

HĐTL VN30 - DÒNG TIỀN VÀO VN30 TIẾP TỤC TĂNG MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 14/10/2019



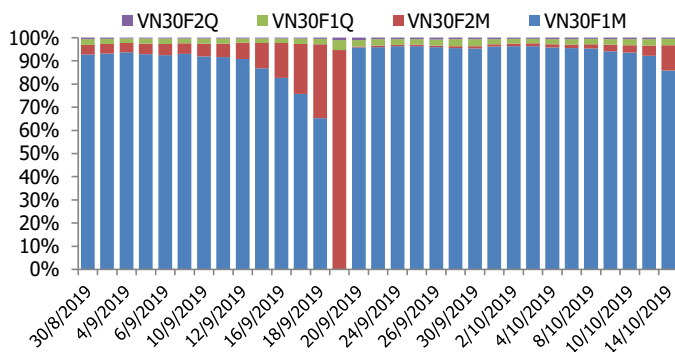
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1910	10/17/2019	3	922,70	16.937
VN30F1911	11/21/2019	38	924,00	2.152
VN30F1912	12/19/2019	66	921,00	527
VN30F2003	3/19/2020	157	921,10	103

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



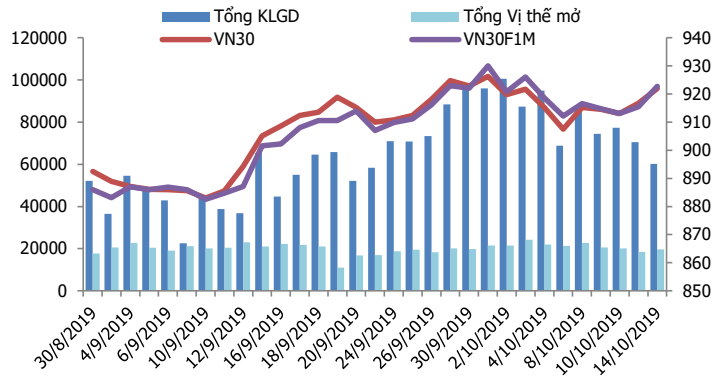
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thông tin tích cực từ cuộc đàm phán Mỹ - Trung cuối tuần trước đã mang đến sự khởi sắc cho TTCK Châu Á trong phiên đầu tuần và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. VN-Index đóng cửa phiên đầu tuần tăng 1,73 điểm (0,17%) lên 993,57 điểm; HNX-Index tăng 0,75% lên 106,05 điểm. Độ rộng thị trường đã nghiêng hơn về bên mua với 342 mã tăng và 278 mã giảm giá. Sắc xanh mở rộng trong rổ VN30 khi cả rổ có 17 mã tăng, 9 mã giảm và 4 mã đứng giá. Thanh khoản thị trường cải thiện mạnh với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.073 tỷ đồng. Khối ngoại trở lại mua ròng khoảng 32 tỷ trên toàn thị trường.
- HĐTL VN30F1910 và VN30F1911 đóng cửa với basis dương cho thấy tâm lý giới đầu tư trong ngắn hạn vẫn khá tốt. Hôm nay, thị trường thay đổi trạng thái rất nhanh và blue-chips đang là động lực chính. Dòng tiền chạy vào VN30 tiếp tục tăng, vốn nội tăng lên 2.335 tỷ đồng (cao nhất kể từ đầu tháng 2/2019). Phiên cuối tuần trước dấu hiệu gia tăng dòng tiền vào nhóm này đã có và hôm nay được xác nhận. Thị trường đang đứng trước cơ hội rất lớn để bước vào trạng thái sôi động và bắt đầu nhịp tăng mới. Cho đến khi bùng nổ xảy ra, thị trường vẫn có khả năng trôi sụt trong diễn biến tăng. Do vậy, chiến lược trên thị trường phái sinh là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ của chỉ số quanh ngưỡng 918-920 điểm.
- Về kỹ thuật, VN30 kiểm nghiệm thành công vùng cản mạnh 918-920 điểm trong phiên đầu tuần, thanh khoản tăng mạnh lên mức cao nhất kể từ tháng 2/2019, điều này cho thấy dòng tiền lớn đang quay trở lại. Cận trên kênh tăng ngắn hạn hội tụ với đỉnh cũ tháng 03 và 09/2019 (tương đương vùng 930-940 điểm) là ngưỡng cản cho nhịp tăng của VN30-Index.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Thị trường đang đứng trước cơ hội rất lớn để bước vào trạng thái sôi động và bắt đầu nhịp tăng mới. Cho đến khi bùng nổ xảy ra, thị trường vẫn có khả năng trôi sụt trong diễn biến tăng. Do vậy, chiến lược là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 918-920 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Xu hướng tăng đã trở lại trên khung chart 15m, 1h và Daily. Do đó, giới đầu tư nên ưu tiên các vị thế Long trong ngắn hạn.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

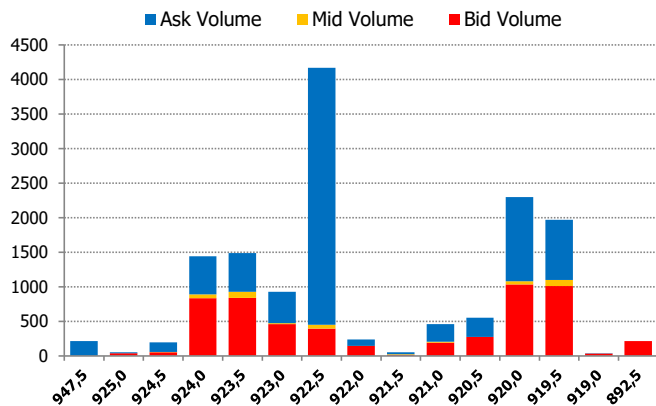
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1910	922,7	0,79	57.511	-17,6	16.937	0
VN30F1911	924,0	0,96	2.388	272,5	2.152	165,0
VN30F1912	921,0	0,84	98	308,3	527	0,0
VN30F2003	921,1	0,85	114	17,5	103	-5,5
Tổng			60.111	-14,8	19.719	6,8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Thị trường đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần trong sắc xanh với 4/4 HẾT L ghi nhận mức tăng từ 7,2 đến 8,8 điểm, cao hơn mức tăng 5,23 điểm của VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai cải thiện đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng kỳ hạn tháng 10 và 11 hiện cao hơn 0,79 và 2,09 điểm so với VN30.
- Thanh khoản thị trường giảm so với phiên cuối tuần trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 60.111 hợp đồng giảm 14,78%. Trong đó, thanh khoản tập trung phần lớn ở HẾT L tháng 10 với 57.511 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1910 là 922,35 điểm (thấp hơn 0,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1911 là 927,52 điểm (+3,52 điểm), VN30F1912 là 931,67 điểm (+10,67 điểm) và VN30F2003 là 945,31 điểm (+24,21 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	920-921	918-920	914-916
Kháng cự	925-926	930-932	934-936

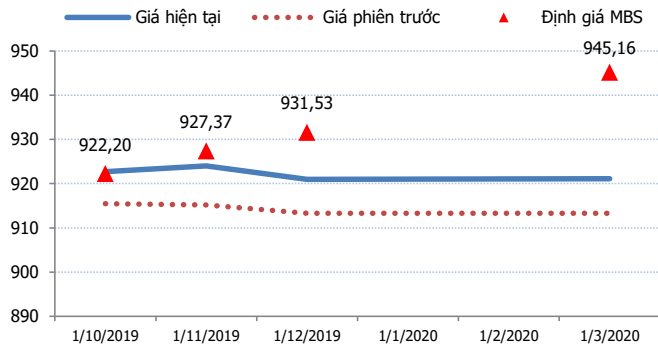
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1,3	-0,30	1,6	1,12
VN30F1Q - VN30F1M	-1,7	-2,20	0,5	-1,48
VN30F1Q - VN30F2M	-3	-1,90	-1,1	-2,6
VN30F2Q - VN30F1M	-1,6	-2,20	0,6	-1,9
VN30F2Q - VN30F2M	-2,9	-1,90	-1	-3,02
VN30F2Q - VN30F1Q	0,1	0,00	0,1	-0,42

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



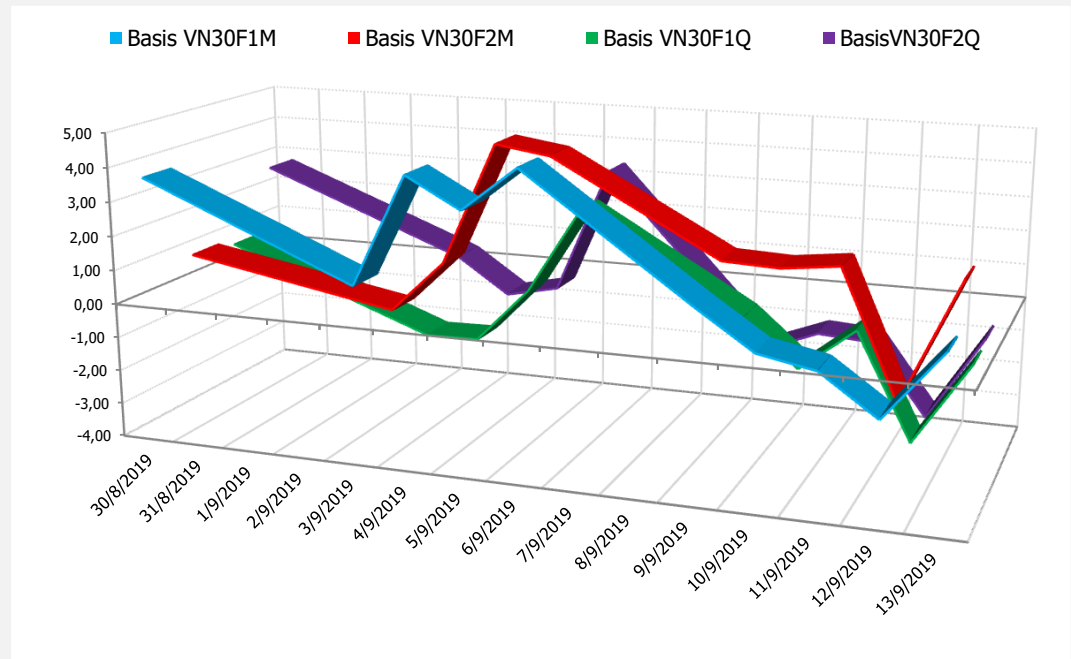
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Những thông tin lạc quan trên thị trường quốc tế đã giúp thị trường trong nước hồi phục tích cực trong phiên giao dịch đầu tuần, với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 7,2 đến 8,8 điểm, cao hơn mức tăng 5,23 điểm của VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đã cũng hồi phục tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng kỳ hạn tháng 10 hiện cao hơn 0,79 điểm so với VN30, trong khi hợp đồng kỳ hạn tháng 12/2019 và tháng 3/2020 lần lượt thấp hơn chỉ số cơ sở là 0,91 và 0,81 điểm.
- Về chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai, biên độ dao động chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên giao dịch liền trước. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha, bám sát nhau. Mặc dù tuần này là tuần giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 10, nhưng những diễn biến hiện tại chưa phù hợp cho hoạt động giao dịch chênh lệch giá. Vì vậy nhà đầu tư nên chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

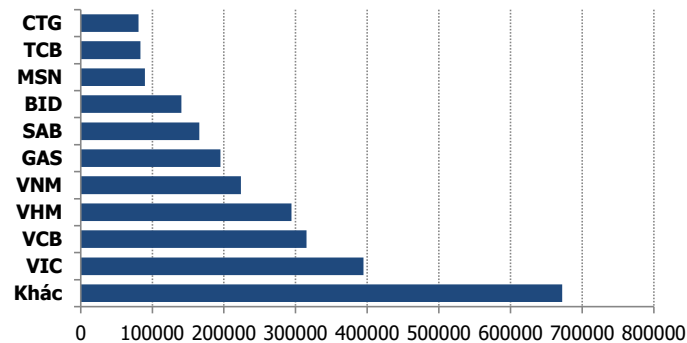
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



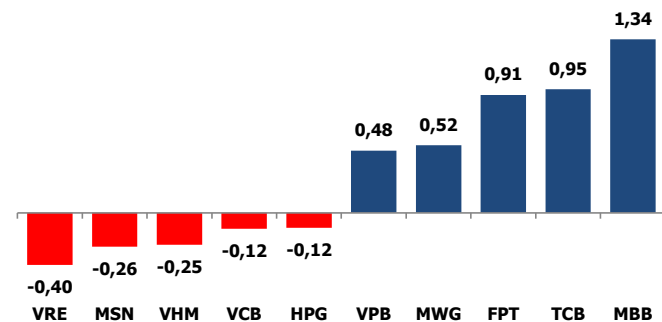
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	993,57	921,91
Thay đổi	1,73	5,23
%Chg	0,17	0,57
YTD	11,32	7,83
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3.362,38	2.656,12
P/E	16,95	14,08
P/B	2,44	2,31

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thông tin tích cực từ cuộc đàm phán Mỹ - Trung cuối tuần trước đã mang đến sự khởi sắc cho TTCK Châu Á trong phiên đầu tuần và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Ngay từ những phút mở cửa, các chỉ số đồng loạt tăng điểm với đà tăng lan tỏa nhiều nhóm ngành. Nổi bật trong số các Bluechips phải kể tới MBB, TCB, FPT, MWG, VPB,...và đây là những cổ phiếu có tác động tích cực nhất tới thị trường.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,23 điểm (+0,57%) lên 921,91 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 17 mã tăng/09 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 93,98 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.936 tỷ đồng.
- Điểm tích cực trong phiên hôm nay là dòng tiền khối ngoại đã trở lại và họ mua ròng trên thị trường với tổng giá trị hơn 32 tỷ đồng. Trong đó, lực mua tập trung chủ yếu vào NVL (27 tỷ đồng), VIC (17,78 tỷ đồng), VCB (15 tỷ đồng), VNM (13,75 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	993,57	0,17	16,95	11,32
Dow Jones	26.787,36	(0,11)	17,87	14,83
S&P500	2.966,15	(0,14)	19,50	18,32
Nikkei 225	22.146,99	1,60	15,87	10,65
Shanghai	3.007,88	1,15	14,60	20,61
DAX	12.486,56	(0,20)	20,22	18,26
Vàng	1.491,91	(0,09)		16,33
Dầu WTI	53,46	(0,24)		17,73

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 14/10/2019			
Trung Quốc- Cán cân Mậu Dịch	34,84 tỷ	33,3 tỷ	39,65 tỷ
Trung Quốc- FDI	6,90%		
Thứ Ba - 15/10/2019			
Trung Quốc- CPI	0,70%	0,70%	
Nhật Bản- Sản lượng CN	-1,20%	-1,20%	
Thứ Tư - 16/10/2019			
Mỹ- Doanh số bán lẻ lõi	1,50%	0,02	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1,413M	2,927M	
Thứ Năm - 17/10/2019			
Mỹ- Sản xuất CN	-0,10%	0,60%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall giảm điểm trước thềm mùa báo cáo lợi nhuận quý III. Dow Jones giảm 29,23 điểm, tương đương 0,11%, xuống 26.787,36 điểm. S&P 500 giảm 4,09 điểm, tương đương 0,14%, xuống 2.966,18 điểm. Nasdaq giảm 8,39 điểm, tương đương 0,1%, xuống 8.048,65 điểm. Nhà đầu tư hiện dồn sự chú ý vào mùa báo cáo lợi nhuận doanh nghiệp quý III, dự kiến bắt đầu từ ngày 15/10.
- Giá dầu giảm trong phiên giao dịch thứ Hai (ngày 14/10). Giá dầu Brent tương lai giảm 1,16 USD, tương đương 1,92%, xuống 59,35 USD/thùng. Giá dầu WTI giảm 1,11 USD, tương đương 2,03%, xuống 53,59 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 14/10 phục hồi nhờ sự lạc quan về một thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung dần phai nhạt. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 3,7 USD lên 1.492,5 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.497,6 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

MBB là trụ chính trên thị trường và đóng góp 1,27 điểm vào đà tăng của VN30-Index, theo sau đó là các mã TCB, FPT, MWG, VPB, VNM. Ở chiều ngược lại, VRE, MSN và VHM là những tác nhân chính kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MBB
Vượt đỉnh ngắn hạn



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9,84	128.600	0,47	0,86%	75,232	0,42	23,53	7,90
TCB	Banks	8,21	23.900	1,27	2,54%	122,879	0,95	9,49	1,49
VIC	Real Estate Investment & Services	7,54	118.000	0,00	1,96%	42,467	0,00	71,80	4,78
VPB	Banks	5,80	22.300	0,90	1,13%	139,789	0,48	7,46	1,43
VJC	Travel & Leisure	5,70	139.400	0,00	0,57%	68,356	0,00	14,15	5,38
MWG	Technology Hardware & Equipment	5,42	124.700	1,05	2,03%	69,323	0,52	15,80	5,30
MSN	Financial Services	5,41	76.600	-0,52	1,04%	15,338	-0,26	23,19	2,86
HPG	General Industrials	5,37	21.450	-0,23	1,17%	63,705	-0,12	7,77	1,34
MBB	Banks	4,85	23.450	3,08	3,26%	275,124	1,34	7,88	1,59
FPT	Fixed Line Telecommunications	4,73	57.700	2,12	2,46%	128,192	0,91	13,27	2,94
VHM	Real Estate Investment & Services	4,68	87.900	-0,57	1,03%	25,114	-0,25	19,52	6,81
VCB	Banks	3,81	85.000	-0,35	1,18%	53	-0,12	17,97	4,13
NVL	Real Estate Investment & Services	3,49	62.000	0,16	3,75%	47,193	0,05	17,32	2,85
HDB	Banks	2,95	28.400	1,43	0,89%	78,965	0,38	9,80	1,78
STB	Banks	2,87	11.100	0,91	1,80%	76,739	0,24	9,21	0,79
SAB	Beverages	2,76	258.500	0,31	1,93%	7,003	0,08	38,38	9,46
EIB	Banks	2,65	16.800	1,20	2,43%	0,51	0,29	38,69	1,33
PNJ	General Retailers	2,15	80.000	0,00	1,76%	16,322	0,00	16,92	4,35
VRE	General Retailers	2,11	31.700	-2,01	2,54%	100,931	-0,40	30,70	2,59
GAS	Oil & Gas Producers	1,48	102.000	-0,29	1,38%	22,274	-0,04	16,82	4,38
GMD	Industrial Transportation	1,07	26.600	-0,56	1,51%	6,043	-0,06	14,09	1,29
BID	Banks	1,06	41.150	0,86	2,69%	57,187	0,08	19,68	2,58
SSI	Financial Services	1,00	21.750	2,11	1,86%	56,733	0,19	10,89	1,18
REE	Industrial Engineering	0,98	38.000	0,53	1,72%	28,202	0,05	7,22	1,23
CTG	Banks	0,98	21.700	2,60	2,81%	153,531	0,23	14,77	1,12
BVH	Financial Services	0,76	72.000	-0,14	0,42%	7,31	-0,01	47,83	3,29
SBT	Food Producers	0,74	18.700	3,89	3,60%	31,76	0,26	24,87	1,59
ROS	Construction & Materials	0,66	25.750	0,00	2,18%	557,952	0,00	71,73	2,46
CTD	Construction & Materials	0,57	89.800	-0,22	0,89%	4,548	-0,01	6,63	0,86
DPM	Chemicals	0,35	14.600	1,04	1,73%	3,384	0,03	17,13	0,74

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	Mã hợp đồng	VN30F-yy-mm
2	Tài sản cơ sở	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	Hệ số nhân hợp đồng	100.000 đồng
4	Quy mô 01 hợp đồng	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	Tháng đáo hạn	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	Phương thức giao dịch	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	Thời gian giao dịch	GD Khớp lệnh định kỳ - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 GD khớp lệnh liên tục - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 GD Thỏa thuận - 08h45 - 14h45
8	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	Nguyên tắc khớp lệnh	Ưu tiên giá và thời gian.
10	Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh	01 hợp đồng
11	Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh	500 hợp đồng
12	Đơn vị yết giá/ Bước giá	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	Biên độ dao động	+/- 7%
14	Ngày giao dịch cuối cùng	Thứ 5 của tuần thứ 3 của tháng đáo hạn. Nếu rơi vào ngày nghỉ lễ thì sẽ được điều chỉnh lên ngày giao dịch liền trước.
15	Ngày thanh toán cuối cùng	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	Phương thức thanh toán	Thanh toán bằng tiền
17	Giá thanh toán hàng ngày	Giá hợp đồng phái sinh do HNX xác định để tính toán giá trị lãi/lỗ phát sinh cuối ngày của từng hợp đồng.
18	Giá thanh toán cuối cùng	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	Giá tham chiếu	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	Mở tài khoản	Nhà đầu tư cần có 2 tài khoản để tham gia giao dịch phái sinh: 1 tài khoản giao dịch tại các CTCK là thành viên giao dịch CKPS và 1 tài khoản ký quỹ tại các CTCK là thành viên bù trừ CKPS.
21	Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	Mức ký quỹ ban đầu	Tài sản nhà đầu tư phải đặt cọc với công ty môi giới đối với mỗi hợp đồng trước khi giao dịch. VSD quy định tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 10% quy mô hợp đồng nhưng để phòng ngừa rủi ro, các CTCK thường yêu cầu mức ký quỹ cao hơn.
23	Mức ký quỹ duy trì	Tài sản ký quỹ tối thiểu trong TK đối với mỗi vị thế mở mà nhà đầu tư đang nắm giữ, thường ít hơn so với mức ký quỹ ban đầu.
24	Ký quỹ bổ sung	Nộp tài sản bổ sung để số dư TK ký quỹ không thấp hơn mức ký quỹ duy trì hoặc đóng bớt vị thế trên TK để đảm bảo tiếp tục giao dịch.
25	Thoát khỏi hợp đồng tham gia	Nhà đầu tư nắm giữ vị thế hợp đồng cho đến thời điểm đáo hạn hoặc thoát khỏi vị thế trước thời điểm đáo hạn bằng cách đặt một/nhiều lệnh tại vị thế đối nghịch với vị thế trước đó.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2017 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601
[Webiste: www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)
Hotline: **1900 9088**

MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthai@mbs.com.vn