

# HĐTL VN30 -TIẾP TỤC HỒI PHỤC

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 12/12/2019



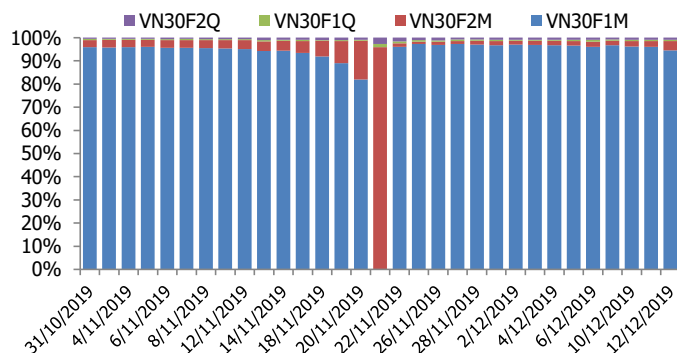
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	7	885.00	17,857
VN30F2001	16/1/2020	35	888.40	755
VN30F2003	19/3/2020	98	891.10	105
VN30F2006	18/6/2020	189	894.80	166

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch khép lại với sắc xanh hiện diện trên toàn thị trường. Theo đó, VN-Index đóng cửa tăng 6,39 điểm (0,66%) lên 968,17 điểm; HNX-Index tăng 0,32% lên 102,71 điểm. Các cổ phiếu ngân hàng CTG, BID, VCB, TCB, VPB...cùng với các cổ phiếu Bluechips FPT, MSN, VNM, VIC, VHM, MWG...là đầu tàu dẫn dắt thị trường tăng điểm. Điểm tích cực là đà tăng có sự lan tỏa khá tốt với 268 mã tăng điểm so với 188 mã số mã giảm. Dù vậy, thanh khoản thị trường vẫn khá thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn chỉ hơn 3.000 tỷ đồng. Bên cạnh đó, giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng hơn 170 tỷ đồng.
- Tiếp tục hồi phục, cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm nhẹ từ 1 đến 4,9 điểm, đều thấp hơn so với mức tăng 6,53 điểm của VN30. Do đó, basis đều được điều chỉnh đáng kể trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HĐTL hiện nằm trong khoảng từ +0,8 điểm đến +10 điểm. Nói chung thị trường vẫn chỉ đang trong giai đoạn tạo vùng tích lũy. Rủi ro giảm sâu hơn đang bắt đầu. Thanh khoản chưa cải thiện là vì tâm lý nghi ngờ còn lớn, cũng như thị trường chưa có yếu tố đột biến để bùng nổ. Ngắn hạn thị trường vẫn đang bị chi phối bởi diễn biến chiến tranh thương mại Mỹ-Trung, hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETF và phiên đáo hạn phái sinh. Do đó, chiến lược trading được ưu tiên trong những ngày tới.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục hồi phục trong phiên giao dịch ngày 12/12/2019, qua đó củng cố vùng hỗ trợ 865-870 điểm. Việc thanh khoản trong xu hướng giảm ở 3 phiên vừa qua không phải là tín hiệu xấu khi chỉ số đang trong quá trình retest vùng hỗ trợ. Chỉ số sẽ gặp thử thách ở vùng 890 điểm trong các phiên tới, đây cũng là vùng mà thị trường dễ mất trước khi tìm thấy vùng đáy mới trong nhịp điều chỉnh lớn vừa qua.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược trading sẽ phù hợp trong giai đoạn này, vùng hỗ trợ của chỉ số 878-880 điểm và kháng cự tại 890-893 điểm.

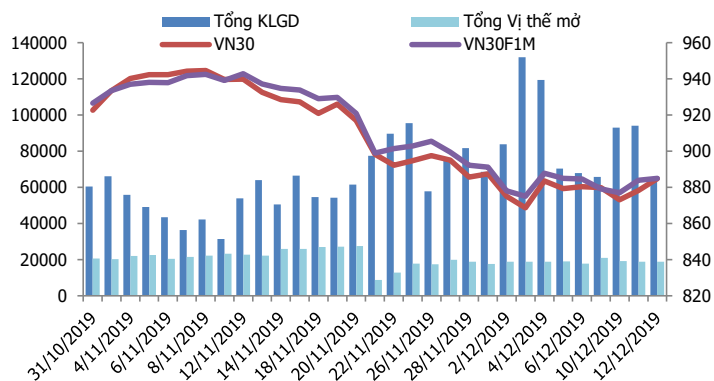
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 890-894 điểm, Stoploss nếu chỉ số thủng 875 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

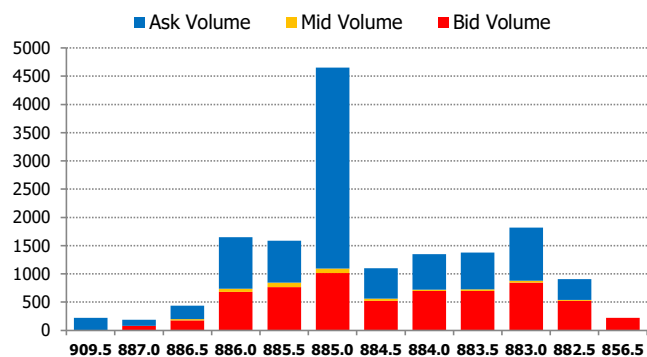
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	885.0	0.11	63,920	-31.9	17,857	-1.1
VN30F2001	888.4	0.36	495	155.2	755	57.9
VN30F2003	891.1	0.22	16	-69.2	105	5.0
VN30F2006	894.8	0.55	58	9.4	166	-2.9
<b>Tổng</b>			64,489	-31.5	18,883	0.4

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Tiếp tục hồi phục, cả 4 HẾT L đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm nhẹ từ 1 đến 4,9 điểm, đều thấp hơn so với mức tăng 6,53 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều được điều chỉnh đáng kể trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ +0,8 điểm đến +10 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm mạnh so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 64.489 hợp đồng giảm 31,52%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 63.920 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 885,79 điểm (cao hơn 0,79 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 889,76 điểm (+1,36 điểm), VN30F2003 là 898,75 điểm (+7,65 điểm) và VN30F2006 là 911,90 điểm (+17,10 điểm).

## XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>880-882</b>	<b>878-880</b>	<b>860-865</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>886-888</b>	<b>890-893</b>	<b>900-904</b>

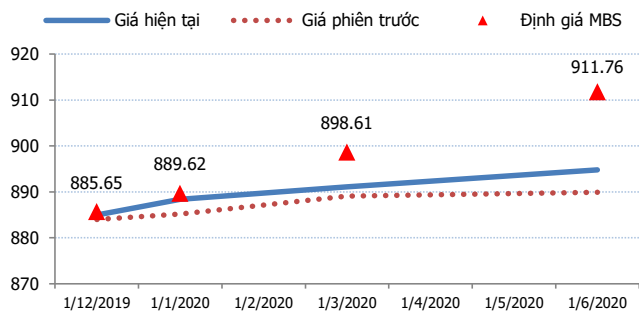
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	3.4	1.20	2.2	2.28
VN30F1Q - VN30F1M	6.1	5.10	1	4.82
VN30F1Q - VN30F2M	2.7	3.90	-1.2	2.54
VN30F2Q - VN30F1M	9.8	5.90	3.9	8.32
VN30F2Q - VN30F2M	6.4	4.70	1.7	6.04
VN30F2Q - VN30F1Q	3.7	0.80	2.9	3.5

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



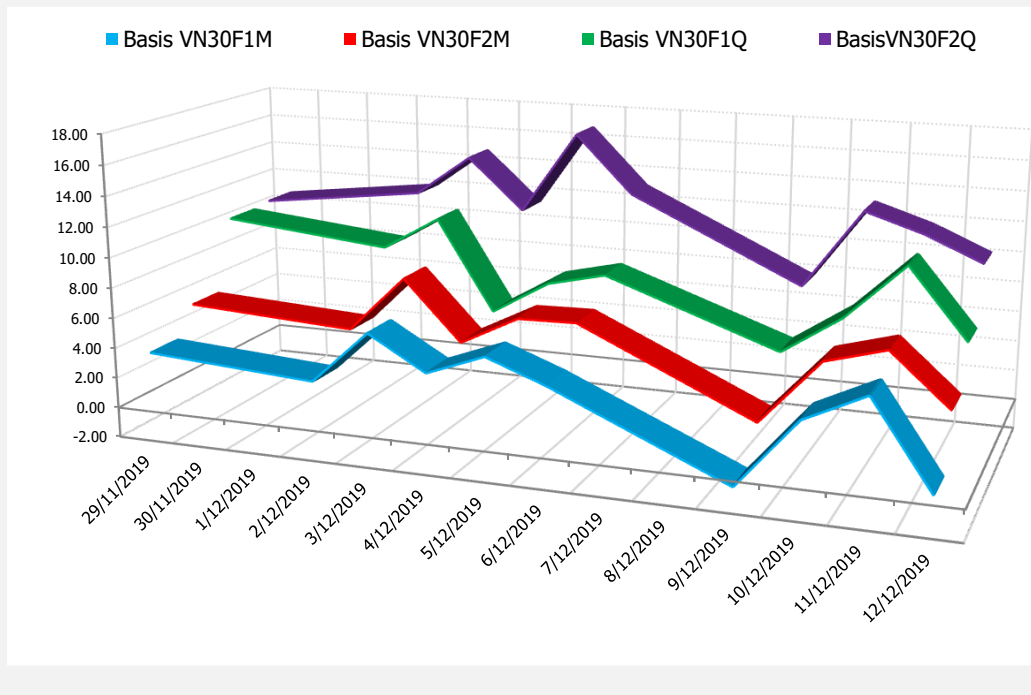
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Tiếp tục hồi phục, cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm nhẹ từ 1 đến 4,9 điểm, đều thấp hơn so với mức tăng 6,53 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều được điều chỉnh đáng kể trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HĐTL hiện nằm trong khoảng từ +0,8 điểm đến +10 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 giảm từ +5,73 điểm phiên trước xuống mức +0,8 điểm phiên nay, trong khi đó, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 giảm nhẹ từ +11,63 điểm xuống 10 điểm.
- Trái lại, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai có xu hướng mở rộng trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +3,4 đến +9,8 điểm vào cuối phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

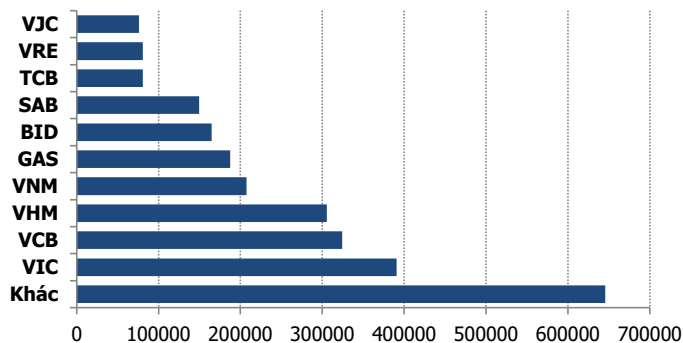
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



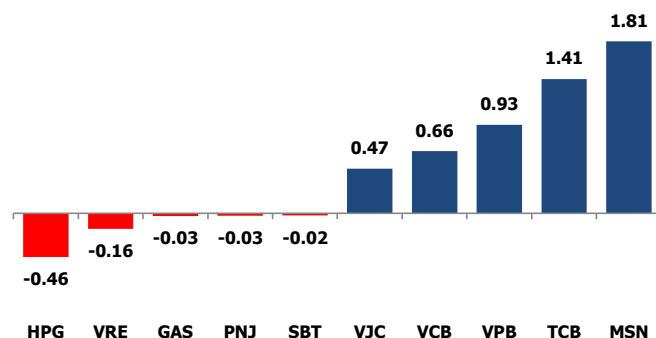
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	968.17	884.8
<b>Thay đổi</b>	6.39	6.53
<b>%Chg</b>	0.66	0.74
<b>YTD</b>	8.47	3.49
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	3,306.12	2,613.77
<b>P/E</b>	15.90	12.84
<b>P/B</b>	2.31	2.13

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



## CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay tiếp tục diễn ra khá tích cực với sự hồi phục của các chỉ số. Nhóm Bluechips FPT, MSN, VNM, VJC,...cùng một số cổ phiếu ngân hàng CTG, VCB, TCB tăng khá tốt và là động lực giúp thị trường tăng điểm. Càng về cuối phiên, diễn biến thị trường càng trở nên khởi sắc với sự bứt phá của nhiều nhóm cổ phiếu. FPT, MSN, VNM, VIC, VHM, MWG...là đầu tàu dẫn dắt VN30 tăng điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 6,53 điểm (+0,74%) lên 884,80 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 20 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 75,06 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.303 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng khá mạnh với giá trị hơn 170 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như VHM (58,82 tỷ đồng), HPG (27,03 tỷ đồng), MSN (18,14 tỷ đồng), SSI (15,23 tỷ đồng), VIC (14,51 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, CTG là mã được mua ròng nhiều với giá trị 15,12 tỷ đồng.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	968.17	0.66	15.90	8.47
<b>Dow Jones</b>	28,132.05	0.79	19.36	20.60
<b>S&amp;P500</b>	3,168.57	0.86	21.08	26.40
<b>Nikkei 225</b>	23,944.42	2.22	19.06	19.63
<b>Shanghai</b>	2,915.70	(0.30)	13.95	16.91
<b>DAX</b>	13,221.64	0.57	24.45	25.22
<b>Vàng</b>	1,468.99	(0.06)		14.54
<b>Dầu WTI</b>	59.51	0.56		31.05

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 09/12/2019</b>			
Nhật Bản -GDP quý 3	0.1%	0.2%	0.4%
Đức- Cán cân mậu dịch	19.2B	19B	20.6B
<b>Thứ Ba- 10/12/2019</b>			
Trung Quốc-CPI tháng 11	3.80%	4.3%	4.5%
Anh-GDP quý 3	0.3%	-0.20%	0.00%
<b>Thứ Tư - 11/12/2019</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	3.720M		1.410M
Mỹ-CPI lõi	0.2%	0.2%	0.2%
<b>Thứ Năm - 12/12/2019</b>			
Mỹ- Quyết định lãi suất	1.75%		

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tăng mạnh trong ngày thứ Năm (12/12), khi các nguồn tin cho rằng thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 giữa Mỹ và Trung Quốc đã đạt được đồng thuận cơ bản. Kết thúc phiên, chỉ số S&P 500 tăng 0,9% lên 3.168,57 điểm, đánh dấu mức đóng cửa cao kỷ lục. Chỉ số Nasdaq Composite cũng ghi nhận mức đóng cửa cao mọi thời đại, cộng 0,7% lên 8.717,32 điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 220,75 điểm (tương đương 0,8%) lên 28.132,05 điểm.
- Giá dầu tăng nhẹ sau tín hiệu lạc quan về thương mại. Hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 1 trên sàn Nymex tăng 42 xu (tương đương 0,7%) lên 59,18 USD/thùng, sau khi dao động tại mức cao 59,72 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 2 trên sàn Luân Đôn tăng 48 xu (tương đương 0,8%) lên 64,70 USD/thùng.
- Giá vàng thế giới đảo chiều giảm trước thông tin lạc quan về thương mại Mỹ - Trung. Hợp đồng vàng giao tháng 2 giảm 2,70 USD (tương đương 0,2%) xuống 1.472,30 USD/oz, giảm đáng kể từ mức cao 1.491,60 USD/oz trong phiên trước đó.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên mua với 20 mã tăng, 05 mã giảm và 05 mã đứng giá, trong đó có tới 7 mã tăng hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì MSN, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất tới VN30 khi cả hai giúp chỉ số tăng hơn 3,3 điểm.

### Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MSN



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.33	119,200	0.51	0.50%	83.634	0.42	21.57	7.61
TCB	Banks	8.21	23,150	1.98	2.87%	23.627	1.41	8.70	1.38
VIC	Real Estate Investment & Services	8.10	116,000	0.09	0.69%	38.706	0.06	72.98	4.97
HPG	General Industrials	6.25	24,200	-0.82	1.24%	100.454	-0.46	9.58	1.46
VJC	Travel & Leisure	5.93	145,200	0.90	0.90%	61.268	0.47	14.74	5.60
VHM	Real Estate Investment & Services	5.31	91,200	0.11	1.33%	80.14	0.05	20.25	7.07
VPB	Banks	5.16	19,650	2.08	2.34%	23.65	0.93	5.88	1.19
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.09	113,400	0.35	0.71%	41.417	0.16	13.63	4.45
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.82	57,000	0.88	0.88%	53.68	0.37	12.16	2.85
MBB	Banks	4.65	21,800	0.00	1.38%	60.385	0.00	6.68	1.29
MSN	Financial Services	4.26	58,500	5.03	5.00%	108.255	1.81	12.97	2.03
VCB	Banks	4.05	87,500	1.86	2.33%	40.404	0.66	16.59	3.99
NVL	Real Estate Investment & Services	3.25	56,000	0.00	2.36%	26.583	0.00	17.57	2.54
HDB	Banks	3.00	28,000	0.00	0.90%	33.138	0.00	9.67	1.76
STB	Banks	2.84	10,100	0.50	1.00%	16.6	0.12	6.55	0.69
EIB	Banks	2.73	16,750	0.30	2.74%	1.076	0.07	32.39	1.30
SAB	Beverages	2.56	233,200	0.04	1.37%	3.721	0.01	31.66	8.36
VRE	General Retailers	2.53	34,750	-0.71	1.15%	92.114	-0.16	28.30	2.84
PNJ	General Retailers	2.33	84,000	-0.12	0.84%	18.57	-0.03	17.36	4.54
GAS	Oil & Gas Producers	1.46	97,900	-0.20	0.92%	24.72	-0.03	16.63	4.11
BID	Banks	1.29	41,000	2.24	1.99%	29.486	0.25	19.44	2.49
REE	Industrial Engineering	0.98	36,850	0.14	1.09%	19.593	0.01	6.56	1.15
CTG	Banks	0.94	20,150	1.51	1.76%	38.403	0.12	12.28	1.01
SSI	Financial Services	0.92	19,400	2.11	2.37%	28.325	0.17	10.96	1.02
GMD	Industrial Transportation	0.91	23,100	0.87	1.09%	3.067	0.07	11.85	1.10
ROS	Construction & Materials	0.86	24,200	0.41	2.76%	701.984	0.03	69.74	2.31
SBT	Food Producers	0.85	18,550	-0.27	1.09%	22.874	-0.02	42.20	1.52
BVH	Financial Services	0.74	68,000	0.00	1.18%	11.503	0.00	35.99	3.04
CTD	Construction & Materials	0.34	63,000	0.80	3.57%	0.908	0.02	6.40	0.59
DPM	Chemicals	0.32	13,200	0.00	1.93%	2.298	0.00	20.32	0.66

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthai@mbs.com.vn">ha.nguyenthai@mbs.com.vn</a>