

# HỆTL VN30 - DAO ĐỘNG TRONG BIÊN RỘNG

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 30/12/2020

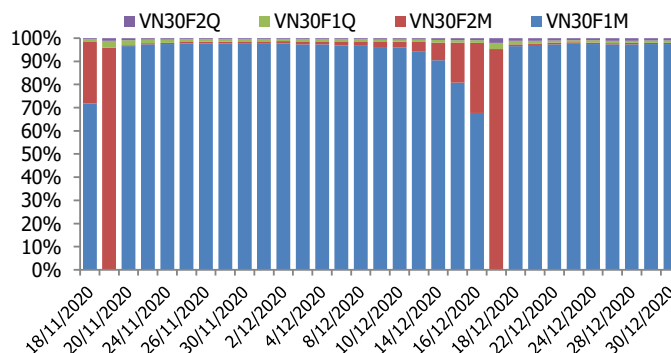
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2101</b>	21/1/2021	22	1070.10	42,767
<b>VN30F2103</b>	18/3/2021	78	1067.50	227
<b>VN30F2103</b>	18/3/2021	78	1070.00	404
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	169	1074.30	473

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -3,4 đến +3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 0,77 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +10,94 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 giảm xuống mức +10,84 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Trạng thái tâm lý trong xu hướng dài hạn vẫn lạc quan, biểu hiện là độ lệch giữa phái sinh và cơ sở duy trì được trạng thái dương trong suốt 2 tuần gần đây. Trong bối cảnh, xu hướng tăng của thị trường vẫn đang được ủng hộ khi dòng tiền đầu cơ vẫn xoay vòng linh hoạt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, bên cạnh đó là sự ổn định của thị trường chứng khoán quốc tế. Về kỹ thuật, ngưỡng 1064-1070 điểm sẽ là thử thách tiếp theo đối với chỉ số VN30, nhưng nếu vượt qua được thì chỉ số hoàn toàn có cơ hội chinh phục ngưỡng 1083-1090 điểm trong ngắn hạn.
- Chiến lược giao dịch trong phiên khả năng không còn đơn giản như các phiên trước, khi chỉ số xuất hiện các phiên biến động với nền giá rộng và lỏng lẻo dẫn đến khả năng đi lệnh bị nhiễu hơn. Do đó, kế hoạch canh Long là chờ giá điều chỉnh với mức chiết khấu sâu hơn, tương đương với khu vực hỗ trợ 1059 - 1062 điểm. Chiến lược Short ngắn trong phiên có thể được kích hoạt trong các nhịp tiếp cận kháng cự 1077-1082 điểm. 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.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1064-1066 điểm hoặc thấp hơn tại 1059-1062 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn có thể mở ra tại các nhịp tiếp cận vùng kháng cự 1072-1075 điểm.

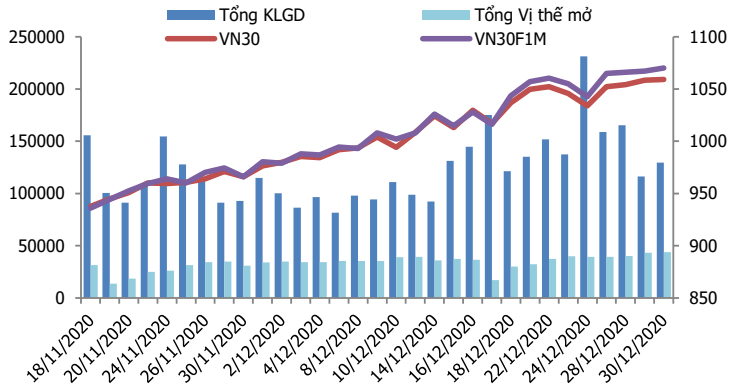
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 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.

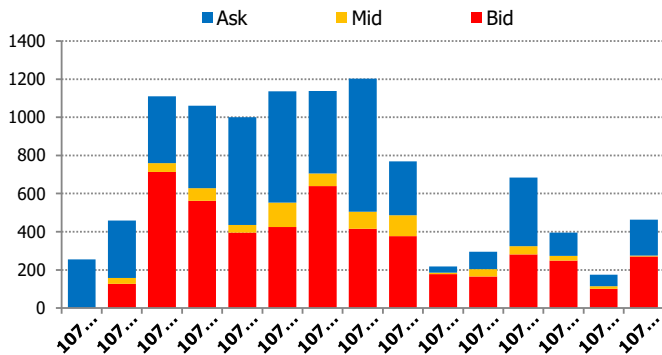
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1070.1	0.28	129,172	11.2	42,767	1.3
VN30F2103	1067.5	0.00	220	30.2	227	-5.0
VN30F2103	1070.0	-0.32	122	71.8	404	2.0
VN30F2106	1074.3	0.12	122	258.8	473	1.7
<b>Tổng</b>			129,636	11.4	43,871	1.3

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -3,4 đến +3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 0,77 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 129.636 hợp đồng, tăng 11,4%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 129.172 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1059,98 điểm (thấp hơn 10,12 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1061,04 điểm (-6,46 điểm), VN30F2103 là 1062,09 điểm (-7,91 điểm) và VN30F2106 là 1065,51 điểm (-8,79 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1063-1066</b>	<b>1047-1051</b>	<b>1036-1040</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1072-1075</b>	<b>1079-1082</b>	<b>1080-1094</b>

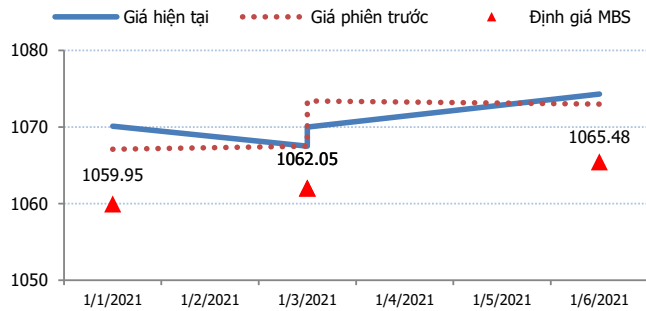
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.6	0.40	-3	-1.02
VN30F1Q - VN30F1M	-0.1	6.30	-6.4	1.58
VN30F1Q - VN30F2M	2.5	5.90	-3.4	2.6
VN30F2Q - VN30F1M	4.2	5.90	-1.7	4.74
VN30F2Q - VN30F2M	6.8	5.50	1.3	5.76
VN30F2Q - VN30F1Q	4.3	-0.40	4.7	3.16

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



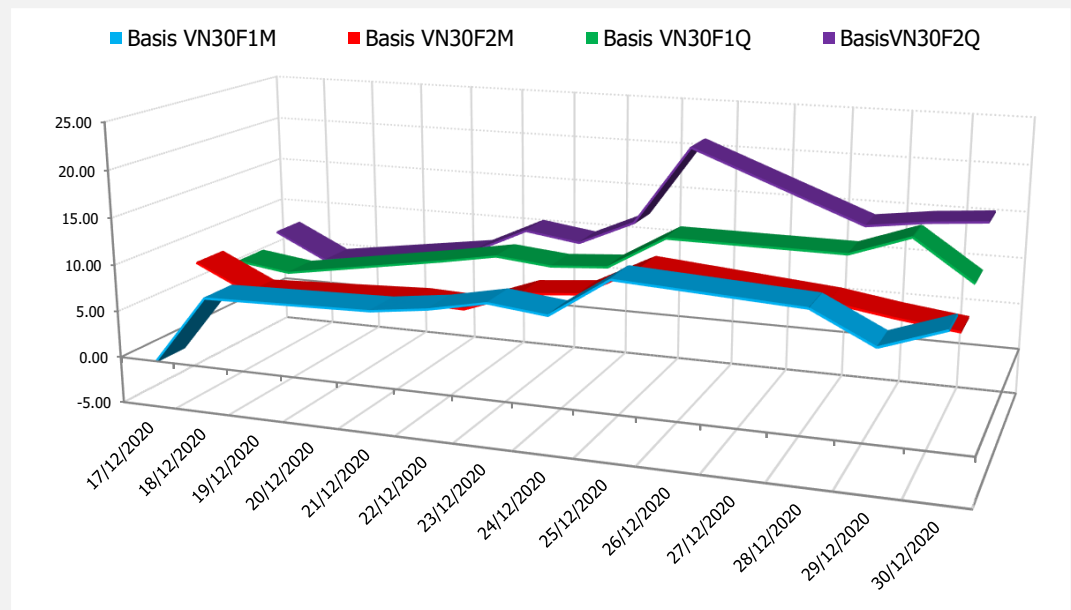
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -3,4 đến +3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 0,77 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +10,94 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 giảm xuống mức +10,84 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -2,6 điểm đến +6,8 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) đã giảm xuống -2,6 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.

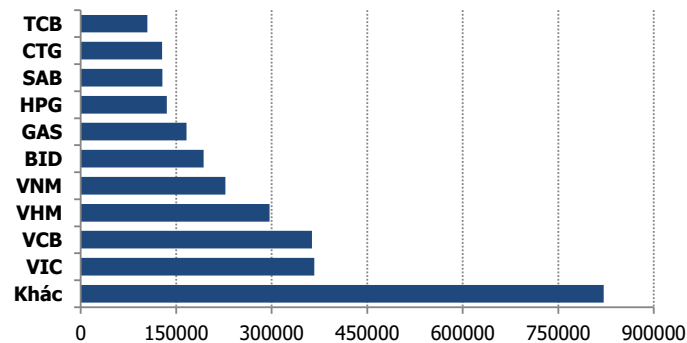
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



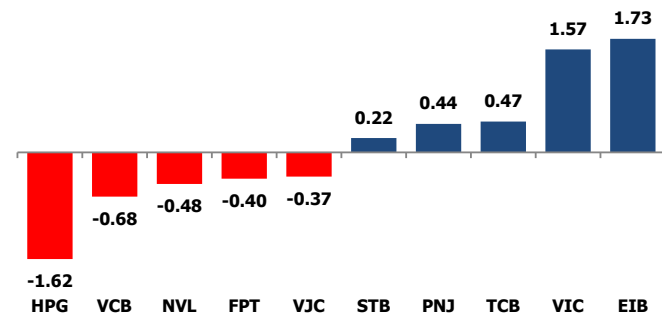
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1097.54	1059.16
Thay đổi	-1.95	0.77
%Chg	-0.18	0.07
YTD	14.21	20.49
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,197.73	2,931.51
P/E	17.51	14.59
P/B	2.28	2.33

**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 diễn ra không mấy tích cực khi áp lực bán gia tăng trong những phút cuối khiến các chỉ số chìm trong sắc đỏ. Nhiều Bluechips như BVH, FPT, GAS, HPG, VCB, VNM, VJC, VRE, POW, BID,...giảm điểm đã tác động tiêu cực tới thị trường. Dù vậy, điểm tích cực là một số cổ phiếu vốn hóa lớn như CTG, MSN, REE, VIC, BHN, SAB, PLX, MWG vẫn đóng cửa trong sắc xanh giúp thị trường không giảm quá nhiều.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,77 điểm (0,07%) lên 1059,16 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 196,50 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 5.805 tỷ đồng.

Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị gần 270 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu tại HPG với giá trị 223,17 tỷ đồng. Ngoài ra, họ bán các mã như MBB (50,47 tỷ đồng), VNM (44,91 tỷ đồng), KBC (35,67 tỷ đồng), VHC (32,76 tỷ đồng), MSN (31,63 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,097.54	(0.18)	17.51	14.21
<b>Dow Jones</b>	30,409.56	0.24	25.27	6.56
<b>S&amp;P500</b>	3,732.04	0.13	29.72	15.52
<b>Nikkei 225</b>	27,444.17	(0.45)	38.47	16.01
<b>Shanghai</b>	3,414.45	1.05	17.90	11.94
<b>DAX</b>	13,718.78	(0.31)	66.05	3.55
<b>Vàng</b>	1,894.35	(0.00)		24.85
<b>Dầu WTI</b>	48.34	(0.12)		(20.83)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 28/12/2020</b>			
<b>Thứ Ba - 29/12/2020</b>			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng CB	96.10	97.00	
<b>Thứ Tư - 30/12/2020</b>			
Mỹ- Doanh số nhà chờ bán	-1.10%	0.20%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-0.562M		
<b>Thứ Năm - 31/12/2020</b>			
Trung Quốc- Chỉ số PMI sản xuất	52.10	52.20	
<b>Thứ Sáu - 01/01/2021</b>			
<b>Thứ Hai - 02/01/2021</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm nhẹ trong bối cảnh nhà đầu tư lạc quan về vắc-xin Covid-19 mới và chờ đợi những tín hiệu mới về gói kích thích bổ sung. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 73,89 điểm, tương đương 0,24%, lên 30.409,56 điểm, vượt đỉnh lịch sử 30.403,97 điểm hôm 28/12. S&P 500 tăng 5 điểm, tương đương 0,13%, lên 3.732,04 điểm. Nasdaq tăng 19,78 điểm, tương đương 0,15%, lên 12.870 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ giảm, giá dầu tăng. Giá dầu Brent tương lai tăng 25 cent lên 51,34 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 40 cent lên 40,4 USD/thùng. Thị trường năng lượng đi lên sau khi số liệu từ Cơ quan thông tin năng lượng Mỹ (EIA) cho thấy tồn kho tại nước này tuần trước giảm 6,1 triệu thùng xuống 493.5 triệu thùng.
- Giá vàng ngày 30/12 tăng nhờ kỳ vọng mức chi trả hỗ trợ Covid-19 tăng đẩy USD xuống thấp nhất hơn hai năm. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 15,9 USD lên 1.894,3 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.893,4 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VHM, VRE và VCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 duy trì đà tăng điểm. Trong đó, VHM đóng góp 1,46 điểm cho chỉ số VN30.



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	8.96	40,900	-1.68	2.09%	900.83	-1.62	12.62	2.47
TCB	Banks	8.81	29,900	0.50	2.86%	498.314	0.47	9.18	1.49
VNM	Food Products	8.62	108,800	-0.37	1.47%	203.488	-0.34	22.74	7.75
VIC	Real Estate Management & Development	8.04	108,500	1.88	2.72%	166.254	1.57	40.79	4.27
VPB	Banks	6.52	31,800	0.32	1.89%	181.228	0.22	7.73	1.56
VCB	Banks	4.80	97,900	-1.31	2.15%	50.597	-0.68	21.14	3.88
VHM	Real Estate Management & Development	4.64	90,200	-0.11	2.22%	185.385	-0.06	13.08	3.96
MBB	Banks	4.58	22,900	-0.22	1.09%	294.386	-0.11	7.64	1.38
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.38	58,100	-0.85	1.38%	70.498	-0.40	13.72	3.02
MWG	Specialty Retail	4.15	117,300	0.09	1.62%	101.389	0.04	13.77	3.49
MSN	Food Products	4.13	83,500	0.36	1.94%	80.403	0.16	40.40	4.77
VJC	Airlines	3.92	124,500	-0.88	0.96%	70.685	-0.37	#N/A N/A	4.67
STB	Banks	3.46	16,800	0.60	2.68%	611.004	0.22	12.75	1.07
HDB	Banks	3.16	23,600	-0.21	1.27%	71.294	-0.07	8.75	1.71
CTG	Banks	3.07	34,350	0.59	2.34%	193.173	0.19	11.65	1.55
NVL	Real Estate Management & Development	2.77	66,800	-1.62	4.39%	224.051	-0.48	11.44	2.61
EIB	Banks	2.52	20,100	6.91	9.54%	9.765	1.73	28.91	1.49
VRE	Real Estate Management & Development	1.78	31,350	-0.95	3.05%	166.778	-0.18	31.33	2.51
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.74	80,400	2.42	2.91%	108.416	0.44	17.51	3.69
SAB	Beverages	1.70	200,000	0.05	1.51%	19.503	0.01	31.69	6.48
SSI	Capital Markets	1.37	31,500	-0.63	3.06%	333.002	-0.09	17.18	2.01
KDH	Real Estate Management & Development	1.27	29,000	0.52	2.26%	36.211	0.07	14.03	2.09
GAS	Gas Utilities	1.00	86,900	-0.23	0.81%	58.635	-0.02	18.29	3.56
BID	Banks	0.93	48,050	-0.62	1.67%	69.751	-0.06	22.60	2.47
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.88	54,900	0.37	1.83%	25.088	0.03	80.56	3.28
REE	Industrial Conglomerates	0.81	48,300	1.26	3.38%	24.3	0.11	10.50	1.38
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.75	13,400	-0.37	3.76%	125.184	-0.03	19.73	1.11
SBT	Food Products	0.59	20,850	-0.48	1.45%	64.908	-0.03	29.68	1.73
TCH	Machinery	0.47	20,200	0.25	3.23%	132.316	0.01	6.99	1.42
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,500	2.88	5.37%	44.698	0.05	#N/A N/A	0.24

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>