

HỆTL VN30 -ĐÀO CHIỀU ẦN TƯỢNG

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 04/12/2019



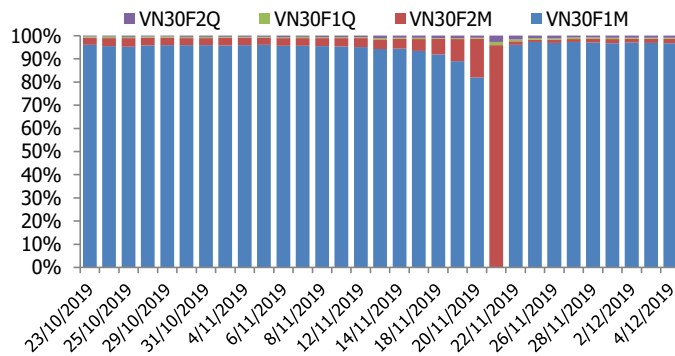
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	15	887.80	18,222
VN30F2001	16/1/2020	43	888.30	347
VN30F2003	19/3/2020	106	889.00	95
VN30F2006	18/6/2020	197	894.80	162

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



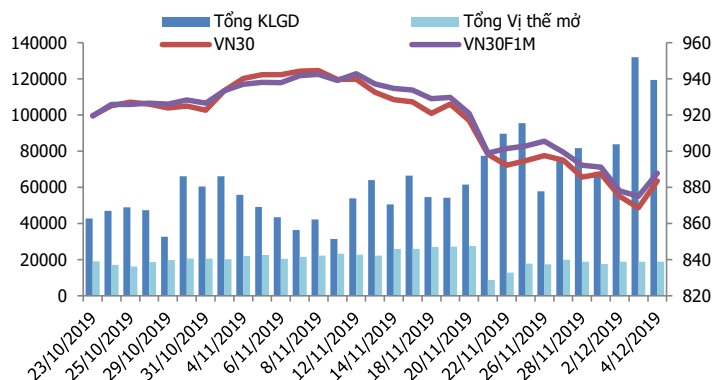
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nhóm ngân hàng, dẫn đầu là VCB, CTG, TCB, VPB...cùng với hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn khác như VNM, GAS, FPT, MWG, VIC,...đồng loạt bút phá ấn tượng trong những phút cuối phiên giúp các chỉ số tăng điểm mạnh. Theo đó, VN-Index tăng 12,47 điểm (+1,31%) lên 965,90 điểm; VN30-Index tăng 14,88 điểm (+1,71%) lên 883,56 điểm và HNX-Index tăng 1,39% lên 102,47 điểm. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ với giá trị khớp lệnh 3 sàn khoảng 3.675 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 200 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó lực bán tập trung ở các mã như MSN, VNM, VHM,...
- Thị trường thế giới giảm mạnh đêm qua nên sức ép lên thị trường trong nước hôm nay rất lớn. Tuy nhiên trừ nhịp giảm ngay lúc mở cửa và vài phút sau đó, diễn biến cơ bản là ổn định ở các vùng hỗ trợ mạnh. Tuy nhiên diễn biến bất ngờ trong phiên chiều khiến cho phe Short trở tay không kịp. Gần như tất cả các trụ lớn nhất của VN30 đều tăng giá mạnh phiên ATC. Tuy vậy, một phiên tăng cũng chưa thể khẳng định được xu hướng của thị trường đã đảo chiều hay chưa, ở ngưỡng 885 điểm trước đó thị trường cũng dừng lại 5 phiên nhưng vẫn giảm tiếp. Thanh khoản sụt giảm nhẹ ở phiên này mặc dù mặt bằng cổ phiếu tăng trên diện rộng đã cho thấy nhà đầu tư còn nghi ngờ và vẫn chờ đợi các tín hiệu rõ ràng hơn.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN30-Index kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ mạnh 865-870 điểm. Tuy nhiên, đường giá nằm dưới các đường MA ngắn và trung hạn, các chỉ báo kỹ thuật đều phát đi tín hiệu bán mạnh nên xu hướng giảm vẫn đang chi phối. Vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số trong ngắn hạn tại 865-870 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Các chỉ số thị trường có một phiên tăng tốt hôm nay làm thay đổi cả trạng thái. Tuy nhiên, phải chờ thêm vài phiên nữa mới biết được liệu các nhịp này như thế này vẫn xuất hiện hoạt động xả hay không. Do đó, chiến lược trading phù hợp hơn trong phiên tới với vùng kháng cự mạnh 890-895 điểm và hỗ trợ 875-880 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Diễn biến giao dịch hết sức khó lường nên hoạt động nắm giữ qua đêm không được khuyến khích.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

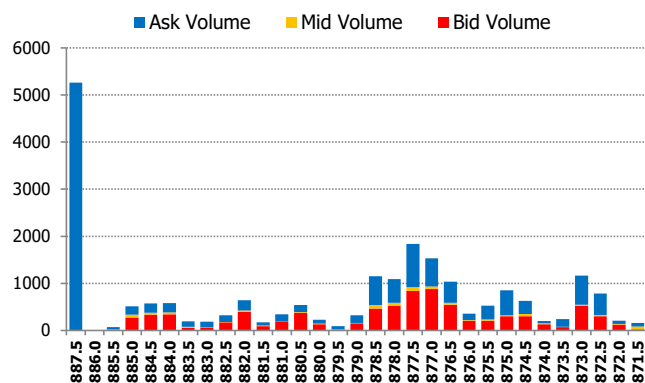
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	887.8	1.45	119,092	-9.4	18,222	-0.1
VN30F2001	888.3	1.25	243	-35.0	347	5.2
VN30F2003	889.0	1.01	58	-28.4	95	1.1
VN30F2006	894.8	1.30	54	-21.7	162	0.6
Tổng			119,447	-9.4	18,826	0.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Phiên giao dịch hôm nay chứng kiến nhịp hồi phục mạnh mẽ của thị trường với cả 4 HDTL ghi nhận mức tăng từ 8,9 đến 12,7 điểm – thấp hơn mức tăng 14,88 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HDTL thu hẹp nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng từ +4,24 điểm đến +11,24 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm nhẹ so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 119.447 hợp đồng giảm 9,44%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 119.092 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 885,68 điểm (thấp hơn -2,12 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 889,65 điểm (+1,35 điểm), VN30F2003 là 898,64 điểm (+9,64 điểm) và VN30F2006 là 911,79 điểm (+16,99 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	SELL
Hỗ trợ	880-883	875-878	860-865
Kháng cự	888-890	890-894	900-904

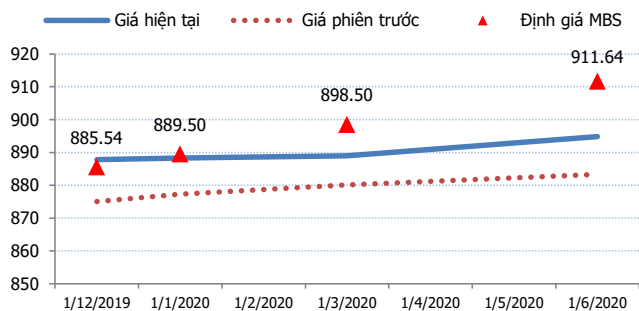
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



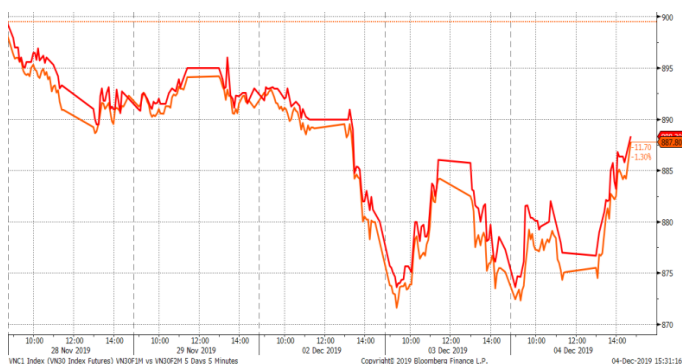
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỘTL

Spread HỘTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.5	2.20	-1.7	1.26
VN30F1Q - VN30F1M	1.2	5.00	-3.8	4.48
VN30F1Q - VN30F2M	0.7	2.80	-2.1	3.22
VN30F2Q - VN30F1M	7	8.20	-1.2	7.48
VN30F2Q - VN30F2M	6.5	6.00	0.5	6.22
VN30F2Q - VN30F1Q	5.8	3.20	2.6	3

ĐƯỜNG CONG GIÁ HỘTL CÁC KỲ HẠN



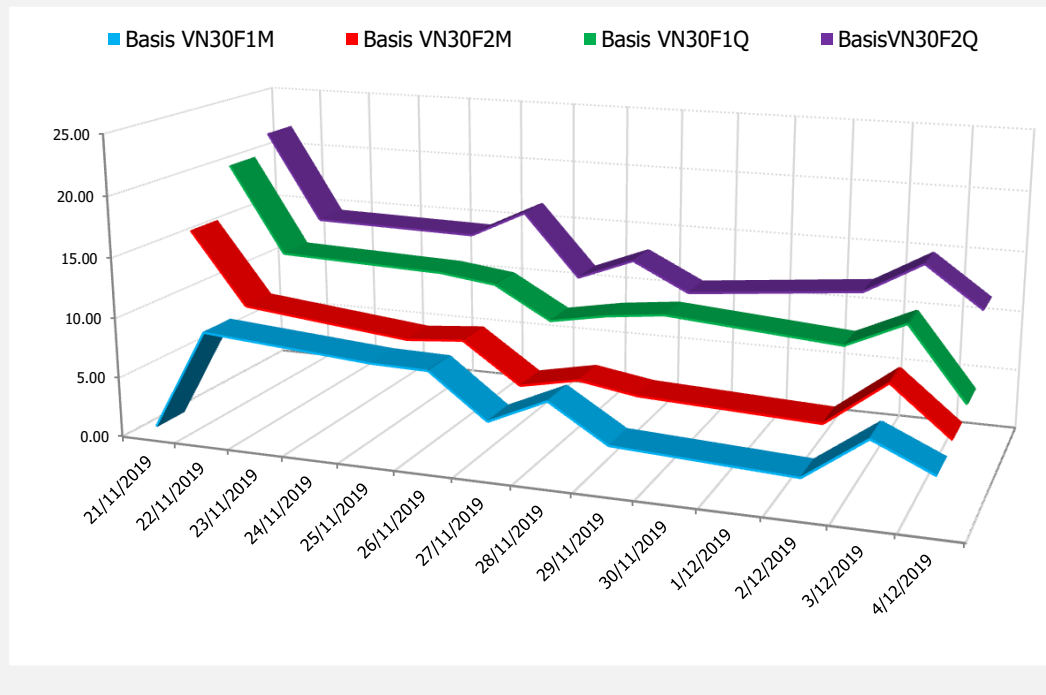
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỘTL

- Phiên giao dịch hôm nay chứng kiến nhịp hồi phục mạnh mẽ của thị trường với cả 4 HỘTL ghi nhận mức tăng từ 8,9 đến 12,7 điểm – thấp hơn mức tăng 14,88 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HỘTL thu hẹp nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng từ +4,24 điểm đến +11,24 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 giảm từ +6,42 điểm phiên trước xuống mức +4,24 điểm phiên nay, tương tự, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 cũng giảm từ +14,62 điểm xuống +11,24 điểm.
- Cùng với xu hướng biến động của basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai cũng giảm điểm nhẹ, hiện nằm trong khoảng từ +0,2 đến +7 điểm trong 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.

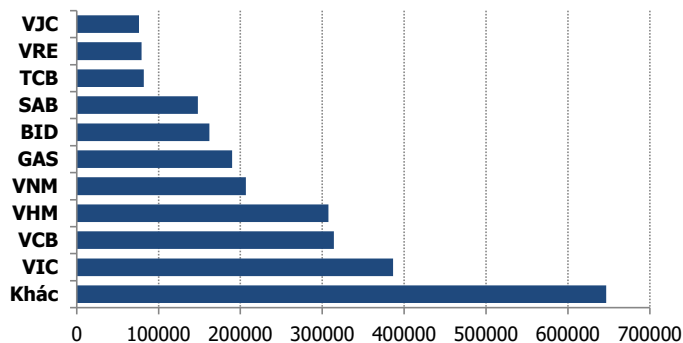
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỘTL



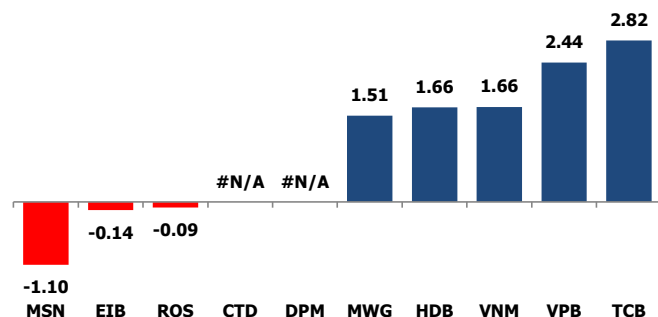
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	965.9	883.56
Thay đổi	12.47	14.88
%Chg	1.31	1.71
YTD	8.22	3.34
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,292.96	2,599.65
P/E	15.86	12.83
P/B	2.30	2.13

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút giảm mạnh đầu phiên, thị trường đang hồi phục tích cực và các chỉ số về sát mốc tham chiếu. Nỗ lực của nhiều cổ phiếu lớn đã góp phần quan trọng giúp thị trường hồi phục. Càng về cuối phiên, dòng tiền đổ vào thị trường càng mạnh giúp các chỉ số bật tăng mạnh mẽ. Nhóm Bluechips, dẫn đầu là nhóm cổ phiếu ngân hàng VCB, TCB, VPB, MBB...cùng với hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn khác như VNM, PNJ, MWG, FPT,...đồng loạt bứt phá ấn tượng trong những phút cuối phiên.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 14,88 điểm (+1,71%) lên 883,56 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/03 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 99,43 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.302 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại cũng không thực sự tích cực khi họ tiếp tục bán ròng hơn tỷ trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào các Bluechips như MSN (245 tỷ đồng), VHM (25,65 tỷ đồng), VNM (21,19 tỷ đồng), PVD (11,33 tỷ đồng), VRE (8,1 tỷ đồng),...Ở chiều ngược lại, các mã được mua ròng nhiều như DHC, HPG, CTG, HDB,...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	965.90	1.31	15.86	8.22
Dow Jones	27,649.78	0.53	19.03	18.53
S&P500	3,112.76	0.63	20.70	24.17
Nikkei 225	23,297.04	0.70	18.55	16.40
Shanghai	2,878.12	(0.23)	13.87	15.41
DAX	13,140.57	1.16	24.30	24.45
Vàng	1,475.58	0.07		15.06
Dầu WTI	58.28	(0.26)		28.34

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 02/12/2019			
Trung Quốc- PMI sản xuất T11	51.70	51.40	51.80
Mỹ- Chỉ số PMI sản xuất T11	48.30	49.20	48.10
Thứ Ba- 03/12/2019			
Anh- PMI xây dựng T11	44.20	44.50	
Nhật- Cơ sở tiền tệ	3.1%		3.30%
Thứ Tư - 04/12/2019			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	3.639M		3.720M
Nhật- PMI dịch vụ T11	49.70	50.40	50.30
Thứ Năm - 05/12/2019			
Mỹ- Cuộc họp OPEC			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ khởi sắc vào ngày thứ Tư (04/12), nhờ một báo cáo từ Bloomberg cho biết Mỹ và Trung Quốc đang tiến gần đến một thỏa thuận thương mại, qua đó giúp các chỉ số chứng khoán chính chấm dứt chuỗi 3 phiên lao dốc liên tiếp. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 146,97 điểm (tương đương 0,5%) lên 27.649,78 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,6% lên 3.112,76 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,5% lên 8.566,67 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ giảm mạnh, giá dầu tăng 4%. Giá dầu Brent tương lai tăng 2,18 USD, tương đương 3,6%, lên 63 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 2,33 USD, tương đương 4,2%, lên 58,43 USD/thùng. Tồn kho dầu thô tại Mỹ giảm 4,9 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 29/11 nhờ hoạt động lọc dầu tăng.
- Giá vàng ngày 4/12 giảm do tín hiệu tích cực từ đàm phán thương mại Mỹ - Trung giúp tăng nhu cầu với tài sản rủi ro. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 3,2 USD xuống còn 1.474,1 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,3% xuống 1.480,2 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên mua với 23 mã tăng, 03 mã giảm và 04 mã đứng giá, trong đó có tới 14 mã tăng hơn 1,5%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì TCB, VPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất tới VN30 khi cả hai giúp chỉ số tăng hơn 5,5 điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu HDB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.31	118,800	2.06	2.06%	81.367	1.66	21.49	7.59
TCB	Banks	8.33	23,450	3.99	3.99%	25.458	2.82	8.82	1.40
VIC	Real Estate Investment & Services	8.07	115,500	0.43	1.14%	20.713	0.31	72.67	4.95
HPG	General Industrials	6.06	23,450	0.00	1.07%	115.362	0.00	9.28	1.41
VJC	Travel & Leisure	5.95	145,500	0.07	0.48%	57.591	0.04	14.77	5.61
VHM	Real Estate Investment & Services	5.35	91,800	0.00	1.88%	223.412	0.00	20.39	7.11
VPB	Banks	5.19	19,750	5.61	5.33%	34.522	2.44	5.91	1.20
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.08	113,000	3.48	4.05%	63.96	1.51	13.58	4.43
MBB	Banks	4.75	22,200	3.02	3.74%	65.924	1.23	6.81	1.31
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.69	55,400	1.65	2.78%	51.202	0.67	11.82	2.77
MSN	Financial Services	4.56	62,500	-2.65	7.18%	338.564	-1.10	13.85	2.17
VCB	Banks	3.92	84,700	3.29	4.05%	31.34	1.11	16.06	3.86
NVL	Real Estate Investment & Services	3.28	56,400	0.36	1.80%	22.278	0.10	17.69	2.56
HDB	Banks	2.93	27,300	6.85	6.64%	54.231	1.66	9.42	1.71
STB	Banks	2.84	10,100	3.59	3.06%	28.354	0.87	6.55	0.69
EIB	Banks	2.74	16,800	-0.59	2.73%	1.693	-0.14	32.49	1.31
SAB	Beverages	2.54	230,700	0.70	1.67%	7.563	0.16	31.32	8.27
VRE	General Retailers	2.49	34,100	0.29	1.33%	201.45	0.06	33.02	2.79
PNJ	General Retailers	2.29	82,400	1.73	2.23%	23.15	0.34	17.03	4.45
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	99,300	2.16	3.00%	22.398	0.28	16.87	4.17
BID	Banks	1.27	40,350	1.64	2.40%	14.125	0.18	19.13	2.45
REE	Industrial Engineering	0.97	36,300	1.68	2.39%	14.684	0.14	6.47	1.13
CTG	Banks	0.95	20,450	4.34	4.86%	74.529	0.35	12.46	1.02
SSI	Financial Services	0.94	19,800	2.59	2.59%	20.691	0.21	11.19	1.04
GMD	Industrial Transportation	0.93	23,500	0.64	1.29%	3.271	0.05	12.06	1.12
ROS	Construction & Materials	0.86	24,200	-1.22	2.09%	807.721	-0.09	69.74	2.31
SBT	Food Producers	0.85	18,550	0.27	1.37%	21.181	0.02	42.20	1.52
BVH	Financial Services	0.73	66,800	0.15	3.07%	8.567	0.01	35.35	2.99
CTD	Construction & Materials	0.33	62,500	0.00	0.96%	3.352	0.00	6.35	0.58
DPM	Chemicals	0.31	12,800	0.00	1.96%	1.942	0.00	19.71	0.64

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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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