

HĐTL VN30 - TIỆM CẬN HỖ TRỢ 913-918 ĐIỂM



MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 16/11/2020

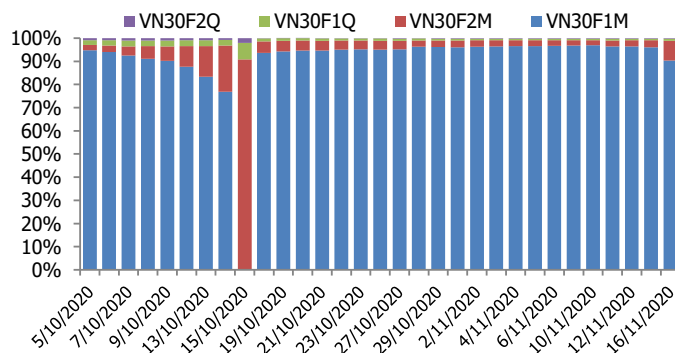
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2011	19/11/2020	3	916.90	38,480
VN30F2012	17/12/2020	31	920.00	3,636
VN30F2103	18/3/2021	122	918.00	374
VN30F2106	17/6/2021	213	918.00	130

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



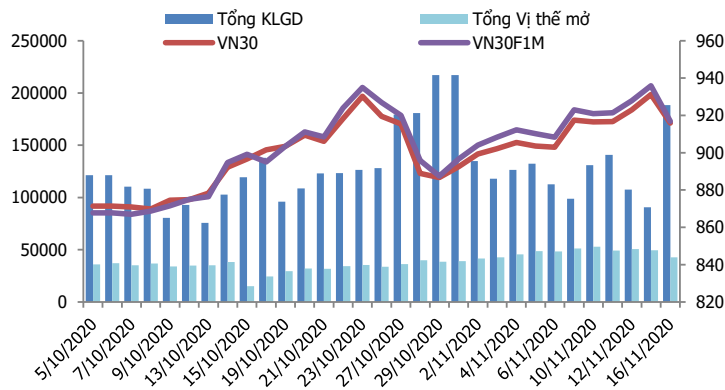
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bất ngờ điều chỉnh sâu trong phiên giao dịch cuối tuần, với cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 11,2 điểm đến 19 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng sụt giảm 15,23 điểm. Do đó, basis các hợp đồng duy trì diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2011 tiếp tục giảm từ 4,7 điểm xuống 0,93 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2012 tăng từ +3 điểm lên +4,03 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Bức tranh thị trường chung trở nên xấu đi nhanh chóng với phiên chốt lời mạnh của giới đầu tư. Điểm gây bất ngờ của nhịp điều chỉnh này là tốc độ giảm quá nhanh do áp lực ép từ các mã trụ, còn việc thị trường có nhịp điều chỉnh sau khi tiệm cận vùng cản mạnh được xem là diễn biến phù hợp. Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30 xuất hiện mẫu nền Bearish engulfing kèm thanh khoản cao, đây là một tín hiệu cảnh báo đảo chiều. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục chuỗi bán ròng mạnh liên tiếp ảnh hưởng lớn tới xu hướng chung của thị trường. Hỗ trợ ngắn hạn đối với chỉ số VN30 nằm tại 900-906 điểm.
- Lực cung chốt lời sau khi chỉ số tiệm cận vùng kháng cự mạnh 938-942 điểm (hội tụ bởi đường trendline kẻ các đỉnh từ năm 2019 và ngưỡng Fibonacci 78.6%) cùng với áp lực điều chỉnh mạnh từ thị trường cơ sở khiến các HĐTL đảo chiều nhanh chóng. Về bản chất, nhịp rung lắc này là cần thiết và không sớm thì muộn sẽ xảy ra. Vấn đề nằm ở chỗ, cách phản ứng dòng tiền tham gia trên thị trường phải sinh nhanh và nhạy hơn so với thị trường cơ sở (basis bị thu hẹp từ +4,7 điểm xuống +0,93 điểm. Nhịp hồi phục của chỉ số chưa có dấu hiệu kết thúc, nhưng trạng thái dịch chuyển từ tích cực sang thận trọng.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Nhịp hồi phục của chỉ số chưa có dấu hiệu kết thúc, nhưng trạng thái dịch chuyển từ tích cực sang thận trọng. Chiến lược ưu tiên cho những phiên tới là canh Short ở những nhịp phục hồi khi VN30F2011 tiếp cận lại vùng kháng cự 928-932 điểm. Trạng thái Long chỉ nên cân nhắc khi VN30F2011 có nhịp kiểm chứng thành công vùng hỗ trợ 906 - 910. Trường hợp Long thứ hai là khi giá bị ép xuống sâu hơn, xuống vùng hỗ trợ mạnh quanh 891-897 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Nắm giữ vị thế Short như khuyến nghị bản tin trước, vùng chốt lời kỳ vọng 897-906 điểm. Điểm Stoploss đặt tại 923.8 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế mở vị thế giao dịch spread mới với hợp đồng này và tìm kiếm cơ hội giao dịch hợp lý hơn ở những hợp đồng còn lại.

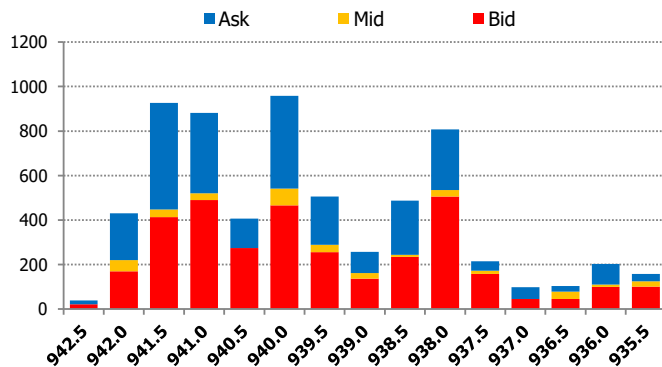
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2011	916.9	-2.03	183,716	104.0	38,480	-19.0
VN30F2012	920.0	-1.52	4,619	771.5	3,636	147.3
VN30F2103	918.0	-1.61	114	171.4	374	13.0
VN30F2106	918.0	-1.21	60	53.8	130	3.2
Tổng			188,509	107.9	42,620	-13.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường bất ngờ điều chỉnh sâu trong phiên giao dịch cuối tuần, với cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 11,2 điểm đến 19 điểm, trong khi chỉ số cơ sở sụt giảm 15,23 điểm. Do đó, basis các hợp đồng duy trì diễn biến phân hóa.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 188.509 hợp đồng, tăng 108%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 11 với 183.716 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2011 là 916,07 điểm (thấp hơn 0,83 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2012 là 916,98 điểm (-3,02 điểm), VN30F2103 là 919,93 điểm (+1,93 điểm) và VN30F2106 là 922,90 điểm (+4,90 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	912-915	906-910	913-918
Kháng cự	921-924	931-935	942-946

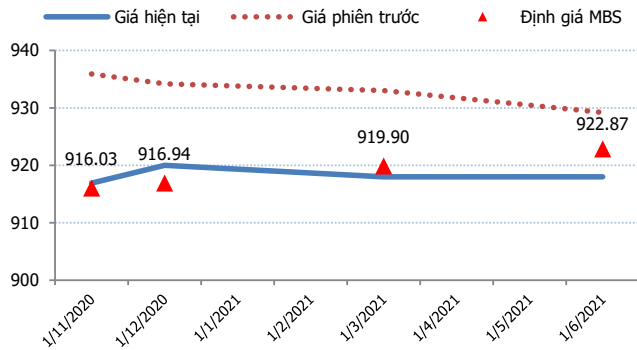
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	3.1	-1.70	4.8	-1.16
VN30F1Q - VN30F1M	1.1	-2.90	4	-1.46
VN30F1Q - VN30F2M	-2	-1.20	-0.8	-0.3
VN30F2Q - VN30F1M	1.1	-6.70	7.8	-3.36
VN30F2Q - VN30F2M	-2	-5.00	3	-2.2
VN30F2Q - VN30F1Q	0	-3.80	3.8	-1.9

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



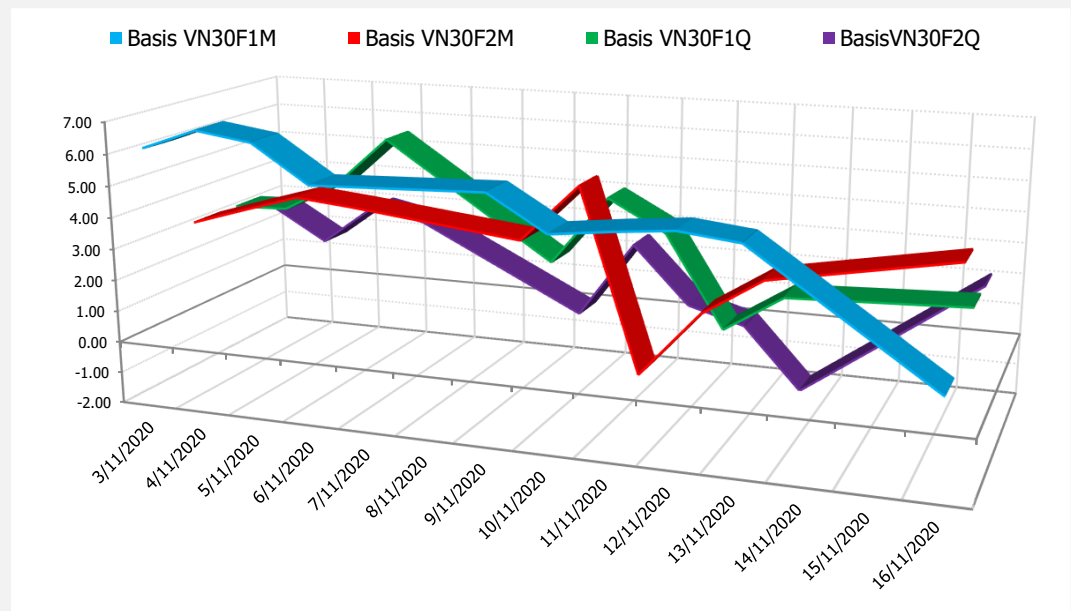
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường bất ngờ điều chỉnh sâu trong phiên giao dịch cuối tuần, với cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 11,2 điểm đến 19 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng sụt giảm 15,23 điểm. Do đó, basis các hợp đồng duy trì diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2011 tiếp tục giảm từ 4,7 điểm xuống 0,93 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2012 tăng từ +3 điểm lên +4,03 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng thu hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -2 điểm đến +3,1 điểm. Trong đó, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) tiếp tục tăng lên +3,1 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Hiện tại, hợp đồng kỳ hạn tháng 11 chỉ còn 3 phiên giao dịch nữa sẽ đáo hạn, do đó, nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế giao dịch spread mới với hợp đồng này và tìm kiếm cơ hội giao dịch hợp lý hơn ở những hợp đồng còn lại.

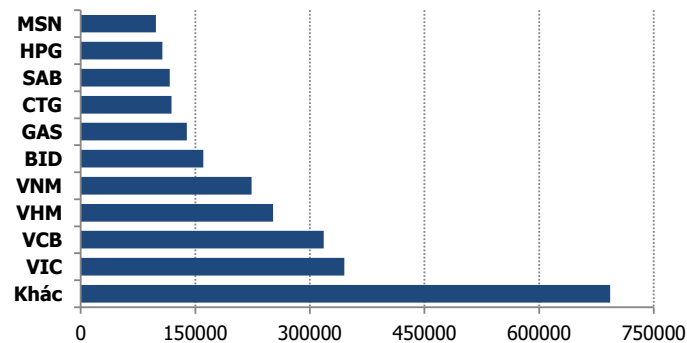
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



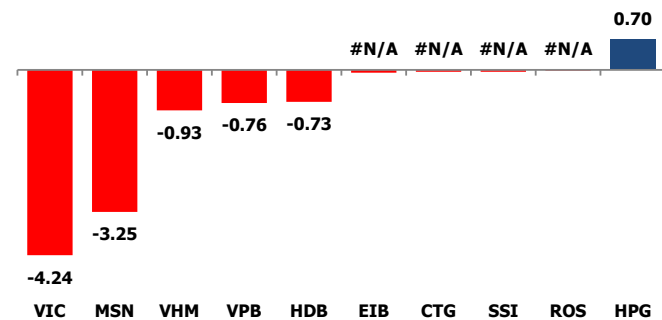
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	950.79	915.97
Thay đổi	-15.50	-15.23
%Chg	-1.60	-1.64
YTD	-1.06	4.20
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,547.10	2,571.90
P/E	15.34	12.62
P/B	1.98	2.02

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực bán gia tăng về cuối phiên khiến các chỉ số chìm sâu trong sắc đỏ. MSN có phiên giảm sâu 6,9% xuống 83.900 đồng là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới thị trường. Bên cạnh đó, nhóm VinGroup (VIC, VHM, VRE) cũng giảm sâu, góp phần vào phiên điều chỉnh mạnh của thị trường. Ở nhóm VN30, chỉ còn duy nhất HPG giữ được sắc xanh trong phiên hôm nay. Đà giảm không chỉ tập trung ở nhóm Bluechips mà lan rộng ra nhiều nhóm ngành khác như ngân hàng, chứng khoán, dầu khí, bất động sản, xây dựng, hàng không, phân bón...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 15,23 điểm (1,64%) xuống 915,97 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 176,44 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 5.680 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng gần 400 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như HDB (96 tỷ đồng), CTG (92 tỷ đồng), MSN (88 tỷ đồng), VHM (60 tỷ đồng), HPG (59 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	950.79	(1.60)	15.34	(1.06)
Dow Jones	29,950.44	1.60	24.84	4.95
S&P500	3,626.91	1.16	28.42	12.26
Nikkei 225	25,955.00	0.19	36.09	9.72
Shanghai	3,346.97	1.11	17.45	9.73
DAX	13,138.61	0.47	65.47	(0.83)
Vàng	1,888.55	(0.02)		24.47
Dầu WTI	41.44	0.24		(32.13)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 16/10/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN	6.90%	6.50%	6.90%
Thứ Ba- 17/11/2020			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	1.90%	0.50%	
Thứ Tư - 18/11/2020			
Anh- Chỉ số giá tiêu dùng	0.50%	0.60%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4.278M	-0.913M	
Thứ Năm - 19/11/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	709K	705K	
Thứ Sáu - 20/11/2020			
Trung Quốc- LS	3.85%		
Anh- Doanh số bán lẻ	1.50%	0.10%	
Thứ Hai - 23/11/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm sau khi đón nhận thông tin mới về vắc-xin Covid-19 của Moderna, làm tăng thêm kỳ vọng về đà hồi phục của nền kinh tế. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 470,63 điểm, tương đương 1,6%, lên 29.950,44 điểm, vượt kỷ lục 29.551,42 điểm hôm 12/2. S&P 500 tăng 41,76 điểm, tương đương 1,16%, lên 3.626,91 điểm, vượt đỉnh lịch sử 3.585,15 điểm thiết lập hôm 13/11.
- Giá dầu Brent tương lai tăng 1,04 USD, tương đương 2,43%, lên 43,82 USD/thùng, đầu phiên có lúc tăng hơn 4%. Giá dầu WTI tương lai tăng 1,21 USD, tương đương 3%, lên 41,34 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 16/11 tương đối ổn định dù xuất hiện thêm thông tin tích cực về vaccine Covid-19, thúc đẩy thị trường chứng khoán và năng lượng đi lên. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,6 USD xuống 1.888,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,1% lên 1.887,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, MSN và VHM là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều lao dốc mạnh. Trong đó, riêng VIC lấy đi 4,09 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VIC



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	9.81	107,100	-0.28	1.59%	277.113	-0.25	22.39	7.63
VIC	Real Estate Management & Development	8.74	102,000	-5.03	8.50%	187.715	-4.24	38.34	4.02
HPG	Metals & Mining	8.17	32,250	0.94	2.66%	824.532	0.70	9.95	1.95
TCB	Banks	7.80	22,900	-0.43	2.63%	580.439	-0.31	7.03	1.14
VPB	Banks	5.73	24,150	-1.43	3.75%	224.285	-0.76	5.87	1.18
VCB	Banks	4.87	85,800	-1.27	3.29%	108.581	-0.57	18.53	3.40
MSN	Food Products	4.79	83,900	-6.88	7.39%	211.039	-3.25	40.59	4.79
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.65	53,300	-0.93	2.64%	199.859	-0.40	12.58	2.77
VHM	Real Estate Management & Development	4.56	76,600	-2.17	4.21%	319.086	-0.93	11.11	3.36
MWG	Specialty Retail	4.49	109,700	-1.26	4.04%	188.27	-0.52	12.88	3.26
MBB	Banks	4.41	19,050	-1.30	3.16%	389.028	-0.53	6.36	1.14
VJC	Airlines	4.05	111,200	-1.33	5.56%	75.63	-0.50	#N/A N/A	4.17
CTG	Banks	3.30	31,900	-0.16	2.83%	508.578	-0.05	10.82	1.44
STB	Banks	3.25	-	-1.80	3.30%	170.248	-0.55	10.36	913-918
HDB	Banks	3.08	25,200	-2.51	3.17%	173.342	-0.73	7.36	1.44
NVL	Real Estate Management & Development	2.94	61,300	-1.13	1.81%	98.927	-0.31	10.51	2.39
EIB	Banks	2.49	17,150	-0.29	1.77%	8.944	-0.07	24.67	1.27
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.80	72,100	-2.30	2.77%	103.09	-0.39	15.70	3.31
SAB	Beverages	1.78	181,800	-1.73	2.86%	37.588	-0.29	28.80	5.89
VRE	Real Estate Management & Development	1.77	26,850	-1.29	2.81%	202.442	-0.21	26.83	2.15
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	24,300	-1.82	2.69%	58.489	-0.21	11.76	1.75
GAS	Gas Utilities	0.96	72,500	-1.36	2.07%	92.12	-0.12	15.26	2.97
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.90	48,150	-1.33	2.39%	43.499	-0.11	70.60	2.87
BID	Banks	0.89	39,900	-0.99	2.26%	78.088	-0.08	18.77	2.05
SSI	Capital Markets	0.89	17,700	-0.56	2.26%	112.03	-0.05	9.65	1.13
REE	Industrial Conglomerates	0.85	43,700	-1.80	2.06%	14.344	-0.14	9.50	1.25
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.64	9,800	-2.00	5.21%	60.027	-0.12	14.43	0.82
SBT	Food Products	0.52	15,800	-2.17	3.18%	47.531	-0.11	22.49	1.31
TCH	Machinery	0.49	18,100	-2.95	3.31%	59.185	-0.14	6.32	1.27
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,220	-0.89	2.71%	7.639	-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](http://www.mbs.com.vn)
Hotline: **1900 9088**

0

913-918

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