

HĐTTL VN30 - XUẤT HIỆN CÁC NHỊP RUNG LẮC MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 15/10/2020

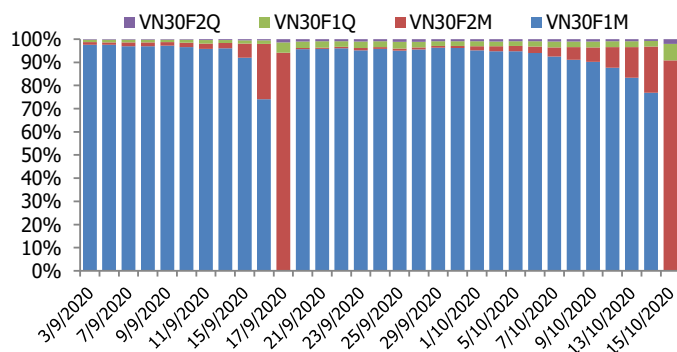
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2010	15/10/2020	0	899.20	-
VN30F2011	19/11/2020	35	888.60	13,755
VN30F2103	18/3/2021	154	887.00	1,065
VN30F2106	17/6/2021	245	884.80	314

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



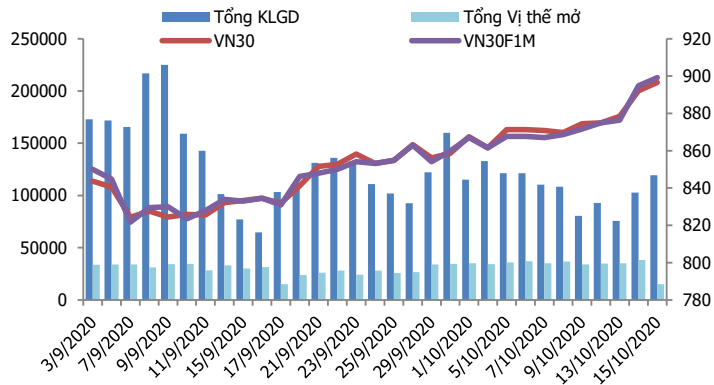
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh vào phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 10, tuy nhiên các hợp đồng tương lai còn lại chỉ ghi nhận những thay đổi giá không đáng kể, từ -0,7 đến 2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục tăng 7,05 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng còn được giao dịch trên thị trường đều suy yếu hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 đã giảm xuống -10,6 điểm, còn basis hợp đồng VN30F2012 giảm xuống -12,2 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Dòng tiền là yếu tố tạo sự khác biệt của những phiên vừa qua, các chỉ số tiếp tục xu hướng tăng và tâm lý dòng tiền đầu cơ cũng hứng khởi. Mức tập trung vốn vẫn ở nhóm ngân hàng, nhóm này đóng góp 1/2 số điểm tăng của thị trường. Rủi ro lúc này là khả năng điều chỉnh của các thị trường bên ngoài. Ngoài ra, trong giai đoạn này, diễn biến thị trường sẽ tiếp tục bị chi phối bởi thông tin kết quả kinh quý III của các doanh nghiệp, hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ đầu tư theo bộ chỉ số VN30 và VN-Diamond vào những tuần cuối tháng 10...Do đó, chỉ số VN30 nhiều khả năng sẽ vấp phải áp lực rung lắc, chốt lời mạnh khi tiệm cận vùng kháng cự quanh 905-910 điểm.
- Sự rung lắc của thị trường là diễn biến khó tránh khỏi sau giai đoạn tăng mạnh, quá trình tích lũy hẹp được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tiến lên mức cao hơn. Các chỉ số có thể đi vào trạng thái tích lũy ngắn hạn, với sự phân hóa của dòng tiền đầu cơ. Chiến lược giao dịch trong biên độ nhiều khả năng sẽ được phát huy. Cụ thể, ưu tiên canh mua trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng khu vực hỗ trợ quanh 878 đến 883 điểm, mục tiêu hướng đến là mức kháng cự 898-902 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được cân nhắc tới khi giá tiếp cận vùng kháng cự quanh 894-898 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Canh Long trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng khu vực hỗ trợ quanh 880-884 điểm, với mục tiêu hướng đến là các mức kháng cự 894 đến 898 điểm. Hạn chế giao dịch mua đuổi bởi tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro là không còn hấp dẫn. Trong khi đó, canh Short có thể lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự quanh 898 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Canh Long hợp đồng tương lai VN30F2011 trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 880-883 điểm, quản trị rủi ro tại ngưỡng 878 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

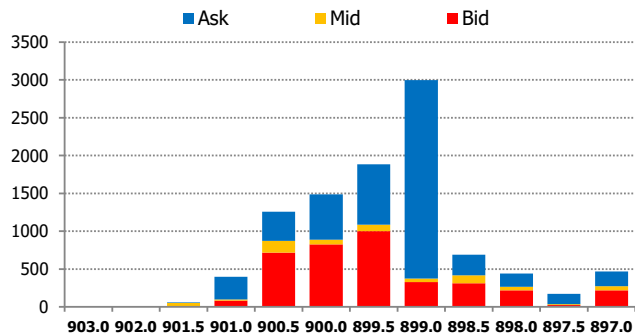
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2010	899.2	0.49	95,986	2.9	-	-100.0
VN30F2011	888.6	0.01	22,773	149.0	13,755	81.0
VN30F2103	887.0	-0.08	302	41.8	1,065	16.0
VN30F2106	884.8	0.23	400	555.7	314	-0.3
Tổng			119,461	16.3	15,134	-60.3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh vào phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 10, tuy nhiên các hợp đồng tương lai còn lại chỉ ghi nhận những thay đổi giá không đáng kể, từ -0,7 đến 2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục tăng 7,05 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 119.461 hợp đồng, tăng 16,34%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 10 với 95.986 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2010 là 896,60 điểm (thấp hơn 2,60 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2011 là 901,62 điểm (+13,02 điểm), VN30F2012 là 918,92 điểm (+31,92 điểm) và VN30F2103 là 932,36 điểm (+47,56 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	885-888	878-881	868-873
Kháng cự	891-894	898-902	916-920

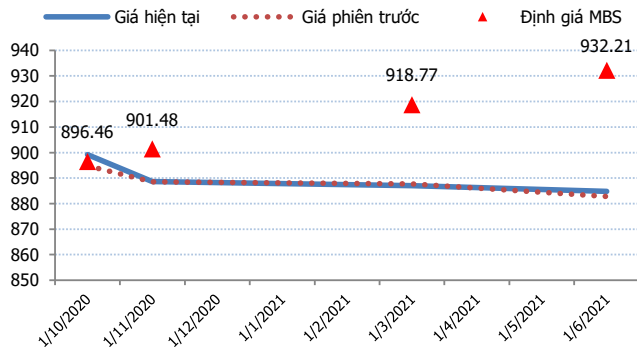
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



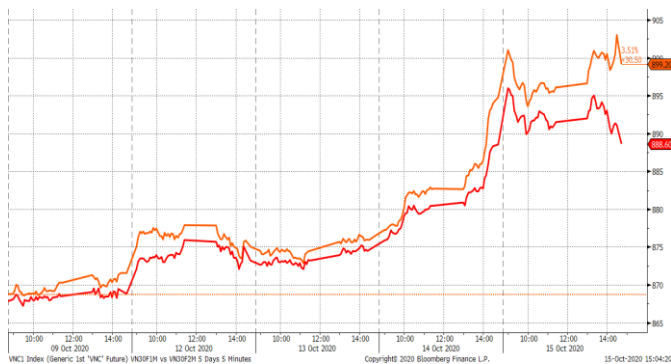
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10.6	-6.30	-4.3	-4.58
VN30F1Q - VN30F1M	-12.2	-7.10	-5.1	-6.56
VN30F1Q - VN30F2M	-1.6	-0.80	-0.8	-1.98
VN30F2Q - VN30F1M	-14.4	-12.00	-2.4	-10.44
VN30F2Q - VN30F2M	-3.8	-5.70	1.9	-5.86
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.2	-4.90	2.7	-3.88

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M

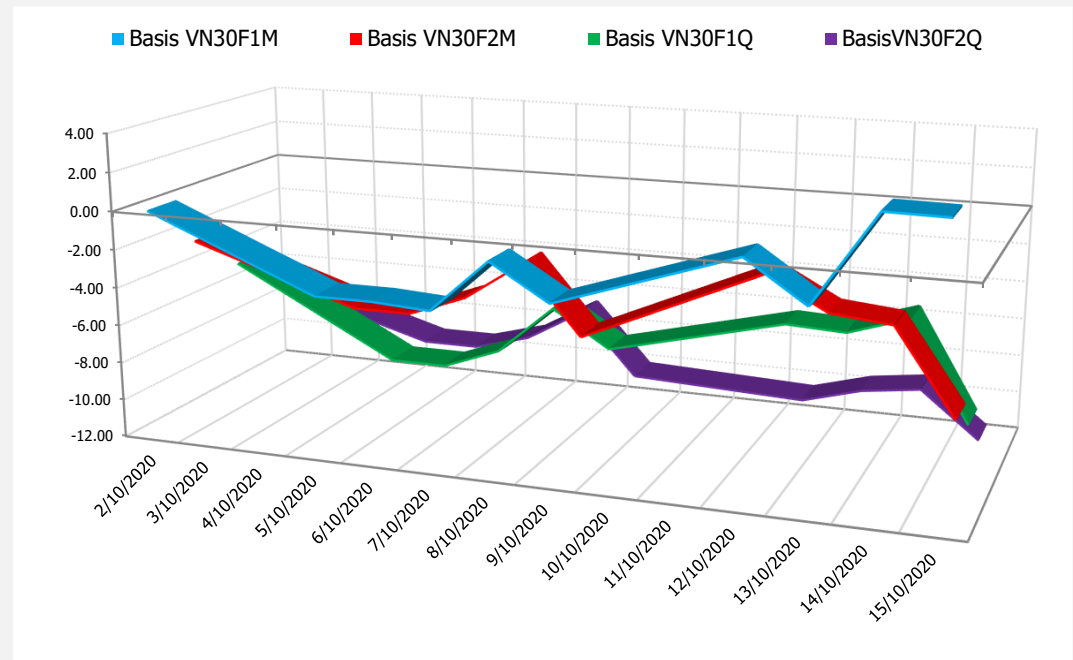


NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh vào phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 10, tuy nhiên các hợp đồng tương lai còn lại chỉ ghi nhận những thay đổi giá không đáng kể, từ -0,7 đến 2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục tăng 7,05 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng còn được giao dịch trên thị trường đều suy yếu hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 đã giảm xuống -10,6 điểm, còn basis hợp đồng VN30F2012 giảm xuống -12,2 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.

Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cũng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -3,8 điểm đến -1,6 điểm. Trong đó, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) hiện ở mức -1,6 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Với mức biến động khiêm tốn như hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

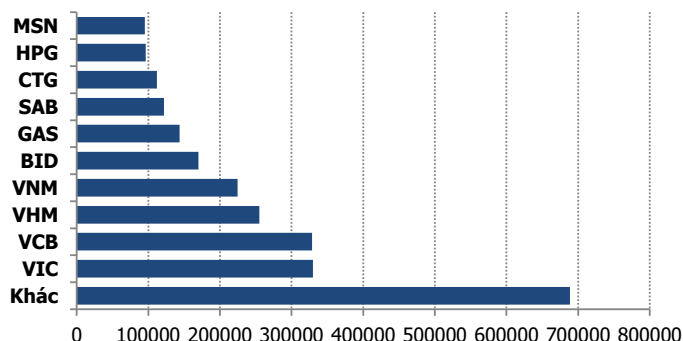
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



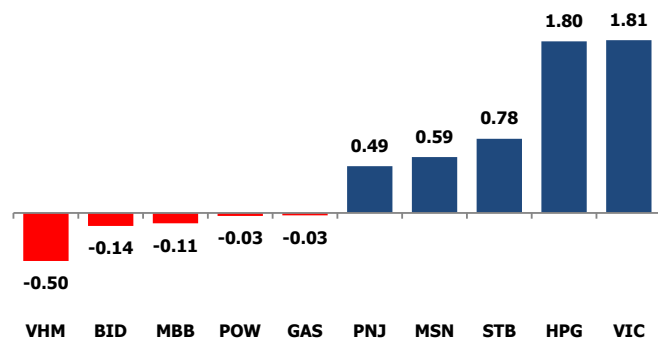
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	942.76	899.2
Thay đổi	2.58	7.05
%Chg	0.27	0.79
YTD	-1.90	2.29
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,409.23	2,565.40
P/E	15.52	12.47
P/B	2.06	2.03

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Hôm nay là ngày đáo hạn HĐTL phái sinh tháng 10 nên những diễn biến vào cuối phiên có những bất ngờ. Trong nhóm VN30, VIC bật tăng mạnh 2,6% lên 97.500 đồng/cp trong khi mức giá thấp nhất phiên của cổ phiếu này là 91.000 đồng/cp. Với sự bứt phá của VIC đã giúp VN-Index có được một phiên tăng điểm nhẹ. Ngoài ra còn phải kể đến sự hỗ trợ của các cổ phiếu trụ cột như PNJ, HPG, HDB, REE,... nên các chỉ số đều duy trì được sắc xanh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 7,05 điểm (0,79%) lên 899,20 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 184,28 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 9.739 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 280 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như MSN (254,37 tỷ đồng), SAB (57,5 tỷ đồng), PVT (37 tỷ đồng), VPB (32 tỷ đồng), CII (29 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	942.76	0.27	15.52	(1.90)
Dow Jones	28,494.20	(0.07)	22.88	(0.16)
S&P500	3,483.34	(0.15)	27.02	7.82
Nikkei 225	23,495.78	(0.05)	38.81	(0.68)
Shanghai	3,332.18	(0.26)	18.01	9.25
DAX	12,703.75	(2.49)	39.05	(4.12)
Vàng	1,910.46	0.09		25.91
Dầu WTI	40.96	-		(32.92)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 12/10/2020			
Thứ Ba- 13/10/2020			
Mỹ- CPI lõi	0.40%	0.20%	0.20%
Mỹ- Báo cáo hàng tháng OPEC			
Thứ Tư - 14/10/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	0.50M	-2.835M	
Trung Quốc- CPI	2.40%	1.80%	
Thứ Năm- 15/10/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	840K	830K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ giảm phiên thứ 3 liên tiếp khi hy vọng về một thỏa thuận kích thích kinh tế của Mỹ tiếp tục giảm bớt, trong khi sự lây nhiễm Covid-19 ở châu Âu ngày càng tăng. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones hạ 19,8 điểm (tương đương 0,07%) xuống 28.494,20 điểm. Tuy nhiên, hồi đầu phiên, chỉ số này đã vượt hơn 300 điểm. Chỉ số S&P 500 lùi 0,2% xuống 3.483,34 điểm và chỉ số Nasdaq Composite mất 0,5% còn 11.713,87 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai giảm nhẹ vào ngày thứ Năm (15/10), khi sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19 đã dẫn đến những lệnh hạn chế mới về đi lại ở một số nước châu Âu, làm gia tăng lo ngại về nhu cầu năng lượng suy yếu hơn
- Các HĐTL đã xóa sạch đà sụt giảm hồi đầu phiên để khép phiên ngày thứ Năm (15/10) tăng nhẹ, khi nhà đầu tư ưa chuộng kim loại quý như là một kênh đầu tư trú ẩn an toàn, bất chấp đà tăng của đồng USD. Hợp đồng vàng giao tháng 12 nhích 1,60 USD (tương đương 0,08%) lên 1.908,90 USD/oz. Giá vàng đã chạm mức thấp 1.892,70 USD/oz trong phiên.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, HPG và STB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục bật tăng mạnh. Trong đó, riêng VIC đóng góp 1,3 điểm cho chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	9.98	107,500	0.09	0.84%	199.077	0.08	23.29	7.45
HPG	Metals & Mining	8.32	29,050	2.47	3.27%	903.056	1.80	11.04	1.84
VIC	Real Estate Management & Development	7.87	97,500	2.63	7.14%	130.974	1.81	41.74	3.91
TCB	Banks	7.49	22,850	0.00	4.39%	590.491	0.00	7.36	1.19
VPB	Banks	5.91	24,050	0.21	1.68%	200.587	0.11	5.83	1.23
VCB	Banks	5.21	88,600	0.45	2.07%	125.431	0.21	18.03	3.67
MSN	Food Products	4.80	81,100	1.38	5.87%	463.082	0.59	24.92	4.10
MWG	Specialty Retail	4.64	109,400	0.37	2.34%	95.783	0.15	13.11	3.47
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.62	51,200	0.39	1.38%	98.249	0.16	11.96	2.68
VHM	Real Estate Management & Development	4.34	77,500	-1.27	2.06%	209.974	-0.50	11.59	3.73
MBB	Banks	4.22	17,600	-0.28	0.85%	75.107	-0.11	5.79	1.11
VJC	Airlines	4.00	106,000	1.34	2.42%	52.374	0.48	30.46	3.71
STB	Banks	3.42	13,850	2.59	4.09%	285.825	0.78	10.27	0.91
CTG	Banks	3.22	-	0.17	1.67%	305.832	0.05	10.03	1.39
HDB	Banks	3.11	24,600	1.44	1.65%	32.289	0.40	7.55	1.48
NVL	Real Estate Management & Development	3.05	62,400	0.65	1.78%	108.036	0.18	15.78	2.64
EIB	Banks	2.65	17,600	1.15	2.03%	8.815	0.27	31.06	1.34
SAB	Beverages	1.93	190,000	0.00	2.12%	32.095	0.00	30.03	6.61
VRE	Real Estate Management & Development	1.71	27,600	0.91	1.28%	115.053	0.14	26.12	2.26
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	65,000	3.34	3.01%	123.279	0.49	14.04	3.11
KDH	Real Estate Management & Development	1.16	23,950	-0.21	1.48%	12.869	-0.02	12.32	1.75
GAS	Gas Utilities	1.03	75,000	-0.27	2.53%	104.67	-0.03	14.51	2.74
BID	Banks	0.98	42,250	-1.52	2.96%	126.2	-0.14	19.81	2.22
SSI	Capital Markets	0.94	18,150	0.28	1.66%	86.19	0.02	10.57	1.12
REE	Industrial Conglomerates	0.93	41,800	1.70	2.07%	12.489	0.14	8.74	1.23
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.78	49,800	0.61	1.61%	23.069	0.04	57.42	3.01
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.68	10,150	-0.49	1.98%	62.18	-0.03	10.88	0.85
TCH	Machinery	0.59	21,000	-0.47	2.88%	329.058	-0.03	9.29	1.53
SBT	Food Products	0.54	15,900	0.00	2.21%	53.226	0.00	25.69	1.28
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,260	-0.44	2.68%	15.052	-0.01	#N/A N/A	0.22

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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**

0

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