

HĐTL VN30 - TÍN HIỆU KỸ THUẬT ỨNG HỘ PHE SHORT

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 04/05/2020

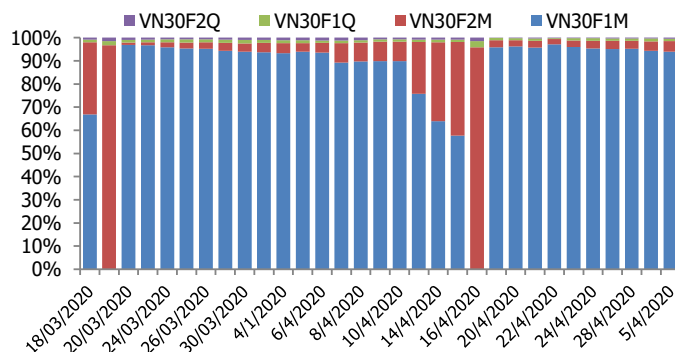
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	17	684.00	32,681
VN30F2006	18/6/2020	45	676.90	1,611
VN30F2009	17/9/2020	136	672.60	359
VN30F2012	17/12/2020	227	672.00	156

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



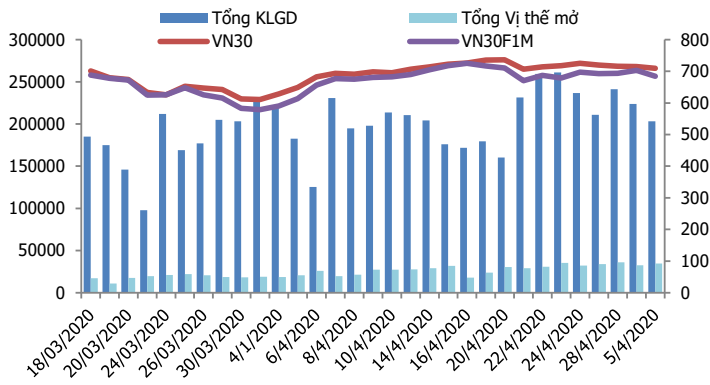
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ diễn ra với áp lực bán tăng mạnh ngay từ những phút mở cửa và VN-Index có lúc mất hơn 6 điểm. Diễn biến kém tích cực của các TTCK Châu Á cùng với lo ngại triển vọng kinh tế tăng trưởng chậm vì ảnh hưởng Covid-19 đã tác động ít nhiều tới tâm lý giới đầu tư. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 6,64 điểm (0,86%) xuống 762,47 điểm; HNX-Index giảm 1,05% xuống 105,71 điểm. Thanh khoản thị trường ở mức trung bình với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 3.500 tỷ đồng. Điểm tích cực là áp lực bán ròng của khối ngoại có phần "hạ nhiệt" khi họ chỉ bán ròng 120 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Những diễn biến kém tích cực trên thị trường thế giới đã ảnh hưởng tới phiên giao dịch đầu tiên của thị trường trong nước sau kỳ nghỉ lễ. Đóng cửa, cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 16,1 đến 18,5 điểm, cao hơn đáng kể so với mức giảm 5,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Hiện tại, với bối cảnh TTCK toàn cầu diễn biến phức tạp, nhóm cổ phiếu trụ hầu hết tạo đỉnh về giá mà thanh khoản thì xu hướng giảm đang chi phối thị trường trong ngắn hạn. Do đó, chiến lược Short vẫn được ưu tiên trong các nhịp hồi thanh khoản yếu. Hoạt động Long tạm thời đứng ngoài quan sát, xem xét mở vị thế nếu chỉ số phản ứng tốt tại vùng hỗ trợ 670-674 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index giảm điểm phiên thứ 4 liên tiếp với áp lực bán chiếm ưu thế. Nếu chỉ số rơi khỏi ngưỡng 700-706 thì một nhịp giảm mới đã được xác nhận, khi đó vùng 670-680 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh của chỉ số.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Xu hướng giảm tiếp tục chi phối thị trường phái sinh. Chiến lược canh short nếu chỉ số không vượt 688-692 điểm. Hoạt động Long tạm thời đứng ngoài quan sát và xem xét mở tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 670-674 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Nắm giữ vị thế Short, Stoploss nếu chỉ số break vùng 700 điểm
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

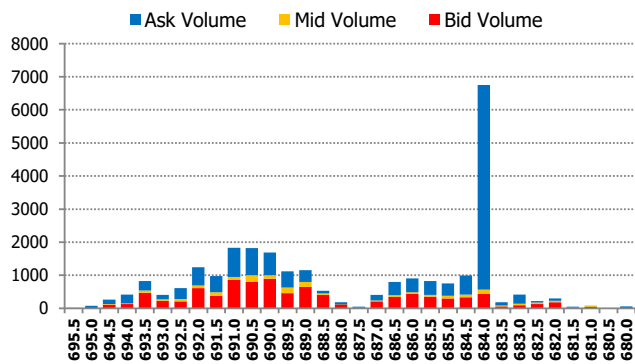
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	684.0	-2.63	202,008	-9.5	32,681	6.3
VN30F2006	676.9	-2.46	961	72.2	1,611	21.6
VN30F2009	672.6	-2.38	92	1.1	359	-4.8
VN30F2012	672.0	-2.34	102	82.1	156	12.2
Tổng			203,163	-9.3	34,807	6.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Những diễn biến kém tích cực trên thị trường thế giới đã ảnh hưởng tới phiên giao dịch đầu tiên của thị trường trong nước sau kỳ nghỉ lễ. Đồng cửa, cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 16,1 đến 18,5 điểm, cao hơn đáng kể so với mức giảm 5,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30.
- Thanh khoản thị trường giảm 9,3% so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 202.163 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 202.008 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 711,28 điểm (cao hơn 27,28 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 714,46 điểm (37,56 điểm), VN30F2009 là 724,92 điểm (+52,32 điểm) và VN30F2012 là 735,53 điểm (+63,53 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	SELL
Hỗ trợ	675-678	663-668	650-656
Kháng cự	688-692	696-700	716-720

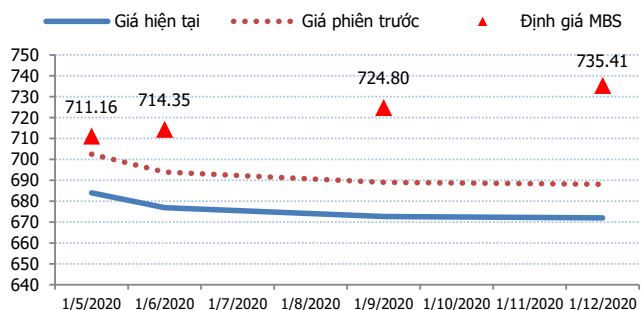
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-7.1	-8.50	1.4	-8.6
VN30F1Q - VN30F1M	-11.4	-13.50	2.1	-11.14
VN30F1Q - VN30F2M	-4.3	-5.00	0.7	-2.54
VN30F2Q - VN30F1M	-12	-14.40	2.4	-12.1
VN30F2Q - VN30F2M	-4.9	-5.90	1	-3.5
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.6	-0.90	0.3	-0.96

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



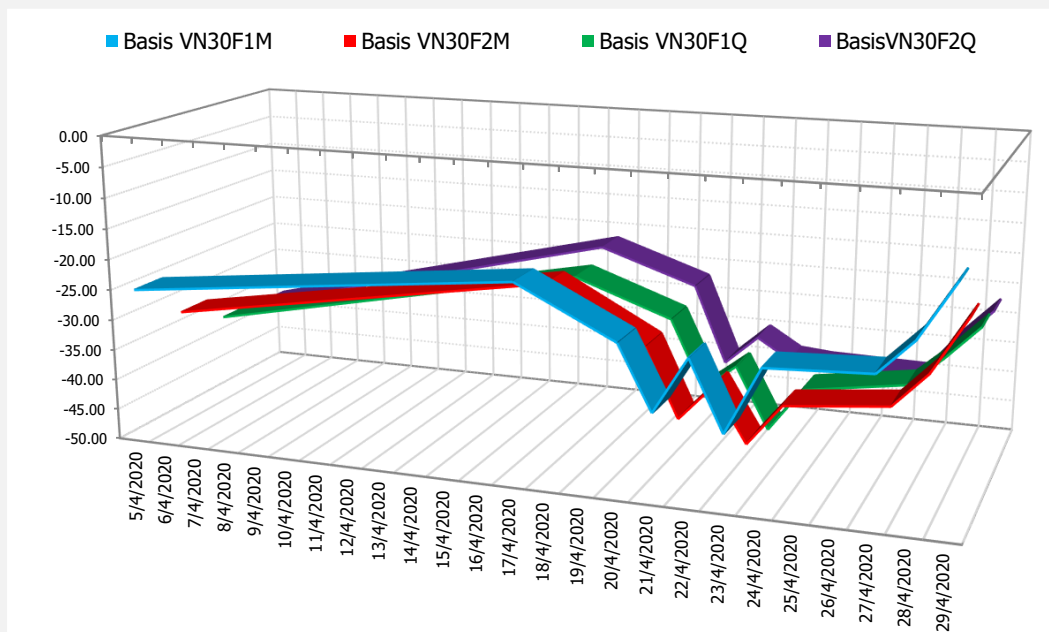
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Những diễn biến kém tích cực trên thị trường thế giới đã ảnh hưởng tới phiên giao dịch đầu tiên của thị trường trong nước sau kỳ nghỉ lễ. Đóng cửa, cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 16,1 đến 18,5 điểm, cao hơn đáng kể so với mức giảm 5,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 25,35 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 cũng giảm từ -21,33 điểm xuống -37,35 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay có xu hướng thu hẹp, hiện nằm trong khoảng từ -12 điểm đến -0,6 điểm. Trong đó, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 đóng cửa ở mức -7,1 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong bối cảnh thời gian giao dịch của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 vẫn còn dài, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Long đối với cặp hợp đồng(VN30F1906-VN30F1905) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp hơn.

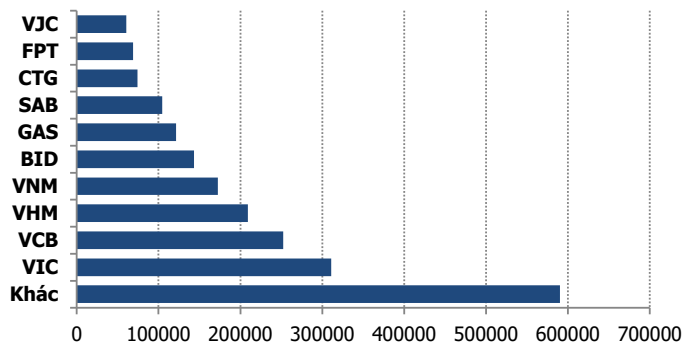
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



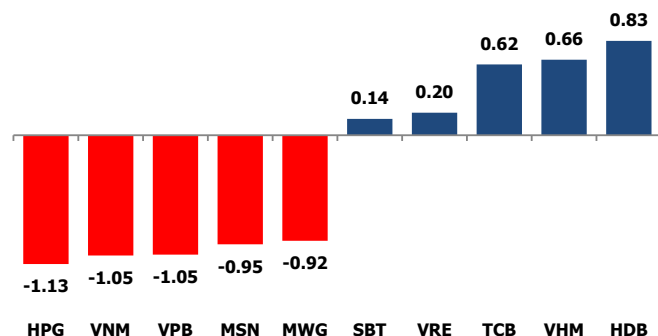
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	762.47	709.35
Thay đổi	-6.64	-5.98
%Chg	-0.86	-0.84
YTD	-20.66	-19.31
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,660.78	2,093.25
P/E	12.14	9.81
P/B	1.69	1.61

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến các TTCK toàn cầu tương đối ảm đạm trong phiên đầu tuần ít nhiều tác động tiêu cực tới tâm lý giới đầu tư trong nước. Áp lực bán tăng dần về cuối phiên khiến nhiều cổ phiếu đảo chiều giảm điểm. Nhiều cổ phiếu lớn giảm điểm như BVH, FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, VCB, VJC, PLX, SAB... đã ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường chung.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,98 điểm (-0,84%) xuống 709,35 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 08 mã tăng/22 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 78,33 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.850 tỷ đồng.

Điểm tích cực là áp lực bán rông của khối ngoại có phần "hạ nhiệt" khi họ chỉ bán ròng 120 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu không chiếm tỷ trọng lớn trong VN30 như STB (15,41 tỷ đồng), SSI (13,99 tỷ đồng), PVD (13,54 tỷ đồng), NVL (10,96 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	762.47	(0.86)	12.14	(20.66)
Dow Jones	23,749.76	0.11	17.47	(16.78)
S&P500	2,842.74	0.42	19.33	(12.01)
Nikkei 225	19,619.35	(2.84)	17.79	(17.07)
Shanghai	2,860.08	1.33	14.64	(6.23)
DAX	10,466.80	(3.64)	19.15	(21.00)
Vàng	1,698.21	(0.23)		11.93
Dầu WTI	21.99	7.85		(63.99)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 04/05/2020			
Đức- PMI sản xuất	45.40	34.40	34.50
Thứ Ba- 05/05/2020			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	
Mỹ- PMI phi sản xuất	52.50	44.00	
Thứ Tư - 06/05/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	8.991M	10.619M	
Mỹ- Thay đổi việc làm	27K	20k	
Thứ Năm - 07/05/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	3839K	3000K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng nhẹ nhờ đà leo dốc từ nhóm cổ phiếu công nghệ. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones nhích 26.07 điểm (tương đương 0.1%) lên 23,749.76 điểm sau khi có thời điểm rút tới 360 điểm trong phiên. Chỉ số S&P 500 tiến 0.4% lên 2,842.74 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 1.2% lên 8,710.71 điểm, được hỗ trợ bởi đà tăng mạnh của các cổ phiếu công nghệ lớn.
- Dầu WTI tăng hơn 3% về lại trên mốc 20 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 7 trên sàn Luân Đôn tăng 76 xu (tương đương 2.9%) lên 27,20 USD/thùng. OPEC+ bắt đầu giảm sản lượng gần 10 triệu thùng/ngày từ đầu tháng 5.
- Giá vàng biến động nhẹ trong phiên 4/5 trong bối cảnh căng thẳng Mỹ - Trung tái bùng phát vì virus corona, đẩy lên lo ngại về một cuộc chiến thương mại mới. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,4 USD xuống 1.702,5 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,7% lên 1.713,3 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, HPG, VNM và VPB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng HPG lấy đi 1,07 điểm của VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.34	97,600	-1.49	0.91%	175.489	-1.05	18.07	6.27
VIC	Real Estate Investment & Services	8.11	91,800	-0.11	3.20%	29.036	-0.06	39.78	3.98
TCB	Banks	7.60	17,400	0.58	3.24%	49.502	0.62	5.97	0.97
HPG	General Industrials	6.67	21,000	-2.38	2.93%	96.372	-1.13	5.47	1.12
VPB	Banks	6.56	20,050	0.47	3.33%	159.455	-1.05	7.78	1.19
VJC	Travel & Leisure	5.74	114,300	2.30	3.93%	57.401	-0.43	11.73	4.46
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.28	50,500	-1.51	1.87%	49.186	-0.22	12.32	1.61
MSN	Financial Services	5.14	57,300	0.20	1.78%	68.843	-0.95	10.57	2.35
VHM	Real Estate Investment & Services	4.65	64,900	-1.55	2.69%	172.171	0.66	8.13	3.32
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.49	79,400	0.99	4.18%	94.323	-0.92	9.44	2.98
MBB	Banks	4.36	15,850	0.95	1.58%	43.617	-0.20	4.69	0.92
VCB	Banks	3.84	67,400	1.49	1.64%	103.247	-0.24	14.03	2.97
NVL	Real Estate Investment & Services	3.44	52,800	0.19	4.63%	84.682	-0.19	14.98	2.32
STB	Banks	3.11	8,980	1.34	2.78%	35.069	-0.29	6.85	0.60
EIB	Banks	3.02	15,050	-0.99	1.68%	6.684	0.07	21.29	1.17
HDB	Banks	2.79	21,550	0.49	1.22%	43.326	0.83	5.62	1.06
SAB	Beverages	2.10	155,000	-4.12	7.36%	24.87	-0.77	21.80	5.56
PNJ	General Retailers	1.95	56,500	-0.52	1.23%	50.816	-0.10	10.84	2.57
VRE	General Retailers	1.86	23,450	1.54	3.32%	61.492	0.20	18.84	1.95
CTG	Banks	1.29	20,050	4.99	4.71%	183.754	0.02	7.97	0.95
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	63,800	0.96	1.90%	39.674	0.05	10.89	2.39
BID	Banks	1.09	35,300	1.28	2.57%	21.199	-0.07	15.05	1.92
REE	Industrial Engineering	0.97	29,600	-1.15	1.50%	16.544	-0.09	5.67	0.89
POW	#N/A	0.88	9,820	2.43	3.88%	80.342	-0.47	10.26	0.92
SSI	Financial Services	0.88	12,700	0.39	1.55%	18.887	-0.15	8.44	0.82
PLX	#N/A	0.82	40,100	1.51	2.27%	28.402	-0.03	11.62	2.18
SBT	Food Producers	0.72	14,150	0.73	2.94%	30.026	0.14	31.28	1.12
BVH	Financial Services	0.57	44,100	0.22	1.97%	14.459	-0.19	24.45	2.07
CTD	Construction & Materials	0.40	61,000	-1.72	2.08%	15.365	-0.08	7.81	0.56
ROS	Construction & Materials	0.17	3,520	0.27	2.70%	24.79	-0.08	11.97	0.35

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