

# HỆTL VN30 - ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING TRONG PHIÊN



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 03/03/2020

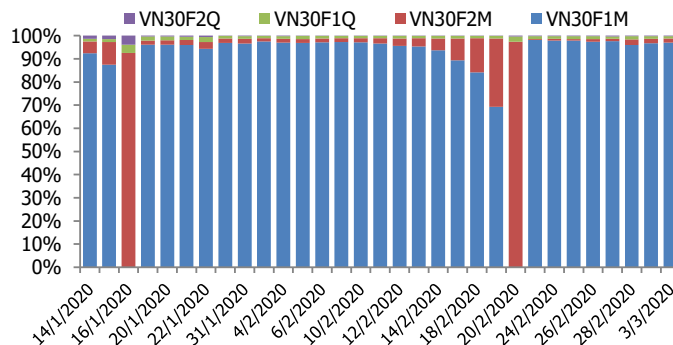
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2003	19/3/2020	16	838.00	22,118
VN30F2004	16/4/2020	44	844.00	416
VN30F2006	18/6/2020	107	848.70	226
VN30F2009	17/9/2020	198	840.90	64

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sự khởi sắc của chứng khoán Châu Á đã mang lại tâm lý tích cực cho giới đầu tư trong nước và các chỉ số chứng khoán đồng loạt tăng điểm. Đà tăng của VN-Index có vai trò không nhỏ của nhóm cổ phiếu ngân hàng như BID, CTG, VCB, MBB, VPB, SHB, LPB,... Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,18 điểm (0,70%) lên 890,61 điểm; HNX-Index tăng 1,73% lên 112,58 điểm. Thanh khoản thị trường khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.000 tỷ đồng. Dù vậy, giao dịch khối ngoại vẫn không thực sự tích cực khi họ bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 340 tỷ đồng.
- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới đã giúp thị trường bật tăng ngay khi mở cửa, tuy nhiên đà tăng suy yếu về cuối phiên khiến cả 4 HỆTL đóng cửa phân hóa với mức thay đổi giá từ -1,6 đến 5,2 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,57 điểm. Basis của các hợp đồng biến động phân hóa so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện chỉ cao hơn 0,01 điểm so với VN30. Vùng cân bằng về điểm số và tâm lý đang được thiết lập. Tuy nhiên, thị trường vẫn cần chất xúc tác mới để thay đổi xu hướng hiện tại. Chiến lược trading vẫn được ưu tiên với vùng kháng cự 845-850 điểm và hỗ trợ 830-835 điểm.
- Về kỹ thuật, thị trường có phiên phục hồi cùng xu hướng với các thị trường trên thế giới khi giới đầu tư kỳ vọng vào việc giảm lãi suất của các ngân hàng trung ương. Thanh khoản và độ rộng thị trường chỉ ở mức trung tính cho thấy nhà đầu tư còn thận trọng với những phiên tăng sau nhịp giảm sâu vừa qua. Nhịp này của các thị trường trên thế giới có thể tiếp diễn trong các phiên sắp tới, tuy vậy nhà đầu tư cũng nên thận trọng khi chuỗi bán ròng của khối ngoại vẫn tiếp diễn và mức độ ngày càng mạnh hơn.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vùng cân bằng về điểm số và tâm lý đang được thiết lập. Tuy nhiên, thị trường vẫn cần chất xúc tác mới để thay đổi xu hướng hiện tại. Chiến lược trading vẫn được ưu tiên với vùng kháng cự 846-850 điểm và hỗ trợ 830-835 điểm.

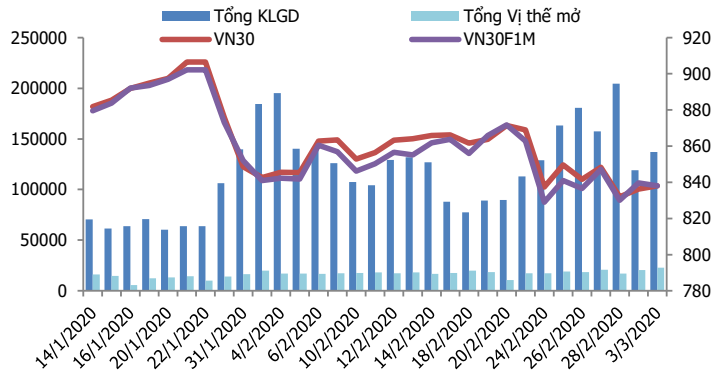
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

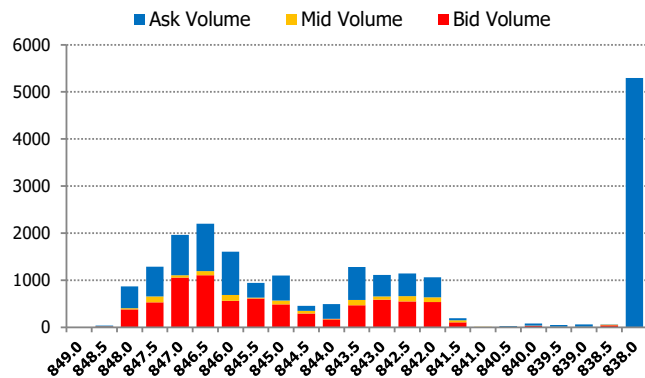
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2003	838.0	-0.19	136,611	15.0	22,118	12.5
VN30F2004	844.0	0.62	346	30.1	416	4.5
VN30F2006	848.7	0.00	91	-10.8	226	3.2
VN30F2009	840.9	-0.23	156	721.1	64	12.3
<b>Tổng</b>			137,204	15.2	22,824	12.3

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới đã giúp thị trường bật tăng ngay khi mở cửa, tuy nhiên đà tăng suy yếu về cuối phiên khiến cả 4 HĐTL đóng cửa phân hóa với mức thay đổi giá từ -1,6 đến 5,2 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,57 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ so với phiên đầu tuần, tổng khối lượng giao dịch đạt 137.204 hợp đồng tăng 15,15%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 3 với 136.611 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2003 là 840,13 điểm (cao hơn 2,13 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2004 là 843,90 điểm (-0,10 điểm), VN30F2006 là 852,43 điểm (+3,73 điểm) và VN30F2009 là 864,90 điểm (+24,00 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>835-838</b>	<b>830-835</b>	<b>818-823</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>843-846</b>	<b>854-859</b>	<b>861-867</b>

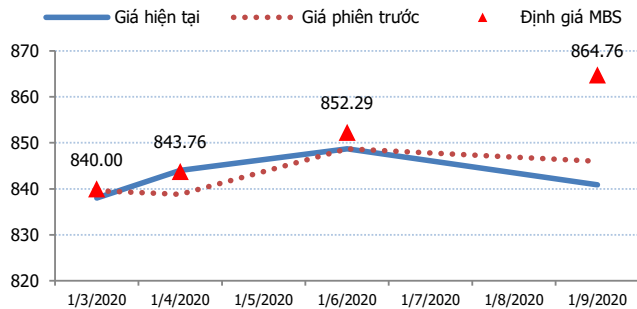
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	6	-0.80	6.8	0.08
VN30F1Q - VN30F1M	10.7	9.10	1.6	9.14
VN30F1Q - VN30F2M	4.7	9.90	-5.2	9.06
VN30F2Q - VN30F1M	2.9	6.40	-3.5	3.48
VN30F2Q - VN30F2M	-3.1	7.20	-10.3	3.4
VN30F2Q - VN30F1Q	-7.8	-2.70	-5.1	-5.66

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



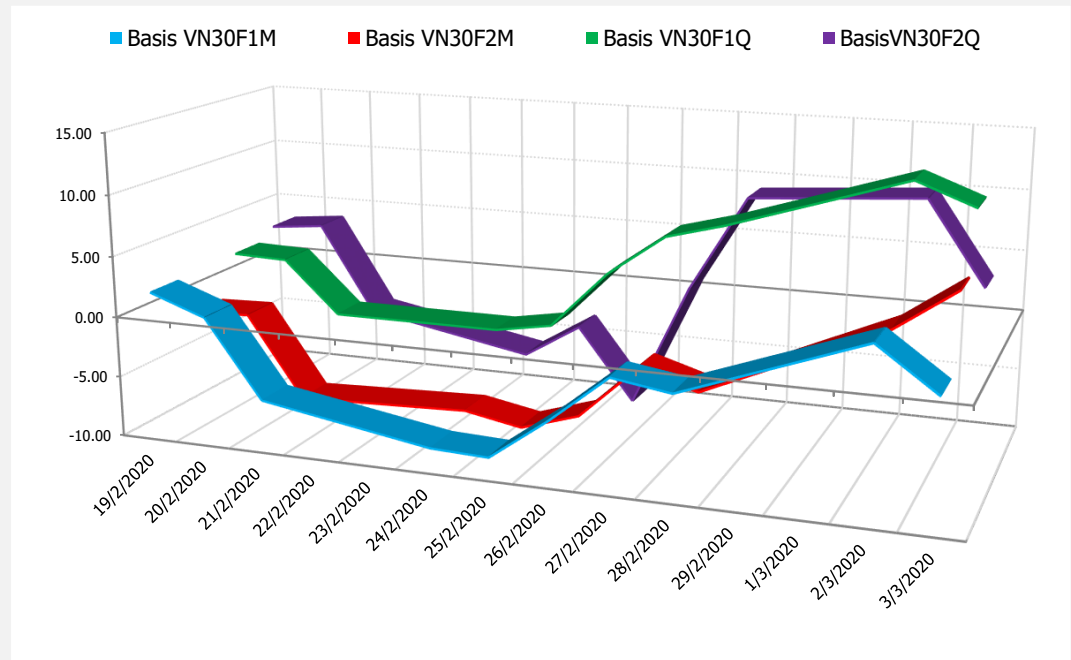
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới đã giúp thị trường bật tăng ngay khi mở cửa, tuy nhiên đà tăng suy yếu về cuối phiên khiến cả 4 HĐTL đóng cửa phân hóa với mức thay đổi giá từ -1,6 đến 5,2 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,57 điểm. Basis của các hợp đồng biến động phân hóa so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện chỉ cao hơn 0,01 điểm so với VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2009 hiện đang ở mức +2,91 điểm.
- Tương tự, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai cũng có những biến động trái chiều trong phiên giao dịch ngày hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ -7,8 điểm đến +10,7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Những mức chênh lệch giá lớn này có thể sẽ được điều chỉnh ngay từ đầu phiên giao dịch tới, nên nhà đầu tư có thể khó có cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng, hạn chẽ giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

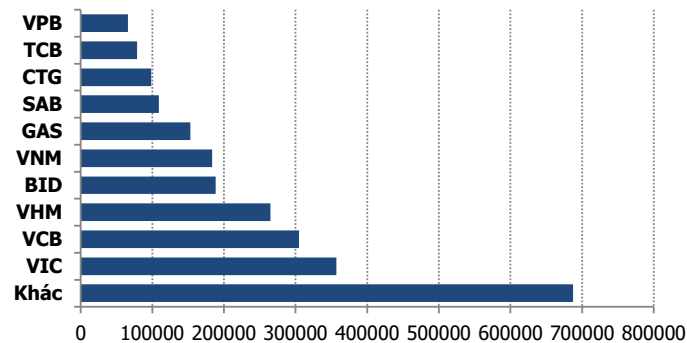
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



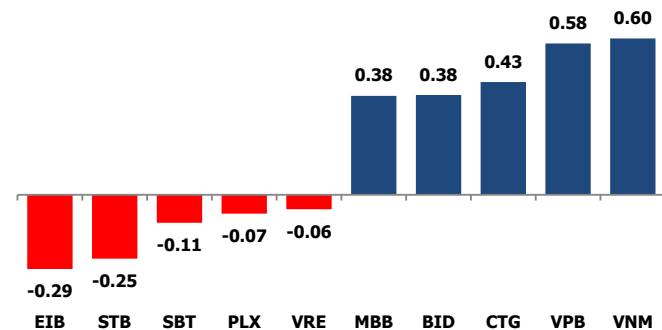
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	890.61	837.99
Thay đổi	6.18	2.57
%Chg	0.70	0.31
YTD	-7.32	-4.67
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,049.01	2,491.48
P/E	13.87	11.79
P/B	2.05	1.97

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Thị trường hồi phục tốt trước diễn biến tích cực của thị trường chứng khoán thế giới. Tuy nhiên, lực bán mạnh xuất hiện vào cuối phiên giao dịch ở nhiều cổ phiếu trụ cột trong VN30 như VIC, VHM hay VRE nhưng lực đỡ cũng xuất hiện giúp các cổ phiếu này không biến động quá mạnh. Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,57 điểm (+0,31%) lên 837,99 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 15 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 68,94 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.055 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không thực sự tích cực khi họ bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 340 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (59,08 tỷ đồng), HDB (37,48 tỷ đồng), VHM (35,66 tỷ đồng), VIC (35,42 tỷ đồng), VRE (33,29 tỷ đồng)...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	890.61	0.70	13.87	(7.32)
<b>Dow Jones</b>	25,917.41	(2.94)	18.37	(9.18)
<b>S&amp;P500</b>	3,003.37	(2.81)	19.74	(7.04)
<b>Nikkei 225</b>	21,158.90	0.37	18.70	(10.56)
<b>Shanghai</b>	2,992.90	0.74	14.38	(1.88)
<b>DAX</b>	11,985.39	1.08	20.67	(9.54)
<b>Vàng</b>	1,642.30	0.10		8.24
<b>Dầu WTI</b>	47.83	1.36		(21.67)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 03/03/2020</b>			
Úc- Quyết định lãi suất	0.75%	0.50%	0.50%
EU- CPI tháng 2	1.40%	1.20%	
<b>Thứ Tư - 04/03/2020</b>			
Mỹ- PMI phi sản xuất	55.50	54.90	
Canada- Quyết định LS	1.75%	1.75%	
<b>Thứ Năm - 05/03/2020</b>			
Mỹ- Cuộc họp Opec			
<b>Thứ Sáu - 06/03/2020</b>			
Mỹ- Bảng lương Phi nông nghiệp	225K	175K	

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm mạnh trong phiên giao dịch đầy biến động ngày thứ Ba (03/03), khi động thái hạ lãi suất khẩn cấp của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã không thể làm dịu bớt lo ngại về sự suy giảm tăng trưởng kinh tế do sự bùng phát COVID-19. Dow Jones giảm 785,91 điểm, tương đương 2,94%, xuống 25.917,41 điểm. S&P 500 giảm 86,86 điểm, tương đương 2,81%, xuống 3.003,37 điểm.
- Giá dầu tăng đáng kể sau khi Fed bất ngờ hạ lãi suất 0,5 điểm phần trăm, Brent và WTI đều lên cao nhất phiên, nhưng đảo chiều vì nhà đầu tư lo ngại lực cầu năng lượng bị ảnh hưởng bởi virus corona. Giá dầu Brent tương lai giảm 4 cent xuống 51,86 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 43 cent lên 47.18 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 3/3 tăng hơn 3% sau khi Fed hạ lãi suất khẩn cấp để hỗ trợ nền kinh tế ứng phó virus corona. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 51 USD lên 1.640,1 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 3,1% lên 1.644,4 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng tới VN30-Index thì sắc xanh của VNM và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số tăng điểm. Trong đó, chỉ riêng VNM đóng góp 0,60 điểm cho VN30-Index.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VNM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.46	105,300	0.77	1.53%	78.076	0.60	19.22	6.67
TCB	Banks	8.33	22,500	0.00	2.22%	49.193	0.00	8.46	1.34
VIC	Real Estate Investment & Services	7.91	105,500	0.09	1.05%	58.756	0.06	66.37	4.52
VPB	Banks	7.54	27,150	0.93	1.85%	66.488	0.58	8.13	1.65
HPG	General Industrials	6.01	22,300	0.00	2.24%	98.971	0.00	8.83	1.34
VJC	Travel & Leisure	5.15	120,800	0.00	1.33%	40.636	0.00	12.26	4.66
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.10	106,400	-0.09	1.41%	72.429	-0.04	12.79	4.18
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.94	55,900	0.36	2.33%	67.07	0.15	11.92	2.79
VHM	Real Estate Investment & Services	4.89	80,500	0.00	1.12%	59.77	0.00	15.22	5.02
MBB	Banks	4.75	20,900	0.97	1.68%	121.444	0.38	6.41	1.23
VCB	Banks	3.97	82,200	0.49	1.58%	70.08	0.16	15.58	3.75
MSN	Financial Services	3.73	49,000	0.00	2.68%	60.331	0.00	10.86	1.70
STB	Banks	3.60	12,250	-0.81	4.53%	193.506	-0.25	7.94	0.84
HDB	Banks	3.04	27,700	0.00	2.54%	71.04	0.00	9.56	1.74
EIB	Banks	2.98	17,500	-1.13	2.90%	2.133	-0.29	33.84	1.36
NVL	Real Estate Investment & Services	2.90	53,700	0.19	1.50%	38.813	0.05	15.12	2.34
PNJ	General Retailers	2.40	82,000	0.49	1.23%	31.98	0.10	16.95	4.43
SAB	Beverages	1.95	170,000	0.00	2.07%	22.04	0.00	23.08	6.10
VRE	General Retailers	1.91	28,450	-0.35	2.11%	50.535	-0.06	27.55	2.33
CTG	Banks	1.44	26,450	3.73	3.85%	251.695	0.43	16.11	1.33
GAS	Oil & Gas Producers	1.25	80,000	1.27	3.62%	21.985	0.13	13.59	3.36
BID	Banks	1.23	46,900	3.88	4.49%	47.518	0.38	22.24	2.85
SBT	Food Producers	0.91	21,100	-1.40	8.02%	56.318	-0.11	48.01	1.73
REE	Industrial Engineering	0.90	32,400	-0.15	1.39%	17.064	-0.01	5.77	1.01
PLX	#N/A	0.88	50,300	-0.98	2.39%	12.292	-0.07	14.51	2.72
SSI	Financial Services	0.81	15,950	0.95	1.88%	33.616	0.06	9.01	0.84
POW	#N/A	0.76	9,930	-0.50	3.22%	25.618	-0.03	12.10	0.95
BVH	Financial Services	0.61	55,700	1.83	1.64%	7.425	0.09	29.48	2.49
CTD	Construction & Materials	0.38	68,400	6.88	5.07%	16.104	0.21	6.95	0.64
ROS	Construction & Materials	0.31	7,440	1.36	3.95%	19.586	0.04	23.69	0.70

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>