

HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN MẠNH 936-940 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 04/11/2019



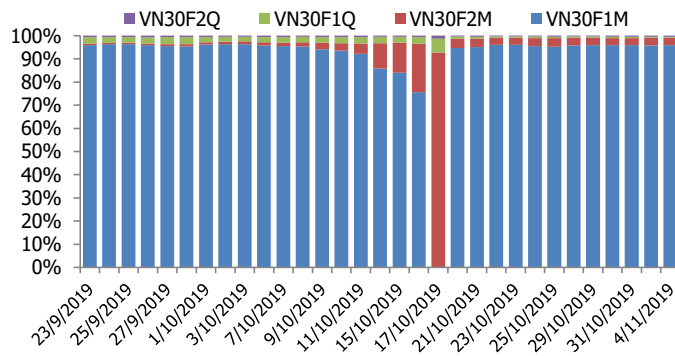
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	17	937.00	21,111
VN30F1912	12/19/2019	45	937.00	688
VN30F2003	3/19/2020	136	937.70	92
VN30F2006	6/18/2020	227	938.70	108

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên đầu tuần cơ bản là đẹp, đà tăng mạnh, thị trường giao dịch ổn định theo chiều tăng dần và thanh khoản cũng tăng dần theo chiều giá, phản ánh các giao dịch mua chủ động ăn lên dư bán và đẩy giá. Có vẻ dòng tiền chờ đợi sự xác nhận vượt rồi mới mua. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 6,84 điểm (+0,67%) lên 1.022,43 điểm; HNX-Index tăng 0,8% lên 106,6 điểm. Thanh khoản toàn thị trường khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.913 tỷ đồng. Điểm tích cực còn đến từ khối ngoại khi họ tiếp tục mua ròng gần 66 tỷ đồng trên toàn thị trường, qua đó góp phần củng cố tâm lý giới đầu tư.
- Tâm lý hứng khởi sau khi VN-Index vượt 1.000 điểm vào cuối tuần trước, cùng việc chứng khoán Mỹ tiếp tục "thăng hoa" đã giúp thị trường tiếp tục tăng điểm trong phiên đầu tuần. Các HĐTL cũng ghi nhận mức tăng từ 2 đến 5 điểm, thấp hơn mức tăng 6,7 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng chuyển sang trạng thái âm, đạt từ -1,55 điểm đến -3,25 điểm. Về khía cạnh kỹ thuật, với 2 phiên tăng giá mạnh liên tiếp giúp chỉ số vượt qua vùng cản mạnh 930-933 điểm và đang chinh phục ngưỡng cản tiếp theo 936-940 điểm. Do đó, diễn biến rung lắc có thể diễn ra trong những phiên tới. Chiến lược phái sinh canh chốt lời dần đổi với vị thế Long trong tuần trước và có thể giải ngân trở lại tại vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 930-932 điểm.
- Về kỹ thuật, sự đồng thuận ở nhóm cổ phiếu trụ cột, đặc biệt là nhóm ngân hàng đã giúp chỉ số tiếp tục tăng mạnh trong phiên đầu tuần. Dòng tiền chạy vào VN30 tiếp tục tăng, giá trị khớp lệnh tiếp tục tăng lên 3.029 tỷ đồng. Cuối tuần trước dấu hiệu gia tăng dòng tiền vào nhóm này đã có và hôm nay được xác nhận. Chỉ số có thể rung lắc khi đang tiệm cận vùng đỉnh cũ tháng 2/2019 và ngưỡng Fibonacci 78.6% (940-945 điểm). Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 930-933 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược phái sinh canh chốt lời dần đổi với vị thế Long trong tuần trước và có thể giải ngân trở lại tại vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 930-932 điểm. Đổi với vị thế Short ngắn có thể mở ra tại vùng cản mạnh 939-940 điểm.

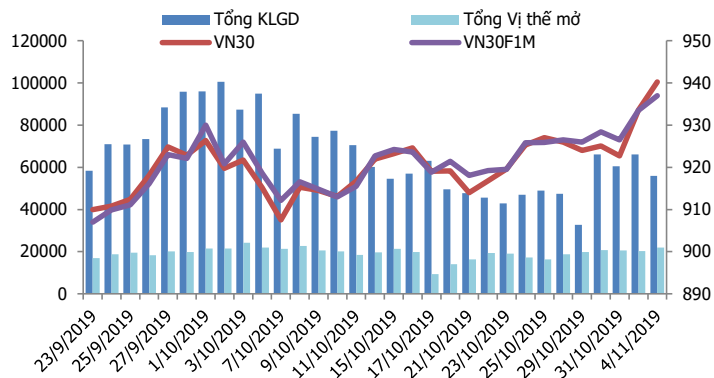
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh chốt lời đối với vị thế Long, xem xét giải ngân trở lại tại vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 930-932 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

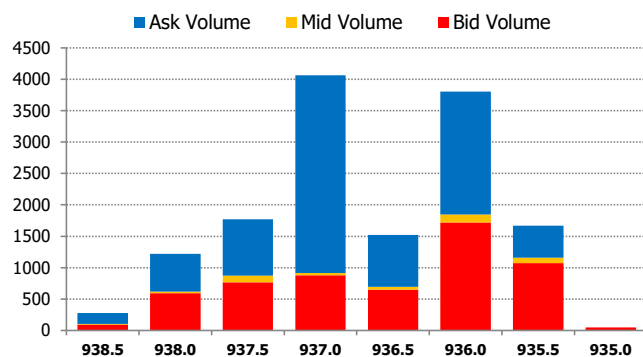
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	937.0	0.37	55,674	-15.2	21,111	9
VN30F1912	937.0	0.29	244	-19.5	688	2.8
VN30F2003	937.7	0.51	11	-83.3	92	2.2
VN30F2006	938.7	0.19	28	-67.4	108	9.1
Tổng			55,957	-15.4	21,999	8.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 1,8 đến 4,8 điểm, thấp hơn mức tăng 6,70 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng chuyển sang trạng thái âm, đạt khoảng từ -1,55 điểm đến 3,25 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ -0,05 điểm lên -3,25 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm so với phiên cuối tuần trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 55.957 hợp đồng giảm 15,38%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 55.674 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 942,81 điểm (cao hơn 5,81 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 947,03 điểm (+10,03 điểm), VN30F2003 là 960,89 điểm (+23,19 điểm) và VN30F2006 là 974,95 điểm (+36,25 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	930-932	928-930	926-928
Kháng cự	936-938	938-940	940-945

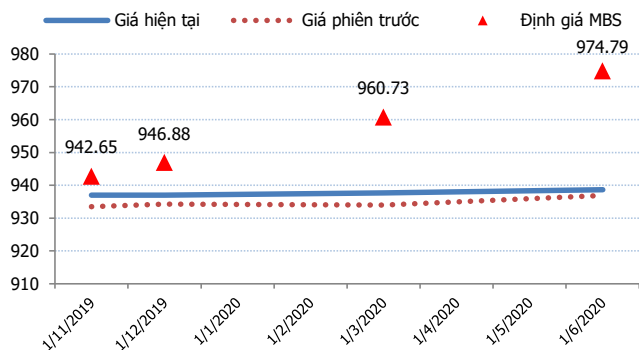
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0	0.80	-0.8	0.04
VN30F1Q - VN30F1M	0.7	0.50	0.2	0.3
VN30F1Q - VN30F2M	0.7	-0.30	1	0.26
VN30F2Q - VN30F1M	1.7	3.40	-1.7	2.02
VN30F2Q - VN30F2M	1.7	2.60	-0.9	1.98
VN30F2Q - VN30F1Q	1	2.90	-1.9	1.72

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



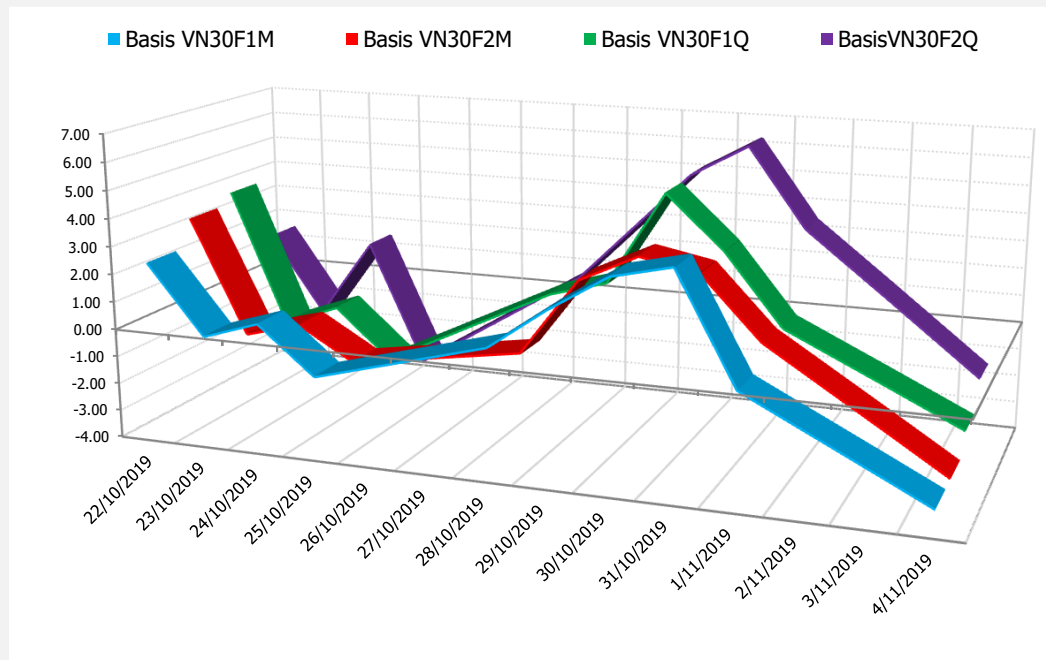
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường khởi đầu tuần mới với một phiên tăng điểm tích cực tuy nhiên sự thận trọng vẫn chiếm ưu thế trên thị trường HĐTL với các hợp đồng chỉ ghi nhận mức tăng từ 1,8 đến 4,8 điểm thấp hơn mức tăng 6,7 điểm của VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt chuyển sang trạng thái âm, đạt khoảng từ -3,25 điểm đến -1,55 điểm. Cụ thể hợp đồng VN30F1911 hiện đang thấp hơn 3,25 điểm so với VN30.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai phiên hôm nay tiếp tục dao động trong biên độ rất khiêm tốn. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha bám sát nhau, khó tạo cho nhà đầu tư cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ 0 điểm đến +1,7 điểm.

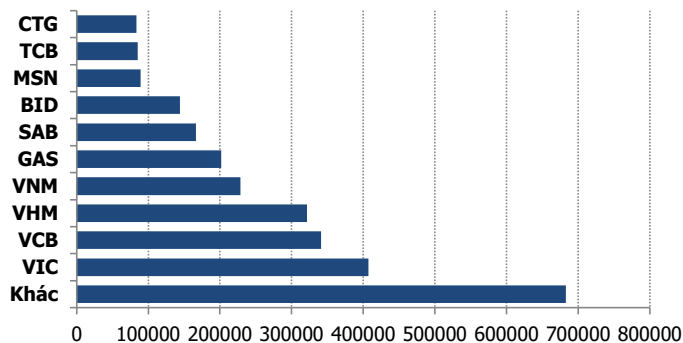
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



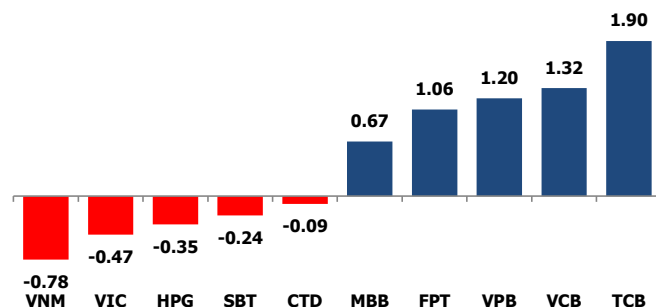
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1022.43	940.25
Thay đổi	6.84	6.70
%Chg	0.67	0.72
YTD	14.55	9.97
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,460.34	2,752.27
P/E	16.73	13.64
P/B	2.44	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 đầu tuần tiếp tục duy trì tích cực với dòng tiền đổ mạnh vào thị trường. Dù rằng áp lực bán có phần gia tăng về cuối phiên, tuy nhiên thị trường vẫn tăng khá mạnh với lực kéo từ các cổ phiếu vốn hóa lớn. Các Bluechips FPT, GAS, MSN, REE, PNJ, MWG, VHM... cùng các cổ phiếu ngân hàng BID, CTG, MBB, VCB, HDB, TCB... là động lực chính kéo thị trường tăng điểm. Trong đó, VCB, FPT là những cổ phiếu lớn vượt đỉnh đáng chú ý.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 6,70 điểm (+0,72%) lên 940,25 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 17 mã tăng/09 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 100,17 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.523 tỷ đồng.
- Điểm tích cực còn đến từ khối ngoại khi họ tiếp tục mua ròng gần 66 tỷ đồng trên toàn thị trường, qua đó góp phần củng cố tâm lý giới đầu tư. Trong đó, lực mua tập trung vào các Bluechips như VCB (47,6 tỷ đồng), HCM (37,54 tỷ đồng), VRE (19,90 tỷ đồng), POW (17,54 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,022.43	0.67	16.73	14.55
Dow Jones	27,462.11	0.42	18.81	17.72
S&P500	3,078.27	0.37	20.31	22.79
Nikkei 225	23,183.52	1.46	16.76	15.83
Shanghai	2,975.49	0.58	14.35	19.31
DAX	13,136.28	1.35	24.27	24.41
Vàng	1,507.33	(0.16)		17.53
Dầu WTI	56.35	(0.34)		24.09

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 04/11/2019			
EU- Chỉ số PMI của Đức	41.70	41.90	42.10
EU- Chỉ số PMI xây dựng của Anh	43.30	44.00	44.20
Thứ Ba- 05/11/2019			
Trung Quốc- PMI dịch vụ T10	51.30		
Úc- Quyết định lãi suất	0.75%	0.75%	
Thứ Tư - 06/11/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	0.708M		
Nhật- Biên bản họp chính sách tiền tệ			
Thứ Năm - 07/11/2019			
Đức- Sản lượng CN	0.30%	-0.50%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Dow Jones đã đạt cột mốc mới vào ngày thứ Hai (04/11), cùng với S&P 500 và Nasdaq Composite lập kỷ lục, khi tâm lý nhà đầu tư được hỗ trợ bởi kết quả kinh doanh mạnh mẽ, sự phục hồi trong dữ liệu kinh tế và khả năng đạt được một thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số Dow Jones tăng 114,75 điểm lên 27.462,11, đánh dấu mức cao mọi thời đại lần đầu tiên kể từ giữa tháng 7/2019.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tiếp tục tăng nhẹ vào ngày thứ Hai (04/11), với dầu Brent khép phiên tại mức cao nhất trong hơn 5 tuần. Giá dầu Brent tương lai tăng 44 cent, tương đương 0,7%, lên 62,13 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 34 cent, tương đương 0,6%, lên 56,54 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 4/11 giảm do nhà đầu tư nghiêng về tài sản rủi ro sau những tín hiệu tích cực trong đàm phán thương mại Mỹ - Trung. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 4,5 USD xuống 1.509,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai giữ ở 1.511,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Dẫn dắt đà tăng là các cổ phiếu Bluechips, VN30, trong đó nổi bật phải kể tới TCB, VCB, VPB, FPT. Trong đó, FPT, VCB tiếp tục vượt đỉnh lịch sử. TCB tăng 600 đồng lên 24.350 đồng là cổ phiếu đóng góp tích cực nhất. Ở chiều ngược lại, VNM, VIC, HPG, SBT đồng loạt điều chỉnh nhẹ.

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	9.85	131,300	-0.83	1.84%	184.936	-0.78	24.03	8.07
TCB	Banks	8.20	24,350	2.53	2.74%	95.319	1.90	9.16	1.45
VIC	Real Estate Investment & Services	7.62	121,700	-0.65	1.49%	37.683	-0.47	76.57	5.22
VJC	Travel & Leisure	5.83	145,300	-0.14	0.69%	54.242	-0.08	14.75	5.61
VPB	Banks	5.60	22,000	2.33	2.09%	55.8	1.20	6.58	1.33
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.38	126,100	0.72	2.43%	178.224	0.36	15.15	4.95
HPG	General Industrials	5.34	21,750	-0.68	2.30%	131.934	-0.35	8.61	1.31
MSN	Financial Services	5.29	76,300	0.79	1.18%	68.089	0.39	16.91	2.65
VHM	Real Estate Investment & Services	5.01	96,000	0.84	2.96%	107.696	0.39	21.32	7.44
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.82	59,900	2.39	3.07%	346.901	1.06	12.78	2.99
MBB	Banks	4.73	23,300	1.53	1.96%	165.403	0.67	7.14	1.37
VCB	Banks	4.04	92,000	3.60	3.58%	99.59	1.32	17.44	4.20
NVL	Real Estate Investment & Services	3.26	59,200	0.34	1.02%	25.157	0.10	18.57	2.68
HDB	Banks	3.00	29,500	0.68	1.20%	78.273	0.19	10.18	1.85
STB	Banks	2.77	10,900	0.00	2.30%	71.383	0.00	7.07	0.75
SAB	Beverages	2.72	260,000	0.00	0.73%	3.708	0.00	35.30	9.32
EIB	Banks	2.55	16,500	0.00	1.53%	0.846	0.00	31.91	1.28
VRE	General Retailers	2.28	34,900	-0.43	2.31%	123.978	-0.09	33.79	2.86
PNJ	General Retailers	2.26	85,600	2.76	2.76%	117.273	0.57	17.69	4.62
GAS	Oil & Gas Producers	1.50	105,500	0.96	1.33%	52.883	0.13	17.92	4.43
BID	Banks	1.07	42,200	2.93	3.28%	73.044	0.29	20.01	2.56
GMD	Industrial Transportation	1.06	26,900	0.75	1.68%	11.847	0.07	13.80	1.28
CTG	Banks	0.99	22,450	0.67	1.79%	131.961	0.06	13.68	1.12
SSI	Financial Services	0.98	21,750	1.16	1.39%	71.747	0.11	12.29	1.14
REE	Industrial Engineering	0.97	38,300	1.73	1.99%	46.162	0.15	6.82	1.19
BVH	Financial Services	0.77	74,000	0.00	1.49%	17.328	0.00	39.16	3.31
SBT	Food Producers	0.70	18,100	-3.47	3.59%	22.129	-0.24	41.18	1.48
ROS	Construction & Materials	0.63	25,100	-0.40	1.83%	638.384	-0.02	72.33	2.40
CTD	Construction & Materials	0.46	74,500	-2.10	2.55%	12.267	-0.09	7.57	0.69
DPM	Chemicals	0.32	13,650	-1.80	2.21%	4.808	-0.06	21.01	0.68

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.nguyenthai@mbs.com.vn