

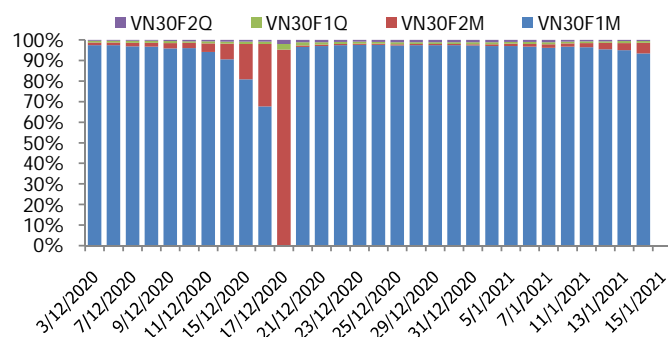
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	4	1190.50	-
VN30F2102	18/2/2021	32	1198.00	-
VN30F2106	17/6/2021	151	1197.60	-
VN30F2109	16/9/2021	242	1195.70	-

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những diễn biến giằng co cuối phiên sáng, thị trường tiếp tục đi lên với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 1,6 đến 6,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 13,21 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 tiếp tục giảm xuống +8,30 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 hiện ở mức +15,80 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. OI (khối lượng HĐ mở) vẫn duy trì xu hướng tăng, tổng OI đạt hợp đồng.
- Xét về yếu tố kỹ thuật, đà tăng vẫn được duy trì trên các chỉ số sau những nhịp rung lắc nhẹ vừa qua. Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Chưa bao giờ trong lịch sử thị trường chứng khoán mà dòng tiền khiến nhà đầu tư ngạc nhiên như thời điểm này. Bên cạnh đó, độ lệch giữa phái sinh và cơ sở được duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý dòng tiền đang kỳ vọng nhịp phục hồi vẫn tiếp diễn. Sự quyết liệt của bên Mua là điều tích cực, ít nhất là chỉ số khó có khả năng giảm sâu được, bởi bên Mua rất chủ động trong các nhịp điều chỉnh, đây là tiền đề giúp chỉ số chỉ xuất hiện những nhịp chỉnh ngắn.
- Dòng tiền lan tỏa rất rộng trong giai đoạn này và những nhịp điều chỉnh diễn ra đơn thuần là hiện tượng chuyển trụ của dòng tiền đầu cơ. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1182-1185 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn. Chiến lược giao dịch trong trung hạn vẫn là duy trì quan điểm nắm giữ vị thế Long. Những nhịp rung lắc vừa qua chưa làm thay đổi bức tranh lớn đang trong đà đi lên. Do đó, mức quản trị rủi ro vẫn giữ ở mức 1178 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp rung lắc mạnh trong phiên sẽ xuất hiện với tần suất dày hơn và đây có thể được xem là cơ hội canh Long nếu chỉ số có những nhịp điều chỉnh kiểm nghiệm hỗ trợ quanh ngưỡng hỗ trợ 1182-1185 điểm và quản trị rủi ro nếu thủng 1178 điểm. Trong khi đó, trạng thái Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

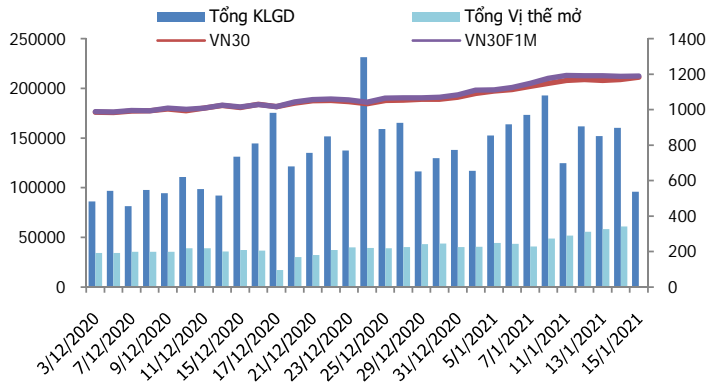
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và điểm Stoploss tại 1178 điểm. Mục tiêu hướng tới vùng 1200-1232 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

Chiến lược giao dịch spread

Theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

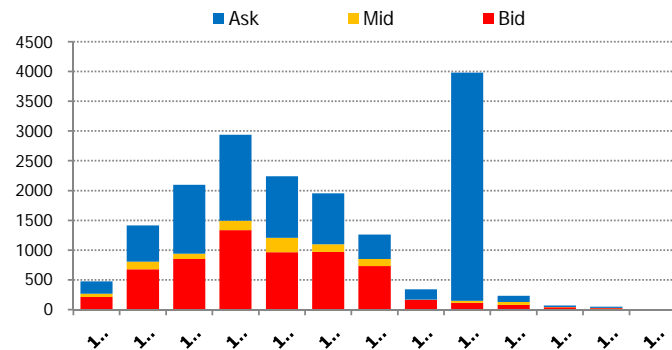
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1190.5	0.13	94,376	-40.0	-	-100.0
VN30F2102	1198.0	0.39	1,399	-50.7	-	-100.0
VN30F2106	1197.6	0.52	117	-6.4	-	-100.0
VN30F2109	1195.7	0.15	71	10.9	-	-100.0
Tổng			95,963	-40.1	-	-100.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Sau những diễn biến giằng co cuối phiên sáng, thị trường tiếp tục đi lên với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 1,6 đến 6,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 13,21 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 95.963 hợp đồng, giảm 40,1%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 94.376 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1182,45 điểm (thấp hơn 8,05 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1183,62 điểm (-14,38 điểm), VN30F2103 là 1188,62 điểm (-8,98 điểm) và VN30F2106 là 1192,45 điểm (-3,25 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1182-1185	1178-1182	1160-1168
Kháng cự	1196-1199	1217-1223	1226-1232

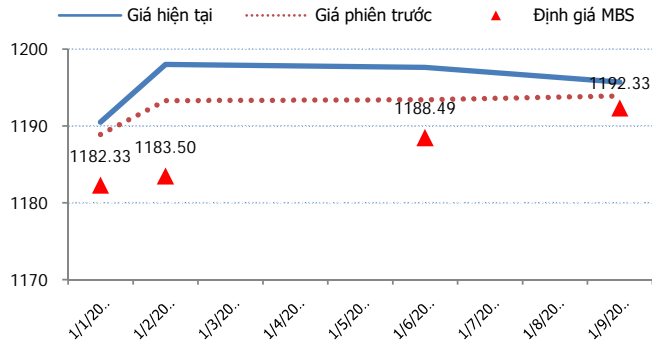
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



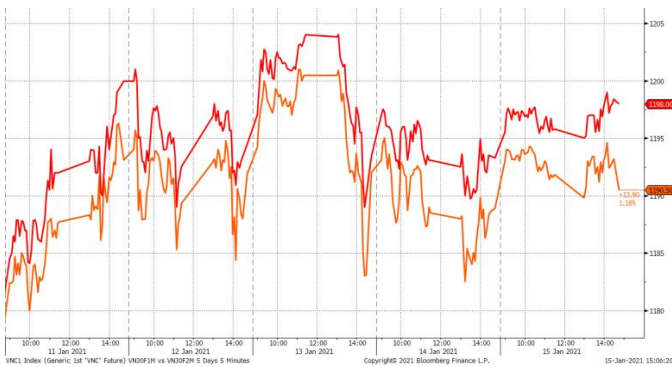
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	7.5	4.40	3.1	4.56
VN30F1Q - VN30F1M	7.1	4.50	2.6	4.44
VN30F1Q - VN30F2M	-0.4	0.10	-0.5	-0.12
VN30F2Q - VN30F1M	5.2	5.00	0.2	4.16
VN30F2Q - VN30F2M	-2.3	0.60	-2.9	-0.4
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.9	0.50	-2.4	-0.28

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



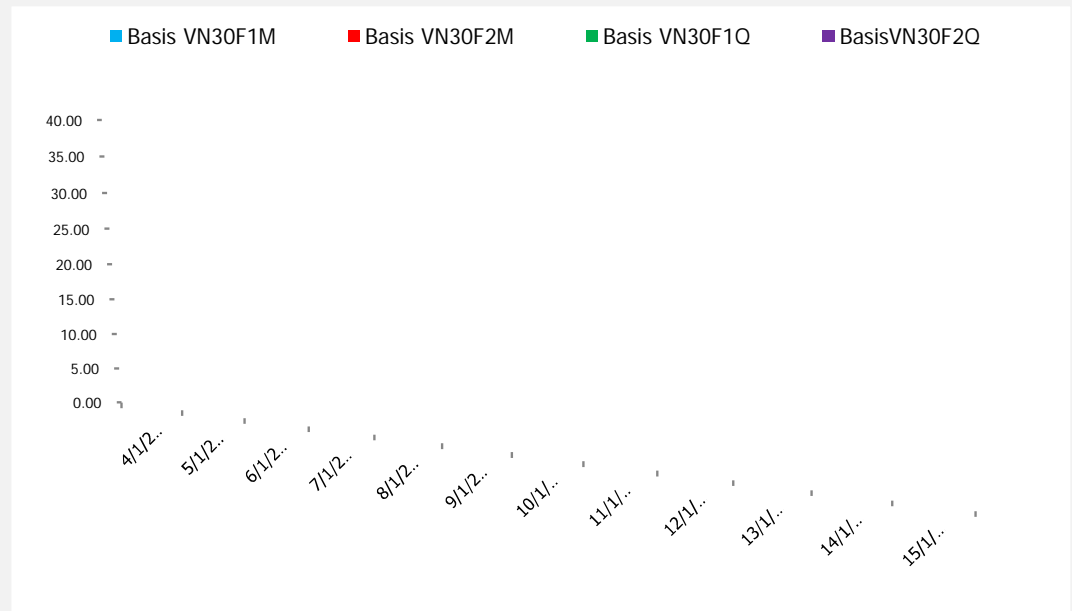
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau những diễn biến giảm co cuối phiên sáng, thị trường tiếp tục đi lên với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 1,6 đến 6,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 13,21 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 tiếp tục giảm xuống +8,30 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 hiện ở mức +15,80 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -2,9 điểm đến +3,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) tăng lên mức +3,1 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

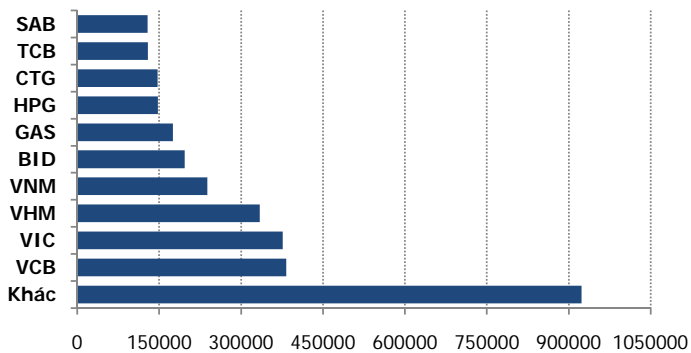
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



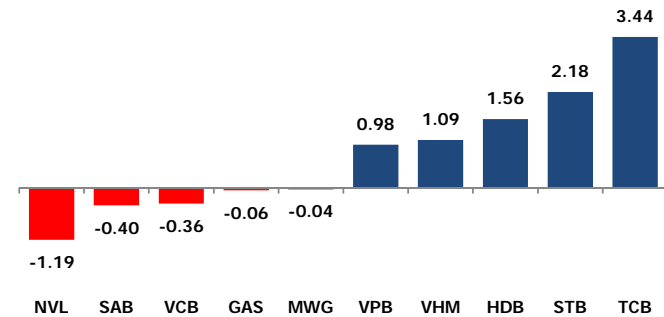
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#NAME?	#NAME?
Thay đổi	#NAME?	#NAME?
%Chg	#NAME?	#NAME?
YTD	#NAME?	#NAME?
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#NAME?	#NAME?
P/E	#NAME?	#NAME?
P/B	#NAME?	#NAME?

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Rổ VN30 có 23 mã tăng và 6 mã giảm giá. ROS dẫn đầu với sắc tím 6,70%, STB cũng tăng hơn 5%, SSI leo dốc hơn 4,5%, HDB, TCH, TCB, SBT và KDH là những mã duy trì đà tăng hơn 3%, tiếp theo sau là các mã ngân hàng như MBB, EIB và VPB khi tăng hơn 2%. Trong khi đó, NVL sụt giảm hơn 3%, SAB hiện sắc đỏ trên 2%, PLX và GAS lùi trên 1%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,21 điểm (1,13%) lên 1182,20 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 236,45 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 9.184 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng với giá trị 2.240 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như MSN (1.832 tỷ đồng), HPG (164,65 tỷ đồng), CTG (86,74 tỷ đồng), GAS (77,34 tỷ đồng), VND (52,30 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Dow Jones	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
S&P500	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Nikkei 225	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Shanghai	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
DAX	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Vàng	#NAME?	#NAME?		#NAME?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?		#NAME?

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 11/01/2021			
Trung Quốc- CPI T12	-0.50%	0.10%	0.20%
Thứ Ba - 12/01/2021			
Mỹ- Triển vọng năng lượng			
Thứ Tư - 13/01/2021			
Mỹ- CPI lõi	0.20%	0.10%	0.10%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-8.080M	-2.133M	-3.247M
Thứ Năm - 14/01/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	787K	780K	965K
Thứ Sáu - 15/01/2021			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	-0.90%	-0.10%	
Thứ Hai - 02/01/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Cả ba chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ cùng giảm điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu (15/1) khi các ngân hàng lớn công bố kết quả kinh doanh. Gây sức ép giảm lên thị trường phiên này còn là nhóm cổ phiếu năng lượng do một cuộc điều tra nhắm vào hãng dầu lửa khổng lồ Exxon Mobil. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 0,57%, còn 30.814,26 điểm. S&P 500 giảm 0,72%, còn 3.768,25 điểm. Nasdaq giảm 0,87%, còn 12.998,5 điểm.
- Giá vàng giảm hơn 1% trong phiên cuối tuần và có tuần giảm thứ 2 liên tiếp do đồng USD tiếp tục tăng, làm lu mờ sức hấp dẫn của vàng thời như là biện pháp phòng ngừa lạm phát, sau khi Tổng thống đắc cử Mỹ đề xuất gói kích thích mới trị giá 1,9 nghìn tỉ USD.
- Giá dầu giảm hơn 2%, với cả 2 loại dầu Brent và WTI đều có tuần giảm do lo ngại về các thành phố của Trung Quốc đóng cửa bởi virus corona bùng phát, làm lu mờ số liệu nhập khẩu từ nước nhập khẩu dầu thô lớn nhất thế giới tăng mạnh.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, STB và HDB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 3,44 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.73	36,850	3.08	3.59%	640.321	3.44	11.31	1.84
HPG	Metals & Mining	8.73	44,500	0.11	1.69%	658.499	0.12	13.73	2.69
VNM	Food Products	8.08	113,900	0.71	1.95%	241.574	0.67	23.81	8.11
VIC	Real Estate Management & Development	7.38	111,200	0.72	2.19%	136.786	0.63	41.80	4.38
VPB	Banks	6.84	37,250	1.22	2.70%	174.946	0.98	9.06	1.83
MBB	Banks	4.83	26,750	1.33	2.45%	535.056	0.75	9.01	1.62
VHM	Real Estate Management & Development	4.68	101,600	2.01	2.21%	208.811	1.09	14.74	4.46
VCB	Banks	4.53	103,200	-0.67	2.34%	113.638	-0.36	22.29	4.09
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.50	66,600	0.30	0.90%	102.696	0.16	15.72	3.47
MSN	Food Products	4.12	93,000	0.76	0.97%	199.332	0.37	44.99	5.31
MWG	Specialty Retail	4.05	127,800	-0.08	0.79%	108.069	-0.04	15.01	3.80
STB	Banks	3.89	21,100	4.98	4.88%	1096.692	2.18	16.01	1.35
VJC	Airlines	3.72	131,800	0.84	1.38%	98.393	0.37	#N/A N/A	4.94
HDB	Banks	3.35	27,900	4.10	3.90%	194.597	1.56	10.35	2.02
CTG	Banks	3.17	39,500	0.89	2.04%	449.548	0.33	13.40	1.78
NVL	Real Estate Management & Development	2.69	72,500	-3.59	4.14%	496.041	-1.19	12.42	2.83
EIB	Banks	2.47	22,000	1.85	2.55%	11.516	0.53	31.64	1.63
VRE	Real Estate Management & Development	1.87	36,700	0.27	1.65%	123.799	0.06	36.68	2.94
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.60	82,500	0.49	1.10%	43.905	0.09	17.97	3.79
SAB	Beverages	1.52	200,500	-2.20	2.70%	46.361	-0.40	31.76	6.49
SSI	Capital Markets	1.43	36,950	4.53	5.08%	530.355	0.73	20.15	2.35
KDH	Real Estate Management & Development	1.33	34,000	3.03	4.74%	59.111	0.46	16.45	2.45
GAS	Gas Utilities	0.94	91,600	-0.54	3.09%	162.046	-0.06	19.28	3.75
BID	Banks	0.85	48,850	0.00	1.33%	118.331	0.00	22.98	2.51
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.81	56,000	-0.36	2.35%	69.101	-0.03	82.18	3.34
REE	Industrial Conglomerates	0.80	53,500	0.94	1.90%	49.348	0.09	11.63	1.53
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.72	14,350	1.06	2.82%	159.915	0.09	21.13	1.19
SBT	Food Products	0.60	23,800	4.16	2.58%	183.686	0.28	33.88	1.98
TCH	Machinery	0.55	26,400	2.72	3.08%	158.15	0.17	9.13	1.85
ROS	Construction & Engineering	0.21	3,500	6.71	2.04%	49.122	0.16	#N/A N/A	0.34

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/ 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

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 Hoa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn