

HĐTL VN30 - BẬT MẠNH TRONG PHIÊN ATC

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 19/09/2019



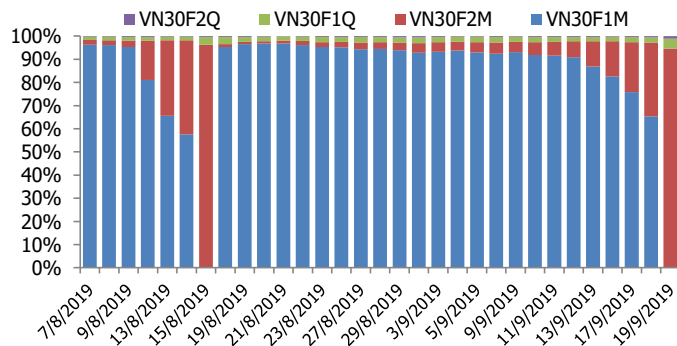
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1909	9/19/2019	0	910,50	-
VN30F1910	10/17/2019	28	912,30	10.480
VN30F1912	12/19/2019	91	911,20	474
VN30F2003	3/19/2020	182	909,70	119

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các hợp đồng tương lai xuất hiện các nhịp giằng co liên tục gần như xuyên suốt trong phiên, để rồi bật tăng mạnh vào cuối phiên chiều. Hợp đồng tương lai VN30F1909 đáo hạn nên dòng tiền đổ mạnh vào VN30F1910 tăng lên. HĐTL VN30F1909 đóng cửa tại 917,1 điểm, thấp hơn 1,78 điểm so với VN30 Index. Trong khi đó, HĐTL VN30F1910, VN30F1912, VN30F2003 đóng cửa với basis âm từ 6,6 đến 9,2 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư lúc này vẫn khá thận trọng.
- Hôm nay cũng là ngày đáo hạn hợp đồng phái sinh tháng 9 và việc đồng loạt nhiều mã trụ được kéo mạnh nên khó có thể là dao động thông thường. Ngoài nhóm trụ ra các cổ phiếu còn lại không có chuyển biến đáng chú ý nào. Thị trường vẫn trong trạng thái cũ, là đẩy trụ như vốn đã diễn ra gần 2 tuần nay. Cứ diễn biến này thì VN-Index vượt 1.000 điểm không khó. Chỉ số VN30 đang tiệm cận vùng cản 918-920 điểm, VN-Index khoảng 998-1.000 điểm nên sẽ xuất hiện các nhịp rung lắc mạnh.
- Về kỹ thuật, sự luân chuyển nhịp nhàng giữa các nhóm cổ phiếu dẫn dắt giúp chỉ số VN30 hồi phục phiên thứ 7 liên tiếp. Khối lượng tiếp tục nằm trên mức trung bình 20 phiên giao dịch cho thấy dòng tiền đang ủng hộ cho xu hướng tăng. Ngưỡng kháng cự tiếp theo của chỉ số sẽ là ngưỡng 920 điểm (tương ứng Fibonacci Expansion 61.8%).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng được củng cố, do đó, chiến lược ngắn hạn vẫn là canh Long. Các ngưỡng hỗ trợ tốt đối với chỉ số trong phiên tới 909-904-900 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 919-924-929 điểm.

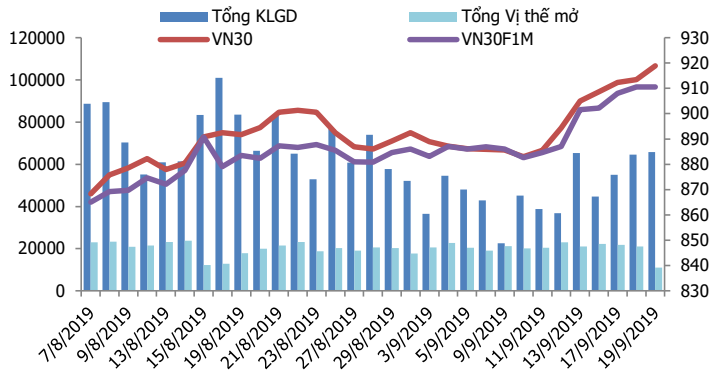
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long từ cuối tuần trước tiếp tục nắm giữ, chốt lời ở vùng kỳ vọng 918-920 điểm, Stoploss nếu chỉ số xuyên qua vùng 909 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

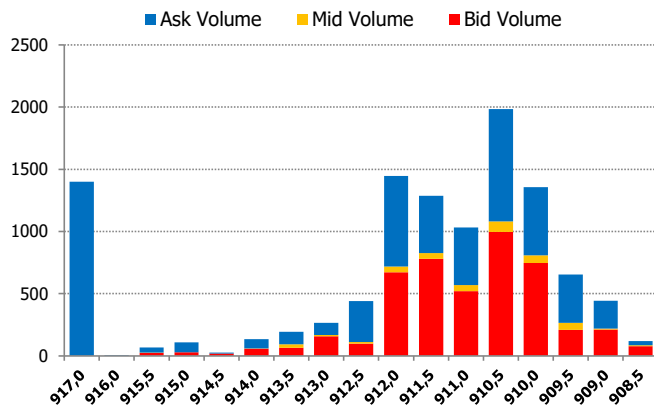
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1909	910,5	0,00	42.939	-16,2	-	-100
VN30F1910	912,3	0,47	22.601	79,7	10.480	56,2
VN30F1912	911,2	0,46	60	-77,7	474	0,9
VN30F2003	909,7	0,22	164	-66,6	119	7,2
Tổng			65.764	1,8	11.073	-47,3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Hợp đồng tháng 9 đáo hạn với 917,10 điểm, thấp hơn cơ sở 1,78 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 912,30 điểm (+0,72%); 911,20 điểm (+0,46%) và 909,70 điểm (+0,22%). Theo đó basis các hợp đồng này là -6,58 điểm; -7,68 điểm và -9,18 điểm.
- Khối lượng giao dịch tăng nhẹ so với phiên trước đạt 65.764 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 9 là 42.939 hợp đồng và hợp đồng tháng 10 là 22.601 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 5.990,5 tỷ đồng, cao hơn phiên liền trước 2%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1910 là 916,39 điểm (cao hơn 8,29 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 925,66 điểm (+18,16 điểm) và VN30F2003 là 939,20 điểm (+30,70 điểm). Hợp đồng VN30F1911 sẽ được đưa vào giao dịch lần đầu với tư cách F2M trong phiên ngày mai, giá tham chiếu do SGDKC Hà Nội công bố.

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	908-910	906-908	900-903
Kháng cự	915-918	918-920	923-925

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M

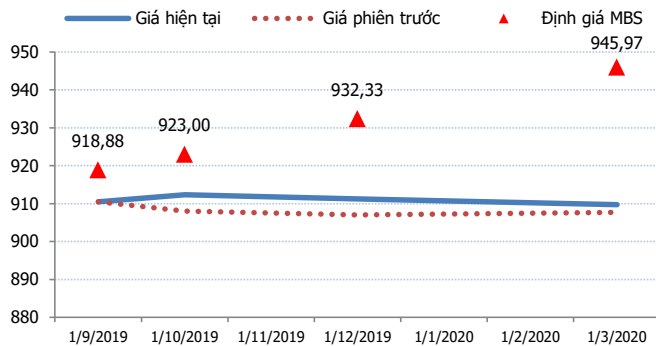
Đồ thị kỹ thuật VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1,8	-2,50	4,3	-0,18
VN30F1Q - VN30F1M	0,7	-3,50	4,2	-1,78
VN30F1Q - VN30F2M	-1,1	-1,00	-0,1	-1,6
VN30F2Q - VN30F1M	-0,8	-2,80	2	-1,84
VN30F2Q - VN30F2M	-2,6	-0,30	-2,3	-1,66
VN30F2Q - VN30F1Q	-1,5	0,70	-2,2	-0,06

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



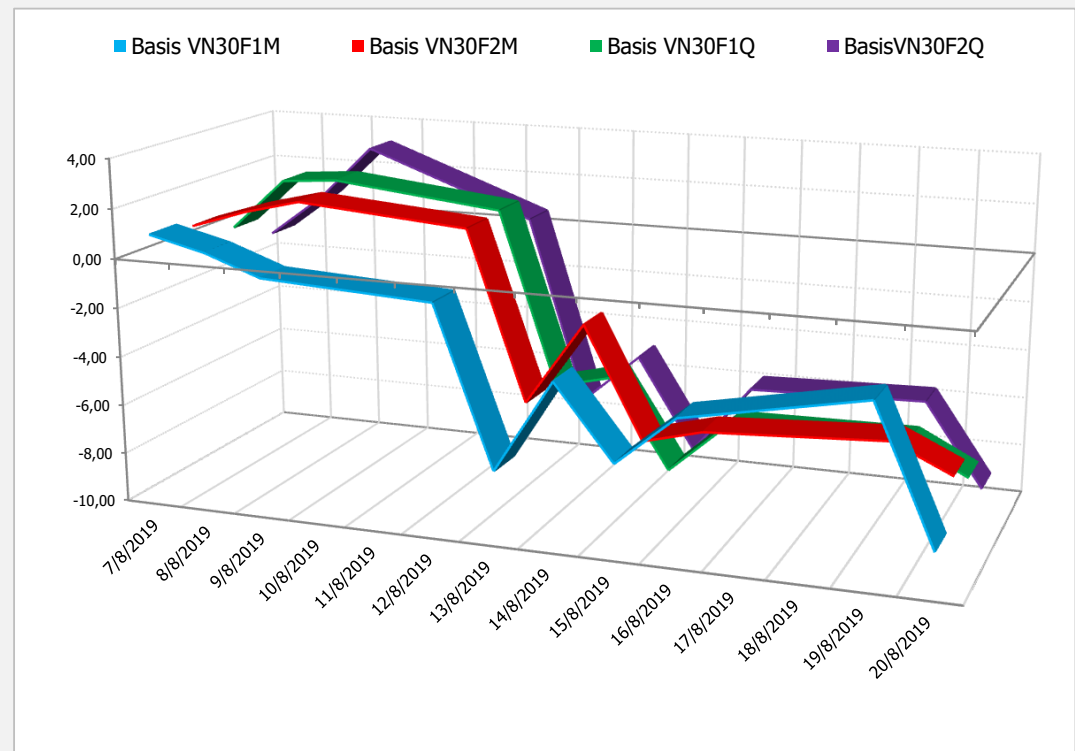
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 9, hợp đồng VN30F1910 đóng cửa thấp hơn 6,58 điểm so với VN30. Tương tự, các hợp đồng xa hơn hiện cũng thấp hơn từ 7 đến 9 điểm so với VN30. Việc chỉ số cơ sở tăng điểm mạnh hơn tương đối so với các HĐTL trong phiên giao dịch ngày hôm nay, đã khiến các basis các HĐTL nở rộng xuống. Do đó NĐT nên đề phòng khả năng hiệu chỉnh basis trong các phiên giao dịch sắp tới.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các HĐTL còn được giao dịch trên thị trường không có nhiều thay đổi so với phiên trước, chỉ dao động trong khoảng từ -2 đến -1 điểm, và khả năng cao hợp đồng mới VN30F1911 được đưa vào giao dịch ngày mai cũng duy trì xu hướng đó. Vì vậy, NĐT nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

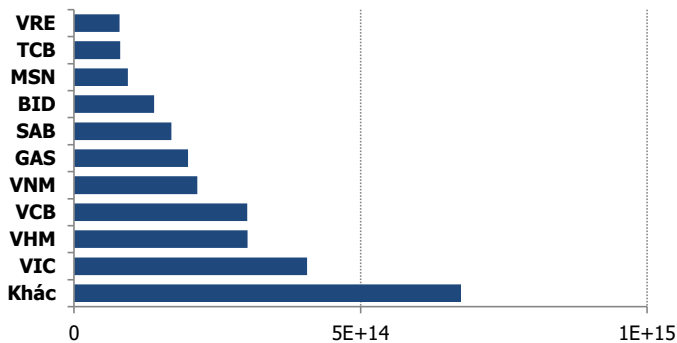
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



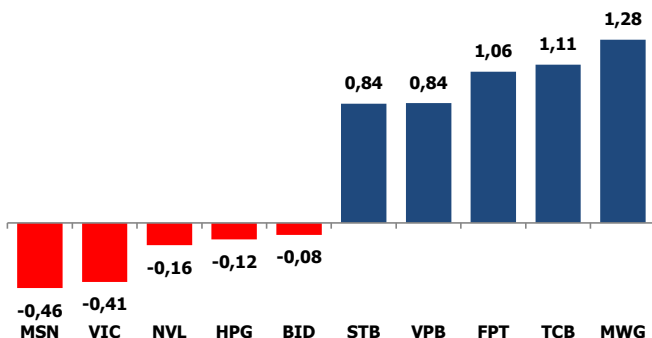
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	997,1	918,88
Thay đổi	1,95	5,40
%Chg	0,20	0,59
YTD	11,71	7,47
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3.360,67	2.657,82
P/E	17,01	14,03
P/B	2,45	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 giao dịch diễn ra khá thận trọng trong phiên sáng, bất chấp thông tin FED đã giảm 0,25% lãi suất vào đêm qua. Có lẽ lo ngại việc Hợp đồng phái sinh tháng 9 sẽ đáo hạn hôm nay, cũng như các quỹ ETF cơ cấu danh mục vào phiên mai đã khiến giới đầu tư trở nên thận trọng. Tuy nhiên, diễn biến giao dịch trong phiên chiều có phần tích cực hơn. Dòng tiền sẵn sàng mua lên tại nhiều Bluechips giúp các chỉ số đảo chiều tăng điểm. MWG, FPT là những cổ phiếu Bluechips tăng ấn tượng trong phiên chiều khi đóng cửa tại mức giá cao nhất phiên. Bên cạnh đó, các Bluechips khác như PNJ, VRE cùng nhóm ngân hàng CTG, MBB, STB, VCB, VPB, HDB, TCB...tăng mạnh giúp thị trường củng cố đà tăng.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,40 điểm (+0,59%) lên 918,88 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/15 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 57,54 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.746 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 10 tỷ đồng trên toàn thị trường. Dù lực mua không quá lớn, nhưng việc khối ngoại ngừng bán ròng là tín hiệu khá tích cực. Trong đó, lực mua tập trung chủ yếu vào HPG (31 tỷ đồng), DXG (25,69 tỷ đồng), VNM (24,66 tỷ đồng), MSN (10,71 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng các mã E1VFN30 (25,09 tỷ đồng), PGD (18,58 tỷ đồng), VIC (15,14 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	997,10	0,20	17,01	11,71
Dow Jones	27.094,79	(0,19)	18,09	16,15
S&P500	3.006,79	0,00	19,68	19,94
Nikkei 225	22.127,46	0,38	15,70	10,56
Shanghai	2.999,28	0,46	14,55	20,26
DAX	12.457,70	0,55	20,74	17,98
Vàng	1.501,00	0,13		17,04
Dầu WTI	58,77	1,10		29,42

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư - 18/09/2019			
[UK] CPI T.8	2,10%	1,80%	1,70%
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-6,9 triệu thùng	-2,1 triệu thùng	-1,1 triệu thùng
Thứ Năm - 19/09/2019			
[US] Lãi suất liên bang	<2,25%	<2,00%	<2,00%
[Nhật] Hợp chính sách tiền tệ			
Thứ Sáu - 20/09/2019			
[EU] PPI Đức T.8	0,10%	0,00%	
[EU] Niềm tiên tiêu dùng	-7	-7	
Thứ Hai - 23/09/2019			
[EU] PMI sản xuất Đức T.8	43,5		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm trong trạng thái tăng-giảm trái ngược, khi mức tăng khá mạnh của cổ phiếu Microsoft bù đắp cú giảm của cổ phiếu Apple. Đóng cửa phiên ngày thứ Năm, chỉ số Dow Jones giảm 0,19%, còn 27.094,79 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 0,07%, đạt 8.182,88 điểm. Nasdaq tăng chưa đầy 1 điểm, chốt ở 3.006,79 điểm. S&P 500 hiện đã tăng gần 20% từ đầu năm và hiện chỉ cách chưa đầy 1% so với mức đóng cửa cao kỷ lục thiết lập hồi tháng 7.
- Lo ngại thiếu cung kéo dài, giá dầu tăng nhẹ trong phiên ngày thứ Năm (19/09). Giá dầu Brent tương lai tăng 80 cent, tương đương 1,3%, lên 64,4 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 2 cent lên 58,13 USD/thùng.
- Giá vàng ngày thứ Năm (19/09) tăng do nhà đầu tư kỳ vọng Fed tiếp tục hạ lãi suất và USD suy yếu. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 4,8 USD lên 1.498,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,6% xuống 1.506,2 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng rổ VN30 khá cân bằng với 13 mã tăng, 15 mã giảm và 02 mã đứng tham chiếu. MWG, TCB, FPT, STB,...là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tăng phiên thứ 7 liên tiếp. MWG là cái tên nổi bật nhất khi tăng 3.200 đồng lên 125.200 đồng. Về mặt kỹ thuật, MWG vẫn đang nằm trong tăng giá trung và dài hạn, các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu mua mạnh nên xu hướng tăng vẫn được duy trì. Vùng 118.000-120.000 đồng tiếp tục là vùng hỗ trợ ngắn hạn của cổ phiếu, trong khi kháng cự mạnh là vùng 128.000-130.000 đồng.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9,49	123.600	-0,08	1,14%	89,475	-0,07	22,62	7,59
TCB	Banks	7,91	22.950	1,55	2,00%	70,981	1,11	9,11	1,43
VIC	Real Estate Investment & Services	7,78	121.500	-0,57	1,15%	42,071	-0,41	73,93	4,93
HPG	General Industrials	5,76	22.950	-0,22	1,54%	77,865	-0,12	8,32	1,44
VJC	Travel & Leisure	5,73	139.500	-0,14	1,23%	71,54	-0,08	14,16	5,38
MSN	Financial Services	5,69	80.200	-0,87	1,50%	44,046	-0,46	24,28	3,00
VPB	Banks	5,59	21.450	1,66	2,14%	52,964	0,84	7,18	1,38
MWG	Technology Hardware & Equipment	5,46	125.200	2,62	2,88%	66,276	1,28	15,86	5,32
VHM	Real Estate Investment & Services	4,83	90.300	-0,11	2,38%	45,307	-0,05	20,05	7,00
FPT	Fixed Line Telecommunications	4,76	57.800	2,48	2,85%	81,679	1,06	13,29	2,94
MBB	Banks	4,57	22.000	0,69	0,92%	63,899	0,29	7,39	1,49
VCB	Banks	3,67	81.500	1,12	1,49%	42,764	0,37	17,23	3,96
NVL	Real Estate Investment & Services	3,57	63.200	-0,47	2,42%	19,804	-0,16	17,66	2,91
SAB	Beverages	2,84	265.100	-0,08	1,26%	6,26	-0,02	39,36	9,70
HDB	Banks	2,74	26.350	0,96	1,54%	42,189	0,24	9,10	1,65
STB	Banks	2,74	10.550	3,43	3,94%	84,001	0,84	8,75	0,75
EIB	Banks	2,66	16.800	2,13	3,07%	1,881	0,51	38,69	1,33
VRE	General Retailers	2,28	34.100	0,44	0,74%	44,994	0,09	33,02	2,79
PNJ	General Retailers	2,23	82.700	0,36	1,47%	33,097	0,07	17,49	4,50
GAS	Oil & Gas Producers	1,51	103.800	-0,19	0,87%	27,509	-0,03	17,11	4,45
GMD	Industrial Transportation	1,11	27.300	-0,18	0,55%	6,374	-0,02	14,46	1,33
BID	Banks	1,06	40.800	-0,85	1,23%	42,08	-0,08	19,51	2,56
SSI	Financial Services	1,01	21.750	0,69	1,64%	31,789	0,06	10,89	1,18
REE	Industrial Engineering	0,96	37.200	0,00	1,36%	18,683	0,00	7,07	1,21
CTG	Banks	0,96	21.250	2,16	2,16%	99,286	0,19	14,46	1,10
BVH	Financial Services	0,78	73.700	0,00	1,09%	8,515	0,00	48,96	3,37
SBT	Food Producers	0,71	17.850	-0,28	1,41%	16,663	-0,02	23,74	1,52
ROS	Construction & Materials	0,69	26.800	-0,37	2,10%	508,116	-0,02	74,65	2,56
CTD	Construction & Materials	0,62	97.000	-0,10	1,03%	3,422	-0,01	7,17	0,92
DPM	Chemicals	0,31	13.150	-0,38	0,76%	2,199	-0,01	15,42	0,67

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/ Bức 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.nguyenthilai@mbs.com.vn