

# HĐTL VN30 - CANH LONG TRONG CÁC NHỊP ĐIỀU CHỈNH

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 22/12/2020

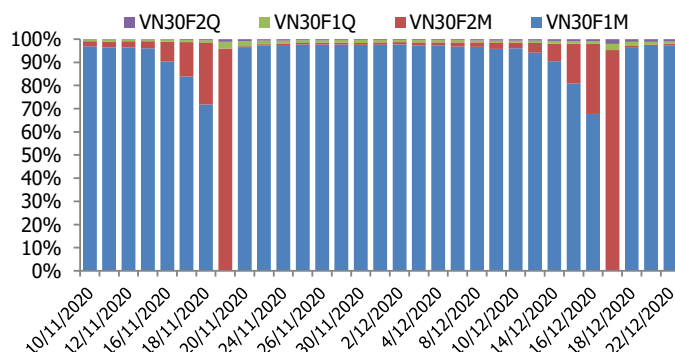
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	30	1060.30	36,471
VN30F2102	18/2/2021	58	1058.00	255
VN30F2103	18/3/2021	86	1061.60	371
VN30F2106	17/6/2021	177	1062.50	361

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ 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, 4HĐTL ghi nhận mức tăng giá từ 2,3 đến 5,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 2,52 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +8,07 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 giảm nhẹ xuống +5,77 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Dù gặp không ít khó khăn, nhưng các chỉ số vẫn từ từ đi lên một cách mạch lạc. Việc giá đi lên chậm như vậy không phải diễn biến gây bất ngờ, bởi dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ khi mà nhóm vốn hóa lớn biến động linh xình. Hiện tại, thị trường đang có 2 nhóm trụ là Thép và bán lẻ. Hiệu ứng từ 2 nhóm này không nhanh và mạnh như nhóm Ngân hàng nên dễ hiểu tại sao thị trường chung không tạo được sự bùng nổ. Với sự phân hóa của dòng tiền, nhiều khả năng thị trường sẽ xuất những nhịp rung lắc nhất định trong những phiên tới. Hỗ trợ mạnh đối với chỉ số VN30-Index trong ngắn hạn là khu vực 1040-1046 điểm.
- Thời điểm hiện tại nên áp dụng chiến lược "cứ kệ cho lợi nhuận chạy" (Let Profit Run) sẽ hiệu quả với phương pháp "Trend Following". Sự hưng phấn của dòng tiền mới đang diễn ra thì mọi phân tích kỹ thuật với điểm kháng cự, hỗ trợ...hay phân tích cơ bản, thường sẽ không có nhiều ý nghĩa. Việc đoán đỉnh ngắn hạn ở đâu là rất khó khăn khi dòng tiền đầu cơ tiếp tục xoay vòng để tìm kiếm cơ hội, do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện len lỏi trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1054-1057 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1054-1057 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

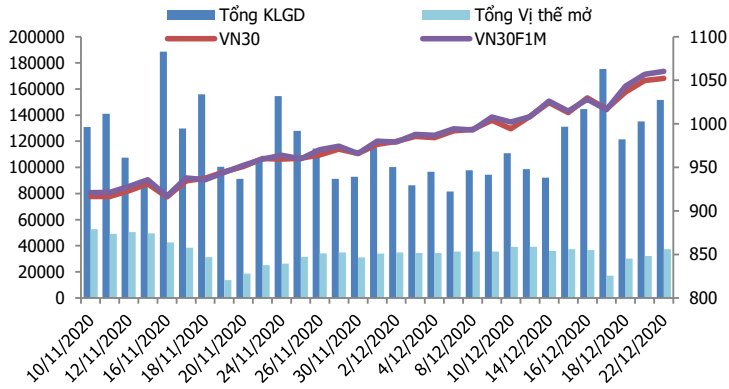
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 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.

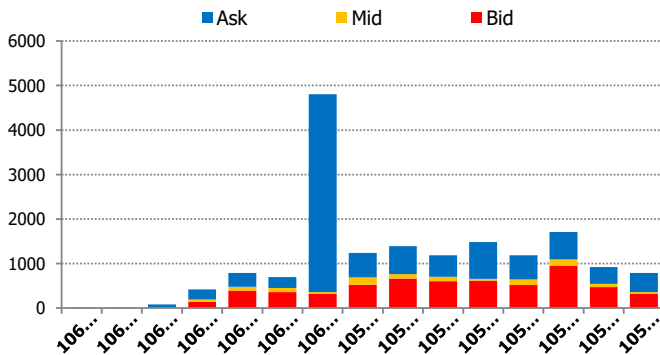
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1060.3	0.31	150,496	12.0	36,471	16.5
VN30F2102	1058.0	0.22	605	17.0	255	14.3
VN30F2103	1061.6	0.34	274	87.7	371	1.4
VN30F2106	1062.5	0.51	329	183.6	361	0.0
<b>Tổng</b>			151,704	12.2	37,458	16.2

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Thị trường tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh bất chấp những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch. Chốt phiên, 4HĐT L ghi nhận mức tăng giá từ 2,3 đến 5,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 2,52 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 151.704 hợp đồng, tăng 12,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 150.496 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1053,35 điểm (thấp hơn 6,95 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1054,39 điểm (-3,61 điểm), VN30F2103 là 1055,44 điểm (-6,16 điểm) và VN30F2106 là 1058,84 điểm (-3,66 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>1054-1057</b>	<b>1046-1050</b>	<b>1030-1036</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1062-1065</b>	<b>1068-1072</b>	<b>1080-1094</b>

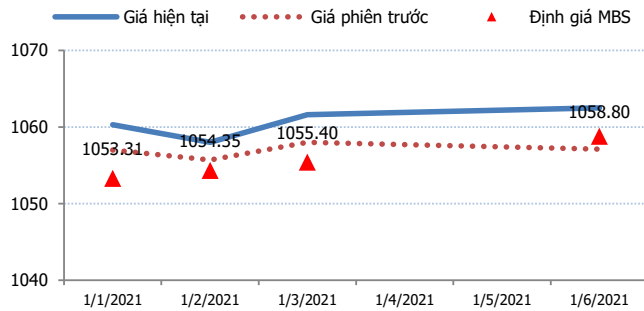
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.3	-1.30	-1	1.68
VN30F1Q - VN30F1M	1.3	1.00	0.3	2.12
VN30F1Q - VN30F2M	3.6	2.30	1.3	0.44
VN30F2Q - VN30F1M	2.2	0.10	2.1	2.78
VN30F2Q - VN30F2M	4.5	1.40	3.1	1.1
VN30F2Q - VN30F1Q	0.9	-0.90	1.8	0.66

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



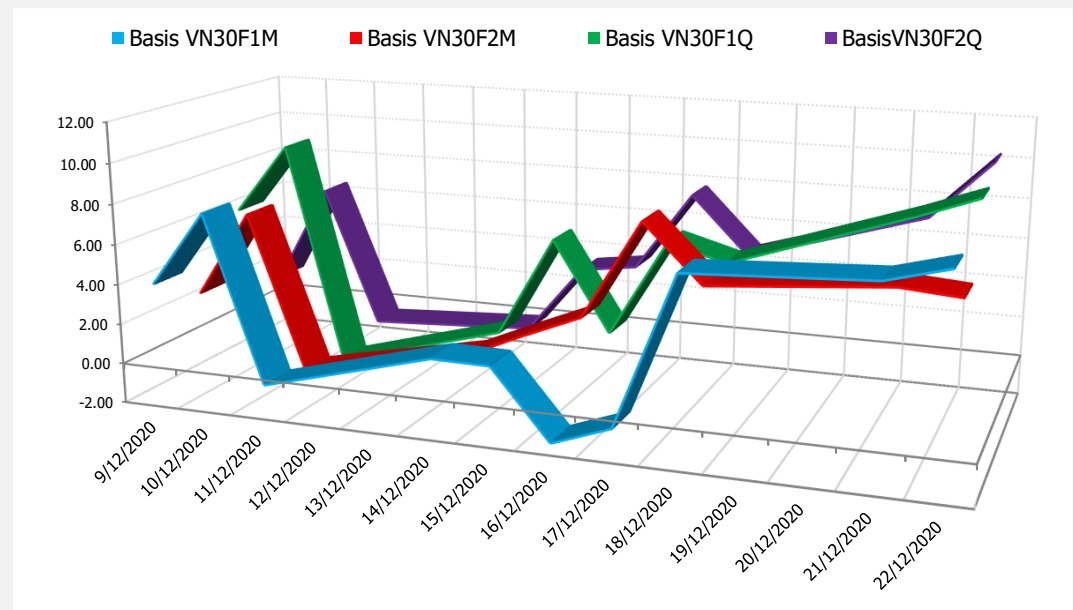
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**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, 4HĐTL ghi nhận mức tăng giá từ 2,3 đến 5,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 2,52 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +8,07 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 giảm nhẹ xuống +5,77 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng mở rộng nhẹ vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -2,3 điểm đến +4,5 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) giảm nhẹ 1 điểm xuống mức -2,3 điểm. 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.

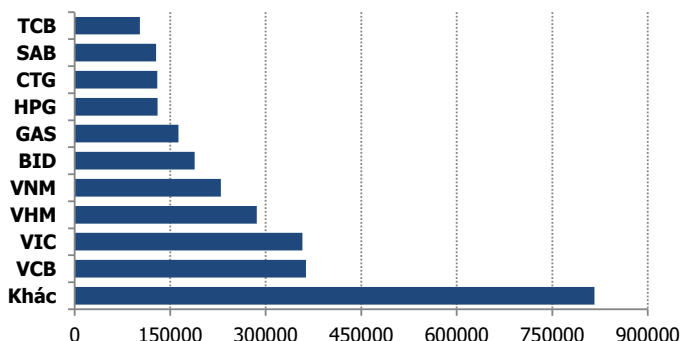
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



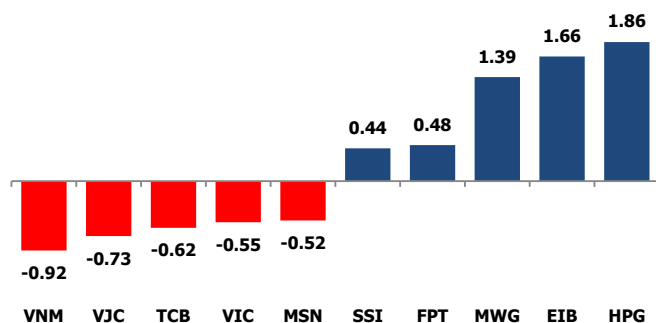
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1083.45	1052.23
Thay đổi	2.37	2.52
%Chg	0.22	0.24
YTD	12.74	19.70
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,106.06	2,894.43
P/E	17.34	14.49
P/B	2.26	2.32

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



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



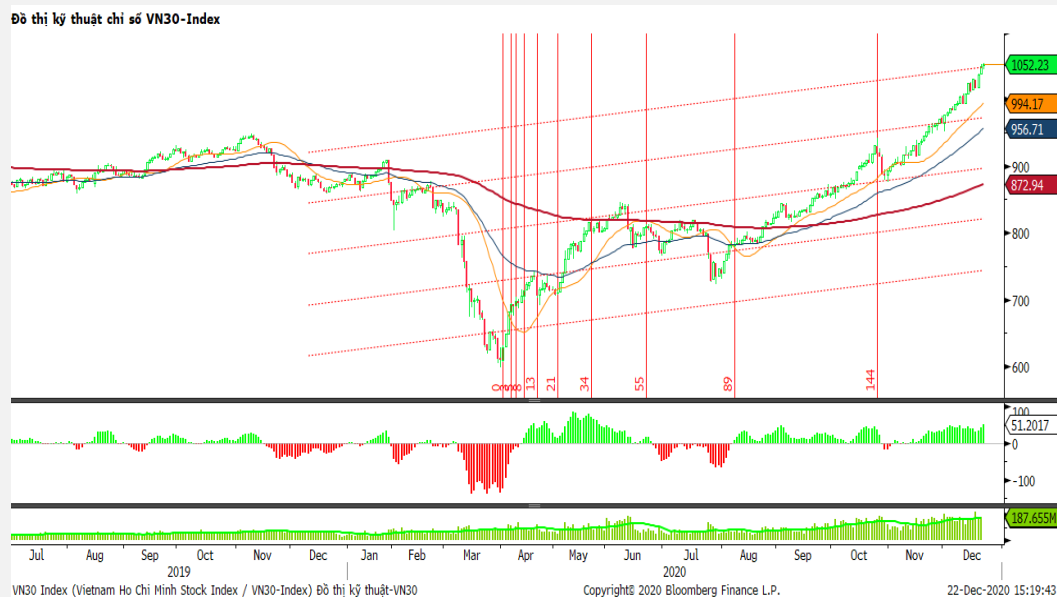
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Độ rộng của rổ VN30 cân bằng giữa số tăng và giảm (14 mã tăng/15 mã giảm) nhưng phân hóa quá gay gắt. Những mã mạnh như KDH tăng 2,49%, MWG tăng 3,18%, PNJ tăng 1,29%, POW tăng 1,67%, REE tăng 3,18%, EIB, ROS kịch trần, SBT tăng 3,37%, SSI tăng 3,32%...Ở chiều ngược lại, GAS giảm 1,16%, SAB giảm 0,25%, CTG giảm 0,14%, VCB giảm 1,01%, VHM giảm 0,23%, VIC giảm 0,66%, VNM giảm 0,99%, BID giảm 1,26%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,52 điểm (0,24%) lên 1052,23 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 211,88 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.376 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị gần 80 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào LCG (107 tỷ đồng), VNM (47 tỷ đồng), VRE (34 tỷ đồng), KBC (29,34 tỷ đồng), VND (26,15 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,083.45	0.22	17.34	12.74
<b>Dow Jones</b>	30,015.51	(0.67)	24.95	5.18
<b>S&amp;P500</b>	3,687.26	(0.21)	29.37	14.13
<b>Nikkei 225</b>	26,520.48	0.32	37.12	12.11
<b>Shanghai</b>	3,356.78	(1.86)	17.59	10.05
<b>DAX</b>	13,418.11	1.30	64.60	1.28
<b>Vàng</b>	1,865.25	0.24		22.93
<b>Dầu WTI</b>	46.55	(1.00)		(23.76)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 21/12/2020</b>			
Trung Quốc- LS cơ bản	3.85%	3.85%	3.85%
<b>Thứ Ba - 22/12/2020</b>			
Mỹ- GDP Quý 3	-31.40%	33.10%	33.40%
<b>Thứ Tư - 23/12/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp lần đầu	885K	900K	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-3.135M	-1.937M	
<b>Thứ Năm - 24/12/2020</b>			
Nhật- tỷ lệ thất nghiệp	3.10%	3.10%	
<b>Thứ Sáu - 25/12/2020</b>			
<b>Thứ Hai - 21/12/2020</b>			

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

- Quốc hội Mỹ thông qua gói kích thích bổ sung, S&P 500 vẫn giảm 3 phiên liên tiếp. Đóng cửa, chỉ số S&P 500 giảm 0,2%, tương đương 7,66 điểm, xuống 3.687,26 điểm. Chỉ số Dow Jones giảm 200,94 điểm, tương đương 0,7%, chốt phiên với 30.015,51 điểm. Nasdaq Composite tăng 0,5% đóng cửa ở mức 12.807,92 điểm và ghi nhận mức cao kỷ lục mới.
- Giá Dầu do một biến thể đột biến của virus corona ở Anh làm dấy lên những lo ngại về sự phục hồi nhu cầu. Chốt phiên 22/12, dầu Brent giảm 83 US cent hay 1,63% xuống 50,08 USD/thùng, trong khi dầu WTI giảm 95 US cent hay 1,98% xuống 47,02 USD/thùng.
- Giá vàng giảm do USD tăng giá bởi lo sợ về một chủng virus corona mới có khả năng lây nhiễm cao tại Anh. Vàng giao ngay giảm 0,7% xuống 1.862,55 USD/ounce, trong khi vàng Mỹ kỳ hạn tháng 2/2021 đóng cửa giảm 0,7% xuống 1.870,3 USD/ounce.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, EIB và MWG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục duy trì sắc xanh. Trong đó, HPG đóng góp 1,98 điểm cho 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	8.76	109,900	-0.99	1.00%	249.665	-0.92	22.97	7.83
HPG	Metals & Mining	8.68	39,350	2.08	3.00%	1015.728	1.86	12.14	2.38
TCB	Banks	8.66	29,200	-0.68	1.55%	499.895	-0.62	8.96	1.46
VIC	Real Estate Management & Development	7.89	105,700	-0.66	2.09%	55.05	-0.55	39.73	4.16
VPB	Banks	6.81	33,000	0.00	4.04%	192.387	0.00	8.03	1.62
VCB	Banks	4.83	97,900	-1.01	0.62%	73.245	-0.52	21.14	3.88
MBB	Banks	4.67	23,200	-0.22	3.04%	532.71	-0.11	7.74	1.39
VHM	Real Estate Management & Development	4.50	86,900	-0.23	1.74%	188.737	-0.11	12.60	3.82
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.41	58,100	1.04	2.45%	148.783	0.48	13.72	3.02
MWG	Specialty Retail	4.27	119,900	3.18	3.99%	263.085	1.39	14.08	3.57
MSN	Food Products	4.12	82,800	-1.19	1.82%	66.86	-0.52	40.06	4.73
VJC	Airlines	3.92	123,600	-1.75	1.78%	64.506	-0.73	#N/A N/A	4.63
STB	Banks	3.56	17,150	0.88	2.66%	591.198	0.33	13.01	1.10
HDB	Banks	3.32	24,600	-1.40	2.88%	102.945	-0.50	9.12	1.78
CTG	Banks	3.14	34,800	-0.14	1.87%	225.383	-0.05	11.80	1.57
NVL	Real Estate Management & Development	2.78	66,700	0.60	1.67%	204.458	0.18	11.42	2.60
EIB	Banks	2.48	19,650	6.79	0.77%	24.926	1.66	28.26	1.46
VRE	Real Estate Management & Development	1.74	30,300	-0.33	1.00%	190.562	-0.06	30.28	2.43
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.71	78,300	1.29	2.21%	74.684	0.23	17.05	3.59
SAB	Beverages	1.70	199,500	-0.25	0.96%	16.074	-0.05	31.61	6.46
SSI	Capital Markets	1.29	29,600	3.32	5.27%	368.324	0.44	16.14	1.89
KDH	Real Estate Management & Development	1.27	28,800	2.49	4.85%	58.541	0.32	13.93	2.08
GAS	Gas Utilities	0.99	85,300	-1.16	1.65%	77.576	-0.12	17.95	3.49
BID	Banks	0.91	46,850	-1.26	1.82%	128.399	-0.12	22.04	2.41
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.86	53,200	-1.48	1.51%	34.143	-0.14	78.07	3.17
REE	Industrial Conglomerates	0.82	48,600	3.18	4.27%	37.832	0.27	10.57	1.39
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.69	12,200	1.67	3.39%	212.145	0.12	17.96	1.01
SBT	Food Products	0.61	21,500	3.37	5.07%	87.448	0.21	30.61	1.79
TCH	Machinery	0.46	19,550	1.30	2.60%	125.874	0.06	6.76	1.37
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,340	6.85	7.34%	36.433	0.11	#N/A N/A	0.23

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>