

HĐTL VN30 -KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN MẠNH 946-951 ĐIỂM



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

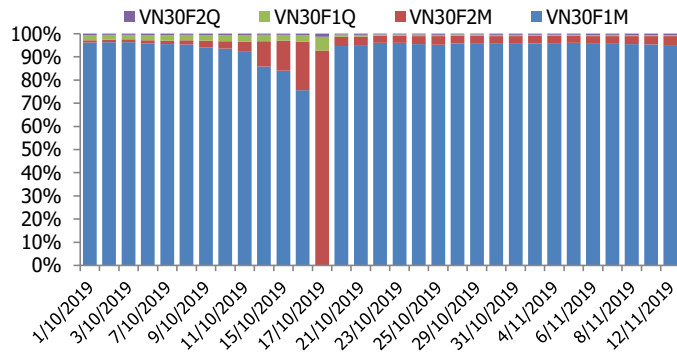
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	9	942.90	21,647
VN30F1912	12/19/2019	37	943.70	871
VN30F2003	3/19/2020	128	943.00	103
VN30F2006	6/18/2020	219	944.40	143

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Mặc dù đà tăng thu hẹp đáng kể, thậm chí có thời điểm bị đẩy lùi về dưới mốc tham chiếu do áp lực bán gia tăng mạnh, nhưng lực cầu khá tốt đã giúp thị trường kết phiên trong sắc xanh. Đóng cửa, VN-Index tăng 1,58 điểm (+0,16%) lên 1.018,33 điểm; HNX-Index tăng 0,19% lên 106,96 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường ghi nhận 344 mã tăng/276 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng/12 mã giảm. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước, giá trị khớp lệnh đạt gần 3.700 tỷ đồng. Khối ngoại có phiên bán ròng mạnh với giá trị gần 180 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã phục hồi trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay với 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức tăng từ 3,2 đến 4,6 điểm, cao hơn so với mức tăng 0,10 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục nối dài đà hồi phục lên trạng thái dương, hiện nằm trong khoảng từ +3,08 điểm đến +4,58 điểm. Về kỹ thuật, chỉ số đang quá trình test vùng cản ngắn hạn quanh vùng 946-951 điểm. Do đó thị trường sẽ xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh hơn trong những phiên tới. Nhịp điều chỉnh nhanh, dòng tiền hấp thụ tốt là điểm tích cực trong 2 phiên vừa qua. Chiến lược đối với thị trường phái sinh là canh Long trong những nhịp điều chỉnh và chốt lời khi chỉ số tiệm cận vùng cản mạnh theo khung Daily.
- Về kỹ thuật, thị trường chứng khoán trong nước có phiên phục hồi sau 3 phiên điều chỉnh liên tiếp, dòng tiền thận trọng nhưng độ rộng thị trường tương đối tốt, tuy vậy khối ngoại đã tranh thủ thị trường phục hồi để bán ròng. Vùng 940-945 điểm vẫn sẽ là cản mạnh của chỉ số VN30 trong phiên tới. Ở chiều ngược lại, vùng hỗ trợ tốt của chỉ số quanh vùng 930-933 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chỉ số vẫn đang gặp khó quanh vùng cản mạnh 946-951 điểm. Do vậy, chiến lược phái sinh canh Short tại vùng cản mạnh, hoạt động Long có thể mở tại vùng hỗ trợ thấp hơn.

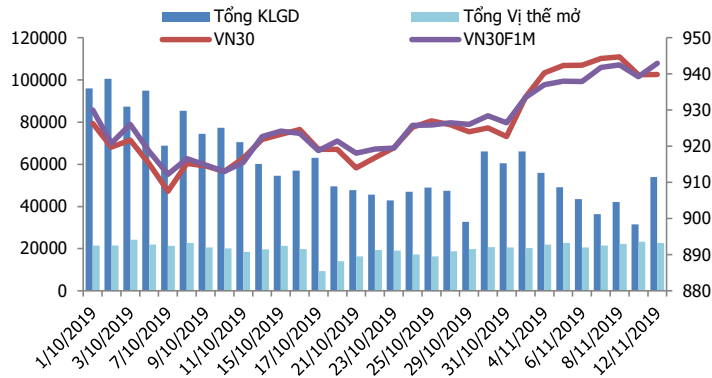
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu thế tăng vẫn đang được củng cố trên khung chart daily, do đó chiến lược ngắn hạn tiếp tục là canh Long trong các nhịp điều chỉnh.

Chiến lược giao dịch spread

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

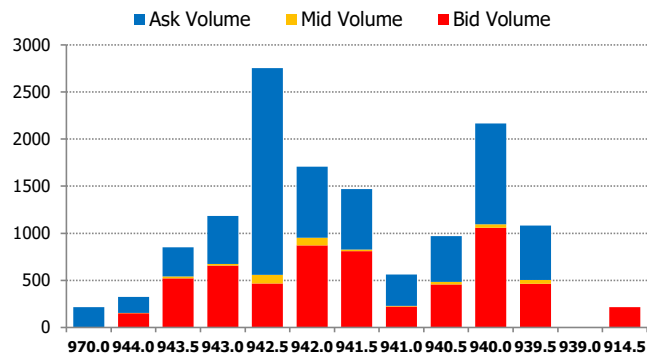
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	942.9	0.39	53,717	71.4	21,647	-2
VN30F1912	943.7	0.49	181	36.1	871	5.7
VN30F2003	943.0	0.34	15	15.4	103	0.0
VN30F2006	944.4	0.43	54	92.9	143	1.4
Tổng			53,967	71.3	22,764	-2.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã phục hồi trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay với 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức tăng từ 3,2 đến 4,6 điểm, cao hơn so với mức tăng 0,10 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục nổi dài đã hồi phục lên trạng thái dương, hiện nằm trong khoảng từ +3,08 điểm đến +4,58 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh trở lại, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 53.967 hợp đồng tăng 71,25%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 53.717 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 941,17 điểm (thấp hơn 1,73 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 945,39 điểm (+1,69 điểm), VN30F2003 là 959,22 điểm (+16,22 điểm) và VN30F2006 là 973,26 điểm (+28,86 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	938-940	933-936	930-932
Kháng cự	942-944	944-946	946-951

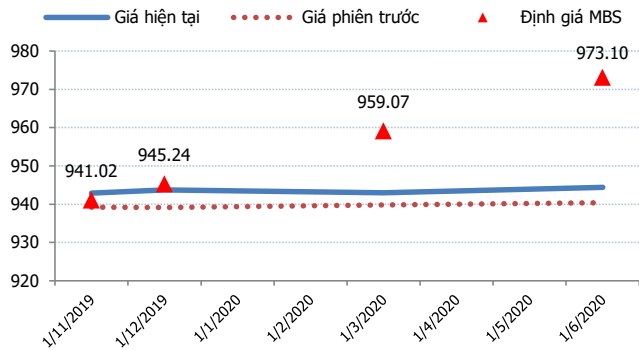
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỢT L

Spread HỢT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.8	-0.10	0.9	-0.6
VN30F1Q - VN30F1M	0.1	0.60	-0.5	-0.12
VN30F1Q - VN30F2M	-0.7	0.70	-1.4	0.48
VN30F2Q - VN30F1M	1.5	1.20	0.3	0.76
VN30F2Q - VN30F2M	0.7	1.30	-0.6	1.36
VN30F2Q - VN30F1Q	1.4	0.60	0.8	0.88

ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢT L CÁC KỲ HẠN



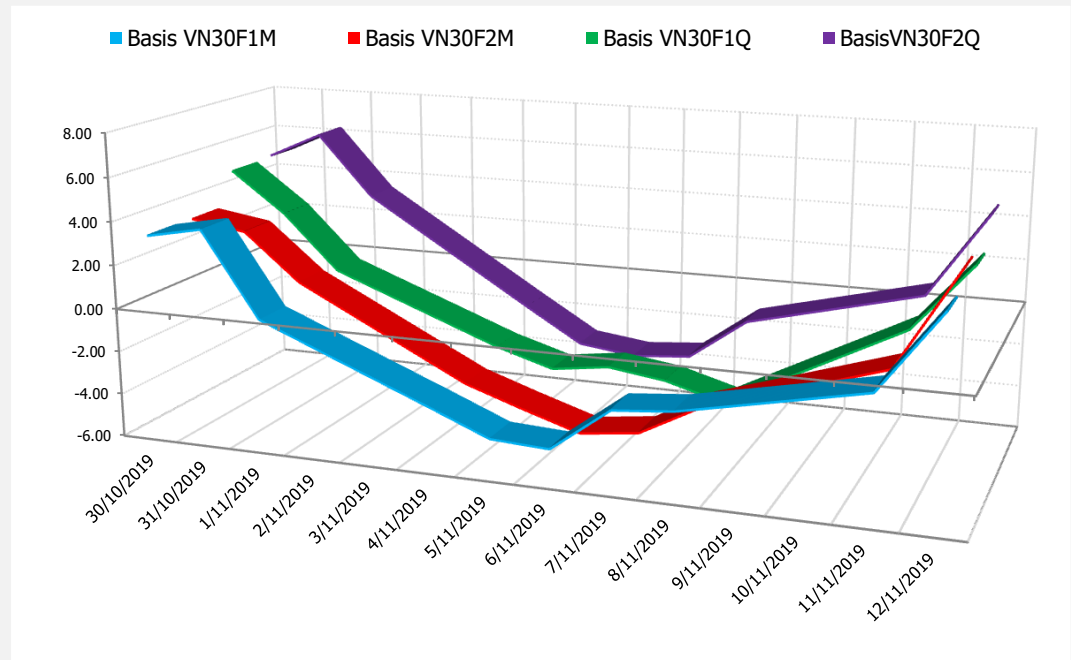
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỢT L

- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã phục hồi trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay với 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức tăng từ 3,2 đến 4,6 điểm, cao hơn so với mức tăng 0,10 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HỢT L tiếp tục nổi dài đà hồi phục lên trạng thái dương, hiện nằm trong khoảng từ +3,08 điểm đến +4,58 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1911 tăng từ -0,52 điểm phiên trước lên +3,08 điểm phiên nay, trong khi basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tiếp tục tăng gần 4 điểm từ +0,68 điểm lên +4,58 điểm.
- Tương tự như phiên giao dịch trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai phiên hôm nay duy trì những biến động trong biên độ rất khiêm tốn. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha bám sát nhau. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -0,7 điểm đến +1,5 điểm.

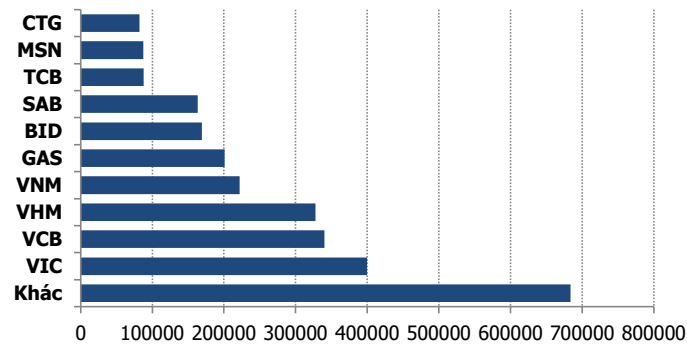
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢT L



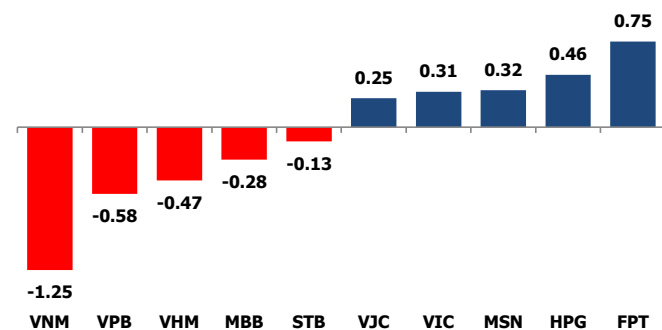
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1018.33	939.82
Thay đổi	1.58	0.10
%Chg	0.16	0.01
YTD	14.09	9.92
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,471.83	2,764.26
P/E	16.71	13.64
P/B	2.43	2.27

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau khi tăng khá tốt trong phiên sáng, đến 14h00 thị trường quay về thể giằng co, các chỉ số lui về sát mốc tham chiếu. Nhóm Vn30 có 14 mã tăng và 12 mã giảm. Trong đó, các mã hỗ trợ chính giúp thị trường đảo chiều hồi phục sắc xanh như BID tăng 1,9% lên 42.100 đồng/CP, GAS tăng 0,7% lên 104.300 đồng/CP, MSN tăng 0,7% lên 74.500 đồng/CP, VCB tăng 0,4% lên 91.700 đồng/CP, VIC tăng 0,4% lên 119.400 đồng/CP...
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,1 điểm (+0,01%) lên 939,82 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/12 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 70,79 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.530 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại diễn ra không thực sự tích cực khi họ bán ròng 180 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung chủ yếu tại VNM (173,3 tỷ đồng), VIC (53,8 tỷ đồng), SSI (12,2 tỷ đồng), POW (9,9 tỷ đồng), E1VFN30 (7,7 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,018.33	0.16	16.71	14.09
Dow Jones	27,691.49	-	19.07	18.71
S&P500	3,091.84	0.16	20.51	23.34
Nikkei 225	23,360.31	(0.68)	18.54	16.72
Shanghai	2,914.82	0.17	14.04	16.88
DAX	13,283.51	0.65	24.51	25.80
Vàng	1,457.99	0.11		13.68
Dầu WTI	56.60	(0.35)		24.64

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 11/11/2019			
EU- Chỉ số GDP của Anh	-0.2%	0.4%	0.3%
EU- Sản lượng sản xuất của Anh	-0.7%	-0.2%	-0.30
Thứ Tư- 13/11/2019			
EU- CPI T10 của Đức	0.1%	0.1%	
EU- Sản lượng công nghiệp	-0.70%	-0.30%	
Thứ Năm - 14/11/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.260M		
Nhật- GDP quý 3	1.30%	0.80%	
Thứ Sáu - 15/11/2019			
Trung Quốc- Sản lượng CN T10	5.80%	5.40%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tiếp tục leo lên mức cao kỷ lục vào ngày thứ Ba (12/11), dẫn đầu là đà tăng mạnh của cổ phiếu Disney và Facebook. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số S&P 500 tăng 0,2% lên 3.091,84 điểm, chạm mức cao kỷ lục trong phiên. Chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,3% lên 8.486,09 điểm, ghi nhận mức đóng cửa cao kỷ lục. Trong khi đó, chỉ số Dow Jones gần như đi ngang ở mức 27.691,49 điểm.
- Giá dầu giảm nhẹ dù tồn kho tại Mỹ được dự báo giảm. Giá dầu Brent tương lai giảm 12 cent xuống 62,06 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 6 cent xuống 56,8 USD/thùng. Thị trường năng lượng trước đó được hỗ trợ nhờ số liệu cho thấy tồn kho dầu thô tại Cushing, bang Oklahoma, cửa ngõ giao đầu WTI của Mỹ, giảm 1.7 triệu thùng.
- Giá vàng ngày 12/11 tăng không đáng kể sau khi Tổng thống Trump phát biểu tại Câu lạc bộ Kinh tế New York. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 0,3 USD lên 1.455,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,2% xuống 1.453,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 khá cân bằng khi có 14 mã tăng điểm, 12 mã giảm điểm và 4 mã đứng giá. Trong đó, FPT, HPG, MSN là 3 cổ phiếu tác động tích cực nhất giúp chỉ số giữ vững sắc xanh. Ở chiều ngược lại, VNM, VPB và VHM là 3 mã giảm mạnh nhất.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu FPT



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.42	127,500	-1.39	1.57%	247.361	-1.25	23.07	8.14
TCB	Banks	8.41	25,150	0.00	0.80%	35.434	0.00	9.46	1.50
VIC	Real Estate Investment & Services	7.86	119,400	0.42	1.10%	18.906	0.31	75.12	5.12
HPG	General Industrials	5.60	23,000	0.88	2.44%	149.986	0.46	9.11	1.38
VJC	Travel & Leisure	5.53	143,500	0.49	0.63%	56.505	0.25	14.57	5.54
VHM	Real Estate Investment & Services	5.37	97,800	-0.91	1.95%	136.071	-0.47	21.72	7.58
VPB	Banks	5.36	21,650	-1.14	0.69%	37.331	-0.58	6.48	1.31
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.17	122,300	0.33	1.15%	65.477	0.16	14.70	4.80
MSN	Financial Services	5.16	75,000	0.67	0.94%	29.88	0.32	16.62	2.61
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.87	61,000	1.67	2.17%	172.928	0.75	13.01	3.05
MBB	Banks	4.69	23,300	-0.64	0.86%	103.67	-0.28	7.14	1.37
VCB	Banks	4.00	91,700	0.44	0.88%	54.657	0.16	17.39	4.18
NVL	Real Estate Investment & Services	3.18	58,100	0.00	0.87%	18.68	0.00	18.23	2.63
HDB	Banks	2.98	29,500	-0.34	1.54%	59.483	-0.10	10.18	1.85
STB	Banks	2.85	10,750	-0.46	0.93%	15.611	-0.13	6.97	0.74
EIB	Banks	2.84	18,500	0.54	2.21%	2.151	0.14	35.78	1.44
SAB	Beverages	2.64	255,000	-0.04	1.18%	4.146	-0.01	34.62	9.15
VRE	General Retailers	2.39	34,700	0.00	1.01%	109.482	0.00	33.60	2.84
PNJ	General Retailers	2.23	85,300	0.71	1.31%	38.476	0.15	17.63	4.61
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	105,000	0.67	1.35%	18.572	0.09	17.84	4.41
BID	Banks	1.06	42,100	1.94	2.18%	62.853	0.19	19.96	2.56
SSI	Financial Services	0.97	21,650	-0.23	1.15%	33.202	-0.02	12.24	1.14
CTG	Banks	0.96	22,000	0.23	1.14%	60.357	0.02	13.40	1.10
REE	Industrial Engineering	0.94	37,600	-0.13	0.93%	29.214	-0.01	6.70	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.93	25,100	-0.40	1.20%	7.743	-0.04	12.88	1.19
ROS	Construction & Materials	0.84	25,150	-0.98	2.21%	687.21	-0.08	72.48	2.40
SBT	Food Producers	0.82	18,900	0.00	1.34%	21.865	0.00	43.00	1.55
BVH	Financial Services	0.76	73,800	0.27	1.37%	10.047	0.02	39.06	3.30
CTD	Construction & Materials	0.36	71,300	-2.33	3.51%	10.675	-0.08	7.24	0.66
DPM	Chemicals	0.33	14,200	3.65	4.03%	5.526	0.11	21.86	0.71

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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthai@mbs.com.vn