

# HỆTL VN30 - DAO ĐỘNG TRONG BIÊN RỘNG

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 04/02/2020



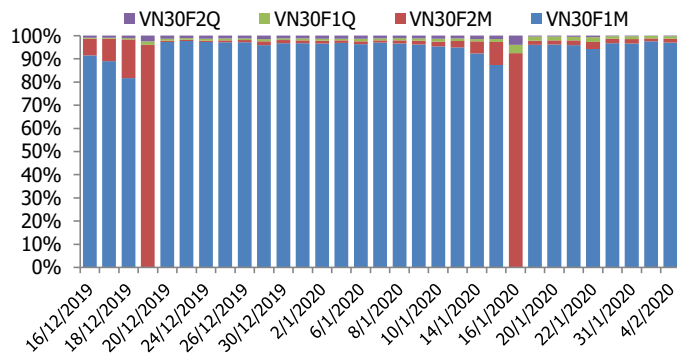
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2002	20/2/2020	16	842.20	16,500
VN30F2003	19/3/2020	44	845.00	274
VN30F2006	18/6/2020	135	853.20	204
VN30F2009	17/9/2020	226	848.00	31

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau 3 phiên lao dốc, thị trường đã hồi phục trở lại trong phiên giao dịch hôm nay với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng và một vài mã bluechip khác. Đóng cửa, VN-Index tăng 0,95 điểm (+0,1%) lên 929,09 điểm; HNX-Index tăng 1,25% lên 102,57 điểm. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục phát huy sức mạnh dẫn dắt thị trường. Thanh khoản thị trường đạt 3.738 tỷ đồng giảm mạnh so với hôm qua nhưng vẫn tăng đáng kể so với dịp trước tết. Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị hơn 232 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Đà phục hồi tiếp tục được nối dài sang phiên giao dịch hôm nay giúp thị trường tìm lại sắc xanh, mặc dù vẫn ở mức rất khiêm tốn chỉ từ 1 đến 1,2 điểm, riêng hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm 3,8 điểm. Điểm nhấn trong phiên giao dịch hôm nay là biên độ dao động rất lớn của các hợp đồng, điều này mang đến nhiều cơ hội tìm kiếm lợi nhuận cho giới đầu tư. Vẫn duy trì quan điểm của bản tin trước, sau nhịp giảm sốc thị trường đang trong giai đoạn tìm điểm cân bằng về điểm số và tâm lý. Do đó, chiến lược trading vẫn được ưu tiên trong giai đoạn này. Hoạt động Short vẫn được ưu tiên mở ra trong các nhịp hồi với mức thanh khoản yếu, kháng cự ngắn hạn 853-858 điểm. Hoạt động Long xem xét mở tại vùng hỗ trợ 830-835 điểm.
- Về kỹ thuật, một phiên test đáy tích cực về mặt kỹ thuật khi VN30 dao động trong biên độ hẹp hơn so với 2 phiên trước và thanh khoản không quá cao. Với sự phục hồi từ thị trường quốc tế, nhà đầu tư có thể kỳ vọng thị trường trong nước tiếp tục xu hướng tăng mặc dù vẫn có những nhịp rung lắc, đặc biệt là phiên T+3 sắp tới.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường vẫn đang trong giai đoạn tìm điểm cân bằng về điểm số và tâm lý. Chiến lược trading vẫn được ưu tiên trong những phiên tới. Hoạt động Short mở ra trong các nhịp hồi với mức thanh khoản yếu, kháng cự ngắn hạn 850-854 điểm. Hoạt động Long mở tại vùng hỗ trợ 830-835 điểm.

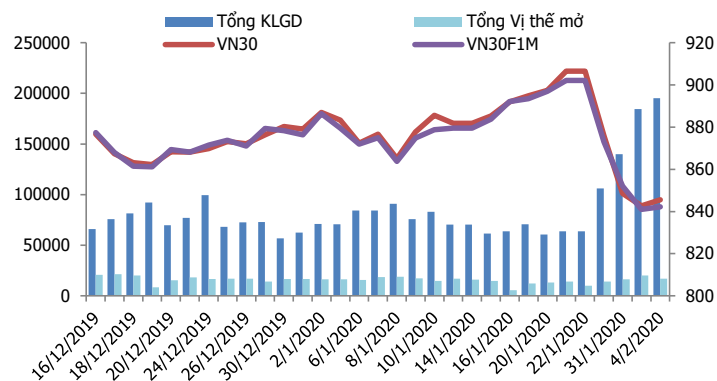
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động giữ lệnh qua đêm chưa được khuyến khích trong giai đoạn này.

### Chiến lược giao dịch spread

Short hợp đồng VN30F2006 và Long các HĐ còn lại. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá của các HĐ này tiếp tục thu hẹp về mức 0 điểm.

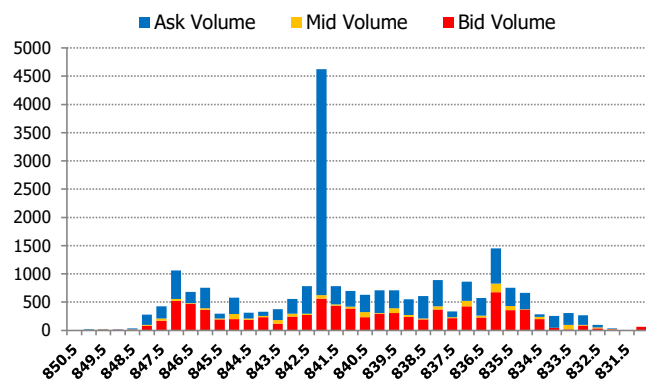
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2002	842.2	0.14	194,912	6.1	16,500	-15.4
VN30F2003	845.0	0.12	276	-51.2	274	0.4
VN30F2006	853.2	-0.44	99	-38.1	204	2.0
VN30F2009	848.0	0.12	41	46.4	31	29.2
<b>Tổng</b>			195,328	5.9	17,009	-14.9

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Đà phục hồi tiếp tục được nối dài giúp thị trường tìm lại sắc xanh, mặc dù vẫn ở mức rất khiêm tốn chỉ từ 1 đến 1,2 điểm, riêng hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm 3,8 điểm, nhưng đều thấp hơn mức tăng 2,85 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, hầu hết basis của các hợp đồng tiếp tục đi xuống, hiện nằm trong khoảng từ -3,32 điểm đến +7,68 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 195.328 hợp đồng tăng 5,94%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 2 với 194.912 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2002 là 847,68 điểm (cao hơn +5,48 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2003 là 851,48 điểm (+6,48 điểm), VN30F2006 là 863,94 điểm (+10,74 điểm) và VN30F2009 là 876,58 điểm (+28,58 điểm).

## XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>835-838</b>	<b>830-833</b>	<b>825-830</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>850-853</b>	<b>854-859</b>	<b>870-875</b>

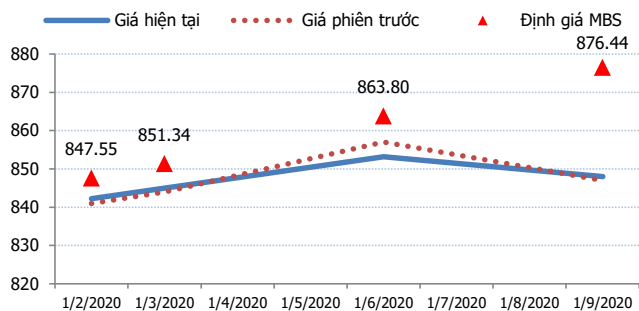
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỘTL

Spread HỘTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.8	3.00	-0.2	2.14
VN30F1Q - VN30F1M	11	16.00	-5	7.90
VN30F1Q - VN30F2M	8.2	13.00	-4.8	5.76
VN30F2Q - VN30F1M	5.8	6.00	-0.2	6.14
VN30F2Q - VN30F2M	3	3.00	0	4
VN30F2Q - VN30F1Q	-5.2	-10.00	4.8	-1.76

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HỘTL CÁC KỲ HẠN



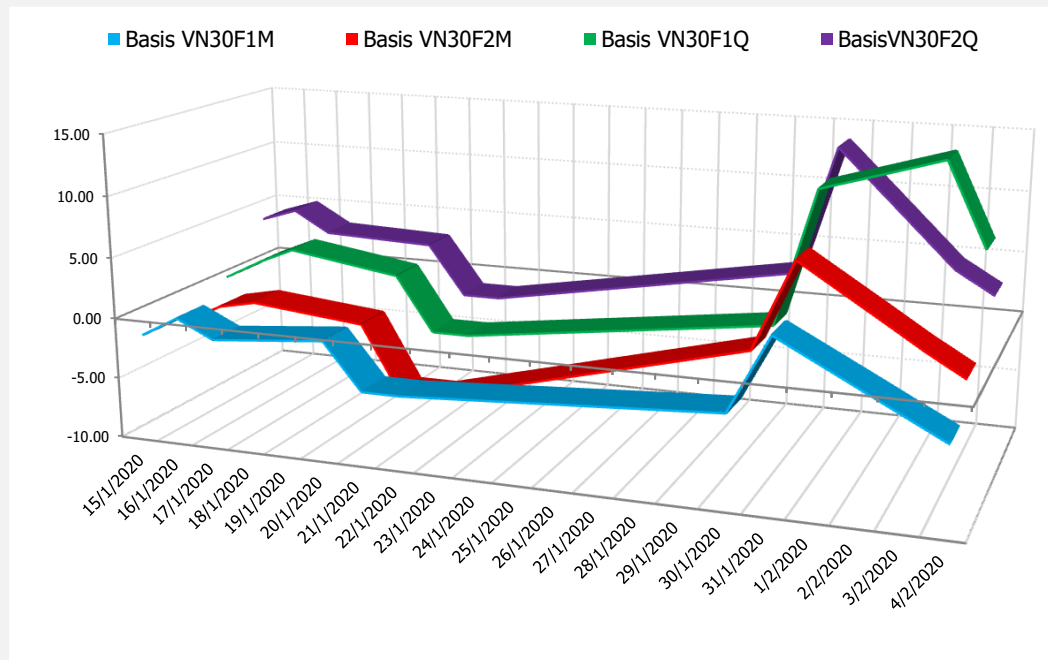
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỘTL

- Đà phục hồi tiếp tục được nối dài sang phiên giao dịch hôm nay giúp thị trường tìm lại sắc xanh, mặc dù vẫn ở mức rất khiêm tốn chỉ từ 1 đến 1,2 điểm, riêng hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm 3,8 điểm, nhưng đều thấp hơn mức tăng 2,85 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, hầu hết basis của các hợp đồng tiếp tục đi xuống, hiện nằm trong khoảng từ -3,32 điểm đến +7,68 điểm.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai có xu hướng thu hẹp, hiện nằm trong khoảng từ -5,2 đến +11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong đó, đáng kể đến là chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 6 so với các hợp đồng còn lại đã được điều chỉnh, nhưng vẫn ở mức tương đối cao. Do đó, nhà đầu tư có thể xem xét mở đồng thời vị thế Short hợp đồng VN30F2006 và Long các hợp đồng còn lại. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá của các hợp đồng này tiếp tục thu hẹp về mức 0 điểm.

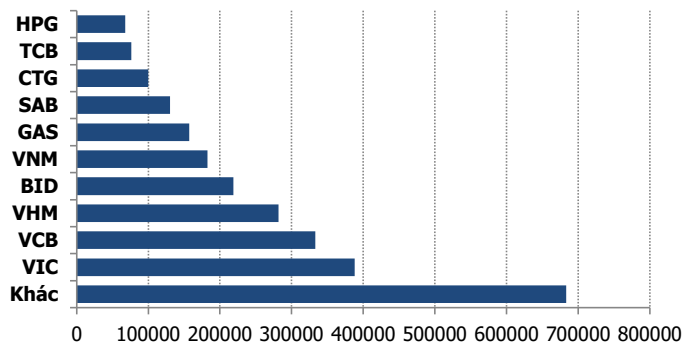
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỘTL



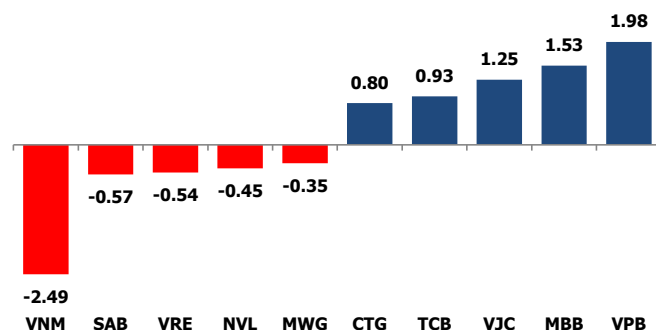
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	929.09	845.52
<b>Thay đổi</b>	0.95	2.85
<b>%Chg</b>	0.10	0.34
<b>YTD</b>	-3.32	-3.82
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	3,180.48	2,619.84
<b>P/E</b>	16.30	11.90
<b>P/B</b>	2.16	1.99

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



## CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Không còn tình trạng tháo chạy, tâm lý thị trường phiên hôm nay đã ổn định hơn giúp VN30-Index có phiên tăng nhẹ, cho dù sức cầu không thực sự tốt. Góp công vào phiên tăng này của chỉ số là mức của nhóm cổ phiếu ngân hàng như VPB, CTG, MBB, TCB. hay các Bluechips như VJC, PNJ, VHM.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,85 điểm (+0,34%) lên 845,52 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/15 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 81,81 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.666 tỷ đồng.

- Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị hơn 232 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán của khối ngoại tập trung vào các Bluechips như VIC (59,31 tỷ đồng), VNM (53,65 tỷ đồng), DXG (22,59 tỷ đồng), POW (20,36 tỷ đồng), STB (13,64 tỷ đồng)...

## 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
<b>VNIIndex</b>	929.09	0.10	16.30	(3.32)
<b>Dow Jones</b>	28,807.63	1.44	20.43	0.94
<b>S&amp;P500</b>	3,297.59	1.50	21.85	2.07
<b>Nikkei 225</b>	23,288.89	0.89	18.76	(1.55)
<b>Shanghai</b>	2,783.29	1.34	13.25	(8.75)
<b>DAX</b>	13,281.74	1.81	25.29	0.25
<b>Vàng</b>	1,555.12	0.14		2.49
<b>Dầu WTI</b>	49.91	0.60		(18.26)

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 04/02/2020</b>			
Úc- Quyết định lãi suất T2	0.75%	0.75%	0.75%
Anh- PMI xây dựng	44.40	46.60	48.40
<b>Thứ Tư - 05/02/2020</b>			
Anh- PMI dịch vụ	52.90	52.90	
Mỹ-PMI sản xuất	55.00	55.10	
<b>Thứ Năm - 06/02/2020</b>			
Úc- Doanh số bán lẻ	0.90%	-0.20%	
Mỹ- Trợ cấp thất nghiệp	241.5K		
<b>Thứ Hai - 03/02/2020</b>			
Mỹ- Chỉ số PMI sản xuất T1	47.20	48.00	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Kết thúc phiên 4/2, chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng điểm, nhờ kết quả kinh doanh khả quan từ phiên trước. Thị trường diễn biến tích cực sau tình trạng bán tháo mạnh hồi tuần trước do nỗi lo ngại vì virus corona. Dow Jones tăng 407,82 điểm, tương đương 1,4%, lên 28,807,63 điểm. S&P 500 tăng 1,5%, chốt phiên với 3.297,59 điểm. Nasdaq Composite tăng 2,1% lên mức kỷ lục 9,467,97 điểm.
- Lo ngại lực cầu giảm trong dài hạn, giá dầu tiếp tục giảm 1%. Giá dầu Brent tương lai giảm 49 cent, tương đương 0,9%, xuống 53,96 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 50 cent, tương đương 1%, xuống 49,61 USD/thùng. Giá hai loại dầu đều đang thấp nhất kể từ tháng 1/2019.
- Các hợp đồng vàng tương lai giảm phiên thứ 2 liên tiếp vào ngày thứ Ba (04/02) và ghi nhận mức đóng cửa thấp nhất trong gần 2 tuần. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 23,8 USD xuống 1.552,7 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.548,7 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 21/1. Giá vàng tương lai giảm 1,7% xuống 1.555,5 USD/ounce.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng tới VN30-Index thì sắc xanh của VPB và MBB là những nhân tố chính giúp chỉ số tăng điểm. Trong đó, chỉ riêng VPB đóng góp hơn 2 điểm cho VN30-Index. Ở chiều ngược lại, sắc đỏ ở các mã cổ phiếu VNM, SAB, VRE,...giúp thu hẹp đà tăng của chỉ số.

### Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VPB



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.37	105,000	-3.05	5.67%	199.225	-2.49	19.00	6.71
VIC	Real Estate Investment & Services	8.50	114,800	0.00	2.68%	168.696	0.00	72.22	4.92
TCB	Banks	7.99	21,750	1.40	3.30%	47.435	0.93	8.18	1.29
HPG	General Industrials	6.58	24,600	0.20	2.90%	198.834	0.11	9.74	1.48
VPB	Banks	6.46	23,450	3.76	4.22%	105.5	1.98	7.02	1.42
VJC	Travel & Leisure	5.46	129,000	2.79	3.51%	34.842	1.25	13.10	4.98
VHM	Real Estate Investment & Services	5.17	85,700	0.59	1.76%	70.961	0.26	16.20	5.35
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.02	107,900	-0.83	3.85%	97.398	-0.35	12.97	4.23
MBB	Banks	4.77	21,150	3.93	6.95%	196.424	1.53	6.48	1.25
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.54	51,800	0.58	2.75%	85.469	0.22	11.05	2.59
VCB	Banks	4.30	89,800	1.24	2.39%	99.328	0.45	17.03	4.10
MSN	Financial Services	3.78	50,000	0.00	3.03%	37.345	0.00	11.08	1.74
HDB	Banks	3.00	27,550	2.04	3.17%	44.285	0.51	9.51	1.73
STB	Banks	2.97	10,200	-0.49	2.97%	55.541	-0.12	6.61	0.70
EIB	Banks	2.96	17,550	-0.85	3.80%	1.597	-0.21	33.94	1.37
NVL	Real Estate Investment & Services	2.95	55,000	-1.79	3.68%	31.754	-0.45	17.26	2.49
PNJ	General Retailers	2.44	84,000	1.45	2.30%	67.7	0.30	17.36	4.54
SAB	Beverages	2.31	203,000	-2.82	4.45%	33.927	-0.57	27.56	7.28
VRE	General Retailers	1.95	29,250	-3.15	5.05%	66.072	-0.54	28.32	2.39
CTG	Banks	1.46	26,900	6.96	6.11%	389.504	0.80	16.39	1.35
BID	Banks	1.41	54,400	1.68	2.05%	76.073	0.20	25.79	3.31
GAS	Oil & Gas Producers	1.27	82,000	-1.44	3.66%	31.484	-0.16	13.93	3.45
REE	Industrial Engineering	0.92	33,400	-0.30	2.70%	26.82	-0.02	5.95	1.04
PLX	#N/A	0.88	50,700	-0.59	4.00%	29.21	-0.04	14.62	2.75
SSI	Financial Services	0.84	17,000	-0.29	2.68%	30.391	-0.02	9.61	0.89
SBT	Food Producers	0.76	17,800	-1.11	1.97%	19.336	-0.07	40.50	1.46
POW	#N/A	0.72	9,500	-4.90	7.37%	35.687	-0.31	11.58	0.91
BVH	Financial Services	0.60	55,700	0.18	3.45%	17.479	0.01	29.48	2.49
ROS	Construction & Materials	0.33	8,080	-6.91	6.44%	31.882	-0.21	23.29	0.77
CTD	Construction & Materials	0.28	50,100	-4.02	6.60%	13.118	-0.10	5.09	0.47

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>	- ATC: 08h45 - 09h00      - ATC: 14h30 - 14h45
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30      - Chiều: 13h00 - 14h30
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45
	<b>GD Thỏa thuận</b>	
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>