

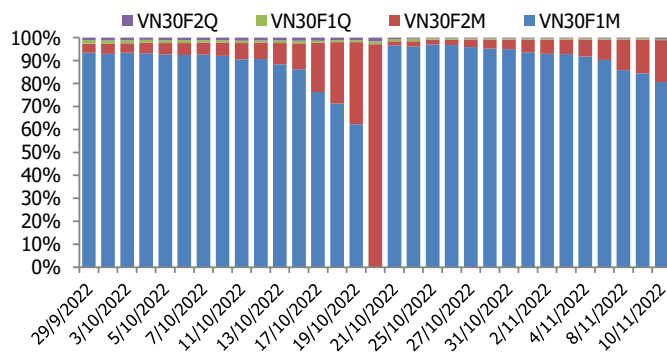
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2211	17/11/2022	7	912.80	43,689
VN30F2212	15/12/2022	35	902.00	9,898
VN30F2303	16/3/2023	126	905.00	336
VN30F2306	15/6/2023	217	896.00	290

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phái sinh dù có mức chiết khấu rất rộng khi đóng cửa phiên hôm qua nhưng xu hướng giảm mạnh vẫn chiếm ưu thế, áp lực short phòng vệ khiến HĐTL tháng 11 để mất ngưỡng hỗ trợ xung quanh 935 điểm khiến thanh khoản tăng lên cao nhất trong 4 phiên gần đây. Dù đóng cửa ở mức gần mức thấp nhất trong phiên nhưng basis ở HĐTL tháng 11 vẫn âm 24 điểm dù chỉ còn 5 phiên nữa là đáo hạn. Đáng chú ý là khối ngoại cũng short ròng gần 5.000 hợp đồng.

- Xét về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30F1M đã để mất vùng đáy ngắn hạn 943,27 điểm cùng với việc thanh khoản ngày càng tăng cho thấy áp lực giảm sẽ tiếp tục trong phiên ngày mai. Chỉ số này có thể kiểm tra lại vùng hỗ trợ 860 điểm.

- Ở thị trường cơ sở, chỉ số Vn-Index lại có phiên giảm mạnh nhất trên thế giới cho thấy khó khăn của thị trường trong nước là do yếu tố nội tại. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index để mất ngưỡng hỗ trợ ở mức đáy tháng 10 đang tạo tín hiệu xấu, kích hoạt áp lực cắt lỗ khiến thanh khoản tăng lên. Nhà đầu tư sau nhiều lần bắt đáy không thành công sẽ thận trọng, bên cạnh nguồn lực cạn kiệt thì tâm lý cũng sẽ chuyển sang phòng thủ. Do vậy, thanh khoản thị trường nhiều khả năng còn tiếp tục sụt giảm, với các phiên tăng thanh khoản thấp và các phiên giảm thanh khoản cao. Nhà đầu tư chưa nên bắt đáy, không dùng margin, có thể đứng ngoài thị trường quan sát.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

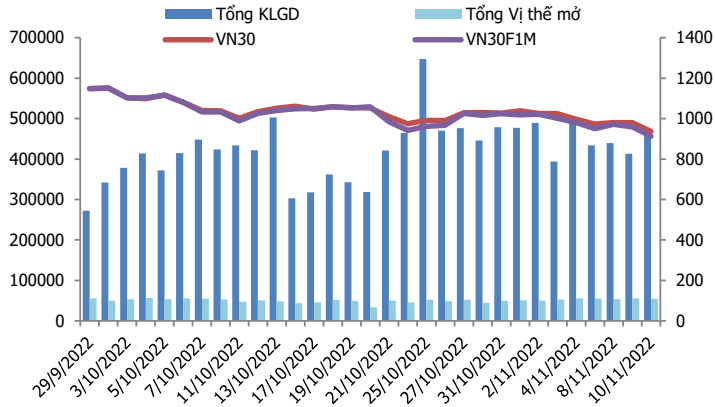
Với áp lực short áp đảo từ khối ngoại, nhiều khả năng chiến lược Short vẫn chiếm ưu thế ngay từ khi mở cửa phiên ngày mai dù basis đang có mức chiết khấu rộng do nhiều cổ phiếu trong rổ Vn30 giảm sàn và chỉ số này cũng không giảm thêm được nữa.

### 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

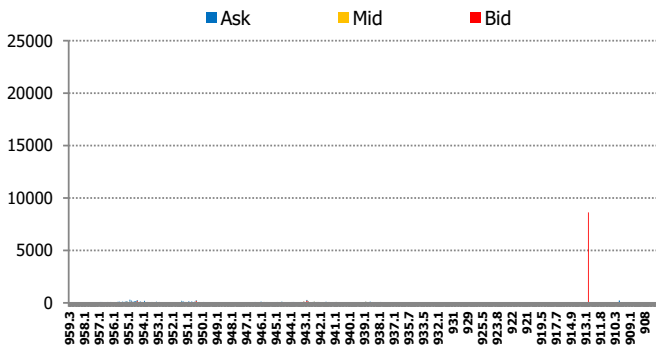
Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2211	912.8	-1.35	469,015	14.3	43,689	-6.8
VN30F2212	902.0	-0.84	4,495	62.3	9,898	22.2
VN30F2303	905.0	-0.52	109	159.5	336	11.3
VN30F2306	896.0	-0.53	142	105.8	290	32.4
<b>Tổng</b>			473,761	14.6	54,213	-2.3

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Thị trường phái sinh dù có mức chiết khấu rất rộng khi đóng cửa phiên hôm qua nhưng xu hướng giảm mạnh vẫn chiếm ưu thế, áp lực short phòng vệ khiến HĐTL tháng 11 để mất ngưỡng hỗ trợ xung quanh 935 điểm khiến thanh khoản tăng lên cao nhất trong 4 phiên gần đây.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên nay tăng 14,61% so với phiên liền trước, đạt 473.761 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó thanh khoản tập trung tại HĐTL tháng 11 với 469.015 hợp đồng. Khối ngoại bán ròng HĐTL tháng 11 với 4.863 hợp đồng, lũy kế mua ròng khoảng 7.183 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2211 là 937,03 điểm (cao hơn 24,23 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2212 là 937,96 điểm (+35,96 điểm), VN30F2303 là 940,99 điểm (+35,99 điểm) và VN30F2306 là 944,02 điểm (+48,02 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

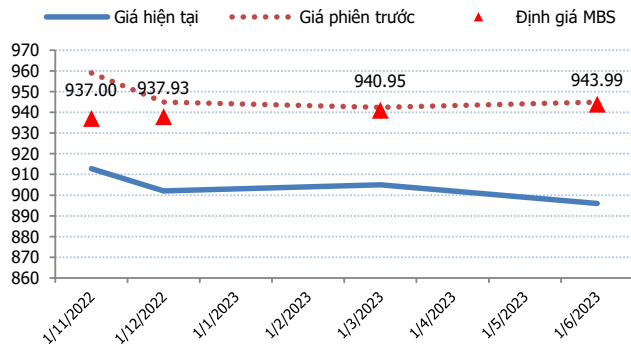
Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>940-943</b>	<b>890-893</b>	<b>850-855</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>926-930</b>	<b>943-948</b>	<b>1025-1040</b>

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10.8	-14.00	3.2	-16.42
VN30F1Q - VN30F1M	-7.8	-16.60	8.8	-12.86
VN30F1Q - VN30F2M	3	-2.60	5.6	3.56
VN30F2Q - VN30F1M	-16.8	-14.00	-2.8	-22.86
VN30F2Q - VN30F2M	-6	0.00	-6	-6.44
VN30F2Q - VN30F1Q	-9	2.60	-11.6	-10

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



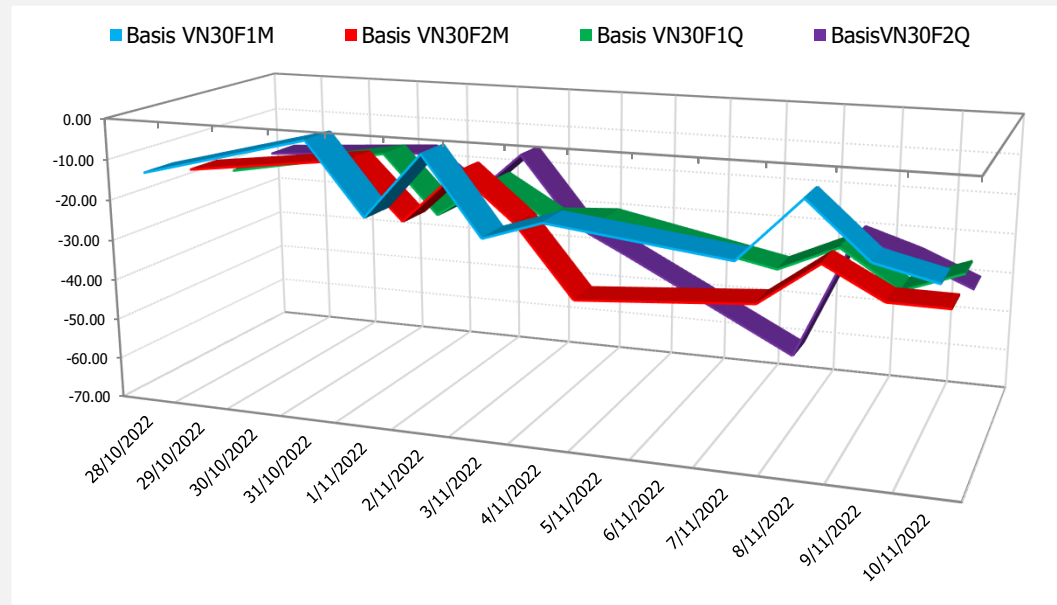
**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Dù đóng cửa ở mức gần mức thấp nhất trong phiên nhưng basis ở HĐTL tháng 11 vẫn âm 24 điểm dù chỉ còn 5 phiên nữa là đáo hạn.

Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -16,8 điểm đến +3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2212-

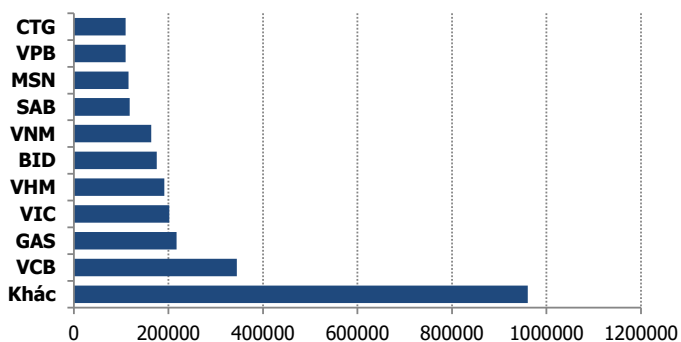
- VN30F2211) tăng thêm 3,2 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**

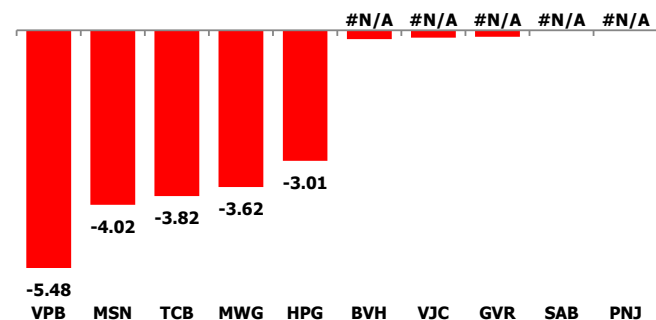


	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	947.24	936.8
<b>Thay đổi</b>	-38.35	-42.88
<b>%Chg</b>	-3.89	-4.38
<b>YTD</b>	-36.78	-39.00
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	3,780.71	2,707.54
<b>P/E</b>	9.88	8.03
<b>P/B</b>	1.52	1.48

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



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



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Nhóm vốn hóa lớn hôm nay là nguyên nhân khiến các chỉ số chính tiếp tục chìm sâu trong sắc đỏ. Số mã giảm điểm (29) áp đảo hoàn toàn so với số mã tăng điểm (1) và 0 mã đứng tham chiếu. VPB và MSN trở thành hai trụ tác động tiêu cực nhất tới đà giảm của VN30-Index với mức ảnh hưởng lần lượt là -5,48 điểm và -4,02 điểm; ngoài ra TCB, MWG hay HPG cũng là những bluechips giảm điểm và kéo chỉ số VNI đóng cửa dưới mốc tham chiếu.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 42,88 điểm (-4,38%) xuống 936,8 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 277,71 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị 5.311 tỷ đồng.

Khối ngoại mua ròng phiên thứ 4 liên tiếp với 89,66 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung ở các mã như KBC (+35 tỷ đồng), VHC (+32 tỷ đồng), DPM (+31 tỷ đồng), DCM (+29 tỷ đồng), POW (+28 tỷ đồng).

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	947.24	(3.89)	9.88	(36.78)
Dow Jones	33,715.37	3.70	19.34	(7.22)
S&P500	3,956.37	5.54	19.13	(16.99)
Nikkei 225	28,262.63	2.98	26.85	(1.84)
Shanghai	3,036.13	(0.39)	13.56	(16.58)
DAX	14,146.09	3.51	13.44	(10.95)
Vàng	1,750.26	(0.30)		(4.32)
Dầu WTI	86.69	0.25		15.26

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 07/11/2022</b>			
<b>Thứ Ba - 08/11/2022</b>			
<b>Thứ Tư - 09/11/2022</b>			
Mỹ - Dự trữ đầu thô	-3.115M	1.360M	3.925M
<b>Thứ Năm - 10/11/2022</b>			
Mỹ - CPI lõi (tháng/tháng) (Tháng 10)	0.6%	0.5%	0.3%
Mỹ - Chỉ số giá tiêu dùng CPI (năm/năm) (Tháng 10)	8.2%	8.0%	7.7%
Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu	218K	220K	225K
<b>Thứ Sáu - 11/11/2022</b>			
Anh - Tổng GDP (năm/năm) (Quý 3)	4.4%	2.1%	
Anh - Tổng GDP (tháng/tháng)	-0.3%	-0.4%	
Anh - Tổng GDP (quý/quý) (Quý 3)	0.2%	-0.5%	
Anh - Sản lượng sản xuất (tháng/tháng) (Tháng 9)	-1.6%	-0.4%	
Anh - Thay đổi GDP hàng tháng (3 tháng/3 tháng)	-0.3%		
Đức - CPI (năm/năm) (Tháng 10)	10.4%	10.4%	

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm khi kết quả cuộc bầu cử giữa kỳ của Mỹ không đưa ra câu trả lời rõ ràng về việc ai sẽ kiểm soát Quốc hội. Một đợt bán tháo tiền điện tử cũng gây áp lực lên thị trường. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones rớt 646,89 điểm (-1,95%) xuống 32.513,94 điểm, dẫn đầu là đà giảm 13,2% của cổ phiếu Disney sau khi công ty giải trí này báo cáo doanh thu và lợi nhuận không đạt như kỳ vọng. Chỉ số S&P 500 mất 2,08% còn 3.748,57 điểm và Nasdaq Composite lùi 2,48% xuống 10.353,17 điểm. Chứng khoán Mỹ đã tụt xuống mức đáy trong phiên vào chiều ngày thứ Tư khi giá đồng Bitcoin giảm xuống mức thấp mới trong thị trường con gấu.
- Giá dầu giảm sau khi dữ liệu ngành cho thấy dự trữ dầu thô tại Mỹ tăng mạnh hơn dự báo và do lo ngại rằng sự tái bùng phát số ca nhiễm Covid-19 ở Trung Quốc sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến nhu cầu nhiên liệu. Kết phiên, hợp đồng dầu Brent lùi 1,68 USD (-1,7%) xuống 93,68 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 1,64 USD (-1,8%) còn 87,27 USD/thùng. 2 hợp đồng này đều sụt khoảng 3% vào ngày thứ Ba (08/11).
- Chốt phiên, giá vàng thế giới giao ngay đứng quanh ngưỡng 1.709 USD/ounce, vàng giao tháng 12 trên sàn Comex New York ở mức 1.712 USD/ounce. Giá vàng trên thị trường quốc tế biến động mạnh sau khi vọt lên trên ngưỡng 1.700 USD/ounce. Hiện tại, giới đầu tư đang đánh cược vào một chính phủ Mỹ chia rẽ hơn khi Đảng của ông Trump trở lại.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, MSN và TCB là những nguyên nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, VPB gây ảnh hưởng -5,48 điểm tới chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VPB	Banks	7.94	16,300	-6.86	6.75%	384.791	-5.48	5.44	1.16
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	7.60	73,000	-1.35	6.66%	114.656	-0.98	15.20	4.03
VNM	Food Products	7.32	78,400	-3.09	5.19%	207.095	-2.19	20.75	5.26
ACB	Banks	6.41	20,000	-3.61	7.18%	110.516	-2.25	5.10	1.21
TCB	Banks	5.80	22,750	-6.57	6.40%	174.046	-3.82	3.77	0.74
MSN	Food Products	5.80	81,000	-6.90	7.53%	84.193	-4.02	12.01	4.50
VIC	Real Estate Management & Development	5.64	53,000	-1.30	3.85%	82.9	-0.70	185.23	1.78
VHM	Real Estate Management & Development	5.34	43,950	-1.35	4.26%	174.784	-0.68	6.09	1.41
MWG	Specialty Retail	5.19	42,350	-6.92	6.14%	157.639	-3.62	12.09	2.66
MBB	Banks	4.40	15,800	-6.78	6.96%	322.33	-3.00	4.08	0.99
HPG	Metals & Mining	4.32	12,100	-6.92	5.79%	976.51	-3.01	4.55	0.72
VCB	Banks	4.23	72,800	-1.62	3.21%	69.662	-0.65	13.04	2.69
NVL	Real Estate Management & Development	3.92	44,950	-6.94	0.00%	14.905	-2.73	30.69	2.35
STB	Banks	3.19	15,150	-6.77	7.26%	575.266	-2.17	6.89	0.77
VJC	Airlines	3.02	100,000	-0.60	2.31%	22.083	-0.17	875.86	3.09
HDB	Banks	2.87	14,600	-1.35	6.12%	55.119	-0.37	4.86	1.04
VRE	Real Estate Management & Development	2.52	24,800	-2.36	4.28%	36.316	-0.57	27.28	1.73
VIB	#N/A	2.27	17,500	-4.89	6.12%	98.209	#N/A	4.39	1.21
TPB	Banks	1.93	19,900	-1.49	5.79%	58.459	-0.27	5.20	1.03
CTG	Banks	1.83	22,750	-6.95	6.81%	223.984	-1.28	7.02	1.04
SSI	Capital Markets	1.62	13,900	-6.71	6.47%	259.116	-1.09	6.17	0.94
SAB	Food Products	1.45	184,500	0.00	1.64%	30.923	0.00	21.89	4.85
GAS	Gas Utilities	1.21	113,400	-2.58	6.18%	31.66	-0.30	16.27	3.83
KDH	Real Estate Management & Development	0.99	19,000	-6.40	4.23%	33.466	-0.63	10.64	1.19
PDR	Capital Markets	0.84	28,150	-6.94	0.00%	4.943	-0.59	8.70	2.24
BID	Banks	0.78	34,700	-4.01	6.84%	86.432	-0.31	10.84	1.82
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.54	10,250	-5.53	6.93%	129.792	-0.29	20.55	0.81
BVH	Beverages	0.40	48,650	-5.17	7.00%	52.415	-0.21	20.62	1.62
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.38	27,000	-6.57	7.04%	30.169	-0.25	36.61	1.47
GVR	Real Estate Management & Development	0.22	12,400	-6.77	6.85%	23.857	-0.15	11.67	0.98

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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

Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## **KHỐI 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>
Đình Việt Long	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:long.dinhviet@mbs.com.vn">long.dinhviet@mbs.com.vn</a>