

# HĐTL VN30- KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN 1446-1450 ĐIỂM

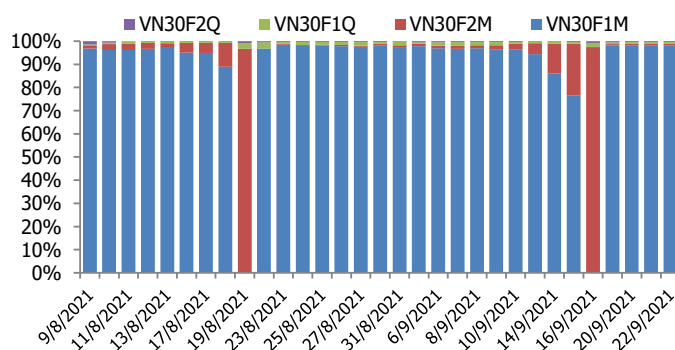
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2110	21/10/2021	29	1440.80	35,248
VN30F2111	18/11/2021	57	1440.00	260
VN30F2112	16/12/2021	85	1441.90	246
VN30F2203	17/3/2022	176	1434.50	127

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sự thận trọng của nhà đầu tư khiến thị trường phái sinh giao dịch giằng co trong phiên giao dịch giữa tuần. Đóng cửa, các hợp đồng đều biến động nhẹ so với giá tham chiếu, trong khi đó chỉ số VN30-Index tiếp tục đà tăng về cuối phiên. VN30F1M đang chấp nhận mức basis âm hơn 10 điểm và phản ứng rất thận trọng ở chiều hồi của VN30. Cụ thể, basis của VN30F2110 giảm xuống -12,42 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2111 cũng giảm xuống -13,22 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm 29,8% so với phiên liền trước, đạt 158.493 hợp đồng được khớp lệnh.
- Thị trường cơ sở hồi phục tốt trong phiên giao dịch hôm nay, điểm trừ chính là thanh khoản sụt giảm và khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh. Về kỹ thuật, phiên hôm nay VN-Index đã test thành công đường MA20 ngày và quay trở lại lấp toàn bộ GAP mở ra trên đồ thị phiên hôm qua. Ngưỡng 1353 điểm đang là ngưỡng cản ngắn hạn của thị trường trong giai đoạn hiện tại.
- Cả thị trường cơ sở và thị trường phái sinh đang xuất hiện những phiên dao động mạnh. Tuy nhiên, vùng tích lũy suốt 2 tuần qua của thị trường được giữ vững với đáy kỹ thuật của VN30F1M quanh vùng 1426-1430 điểm. Do đó, chiến lược giao dịch trong phiên tới là bám theo đà hồi phục, canh mua với các nhịp vống xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn là vùng 1432-1435 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các nhịp hồi yếu với vùng kháng cự 1446-1450 điểm hoặc cao hơn 1462-1467 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

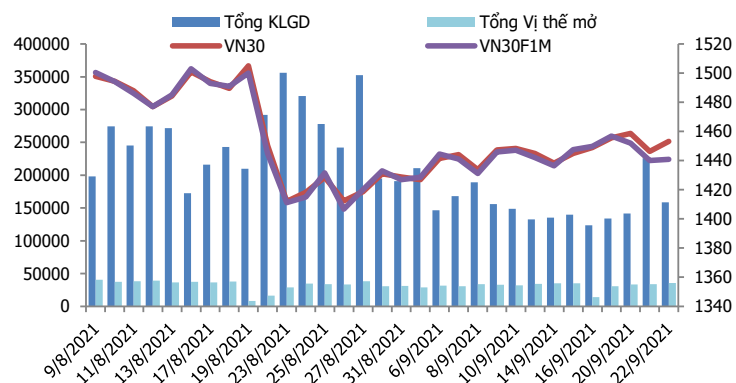
Vùng hỗ trợ kỹ thuật 1426-1430 điểm được giữ vững với khối lượng giao dịch tăng dần. Chiến lược giải ngân cho vị thế mua trong những nhịp rung lắc, tăng tỷ trọng nếu chỉ số vượt qua 1450 điểm. Chiến lược short mở ra khi chỉ số tiến tới test ngưỡng cản 1450 điểm hoặc cao hơn vùng 1462 điểm.

### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hạn chế nắm giữ vị thế qua đêm khi xu thế giằng co vẫn chưa kết thúc.

### Chiến lược giao dịch spread

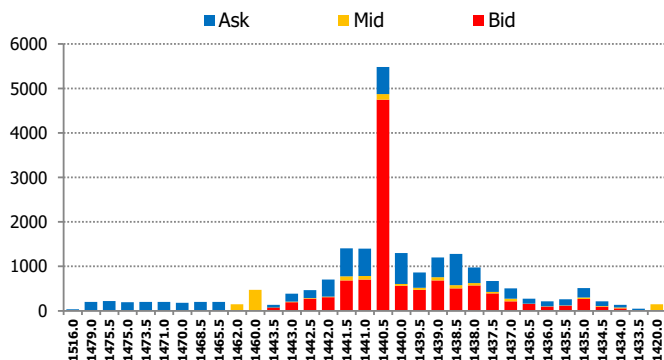
Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.



#### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2110	1440.8	0.06	158,312	-29.8	35,248	5.3
VN30F2111	1440.0	0.00	147	-52.9	260	0.4
VN30F2112	1441.9	-0.07	8	-89.3	246	1.2
VN30F2203	1434.5	0.46	26	-66.7	127	2.4
<b>Tổng</b>			<b>158,493</b>	<b>-29.8</b>	<b>35,881</b>	<b>5.3</b>

#### THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



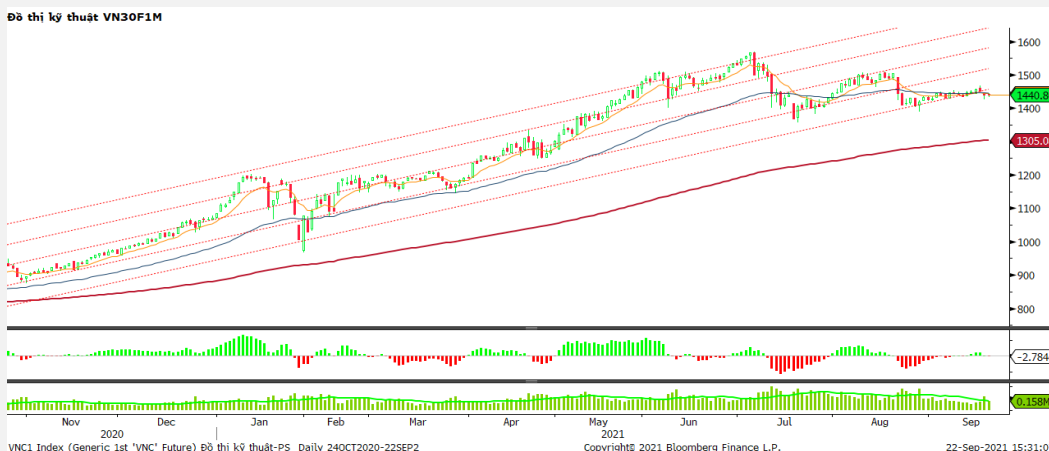
#### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sự thận trọng của nhà đầu tư khiến thị trường phái sinh giao dịch giảm co trong phiên giao dịch giữa tuần. Đóng cửa, các hợp đồng đều biến động nhẹ so với giá tham chiếu, trong khi đó chỉ số VN30-Index tiếp tục đà tăng về cuối phiên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 158.493 hợp đồng, giảm 29,8%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 10 với 158.312 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2110 là 1454,71 điểm (cao hơn 13,91 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2111 là 1456,15 điểm (+16,15 điểm), VN30F2112 là 1457,60 điểm (+15,70 điểm) và VN30F2203 là 1462,30 điểm (+27,80 điểm).

#### XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

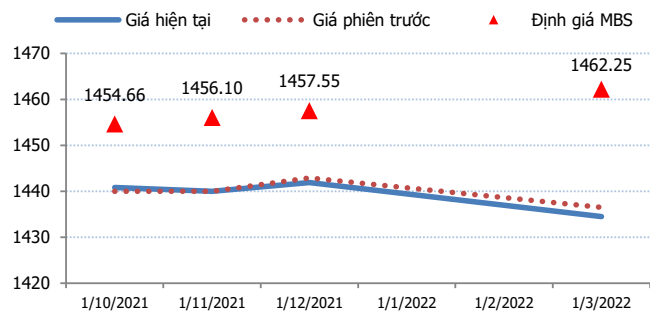
Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	SELL	NEUTRAL
Hỗ trợ	1435-1438	1426-1429	1430-1436
Kháng cự	1446-1450	1462-1467	1508-1512

#### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.8	0.00	-0.8	-2.12
VN30F1Q - VN30F1M	1.1	2.90	-1.8	-1.02
VN30F1Q - VN30F2M	1.9	2.90	-1	1.1
VN30F2Q - VN30F1M	-6.3	-3.50	-2.8	-6.24
VN30F2Q - VN30F2M	-5.5	-3.50	-2	-4.12
VN30F2Q - VN30F1Q	-7.4	-6.40	-1	-5.22

### ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



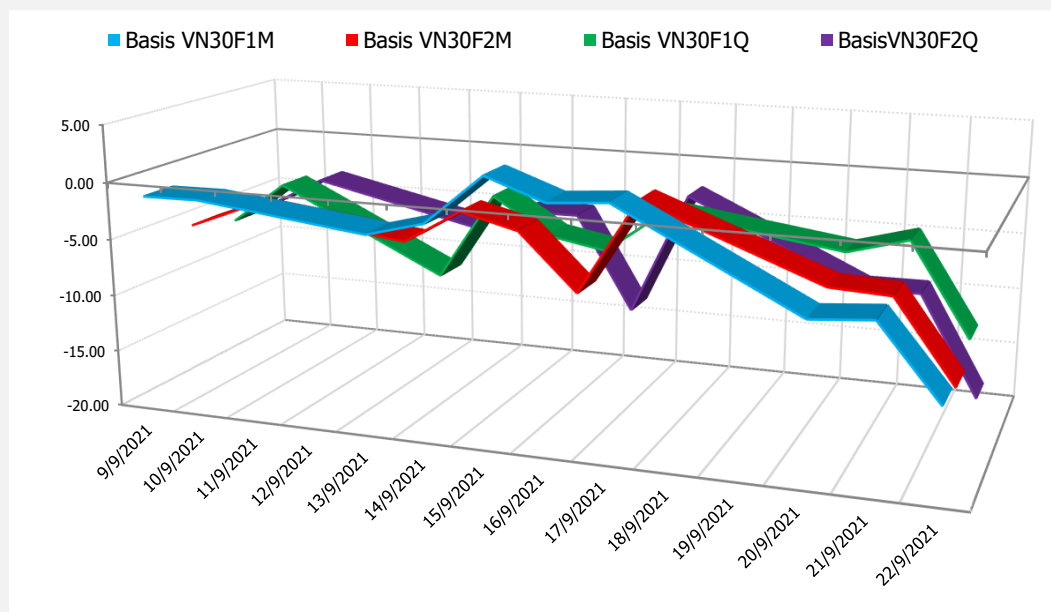
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



### NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

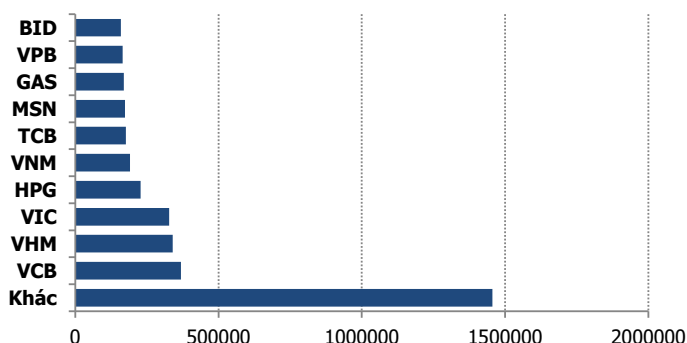
- Sự thận trọng của nhà đầu tư khiến thị trường phái sinh giao dịch giảm co trong phiên giao dịch giữa tuần. Đóng cửa, các hợp đồng đều biến động nhẹ so với giá tham chiếu, trong khi đó chỉ số VN30-Index tiếp tục đà tăng về cuối phiên. VN30F1M đang chấp nhận mức basis âm hơn 10 điểm và phản ứng rất thận trọng ở chiều hồi của VN30. Cụ thể, basis của VN30F2110 giảm xuống -12,42 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2111 cũng giảm xuống -13,22 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -7,4 điểm đến +1,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2111-VN30F2110) giảm nhẹ xuống -0,8 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

### DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL

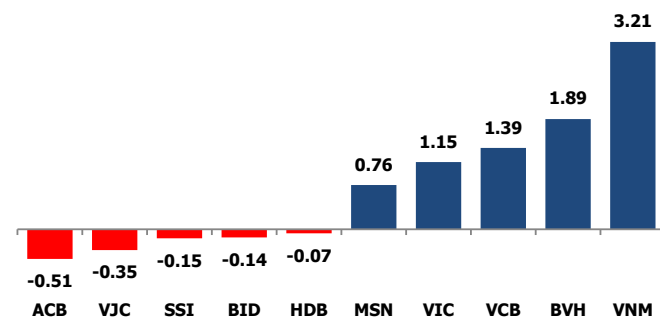


	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1350.68	1453.22
Thay đổi	10.84	7.00
%Chg	0.81	0.48
YTD	22.36	35.72
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	5,159.80	3,754.83
P/E	16.42	14.66
P/B	2.61	2.95

### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



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



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trở thành động lực chính giúp thị trường lấy lại sắc xanh và giữ vững đà tăng trong phiên chiều nay. Sự hưng phấn được đẩy cao giúp thị trường đóng cửa tại mức tăng cao nhất trong ngày, lấy lại mốc kháng cự 1.350 điểm đã mất trong phiên trước đó. VNM và VCB hôm nay là hai cổ phiếu tác động tích cực nhất đến đà tăng của VN-Index; bên cạnh đó là MSN, BVH, GVR, VHM, VIC,...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 7 điểm (+0,48%) lên 1453,22 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 130 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.816 tỷ đồng.

Điểm trừ tiếp tục đến từ giao dịch khối ngoại khi họ bán ròng 240 tỷ đồng trên toàn thị trường. Bên cạnh việc tiếp tục bán VIC, khối ngoại cũng tập trung bán ròng VPH, CTG, NKG, DGC...trong khi tích cực rót ròng tại các mã MBB, VCB, VNM, VND...

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30-Index



Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,350.68	0.81	16.42	22.36
Dow Jones	34,258.32	1.00	20.65	11.93
S&P500	4,395.64	0.95	26.41	17.03
Nikkei 225	29,639.40	(0.67)	17.10	8.00
Shanghai	3,628.49	0.40	15.49	4.48
DAX	15,506.74	1.03	18.60	13.03
Vàng	1,766.13	(0.11)		(6.97)
Dầu WTI	72.04	(0.26)		48.47

### LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 20/09/2021</b>			
<b>Thứ Ba - 21/09/2021</b>			
Mỹ- Giấy phép xây dựng T8	1.630M	1.600M	1.728M
<b>Thứ Tư - 22/09/2021</b>			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%		3.85%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.422M		-3.481M
<b>Thứ Năm - 23/09/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	332K	320K	
<b>Thứ Sáu - 24/09/2021</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà mới	708K	715K	
<b>Thứ Hai - 13/09/2021</b>			

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ ngày 22/9 đóng cửa trong sắc xanh sau khi Cục Dự trữ Liên bang (Fed) tuyên bố tạm thời vẫn duy trì chính sách kích thích tiền tệ được áp dụng từ đầu đại dịch đến nay. Chỉ số Dow Jones tăng 338,5 điểm, tương đương 1%, và đóng cửa ở 34.258 điểm, chấm dứt chuỗi đỏ lửa 4 phiên liên tiếp. S&P 500 cũng thêm gần 1%, đóng cửa ở 4.395,6 điểm. Riêng chỉ số phụ ngành năng lượng tăng 3,2%. Đây cũng phiên tăng đầu tiên của S&P 500 sau 4 phiên đi xuống liên tục.
- Giá dầu tăng sau khi tồn kho dầu thô của Mỹ giảm xuống mức thấp nhất trong 3 năm do hoạt động lọc dầu phục hồi sau những cơn bão gần đây. Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ, tồn kho dầu thô của nước này trong tuần trước giảm 3,5 triệu thùng xuống 414 triệu thùng, mức thấp nhất kể từ tháng 10/2018.
- Giá vàng giao ngay giảm trong một phiên giao dịch đầy biến động sau khi Cục dự trữ Liên bang Mỹ báo hiệu tăng lãi suất sớm hơn dự kiến và nổi lòng việc mua trái phiếu vào giữa năm tới. Vàng giao ngay giảm 0,4% xuống 1.767,38 USD/ounce.

### NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VNM, BVH và VCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, VNM đóng góp 3,21 điểm cho chỉ số VN30.



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	9.57	50,900	0.20	0.99%	668.113	0.08	9.06	3.08
TCB	Banks	8.79	50,500	0.20	2.00%	249.183	0.03	10.95	2.13
VPB	Banks	8.15	66,800	-0.15	1.52%	306.665	-0.05	13.22	2.73
VIC	Real Estate Management & Development	7.05	86,100	0.58	1.76%	244.296	1.15	48.74	3.60
VNM	Food Products	5.85	91,500	3.04	3.62%	911.763	3.21	20.01	6.05
ACB	Banks	5.55	31,600	-0.63	1.27%	85.027	-0.51	8.81	2.11
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.50	93,200	-0.32	0.76%	188.466	-0.05	22.01	5.04
VHM	Real Estate Management & Development	5.13	78,000	0.65	2.89%	675.323	0.23	10.11	3.48
MSN	Food Products	4.64	147,000	2.44	3.83%	126.009	0.76	114.75	10.68
MWG	Specialty Retail	4.45	125,700	1.53	2.02%	162.473	0.20	19.55	4.91
MBB	Banks	4.45	28,000	0.00	1.62%	259.273	0.00	10.13	1.98
NVL	Real Estate Management & Development	4.06	103,100	0.10	0.68%	225.929	0.19	28.67	4.51
STB	Banks	3.50	26,700	-0.37	1.13%	224.117	-0.01	13.89	1.58
VCB	Banks	3.10	99,500	1.53	1.53%	35.749	1.39	17.98	3.52
HDB	Banks	2.71	25,450	-0.39	1.79%	38.391	-0.07	9.63	1.94
VJC	Airlines	2.55	123,300	-0.16	1.81%	86.124	-0.35	442.56	3.94
SSI	Capital Markets	2.04	41,800	-0.71	1.80%	275.614	-0.15	22.46	3.66
TPB	Banks	1.97	40,100	0.25	2.54%	166.146	0.05	9.55	2.12
CTG	Banks	1.73	31,350	-0.48	1.28%	241.801	-0.03	9.18	1.63
VRE	Real Estate Management & Development	1.59	28,450	0.18	2.86%	115.47	0.01	23.81	2.12
KDH	Real Estate Management & Development	1.30	42,000	0.60	3.49%	114.757	0.21	21.36	3.03
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.29	93,100	3.33	4.02%	63.333	0.25	16.02	3.70
PDR	Capital Markets	1.21	81,000	-0.74	1.62%	222.771	#N/A	27.93	7.07
SAB	Food Products	0.85	158,000	0.00	0.95%	14.506	0.00	21.66	4.87
GAS	Gas Utilities	0.65	88,400	0.23	2.17%	63.069	0.31	21.68	3.62
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.62	50,100	1.01	2.02%	27.622	0.48	15.58	2.56
BID	Banks	0.49	39,600	-0.13	2.05%	50.214	-0.14	16.07	1.96
GVR	Real Estate Management & Development	0.45	37,000	1.65	2.48%	130.438	0.27	31.35	3.06
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.42	11,800	1.29	2.60%	113.508	0.03	10.94	0.93
BVH	Beverages	0.33	59,000	5.92	5.54%	265.201	1.89	23.39	2.09

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 21 Cát Linh, Đống Đa, 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**

## **KHOİ NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN**

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>