

HĐTL VN30 - NƯỚNG THEO XU HƯỚNG TĂNG CỦA THỊ TRƯỜNG

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 11/12/2020

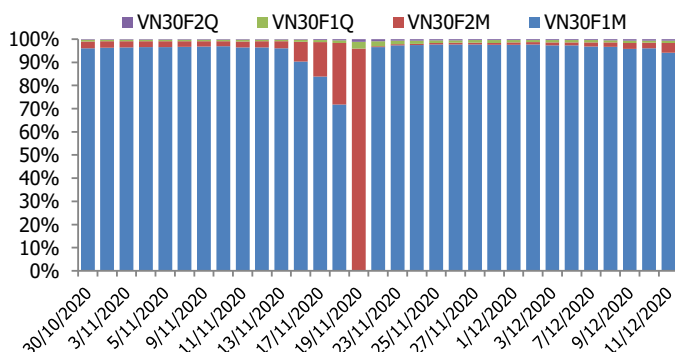
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2012	17/12/2020	4	1008.10	36,962
VN30F2101	21/1/2021	39	1007.60	1,629
VN30F2103	18/3/2021	95	1007.00	391
VN30F2106	17/6/2021	186	1008.00	260

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



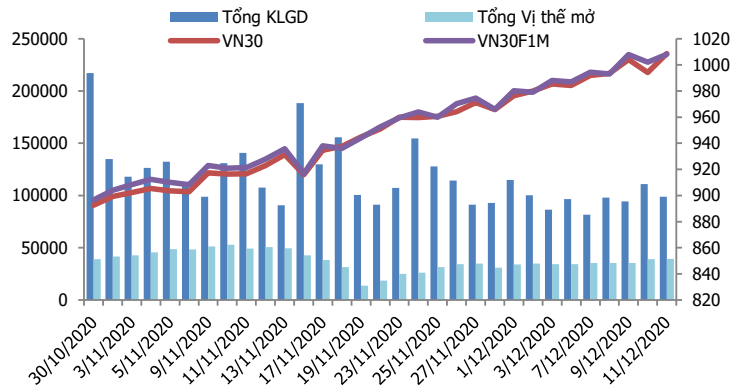
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng tăng giá của thị trường được nối lại sau nhịp điều chỉnh phiên trước, với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 3,2 đến 7,3 điểm, thấp hơn so với mức tăng 14,37 điểm của chỉ số. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống -0,55 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng giảm từ +6,82 điểm xuống -1,05 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Dù liên tục xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh, nhưng chưa đủ để làm bức tranh thị trường xấu đi, đà tăng được duy trì và không loại trừ khả năng các chỉ số sẽ tiếp tục tiến lên từ từ. Hiện tại, xu hướng tăng của thị trường vẫn đang được ủng hộ khi dòng tiền đầu cơ vẫn xoay vòng linh hoạt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, bên cạnh đó là sự ổn định của thị trường chứng khoán quốc tế. Các nhóm ngành trụ tiếp tục thu hút được dòng tiền đầu cơ, đặc biệt là nhóm Ngân hàng, Vingroup và thực phẩm - đồ uống. Về kỹ thuật, ngưỡng 1010 điểm sẽ là thử thách tiếp theo đối với chỉ số VN30, nhưng nếu vượt qua được thì chỉ số hoàn toàn có cơ hội chinh phục ngưỡng 1.040-1.050 điểm trong ngắn hạn.
- Việc đoán định ở đâu là rất khó trong một thị trường dôi dào về mặt dòng tiền, do đó, chiến lược khả thi là tiếp tục nương theo xu hướng tăng của thị trường. Các pha rung lắc được xem là cơ hội để canh Long với vùng hỗ trợ quanh 1.002-1.005 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn trong phiên chỉ nên cân nhắc nếu giá có những nhịp tăng hưng phấn tiếp cận khu vực kháng cự 1.015- 1.020 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn hạn có thể giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.027 đến 1.046 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chiến lược Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng hỗ trợ 1.002-1.005 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn trong phiên chỉ nên cân nhắc nếu giá có những nhịp tăng hưng phấn tiếp cận khu vực kháng cự 1.015- 1.020 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Có thể giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.027 đến 1.046 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.

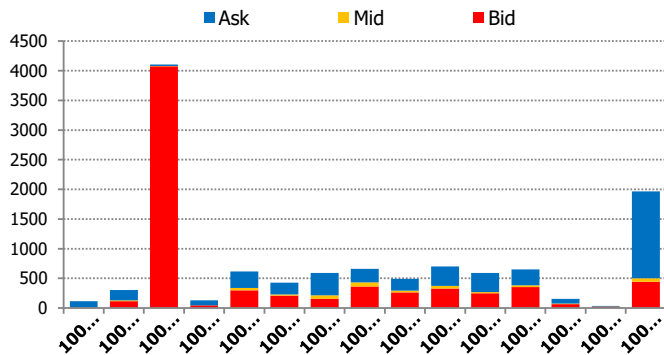
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	1008.1	0.61	97,171	-11.8	36,962	-1.5
VN30F2101	1007.6	0.65	1,351	193.1	1,629	67.4
VN30F2103	1007.0	0.32	149	93.5	391	18.8
VN30F2106	1008.0	0.73	44	-64.5	260	2.8
Tổng			98,715	-11.0	39,242	0.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường được nối lại sau nhịp điều chỉnh phiên trước, với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 3,2 đến 7,3 điểm, thấp hơn so với mức tăng 14,37 điểm của chỉ số. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 98.715 hợp đồng, giảm 11%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 12 với 97.171 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2012 là 1008,86 điểm (cao hơn 0,76 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2101 là 1010,11 điểm (+2,51 điểm), VN30F2103 là 1012,12 điểm (+5,12 điểm) và VN30F2106 là 1015,38 điểm (+7,38 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1002-1005	997-1000	986-992
Kháng cự	1010-1013	1017-1022	1026-1032

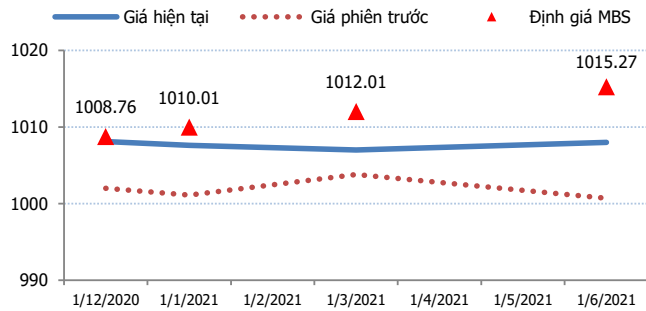
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.5	-0.90	0.4	-1.32
VN30F1Q - VN30F1M	-1.1	1.80	-2.9	-1.08
VN30F1Q - VN30F2M	-0.6	2.70	-3.3	0.24
VN30F2Q - VN30F1M	-0.1	-1.30	1.2	-2.82
VN30F2Q - VN30F2M	0.4	-0.40	0.8	-1.5
VN30F2Q - VN30F1Q	1	-3.10	4.1	-1.74

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



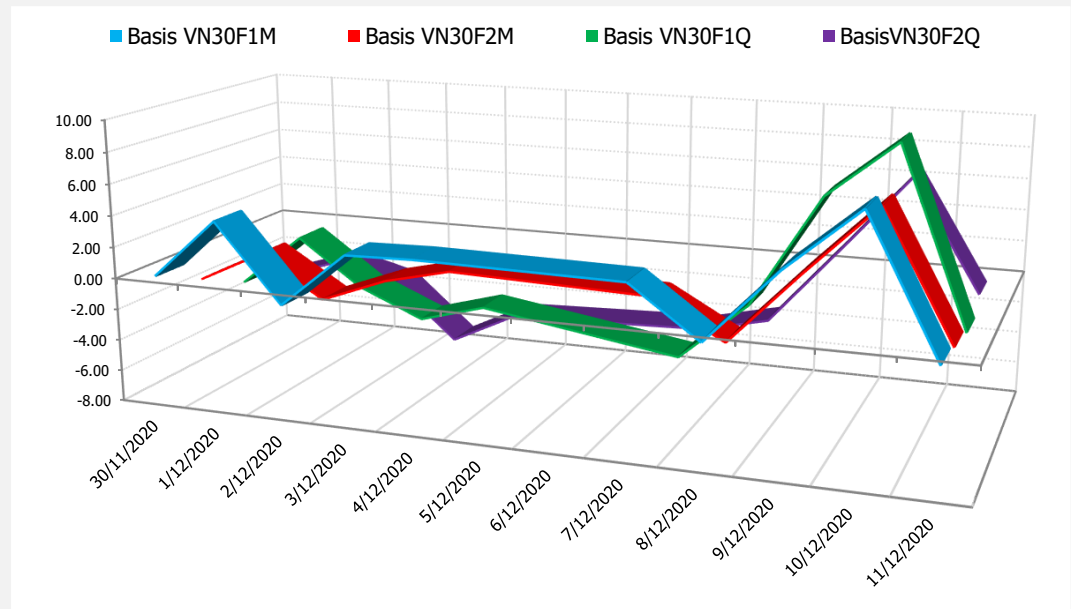
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường được nối lại sau nhịp điều chỉnh phiên trước, với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 3,2 đến 7,3 điểm, thấp hơn so với mức tăng 14,37 điểm của chỉ số. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống -0,55 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng giảm từ +6,82 điểm xuống -1,05 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tiếp tục duy trì trong khoảng hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -1,1 điểm đến +1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012) gần như đi ngang, hiện ở mức -0,5 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. 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.

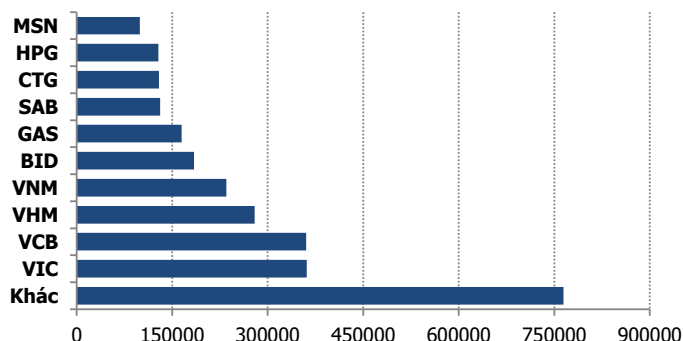
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



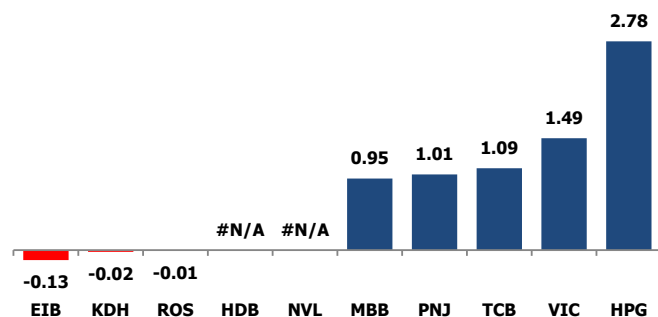
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#N/A Connection	#N/A Connection
Thay đổi	#N/A Connection	#N/A Connection
%Chg	#N/A Connection	#N/A Connection
YTD	#N/A Connection	#N/A Connection
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#VALUE!	#VALUE!
P/E	#N/A Connection	#N/A Connection
P/B	#N/A Connection	#N/A Connection

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



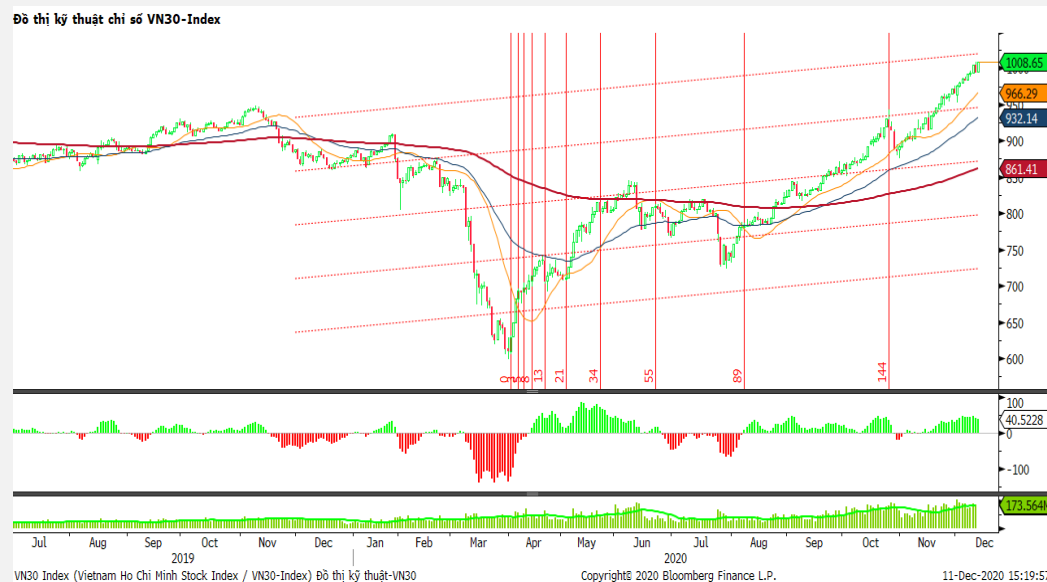
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch cuối tuần diễn ra đầy sôi động khi VN-Index không chỉ lấy lại những gì đã mất trong phiên hôm qua. Đà tăng của thị trường được dẫn dắt bởi nhóm Bluechips với hàng loạt mã tăng mạnh như FPT, GAS, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VJC, PLX, PNJ, VHM, MWG... Bên cạnh đó, nhóm ngân hàng cũng giao dịch bùng nổ với nhiều mã tăng mạnh như BID, CTG, MBB, VPB, TCB, MBB,... qua đó giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 14,37 điểm (1,45%) lên 1008,65 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 144,87 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.928 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị gần 70 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như VCB (76 tỷ đồng), VHM (55 tỷ đồng), VJC (47 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#N/A Connection	\ Connection	Connection	Connection
Dow Jones	#N/A Connection	\ Connection	Connection	Connection
S&P500	#N/A Connection	\ Connection	Connection	Connection
Nikkei 225	#N/A Connection	\ Connection	Connection	Connection
Shanghai	#N/A Connection	\ Connection	Connection	Connection
DAX	#N/A Connection	\ Connection	Connection	Connection
Vàng	#N/A Connection	\ Connection		Connection
Dầu WTI	#N/A Connection	\ Connection		Connection

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 08/12/2020			
Mỹ- Triển vọng năng lượng EIA			
Thứ Tư - 09/12/2020			
Canada- Quyết định lãi suất			
Thứ Năm - 10/12/2020			
Mỹ- Thay đổi việc làm			
Mỹ- Dự trữ dầu thô			
Thứ Sáu - 11/12/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	778K	775K	
Thứ Hai - 12/12/2020			
Thứ Hai - 07/12/2020			
Nhật- GDP quý 3	5.00%	-8.10%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều, khép lại 1 tuần đầy trắc trở do sự thiếu chắc chắn về triển vọng của gói kích thích mới. S&P 500 giảm 0,1%, đóng cửa ở mức 3.683,46 điểm. Nasdaq Composite mất 0,2% xuống 12.377,87 điểm. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones tăng 47,11 điểm, tương đương 0,2%, lên 30.046,37 điểm, khi cổ phiếu của Disney tăng giá. Cả Dow và S&P 500 đều ghi nhận mức giảm hàng tuần đầu tiên sau 3 tuần, lần lượt mất 0,6% và 1%.
- Giá dầu giảm trong phiên vừa qua do lo ngại nhu cầu dầu sẽ suy yếu khi New York áp đặt những quy định hạn chế mới đối với hoạt động kinh doanh do Covid-19 lây lan nhanh chóng, làm lu mờ tác động tích cực từ những thông tin về tiến độ tiêm chủng vắc xin phòng dịch Covid-19.
- Giá vàng tăng trong phiên vừa qua và tính chung cả tuần tăng tuần thứ 2 liên tiếp khi các nhà đầu tư tin tưởng Mỹ sắp có một gói cứu trợ mới để chống Covid-19. Kết thúc phiên này, giá vàng giao ngay tăng 0,3% lên 1.839,9 USD/ounce,

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, VIC và TCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, HPG đóng góp 2,85 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	9.37	112,600	0.54	0.89%	258.025	0.50	23.54	8.02
HPG	Metals & Mining	8.92	38,800	3.19	2.92%	635.446	2.78	11.97	2.35
VIC	Real Estate Management & Development	8.31	106,800	1.81	1.81%	60.31	1.49	40.15	4.20
TCB	Banks	7.93	25,650	1.38	2.40%	358.441	1.09	7.87	1.28
VPB	Banks	6.10	28,300	1.07	1.80%	124.137	0.65	6.88	1.39
VCB	Banks	5.01	97,200	0.00	1.46%	75.221	0.00	20.99	3.86
VHM	Real Estate Management & Development	4.60	85,000	1.67	1.92%	202.129	0.76	12.33	3.73
MBB	Banks	4.52	21,500	2.14	3.12%	183.087	0.95	7.18	1.29
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.51	57,000	0.88	1.24%	99.242	0.40	13.46	2.97
MSN	Food Products	4.39	84,500	0.72	1.68%	66.454	0.31	40.88	4.83
MWG	Specialty Retail	4.24	114,300	0.44	1.42%	92.562	0.19	13.42	3.40
VJC	Airlines	4.04	122,200	2.00	2.09%	87.334	0.80	#N/A N/A	4.58
STB	Banks	3.42	15,800	1.61	2.58%	241.935	0.55	11.99	1.01
CTG	Banks	3.27	34,750	2.21	2.50%	279.085	0.71	11.79	1.56
HDB	Banks	3.13	22,250	0.00	1.35%	74.035	0.00	8.25	1.61
NVL	Real Estate Management & Development	2.78	63,900	0.00	1.74%	128.276	0.00	10.95	2.49
EIB	Banks	2.26	17,100	-0.58	0.88%	3.09	-0.13	24.59	1.27
SAB	Beverages	1.82	204,700	3.33	3.33%	9.855	0.59	32.43	6.63
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.76	77,400	6.03	2.63%	83.651	1.01	16.85	3.55
VRE	Real Estate Management & Development	1.71	28,600	1.42	1.78%	132.504	0.24	28.58	2.29
KDH	Real Estate Management & Development	1.28	27,950	-0.18	1.97%	50.223	-0.02	13.52	2.02
SSI	Capital Markets	1.07	23,550	3.29	4.43%	208.232	0.34	12.84	1.50
GAS	Gas Utilities	1.04	86,100	2.01	1.65%	78.096	0.21	18.12	3.53
BID	Banks	0.93	45,800	4.21	5.05%	204.644	0.38	21.54	2.35
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.90	53,000	2.71	2.51%	59.289	0.24	77.77	3.16
REE	Industrial Conglomerates	0.84	47,500	0.42	1.06%	22.936	0.04	10.33	1.36
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.69	11,650	3.10	3.10%	130.452	0.21	17.15	0.97
SBT	Food Products	0.56	18,800	1.35	2.72%	59.696	0.08	26.77	1.56
TCH	Machinery	0.47	19,150	0.26	2.11%	40.911	0.01	6.68	1.34
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,170	-0.46	0.92%	9.319	-0.01	#N/A N/A	0.21

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 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601

Webiste: 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