

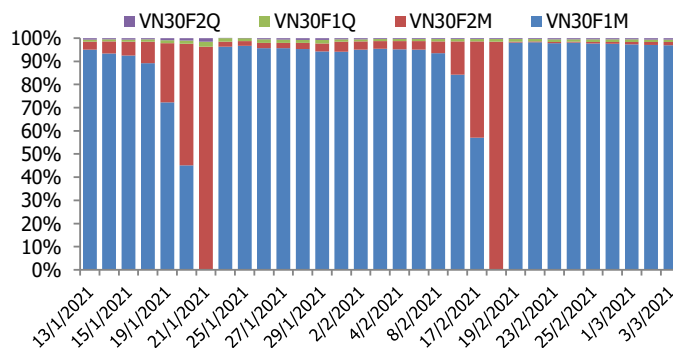
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2103	18/3/2021	15	1199.50	30,919
VN30F2104	15/4/2021	43	1203.00	442
VN30F2106	17/6/2021	106	1203.00	332
VN30F2109	16/9/2021	197	1203.00	183

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỶ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh bất chấp những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch. Chốt phiên, 4 HĐTL ghi nhận mức tăng giá từ 4 đến 5,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 0,89 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 đã tăng lên +3,90 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 tăng lên +7,4 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis chuyển sang trạng thái dương cho thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng sớm vượt ngưỡng quan trọng 1200 điểm.
- Thị trường cơ sở hôm nay tốt nếu nhìn từ góc độ cổ phiếu nhỏ. Blue-chips thì phân hóa, chỉ có vài mã là mạnh. Các mã đầu cơ hút tiền khỏe trong khi blue-chips thì yếu. Đây thường là biểu hiện thị trường ngập ngừng ở gần ngưỡng cản quan trọng. Hiện tại, cơ hội đi cao hơn của chỉ số vẫn đang phụ thuộc quá nhiều vào khả năng kéo trụ. Nếu việc kéo trụ tạo sức lan tỏa rộng thì tốt, còn nếu phân hóa ngày càng rõ thì áp lực bán sẽ tăng cường. Vẫn giữ quan điểm, thị trường có thể phải cần một thời điểm thuận lợi hơn để tạo sự đồng thuận cho dòng tiền...
- Về mặt kỹ thuật, khả năng VN30F1M vượt qua được mốc kháng cự 1200 điểm đang lớn dần, vấn đề là kịch bản thị trường có các nhịp tích lũy trước khi bứt phá hay sẽ bứt phá luôn? Với các phản ứng của thị trường trong 3 phiên vừa qua, kịch bản thị trường bứt phá dễ xảy ra hơn. Chiến lược giao dịch phái sinh trong phiên ngày mai là canh mua khi giá hợp đồng VN30F1M bứt qua ngưỡng cản 1.202 điểm. Mục tiêu hướng tới là vùng 1.215 - 1.220 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là duy trì vị thế Long, bởi dư địa tăng vẫn còn. Mức quản trị rủi ro có thể nâng từ 1178 điểm lên 1187 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên trong xu hướng tăng của chỉ số, những biến động trong ngắn hạn dù có mạnh nhưng chưa làm thay đổi quan điểm này. Kế hoạch trong phiên ngày mai là quan sát các phản ứng của thị trường tại các mốc kháng cự 1200-1205 điểm và hỗ trợ gần đối với chỉ số quanh 1194-1198 điểm.

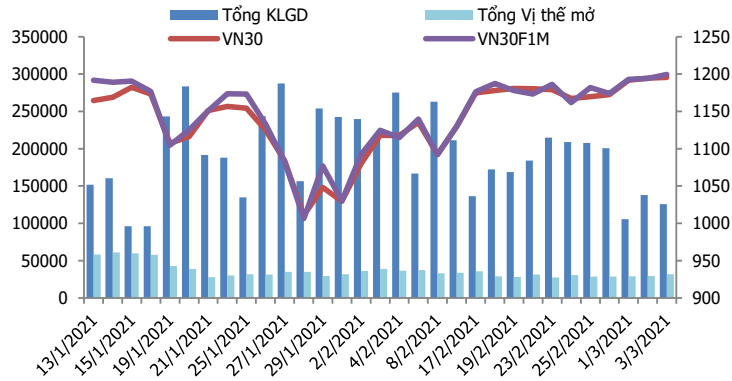
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long như khuyến nghị trong bản tin trước, vùng chốt lời kỳ vọng 1220-1232 điểm, Stoploss nếu thủng vùng 1187 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

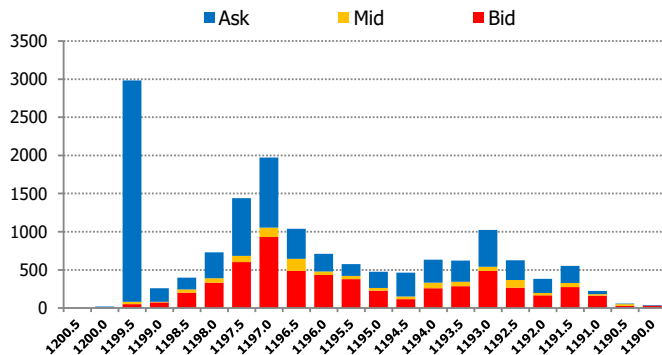
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỶ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2103	1199.5	0.46	125,104	-9.0	30,919	8.7
VN30F2104	1203.0	0.47	377	-4.1	442	22.8
VN30F2106	1203.0	0.48	59	-22.4	332	2.8
VN30F2109	1203.0	0.33	83	-18.6	183	8.3
Tổng			125,623	-9.0	31,876	8.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



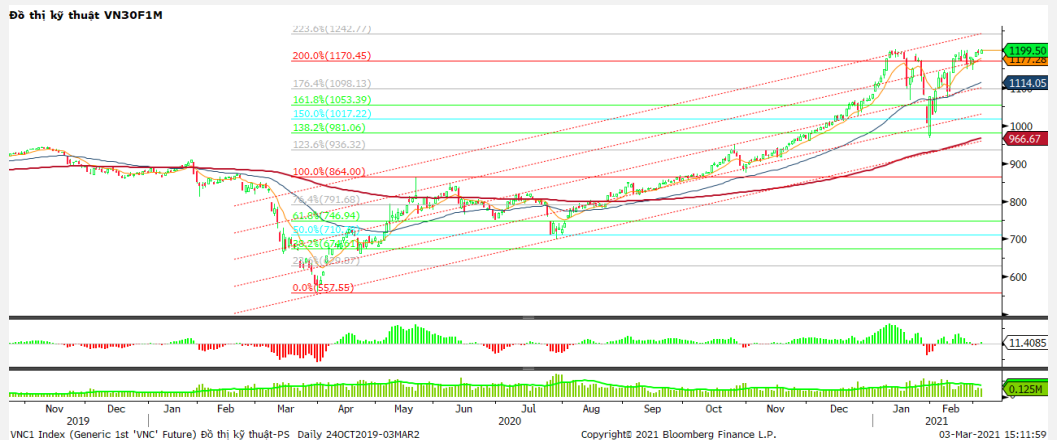
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh bất chấp những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch. Chốt phiên, 4 HĐTL ghi nhận mức tăng giá từ 4 đến 5,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 0,89 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 125.632 hợp đồng, giảm 9%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 3 với 125.104 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2103 là 1196,23 điểm (thấp hơn 3,27 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2104 là 1197,42 điểm (-5,58 điểm), VN30F2106 là 1200,09 điểm (-2,91 điểm) và VN30F2109 là 1203,96 điểm (+0,96 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1194-1198	1183-1187	1168-1175
Kháng cự	1203-1206	1216-1220	1232-1238

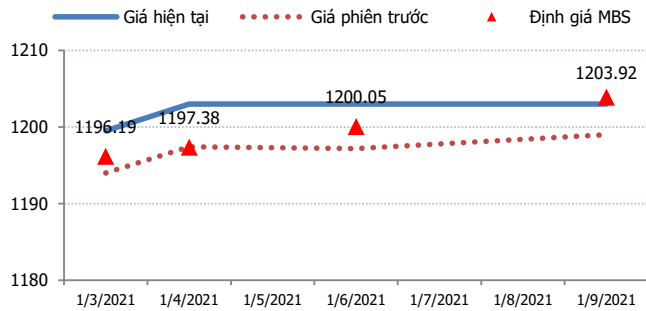
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	3.5	3.40	0.1	3.82
VN30F1Q - VN30F1M	3.5	3.20	0.3	4.24
VN30F1Q - VN30F2M	0	-0.20	0.2	0.42
VN30F2Q - VN30F1M	3.5	5.00	-1.5	4.58
VN30F2Q - VN30F2M	0	1.60	-1.6	0.76
VN30F2Q - VN30F1Q	0	1.80	-1.8	0.34

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỶ HẠN



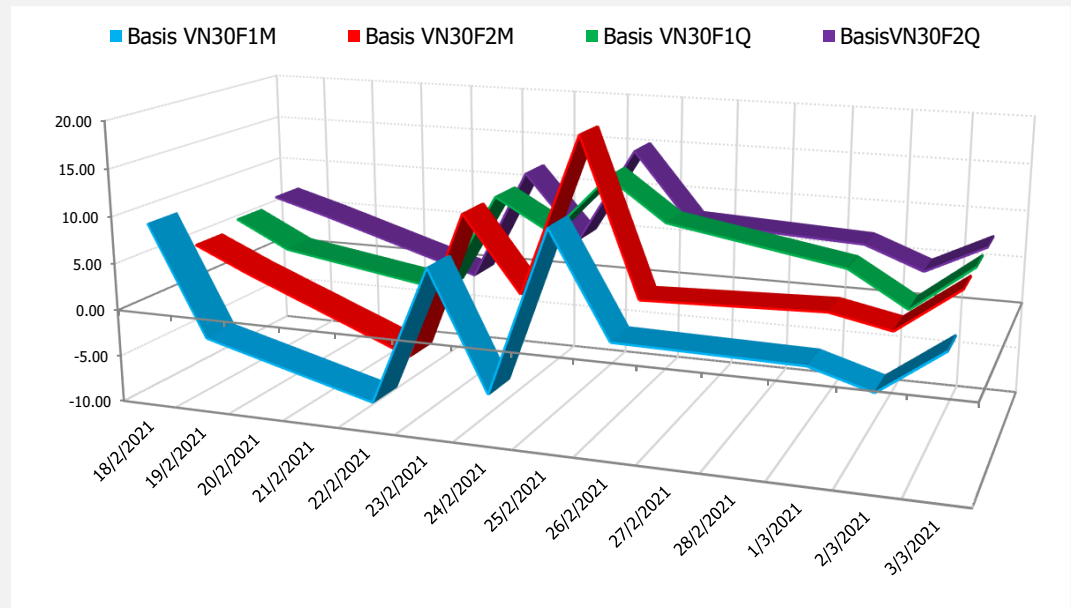
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh bất chấp những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch. Chốt phiên, 4 HĐTL ghi nhận mức tăng giá từ 4 đến 5,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 0,89 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 đã tăng lên +3,90 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 tăng lên +7,4 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng +0 điểm đến +3,5 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2104-VN30F2103) tăng lên mức +3,5 điểm. Hiện tại, chênh lệch giữa các vị thế chưa rõ ràng nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

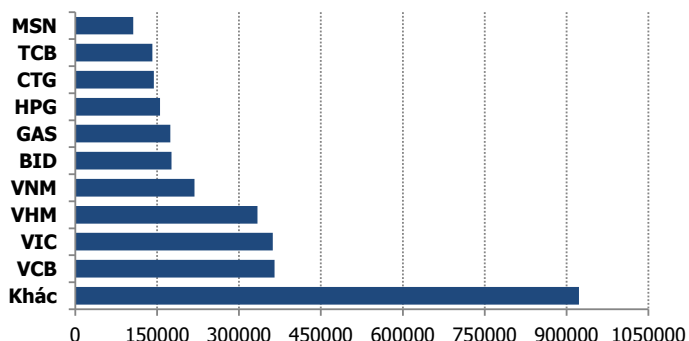
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



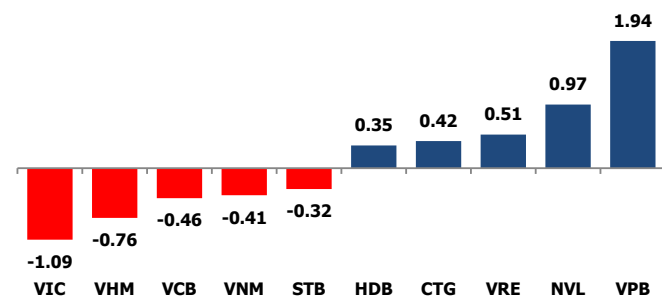
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1186.95	1195.6
Thay đổi	0.34	0.89
%Chg	0.03	0.07
YTD	7.53	11.66
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,432.41	3,098.24
P/E	18.31	15.46
P/B	2.49	2.66

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



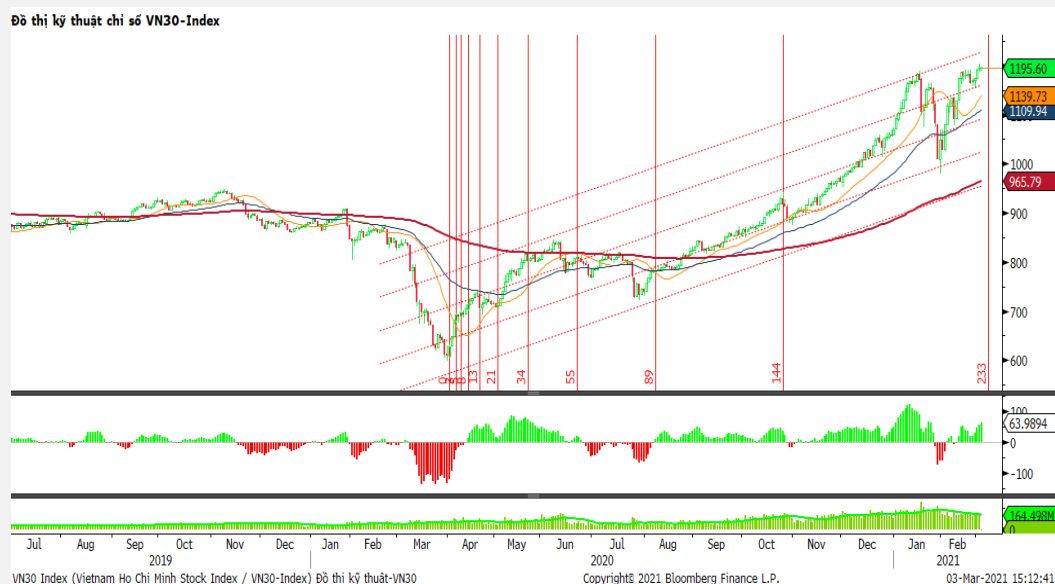
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường đã liên tục xoay vần từ giảm nhẹ đến tăng nhẹ. Với biên độ cực hẹp, VN-Index không tạo ra sự bứt phá đáng kể nào. Bên mua và bên bán khá cân bằng. Tuy cả thị trường đang ở trạng thái đi ngang nhưng nhiều cổ phiếu lại phân hóa khá rõ nét. Trong nhóm VN30, NVL, VRE, VPB tăng trên 2% với thanh khoản cao. Trong khi đó, phía giảm đáng chú ý có VHM và VIC với mức giảm hơn 1%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,89 điểm (0,07%) lên 1195,60 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 165,74 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.916 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 490 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như CTG (150 tỷ đồng), VNM (105 tỷ đồng), VIC (63,84 tỷ đồng), VHM (61,74 tỷ đồng), VCB (52,72 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,186.95	0.03	18.31	7.53
Dow Jones	31,270.09	(0.39)	27.86	2.17
S&P500	3,819.72	(1.31)	31.03	1.69
Nikkei 225	29,227.35	(1.12)	33.37	6.50
Shanghai	3,576.91	1.95	18.78	2.99
DAX	14,080.03	0.29	47.89	2.63
Vàng	1,712.46	0.07		(9.79)
Dầu WTI	61.29	0.02		26.32

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 01/03/2021			
TQ- PMI Sản xuất	51.50	51.50	50.90
Đức- PMI Sản xuất	57.10	60.60	60.70
Thứ Ba - 02/03/2021			
Úc- Quyết định LS	0.10%	0.10%	0.10%
Thứ Tư - 03/03/2021			
Mỹ- PMI sản xuất	58.70	58.70	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.285M	-5.190M	
Thứ Năm - 04/03/2021			
Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	4.419M	4.467M	
Thứ Sáu - 05/03/2021			
Mỹ- Bảng lương phi nông nghiệp	49K	165K	
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	6.30%	6.30%	
Thứ Hai - 08/03/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tiếp tục giảm điểm, cổ phiếu công nghệ lao dốc. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 121,43 điểm, tương đương 0,39%, xuống 31.270,09 điểm. S&P 500 giảm 50,57 điểm, tương đương 1,31%, xuống 3.819,72 điểm. Nasdaq giảm 361,04 điểm, tương đương 2,7%, xuống 12.997,75 điểm, thấp nhất kể từ đầu tháng 1. Tính từ đầu năm, Nasdaq chỉ còn tăng chưa đến 1%. Cổ phiếu Microsoft, Apple, Amazon đều giảm hơn 2%, kéo tụt S&P 500.
- Tôn kho tại Mỹ giảm kỷ lục, giá dầu tăng. Giá dầu Brent tương lai tăng 1,37 USD, tương đương 2,2%, lên 64,07 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 1,53 USD, tương đương 2,6%, lên 61,28 USD/thùng. Tôn kho dầu thô tại Mỹ trong tuần kết thúc ngày 26/2 giảm 21,6 triệu thùng.
- Giá vàng ngày 3/3 giảm hơn 2% xuống thấp nhất gần 9 tháng trong bối cảnh lợi suất trái phiếu Mỹ tăng và USD mạnh lên khiến lực cầu tài sản an toàn giảm. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 27,6 USD xuống 1.710,7 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.701,4 USD/ounce, thấp nhất kể từ tháng 6/2020.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, NVL và VRE là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, VPB đóng góp 1,94 điểm chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.52	40,350	0.12	1.25%	339.709	0.14	12.39	2.01
VNM	Food Products	8.99	104,500	-0.38	0.87%	265.988	-0.41	21.91	6.98
HPG	Metals & Mining	8.83	46,800	0.21	1.18%	1040.708	0.23	14.44	2.83
VPB	Banks	7.93	41,600	2.09	2.71%	251.254	1.94	10.12	2.04
VIC	Real Estate Management & Development	7.48	106,900	-1.20	1.60%	115.077	-1.09	40.19	4.21
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.05	77,700	-0.26	0.90%	124.366	-0.16	18.34	4.04
VHM	Real Estate Management & Development	4.94	101,500	-1.26	1.18%	218.609	-0.76	14.72	4.46
MBB	Banks	4.87	28,000	-0.36	1.79%	462.27	-0.21	9.44	1.64
MWG	Specialty Retail	4.27	136,200	0.29	0.88%	103.018	0.15	15.99	4.05
VCB	Banks	4.16	98,400	-0.91	1.22%	90.332	-0.46	21.25	3.90
MSN	Food Products	3.85	90,500	-0.44	1.11%	72.588	-0.20	43.78	5.17
VJC	Airlines	3.72	137,200	-0.36	1.70%	96.158	-0.16	#N/A N/A	5.14
STB	Banks	3.37	19,000	-0.78	1.58%	317.809	-0.32	14.42	1.22
NVL	Real Estate Management & Development	3.14	81,400	2.65	4.06%	182.145	0.97	14.10	3.21
HDB	Banks	3.11	26,950	0.94	3.02%	153.757	0.35	10.00	1.96
CTG	Banks	2.23	38,600	1.58	1.31%	504.355	0.42	13.09	1.74
VRE	Real Estate Management & Development	1.91	35,500	2.31	5.57%	242.443	0.51	35.48	2.85
TPB	Banks	1.91	29,750	0.00	4.38%	177.82	0.00	8.32	1.92
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	84,600	0.71	0.95%	44.632	0.14	18.42	3.88
SSI	Capital Markets	1.30	34,850	-0.57	1.45%	342.54	-0.09	19.01	2.22
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	32,800	0.00	1.07%	56.474	0.00	15.87	2.37
PDR	Real Estate Management & Development	1.06	64,300	-0.31	1.57%	222.102	-0.04	21.42	5.54
GAS	Gas Utilities	0.90	91,000	0.00	1.44%	63.42	0.00	19.15	3.73
REE	Industrial Conglomerates	0.82	57,100	0.35	1.23%	65.441	0.03	12.42	1.63
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.81	58,500	-0.17	1.03%	251.082	-0.02	85.84	3.49
BID	Banks	0.73	43,800	-0.57	1.14%	69.606	-0.05	20.60	2.25
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.62	12,850	-0.77	1.57%	112.927	-0.06	18.92	1.07
SBT	Food Products	0.59	22,900	0.00	2.00%	73.109	0.00	24.21	1.82
TCH	Machinery	0.50	22,750	1.11	2.69%	99.635	0.07	8.84	1.63
BVH	Beverages	0.47	61,300	-0.81	1.31%	30.187	-0.05	35.41	2.26

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 21 Cát Linh, Đống Đa, 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**

KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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