

HĐTL VN30 - NƯỞNG THEO XU HƯỚNG TĂNG CỦA THỊ TRƯỜNG

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 28/12/2020

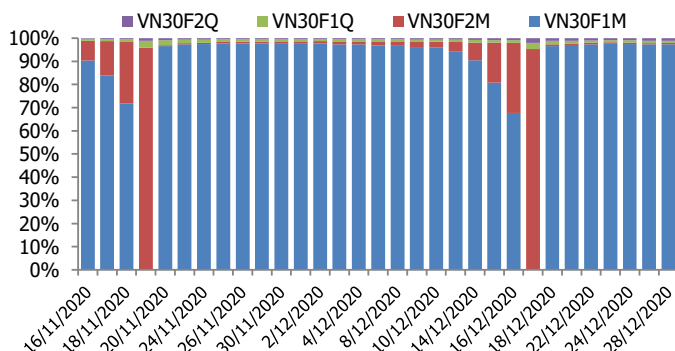
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	24	1066.00	39,273
VN30F2102	18/2/2021	52	1064.30	218
VN30F2103	18/3/2021	80	1067.00	389
VN30F2106	17/6/2021	171	1068.00	446

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường giao dịch hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa trong phiên giao dịch đầu tuần, với các hợp đồng ghi nhận mức thay đổi giá từ -5 đến +2 điểm, đều thấp hơn so với mức tăng 2,1 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 giảm xuống +11,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng đạt +11,67 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.
- Dù liên tục xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh, nhưng chưa đủ để làm bức tranh thị trường xấu đi, đã tăng được duy trì và không loại trừ khả năng các chỉ số sẽ tiếp tục tiến lên từ từ. Hiện tại, 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. Các nhóm ngành trụ tiếp tục thu hút được dòng tiền đầu cơ, đặc biệt là nhóm Ngân hàng, Vingroup và thực phẩm - đồ uống. 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.
- Tâm lý tích cực của nhà đầu tư và sự dồi dào của dòng tiền giúp thị trường nhanh chóng vượt vượt những nhịp rung lắc. Việc nắm giữ các vị thế trong trung hạn và canh Long trong những nhịp điều chỉnh sẽ được ưu tiên. 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 1062-1065 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên đầu tuần, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1062-1065 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

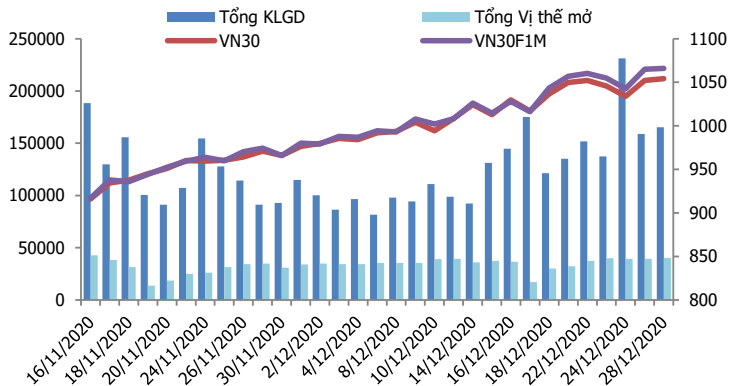
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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.

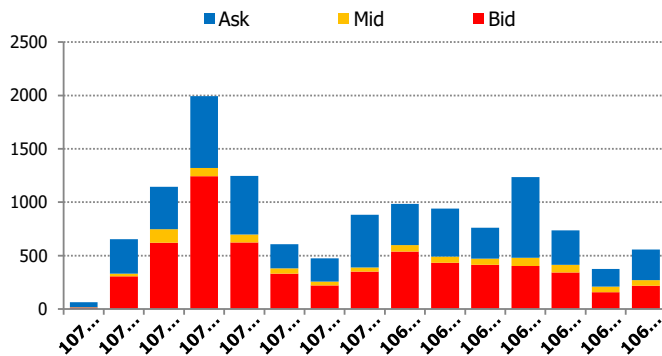
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1066.0	0.10	164,755	4.0	39,273	2.9
VN30F2102	1064.3	0.05	265	20.5	218	-1.8
VN30F2103	1067.0	0.19	111	79.0	389	0.8
VN30F2106	1068.0	-0.47	110	-55.6	446	-0.7
Tổng			165,241	4.0	40,326	2.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Thị trường giao dịch hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa trong phiên giao dịch đầu tuần, với các hợp đồng ghi nhận mức thay đổi giá từ -5 đến +2 điểm, đều thấp hơn so với mức tăng 2,1 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 165.241 hợp đồng, tăng 4%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 164.755 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1055,13 điểm (thấp hơn 10,87 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1056,17 điểm (-8,13 điểm), VN30F2103 là 1057,22 điểm (-9,78 điểm) và VN30F2106 là 1060,63 điểm (-7,37 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1062-1065	1047-1051	1036-1040
Kháng cự	1070-1074	1079-1082	1080-1094

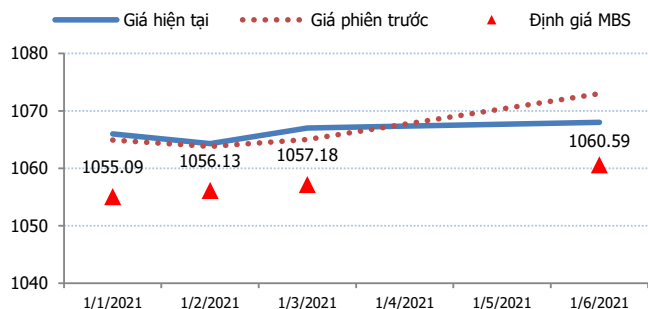
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

Spread HĐT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.7	-1.10	-0.6	-1.3
VN30F1Q - VN30F1M	1	0.10	0.9	0.50
VN30F1Q - VN30F2M	2.7	1.20	1.5	1.8
VN30F2Q - VN30F1M	2	8.10	-6.1	3.18
VN30F2Q - VN30F2M	3.7	9.20	-5.5	4.48
VN30F2Q - VN30F1Q	1	8.00	-7	2.68

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐT L CÁC KỲ HẠN



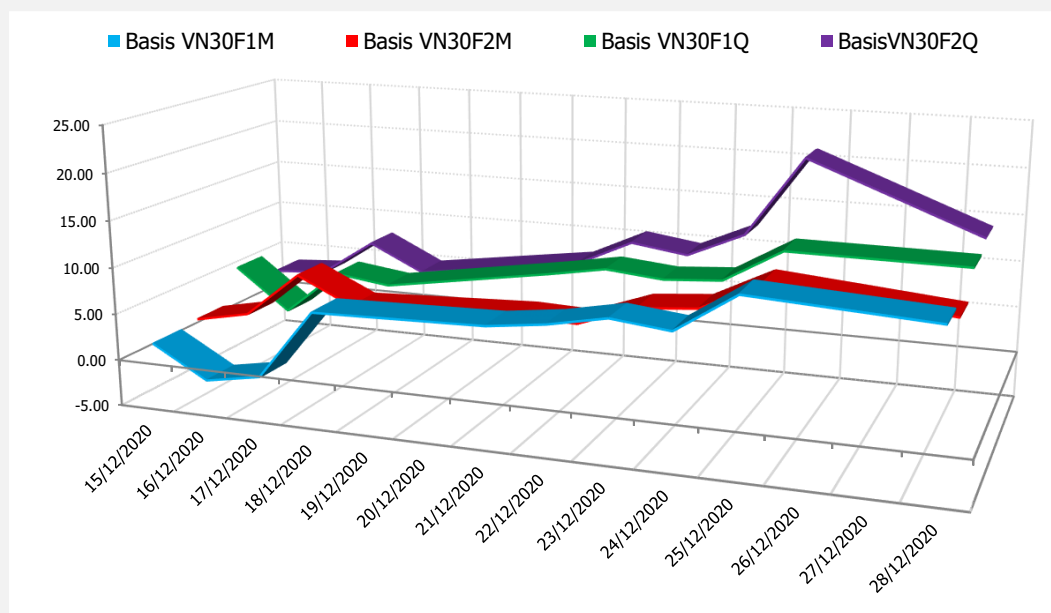
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

- Thị trường giao dịch hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa trong phiên giao dịch đầu tuần, với các hợp đồng ghi nhận mức thay đổi giá từ -5 đến +2 điểm, đều thấp hơn so với mức tăng 2,1 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 giảm xuống +11,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng đạt +11,67 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 đã được thu hẹp đáng kể so với các hợp đồng còn lại khiến chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng giảm vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -1,7 điểm đến +3,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) thay đổi không đáng kể, hiện ở mức -1,7 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.

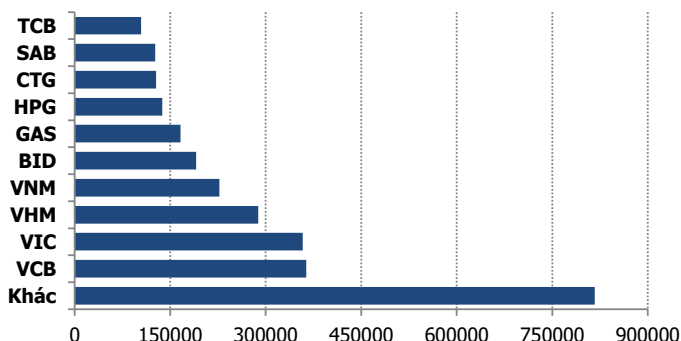
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢP ĐỒNG



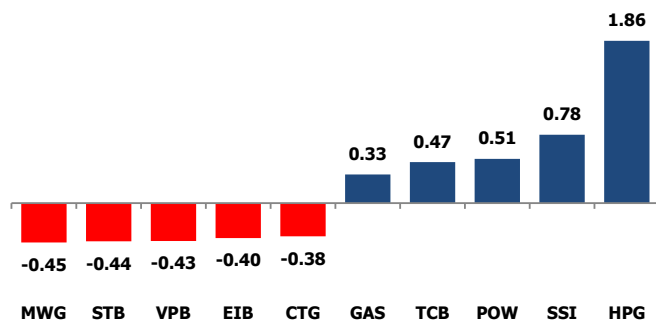
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1091.33	1054.23
Thay đổi	6.91	2.10
%Chg	0.64	0.20
YTD	13.56	19.93
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,153.58	2,907.12
P/E	17.45	14.52
P/B	2.27	2.32

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

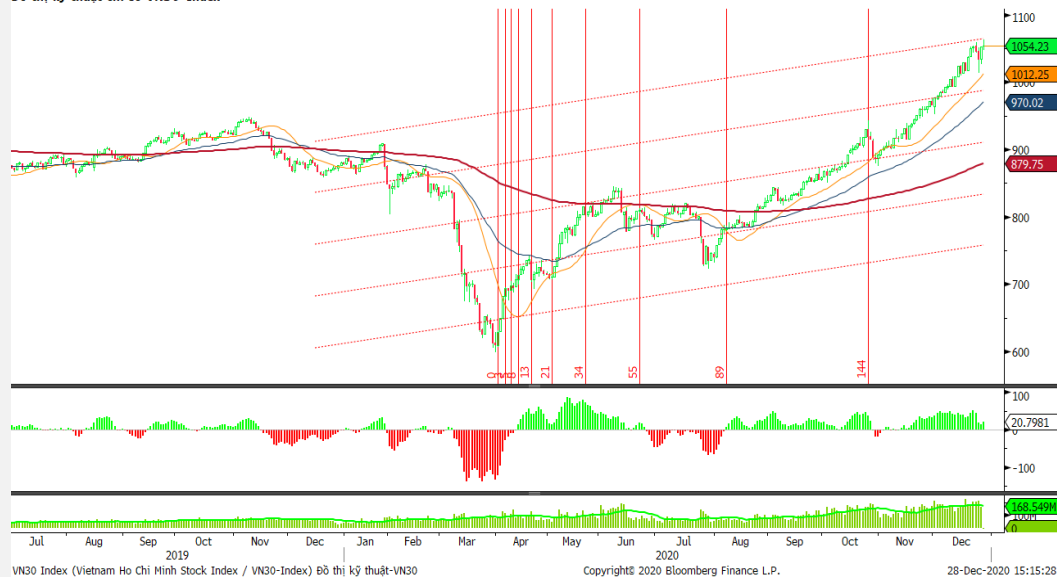
- Sau những phút giảm điểm đầu phiên, thị trường đã mau chóng hồi phục từ sau 10h với sự bứt phá của nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn. Ở nhóm Bluechips, BVH, FPT, HPG, VJC, VRE, PNJ, PLX, VHM, MWG...đồng loạt tăng mạnh là động lực chính giúp thị trường tăng điểm. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm Bluechips, ngân hàng mà còn lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, khu công nghiệp...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 18,18 điểm (1,76%) lên 1052,13 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 171,97 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 5.265 tỷ đồng.

Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị gần 250 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào HOG (216,56 tỷ đồng), KBC (35,59 tỷ đồng), VNM (29,49 tỷ đồng), FRT (10,79 tỷ đồng), CTG (9,42 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30-Index



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,091.33	0.64	17.45	13.56
Dow Jones	30,403.97	0.68	25.27	6.54
S&P500	3,735.36	0.87	29.75	15.62
Nikkei 225	27,184.92	1.23	38.08	14.91
Shanghai	3,397.29	0.02	17.81	11.38
DAX	13,790.29	1.49	66.39	4.09
Vàng	1,882.17	0.45		24.05
Dầu WTI	47.84	0.46		(21.65)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

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

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall lập đỉnh lịch sử sau khi Tổng thống Donald Trump ký kết thông qua dự luật cứu trợ kinh tế. Đóng cửa, Dow Jones tăng 204,1 điểm, tương đương 0,68%, lên 30.403,97 điểm, vượt đỉnh lịch sử 30.303,37 điểm hôm 17/12. S&P 500 tăng 32,3 điểm, tương đương 0,87%, lên 3.735,36 điểm, vượt đỉnh lịch sử 3.722,48 điểm hôm 17/12. Nasdaq tăng 94,69 điểm, tương đương 0,74%, lên 12.899,42 điểm, vượt đỉnh lịch sử 12.807,92 điểm hôm 22/12.
- Lo ngại về lực cầu, giá dầu giảm trở lại. Giá dầu Brent tương lai giảm 43 cent, tương đương 0,84%, xuống 50,86 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 61 cent, tương đương 1,26%, xuống 47,62 USD/thùng. Giá dầu giảm sau khi tăng vào đầu phiên, với Brent có lúc vượt 52 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 28/2 tăng sau phiên biến động đáng kể khi USD phục hồi và Phố Wall tiếp tục đà tăng nhờ Tổng thống Trump ký thông qua dự luật hỗ trợ Covid-19. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 2 USD lên 1.872,9 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,2% xuống 1.880,4 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VPB và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm mạnh. Trong đó, TCB đóng góp 5,21 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật HPG



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	9.14	41,550	1.96	2.32%	872.454	1.86	12.82	2.51
TCB	Banks	8.79	29,700	0.51	2.71%	433.839	0.47	9.12	1.48
VNM	Food Products	8.65	108,700	-0.28	1.29%	250.937	-0.25	22.72	7.74
VIC	Real Estate Management & Development	7.88	105,900	0.00	1.14%	75.41	0.00	39.81	4.17
VPB	Banks	6.66	32,300	-0.62	3.13%	147.915	-0.43	7.86	1.58
VCB	Banks	4.83	98,000	0.41	0.92%	81.759	0.21	21.16	3.89
MBB	Banks	4.63	23,050	-0.22	2.84%	382.678	-0.11	7.69	1.39
VHM	Real Estate Management & Development	4.54	87,700	0.11	2.19%	167.438	0.06	12.72	3.85
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.38	57,900	0.52	1.91%	127.194	0.24	13.67	3.01
MWG	Specialty Retail	4.17	117,300	-1.01	2.22%	110.599	-0.45	13.77	3.49
MSN	Food Products	4.09	82,400	-0.12	1.34%	45.665	-0.05	39.86	4.71
VJC	Airlines	3.95	124,900	-0.79	1.29%	76.578	-0.33	#N/A N/A	4.68
STB	Banks	3.47	16,750	-1.18	3.32%	398.54	-0.44	12.71	1.07
HDB	Banks	3.21	23,850	-0.63	3.82%	135.723	-0.21	8.85	1.73
CTG	Banks	3.08	34,300	-1.15	2.92%	220.715	-0.38	11.63	1.54
NVL	Real Estate Management & Development	2.80	67,100	0.90	1.20%	285.799	0.26	11.49	2.62
EIB	Banks	2.37	18,800	-1.57	5.38%	7.597	-0.40	27.04	1.39
VRE	Real Estate Management & Development	1.74	30,450	0.00	2.66%	250.194	0.00	30.43	2.44
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	77,800	0.13	1.55%	57.315	0.02	16.94	3.57
SAB	Beverages	1.68	197,100	-0.45	1.32%	21.926	-0.08	31.23	6.38
SSI	Capital Markets	1.39	32,000	5.61	3.70%	401.601	0.78	17.45	2.04
KDH	Real Estate Management & Development	1.25	28,450	0.00	1.42%	41.389	0.00	13.77	2.05
GAS	Gas Utilities	1.00	86,900	3.21	5.10%	206.366	0.33	18.29	3.56
BID	Banks	0.92	47,450	1.82	2.56%	149.635	0.17	22.32	2.44
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.89	54,800	3.20	4.33%	95.603	0.29	80.42	3.27
REE	Industrial Conglomerates	0.80	47,650	-0.73	1.90%	18.341	-0.06	10.36	1.36
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.74	13,150	6.91	6.05%	353.273	0.51	19.36	1.09
SBT	Food Products	0.59	20,950	0.24	2.42%	97.874	0.02	29.83	1.74
TCH	Machinery	0.48	20,400	2.00	3.74%	202.415	0.10	7.06	1.43
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,450	-0.41	3.27%	25.928	-0.01	#N/A N/A	0.24

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](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