

HĐTTL VN30 - ƯU TIÊN CÁC VỊ THỂ ĐÁNH NGẮN



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 22/10/2019

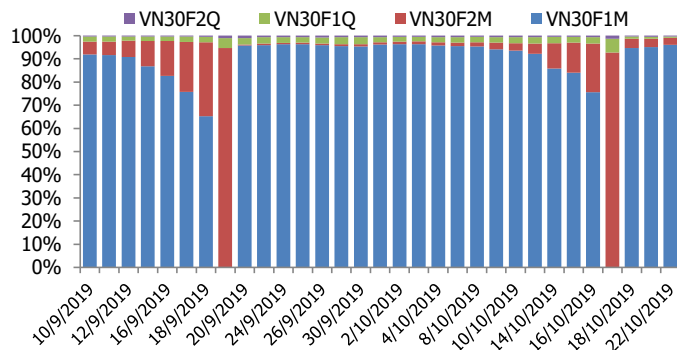
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	30	919.20	18,616
VN30F1912	12/19/2019	58	920.20	589
VN30F2003	3/19/2020	149	920.60	112
VN30F2006	6/18/2020	240	918.30	73

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



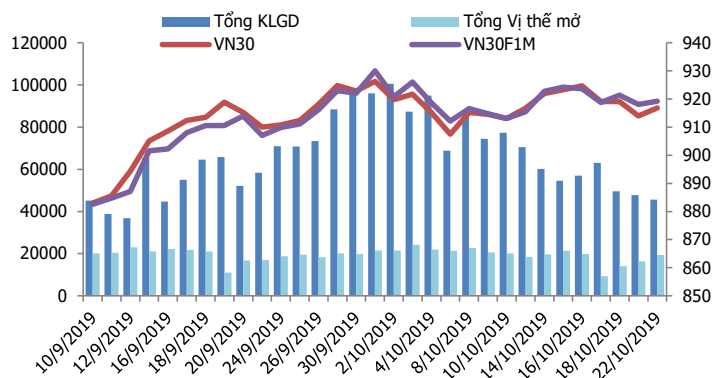
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra khá sôi động với sự dẫn dắt của các Bluechips. Các cổ phiếu GAS, HPG, VJC, PNJ, MWG,...và nhóm ngân hàng ACB, BID, CTG, MBB, VCB, TCB...bút phá mạnh giúp thị trường giữ vững sắc xanh xuyên suốt phiên. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,63 điểm (+0,37%) lên 987,19 điểm; HNX-Index tăng 0,47% lên 104,49 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt khoảng 3.400 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 8 tỷ đồng, tuy nhiên nếu loại trừ giao dịch bán thỏa thuận NET thì thực chất khối ngoại mua ròng nhẹ trong phiên hôm nay.
- Cả 4 HĐTL vẫn duy trì basis dương từ 1,49 đến 3,79 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư trong ngắn hạn vẫn khá lạc quan. Từ góc độ kỹ thuật, VN30F1M vẫn đang trong quá trình retest 916-918 điểm và hôm nay có lúc chớm xuống dưới mức này nhưng không diễn biến xấu hơn. Thị trường vẫn đang trong giai đoạn không đủ xấu để giảm mạnh nhưng cũng chưa đủ tốt để tăng mạnh. Do vậy, chiến lược Daytrading phù hợp hơn trong những phiên này. Nếu giá khởi động chậm thì có thể Long trước Short sau. Nếu giá nhảy thu hẹp basis, nên canh Short, duy trì vị thế cực ngắn.
- Về kỹ thuật, phiên hồi phục như hôm nay vẫn mang nhiều tính kỹ thuật và cần thêm các tín hiệu để xác nhận. Tín hiệu tích cực nhất lúc này cần ghi nhận đó là đã sự đồng thuận của các cổ phiếu lớn và khối ngoại giảm bán ròng trong hơn 1 tuần gần đây. Các tín hiệu kỹ thuật ở mức trung tính nên xu hướng giằng co chiếm ưu thế trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Thị trường vẫn đang trong giai đoạn không đủ xấu để giảm mạnh nhưng cũng chưa đủ tốt để tăng mạnh. Nếu giá khởi động chậm thì có thể Long trước Short sau. Nếu giá nhảy thu hẹp basis, nên canh Short, duy trì vị thế cực ngắn.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Chỉ số VN30F1M vẫn chưa đánh mất xu hướng tăng, do đó, chiến lược canh Long tại vùng hỗ trợ 916-918 điểm, Stoploss nếu thủng 914 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

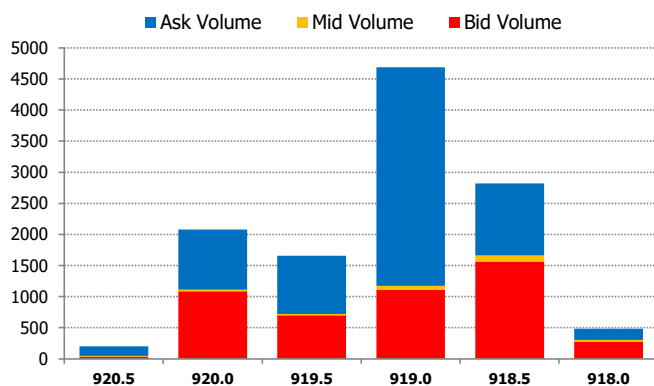
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	919.2	0.12	45,364	-4.2	18,616	20
VN30F1912	920.2	0.39	172	-45.0	589	2.1
VN30F2003	920.6	0.37	48	200.0	112	-19.4
VN30F2006	918.3	-0.29	41	-16.3	73	-6.4
Tổng			45,625	-4.4	19,390	19.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Thị trường đã tìm lại được sắc xanh với ¾ hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 1,1 đến 3,6 điểm – tương đương với mức tăng 2,81 điểm của VN30, do đó basis của các hợp đồng này chỉ thay đổi nhẹ so với phiên liền trước. Chỉ riêng hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 giảm 2,7 điểm, giúp thu hẹp đáng kể khoảng chênh lệch giá của hợp đồng này với chỉ số cơ sở.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 45.625 hợp đồng giảm 4,4% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 45.364 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 921,21 điểm (cao hơn 2,01 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 925,34 điểm (+5,14 điểm), VN30F2003 là 938,88 điểm (+18,28 điểm) và VN30F2006 là 952,62 điểm (+34,32 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	NEUTRAL
Hỗ trợ	916-918	915-917	914-916
Kháng cự	923-925	926-928	934-936

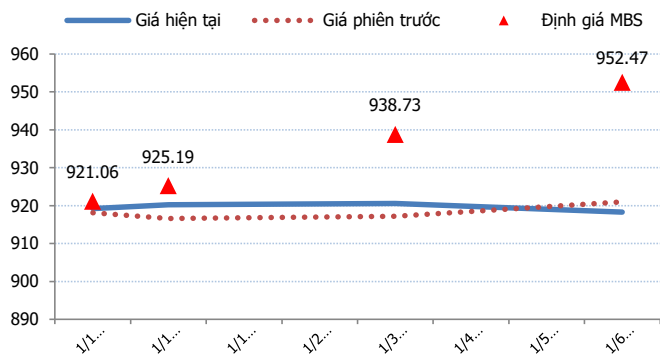
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1	-1.50	2.5	1.02
VN30F1Q - VN30F1M	1.4	-0.90	2.3	0.34
VN30F1Q - VN30F2M	0.4	0.60	-0.2	-0.68
VN30F2Q - VN30F1M	-0.9	2.90	-3.8	1.3
VN30F2Q - VN30F2M	-1.9	4.40	-6.3	0.28
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.3	3.80	-6.1	0.96

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



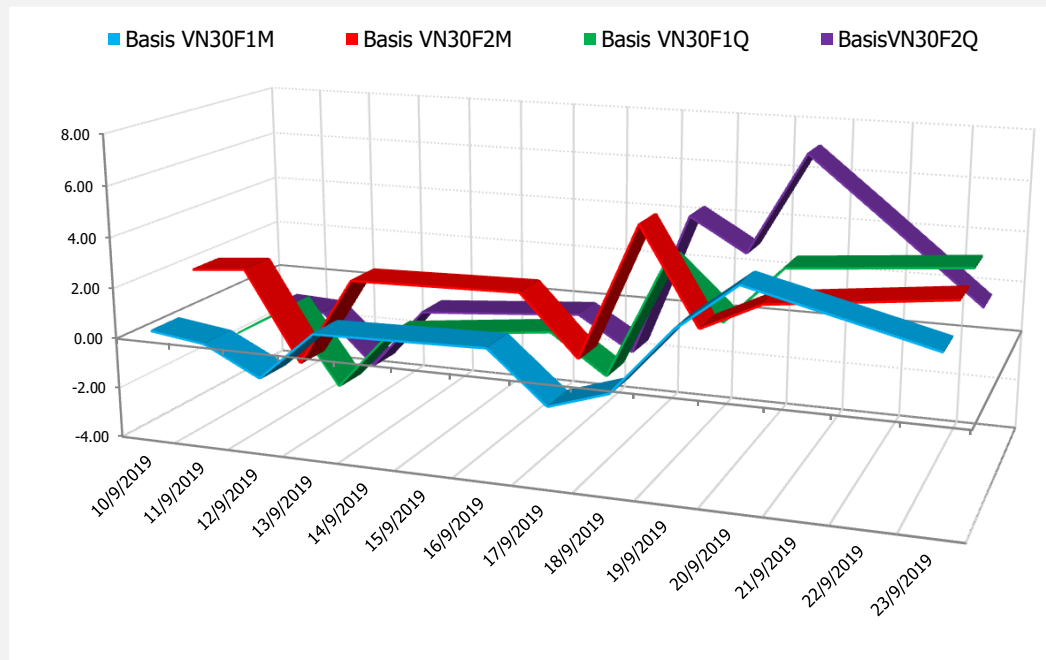
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau phiên đầu tuần giảm điểm, thị trường đã tìm lại được sắc xanh với ¾ hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 1,1 đến 3,6 điểm – tương đương với mức tăng 2,81 điểm của chỉ số cơ sở, do đó basis của các hợp đồng này chỉ thay đổi nhẹ so với phiên liền trước. Chỉ riêng hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 giảm 2,7 điểm, giúp thu hẹp đáng kể khoảng chênh lệch giá của hợp đồng này với chỉ số cơ sở. Chốt phiên, basis của hợp đồng VN30F1911 giảm nhẹ về mức 2,39 điểm so với VN30, trong khi basis của VN30F2006 giảm mạnh từ +7 điểm phiên trước, về mức +1,49 điểm phiên nay.
- Tương tự như diễn biến basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai đã được thu hẹp một phần so với phiên giao dịch liền trước, tuy nhiên xu hướng phẳng hóa vẫn chưa bị phá vỡ, trong bối cảnh các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha, bám sát nhau trong phần lớn thời gian phiên giao dịch. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -2,3 đến +1,4 điểm.

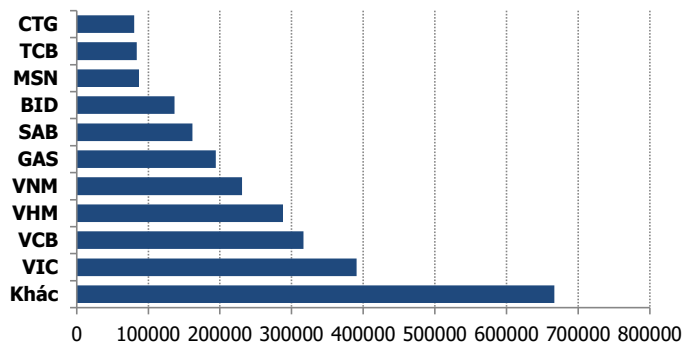
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



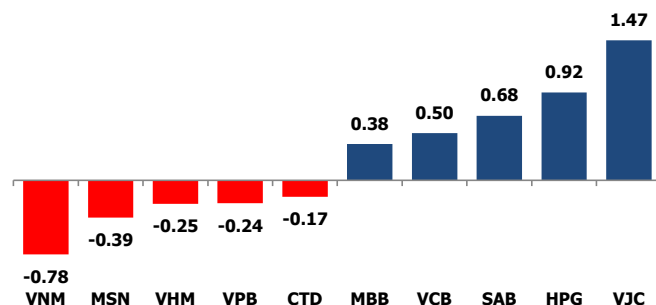
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	987.19	916.81
Thay đổi	3.63	2.81
%Chg	0.37	0.31
YTD	10.60	7.23
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,340.85	2,636.72
P/E	16.62	13.70
P/B	2.40	2.27

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 diễn ra khá sôi động với sự dẫn dắt của các Bluechips. Các cổ phiếu SAB, HPG, VJC, PNJ, MWG,...và nhóm ngân hàng BID, CTG, MBB, VCB, TCB...bứt phá mạnh giúp thị trường giữ vững sắc xanh xuyên suốt phiên. Ở chiều ngược lại, VNM, MSN, VHM, VPB, REE, FPT,...là những cổ phiếu kìm hãm đà tăng của thị trường.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,81 điểm (+0,31%) lên 916,81 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 16 mã tăng/12 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 63,92 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.079 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 8 tỷ đồng, tuy nhiên nếu loại trừ giao dịch bán thỏa thuận NET thì thực chất khối ngoại mua ròng nhẹ trong phiên hôm nay. Trong đó lực bán tập trung vào VHM (20,63 tỷ), NET (19,52 tỷ), MSN (17,69 tỷ), POW (8,56 tỷ), GTN (8,35 tỷ)...Ở chiều ngược lại, VNM, KBC, VJC, VCB, HPG,...là những mã được khối ngoại mua ròng nhiều.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	987.19	0.37	16.62	10.60
Dow Jones	26,788.10	(0.15)	18.02	14.84
S&P500	2,995.99	(0.36)	19.73	19.51
Nikkei 225	22,573.53	0.11	16.18	12.78
Shanghai	2,954.38	0.50	14.30	18.46
DAX	12,754.69	0.05	22.18	20.79
Vàng	1,488.76	0.07		16.08
Dầu WTI	54.14	(0.62)		19.22

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/10/2019			
Trung Quốc- Lãi suất của PBOC	4.20%		4.20%
Đức- PPI của Đức	0.30%	-0.30%	-0.10%
Thứ Ba- 22/10/2019			
Hồng Kông- CPI	3.50%		3.20%
Mỹ- Doanh số bán nhà T9	5.49M	5.45M	5.45M
Thứ Tư - 23/10/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	10.500M		
Mỹ- Cuộc họp OPEC			
Thứ Năm - 24/10/2019			
Nhật- Chỉ số PMI	52.80		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm nhẹ sau khi các nhà lập pháp Anh từ chối khung thời gian giới hạn để xem xét một thỏa thuận Brexit. Điều này làm cho việc kéo dài thời hạn 31/10 có nhiều khả năng xảy ra. Chỉ số Dow Jones hạ 39,54 điểm (tương đương 0,15%) xuống 26.788,10 điểm, sau khi tăng hơn 100 điểm hồi đầu phiên. Chỉ số S&P 500 mất gần 0,4% còn 2.995,99 điểm và chỉ số Nasdaq Composite lùi 0,7% xuống 8.104,30 điểm.
- OPEC cân nhắc tiếp tục giảm sản lượng, giá dầu tăng trở lại. Giá dầu Brent tăng 74 cent, tương đương 1,3%, lên 59,7 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 85 cent, tương đương 1,6%, lên 54,16 USD/thùng. OPEC cùng đồng minh có thể quyết định giảm sản lượng sâu hơn khi họp vào tháng 12 do lo ngại tăng trưởng lực cầu năng lượng suy yếu trong năm 2020.
- Giá vàng ngày 22/10 tăng trong bối cảnh nhà đầu tư chọn cách tiếp cận thận trọng với Brexit, chờ đợi lập trường của Fed về lãi suất. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 3,3 USD lên 1.487,4 USD/ounce. Giá vàng tương lai giữ ở 1.487,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

VJC, HPG và SAB là những cổ phiếu tác động tích cực nhất tới trạng thái tăng của chỉ số. Trong đó, với mức tăng 3.900 đồng lên 143.900 đồng/CP, VJC đóng góp 1,51 điểm vào đà tăng của VN30. Ở chiều ngược lại, VNM, MSN và VHM là những nhân tố chính kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VJC



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.19	132,500	-0.82	1.59%	186.895	-0.78	24.25	8.14
TCB	Banks	8.29	24,000	0.42	1.05%	30.098	0.32	9.53	1.49
VIC	Real Estate Investment & Services	7.50	116,800	-0.09	1.03%	20.625	-0.06	71.07	4.74
VJC	Travel & Leisure	5.92	143,900	2.79	2.57%	64.399	1.47	14.61	5.55
VPB	Banks	5.72	21,900	-0.45	1.15%	141.268	-0.24	6.55	1.33
HPG	General Industrials	5.44	21,600	1.89	2.12%	88.008	0.92	7.83	1.35
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.38	123,100	0.16	1.07%	34.685	0.08	15.60	5.23
MSN	Financial Services	5.29	74,400	-0.80	1.75%	32.19	-0.39	22.52	2.78
MBB	Banks	4.75	22,850	0.88	1.32%	47.991	0.38	7.67	1.55
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.64	56,300	-0.35	1.62%	86.187	-0.15	12.95	2.87
VHM	Real Estate Investment & Services	4.61	86,000	-0.58	1.05%	30.226	-0.25	19.10	6.66
VCB	Banks	3.85	85,400	1.43	1.90%	40.199	0.50	16.20	3.90
NVL	Real Estate Investment & Services	3.42	60,500	0.33	1.33%	18.655	0.10	16.90	2.78
HDB	Banks	2.92	27,950	-0.18	1.44%	34.989	-0.05	9.65	1.75
STB	Banks	2.86	11,000	0.46	1.83%	41.951	0.12	7.13	0.76
SAB	Beverages	2.70	251,900	2.82	4.52%	5.515	0.68	37.40	9.21
EIB	Banks	2.64	16,600	0.00	2.15%	0.714	0.00	38.23	1.32
PNJ	General Retailers	2.25	83,000	1.22	2.34%	62.346	0.25	17.15	4.48
VRE	General Retailers	2.14	31,900	0.00	0.78%	47.904	0.00	30.89	2.61
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	101,400	0.20	0.49%	12.413	0.03	16.72	4.35
GMD	Industrial Transportation	1.08	26,700	0.75	1.33%	8.552	0.07	14.14	1.30
BID	Banks	1.04	40,000	1.78	1.78%	22.461	0.17	19.13	2.51
CTG	Banks	0.98	21,600	1.65	1.65%	41.249	0.15	14.70	1.12
SSI	Financial Services	0.97	20,900	0.48	1.45%	21.988	0.04	10.46	1.13
REE	Industrial Engineering	0.93	36,050	-1.77	2.08%	20.506	-0.15	6.85	1.17
BVH	Financial Services	0.75	70,500	-0.42	0.85%	8.803	-0.03	46.83	3.22
SBT	Food Producers	0.73	18,350	-1.61	2.19%	24.247	-0.11	41.27	1.67
ROS	Construction & Materials	0.66	25,700	0.39	2.59%	643.359	0.02	71.59	2.46
CTD	Construction & Materials	0.53	82,800	-3.38	2.44%	9.123	-0.17	8.41	0.77
DPM	Chemicals	0.34	14,100	-3.75	4.69%	12.892	-0.12	16.54	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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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.nguyenthilai@mbs.com.vn