

HĐTL VN30 - TIẾP TỤC BỨT PHÁ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 27/09/2019



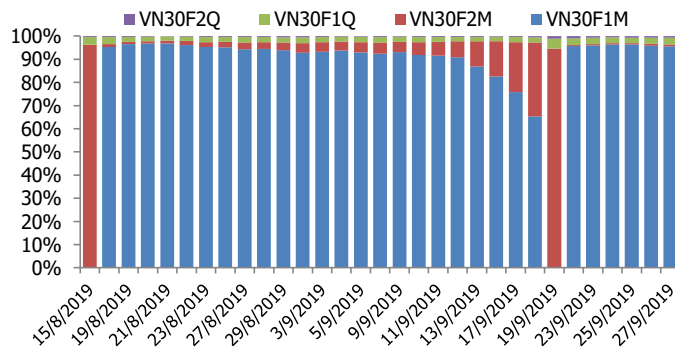
BIỂU ĐỒ VN30-VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1910	10/17/2019	18	923,00	19.275
VN30F1911	11/21/2019	53	921,10	161
VN30F1912	12/19/2019	81	919,40	606
VN30F2003	3/19/2020	172	920,90	130

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỜ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến tích cực được kéo dài sang phiên cuối tuần khi dòng tiền dần chấp nhận mua vào tại mức giá cao. Đà tăng thị trường hôm nay có sự lan tỏa khá tốt. Không chỉ nhóm Bluechips như BVH, FPT, GAS, MSN, VCB, VNM, VIC, VHM, VRE, MWG... mà hầu hết các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dầu khí cũng tăng giá. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 7,09 điểm (0,72%) lên 997,84 điểm; HNX-Index đứng giá ở mức 104,77 điểm. Thanh khoản được cải thiện đáng kể với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.800 tỷ đồng. Dù vậy, giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ bán ròng 38 tỷ trên toàn thị trường.

- VN30F1M tiếp tục bứt phá trong phiên giao dịch cuối tuần và thu hẹp khoảng cách với chỉ số VN30 xuống 1,83 điểm, điều này cho thấy giới đầu tư đang đặt cược tuần sau thị trường cơ sở sẽ tiếp tục xu hướng tăng. Ngắn hạn, trạng thái thị trường đang rất tích cực và blue-chips đang là động lực chính. Dòng tiền vào VN30 tiếp tục tăng lên hơn 2.200 tỷ đồng, cao nhất trong gần 2 tháng vừa qua. Việc các trụ được luân chuyển khá nhịp nhàng, các mã ngân hàng, chứng khoán tiếp tục thể hiện mức độ kỳ vọng cao trong thời điểm hiện tại. Xu hướng tăng được củng cố đối với VN30 và VN30F1M, do đó nên quan tâm tới vị thế Long.

- Về kỹ thuật, VN30-Index tăng mạnh phiên thứ 2 liên tiếp và tạo mẫu hình nền White Marubozu, điều này cho thấy bên mua đang chiếm lại ưu thế. Dòng tiền vào VN30 tiếp tục tăng lên hơn 2.200 tỷ đồng, cao nhất trong gần 2 tháng vừa qua. Đỉnh cũ tháng 2/2019 sẽ là ngưỡng cản tiếp theo mà chỉ số sẽ chinh phục. Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 920 điểm (tương ứng ngưỡng Fibonacci 61.8%).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng được củng cố đối với VN30 và VN30F1M, do đó nên quan tâm tới vị thế Long. Các ngưỡng hỗ trợ tốt đối với chỉ số trong phiên tới 921-918-914 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 926-929-932 điểm.

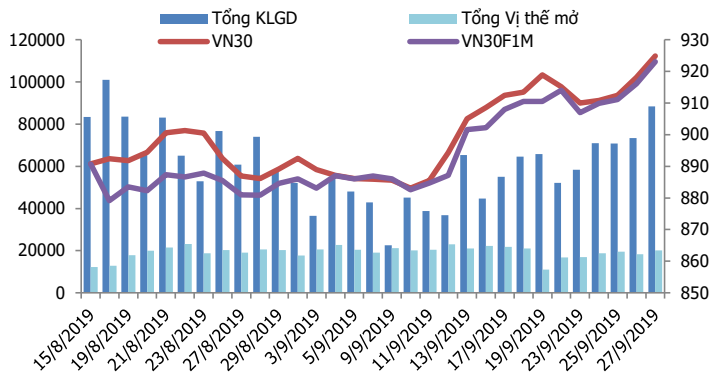
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời ở vùng kỳ vọng 926-929 điểm, Stoploss nếu chỉ số xuyên qua vùng 918 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

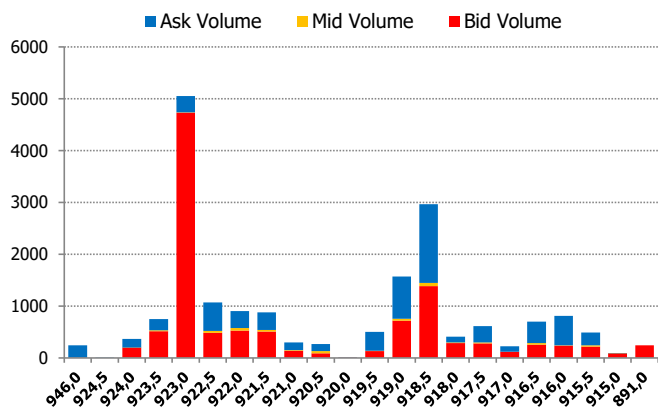
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1910	923,0	0,75	87.144	19,9	19.275	10
VN30F1911	921,1	0,69	216	-54,2	161	12,6
VN30F1912	919,4	0,81	366	221,1	606	28,1
VN30F2003	920,9	0,78	599	688,2	130	-3,7
Tổng			88.325	20,5	20.172	10,3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- VN30F1M tiếp tục bứt phá trong phiên giao dịch cuối tuần và thu hẹp khoảng cách với chỉ số VN30 xuống 1,83 điểm, điều này cho thấy giới đầu tư đang đặt cược tuần sau thị trường cơ sở sẽ tiếp tục xu hướng tăng. Đóng cửa VN30F1910 tăng 6,9 điểm lên 923 điểm, các hợp đồng còn lại cũng tăng từ 6,3 điểm đến 7,4 điểm.
- Thanh khoản tiếp tục được cải thiện mạnh, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 88.325 hợp đồng tăng 19,87%. Trong đó, thanh khoản tập trung phần lớn ở HẾT L tháng 10 với 87.144 hợp đồng. Đây là mức thanh khoản cao nhất trong vòng 6 tuần gần đây.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1910 là 927,79 điểm (cao hơn 4,79 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1911 là 932,99 điểm (+11,89 điểm), VN30F1912 là 937,17 điểm (+17,77 điểm) và VN30F2003 là 950,88 điểm (+29,98 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	919-921	918-920	916-918
Kháng cự	925-927	928-931	931-935

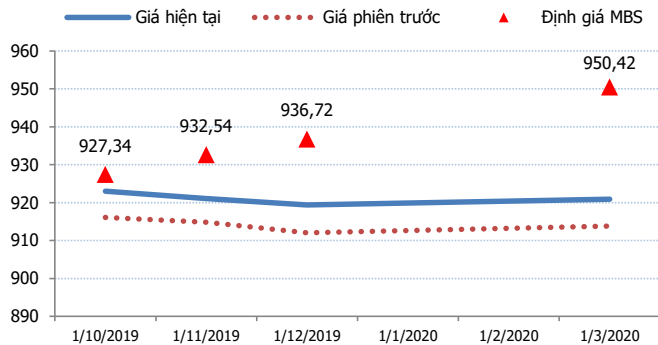
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



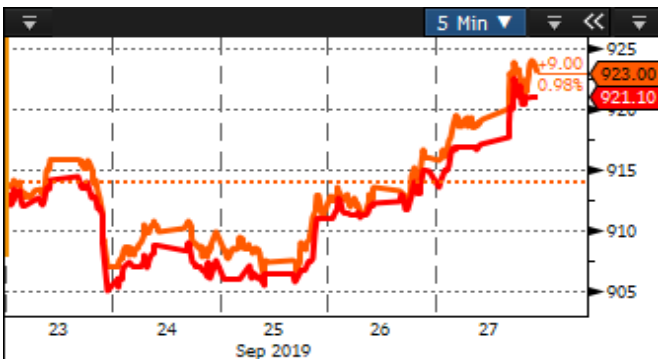
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1,9	-1,30	-0,6	-1,54
VN30F1Q - VN30F1M	-3,6	-4,10	0,5	-3,94
VN30F1Q - VN30F2M	-1,7	-2,80	1,1	-2,4
VN30F2Q - VN30F1M	-2,1	-2,30	0,2	-2,82
VN30F2Q - VN30F2M	-0,2	-1,00	0,8	-1,28
VN30F2Q - VN30F1Q	1,5	1,80	-0,3	1,12

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



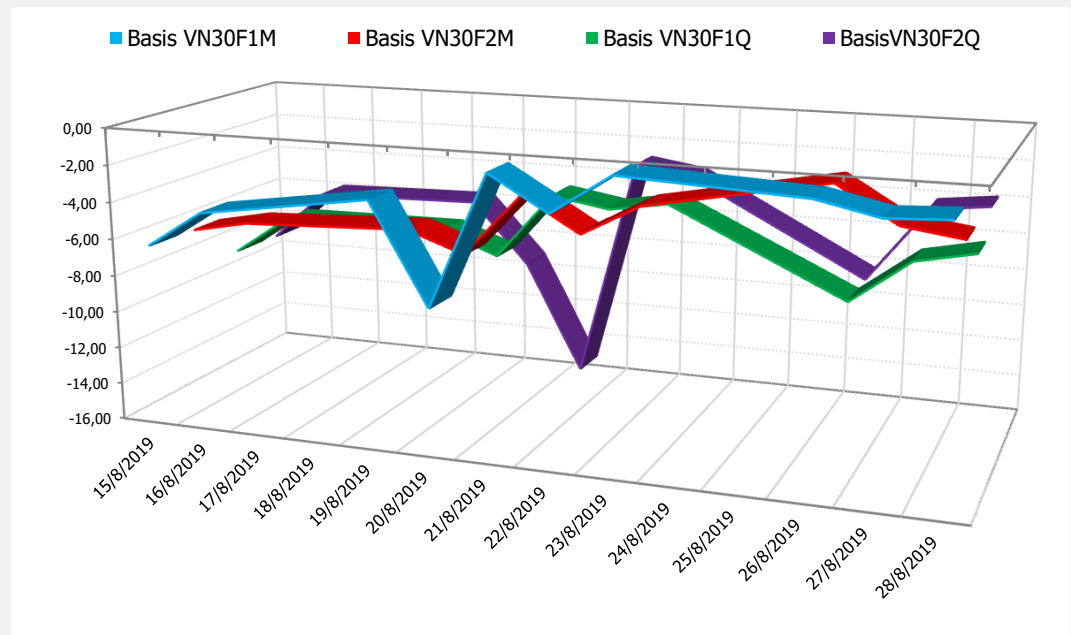
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch cuối tuần tiếp tục chứng kiến đà hồi phục của thị trường với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 6,3 đến 7,4 điểm, tương tự như mức tăng 6,73 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, và vẫn ở mức âm với hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1910 thấp hơn 1,83 điểm so với VN30.
- Tương tự như diễn biến basis, mức chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch ngày hôm nay cũng chỉ ghi nhận mức thay đổi rất khiêm tốn. Xu hướng diễn biến đồng pha, bám sát nhau của các hợp đồng có thể tiếp tục kéo dài trong các phiên giao dịch tới, trong bối cảnh thị trường chưa ghi nhận những biến động mạnh đáng kể nào.

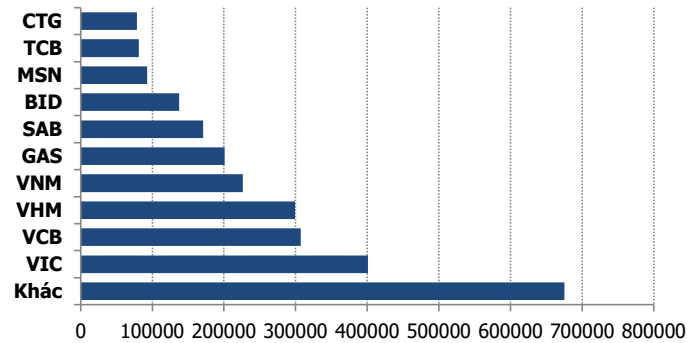
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



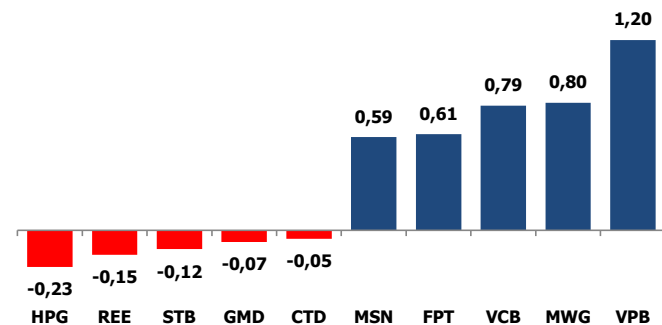
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	997,84	924,83
Thay đổi	7,09	6,73
%Chg	0,72	0,73
YTD	11,80	8,17
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3.351,45	2.648,56
P/E	17,02	14,13
P/B	2,45	2,31

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến tích cực được kéo dài sang phiên cuối tuần khi dòng tiền dần chấp nhận mua vào tại mức giá cao. Đà tăng thị trường hôm nay có sự lan tỏa khá tốt. Không chỉ nhóm Bluechips như BVH, FPT, GAS, MSN, VCB, VNM, VIC, VHM, VRE, MWG...mà hầu hết các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dầu khí cũng tăng giá. Trong đó, VCB tăng 1.900 đồng lên 82.900 đồng và là cổ phiếu tác động tích cực nhất tới thị trường trong phiên hôm nay.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 6,73 điểm (+0,73%) lên 924,83 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 21 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 75,58 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.617 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại vẫn là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng 38 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (34,6 tỷ đồng), VRE (28,5 tỷ đồng), POW (18,9 tỷ đồng), HDB (16,9 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng các mã VNM (33,82 tỷ đồng), PLX (26,97 tỷ đồng), SSI (25 tỷ đồng).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	997,84	0,72	17,02	11,80
Dow Jones	26.820,25	(0,26)	17,89	14,97
S&P500	2.961,79	(0,53)	19,48	18,15
Nikkei 225	21.785,36	(0,43)	15,46	8,85
Shanghai	2.932,17	0,11	14,22	17,57
DAX	12.380,94	0,75	20,13	17,26
Vàng	1.497,06	0,00		16,73
Dầu WTI	56,06	0,27		23,45

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu - 27/09/2019			
Nhật- CPI lõi của Tokyo	0,6	0,70	
Trung Quốc- LN ngành Công nghiệp	2,60%		
Thứ Hai - 30/09/2019			
Đức- CPT tháng T9	-0,20%		
Trung Quốc-Chỉ số PMI sản xuất T9	49,5	49,5	
Thứ Ba - 01/10/2019			
Mỹ- Chỉ số PMI sản xuất T9	51		
Nhật- Chỉ số PMI sản xuất T9	48,9		
Thứ Tư - 02/10/2019			
Mỹ- Chỉ số PMI dịch vụ T9	50,9		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- TTCK Mỹ giảm điểm trong phiên ngày thứ Sáu, sau khi có tin chính quyền Tổng thống Donald Trump đang cân nhắc không cho phép doanh nghiệp Trung Quốc niêm yết trên các sàn giao dịch Mỹ. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 0,26%, còn 26.820,25 điểm. S&P 500 mất 0,53%, còn 2.961,79 điểm. Chỉ số Nasdaq trượt 1,13%, còn 7.939,63 điểm.
- Giá dầu suy giảm sau khi Tổng thống Iran Hassan Rouhani khẳng định trong ngày thứ Sáu (27/09) rằng Mỹ đề xuất loại bỏ toàn bộ biện pháp trừng phạt lên Iran và đổi lại, hai bên sẽ đàm phán. Khép lại phiên thứ Sáu (27/09), hợp đồng dầu WTI tương lai lùi 0,9% xuống 55,91 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent tương lai sụt 1,4% xuống 61,89 USD/thùng.
- Giá vàng thế giới đi xuống trong ngày thứ Sáu (27/09) khi hàng loạt dữ liệu kinh tế Mỹ đều lạc quan hơn dự báo và đồng USD dao động gần mức đỉnh trong nhiều tuần. Khép lại phiên giao dịch, giá vàng giao ngay giảm 0,4% xuống 1.499,22 USD/oz, giảm 1% trong tuần qua.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

VPB là cái tên nổi bật nhất khi tăng 500 đồng lên 22.150 đồng và đóng góp 1,22 điểm vào đà tăng của VN30. Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng dự kiến mua lại tối đa 50 triệu CP làm cổ phiếu quỹ, tương đương 1,976% vốn điều lệ thông qua phương thức thỏa thuận hoặc/và khớp lệnh từ ngày 2-31/10/2019. Về mặt kỹ thuật, VPB vẫn đang nằm trong tăng giá ngắn hạn từ giữa đầu T8, các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu mua mạnh nên xu hướng tăng được duy trì.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VPB
Bứt phá mạnh mẽ



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9,92	130.100	0,08	1,31%	153,976	0,07	23,81	7,99
TCB	Banks	7,94	23.200	0,43	1,52%	51,075	0,32	9,21	1,44
VIC	Real Estate Investment & Services	7,63	119.800	0,67	1,26%	31,602	0,47	72,90	4,86
VPB	Banks	5,74	22.150	2,31	2,31%	86,852	1,20	7,41	1,42
MSN	Financial Services	5,59	79.400	1,15	1,52%	45,21	0,59	24,04	2,97
VJC	Travel & Leisure	5,57	136.600	0,44	0,89%	59,632	0,23	13,87	5,27
MWG	Technology Hardware & Equipment	5,55	128.000	1,59	2,22%	164,159	0,80	16,22	5,44
HPG	General Industrials	5,53	22.150	-0,45	1,35%	71,138	-0,23	8,03	1,39
FPT	Fixed Line Telecommunications	4,78	58.500	1,39	2,44%	146,467	0,61	13,45	2,98
VHM	Real Estate Investment & Services	4,74	89.300	0,68	1,70%	34,388	0,30	19,83	6,92
MBB	Banks	4,68	22.700	0,44	1,11%	97,546	0,19	7,62	1,54
VCB	Banks	3,71	82.900	2,35	2,85%	114,046	0,79	17,53	4,03
NVL	Real Estate Investment & Services	3,53	63.000	1,29	1,29%	15,082	0,42	17,60	2,90
SAB	Beverages	2,83	266.500	1,14	1,71%	2,601	0,30	39,57	9,75
HDB	Banks	2,76	26.650	0,57	1,14%	55,979	0,14	9,20	1,67
STB	Banks	2,75	10.650	-0,47	1,42%	44,952	-0,12	8,84	0,75
EIB	Banks	2,60	16.500	0,61	2,15%	1,504	0,15	38,00	1,31
VRE	General Retailers	2,21	33.250	1,53	2,46%	194,148	0,31	32,20	2,72
PNJ	General Retailers	2,18	81.100	0,50	1,24%	24,876	0,10	17,16	4,41
GAS	Oil & Gas Producers	1,51	105.000	0,96	1,44%	51,394	0,13	17,31	4,51
GMD	Industrial Transportation	1,12	27.700	-0,72	1,27%	10,939	-0,07	14,67	1,35
SSI	Financial Services	1,07	23.200	2,43	2,88%	92,995	0,23	11,62	1,25
BID	Banks	1,04	40.250	0,25	0,87%	35,248	0,02	19,25	2,53
REE	Industrial Engineering	1,00	39.000	-1,64	2,95%	51,8	-0,15	7,41	1,27
CTG	Banks	0,95	21.150	0,00	0,71%	50,999	0,00	14,39	1,10
BVH	Financial Services	0,77	73.300	1,38	2,22%	22,787	0,10	48,69	3,35
SBT	Food Producers	0,71	17.950	-0,28	1,12%	19,721	-0,02	23,88	1,53
ROS	Construction & Materials	0,68	26.400	-0,75	2,11%	477,98	-0,05	73,54	2,53
CTD	Construction & Materials	0,60	95.400	-0,93	7,03%	3,849	-0,05	7,05	0,91
DPM	Chemicals	0,32	13.550	-0,37	1,11%	5,173	-0,01	15,89	0,69

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.nguyenthilai@mbs.com.vn