

HỆTL VN30 - GIẢNG CƠ TRONG BIÊN HẠP

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 29/10/2019



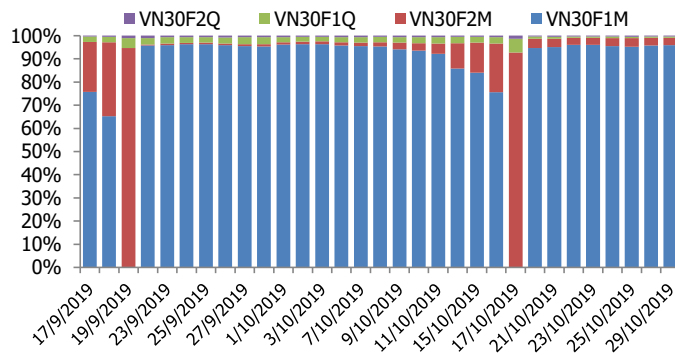
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	23	926.00	19,001
VN30F1912	12/19/2019	51	926.30	638
VN30F2003	3/19/2020	142	925.50	106
VN30F2006	6/18/2020	233	926.90	76

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên, thị trường dần "hạ nhiệt" khi VN-Index tiệm cận mốc tâm lý 1.000 điểm. BVH, FPT, GAS, MSN, VJC, PNJ, MWG,...hay các cổ phiếu ngân hàng MBB, VCB, HDB, TCB, VPB...đồng loạt giảm điểm đã tác động tiêu cực tới chỉ số. Nỗ lực của VHM, VRE, VIC, PLX, VNM, BHN, SAB, REE, TPB, HVN là không đủ giúp sắc xanh ở lại thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm nhẹ 0,61 điểm (-0,06%) xuống 995,87 điểm. Thanh khoản thị trường sụt giảm nhẹ nhưng vẫn duy trì trên 3.000 tỷ đồng. Khối ngoại bán ròng 55 tỷ trên toàn thị trường và tập trung ở một số cổ phiếu lớn như VHM, ROS, MSN, VCB,...
- Diễn biến giảng cơ của cả 4 HĐTL trong biên độ hẹp, do đó các hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức thay đổi giá khiêm tốn từ -1,4 đến +0,8 điểm. Thanh khoản phái sinh đang suy giảm liên tục. Phái sinh có thể quay vòng nhiều lần và độ linh hoạt rất cao mà giao dịch còn giảm đi thì có khả năng dòng vốn ngắn hạn đang hạn chế giao dịch. Mức độ vận động của dòng tiền chứng lại nên thị trường rất khó để hình thành xu hướng rõ ràng, chủ đạo sẽ vẫn chỉ là dao động trong biên hẹp. Thị trường vẫn đang trong giai đoạn không đủ xấu để giảm mạnh nhưng cũng chưa đủ tốt để tăng mạnh. Chỉ lướt trên thị trường phái sinh với biên độ nhỏ. Nếu VN30F1M tiếp tục điều chỉnh nhỏ và vẫn giữ vững được vùng hỗ trợ thì cơ hội tăng sẽ sớm xuất hiện.
- Về kỹ thuật, áp lực chốt lời gia tăng ở khiến chỉ số VN30 điều chỉnh phiên thứ 2 liên tiếp. VN30-Index xuất hiện mẫu hình nền với thân nhỏ và bóng mờ dài cho thấy sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư. Vùng 930-935 điểm vẫn sẽ là ngưỡng cản tiếp theo mà chỉ số sẽ chinh phục. Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 920 điểm (tương ứng ngưỡng Fibonacci 61.8%).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng duy trì trên khung chart 1h và Daily. Phái sinh canh Long ở nhịp điều chỉnh và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số. Các ngưỡng hỗ trợ tốt tại 925-923-921 điểm, các ngưỡng kháng cự tại 929-933-936 điểm.

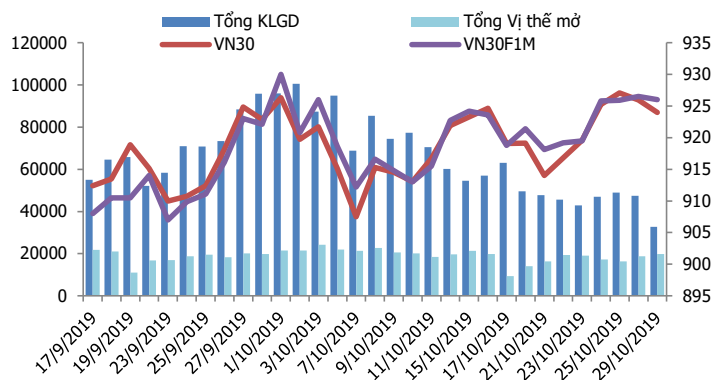
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 933-938 điểm, Stoploss nếu thủng 920 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

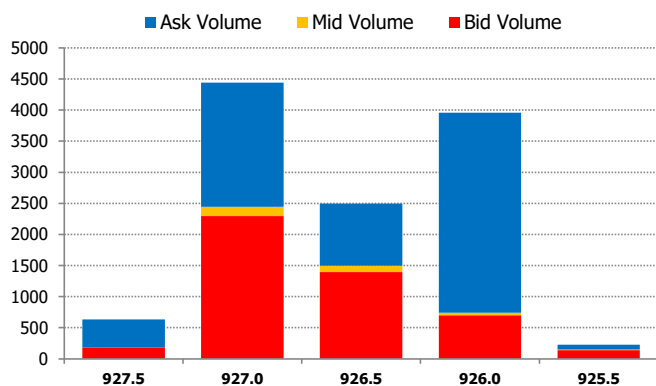
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	926.0	-0.05	32,620	-30.9	19,001	6
VN30F1912	926.3	0.09	87	50.0	638	2.2
VN30F2003	925.5	-0.15	9	-76.3	106	1.9
VN30F2006	926.9	0.01	20	-45.9	76	4.1
Tổng			32,736	-30.9	19,821	5.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Phiên giao dịch ngày hôm nay chứng kiến những diễn biến giằng co trong biên độ hẹp của cả 4 hợp đồng tương lai, khiến các hợp đồng đóng cửa thay đổi không đáng kể so với phiên trước. Trong khi đó, chỉ số cơ sở ghi nhận giảm 2 điểm, khiến basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên, tăng lên khoảng +1,53 đến +2,93 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục sụt giảm so với phiên cuối tuần trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 32.736 hợp đồng giảm 30,88%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 32.620 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 927,37 điểm (cao hơn 1,37 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 931,52 điểm (+5,22 điểm), VN30F2003 là 945,15 điểm (+19,65 điểm) và VN30F2006 là 958,99 điểm (+32,09 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	925-926	921-923	918-920
Kháng cự	928-930	930-933	936-938

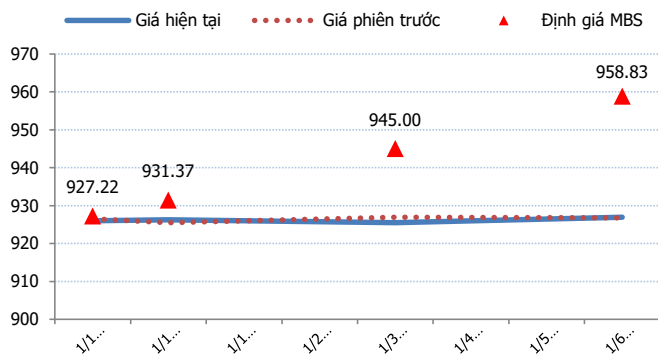
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTL

Spread HỢTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.3	-1.00	1.3	-0.5
VN30F1Q - VN30F1M	-0.5	0.40	-0.9	-0.6
VN30F1Q - VN30F2M	-0.8	1.40	-2.2	-0.1
VN30F2Q - VN30F1M	0.9	0.30	0.6	-0.22
VN30F2Q - VN30F2M	0.6	1.30	-0.7	0.28
VN30F2Q - VN30F1Q	1.4	-0.10	1.5	0.38

ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



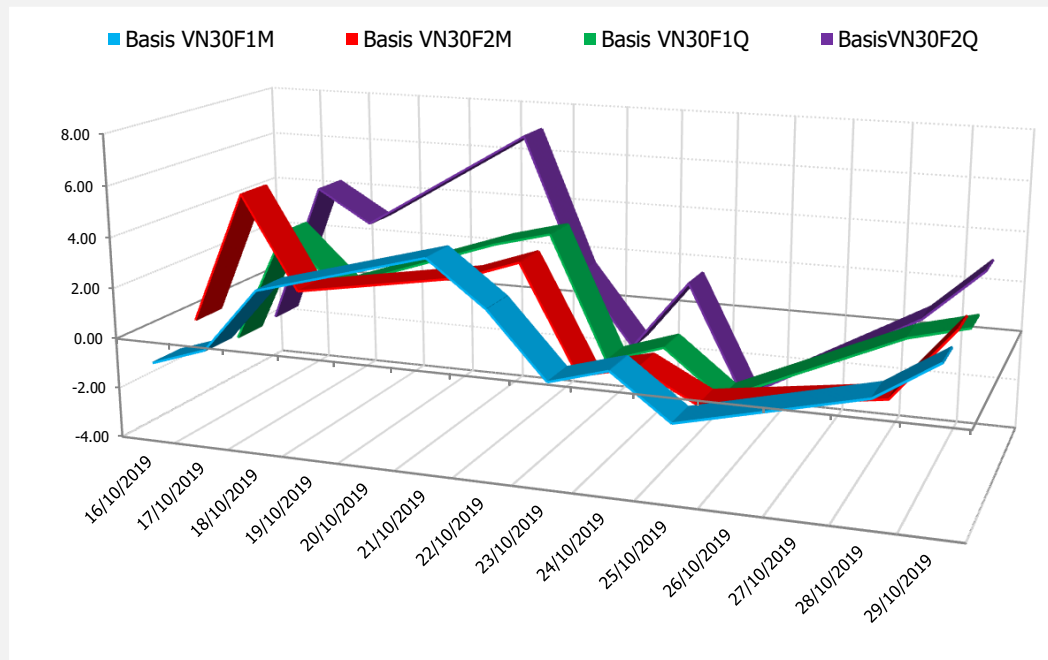
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTL

- Phiên giao dịch ngày hôm nay chứng kiến những diễn biến giảm co trong biên độ hẹp của cả 4 hợp đồng tương lai, khiến các hợp đồng đóng cửa thay đổi không đáng kể so với phiên trước. Trong khi đó, chỉ số cơ sở ghi nhận giảm 2 điểm, khiến basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên, tăng lên khoảng +1,53 đến +2,93 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ +0,53 điểm lên +2,03 điểm, tương tự basis của VN30F2006 kéo dài đà tăng từ +0,83 điểm phiên trước, lên +2,93 điểm phiên nay.
- Tương tự phiên giao dịch liền trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp vào phiên hôm nay. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha bám sát nhau. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -0,8 điểm đến +0,9 điểm.

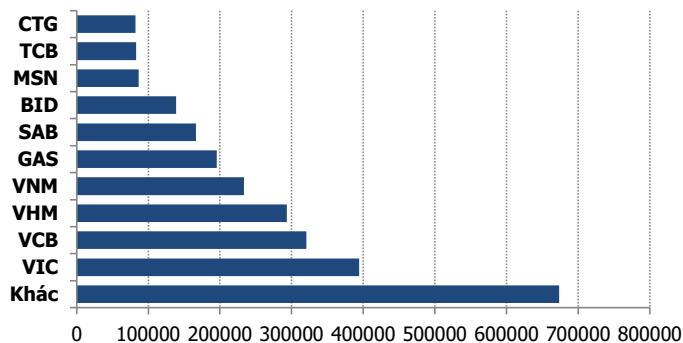
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢTL



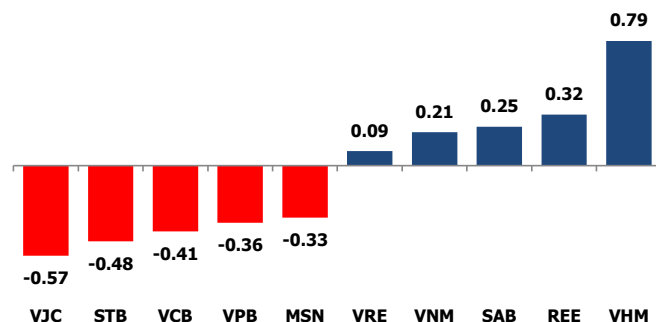
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	995.87	923.97
Thay đổi	-0.61	-2.00
%Chg	-0.06	-0.22
YTD	11.58	8.07
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,371.24	2,666.58
P/E	16.56	13.63
P/B	2.39	2.24

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường giao dịch khá thận trọng, bất chấp diễn biến tích cực từ chứng khoán Mỹ trong đêm qua. Việc VN-Index nhiều lần thất bại trước mốc 1.000 điểm đang ảnh hưởng không nhỏ tới tâm lý giới đầu tư. Ở nhóm Bluechips, VHM, SAB, VNM, VRE, REE...giao dịch khá tích cực. Trong đó, VHM tăng 1.600 đồng là cổ phiếu tác động tích cực nhất tới thị trường. Tuy nhiên, PNJ, VJC, MSN, MWG, PNJ...cùng các cổ phiếu ngân hàng MBB, VCB, VPB, TCB, STB...đồng loạt giảm giá khiến chỉ số đảo chiều giảm điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,00 điểm (-0,22%) xuống 923,97 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 08 mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 77,20 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.341 tỷ đồng.
- Khối ngoại bán ròng hơn 55 tỷ trên toàn thị trường, tập trung vào VHM (29 tỷ đồng), ROS (26 tỷ đồng), MSN (22 tỷ đồng), VCB (20 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, VNM, HPG, VRE,...là những mã được mua ròng nhiều.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	995.87	(0.06)	16.56	11.58
Dow Jones	27,071.42	(0.07)	18.44	16.05
S&P500	3,036.89	(0.08)	20.03	21.14
Nikkei 225	22,881.49	(0.40)	16.39	14.32
Shanghai	2,954.18	(0.87)	14.11	18.46
DAX	12,939.62	(0.02)	22.62	22.55
Vàng	1,488.53	0.05		16.07
Dầu WTI	55.35	(0.34)		21.89

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 28/10/2019			
Trung Quốc- LN ngành CN T9	-2.00%		-3.30%
Trung Quốc- LN ngành CN 9T	-1.70%		-2.10%
Thứ Ba - 29/10/2019			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng tháng 10	126.30	128.00	125.90
Mỹ- Doanh số nhà chờ bán T9	1.40%	0.90%	1.50%
Thứ Tư - 30/10/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.450M		
Nhật- Doanh số bán lẻ	1.80%	6.90%	
Thứ Năm - 31/10/2019			
Mỹ- Quyết định lãi suất	2.00%	2.00%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- S&P 500 chạm mức cao kỷ lục mới vào ngày thứ Ba (29/10) trước khi đóng cửa gần như đi ngang khi nhà đầu tư chờ đợi cuộc họp quan trọng của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Kết thúc phiên, chỉ số S&P 500 hạ 0,1% xuống 3.036,89 điểm, chấm dứt chuỗi 4 phiên tăng liên tiếp. Tuy nhiên, hồi đầu phiên, S&P 500 đã tăng 0,3% lên mức cao mọi thời đại là 3.047,87 điểm. Chỉ số Dow Jones giảm 19,30 điểm (tương đương 0,1%) xuống 27.071,42 điểm.
- Dầu WTI tiếp tục giảm, xuống thấp nhất trong 1 tuần. Giá dầu Brent tăng 2 cent lên 61,59 USD/thùng. Giá dầu WTI giảm 27 cent xuống 55,54 USD/thùng, trong phiên chạm đáy 54,61 USD/thùng. Tồn kho các sản phẩm tinh chế tại Mỹ giảm do hoạt động lọc dầu vẫn khá ít. Tồn kho xăng dự báo giảm 2,2 triệu thùng. Tồn kho dầu thô giảm thứ 5 liên tiếp.
- Giá vàng chạm đáy 1 tuần trong bối cảnh nhà đầu tư đang chờ kết quả cuộc họp chính sách ngày 29 – 30/10 của Fed. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 4,9 USD xuống còn 1.487,4 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,3% xuống còn 1.490,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

VJC, STB và VCB là những cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới trạng thái điều chỉnh của chỉ số. Trong đó, với mức giảm 1.500 đồng xuống 143.500 đồng/CP, VJC đóng góp 0,56 điểm vào đà giảm của VN30. Ở chiều ngược lại, VHM, REE và SAB là những nhân tố chính kim hãm đà giảm của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VJC



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.24	134,100	0.22	0.97%	69.768	0.21	24.54	8.24
TCB	Banks	8.12	23,700	-0.42	1.06%	33.95	-0.32	8.91	1.41
VIC	Real Estate Investment & Services	7.51	117,800	0.08	0.43%	22.008	0.06	71.68	4.78
VJC	Travel & Leisure	5.86	143,500	-1.03	1.32%	56.949	-0.57	14.57	5.54
VPB	Banks	5.68	21,900	-0.68	1.38%	15.808	-0.36	6.55	1.33
HPG	General Industrials	5.55	22,200	0.00	1.58%	119.202	0.00	8.04	1.39
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.51	127,000	-0.47	1.10%	57.72	-0.24	16.09	5.39
MSN	Financial Services	5.22	74,000	-0.67	1.22%	35.922	-0.33	22.40	2.77
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.74	57,900	-0.34	0.87%	55.324	-0.15	13.31	2.95
MBB	Banks	4.72	22,850	-0.65	1.09%	67.129	-0.29	7.01	1.35
VHM	Real Estate Investment & Services	4.66	87,600	1.86	1.27%	88.69	0.79	19.45	6.79
VCB	Banks	3.87	86,400	-1.14	1.39%	60.942	-0.41	16.38	3.94
NVL	Real Estate Investment & Services	3.32	59,100	-0.17	1.86%	24.813	-0.05	16.51	2.72
HDB	Banks	2.98	28,800	-0.35	1.40%	41.595	-0.10	9.94	1.81
SAB	Beverages	2.77	260,000	0.97	1.94%	14.405	0.25	35.30	9.32
STB	Banks	2.75	10,650	-1.84	2.35%	48.907	-0.48	6.90	0.73
EIB	Banks	2.62	16,600	0.00	1.22%	0.484	0.00	38.23	1.32
PNJ	General Retailers	2.22	82,600	-1.08	1.45%	34.558	-0.22	17.07	4.46
VRE	General Retailers	2.17	32,600	0.46	1.08%	74.303	0.09	31.57	2.67
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	102,200	-0.68	0.78%	13.059	-0.09	17.36	4.29
GMD	Industrial Transportation	1.08	26,900	-0.37	1.49%	9.454	-0.04	14.25	1.31
BID	Banks	1.05	40,600	0.00	2.25%	37.267	0.00	19.25	2.47
CTG	Banks	0.99	22,050	0.23	2.05%	72.554	0.02	15.00	1.14
REE	Industrial Engineering	0.98	37,950	3.69	3.52%	72.422	0.32	7.21	1.23
SSI	Financial Services	0.97	21,150	-0.47	1.18%	24.752	-0.04	10.59	1.14
BVH	Financial Services	0.75	70,900	-0.14	0.56%	7.046	-0.01	47.10	3.24
SBT	Food Producers	0.75	18,900	-0.53	1.33%	21.139	-0.04	42.51	1.72
ROS	Construction & Materials	0.66	25,600	-0.19	1.99%	642.06	-0.01	71.31	2.45
CTD	Construction & Materials	0.50	78,700	-1.01	1.91%	7.553	-0.05	8.00	0.73
DPM	Chemicals	0.34	14,200	1.43	2.51%	4.052	0.04	21.86	0.71

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](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