

HỆTL VN30 -GIẢNG CỎ TÀI VÙNG ĐÁY KỸ THUẬT

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 16/12/2019



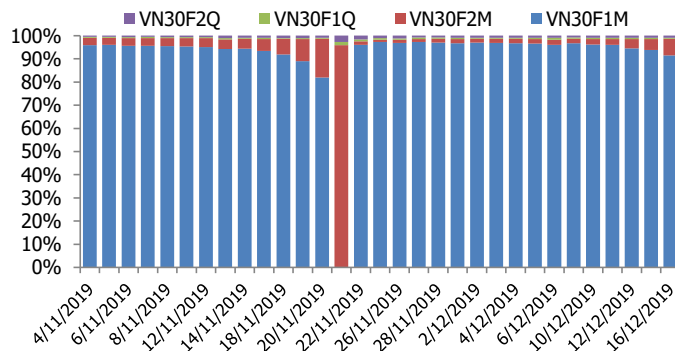
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	3	877.40	18,865
VN30F2001	16/1/2020	31	878.10	1,499
VN30F2003	19/3/2020	94	890.10	86
VN30F2006	18/6/2020	185	892.00	180

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



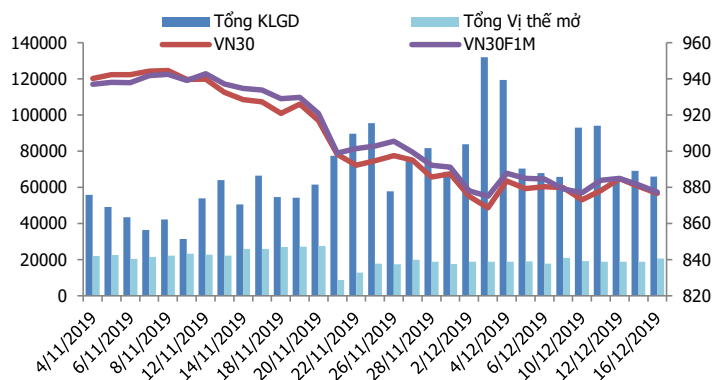
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần khép lại với những diễn biến trái chiều của các chỉ số. Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 4,71 điểm (0,49%) xuống 961,47 điểm, trong khi HNX-Index vẫn giữ được đà tăng 0,27% lên 103,22 điểm. Phiên hôm nay, ngoại trừ nhóm cổ phiếu penny dậy sóng làm nóng chứng trường, thị trường tiếp tục âm thầm với sắc đỏ chi phối. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản nhìn chung giao dịch không mấy tích cực. Thanh khoản thị trường tương đương với phiên cuối tuần trước, giá trị khớp lệnh đạt 3.126 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại giao dịch tích cực trong phiên hôm nay khi quay đầu mua ròng nhẹ hơn 70 tỷ đồng.
- Nhịp điều chỉnh phiên cuối tuần trước tiếp tục kéo dài sang phiên nay với 3/4 HỆTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 1,2 đến 6,4 điểm và chỉ số VN30 giảm 3,9 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng thu hẹp trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HỆTL hiện nằm trong khoảng từ +0,75 điểm đến +15,35 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 cơ cấu danh mục của các quỹ ETF và phiên đáo hạn phái sinh. Do đó, chiến lược trading được ưu tiên trong những phiên tới.
- Về kỹ thuật, VN30-Index điều chỉnh sang phiên thứ 2 liên tiếp khi nhà đầu tư thận trọng với tuần cơ cấu danh mục của các quỹ ETF và ngày đáo hạn hợp đồng tương lai tháng 12. Về kỹ thuật, chỉ số VN30 vẫn dao động trong vùng tích lũy với ngưỡng hỗ trợ ở khu vực 865 - 870 điểm. Khả năng thị trường vẫn tiếp tục chịu áp lực rung lắc ở các phiên sắp tới, tuy vậy chừng nào vùng hỗ trợ ở 865-870 điểm vẫn giữ được thì khả năng có nhịp pullback vẫn được xem xét.

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.

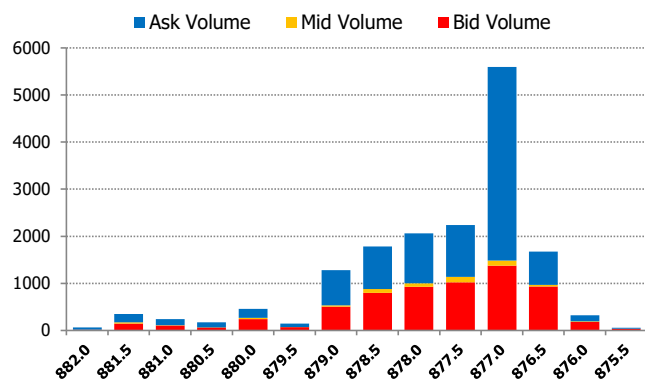
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLG	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	877.4	-0.47	64,690	-5.5	18,865	6.5
VN30F2001	878.1	-0.72	1,169	112.9	1,499	70.1
VN30F2003	890.1	0.10	62	55.0	86	-11.3
VN30F2006	892.0	-0.13	39	-13.3	180	2.9
Tổng			65,960	-4.6	20,630	9.3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Không giữ được sắc xanh đầu phiên, cả 4 HDTL đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần ghi nhận mức giảm điểm từ 1,6 đến 3,9 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh 4,25 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tăng nhẹ. Đóng cửa, basis của các HDTL hiện nằm trong khoảng từ +0,95 điểm đến +12,65 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 69.118 hợp đồng tăng 7,18%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 68.484 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 881,39 điểm (thấp hơn 0,11 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 885,34 điểm (+0,84 điểm), VN30F2003 là 894,29 điểm (+5,09 điểm) và VN30F2006 là 907,38 điểm (+14,18 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	NEUTRAL	SELL	SELL
Hỗ trợ	875-878	870-873	860-865
Kháng cự	884-886	888-890	900-904

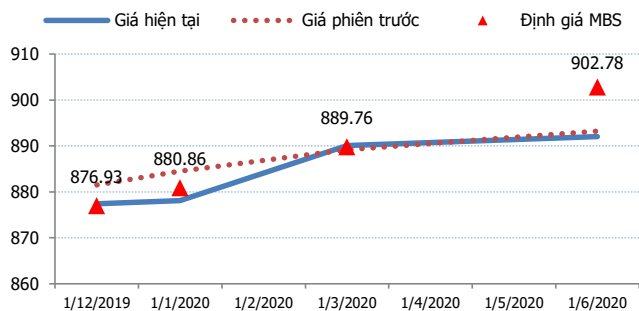
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTTL

Spread HỢTTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.7	3.00	-2.3	2.06
VN30F1Q - VN30F1M	12.7	7.70	5	6.98
VN30F1Q - VN30F2M	12	4.70	7.3	4.92
VN30F2Q - VN30F1M	14.6	11.70	2.9	10.2
VN30F2Q - VN30F2M	13.9	8.70	5.2	8.14
VN30F2Q - VN30F1Q	1.9	4.00	-2.1	3.22

ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTTL CÁC KỲ HẠN



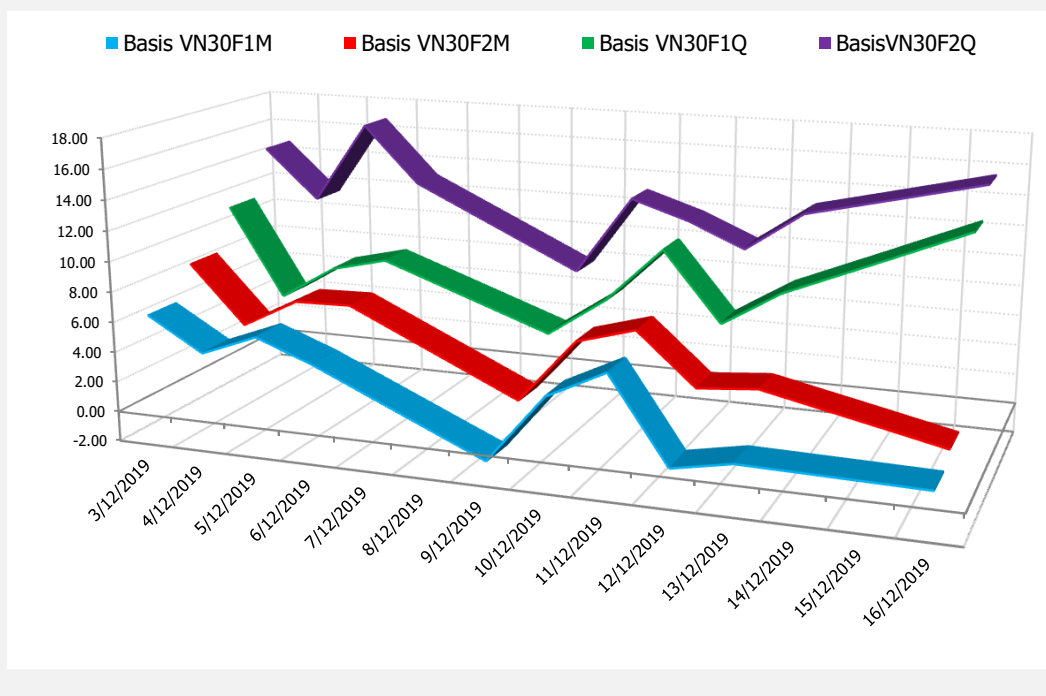
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTTL

- Nhịp điều chỉnh phiên cuối tuần trước tiếp tục kéo dài sang phiên nay với 3/4 HỢTTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 1,2 đến 6,4 điểm và chỉ số VN30 giảm 3,9 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng thu hẹp trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HỢTTL hiện nằm trong khoảng từ +0,75 điểm đến +15,35 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 giảm từ -0,95 điểm phiên trước xuống mức +0,75 điểm phiên nay.
- 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 +2,06 đến +10,20 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.

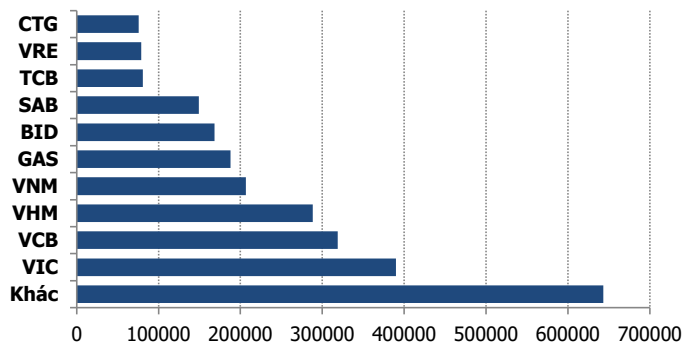
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢTTL



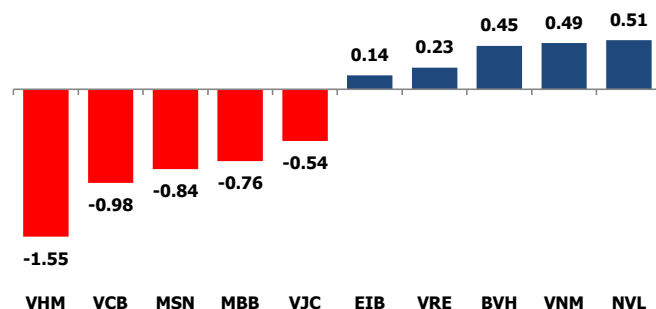
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	961.47	876.65
Thay đổi	-4.71	-3.90
%Chg	-0.49	-0.44
YTD	7.72	2.53
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,284.71	2,589.08
P/E	15.78	12.72
P/B	2.29	2.12

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Ngoại trừ nhóm cổ phiếu penny dậy sóng làm nóng chứng trường, thị trường chứng khoán phiên hôm nay tiếp tục ảm đạm với sắc đỏ chi phối. Đà lao dốc của hai cổ phiếu Large Cap là VHM và VCB với mức giảm lần lượt là 3,37% và 2,71% là tác nhân chính cho sắc đỏ của thị trường trong cả phiên hôm nay. Ở chiều ngược lại, dù sắc xanh xuất hiện trên các mã như BVH với mức tăng trần 6,9%, VRE tăng 1,04% và VNM tăng nhẹ 0,59% cũng không thể vực dậy được chỉ số.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 3,90 điểm (-0,44%) lên 876,65 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/14 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 114,57 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.869 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại giao dịch tích cực trong phiên hôm nay khi quay đầu mùa rùng nhẹ hơn 70 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào MBB, VNM, VRE, E1VFN30, BID... Ở chiều ngược lại, khối ngoại đẩy mạnh bán VHM, HPG, VCB, KBC, VIC,...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	961.47	(0.49)	15.78	7.72
Dow Jones	28,235.89	0.36	19.43	21.04
S&P500	3,191.45	0.71	21.24	27.31
Nikkei 225	24,030.93	0.33	19.12	20.07
Shanghai	2,984.39	0.56	14.25	19.67
DAX	13,407.66	0.94	24.80	26.98
Vàng	1,475.49	(0.05)		15.05
Dầu WTI	60.15	(0.10)		32.46

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 16/12/2019			
Trung Quốc- Sản lượng CN T11	4.7%	5.0%	6.2%
Trung Quốc- Tỷ lệ thất nghiệp	5.1%		5.1%
Thứ Ba- 17/12/2019			
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.461M	1.410M	
Mỹ- Sản lượng CN T11	-0.8%	0.80%	
Thứ Tư - 18/12/2019			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.410M		
Anh-CPI	-0.2%	0.2%	
Thứ Năm - 19/12/2019			
Nhật Bản- Quyết định lãi suất	-0.10%	-0.10%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng phiên thứ 4 liên tiếp và lập kỷ lục mới vào ngày thứ Hai (16/12), khi thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 giữa Mỹ và Trung Quốc hỗ trợ cho đà leo dốc của Phố Wall để khép lại một năm thành công. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 100,51 điểm (tương đương 0,4%) lên 28.235,89 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,7% lên 3.191,45 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,9% lên 8.814,23 điểm.
- Kỳ vọng lực cầu cải thiện, giá dầu thế giới tiếp tục tăng. Giá dầu Brent tương lai tăng 12 cent, tương đương 0,2%, lên 65,34 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 65,79 USD/thùng, cao nhất kể từ ngày 17/9. Giá dầu WTI tương lai tăng 14 cent, tương đương 0,2%, lên 60,21 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 16/12 vẫn giữ ổn định nhờ USD hạ giá, nhà đầu tư chờ nội dung chi tiết của thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung giai đoạn 1. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 0,7 USD lên 1.476,4 USD/ounce. Giá vàng tương lai giữ ở 1.480,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 cân bằng với 13 mã tăng, 14 mã giảm và 03 mã đứng giá, trong đó có tới 8 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì VHM, VCB là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số tăng hơn 2,4 điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VHM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.38	118,700	0.59	0.93%	88.873	0.49	21.48	7.58
TCB	Banks	8.29	23,150	0.00	1.09%	19.253	0.00	8.70	1.38
VIC	Real Estate Investment & Services	8.16	115,800	-0.17	1.05%	43.538	-0.12	72.85	4.97
HPG	General Industrials	6.19	23,750	-0.21	1.49%	121.65	-0.11	9.40	1.43
VJC	Travel & Leisure	5.89	143,000	-1.04	1.19%	58.886	-0.54	14.52	5.52
VPB	Banks	5.19	19,600	-0.25	2.60%	24.762	-0.12	5.87	1.19
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.12	113,200	0.18	1.52%	49.92	0.08	13.60	4.44
VHM	Real Estate Investment & Services	5.06	86,100	-3.37	3.39%	124.832	-1.55	19.12	6.67
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.82	56,500	-1.05	1.24%	54.885	-0.45	12.05	2.82
MBB	Banks	4.61	21,400	-1.83	1.87%	102.643	-0.76	6.56	1.26
MSN	Financial Services	4.17	56,700	-2.24	1.94%	74.123	-0.84	12.57	1.97
VCB	Banks	4.01	86,000	-2.71	4.00%	57.641	-0.98	16.31	3.92
NVL	Real Estate Investment & Services	3.28	56,000	1.82	2.75%	24.026	0.51	17.57	2.54
HDB	Banks	2.98	27,550	-1.43	1.64%	32.866	-0.38	9.51	1.73
STB	Banks	2.85	10,050	0.00	1.00%	16.1	0.00	6.52	0.69
EIB	Banks	2.78	16,900	0.60	2.11%	0.924	0.14	32.68	1.32
SAB	Beverages	2.59	233,000	-0.09	0.86%	1.549	-0.02	31.64	8.36
VRE	General Retailers	2.49	33,900	1.04	2.99%	54.69	0.23	27.61	2.77
PNJ	General Retailers	2.34	83,600	0.12	1.45%	25.23	0.03	17.28	4.52
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	98,200	0.20	1.33%	16.674	0.03	16.68	4.13
BID	Banks	1.33	41,900	0.00	1.81%	35.315	0.00	19.87	2.55
REE	Industrial Engineering	0.98	36,600	0.27	2.08%	29.264	0.02	6.52	1.14
CTG	Banks	0.95	20,300	-1.46	1.48%	29.346	-0.12	12.37	1.02
GMD	Industrial Transportation	0.95	23,900	1.27	2.58%	4.542	0.10	12.26	1.13
SSI	Financial Services	0.91	19,050	-0.78	1.58%	15.806	-0.06	10.77	1.00
ROS	Construction & Materials	0.86	24,000	-0.41	1.91%	888.686	-0.03	69.16	2.29
SBT	Food Producers	0.86	18,550	0.27	0.82%	21.85	0.02	42.20	1.52
BVH	Financial Services	0.80	72,700	6.91	6.91%	30.803	0.45	38.48	3.25
CTD	Construction & Materials	0.34	62,900	1.45	2.28%	1.296	0.04	6.39	0.59
DPM	Chemicals	0.33	13,500	1.50	1.50%	2.362	0.04	20.78	0.68

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/ Bức 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