

# HỆTL VN30 - GIẢNG CO TẠI VÙNG ĐÁY KỸ THUẬT

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 05/02/2020



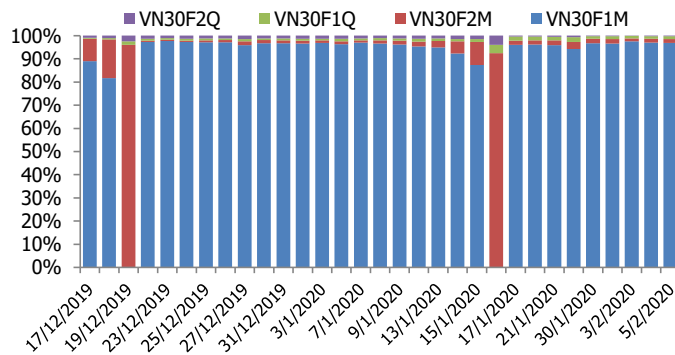
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2002	20/2/2020	15	841.80	16,392
VN30F2003	19/3/2020	43	843.50	282
VN30F2006	18/6/2020	134	850.80	221
VN30F2009	17/9/2020	225	848.10	28

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Tiếp nối đà hồi phục cuối phiên hôm qua và sự khởi sắc của chứng khoán toàn cầu, VN-Index đã có sự khởi động rất tốt với mức tăng hơn 7 điểm, vượt qua ngưỡng 935 điểm. Tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng khiến đà tăng của nhóm ngân hàng hãm lại, một số quay đầu giảm như CTG, BID, VCB, MBB hay một số mã bluechip như SAB, VJC, VRE, HPG...VN-Index sau đó giảm nhẹ quanh tham chiếu và đóng cửa với mức giảm nhẹ, dù số mã tăng đã chiếm ưu thế so với số mã giảm. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ so với phiên trước với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.500 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 190 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những giao dịch giảm co của các HỆTL, với ¼ hợp đồng đóng cửa trong sắc đỏ, nhưng chỉ ghi nhận mức giảm khiêm tốn từ -2,5 đến -0,4 điểm, riêng hợp đồng kỳ hạn tháng 9 tăng nhẹ 2,1 điểm. Xu hướng dao động rộng của các hợp đồng tiếp tục mang đến nhiều cơ hội tìm kiếm lợi nhuận cho giới đầu tư. Vẫn duy trì quan điểm của bản tin trước, sau nhịp giảm sốc thị trường đang trong giai đoạn tìm điểm cân bằng về điểm số và tâm lý. Do đó, chiến lược trading vẫn được ưu tiên trong giai đoạn này. Hoạt động Long xem xét mở tại vùng hỗ trợ 830-835 điểm. Hoạt động Short vẫn được ưu tiên mở ra trong các nhịp hồi với mức thanh khoản yếu, kháng cự ngắn hạn 853-858 điểm.
- Về kỹ thuật, một phiên biến động đi ngang không phải là quá tệ mặc dù thị trường có phần ngược dòng so với chứng khoán toàn cầu. Đây chỉ là phiên chốt lời sớm khi lượng hàng hơn 4.000 tỷ đồng bắt đáy ở phiên ngày 3/2 về tài khoản trong phiên ngày mai. Một phiên dao động trong biên độ hẹp kèm thanh khoản không quá cao sẽ là kịch bản đẹp đối với phiên ngày mai, thị trường vẫn đang trong quá trình test đáy với ngưỡng hỗ trợ ở khu vực 800-830 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường vẫn đang trong giai đoạn tìm điểm cân bằng về điểm số và tâm lý. Chiến lược trading vẫn được ưu tiên trong những phiên tới. Hoạt động Long mở tại vùng hỗ trợ 830-835 điểm. Hoạt động Short mở ra trong các nhịp hồi với mức thanh khoản yếu, kháng cự ngắn hạn 850-854 điểm.

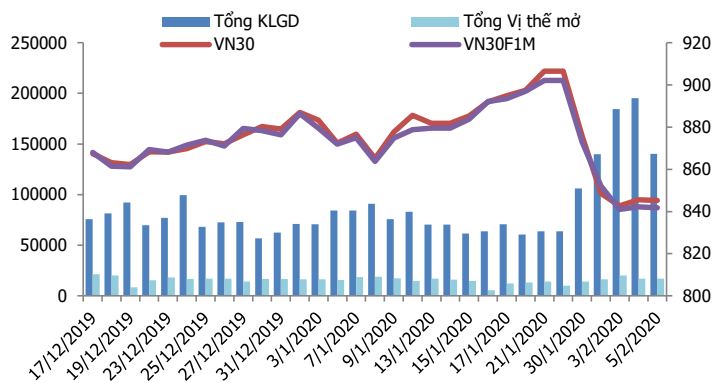
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động giữ lệnh qua đêm chưa được khuyến khích trong giai đoạn này.

### Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ các vị thế Short spread với VN30F2006 như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

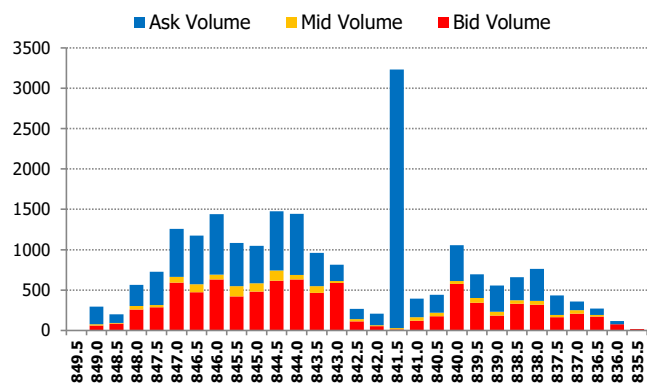
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2002	841.8	-0.05	139,923	-28.2	16,392	-0.7
VN30F2003	843.5	-0.18	238	-13.8	282	2.9
VN30F2006	850.8	-0.30	115	16.2	221	8.3
VN30F2009	848.1	0.25	85	107.3	28	-9.7
<b>Tổng</b>			140,361	-28.1	16,923	-0.5

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những giao dịch giằng co của các HẾT L, với ¼ hợp đồng đóng cửa trong sắc đỏ, nhưng chỉ ghi nhận mức giảm khiêm tốn từ -2,5 đến -0,4 điểm, riêng hợp đồng kỳ hạn tháng 9 tăng nhẹ 2,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở gần như đi ngang với mức giảm 0,21 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm mạnh so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 140.361 hợp đồng giảm 28,14%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 2 với 139.923 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2002 là 847,34 điểm (cao hơn +5,54 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2003 là 851,13 điểm (+7,63 điểm), VN30F2006 là 863,59 điểm (+12,79 điểm) và VN30F2009 là 876,22 điểm (+28,12 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>830-833</b>	<b>825-830</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>850-853</b>	<b>854-859</b>	<b>870-875</b>

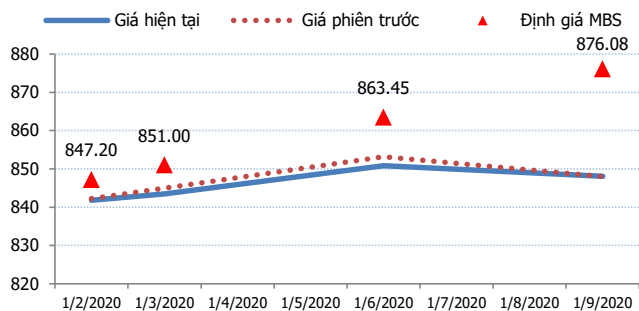
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HDTL

Spread HDTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.7	2.80	-1.1	2.88
VN30F1Q - VN30F1M	9	11.00	-2	9.44
VN30F1Q - VN30F2M	7.3	8.20	-0.9	6.56
VN30F2Q - VN30F1M	6.3	5.80	0.5	6.82
VN30F2Q - VN30F2M	4.6	3.00	1.6	3.94
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.7	-5.20	2.5	-2.62

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HDTL CÁC KỲ HẠN



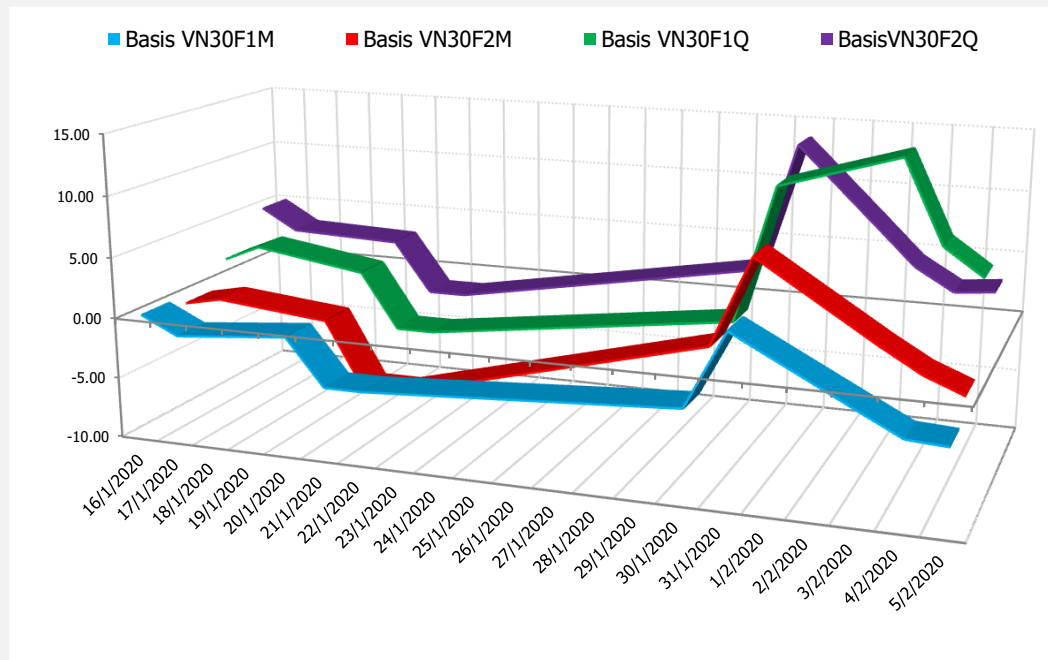
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HDTL

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những giao dịch giằng co của các HDTL, với ¾ hợp đồng đóng cửa trong sắc đỏ, nhưng chỉ ghi nhận mức giảm khiêm tốn từ -2,5 đến -0,4 điểm, riêng hợp đồng kỳ hạn tháng 9 tăng nhẹ 2,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở gần như đi ngang với mức giảm 0,21 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng chỉ dao động nhẹ, hiện nằm trong khoảng từ -3,51 điểm đến +5,49 điểm.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai duy trì xu hướng thu hẹp, hiện nằm trong khoảng từ -2,7 đến +8,2 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong đó, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 6 so với các hợp đồng còn lại tiếp tục được điều chỉnh. Do đó, nhà đầu tư có thể nắm giữ các vị thế Short spread với VN30F2006 như đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá của các hợp đồng này tiếp tục thu hẹp về mức 0 điểm.

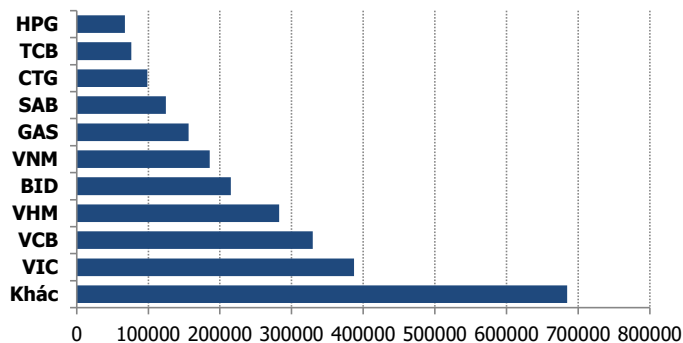
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HDTL



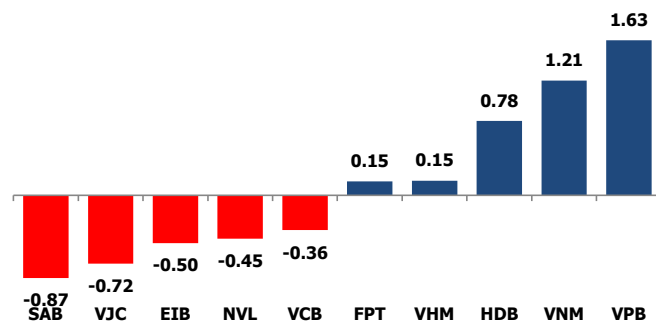
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	925.91	845.31
Thay đổi	-3.18	-0.21
%Chg	-0.34	-0.02
YTD	-3.65	-3.84
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,169.49	2,608.33
P/E	16.24	11.90
P/B	2.15	1.99

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



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



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với áp lực bán tăng lên đáng kể. Các Bluechips GAS, HPG, REE, VCB, VIC, VJC, VRE, PNJ... đồng loạt giảm giá khiến thị trường thiếu đi trụ đỡ. Nỗ lực của BVH, FPT, VNM, PLX, VPB, VHM, MWG là không đủ giúp thị trường giữ được sắc xanh tăng điểm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,21 điểm (-0,02%) xuống 845,31 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11

- mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 81,53 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.809 tỷ đồng.

Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị hơn 190 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán của

- khối ngoại tập trung vào các mã như DXG (62,16 tỷ đồng), VNM (38,72 tỷ đồng), HPG (33,84 tỷ đồng), VRE (16,46 tỷ đồng), GAS (12,50 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>	925.91	(0.34)	16.24	(3.65)
<b>Dow Jones</b>	29,290.85	1.68	20.83	2.64
<b>S&amp;P500</b>	3,334.69	1.13	22.11	3.22
<b>Nikkei 225</b>	23,693.16	1.60	19.29	0.15
<b>Shanghai</b>	2,818.09	1.25	13.42	(7.61)
<b>DAX</b>	13,478.33	1.48	25.68	1.73
<b>Vàng</b>	1,556.21	0.01		2.57
<b>Dầu WTI</b>	51.22	0.93		(16.12)

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 04/02/2020</b>			
Úc- Quyết định lãi suất T2	0.75%	0.75%	0.75%
Anh- PMI xây dựng	44.40	46.60	48.40
<b>Thứ Tư - 05/02/2020</b>			
Anh- PMI dịch vụ	52.90	52.90	53.90
Mỹ-PMI sản xuất	55.00	55.10	
<b>Thứ Năm - 06/02/2020</b>			
Úc- Doanh số bán lẻ	0.90%	-0.20%	
Mỹ- Trợ cấp thất nghiệp	241.5K		
<b>Thứ Hai - 03/02/2020</b>			
Mỹ- Chỉ số PMI sản xuất T1	47.20	48.00	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tăng phiên thứ 3 liên tiếp, Nasdaq, S&P 500 lập đỉnh lịch sử. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 483,22 điểm, tương đương 1,68%, lên 29.290,85 điểm. S&P 500 tăng 37,1 điểm, tương đương 1,13%, lên 3.334,69 điểm. Nasdaq tăng 40,71 điểm, tương đương 0,43%, lên 9.508,68 điểm.
- Giá dầu tăng hơn 2% khi dự trữ xăng và các sản phẩm chưng cất tại Mỹ giảm. Giá dầu Brent tăng 1,32 USD, tương đương 2,5%, lên 56,46 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 1,14 USD, tương đương 2,3%, lên 50,75 USD/thùng. Trong phiên, cả hai loại dầu đều tăng hơn 4%.
- Giá vàng ngày 5/2 phục hồi, thoát đáy 2 tuần, do nhà đầu tư tranh thủ mua vào với dự báo lãi suất trên thế giới thấp, bất ổn còn kéo dài. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 2,9 USD lên 1.555,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,4% lên 1.562,3 USD/ounce.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng tới VN30-Index thì sắc đỏ của SAB và VJC là những tác nhân chính khiến chỉ số đảo chiều giảm điểm. Trong đó, chỉ riêng SAB lấy đi hơn 0,8 điểm của VN30-Index. Ở chiều ngược lại, sắc xanh ở các mã cổ phiếu VPB, VNM, HDB,...không đủ giúp chỉ số giữ được sắc xanh điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu SAB



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.50	106,600	1.52	4.26%	162.621	1.21	19.29	6.81
VIC	Real Estate Investment & Services	8.47	114,500	-0.26	1.59%	53.189	-0.19	72.04	4.91
TCB	Banks	7.99	21,750	0.00	2.78%	53.143	0.00	8.18	1.29
VPB	Banks	6.65	24,150	2.99	3.58%	154.361	1.63	7.23	1.47
HPG	General Industrials	6.54	24,450	-0.61	3.31%	170.675	-0.34	9.68	1.47
VJC	Travel & Leisure	5.37	127,000	-1.55	1.97%	60.721	-0.72	12.89	4.90
VHM	Real Estate Investment & Services	5.18	86,000	0.35	1.64%	206.676	0.15	16.26	5.36
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.13	108,000	0.09	1.57%	87.581	0.04	12.98	4.24
MBB	Banks	4.76	21,150	0.00	2.61%	153.27	0.00	6.48	1.25
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.55	52,000	0.39	1.54%	86.333	0.15	11.09	2.60
VCB	Banks	4.26	88,900	-1.00	1.80%	65.291	-0.36	16.86	4.05
MSN	Financial Services	3.77	50,000	0.00	2.64%	37.347	0.00	11.08	1.74
HDB	Banks	3.09	28,400	3.09	4.59%	37.017	0.78	9.80	1.78
STB	Banks	2.98	10,250	0.49	1.95%	40.977	0.12	6.64	0.70
EIB	Banks	2.90	17,200	-1.99	2.33%	2.389	-0.50	33.26	1.34
NVL	Real Estate Investment & Services	2.89	54,000	-1.82	4.66%	28.812	-0.45	16.94	2.45
PNJ	General Retailers	2.40	82,700	-1.55	2.78%	54.09	-0.32	17.09	4.47
SAB	Beverages	2.21	194,000	-4.43	4.64%	8.659	-0.87	26.34	6.96
VRE	General Retailers	1.93	28,950	-1.03	4.86%	59.863	-0.17	28.03	2.37
CTG	Banks	1.44	26,550	-1.30	4.71%	319.606	-0.16	16.17	1.33
BID	Banks	1.39	53,500	-1.65	3.18%	38.869	-0.20	25.37	3.25
GAS	Oil & Gas Producers	1.26	81,600	-0.49	4.22%	23.871	-0.05	13.86	3.43
REE	Industrial Engineering	0.92	33,300	-0.30	2.40%	26.361	-0.02	5.93	1.04
PLX	#N/A	0.89	51,500	1.58	2.36%	9.573	0.12	14.86	2.79
SSI	Financial Services	0.83	16,950	-0.29	2.07%	36.945	-0.02	9.58	0.89
SBT	Food Producers	0.76	17,750	-0.28	2.89%	21.642	-0.02	40.38	1.45
POW	#N/A	0.72	9,570	0.74	2.43%	21.997	0.05	11.66	0.91
BVH	Financial Services	0.61	56,800	1.97	2.33%	16.918	0.10	30.06	2.54
ROS	Construction & Materials	0.31	7,520	-6.93	3.72%	24.438	-0.20	21.67	0.72
CTD	Construction & Materials	0.28	50,600	1.00	2.97%	7.583	0.02	5.14	0.47

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>	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45
	<b>GD Thỏa thuận</b>	
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>