

HĐTL VN30 -RETEST THÀNH CÔNG VÙNG HỖ TRỢ 865-870 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 11/12/2019

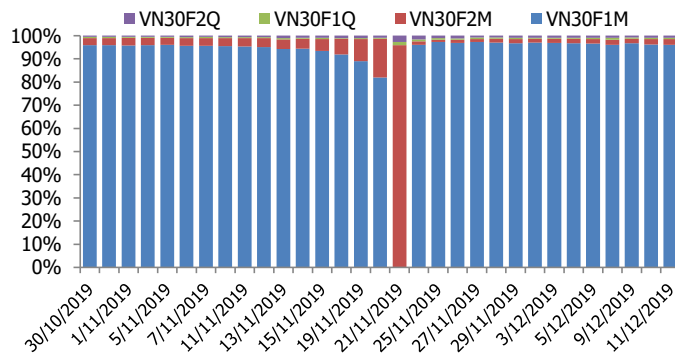
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	8	884.00	18,052
VN30F2001	16/1/2020	36	885.20	478
VN30F2003	19/3/2020	99	889.10	100
VN30F2006	18/6/2020	190	889.90	171

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Giảm điểm trong phần lớn thời gian của phiên giao dịch chiều, nhưng VN-Index bất ngờ thoát hiểm trong đợt khớp lệnh ATC nhờ sự hồi phục của một số mã lớn như BVH, FPT, GAS, REE, VNM, VJC, PNJ, MWG, VRE và nhóm cổ phiếu ngân hàng như BID, MBB, VPB, TCB, HDB. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,48 điểm (0,15%) lên 961,78 điểm; HNX-Index tăng 0,33% lên 102,38 điểm. Độ rộng thị trường cải thiện tích cực với 289 mã tăng và 260 mã giảm. Thanh khoản thị trường ở mức trung bình với giá trị khớp lệnh 3 sàn 3.200 tỷ đồng. Điểm trừ là khối ngoại tiếp tục bán ròng khá mạnh với giá trị 165 tỷ đồng.
- Sau những diễn biến giằng co trong phần lớn thời gian giao dịch, thị trường bứt phá về cuối phiên giúp cả 4 HĐTL bật tăng từ 3,9 đến 8,8 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 ghi nhận mức tăng 5,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HĐTL hiện nằm trong khoảng từ +5,73 điểm đến +11,63 điểm, điều này cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng về sự hồi phục của thị trường trong ngắn hạn. Thị trường đang có cơ hội bước vào sóng tăng mới nếu thoát ra khỏi được vùng tích lũy rộng hiện tại. Cho đến khi bùng nổ xảy ra, thị trường vẫn có khả năng trời sạt trong diễn biến tăng. Nếu dòng tiền mạnh hơn thì nhịp tăng sẽ tin cậy hơn. Vì vậy cơ hội ở thị trường phái sinh là Long.
- Về kỹ thuật, VN30-Index phục hồi trở lại sau khi test lại vùng hỗ trợ 865-870 điểm, điều này cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần tích cực hơn. Khối lượng tiếp tục nằm trên đường SMA 20 ngày chứng tỏ dòng tiền đang khá tốt. Chỉ báo RSI đã tăng trở lại nên khả năng các nhịp hồi ngắn hạn sẽ tiếp tục xuất hiện tăng lên.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

VN30 và VN30F1912 đang retest thành công vùng hỗ trợ mạnh. Chiến lược đổi với những phiên tới vẫn canh Long trước, Short sau. Vùng hỗ trợ 875-880 điểm và kháng cự tại 890-893 điểm.

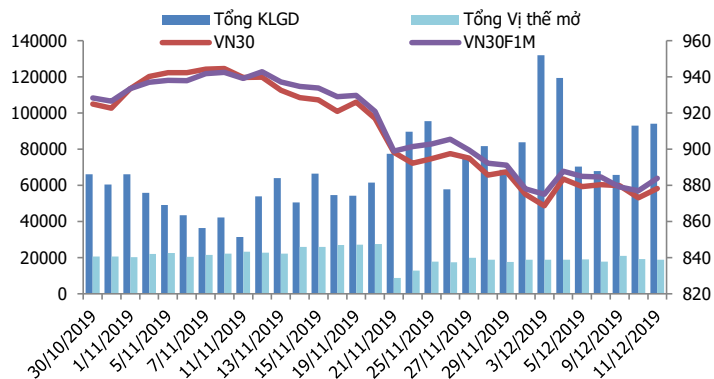
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 875-880 điểm. Stoploss nếu chỉ số thủng 870 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

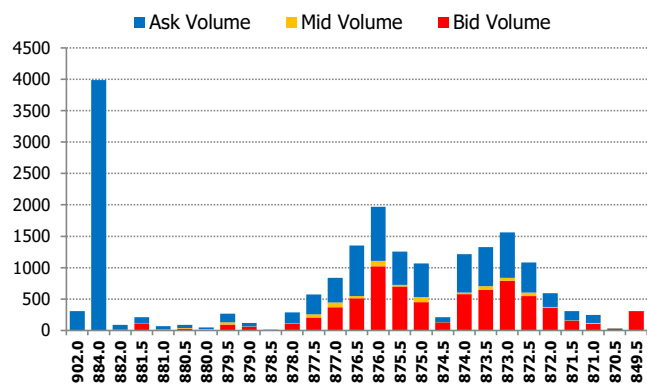
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	884.0	0.80	93,878	1.3	18,052	-2.3
VN30F2001	885.2	0.71	194	-21.8	478	6.7
VN30F2003	889.1	1.00	52	-10.3	100	-2.0
VN30F2006	889.9	0.44	53	-43.0	171	-1.7
Tổng			94,177	1.2	18,801	-2.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Sau những diễn biến giằng co trong phần lớn thời gian giao dịch, thị trường bứt phá về cuối phiên giúp cả 4 HẾT L bật tăng từ 3,9 đến 8,8 điểm, trong khi VN30 ghi nhận mức tăng 5,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ +5,73 điểm đến +11,63 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 94.177 hợp đồng tăng 1,19%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 93.878 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 879,39 điểm (thấp hơn 4,61 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 883,33 điểm (-1,87 điểm), VN30F2003 là 892,26 điểm (+3,16 điểm) và VN30F2006 là 905,32 điểm (+15,42 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	SELL
Hỗ trợ	878-880	875-878	860-865
Kháng cự	886-888	890-893	900-904

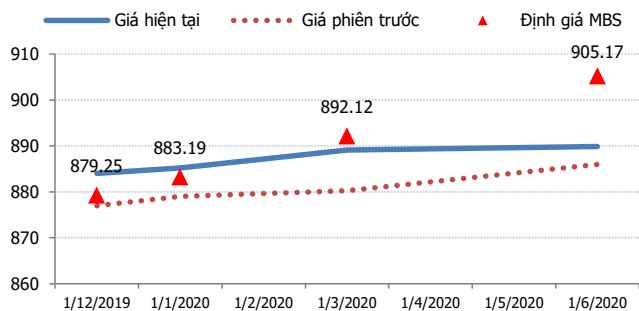
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.2	2.00	-0.8	1.8
VN30F1Q - VN30F1M	5.1	3.30	1.8	4
VN30F1Q - VN30F2M	3.9	1.30	2.6	2.2
VN30F2Q - VN30F1M	5.9	9.00	-3.1	8.56
VN30F2Q - VN30F2M	4.7	7.00	-2.3	6.76
VN30F2Q - VN30F1Q	0.8	5.70	-4.9	4.56

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



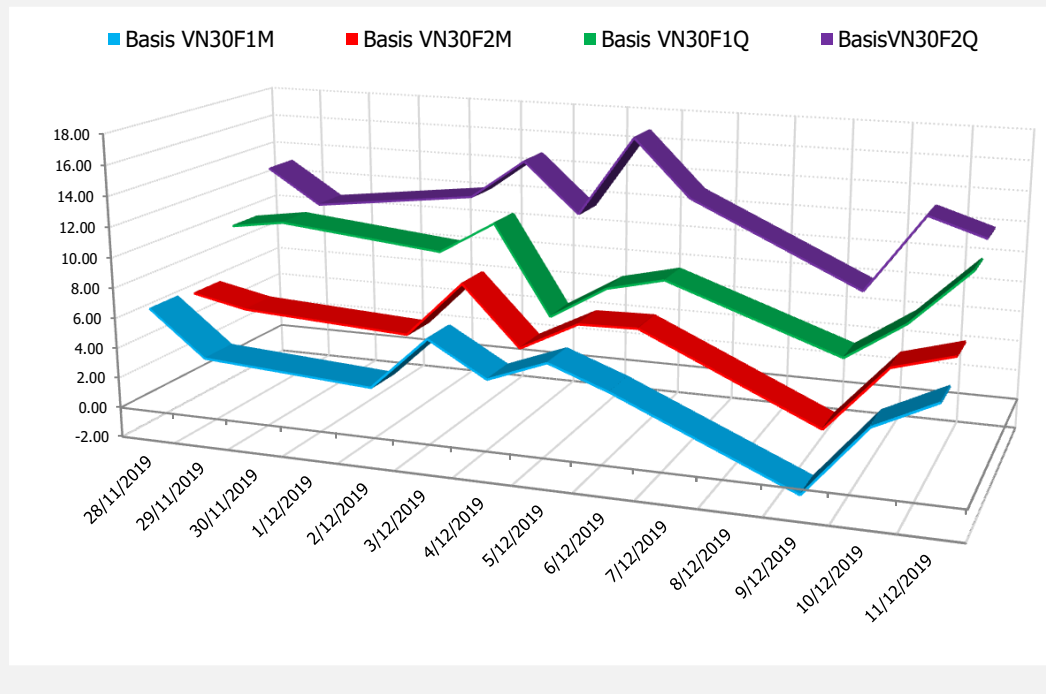
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau những diễn biến giảm cơ trong phần lớn thời gian giao dịch, thị trường bút phá về cuối phiên giúp cả 4 HĐTL bật tăng từ 3,9 đến 8,8 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 ghi nhận mức tăng 5,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HĐTL hiện nằm trong khoảng từ +5,73 điểm đến +11,63 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 tăng từ +3,84 điểm phiên trước lên mức +5,73 điểm phiên nay, trái lại, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 giảm nhẹ từ +12,84 điểm xuống 11,63 điểm.
- Tương tự phiên trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục thu hẹp, hiện chỉ nằm trong khoảng từ +1,2 đến +5,9 điểm vào cuối phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

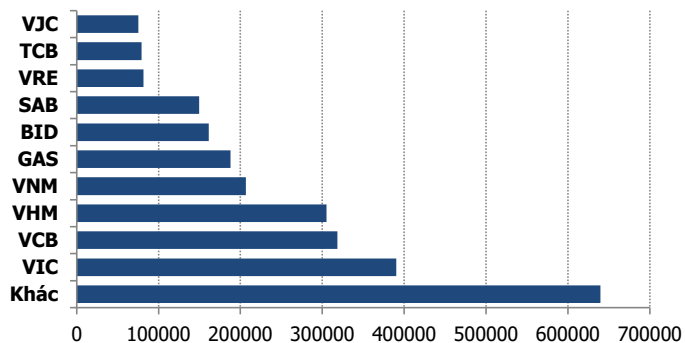
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



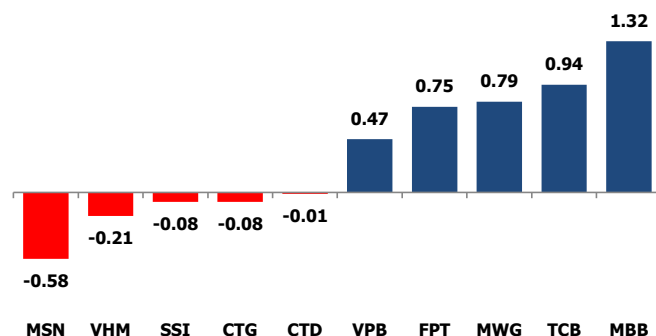
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	961.78	878.27
Thay đổi	1.48	5.11
%Chg	0.15	0.59
YTD	7.76	2.72
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,282.90	2,595.35
P/E	15.79	12.75
P/B	2.29	2.12

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 khá tích cực, đặc biệt trong khoảng 30 phút cuối phiên khi dòng tiền có dấu hiệu trở lại thị trường với tâm điểm là các cổ phiếu Bluechips giảm sâu trong thời gian qua. BVH, FPT, GAS, REE, VNM, VJC, PNJ, MWG, VRE...cùng các cổ phiếu ngân hàng BID, MBB, VPB, TCB, HDB...đồng loạt tăng giá đã giúp VN30-Index đảo chiều.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,11 điểm (+0,59%) lên 878,27 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 18 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 91,84 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.754 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng khá mạnh với giá trị 165 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như MSN (57,56 tỷ đồng), SGN (42,94 tỷ đồng), VHM (21,90 tỷ đồng), PVD (14,94 tỷ đồng), KBC (13,90 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, VRE là mã được mua ròng nhiều với giá trị 41 tỷ đồng.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	961.78	0.15	15.79	7.76
Dow Jones	27,911.30	0.11	19.21	19.65
S&P500	3,141.63	0.29	20.90	25.32
Nikkei 225	23,368.63	(0.10)	18.60	16.76
Shanghai	2,924.42	0.24	14.05	17.26
DAX	13,146.74	0.58	24.31	24.51
Vàng	1,475.36	0.03		15.04
Dầu WTI	58.85	0.15		29.60

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 09/12/2019			
Nhật Bản -GDP quý 3	0.1%	0.2%	0.4%
Đức- Cán cân mậu dịch	19.2B	19B	20.6B
Thứ Ba- 10/12/2019			
Trung Quốc-CPI tháng 11	3.80%	4.3%	4.5%
Anh-GDP quý 3	0.3%	-0.20%	0.00%
Thứ Tư - 11/12/2019			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	3.720M		1.410M
Mỹ-CPI lõi	0.2%	0.2%	0.2%
Thứ Năm - 12/12/2019			
Mỹ- Quyết định lãi suất	1.75%		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng nhẹ vào ngày thứ Tư (11/12), sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cho thấy có thể không nâng lãi suất trong năm 2020. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, chỉ số Dow Jones tăng 29,58 điểm (tương đương 0,1%) lên 27.911,30 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,3% lên 3.141,63 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,4% lên 8.654,05 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai quay đầu giảm nhẹ vào ngày thứ Tư (11/12), sau khi dữ liệu từ Chính phủ Mỹ cho thấy nguồn cung dầu thô nội địa bất ngờ tăng. Giá dầu Brent tương lai giảm 62 cent xuống 63,72 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 48 cent xuống 58,76 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 11/12 tăng gần 1% sau khi Fed quyết định giữ nguyên lãi suất ít nhất cho đến hết năm 2020. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 10,6 USD lên 1.474,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,5% lên 1.475 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên mua với 18 mã tăng, 05 mã giảm và 07 mã đứng giá, trong đó có tới 8 mã tăng hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì MBB, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất tới VN30 khi cả hai giúp chỉ số tăng hơn 2,2 điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MBB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.35	118,600	0.34	1.11%	93.723	0.28	21.46	7.58
VIC	Real Estate Investment & Services	8.15	115,900	0.00	1.22%	34.725	0.00	72.92	4.97
TCB	Banks	8.11	22,700	1.34	1.11%	17.979	0.94	8.54	1.35
HPG	General Industrials	6.35	24,400	0.00	2.09%	130.286	0.00	9.66	1.47
VJC	Travel & Leisure	5.92	143,900	0.07	0.49%	58.338	0.04	14.61	5.55
VHM	Real Estate Investment & Services	5.35	91,100	-0.44	2.35%	58.402	-0.21	20.23	7.06
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.11	113,000	1.80	2.45%	35.196	0.79	13.58	4.43
VPB	Banks	5.09	19,250	1.05	1.58%	20.644	0.47	5.76	1.17
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.81	56,500	1.80	2.54%	49.062	0.75	12.05	2.82
MBB	Banks	4.69	21,800	3.32	3.32%	75.087	1.32	6.68	1.29
MSN	Financial Services	4.09	55,700	-1.59	5.70%	129.785	-0.58	12.34	1.94
VCB	Banks	4.00	85,900	0.59	0.94%	35.546	0.21	16.29	3.92
NVL	Real Estate Investment & Services	3.27	56,000	1.45	1.82%	14.787	0.41	17.57	2.54
HDB	Banks	3.02	28,000	1.08	2.18%	35.949	0.28	9.67	1.76
STB	Banks	2.85	10,050	0.00	1.51%	10.487	0.00	6.52	0.69
EIB	Banks	2.74	16,700	0.00	2.44%	0.549	0.00	32.30	1.30
SAB	Beverages	2.58	233,100	0.00	1.20%	1.671	0.00	31.65	8.36
VRE	General Retailers	2.57	35,000	0.29	1.30%	175.998	0.06	28.50	2.86
PNJ	General Retailers	2.35	84,100	1.57	2.18%	39.081	0.32	17.38	4.54
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	98,100	0.20	1.23%	16.937	0.03	16.67	4.12
BID	Banks	1.27	40,100	0.50	0.75%	11.189	0.06	19.01	2.44
REE	Industrial Engineering	0.99	36,800	0.55	0.96%	11.195	0.05	6.56	1.15
CTG	Banks	0.93	19,850	-1.00	2.28%	50.926	-0.08	12.09	0.99
SSI	Financial Services	0.91	19,000	-1.04	2.93%	26.662	-0.08	10.74	1.00
GMD	Industrial Transportation	0.91	22,900	0.00	0.88%	4.194	0.00	11.75	1.09
ROS	Construction & Materials	0.86	24,100	0.42	3.62%	842.342	0.03	69.45	2.30
SBT	Food Producers	0.86	18,600	0.00	0.81%	19.702	0.00	42.32	1.52
BVH	Financial Services	0.75	68,000	0.44	1.48%	6.2	0.03	35.99	3.04
CTD	Construction & Materials	0.34	62,500	-0.48	2.11%	1.956	-0.01	6.35	0.58
DPM	Chemicals	0.32	13,200	0.76	2.70%	1.662	0.02	20.32	0.66

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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthai@mbs.com.vn