

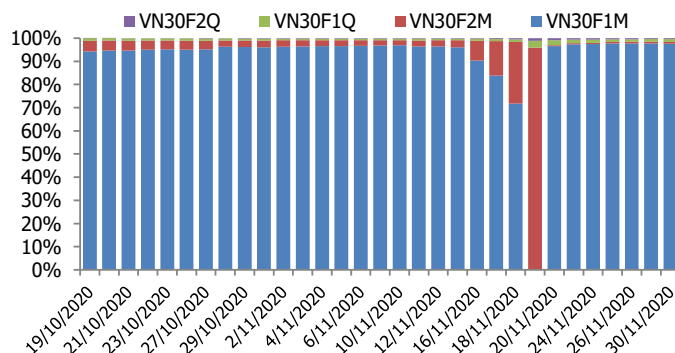
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2012	17/12/2020	17	966.00	30,268
VN30F2101	21/1/2021	52	964.50	264
VN30F2103	18/3/2021	108	963.00	378
VN30F2106	17/6/2021	199	962.20	116

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực bán gia tăng vào cuối phiên khiến thị trường không thể duy trì sắc xanh trong phiên giao dịch đầu tuần, với cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 7,5 đến 10 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 5,22 điểm. Do đó, basis các hợp đồng cũng suy yếu đáng kể. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống mức 0,11 điểm, basis hợp đồng VN30F2101 giảm từ +1 điểm xuống -1 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Thị trường đang xuất hiện những phiên chốt lời trong bối cảnh tttck quốc tế biến động và thị trường trong nước vắng thông tin hỗ trợ mới. Mặc dù xét về mặt điểm số thì các chỉ số đều tăng khá tốt trong 4 tuần qua, tuy nhiên xét về độ rộng hay sự lan tỏa của các cổ phiếu thì nền giá toàn thị trường đang là giảm, trạng thái này đã xuất hiện rõ nhất trong khoảng 3- 4 phiên gần đây. Thanh khoản tăng mạnh trong khi giá không tăng nhiều là một trong những dấu hiệu cảnh báo điều chỉnh sớm. Trong ngắn hạn, sự điều chỉnh là tín hiệu cần thiết để thay máu dòng tiền mới và những điều chỉnh nếu có xảy ra thì mức độ cũng không lớn như những giai đoạn trước, vì mặt bằng dòng tiền hiện tại đã được nâng lên một mức cao hơn.
- Sự rung lắc là diễn biến khó tránh khỏi sau chuỗi phiên hồi phục mạnh, quá trình tích lũy hẹp được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tiến lên mức cao hơn. Các chỉ số có thể đi vào trạng thái tích lũy ngắn hạn, với sự phân hóa của dòng tiền đầu cơ. Chiến lược trading "mua cận dưới, bán cận trên" có thể được áp dụng trong những phiên tới. Trong bối cảnh chỉ số xuất hiện những nhịp hồi phục kiểm nghiệm các mức kháng cự từ khu vực 970-975, chiến lược Short nên được ưu tiên. Trong khi đó, trạng thái mua có thể được kích hoạt nếu chỉ số có những nhịp tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 955-958 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp rung lắc mạnh trong phiên sẽ xuất hiện với tần suất dày hơn và đây có thể được xem là cơ hội canh Short khi tiếp cận vùng kháng cự quanh 970-975 điểm. Trong khi đó, trạng thái Long có thể được kích hoạt nếu chỉ số có những nhịp tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 955-958 điểm và qua trị rủi ro nếu thủng 955 điểm.

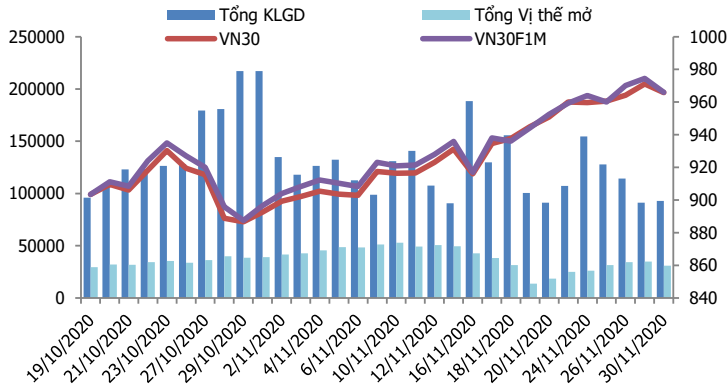
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích.

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.

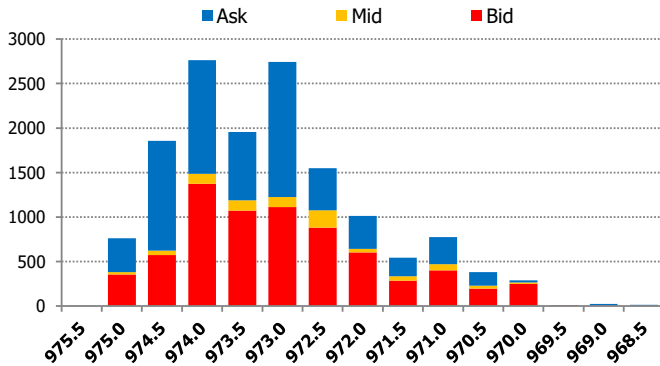
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	966.0	-0.87	92,465	1.7	30,268	-11.4
VN30F2101	964.5	-0.77	191	0.5	264	-8.7
VN30F2103	963.0	-1.03	73	28.1	378	3.0
VN30F2106	962.2	-0.99	54	350.0	116	-22.7
Tổng			92,783	1.8	31,026	-11.2

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Áp lực bán gia tăng vào cuối phiên khiến thị trường không thể duy trì sắc xanh trong phiên giao dịch đầu tuần, với cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 7,5 đến 10 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 5,22 điểm. Do đó, basis các hợp đồng cũng suy yếu đáng kể.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 92.783 hợp đồng, tăng 1,8%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 12 với 92.465 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2012 là 966,47 điểm (cao hơn 0,47 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2101 là 967,67 điểm (+3,17 điểm), VN30F2103 là 969,59 điểm (+6,59 điểm) và VN30F2106 là 972,72 điểm (+10,52 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	962-965	955-958	947-952
Kháng cự	970-973	976-979	989-995

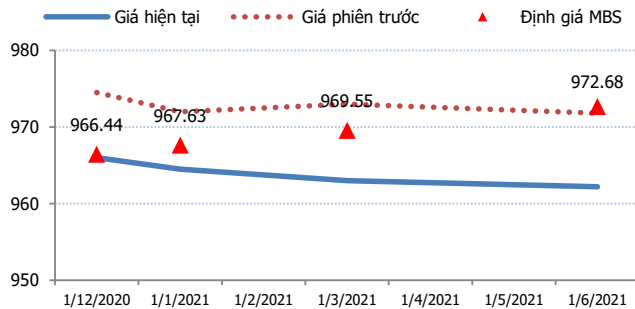
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.5	-2.50	1	-3
VN30F1Q - VN30F1M	-3	-1.50	-1.5	-2.44
VN30F1Q - VN30F2M	-1.5	1.00	-2.5	0.56
VN30F2Q - VN30F1M	-3.8	-2.70	-1.1	-3.28
VN30F2Q - VN30F2M	-2.3	-0.20	-2.1	-0.28
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.8	-1.20	0.4	-0.84

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



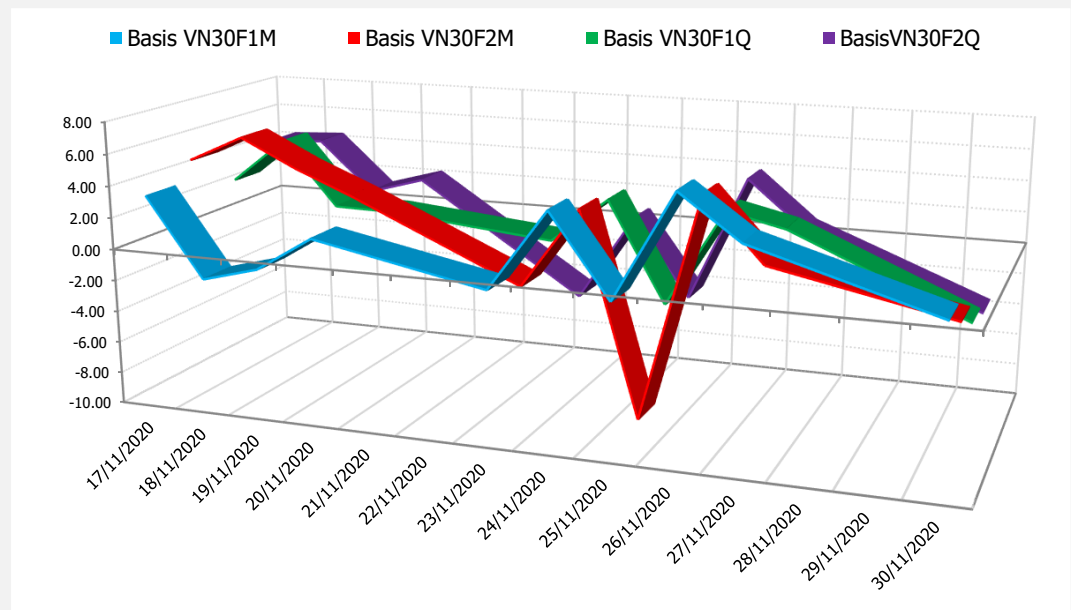
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Áp lực bán gia tăng vào cuối phiên khiến thị trường không thể duy trì sắc xanh trong phiên giao dịch đầu tuần, với cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 7,5 đến 10 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 5,22 điểm. Do đó, basis các hợp đồng cũng suy yếu đáng kể. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống mức 0,11 điểm, basis hợp đồng VN30F2101 giảm từ +1 điểm xuống -1 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tiếp tục được thu hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -2,7 điểm đến +1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012) tiếp tục tăng lên mức -2,5 vào cuối phiên giao dịch 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.

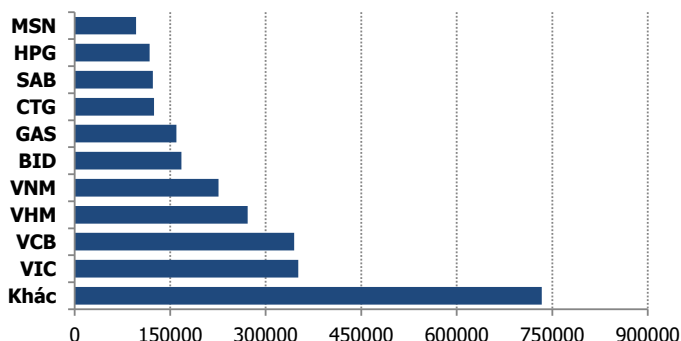
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



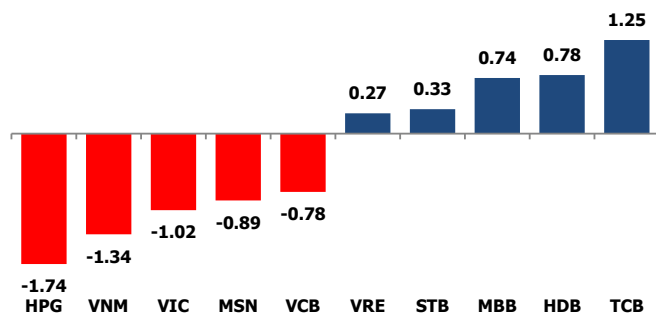
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1003.08	965.89
Thay đổi	-7.14	-5.22
%Chg	-0.71	-0.54
YTD	4.38	9.88
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,743.88	2,716.67
P/E	16.32	13.31
P/B	2.10	2.13

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 đầu tuần diễn ra với áp lực bán tăng mạnh trên toàn thị trường. Lực bán tăng lên đáng kể từ sau 14h khiến thị trường chìm sâu trong sắc đỏ. Ở nhóm Bluechips, hàng loạt cổ phiếu lớn như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, VJC, PLX, PNJ,...cùng một số cổ phiếu ngân hàng CTG, BID, VCB, VPB...giảm sâu đã tác động tiêu cực tới thị trường.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,22 điểm (0,54%) xuống 965,89 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 197,56 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.261 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm cộng khi họ tiếp tục mua ròng gần 140 tỷ trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung vào quỹ FUEVFVND (309 tỷ đồng), DHC (49 tỷ đồng), VRE (37 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,003.08	(0.71)	16.32	4.38
Dow Jones	29,638.64	(0.91)	24.79	3.86
S&P500	3,621.63	(0.46)	28.40	12.10
Nikkei 225	26,676.93	0.92	37.24	12.77
Shanghai	3,391.76	(0.49)	17.77	11.20
DAX	13,291.16	(0.33)	66.15	0.32
Vàng	1,780.03	0.17		17.32
Dầu WTI	45.23	(0.24)		(25.93)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 23/11/2020			
Đức- PMI	58.20	56.50	57.90
Thứ Ba - 24/11/2020			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng CB	100.90	98.00	96.10
Thứ Tư - 25/11/2020			
Mỹ- GDP Quý 3	33.10%	33.10%	33.10%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	0.768M		-0.754M
Thứ Năm - 26/11/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	742K	730K	778K
Thứ Sáu - 27/11/2020			
Thứ Hai - 30/11/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt rớt điểm khi nhà đầu tư chốt lời sau đợt tăng lịch sử trong tháng 11. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 271,73 điểm, tương đương 0,9%, xuống 29.638,64 điểm, trong phiên có lúc giảm hơn 400 điểm. S&P 500 giảm 16,72 điểm, tương đương 0,46%, xuống 3.621,63 điểm. Nasdaq giảm 7,11 điểm, tương đương 0,058%, xuống 12.198,74 điểm.
- Giá dầu giảm trong phiên vừa qua do các nhà sản xuất dầu lớn trên thế giới bàn luận về việc gia hạn việc cắt giảm sản lượng sâu trong cuộc họp tuần này, nhưng dầu thô kết thúc một tháng tăng mạnh bởi hy vọng vaccine phòng Covid-19 sẽ sớm đưa ra thị trường.
- Giá vàng giảm xuống mức thấp nhất 5 tháng và có tháng giảm mạnh nhất trong 4 năm do lạc quan về sự phục hồi kinh tế nhanh chóng nhờ vaccine. Vàng giao ngay giảm 0,5% xuống 1.779,05 USD/ounce, trong phiên giá đã xuống mức thấp nhất kể từ ngày 2/7 tại 1.764,29 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, VNM và VIC là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, HPG lấy đi 1,73 điểm của 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	9.40	108,200	-1.46	1.85%	292.223	-1.34	22.62	7.70
HPG	Metals & Mining	8.53	35,500	-2.07	2.54%	625.408	-1.74	10.95	2.15
VIC	Real Estate Management & Development	8.44	103,900	-1.24	1.64%	166.184	-1.02	39.06	4.09
TCB	Banks	7.78	24,100	1.69	2.95%	592.865	1.25	7.40	1.20
VPB	Banks	6.03	26,800	-0.74	1.87%	246.051	-0.43	6.52	1.31
VCB	Banks	5.00	93,000	-1.59	2.73%	134.65	-0.78	20.09	3.69
VHM	Real Estate Management & Development	4.66	82,600	-0.48	2.55%	293.495	-0.22	11.98	3.63
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.58	55,400	-1.42	2.35%	155.239	-0.64	13.08	2.88
MWG	Specialty Retail	4.50	116,000	0.43	1.56%	166.723	0.19	13.62	3.45
MBB	Banks	4.46	20,350	1.75	1.98%	377.816	0.74	6.79	1.22
MSN	Food Products	4.44	82,000	-2.03	2.20%	79.166	-0.89	39.67	4.68
VJC	Airlines	4.06	117,500	-1.26	1.28%	75.081	-0.50	#N/A N/A	4.40
STB	Banks	3.31	14,650	1.03	3.45%	276.535	0.33	11.12	0.94
CTG	Banks	3.29	-	-1.62	2.09%	371.377	-0.52	11.36	1.51
HDB	Banks	3.24	22,000	2.56	5.52%	158.92	0.78	8.16	1.60
NVL	Real Estate Management & Development	2.76	60,600	-0.49	1.33%	80.962	-0.13	10.39	2.36
EIB	Banks	2.37	17,200	0.58	0.88%	1.858	0.13	24.74	1.27
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.85	77,900	-1.14	2.44%	94.607	-0.21	16.96	3.58
SAB	Beverages	1.78	191,500	0.00	1.58%	36.381	-0.18	30.34	6.20
VRE	Real Estate Management & Development	1.76	28,200	1.62	3.65%	200.429	0.27	28.18	2.26
KDH	Real Estate Management & Development	1.28	26,750	1.33	2.07%	87.378	0.16	12.95	1.93
GAS	Gas Utilities	1.05	83,500	0.00	3.11%	112.698	0.00	17.57	3.42
SSI	Capital Markets	0.91	19,250	-0.52	2.08%	130.447	-0.05	10.50	1.23
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.90	50,800	-0.97	1.57%	26.341	-0.09	74.48	3.03
REE	Industrial Conglomerates	0.89	48,600	2.10	3.77%	40.115	0.18	10.57	1.39
BID	Banks	0.88	41,700	-1.77	1.92%	71.854	-0.15	19.62	2.14
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.62	10,100	-1.46	2.48%	61.938	-0.09	14.87	0.84
SBT	Food Products	0.56	18,050	-1.63	1.94%	57.261	-0.09	25.70	1.50
TCH	Machinery	0.50	19,500	-3.47	4.87%	193.702	-0.17	6.80	1.37
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,180	-0.46	1.38%	8.517	-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**

0

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