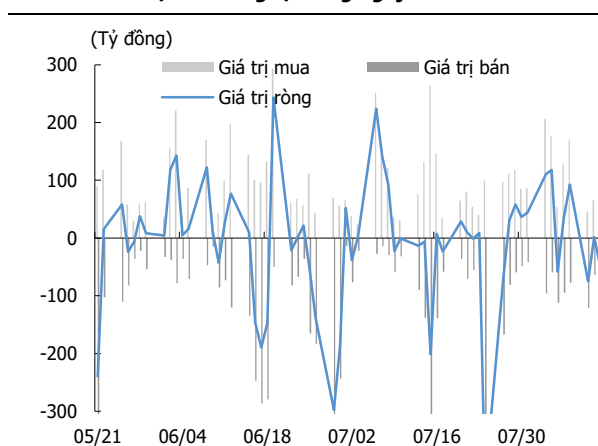
Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 4. Open interest



Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 5. Giao dịch khối ngoại hàng ngày



Nguồn: Bloomberg, KIS

**Bảng 2. Danh sách cổ phiếu VN30**

(Tỷ đồng, đồng, %, x, nghìn CP)

Mã	Tên	Ngành	Vốn hóa	Tỷ trọng	Giá đóng cửa	% ngày	PER	PBR	KLGD 3 tháng	SH Nước Ngoài	Cao 52 Tuần	Thấp 52 Tuần
BID	NHTMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	Tài chính	157,663	1.04	39,200	1.8	18.2	2.06	1,178	17.7	55,800	29,500
CTG	NHTMCP Công thương Việt Nam	Tài chính	87,128	2.86	23,400	0.9	7.8	1.08	5,109	30.0	28,450	16,600
EIB	NHTMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam	Tài chính	20,777	2.90	16,900	(0.6)	29.8	1.29	243	30.0	18,950	14,000
FPT	CTCP FPT	CNTT	37,235	4.90	47,500	1.1	11.1	2.49	1,686	49.0	53,304	34,870
GAS	Tổng Công ty Khí Việt Nam - CTCP	Dịch vụ tiện ích	136,273	1.12	71,200	1.7	13.9	2.60	634	3.3	109,000	53,900
HDB	NHTMCP Phát Triển Thành phố Hồ Chí Minh	Tài chính	25,935	2.98	26,850	0.6	6.3	1.24	1,004	20.7	30,100	16,100
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	Nguyên vật liệu	80,513	7.94	24,300	0.2	9.2	1.54	14,855	35.7	24,750	12,708
KDH	CTCP Đầu tư và Kinh doanh nhà Khang Điền	Bất động sản	12,669	1.25	24,150	(1.0)	11.8	1.68	638	43.7	27,400	17,500
MBB	NHTMCP Quân đội	Tài chính	40,633	4.01	16,850	2.1	4.8	0.93	5,475	23.0	23,900	13,150
MSN	CTCP Tập đoàn Masan	TD thiết yếu	63,357	3.64	54,200	(0.7)	16.7	2.74	1,389	38.7	81,000	46,400
MWG	CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động	TD không thiết yếu	36,135	3.86	79,800	0.4	9.6	2.53	993	49.0	129,500	56,300
NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	Bất động sản	62,468	3.59	64,400	(0.5)	16.3	2.73	1,204	6.0	65,700	49,100
PLX	Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam	Năng lượng	56,070	0.83	46,500	1.8	105.5	2.88	934	14.7	63,600	35,100
PNJ	CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận	TD không thiết yếu	12,292	1.62	54,600	(0.9)	11.8	2.61	685	49.0	92,500	45,000
POW	Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	Dịch vụ tiện ích	22,786	0.75	9,730	1.5	10.5	0.81	4,270	11.3	13,950	6,850
REE	CTCP Cơ điện Lạnh	Công nghiệp	10,712	0.88	34,550	0.1	7.2	1.02	505	49.0	40,150	26,100
ROS	CTCP Xây dựng FLC FAROS	Công nghiệp	1,300	0.21	2,290	(2.6)	8.1	0.22	17,453	2.6	28,650	2,050
SAB	Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước Giải khát Sài Gòn	TD thiết yếu	114,725	2.07	178,900	0.2	28.3	6.22	123	63.2	285,000	111,500
SBT	CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa	TD thiết yếu	8,244	0.54	14,050	0.0	25.0	1.13	2,965	5.7	22,700	11,600
SSI	CTCP Chứng khoán SSI	Tài chính	8,804	0.87	14,650	(0.3)	8.5	0.90	5,365	49.0	20,431	9,569
STB	NHTMCP Sài Gòn Thương Tín	Tài chính	19,389	3.03	10,750	0.9	8.0	0.71	12,731	9.2	12,700	7,120
TCB	NHTMCP Kỹ thương Việt Nam	Tài chính	68,778	7.35	19,650	1.0	6.3	1.03	1,970	22.5	25,500	14,000
TCH	CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy	Công nghiệp	7,242	0.65	20,500	0.0	9.1	1.49	2,934	4.3	45,550	16,250
VCB	NHTMCP Ngoại thương Việt Nam	Tài chính	304,499	5.50	82,100	0.0	16.7	3.40	921	23.7	95,000	56,600
VHM	CTCP Vinhomes	Bất động sản	261,187	5.08	79,400	0.0	11.7	3.81	2,229	20.2	102,300	52,000
VIC	Tập đoàn Vingroup - CTCP	Bất động sản	295,624	8.05	87,400	(0.1)	38.8	3.68	480	13.9	126,500	68,000
VJC	CTCP Hàng không Vietjet	Công nghiệp	52,646	4.33	100,500	1.0	29.0	3.51	389	17.9	148,800	93,200
VNM	CTCP Sữa Việt Nam	TD thiết yếu	201,303	10.21	115,600	1.0	20.9	6.68	1,186	58.7	135,500	83,700
VPB	NHTMCP Việt Nam Thịnh Vượng	Tài chính	52,899	6.09	21,700	1.2	5.3	1.11	4,204	23.4	29,300	16,000
VRE	CTCP Vincom Retail	Bất động sản	59,989	1.87	26,400	0.4	25.0	2.16	2,953	30.8	36,300	16,900

Nguồn: Bloomberg, KIS

## Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2020 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.