

# HĐTL VN30 - CHIẾN LƯỢC CANH LONG VẪN ĐƯỢC ƯU TIÊN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 05/01/2021

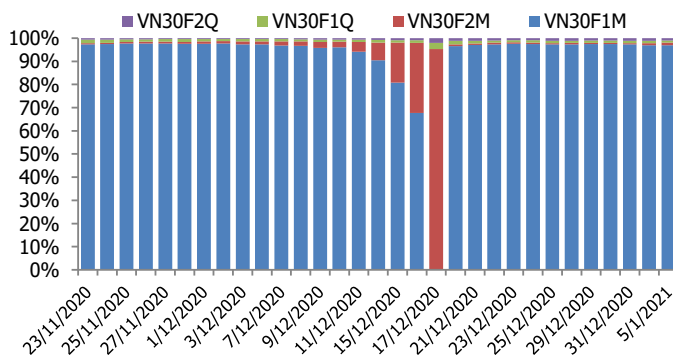
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2101</b>	21/1/2021	16	1111.00	43,126
<b>VN30F2102</b>	18/2/2021	44	1113.40	481
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	163	1113.90	404
<b>VN30F2109</b>	16/9/2021	254	1114.00	453

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phái sinh 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 0,8 đến 4,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 12,43 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 giảm xuống +6,70 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 giảm xuống +9,10 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis thu hẹp đáng kể cho thấy áp lực chốt lời xuất hiện khi chỉ số xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh.
- Tâm lý thị trường đang rất khỏe bất chấp đêm qua thị trường Mỹ sụt giảm mạnh, dòng tiền ngày càng mạnh và chỉ số vượt các mức cản khá dễ dàng, bên cạnh đó khối ngoại cũng quay trở lại mua ròng, củng cố thêm sức mạnh cho đà tăng của các chỉ số. Nhìn chung, thị trường đang rất thuận lợi để đi lên các ngưỡng cao hơn, ngoại trừ hệ thống giao dịch vẫn chưa được như kỳ vọng của nhà đầu tư sau khi đã nâng lỗ tối thiểu lên 100 cổ/lệnh. Về kỹ thuật, VN30 vượt qua vùng kháng cự 1093 điểm (ngưỡng Fibonacci Projection 100%). Nếu chỉ số giữ vững trên vùng này thì mục tiêu tiếp theo của VN30 sẽ là vùng 1153 điểm.
- Đà tăng của thị trường thời gian qua được dẫn dắt bởi dòng tiền trong nước, nhưng lịch sử đã nhiều lần cho thấy trong các giai đoạn bùng nổ của thị trường hầu như đều có sự góp mặt của dòng vốn ngoại. Do vậy, sự trở lại của khối ngoại kết hợp với sự lạc quan của dòng tiền trong nước sẽ giúp đà tăng của chỉ số chung được củng cố. Không ngoại trừ khả năng thị trường sẽ xuất hiện các phiên bùng nổ khi có sự đồng thuận từ nhà đầu tư trong và ngoài nước. Do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1106-1109.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long vẫn sẽ được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1106-1109 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

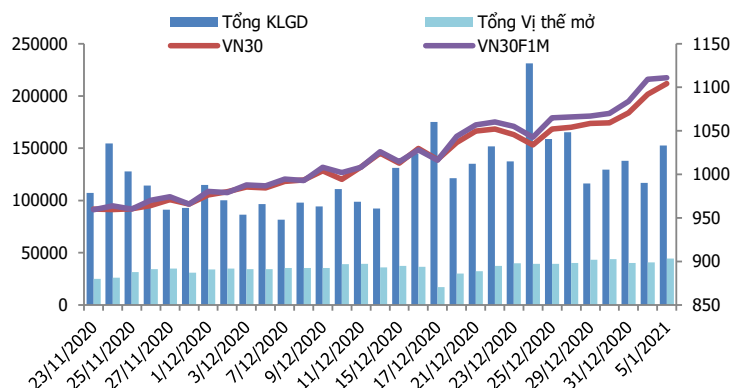
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và nâng điểm Stoploss lên 1098 điểm. Mục tiêu hướng tới vùng 1127-1139 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

### 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.

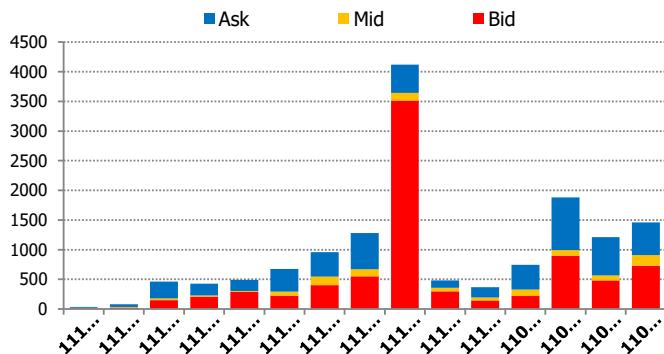
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1111.0	0.14	151,856	30.4	43,126	9.4
VN30F2102	1113.4	0.07	516	35.1	481	29.6
VN30F2106	1113.9	0.37	113	101.8	404	0.7
VN30F2109	1114.0	0.30	78	25.8	453	-1.9
<b>Tổng</b>			152,563	30.4	44,464	9.4

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Thị trường phái sinh 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 0,8 đến 4,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 12,43 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 152.563 hợp đồng, tăng 30,4%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 151.856 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1104,93 điểm (thấp hơn 6,07 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1106,02 điểm (-7,38 điểm), VN30F2103 là 1110,69 điểm (-3,21 điểm) và VN30F2106 là 1114,27 điểm (+0,27 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1106-1109</b>	<b>1098-1102</b>	<b>1080-1088</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1115-1118</b>	<b>1124-1128</b>	<b>1127-1139</b>

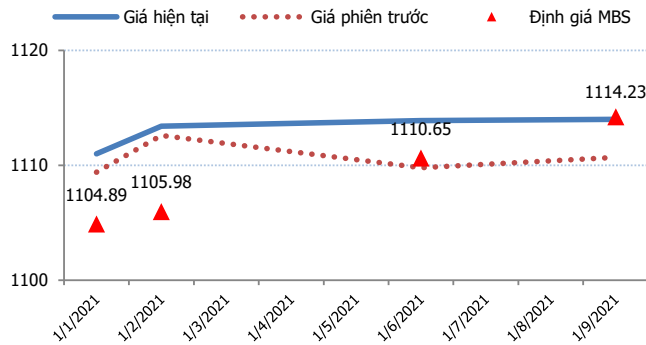
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.4	3.20	-0.8	0.3
VN30F1Q - VN30F1M	2.9	0.40	2.5	1.62
VN30F1Q - VN30F2M	0.5	-2.80	3.3	1.32
VN30F2Q - VN30F1M	3	1.30	1.7	2.52
VN30F2Q - VN30F2M	0.6	-1.90	2.5	2.22
VN30F2Q - VN30F1Q	0.1	0.90	-0.8	0.9

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



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

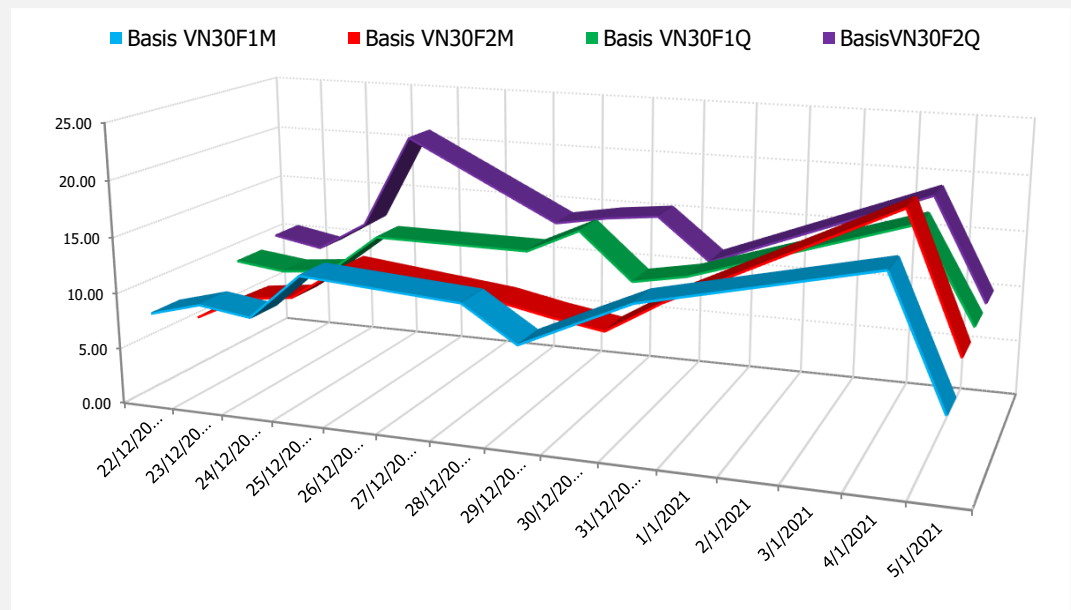


**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Thị trường phái sinh 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 0,8 đến 4,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 12,43 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 giảm xuống +6,70 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 giảm xuống +9,10 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis thu hẹp đáng kể cho thấy áp lực chốt lời xuất hiện khi chỉ số xuất
- hiện những nhịp rung lắc mạnh.

Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -0,8 điểm đến +3,3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) giảm xuống mức -0,8 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, 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.

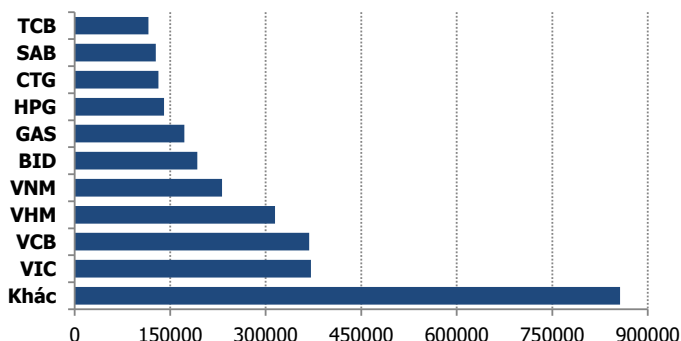
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



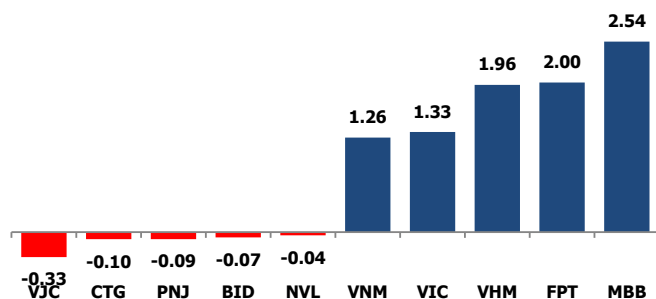
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1132.55	1104.3
Thay đổi	12.08	12.43
%Chg	1.08	1.14
YTD	2.60	3.13
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,117.95	3,022.36
P/E	19.45	15.21
P/B	2.49	2.43

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



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



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Bất chấp phiên lao dốc của chứng khoán thế giới đêm qua, thị trường trong nước vẫn bật tăng cao hơn với mức khớp lệnh kỳ lục. Nhóm cổ phiếu rổ VN30 với 19 mã tăng /9 mã giảm. MBB tăng 5,0%, FPT tăng 4,15%, VRE tăng 5,21%, VHM tăng 3,90%, VNM tăng 2,3%... Các mã ngân hàng suy yếu với BID giảm 0,73%, CTG giảm 0,28%. VCB, TCB, VPB tăng không đáng kể.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,43 điểm (1,14%) lên 1104,30 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 205,28 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 7.004 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại mua ròng với giá trị gần 520 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua chủ yếu ở các mã như VRE (167,52 tỷ đồng), VHM (78,99 tỷ đồng), MBB (73,88 tỷ đồng), NVL (66,34 tỷ đồng), VNM (54,12 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,132.55	1.08	19.45	2.60
<b>Dow Jones</b>	30,391.60	0.55	25.26	(0.70)
<b>S&amp;P500</b>	3,726.86	0.71	29.68	(0.78)
<b>Nikkei 225</b>	27,189.22	0.11	38.11	(0.93)
<b>Shanghai</b>	3,528.68	0.73	18.50	1.60
<b>DAX</b>	13,651.22	(0.55)	65.72	(0.49)
<b>Vàng</b>	1,952.73	0.14		2.86
<b>Dầu WTI</b>	49.94	0.02		2.93

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 04/01/2021</b>			
Trung Quốc- PMI sản xuất	54.90	54.80	53.00
Mỹ- họp OPEC			
<b>Thứ Ba - 05/01/2021</b>			
Mỹ- PMI sản xuất	57.50	56.50	
<b>Thứ Tư - 06/01/2021</b>			
Mỹ- Chỉ số dịch vụ T12	55.30	55.30	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.065M		
<b>Thứ Năm - 07/01/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	787K	833K	
<b>Thứ Sáu - 08/01/2021</b>			
Mỹ- bảng lương nông nghiệp	245K	100K	
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	6.70%	6.80%	
<b>Thứ Hai - 02/01/2021</b>			

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

- Chứng khoán Mỹ hồi phục phần nào sau đà giảm mạnh, khi nhà đầu tư mong đợi sự hồi phục của nền kinh tế toàn cầu. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 167,71 điểm, tương đương 0,55%, lên 30.391,6 điểm. S&P 500 tăng 26,21 điểm, tương đương 0,71%, lên 3.726,86 điểm. Nasdaq tăng 120,51 điểm, tương đương 0,95%, lên 12.818,96 điểm.
- Giá dầu tăng 5% sau tin tức Saudi Arabia sẽ tự nguyện thực hiện cắt giảm sản lượng dầu của mình trong tháng 2, trong khi căng thẳng âm ỉ diễn ra sau khi Iran bắt giữ một tàu Hàn Quốc. Chốt phiên 5/1, dầu thô Brent tăng 2,51 USD hay 4,9% lên 53,60 USD/thùng. Dầu thô WTI tăng 2,31 USD hay 4,9% lên 49.93 USD/thùng.
- Giá vàng tăng lên mức cao nhất trong hai tháng, bởi USD suy yếu và lo ngại ngày càng tăng về Covid-19 khi các nhà đầu tư đợi kết quả cuộc bầu cử nước rút vào Thượng viện tại bang Georgia. Vàng giao ngay tăng 0,4% lên 1.949,59 USD/ounce

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 MBB, FPT và VHM là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 duy trì đà tăng điểm. Trong đó, MBB đóng góp 2,54 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật MBB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.34	33,050	0.15	2.46%	471.763	0.16	10.15	1.65
HPG	Metals & Mining	8.90	42,350	0.12	2.64%	785.546	0.12	13.07	2.56
VNM	Food Products	8.42	110,800	2.31	3.32%	441.566	1.26	23.16	7.89
VIC	Real Estate Management & Development	7.80	109,700	1.57	2.52%	129.51	1.33	41.24	4.32
VPB	Banks	6.76	34,350	0.44	2.21%	194.049	0.33	8.35	1.68
MBB	Banks	4.82	25,150	5.01	5.01%	839.876	2.54	8.40	1.51
VHM	Real Estate Management & Development	4.72	95,600	3.91	4.92%	268.169	1.96	13.87	4.20
VCB	Banks	4.67	99,300	0.30	1.62%	73.851	0.16	21.45	3.94
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.53	62,700	4.15	6.19%	145.355	2.00	14.80	3.26
MSN	Food Products	4.23	89,300	0.45	2.16%	113.231	0.21	43.20	5.10
MWG	Specialty Retail	4.13	121,900	1.08	2.51%	117.622	0.49	14.31	3.63
VJC	Airlines	3.77	124,800	-0.79	1.28%	81.753	-0.33	#N/A N/A	4.68
STB	Banks	3.50	17,700	0.85	2.87%	416.256	0.33	13.43	1.13
HDB	Banks	3.18	24,750	2.70	3.32%	178.783	0.92	9.18	1.80
CTG	Banks	3.04	35,400	-0.28	2.13%	328.263	-0.10	12.01	1.59
NVL	Real Estate Management & Development	2.59	65,000	-0.15	4.11%	467.109	-0.04	11.13	2.54
EIB	Banks	2.35	19,500	0.00	1.82%	7.96	0.00	28.05	1.44
VRE	Real Estate Management & Development	1.82	33,300	5.21	6.35%	391.32	0.99	33.28	2.67
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	81,300	-0.49	1.49%	43.455	-0.09	17.70	3.73
SAB	Beverages	1.62	199,000	-0.20	0.91%	24.579	-0.04	31.53	6.44
SSI	Capital Markets	1.40	33,750	-0.15	3.02%	291.225	-0.02	18.41	2.15
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	29,400	0.17	1.37%	25.964	0.02	14.23	2.12
GAS	Gas Utilities	0.99	90,000	1.35	4.16%	112.8	0.15	18.94	3.69
BID	Banks	0.89	47,900	-0.73	0.94%	103.148	-0.07	22.53	2.46
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.85	55,100	0.36	1.83%	41.131	0.03	80.86	3.29
REE	Industrial Conglomerates	0.81	50,200	-0.20	1.20%	18.186	-0.02	10.91	1.43
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.77	14,200	0.71	3.60%	136.328	0.06	20.91	1.18
SBT	Food Products	0.58	21,350	1.91	5.26%	148.81	0.12	30.40	1.78
TCH	Machinery	0.45	20,050	0.00	1.76%	104.279	0.00	6.94	1.41
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,490	-1.97	1.61%	22.94	-0.04	#N/A N/A	0.24

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

Website: [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>