

HĐTL VN30 - KIỂM NGHIỆM VÙNG ĐỈNH NGẮN HẠN QUANH 930 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 24/10/2019

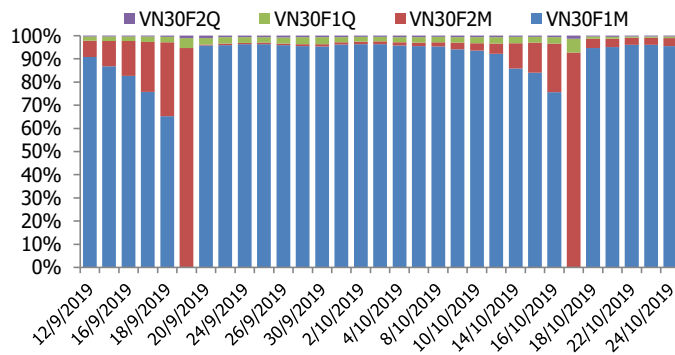
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	28	925.80	16,410
VN30F1912	12/19/2019	56	925.00	601
VN30F2003	3/19/2020	147	924.90	109
VN30F2006	6/18/2020	238	926.70	69

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Dòng tiền đổ mạnh vào các Bluechips và lan tỏa ra nhiều nhóm ngành giúp các chỉ số bứt phá. Ở nhóm Bluechips, VCB lập đỉnh mới và là cổ phiếu có tác động tích cực nhất tới Index. Ngoài ra, MWG, FPT, GAS, VJC cũng là các Bluechips tăng mạnh trong phiên. Các cổ phiếu có tính thị trường như chứng khoán, dầu khí, bất động sản cũng tăng giá tốt giúp thị trường thêm phần sôi động. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 5,81 điểm (+0,59%) lên 993,6 điểm; HNX-Index tăng 0,49% lên 104,64 điểm. Thanh khoản thị trường cải thiện khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.300 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 93 tỷ trên toàn thị trường.
- Đà hồi phục mạnh mẽ cuối phiên đã giúp các HĐTL phá vỡ xu hướng giằng co trong biên độ hẹp và bật tăng 6,2 đến 8,5 điểm, cao hơn mức tăng 5,64 điểm của VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên với basis của 3/4 hợp đồng đã quay trở lại trạng thái dương. Điểm tốt hôm nay là biên độ dao động rộng theo hướng tăng và các chỉ số bật ngược lại đủ lớn lấy lại những mốc hỗ trợ quan trọng. Vì vậy trên góc độ kỹ thuật phát tín hiệu tốt. Chốt lại, thị trường đang tốt lên, nếu 1-2 phiên điều chỉnh nhỏ cũng không có gì đặc biệt. Lúc nào thị trường cũng phải chịu những đợt chốt lời ngắn hạn. Điều chỉnh nhanh, tiền vào hấp thụ tốt sẽ là tín hiệu xác nhận đồng thuận. Phái sinh cạnh Long ở nhịp giảm và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số.
- Về kỹ thuật, với 3 phiên tăng điểm liên tiếp giúp chỉ số tiệm cận vùng đỉnh ngắn hạn. Dòng tiền tăng nhẹ trở lại là nhân tố giúp thị trường hồi phục sau chuỗi giảm 3 phiên liên tiếp. Bên cạnh đó, nhóm ngân hàng vẫn đóng vai trò dẫn dắt và nhóm cổ phiếu được phát hành chứng quyền tiếp tục hút được dòng tiền sẽ là nhân tố giúp chỉ số có cơ hội vượt qua vùng cản mạnh.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng đã trở lại trên khung chart 15m, 1h và Daily. Phái sinh cạnh Long ở nhịp điều chỉnh và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số. Các ngưỡng hỗ trợ tốt tại 924.5-922-918 điểm, các ngưỡng kháng cự tại 929.5-933-938 điểm.

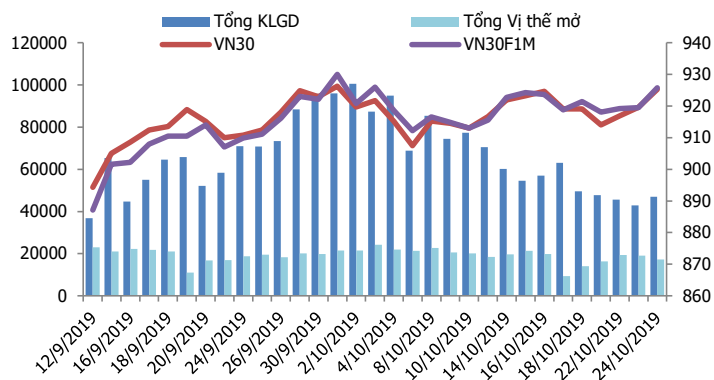
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 933-938 điểm, Stoploss nếu thủng 920 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

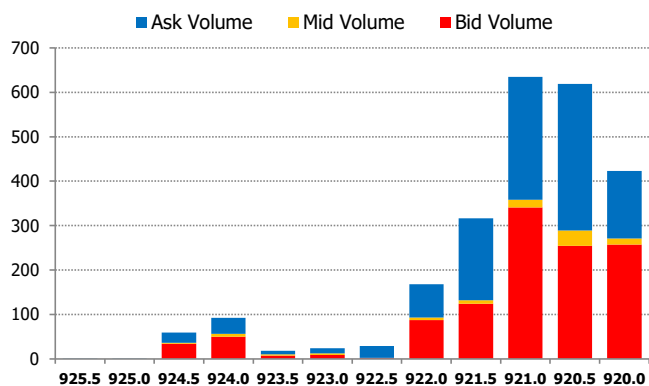
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	925.8	0.69	46,732	9.3	16,410	-10
VN30F1912	925.0	0.67	146	317.1	601	3.6
VN30F2003	924.9	0.70	20	100.0	109	-1.8
VN30F2006	926.7	0.93	62	376.9	69	-2.8
Tổng			46,960	9.7	17,189	-9.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Đà hồi phục mạnh mẽ cuối phiên đã giúp các HẾT L phá vỡ xu hướng giằng co trong biên độ hẹp và bật tăng từ 6,2 đến 8,5 điểm, cao hơn mức tăng 5,64 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên với basis của ¾ hợp đồng đã quay trở lại trạng thái dương. Chốt phiên, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ -0,11 điểm lên +0,55 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 46.960 hợp đồng tăng 9,68% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 46.732 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 929,40 điểm (cao hơn 3,60 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 933,56 điểm (+8,56 điểm), VN30F2003 là 947,22 điểm (+22,32 điểm) và VN30F2006 là 960,08 điểm (+34,38 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	923-924.5	920-922	918-920
Kháng cự	927-929	930-932	936-938

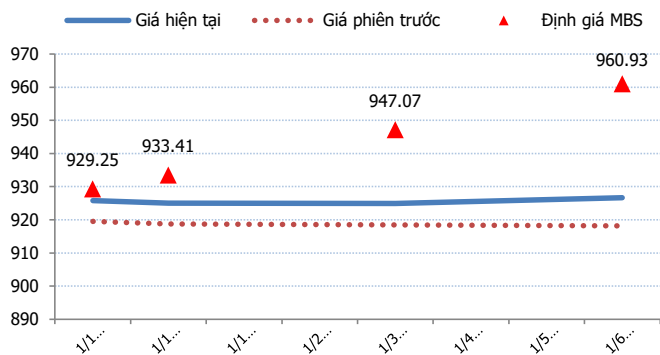
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.8	-0.70	-0.1	-0.56
VN30F1Q - VN30F1M	-0.9	-1.00	0.1	-0.56
VN30F1Q - VN30F2M	-0.1	-0.30	0.2	0
VN30F2Q - VN30F1M	0.9	-1.30	2.2	0.44
VN30F2Q - VN30F2M	1.7	-0.60	2.3	1
VN30F2Q - VN30F1Q	1.8	-0.30	2.1	1

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



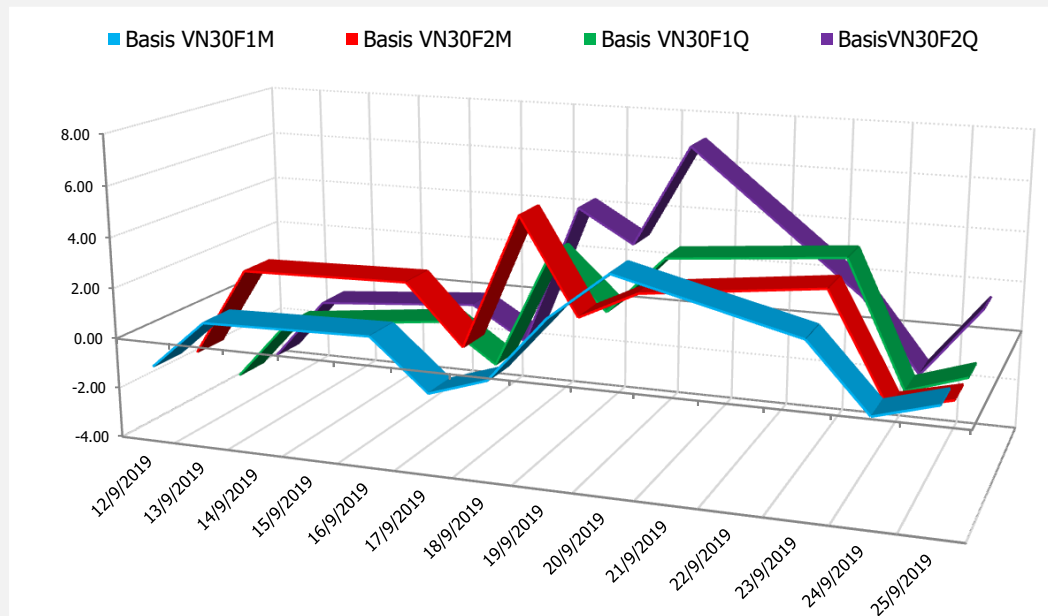
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà hồi phục mạnh mẽ trong nửa phiên chiều đã giúp thị trường HĐTL phá vỡ xu hướng giằng co trong biên độ hẹp và bật tăng từ 6,2 đến 8,5 điểm, cao hơn mức tăng 5,64 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên với basis của ¾ hợp đồng đã quay trở lại trạng thái dương. Chốt phiên, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ -0,11 điểm lên +0,55 điểm, trong khi basis của VN30F2006 tăng mạnh từ -1,41 điểm phiên trước, lên mức +1,45 điểm phiên nay.
- Bất chấp đà hồi phục của chỉ số vào phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -0,9 điểm đến +1,8 điểm.

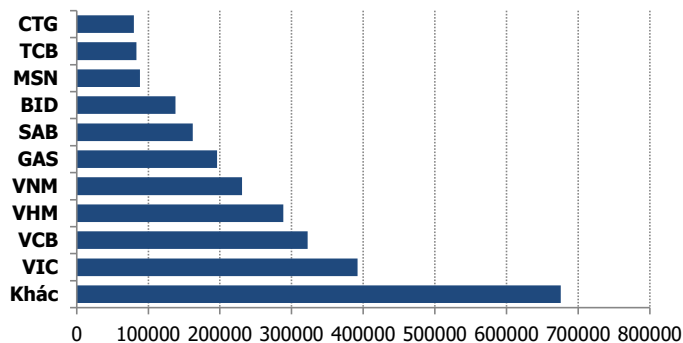
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



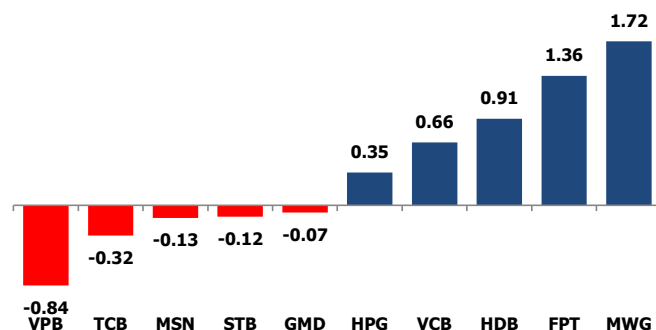
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	993.6	925.25
Thay đổi	5.81	5.64
%Chg	0.59	0.61
YTD	11.32	8.22
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,362.56	2,657.31
P/E	16.66	13.71
P/B	2.41	2.29

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trong phiên giao dịch buổi chiều, diễn biến thị trường càng trở nên tích cực. Dòng tiền đổ mạnh vào các Bluechips và lan tỏa ra nhiều nhóm ngành giúp các chỉ số bứt phá. Ở nhóm Bluechips, VCB đóng cửa tăng 1.600 đồng lên 86.900 đồng, lập đỉnh mới và là cổ phiếu có tác động tích cực nhất tới VN30-Index. Ngoài ra, MWG, FPT, GAS, VJC cũng là các Bluechips tăng mạnh trong phiên.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,64 điểm (+0,61%) lên 925,25 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 21 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 67,50 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.268 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 93 tỷ đồng. Trong đó lực bán tập trung vào GTN (89,17 tỷ), VHM (34,47 tỷ), VIC (26,77 tỷ), ROS (10,61 tỷ)... Ở chiều ngược lại, VCB, PTB, VJC, VRE, HPG,... là những mã được khối ngoại mua ròng nhiều.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	993.60	0.59	16.66	11.32
Dow Jones	26,805.53	(0.11)	18.27	14.91
S&P500	3,010.29	0.19	19.80	20.08
Nikkei 225	22,778.31	0.12	16.32	13.81
Shanghai	2,940.92	(0.02)	14.20	17.92
DAX	12,872.10	0.58	22.41	21.91
Vàng	1,501.37	(0.17)		17.07
Dầu WTI	56.02	(0.37)		23.36

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/10/2019			
Trung Quốc- Lãi suất của PBOC	4.20%		4.20%
Đức- PPI của Đức	0.30%	-0.30%	-0.10%
Thứ Ba- 22/10/2019			
Hồng Kông- CPI	3.50%		3.20%
Mỹ- Doanh số bán nhà T9	5.49M	5.45M	5.45M
Thứ Tư - 23/10/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	10.500M		4.450M
Mỹ- Cuộc họp OPEC			
Thứ Năm - 24/10/2019			
Nhật- Chỉ số PMI	52.80		50.3

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall đang trong mùa báo cáo lợi nhuận, chịu ảnh hưởng chính từ KQKD của các công ty. Trong số 168 công ty thuộc S&P 500 đã công bố thông tin, 80% có lợi nhuận vượt kỳ vọng. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số Dow Jones giảm 28,42 điểm, tương đương 0,11%, xuống 26.805,53 điểm. S&P 500 tăng 5,77 điểm, tương đương 0,19%, lên 3.010,29 điểm. Nasdaq tăng 66 điểm, tương đương 0,81%, lên 8.185,8 điểm.
- Giá dầu tiếp tục đà tăng trong phiên ngày 24/10. Giá dầu Brent tương lai tăng 50 cent, tương đương 0,8%, lên 61,67 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 26 cent, tương đương 0,5%, lên 56,23 USD/thùng. Tồn kho dầu tại Mỹ tuần trước giảm đã tác động tích cực đến thị trường năng lượng.
- Giá vàng ngày 24/10 lên đỉnh gần 2 tuần do số liệu kinh tế không khả quan của Mỹ làm dấy lên hy vọng Fed giảm lãi suất lần nữa. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 11,6 USD lên 1.503,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.504,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

MWG, FPT và HDB là những cổ phiếu tác động tích cực nhất tới trạng thái tăng của chỉ số. Trong đó, với mức tăng 4.300 đồng lên 127.500 đồng/CP, MWG đóng góp 1,78 điểm vào đà tăng của VN30. Ở chiều ngược lại, VPB, TCB và MSN là những nhân tố chính kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MWG



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.11	132,600	0.23	0.91%	69.158	0.21	24.26	8.15
TCB	Banks	8.16	23,850	-0.42	1.05%	34.252	-0.32	9.47	1.48
VIC	Real Estate Investment & Services	7.46	117,200	0.09	0.60%	46.429	0.06	71.31	4.75
VJC	Travel & Leisure	5.91	144,900	0.63	1.33%	67.54	0.34	14.71	5.59
VPB	Banks	5.64	21,800	-1.58	1.61%	40.651	-0.84	6.52	1.32
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.52	127,500	3.49	3.49%	195.706	1.72	16.15	5.42
HPG	General Industrials	5.49	22,000	0.69	1.14%	112.948	0.35	7.97	1.38
MSN	Financial Services	5.32	75,600	-0.26	1.06%	20.606	-0.13	22.88	2.83
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.75	58,200	3.19	3.19%	128.655	1.36	13.38	2.97
MBB	Banks	4.73	22,950	0.22	0.88%	83.486	0.10	7.71	1.55
VHM	Real Estate Investment & Services	4.57	86,100	0.23	1.06%	46.651	0.10	19.12	6.67
VCB	Banks	3.88	86,900	1.88	2.23%	56.902	0.66	16.48	3.96
NVL	Real Estate Investment & Services	3.41	60,900	0.66	0.99%	22.209	0.21	17.01	2.80
HDB	Banks	3.02	29,200	3.36	3.91%	131.654	0.91	10.08	1.83
STB	Banks	2.82	10,950	-0.45	1.38%	22.813	-0.12	7.10	0.75
SAB	Beverages	2.69	253,000	0.40	1.04%	2.546	0.10	37.57	9.25
EIB	Banks	2.60	16,500	0.00	1.23%	0.135	0.00	38.00	1.31
PNJ	General Retailers	2.24	83,700	1.09	1.21%	54.647	0.22	17.30	4.52
VRE	General Retailers	2.17	32,700	1.40	1.24%	79.943	0.28	31.66	2.68
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	102,400	1.19	0.69%	15.396	0.16	17.40	4.30
GMD	Industrial Transportation	1.09	27,200	-0.73	1.48%	8.961	-0.07	14.41	1.32
BID	Banks	1.04	40,300	0.50	1.89%	20.604	0.05	19.27	2.53
SSI	Financial Services	0.98	21,300	2.40	2.16%	30.643	0.21	10.66	1.15
CTG	Banks	0.96	21,500	0.23	0.93%	33.973	0.02	14.63	1.11
REE	Industrial Engineering	0.94	36,700	1.10	1.10%	22.687	0.10	6.98	1.19
BVH	Financial Services	0.75	70,700	-0.14	0.71%	5.976	-0.01	46.97	3.23
SBT	Food Producers	0.74	18,650	0.27	1.35%	22.987	0.02	41.94	1.70
ROS	Construction & Materials	0.65	25,300	-0.78	1.60%	607.41	-0.05	70.47	2.42
CTD	Construction & Materials	0.53	83,300	0.36	0.97%	2.762	0.02	8.46	0.78
DPM	Chemicals	0.34	14,350	-0.35	1.40%	2.436	-0.01	22.09	0.72

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.nguyenthilai@mbs.com.vn