

# HĐTL VN30 - ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 19/12/2019



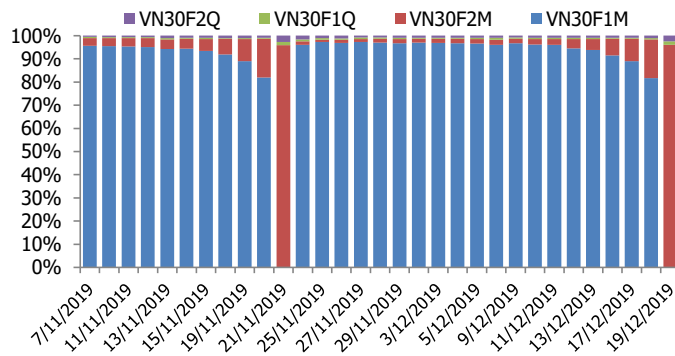
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	0	861.20	-
VN30F2001	16/1/2020	28	864.70	8,058
VN30F2003	19/3/2020	91	872.60	126
VN30F2006	18/6/2020	182	877.50	203

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch khép lại với sắc xanh hiện diện trên cả 3 chỉ số, dù đà tăng diễn ra không quá mạnh. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index tăng 1,13 điểm (0,12%) lên 952,26 điểm; HNX-Index tăng 0,19% lên 102 điểm. Thanh khoản về mức thấp nhất kể từ đầu tuần khi nhà đầu tư thận trọng với phiên đáo hạn hợp đồng tương lai tháng 12 và phiên cao điểm cơ cấu danh mục của các quỹ ETF vào ngày mai. Điểm tích cực trong phiên hôm nay là giao dịch khối ngoại khi họ trở lại mua ròng hơn 190 tỷ trên toàn thị trường.
- Thị trường phái sinh dao động giằng co với biên độ rộng trong ngày đáo hạn HĐTL VN30F1912. Biên độ dao động trong phiên của HĐTL tháng 12 lên tới gần 9 điểm. Đóng cửa, ¾ HĐTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,3 đến 3,7 điểm và chỉ số VN30F1912 thấp hơn chỉ số VN30 1,03 điểm. Basis các hợp đồng còn lại tiếp tục ghi nhận mức dương và nằm trong khoảng từ +2,47 điểm đến +15,27 điểm. Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 92.065 hợp đồng tăng 13,09%. Ngày mai sẽ là phiên tái cơ cấu ETF được dự báo sẽ có tác động đến thị trường. Chiến lược trading sẽ được ưu tiên trong phiên tới, với ưu thế nghiêng về bên Short.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục giảm phiên thứ 5 liên tiếp và chỉ số đã xuyên thủng đáy ngắn hạn. Khối lượng vượt mức trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý nhà đầu tư tiếp tục bi quan. Hiện tại chỉ số đang test lại hỗ trợ mạnh là vùng 858-862 điểm (hội tụ với Fibonacci Retracement 23.6%). Trong trường hợp ngưỡng hỗ trợ này bị xuyên thủng, thị trường có thể thoái lui về vùng hỗ trợ mới ở 840-845 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Ngày mai sẽ là phiên tái cơ cấu ETF được dự báo sẽ có tác động đến thị trường. Chiến lược trading sẽ được ưu tiên trong phiên tới, với ưu thế nghiêng về bên Short.

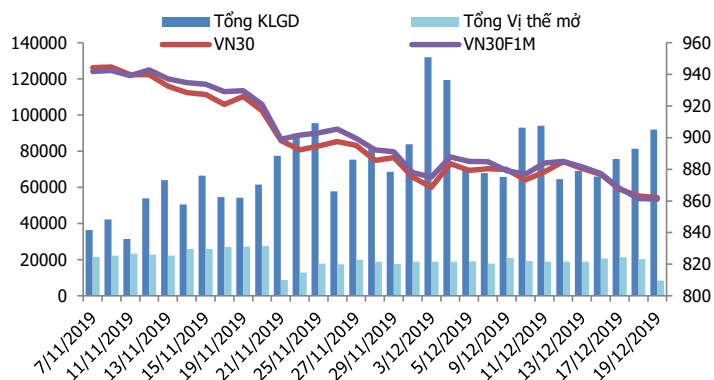
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

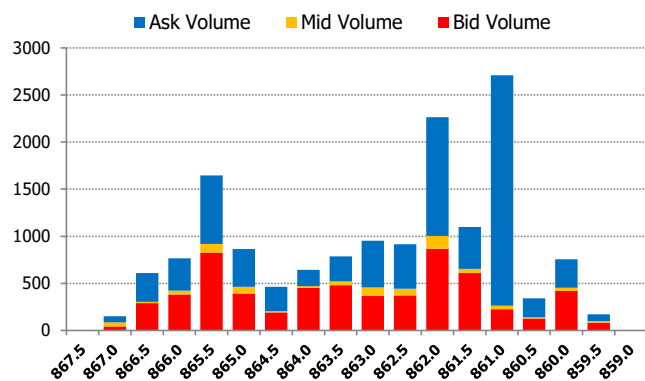
### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	861.2	-0.03	75,009	-2.3	-	-100.0
VN30F2001	864.7	-0.07	16,754	294.5	8,058	138.4
VN30F2003	872.6	-0.42	150	-56.1	126	4.1
VN30F2006	877.5	0.16	152	171.4	203	0.5
<b>Tổng</b>			92,065	13.1	8,387	-58.5

### THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Thị trường phái sinh dao động giằng co với biên độ rộng trong ngày đáo hạn HẾT L VN30F1912. Biên độ dao động trong phiên của HẾT L tháng 12 lên tới gần 9 điểm. Đóng cửa, ¾ HẾT L đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,3 đến 3,7 điểm và chỉ số VN30F1912 thấp hơn chỉ số VN30 1,03 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 92.065 hợp đồng tăng 13,09%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 75.009 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 862,23 điểm (cao hơn 1,03 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 866,09 điểm (+1,39 điểm), VN30F2003 là 874,85 điểm (+2,25 điểm) và VN30F2006 là 887,65 điểm (+10,15 điểm).

### XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>860-862</b>	<b>860-863</b>	<b>860-865</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>868-870</b>	<b>880-883</b>	<b>890-894</b>

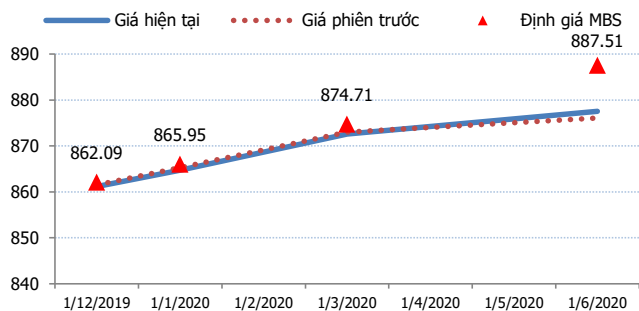
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

Spread HẾT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	3.5	3.80	-0.3	2.58
VN30F1Q - VN30F1M	11.4	11.50	-0.1	11.06
VN30F1Q - VN30F2M	7.9	7.70	0.2	8.48
VN30F2Q - VN30F1M	16.3	14.60	1.7	14.64
VN30F2Q - VN30F2M	12.8	10.80	2	12.06
VN30F2Q - VN30F1Q	4.9	3.10	1.8	3.58

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M

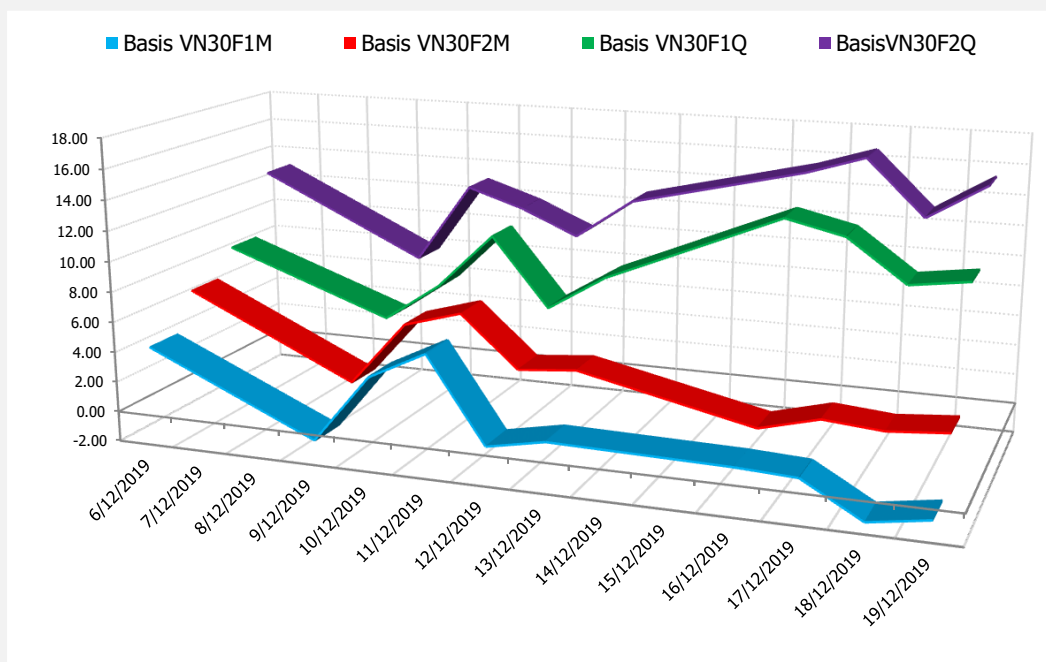


## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

- Thị trường phái sinh dao động giằng co với biên độ rộng trong ngày đáo hạn HẾT L VN30F1912. Biên độ dao động trong phiên của HẾT L tháng 12 lên tới gần 9 điểm. Đóng cửa, ¾ HẾT L đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,3 đến 3,7 điểm và chỉ số VN30F1912 thấp hơn chỉ số VN30 1,03 điểm. Basis các hợp đồng còn lại tiếp tục ghi nhận mức dương và nằm trong khoảng từ +2,47 điểm đến +15,27 điểm.

- Trái lại, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai có xu hướng mở rộng trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +2,58 đến +14,64 điểm vào cuối phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

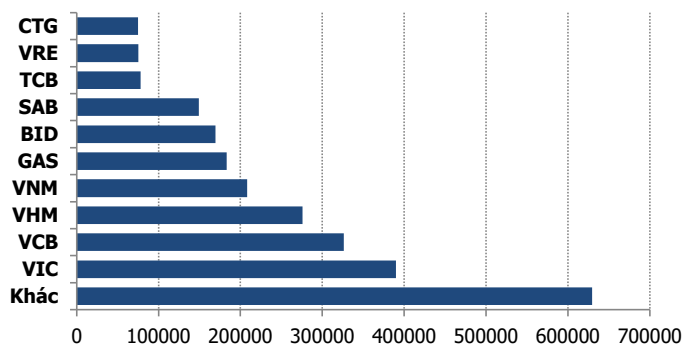
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HẾT L



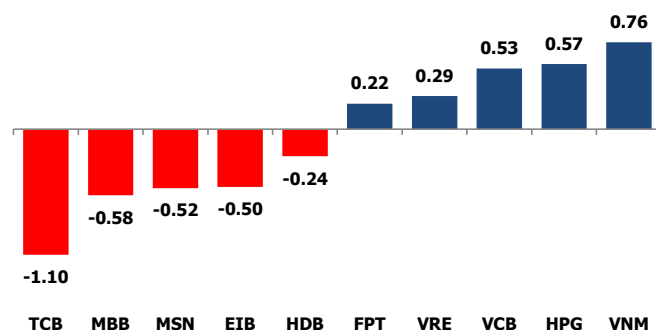
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	952.26	862.23
Thay đổi	1.13	-0.93
%Chg	0.12	-0.11
YTD	6.69	0.85
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,248.19	2,561.86
P/E	15.63	12.51
P/B	2.27	2.08

## 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 tiếp tục diễn ra khá âm ảm và có thời điểm VN-Index mất mốc 950 điểm. Tuy vậy, VIC bất ngờ được "kéo" về tham chiếu trong những phút cuối phiên, cùng với một số Bluechips BVH, FPT, MSN, VNM, VCB, BID giữ được sắc xanh giúp thị trường thu hẹp đà giảm. Ở chiều hưởng tiêu cực, GAS, HPG, VRE, PNJ, VHM, MWG là những cổ phiếu giảm sâu, ảnh hưởng xấu tới thị trường nhất phiên hôm nay.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,93 điểm (-0,11%) xuống 862,23 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/15 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 90,46 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.794 tỷ đồng.
- Điểm tích cực trong phiên hôm nay là giao dịch khối ngoại khi họ trở lại mua ròng hơn 190 tỷ trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào các Bluechips như VNM (87,9 tỷ đồng), VCB (65,3 tỷ đồng), E1VFN30 (30,6 tỷ đồng), HPG (22,8 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng nhiều mã VIC với giá trị 40.81 tỷ đồng.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	952.26	0.12	15.63	6.69
Dow Jones	28,376.96	0.49	19.53	21.65
S&P500	3,205.37	0.45	21.39	27.86
Nikkei 225	23,825.11	(0.17)	18.96	19.04
Shanghai	3,017.07	0.00	14.42	20.98
DAX	13,211.96	(0.08)	24.43	25.13
Vàng	1,479.15	0.02		15.33
Dầu WTI	61.12	(0.10)		34.60

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 16/12/2019</b>			
Trung Quốc- Sản lượng CN T11	4.7%	5.0%	6.2%
Trung Quốc- Tỷ lệ thất nghiệp	5.1%		5.1%
<b>Thứ Ba- 17/12/2019</b>			
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.461M	1.410M	1.482M
Mỹ- Sản lượng CN T11	-0.8%	0.80%	1.10%
<b>Thứ Tư - 18/12/2019</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.410M		4.700M
Anh-CPI	-0.2%	0.2%	0.2%
<b>Thứ Năm - 19/12/2019</b>			
Nhật Bản- Quyết định lãi suất	-0.10%	-0.10%	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall quay đầu tăng điểm lên các mức cao mọi thời đại vào ngày thứ Năm (19/12), khi nhà đầu tư bỏ qua thông tin về buổi luận tội Tổng thống Mỹ Donald Trump của Hạ viện, cũng như dữ liệu kinh tế Mỹ trái chiều. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 137,68 điểm, tương đương 0,49%, lên 28.376,96 điểm. S&P 500 tăng 14,23 điểm, tương đương 0,45%, lên 3.205,37 điểm. Nasdaq tăng 59,48 điểm, tương đương 0,67%, lên 8.887,22 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tiếp tục tăng nhẹ vào ngày thứ Năm (19/12) và ghi nhận mức đóng cửa cao nhất từ giữa tháng 9/2019. Giá dầu Brent tương lai tăng 37 cent lên 66,54 USD/ounce. Giá dầu WTI tương lai tăng 29 cent lên 61,22 USD/ounce.
- Giá dầu ngày 19/12 tăng nhẹ trong bối cảnh nhà đầu tư chờ thêm thông tin về diễn biến thương mại Mỹ - Trung và bất ổn chính trị ở Washington. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 3,6 USD lên 1.478,5 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,1% lên 1.480,3 USD/ounce.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng hoàn toàn về bên bán với 10 mã tăng, 15 mã giảm và 05 mã đứng giá, trong đó có tới 10 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì TCB, MBB là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số tăng hơn 1,6 điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu TCB



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.60	119,700	0.93	1.18%	189.429	0.76	21.66	7.65
VIC	Real Estate Investment & Services	8.34	115,800	0.00	1.75%	112.399	0.00	72.85	4.97
TCB	Banks	8.12	22,350	-1.54	2.02%	39.205	-1.10	8.40	1.33
HPG	General Industrials	6.03	22,800	1.11	2.44%	131.936	0.57	9.03	1.37
VJC	Travel & Leisure	5.97	142,600	-0.07	0.49%	64.513	-0.04	14.48	5.50
VPB	Banks	5.17	19,200	-0.26	1.31%	38.518	-0.12	5.75	1.16
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.06	110,000	0.00	2.12%	41.679	0.00	13.22	4.32
VHM	Real Estate Investment & Services	5.01	83,900	0.00	3.03%	88.152	0.00	15.86	5.23
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.84	55,800	0.54	1.44%	45.682	0.22	11.90	2.79
MBB	Banks	4.61	20,700	-1.43	2.17%	99.95	-0.58	6.35	1.22
VCB	Banks	4.17	88,000	1.50	2.56%	89.132	0.53	16.68	4.01
MSN	Financial Services	4.15	55,600	-1.42	1.62%	46.424	-0.52	12.32	1.93
NVL	Real Estate Investment & Services	3.31	55,700	0.18	3.45%	22.488	0.05	17.47	2.53
HDB	Banks	2.87	26,200	-0.95	2.12%	33.389	-0.24	9.04	1.64
STB	Banks	2.86	9,930	-0.10	1.52%	26.91	-0.03	6.44	0.68
EIB	Banks	2.77	16,600	-2.06	2.42%	3.27	-0.50	32.10	1.29
SAB	Beverages	2.63	233,000	0.00	0.86%	3.133	0.00	31.64	8.36
VRE	General Retailers	2.42	32,400	1.41	2.35%	57.206	0.29	26.38	2.65
PNJ	General Retailers	2.32	81,500	0.74	1.11%	20.958	0.15	16.84	4.40
GAS	Oil & Gas Producers	1.46	95,800	0.31	1.26%	27.7	0.04	16.28	4.03
BID	Banks	1.36	42,200	0.48	2.54%	29.638	0.06	20.01	2.56
REE	Industrial Engineering	0.98	35,800	-0.28	2.10%	26.762	-0.02	6.38	1.12
GMD	Industrial Transportation	0.96	23,800	1.06	1.71%	6.236	0.09	12.21	1.13
CTG	Banks	0.96	20,150	0.00	1.50%	27.009	0.00	12.28	1.01
SSI	Financial Services	0.88	18,100	-1.63	2.76%	18.182	-0.13	10.23	0.95
ROS	Construction & Materials	0.86	23,700	-1.25	2.35%	793.875	-0.09	68.30	2.26
SBT	Food Producers	0.84	18,000	-1.37	2.81%	26.297	-0.10	40.95	1.47
BVH	Financial Services	0.80	71,500	-2.05	4.06%	14.043	-0.15	37.84	3.20
CTD	Construction & Materials	0.33	61,000	-1.13	1.64%	2.565	-0.03	6.20	0.57
DPM	Chemicals	0.32	12,900	-2.27	2.33%	4.088	-0.07	19.86	0.65

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/ Bức 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>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthai@mbs.com.vn">ha.nguyenthai@mbs.com.vn</a>