

HỆTL VN30 - CANH LONG TẠI VÙNG HỖ TRỢ 1018-1021 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 17/12/2020

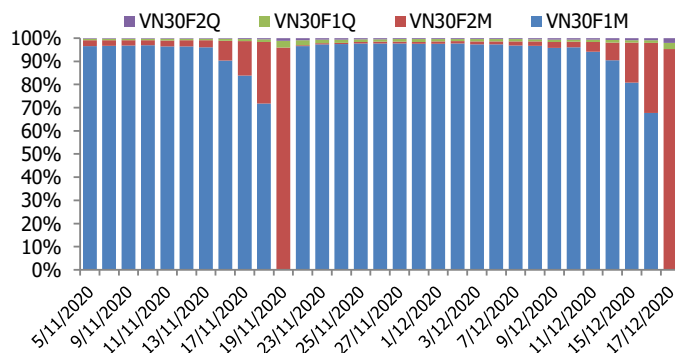
ĐIỂN BIẾN VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2012	17/12/2020	0	1016.30	-
VN30F2101	21/1/2021	35	1025.00	16,265
VN30F2103	18/3/2021	91	1023.10	460
VN30F2106	17/6/2021	182	1024.60	348

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời mạnh mẽ trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 12 đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 7,9 đến 11,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 12,77 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +8,05 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 tiếp tục tăng lên +6,15 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- 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 trong phiên.
- Dòng tiền đầu cơ neo giữ ở các cổ phiếu trụ và thực hiện xoay vòng linh hoạt khi chỉ số chung có dấu hiệu suy yếu ở một vài thời điểm. Thị trường còn trụ thì khả năng đi dật chỉ số đi lên vẫn còn. Việc đoán định ngắn hạn ở đầu là rất khó khăn khi dòng tiền đầu cơ tiếp tục xoay vòng để tìm kiếm cơ hội, do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện len lỏi trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1.015-1018 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short được kích hoạt khi giá suy yếu tại khu vực kháng cự quanh 1.033-1.038 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1.018-1.021 điểm. Trong khi đó, vị thế Short được kích hoạt nếu khi chỉ số suy yếu tại vùng cản 1033-1038 điểm.

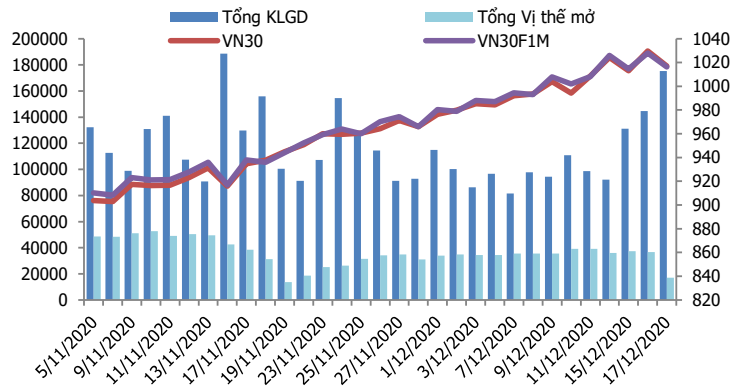
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long nếu chỉ số tiếp tục reset thành công vùng hỗ trợ 1018-1021 điểm, Stoploss nếu thủng 1015 điểm.

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.

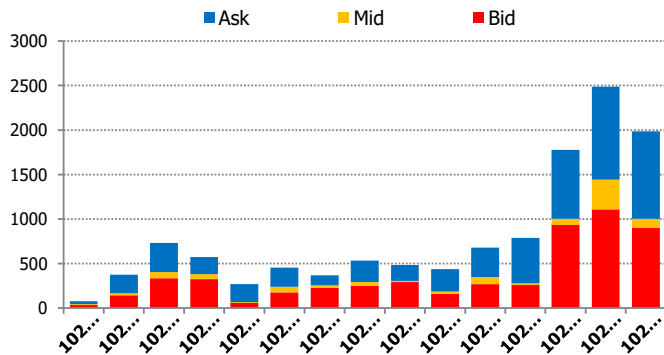
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	1016.3	-1.14	144,728	8.8	-	-100.0
VN30F2101	1025.0	-0.76	29,987	162.1	16,265	46.4
VN30F2103	1023.1	-0.77	493	548.7	460	14.4
VN30F2106	1024.6	-0.85	93	-18.4	348	5.1
Tổng			175,301	21.2	17,073	-53.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Áp lực chốt lời mạnh mẽ trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 12 đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 7,9 đến 11,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 12,77 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục mạnh lên tương đối so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 175.301 hợp đồng, tăng 21,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 12 với 144.728 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2012 là 1016,95 điểm (cao hơn 0,65 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2101 là 1018,21 điểm (-2,87 điểm), VN30F2103 là 1020,23 điểm (-2,87 điểm) và VN30F2106 là 1023,52 điểm (-1,08 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	1018-1021	1012-1015	1000-1009
Kháng cự	1029-1032	1033-1036	1046-1053

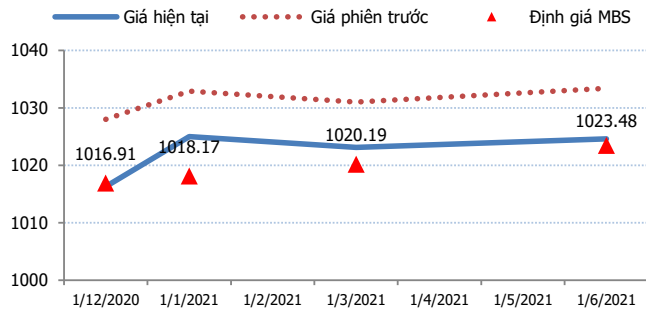
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	8.7	4.90	3.8	2.48
VN30F1Q - VN30F1M	6.8	3.00	3.8	2.36
VN30F1Q - VN30F2M	-1.9	-1.90	1E-13	-0.12
VN30F2Q - VN30F1M	8.3	5.40	2.9	2.66
VN30F2Q - VN30F2M	-0.4	0.50	-0.9	0.18
VN30F2Q - VN30F1Q	1.5	2.40	-0.9	0.3

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



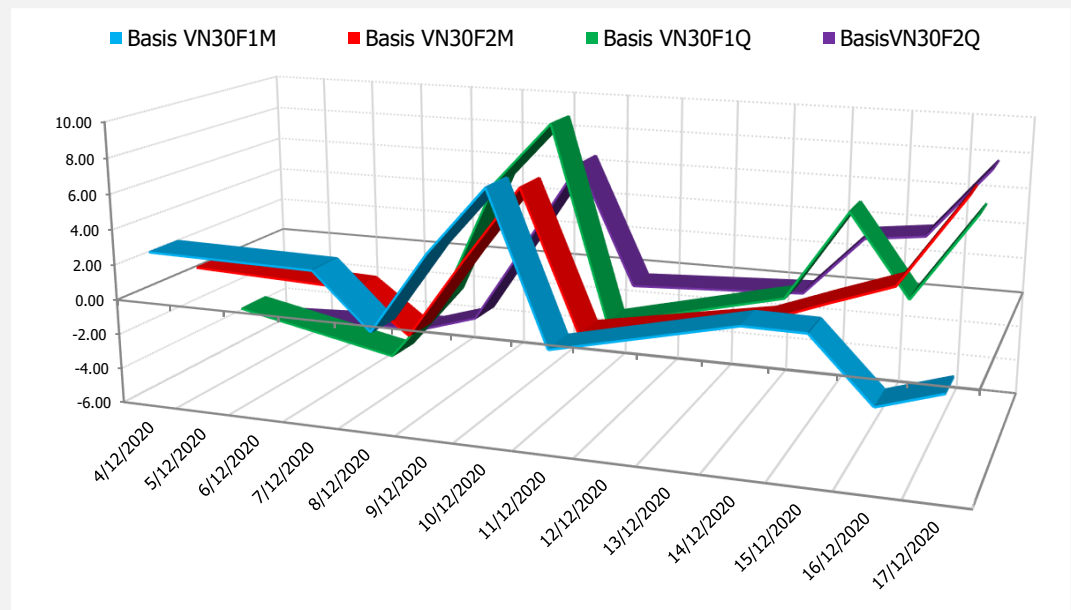
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường điều chỉnh trong phiên đảo hạn của hợp đồng VN30F2012 khiến 3 hợp đồng còn lại đều ghi nhận mức giảm từ 7,9 đến 8,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 12,77 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều cao hơn tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +8,05 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 tăng lên +6,15 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -1,9 điểm đến +1,5 điểm. Phiên giao dịch ngày mai, hợp đồng mới VN30F2102 sẽ được đưa vào giao dịch thay thế cho hợp đồng VN30F2012 đã đảo hạn ngày hôm nay. Hiện tại, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

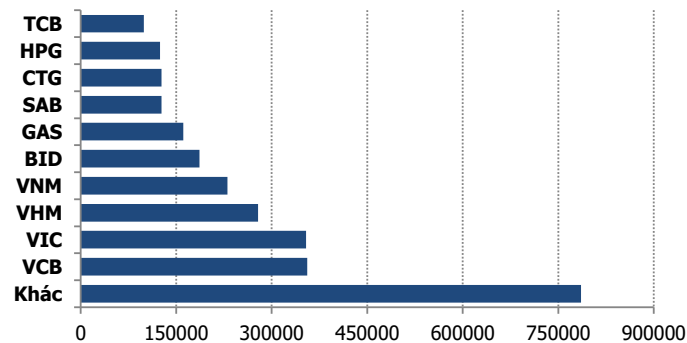
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



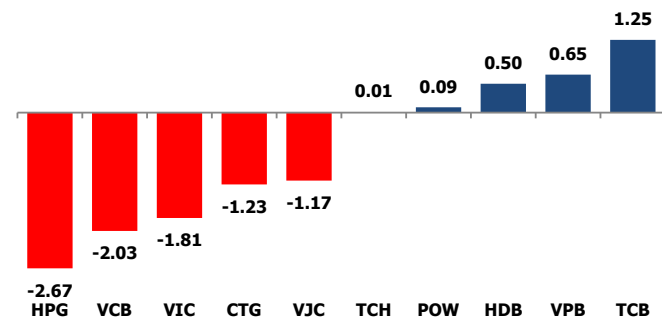
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1051.77	1016.95
Thay đổi	-15.22	-12.77
%Chg	-1.43	-1.24
YTD	9.45	15.69
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,987.49	2,830.88
P/E	16.90	14.01
P/B	2.20	2.24

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



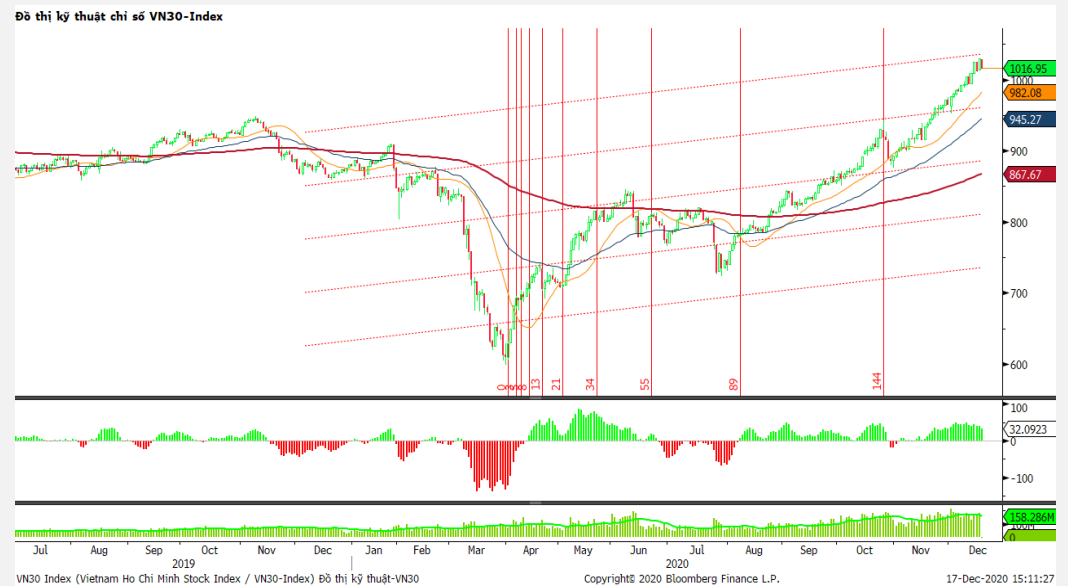
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Lực bán ngay khi mở cửa khiến nhiều nhà đầu tư cảm thấy bất an, nhưng dòng tiền vẫn đều đặn chảy và tâm lý thị trường cân bằng trở lại đã giúp chỉ số không giảm sâu. Có lẽ nguyên nhân khiến nhiều nhà đầu tư bất an đến từ việc thông báo được Bộ Tài chính Mỹ công bố, cơ quan này xác định Việt Nam và Thụy Sĩ là những nước thao túng tiền tệ theo Đạo luật cạnh tranh và thương mại năm 1988.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 12,77 điểm (1,24%) xuống 1016,95 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 237,6 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 7.691 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 778 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán của khối ngoại tập trung vào các mã như HPG (184,25 tỷ đồng), CTG (68,47 tỷ đồng), VCB (60 tỷ đồng), MBB (58 tỷ đồng), SSI (52 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,051.77	(1.43)	16.90	9.45
Dow Jones	30,303.37	0.49	25.20	6.18
S&P500	3,722.48	0.58	29.08	15.22
Nikkei 225	26,783.39	(0.09)	37.49	13.22
Shanghai	3,404.87	1.13	17.81	11.63
DAX	13,667.25	0.75	67.97	3.16
Vàng	1,882.66	(0.15)		24.08
Dầu WTI	48.37	0.02		(20.78)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 14/12/2020			
Nhật- Sản lượng CN	3.90%	3.80%	4.00%
EU- Sản lượng CN T10	-0.40%	2.00%	
Thứ Ba - 15/12/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN	6.90%	7.00%	7.00%
Thứ Tư - 16/12/2020			
Mỹ- Doanh số bán lẻ lõi	0.20%	0.10%	-0.90%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	15.189M	-1.424M	-3.135M
Thứ Năm - 17/12/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	853K	800K	
Thứ Sáu - 18/12/2020			
Nhật-Quyết định lãi suất	-0.10%	-0.10%	
Thứ Hai - 21/12/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa ở mức cao kỷ lục, được thúc đẩy bởi kỳ vọng rằng Washington sẽ thông qua gói kích thích trước khi kết thúc năm 2020. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 148,83 điểm, tương đương 0,49%, lên 30.303,37 điểm, vượt đỉnh lịch sử 30.218,26 điểm hôm 4/12. S&P 500 tăng 21,31 điểm, tương đương 0,58%, lên 3.722,48 điểm, vượt đỉnh lịch sử 3.702,25 điểm hôm 8/12.
- Giá dầu tăng lên mức cao nhất 9 tháng do lạc quan về triển triển thỏa thuận kích thích tài chính tại Mỹ và nhu cầu lọc dầu tại Trung Quốc và Ấn Độ đạt mức cao kỷ lục. Chốt phiên giao dịch ngày 17/12, dầu thô Brent tăng 42 US cent lên 51,5 USD/thùng, trong phiên có lúc đạt 51,9 USD/thùng.
- Giá vàng tăng hơn 1% lên mức cao nhất 1 tháng khi đồng USD giảm do kỳ vọng về gói cứu trợ virus corona và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cam kết cung cấp nhiều tiền mặt hơn vào nền kinh tế và giữ lãi suất ở mức thấp. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 1,1% lên 1.885,37 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, VCB và VIC là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm mạnh. Trong đó, TCB lấy đi 2,64 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
VNM	Food Products	9.11	110,400	-1.08	0.63%	326.521	-1.01	23.08	7.86
TCB	Banks	8.70	28,350	1.43	5.01%	853.224	1.25	8.70	1.41
HPG	Metals & Mining	8.59	37,650	-2.96	2.66%	1167.748	-2.67	11.62	2.28
VIC	Real Estate Management & Development	8.08	104,700	-2.15	2.29%	142.208	-1.81	39.36	4.12
VPB	Banks	6.32	29,600	1.02	4.13%	289.841	0.65	7.20	1.45
VCB	Banks	4.90	96,000	-3.90	3.79%	223.947	-2.03	20.73	3.81
MBB	Banks	4.60	22,100	-0.67	2.29%	368.443	-0.32	7.38	1.33
VHM	Real Estate Management & Development	4.54	84,700	-1.74	1.78%	414.284	-0.82	12.28	3.72
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.44	56,500	-1.05	1.96%	203.557	-0.48	13.34	2.94
MSN	Food Products	4.32	84,000	0.60	1.81%	98.543	-0.26	40.64	4.80
MWG	Specialty Retail	4.18	113,500	-1.73	1.85%	171.357	-0.75	13.33	3.38
VJC	Airlines	4.09	124,600	-2.73	2.41%	73.925	-1.17	#N/A N/A	4.67
STB	Banks	3.56	16,600	0.00	3.35%	392.985	0.00	12.60	1.06
CTG	Banks	3.18	34,100	-2.29	2.93%	495.192	-1.23	11.57	1.53
HDB	Banks	3.18	22,750	1.56	4.30%	142.465	0.50	8.44	1.65
NVL	Real Estate Management & Development	2.85	66,000	-1.64	1.98%	207.152	-0.48	11.30	2.57
EIB	Banks	2.23	17,050	-0.58	3.94%	5.382	-0.13	24.52	1.26
VRE	Real Estate Management & Development	1.76	29,750	-2.46	3.75%	308.554	-0.45	29.73	2.39
SAB	Beverages	1.75	198,000	-0.55	9.07%	40.523	-0.10	31.37	6.41
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.71	75,800	-2.32	3.33%	98.532	-0.41	16.51	3.48
KDH	Real Estate Management & Development	1.25	27,500	-2.48	3.68%	89.836	-0.32	13.31	1.98
SSI	Capital Markets	1.13	25,050	0.00	4.07%	331.081	0.00	13.66	1.60
GAS	Gas Utilities	1.01	84,100	-1.98	1.78%	156.288	-0.21	17.70	3.44
BID	Banks	0.93	46,400	-2.11	2.59%	183.14	-0.21	21.83	2.39
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.88	52,300	-2.61	3.67%	72.071	-0.24	76.75	3.12
REE	Industrial Conglomerates	0.81	46,300	-2.11	2.60%	43.793	-0.18	10.07	1.32
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.69	11,850	1.28	6.01%	229.013	0.09	17.45	0.99
SBT	Food Products	0.58	19,800	0.00	3.86%	85.14	0.00	28.19	1.65
TCH	Machinery	0.47	19,150	0.26	2.65%	162.942	0.01	6.68	1.34
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,200	-0.45	0.91%	12.236	-0.01	#N/A N/A	0.21

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