

HĐTL VN30 - KIỂM NGHIỆM VÙNG HỖ TRỢ 1048-1051 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 23/12/2020

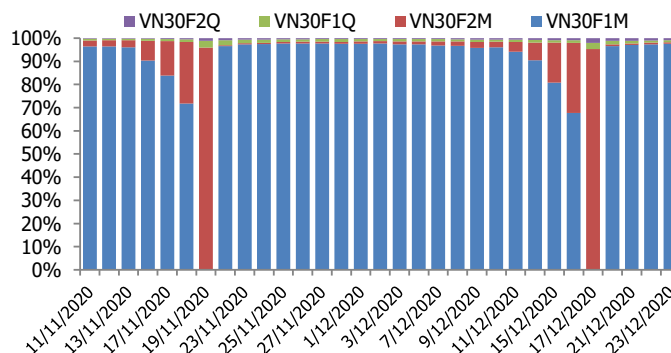
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	29	1055.00	39,046
VN30F2102	18/2/2021	57	1053.70	251
VN30F2103	18/3/2021	85	1054.50	375
VN30F2106	17/6/2021	176	1055.10	353

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 0,3 đến 7,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 6,53 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +9,30 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 tiếp tục tăng từ +5,77 điểm lên +8 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy âm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Xét về yếu tố kỹ thuật, đà tăng vẫn được duy trì trên các chỉ số sau những nhịp rung lắc nhẹ vừa qua. Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Chưa bao giờ trong lịch sử thị trường chứng khoán mà dòng tiền khiến nhà đầu tư ngạc nhiên như thời điểm này. Bên cạnh đó, độ lệch giữa phái sinh và cơ sở được duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý dòng tiền đang kỳ vọng nhịp phục hồi vẫn tiếp diễn. Sự quyết liệt của bên Mua là điều tích cực, ít nhất là chỉ số khó có khả năng giảm sâu được, bởi bên Mua rất chủ động trong các nhịp điều chỉnh, đây là tiền đề giúp chỉ số chỉ xuất hiện những nhịp chỉnh ngắn trong phiên.
- Dòng tiền lan tỏa rất rộng trong giai đoạn này và những nhịp điều chỉnh diễn ra đơn thuần là hiện tượng chuyển trụ của dòng tiền đầu cơ. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, việc nắm giữ các vị thế trong trung hạn và canh Long trong những nhịp điều chỉnh vẫn được ưu tiên. Do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1051-1054 điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát phản ứng của chỉ số tại các ngưỡng kháng cự từ 1065-1068 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1051-1054 điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát phản ứng của chỉ số tại các ngưỡng kháng cự từ 1065-1068 điểm.

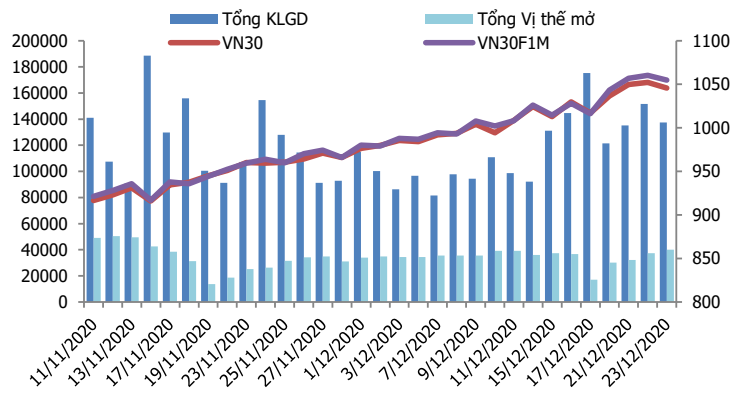
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 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.

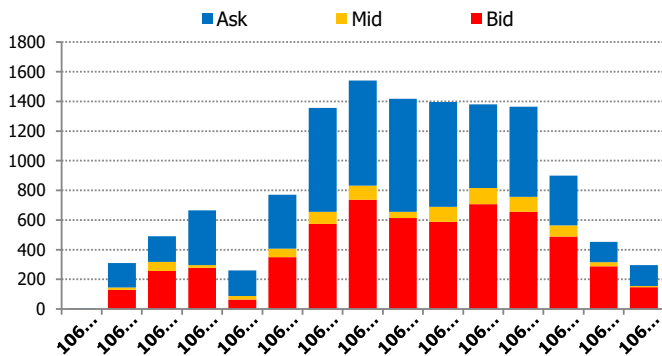
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1055.0	-0.50	136,370	-9.4	39,046	7.1
VN30F2102	1053.7	-0.41	309	-48.9	251	-1.6
VN30F2103	1054.5	-0.03	605	120.8	375	1.1
VN30F2106	1055.1	-0.70	131	-60.2	353	-2.2
Tổng			137,415	-9.4	40,025	6.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Áp lực chốt lời trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 0,3 đến 7,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 6,53 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục mạnh lên tương đối so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 151.704 hợp đồng, tăng 12,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 150.496 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1046,77 điểm (thấp hơn 8,23 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1047,81 điểm (-5,89 điểm), VN30F2103 là 1048,85 điểm (-5,65 điểm) và VN30F2106 là 1052,23 điểm (-2,87 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	1051-1054	1046-1050	1030-1036
Kháng cự	1060-1063	1068-1072	1080-1094

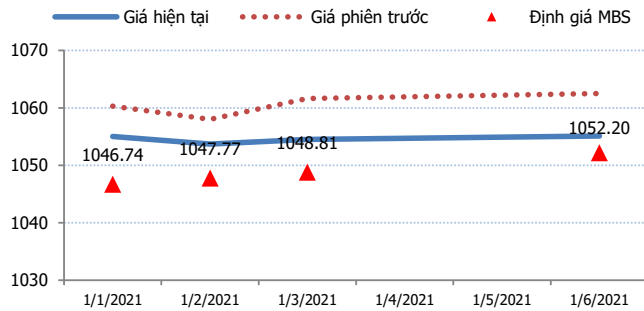
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÈNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.3	-2.30	1	0.44
VN30F1Q - VN30F1M	-0.5	1.30	-1.8	1.42
VN30F1Q - VN30F2M	0.8	3.60	-2.8	0.98
VN30F2Q - VN30F1M	0.1	2.20	-2.1	1.72
VN30F2Q - VN30F2M	1.4	4.50	-3.1	1.28
VN30F2Q - VN30F1Q	0.6	0.90	-0.3	0.3

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M

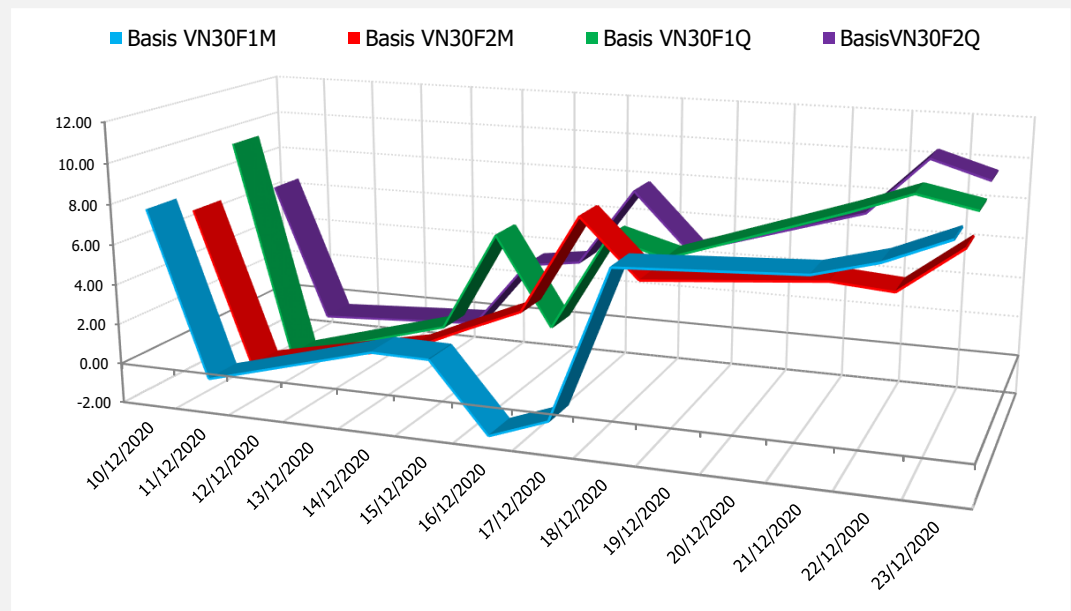


NHẬN ĐỊNH CHÈNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Áp lực chốt lời trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 0,3 đến 7,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 6,53 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +9,30 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 tiếp tục tăng từ +5,77 điểm lên +8 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy âm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.

Chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng thu hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -3,1 điểm đến +1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2102-VN30F2101) tăng nhẹ, hiện ở mức +1 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.

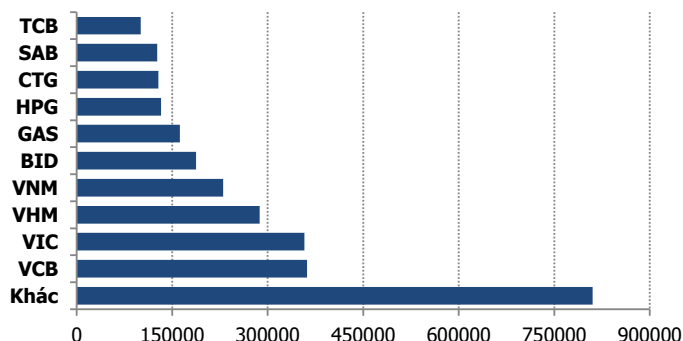
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



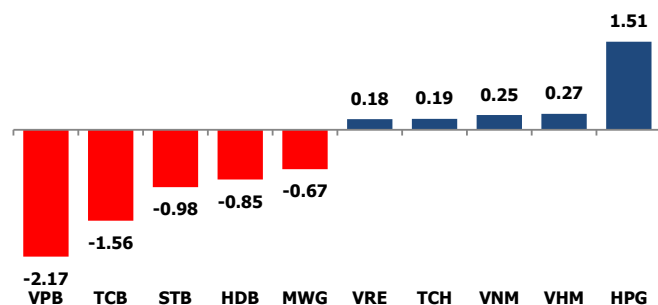
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1078.9	1045.7
Thay đổi	-4.55	-6.53
%Chg	-0.42	-0.62
YTD	12.27	18.96
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,090.00	2,884.82
P/E	17.26	14.40
P/B	2.24	2.30

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



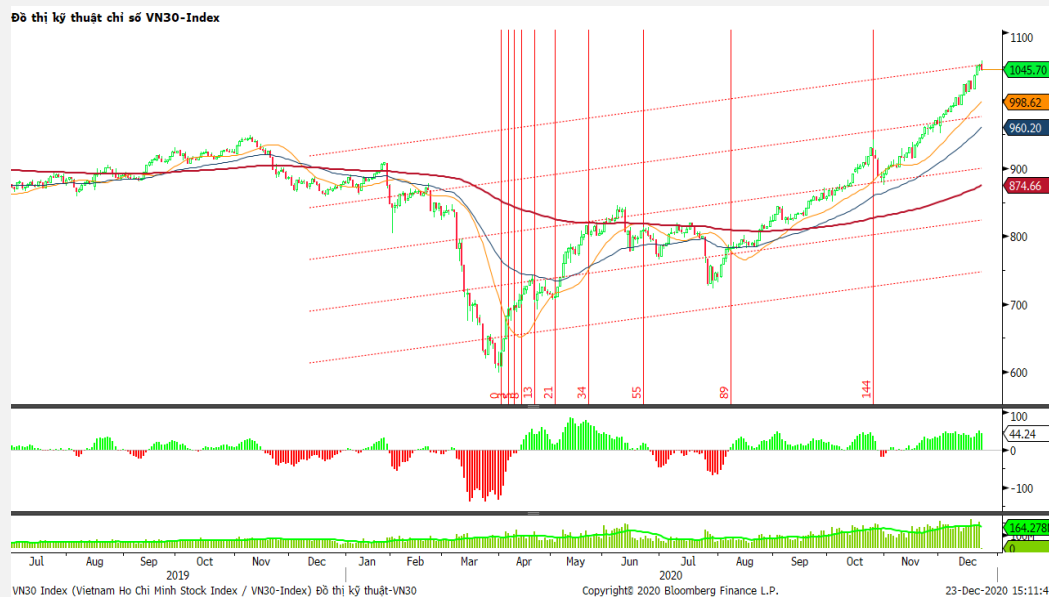
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên hôm nay áp lực bán tăng mạnh ở nhóm Bluechips khiến nhiều cổ phiếu chìm trong sắc đỏ như FPT, GAS, VCB, SAB, HVN, VJC, MWG, PNJ... Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu ngân hàng như ACB, CTG, VCB, BID, MBB, VIB, TCB, HDB... cũng giảm sâu, tác động tiêu cực tới diễn biến thị trường. Một số nhóm ngành khác như chứng khoán, cao su, khu công nghiệp, dầu khí... cũng chịu áp lực bán mạnh và hầu hết các cổ phiếu đều giảm điểm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,53 điểm (0,62%) xuống 1045,70 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 211,87 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.369 tỷ đồng.

Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị hơn 160 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào LCG (107 tỷ đồng), VNM (47 tỷ đồng), VRE (34 tỷ đồng), KBC (29,34 tỷ đồng), VND (26,15 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,078.90	(0.42)	17.26	12.27
Dow Jones	30,129.83	0.38	25.04	5.58
S&P500	3,690.01	0.07	29.39	14.21
Nikkei 225	26,671.21	0.55	37.33	12.74
Shanghai	3,382.32	0.76	17.73	10.89
DAX	13,587.23	1.26	65.41	2.55
Vàng	1,873.04	0.01		23.45
Dầu WTI	47.97	(0.31)		(21.44)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/12/2020			
Trung Quốc- LS cơ bản	3.85%	3.85%	3.85%
Thứ Ba - 22/12/2020			
Mỹ- GDP Quý 3	-31.40%	33.10%	33.40%
Thứ Tư - 23/12/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp lần đầu	885K	900K	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-3.135M	-1.937M	
Thứ Năm - 24/12/2020			
Nhật- tỷ lệ thất nghiệp	3.10%	3.10%	
Thứ Sáu - 25/12/2020			
Thứ Hai - 21/12/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số S&P 500 đã xoá bỏ gần như toàn bộ mức tăng trong ngày và đóng cửa hầu như không có thay đổi khi nhà đầu tư ò ạt chốt lời, trong bối cảnh Tổng thống Trump tiếp tục mâu thuẫn với Quốc hội về gói kích thích. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 114,32 điểm, tương đương 0,38%, lên 30.129,83 điểm. S&P 500 tăng 2,75 điểm, tương đương 0,07%, lên 3.690,01 điểm. Nasdaq giảm 36,8 điểm, tương đương 0,29%, xuống 12.771,11 điểm.
- Giá dầu tăng hơn 2% bởi tồn kho dầu thô và sản phẩm xăng dầu của Mỹ giảm, nâng cao hy vọng của giới đầu tư về nhu cầu nhiên liệu đã trở lại một phần. Chốt phiên 23/12, dầu thô Brent tăng 1,12 USD hay 2,2% lên 51,20 USD/thùng, trong khi dầu WTI tăng 1,1 USD hay 2,3% lên 48,12 USD/thùng.
- Vàng tăng gần 1% bởi USD yếu hơn, trong khi các nhà đầu tư tiếp tục hy vọng vào một gói kích thích kinh tế của Mỹ ngay cả sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump đe dọa không ký vào dự luật cứu trợ. Vàng giao ngay tăng 0,8% lên 1.873,92 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, TCB và STB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, VPB lấy đi 2,14 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	8.87	40,000	1.65	4.57%	1132.996	1.51	12.34	2.42
VNM	Food Products	8.84	110,200	0.27	1.36%	268.595	0.25	23.04	7.85
TCB	Banks	8.56	28,700	-1.71	2.63%	561.177	-1.56	8.81	1.43
VIC	Real Estate Management & Development	7.93	105,700	0.00	1.52%	74.633	0.00	39.73	4.16
VPB	Banks	6.65	32,000	-3.03	6.45%	166.993	-2.17	7.78	1.57
VCB	Banks	4.84	97,500	-0.41	1.65%	65.031	-0.21	21.06	3.87
MBB	Banks	4.64	22,900	-1.29	1.97%	319.353	-0.64	7.64	1.38
VHM	Real Estate Management & Development	4.56	87,400	0.58	2.53%	283.022	0.27	12.68	3.84
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.39	57,500	-1.03	2.45%	80.862	-0.48	13.57	2.99
MWG	Specialty Retail	4.23	118,100	-1.50	2.71%	119.996	-0.67	13.87	3.51
MSN	Food Products	4.14	82,800	0.00	2.06%	76.041	0.00	40.06	4.73
VJC	Airlines	3.91	122,600	-0.81	1.23%	65.188	-0.33	#N/A N/A	4.59
STB	Banks	3.48	16,700	-2.62	3.59%	446.887	-0.98	12.67	1.07
HDB	Banks	3.26	24,000	-2.44	2.50%	154.108	-0.85	8.90	1.74
CTG	Banks	3.13	34,500	-0.86	1.74%	199.621	-0.28	11.70	1.55
NVL	Real Estate Management & Development	2.81	67,000	0.45	1.20%	271.611	0.13	11.48	2.61
EIB	Banks	2.48	19,500	-0.76	7.18%	11.189	-0.20	28.05	1.44
VRE	Real Estate Management & Development	1.76	30,600	0.99	4.15%	343.43	0.18	30.58	2.45
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.71	78,000	-0.38	1.15%	39.604	-0.07	16.99	3.58
SAB	Beverages	1.69	197,000	-1.25	1.52%	18.893	-0.23	31.21	6.38
KDH	Real Estate Management & Development	1.27	28,800	0.00	1.75%	33.026	0.00	13.93	2.08
SSI	Capital Markets	1.26	28,800	-2.70	3.16%	404.806	-0.37	15.71	1.83
GAS	Gas Utilities	0.99	84,700	-0.70	1.42%	46.823	-0.07	17.83	3.47
BID	Banks	0.91	46,600	-0.53	2.37%	98.376	-0.05	21.92	2.40
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.87	53,100	-0.19	2.26%	46.511	-0.02	77.92	3.17
REE	Industrial Conglomerates	0.82	48,500	-0.21	2.19%	24.386	-0.02	10.55	1.39
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.71	12,400	1.64	3.24%	227.732	0.12	18.26	1.03
SBT	Food Products	0.61	21,200	-1.40	4.06%	66.132	-0.09	30.18	1.76
TCH	Machinery	0.48	20,300	3.84	6.43%	242.142	0.19	7.02	1.42
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,500	6.84	1.63%	47.533	0.12	#N/A N/A	0.24

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