

HĐTL VN30 - ÁP SÁT KHU VỰC HỖ TRỢ 796-800 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 20/07/2020

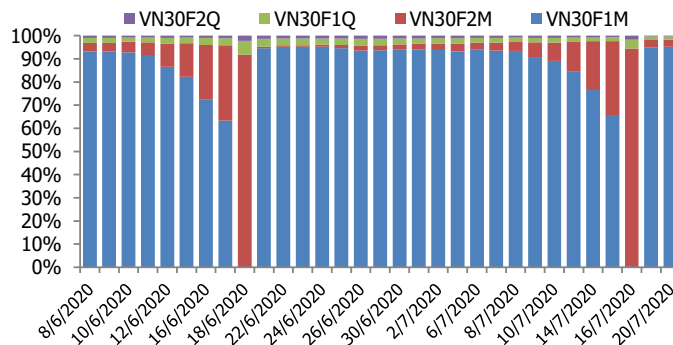
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2008	20/8/2020	31	796.50	20,665
VN30F2009	17/9/2020	59	793.00	668
VN30F2012	17/12/2020	150	790.40	310
VN30F2103	18/3/2021	241	784.50	72

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường suy yếu trong phiên giao dịch đầu tuần khiến cả 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức giảm từ 8,7 đến 13,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng giảm 10,8 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai có sự dao động nhẹ. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2008 đã giảm xuống 6,86 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi basis của VN30F2009 tăng nhẹ lên -10,36 điểm.
- Những nhịp điều chỉnh hiện tại về mặt kỹ thuật là không xấu, các hợp đồng tương lai đã chiết khấu sẵn khả năng có thể điều chỉnh thêm của chỉ số cơ sở, tức là nhà đầu tư có sự chuẩn bị tương đối chủ động về mặt tâm lý. Do đó, VN30 có thể điều chỉnh thêm để áp sát khu vực hỗ trợ 795-800 điểm và VN30F2008 chưa chắc sẽ mở ra xu thế giảm khi vùng hỗ trợ gần quanh 793-796 được giữ vững. Trong bối cảnh thị trường đang không rõ xu hướng, chiến lược giao dịch trong ngày nên được áp dụng để tận dụng các nhịp và chạm kỹ thuật.
- Về mặt kỹ thuật, các tín hiệu điều chỉnh tiếp tục được bộc lộ, tâm lý thị trường yếu dần qua từng phiên và trạng thái bán rông liên tục của khối ngoại trong thời gian qua, khiến khả năng hồi phục của thị trường đang gặp nhiều khó khăn. Chỉ số VN30 có thể test lại vùng hỗ trợ mạnh 795-800 điểm trong những phiên tới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Trong bối cảnh thị trường đang không rõ xu hướng, chiến lược giao dịch trong ngày nên được áp dụng để tận dụng các nhịp và chạm kỹ thuật. Canh Long trong các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quan trọng quanh 796 điểm. Chiến lược Short sẽ được kích hoạt trong các nhịp hồi phục với mức thanh khoản yếu.

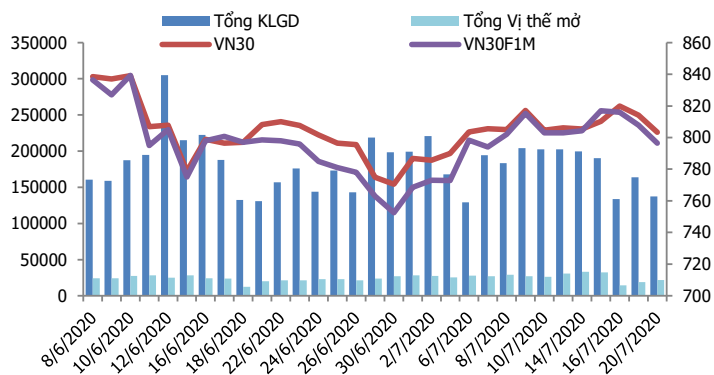
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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

Chiến lược giao dịch spread

Chốt lời các vị thế Short spread (VN30F2009-VN30F2008) và (VN30F2012-VN30F2009) kỳ đã được khuyến nghị trong các bản tin trước.

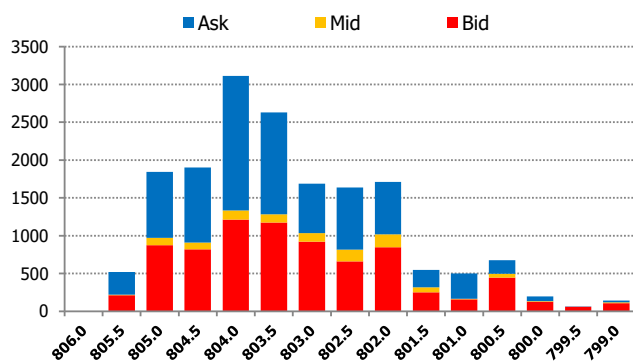
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2008	796.5	-1.41	137,102	-15.8	20,665	15.2
VN30F2009	793.0	-1.20	333	-37.5	668	6.4
VN30F2012	790.4	-1.09	57	-57.8	310	5.4
VN30F2103	784.5	-1.69	40	-73.5	72	14.3
Tổng			137,532	-16.0	21,715	14.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường suy yếu trong phiên giao dịch đầu tuần khiến cả 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức giảm từ 8,7 đến 13,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng giảm 10,8 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai có sự dao động nhẹ.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 137.532 hợp đồng, giảm 15,99%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 137.102 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2008 là 807,35 điểm (cao hơn 10,85 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2009 là 810,96 điểm (+17,96 điểm), VN30F2012 là 822,83 điểm (+32,43 điểm) và VN30F2103 là 834,87 điểm (+50,37 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	793-796	789-792	796-800
Kháng cự	800-803	808-812	833-836

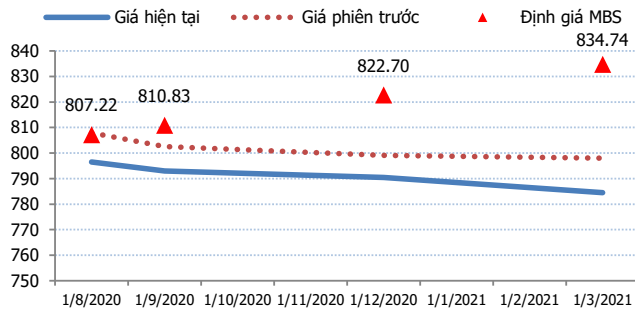
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3.5	-5.30	1.8	-6.14
VN30F1Q - VN30F1M	-6.1	-8.80	2.7	-9.64
VN30F1Q - VN30F2M	-2.6	-3.50	0.9	-3.5
VN30F2Q - VN30F1M	-12	-9.90	-2.1	-13.16
VN30F2Q - VN30F2M	-8.5	-4.60	-3.9	-7.02
VN30F2Q - VN30F1Q	-5.9	-1.10	-4.8	-3.52

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



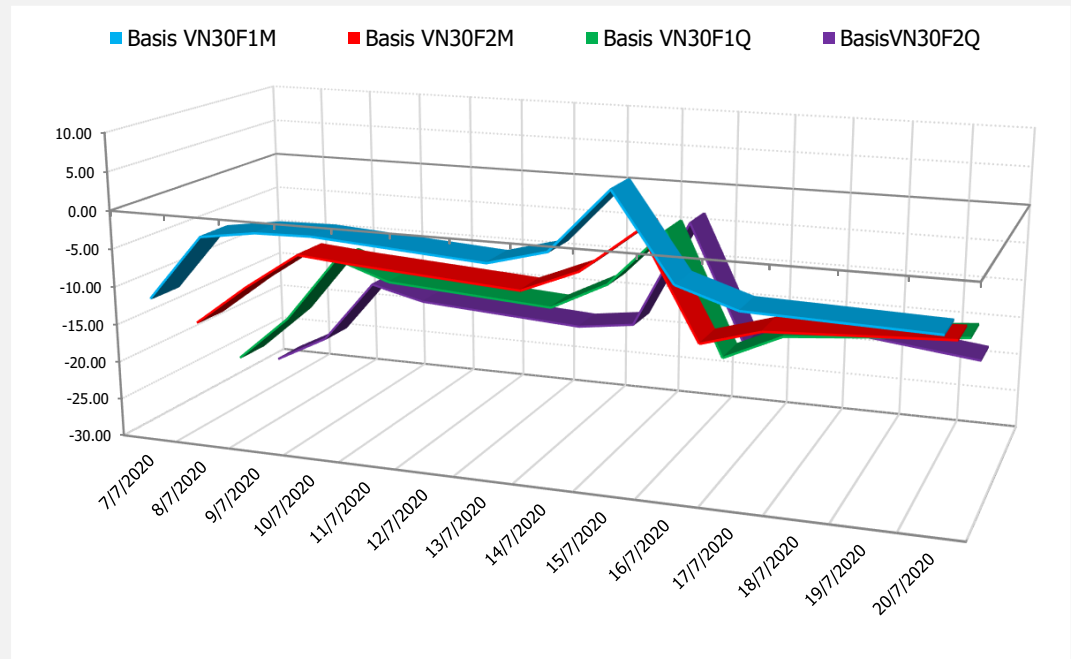
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường suy yếu trong phiên giao dịch đầu tuần khiến cả 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức giảm từ 8,7 đến 13,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng giảm 10,8 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai có sự dao động nhẹ. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2008 đã giảm xuống 6,86 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi basis của VN30F2009 tăng nhẹ lên -10,36 điểm. Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cũng có những diễn biến phân hóa, hiện nằm trong khoảng -12 điểm đến -2,6 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) đã tăng lên -3,5 điểm mặc dù đầu phiên đã giảm xuống -8,7 điểm. Tương tự, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) cũng giảm xuống mức -2,6 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Nhà đầu tư có thể xem xét chốt lời vị thế Short spread (VN30F2009-VN30F2008) và (VN30F2012-VN30F2009) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước tại mức giá hợp lý trong phiên giao dịch.

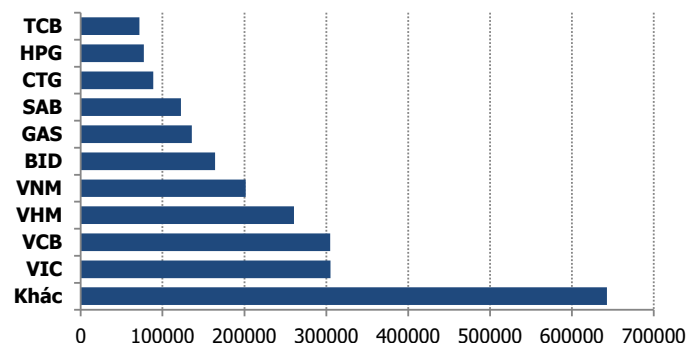
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



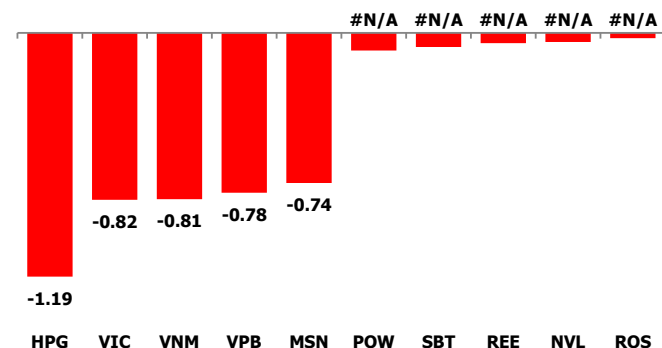
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	861.4	803.36
Thay đổi	-10.62	-10.80
%Chg	-1.22	-1.33
YTD	-10.36	-8.61
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,009.17	2,374.81
P/E	14.22	11.48
P/B	1.92	1.83

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 bất ngờ tăng vọt trên toàn thị trường khiến các chỉ số chìm sâu trong sắc đỏ. Trong nhóm VN30, cả 30 cổ phiếu đều đóng cửa trong sắc đỏ, thậm chí nhiều cổ phiếu giảm sâu như VNM, VJC, VHM, VIC, MSN, BVH, PLX...khiến thị trường không có lực đỡ. Đà giảm từ nhóm cổ phiếu lớn lan tỏa ra hầu hết các nhóm ngành trên thị trường như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng, dầu khí, dệt may...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 10,08 điểm (-1,33%) xuống 803,36 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 00 mã tăng/30 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 79,43 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.109 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 238 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào HPG (79,86 tỷ đồng), VHM (26,86 tỷ đồng), DXG (17,25 tỷ đồng), STB (14,28 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	861.40	(1.22)	14.22	(10.36)
Dow Jones	26,680.87	0.03	19.74	(6.51)
S&P500	3,251.84	0.84	23.40	0.65
Nikkei 225	22,868.08	0.66	27.92	(3.33)
Shanghai	3,314.15	3.11	16.95	8.66
DAX	13,046.92	0.99	24.72	(1.53)
Vàng	1,816.62	(0.06)		19.73
Dầu WTI	40.83	0.05		(33.13)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 20/07/2020			
Trung Quốc- Lãi PBOC	3.85%	3.85%	3.85%
Thứ Ba- 21/07/2020			
Úc- Biên bản họp CSTT			
Thứ Tư - 22/07/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.493M	-2.098M	
Thứ Năm- 23/07/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.300K	1.300K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm khi Amazon và cổ phiếu công nghệ khác ghi nhận đà khởi sắc. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng cân nhắc về triển vọng của một số loại vắc-xin Covid-19 tiềm năng và những gói kích thích tài khoá mới của Mỹ. Chỉ số S&P 500 tăng 0,8%, tương đương 27,11 điểm, lên 3.251,84, đã ghi nhận đà tăng trong 2020 với mức tăng 0,6%. Nasdaq Composite có diễn biến vượt trội hơn, tăng 2,5%, tương đương 263,90 điểm, lên 10.767,09 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai khởi sắc vào ngày thứ Hai (20/07), với giá dầu dao động trên mốc 40 USD/thùng. Giá dầu Brent tương lai tăng 14 cent, tương đương 0,3%, lên 43,28 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 22 cent, tương đương 0,5%, lên 40,81 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 20/7 lên cao nhất gần 9 năm, giá bạc lên đỉnh gần 4 năm do số ca nhiễm Covid-19 tăng cùng kỳ vọng các gói kích thích kinh tế thúc đẩy nhu cầu với tài sản an toàn. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 7,4 USD lên 1.817,7 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.820,06 USD/ounce, cao nhất kể từ tháng 9/2011.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, VIC và VNM là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng HPG lấy đi 1,19 điểm của chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.66	115,700	-0.94	1.04%	55.014	-0.81	21.22	6.71
TCB	Banks	7.61	20,500	-0.49	0.98%	23.904	-0.30	6.86	1.12
HPG	General Industrials	7.57	28,000	-1.93	2.50%	328.493	-1.19	10.13	1.55
VIC	Real Estate Investment & Services	7.06	90,200	-1.42	1.33%	20.163	-0.82	43.05	3.78
VPB	Banks	6.32	22,700	-1.52	2.64%	67.496	-0.78	6.05	1.24
VCB	Banks	5.47	82,200	-0.72	1.22%	57.253	-0.32	16.96	3.59
VHM	Real Estate Investment & Services	5.02	79,200	-1.61	2.66%	108.845	-0.66	10.12	4.14
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.85	47,400	-1.46	1.80%	97.735	-0.58	11.35	2.52
VJC	Travel & Leisure	4.59	107,500	-1.38	1.30%	23.56	-0.52	15.12	3.78
MSN	Financial Services	4.20	55,000	-2.14	1.82%	52.569	-0.74	13.89	1.52
MBB	Banks	4.06	17,200	-1.71	2.03%	52.96	-0.57	5.06	0.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.00	83,300	-0.83	0.96%	21.192	-0.27	9.46	2.82
NVL	Real Estate Investment & Services	3.42	61,800	-0.16	1.64%	42.984	-0.04	17.24	2.65
STB	Banks	3.37	11,450	-1.29	2.18%	93.55	-0.36	8.62	0.75
EIB	Banks	2.96	17,350	-0.57	0.87%	1.622	-0.14	22.41	1.32
HDB	Banks	2.95	26,750	-0.74	1.87%	19.735	-0.18	7.28	1.37
CTG	Banks	2.89	23,800	-1.24	1.47%	70.005	-0.29	9.48	1.13
SAB	Beverages	2.20	191,000	-0.52	1.84%	24.824	-0.09	28.43	7.11
VRE	General Retailers	1.84	26,200	-2.42	2.48%	33.438	-0.37	21.37	2.21
PNJ	General Retailers	1.75	59,400	-1.66	1.68%	21.096	-0.24	11.32	2.68
GAS	Oil & Gas Producers	1.11	70,900	-1.39	1.27%	35.029	-0.13	12.18	2.67
BID	Banks	1.07	40,800	-1.92	2.33%	34.303	-0.17	19.06	2.16
SSI	Financial Services	0.91	15,450	-1.59	3.56%	101.22	-0.59	12.66	1.01
REE	Industrial Engineering	0.82	32,400	-0.77	1.55%	11.086	-0.05	6.51	0.99
PLX	#N/A	0.81	46,400	-2.32	1.94%	26.801	-0.16	53.38	2.94
POW	#N/A	0.75	9,860	-1.40	1.93%	23.791	-0.09	9.59	0.86
SBT	Food Producers	0.64	14,950	-1.32	2.36%	73.192	-0.07	87.59	1.22
BVH	Financial Services	0.51	47,100	-2.59	2.76%	23.702	-0.11	36.05	1.81
CTD	Construction & Materials	0.45	81,000	-4.26	5.56%	72.666	-0.16	10.08	0.72
ROS	Construction & Materials	0.13	2,900	-2.36	2.76%	37.222	-0.03	10.74	0.27

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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