

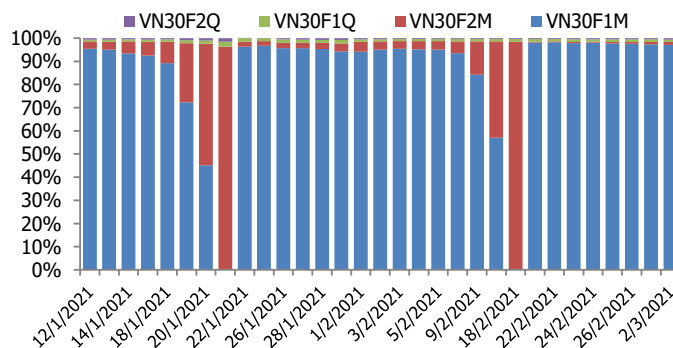
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2103	18/3/2021	16	1194.00	28,440
VN30F2104	15/4/2021	44	1197.40	360
VN30F2106	17/6/2021	107	1197.20	323
VN30F2109	16/9/2021	198	1199.00	169

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -0,8 đến +1,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,88 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2103 đã giảm xuống -0,71 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 giảm xuống mức +2,69 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis lại trở sụt liên tục cho thấy sự thận trọng trong giao dịch của nhà đầu tư khi ở ngưỡng thử thách quan trọng 1200 điểm.
- Thị trường cơ sở đã có sự khởi đầu thuận lợi cùng xu hướng với các thị trường trên thế giới sau đêm qua. Tuy vậy, áp lực chốt lời vẫn hiện hữu khi thị trường tiếp cận ngưỡng 1.200 điểm, thị trường chỉ thoát hiểm trong những phút cuối phiên nhờ lực kéo đến từ nhóm vốn hóa lớn. Việc thị trường chứng khoán thế giới quay đầu giảm có thể ảnh hưởng đến thị trường nhưng cũng phải nhìn nhận rằng ở phiên hôm nay đã không có sự đồng thuận ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Thanh khoản giảm và khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng sẽ là lực cản cho thị trường trong quá trình vượt đỉnh.
- Khả năng thị trường sẽ có những rung lắc trước áp lực chốt lời T+ trong phiên sáng 03/03. Tuy nhiên, với việc dòng tiền dồi dào và sự hưng phấn như hiện nay thì triển vọng cao là thị trường sẽ tiếp tục tăng. Do đó, chiến lược canh Long trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng lại khu vực quanh 1185 đến 1188 điểm. Ngược lại, vị thế Short ngắn trong phiên có thể xem xét nếu chỉ số tiếp tục thất bại tại ngưỡng cản quanh 1200-1205 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Khả năng thị trường sẽ có những rung lắc trước áp lực chốt lời hàng T+3 trong phiên sáng 03/03. Tuy nhiên, thị trường sẽ nhanh chóng hồi phục nhờ lực đẩy của các cổ phiếu lớn. Do đó, chiến lược canh Long trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng lại khu vực quanh 1185 đến 1188 điểm. Ngược lại, vị thế Short ngắn trong phiên có thể xem xét nếu chỉ số tiếp tục thất bại tại ngưỡng cản quanh 1200-1205 điểm.

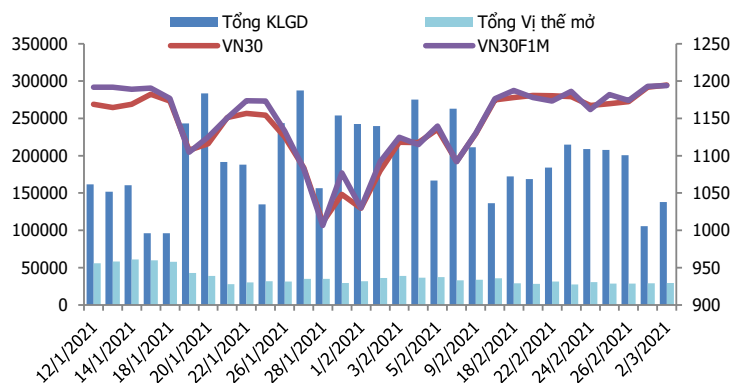
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long như khuyến nghị trong bản tin trước, vùng chốt lời kỳ vọng 1200-1232 điểm, Stoploss nếu thủng vùng 1183 điểm.

### 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.

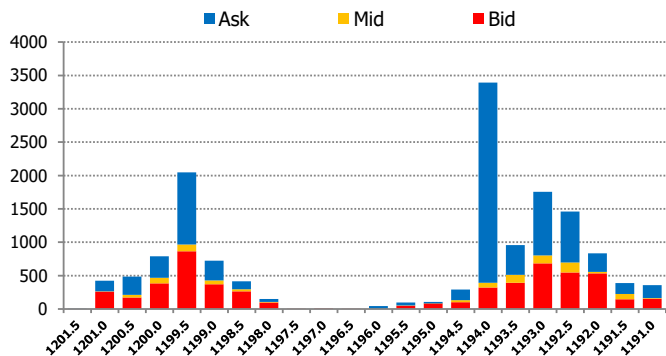
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2103	1194.0	0.08	137,512	31.2	28,440	0.4
VN30F2104	1197.4	0.13	393	63.8	360	25.0
VN30F2106	1197.2	-0.07	76	24.6	323	-0.6
VN30F2109	1199.0	0.04	102	-81.1	169	12.7
<b>Tổng</b>			138,083	30.7	29,292	0.7

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



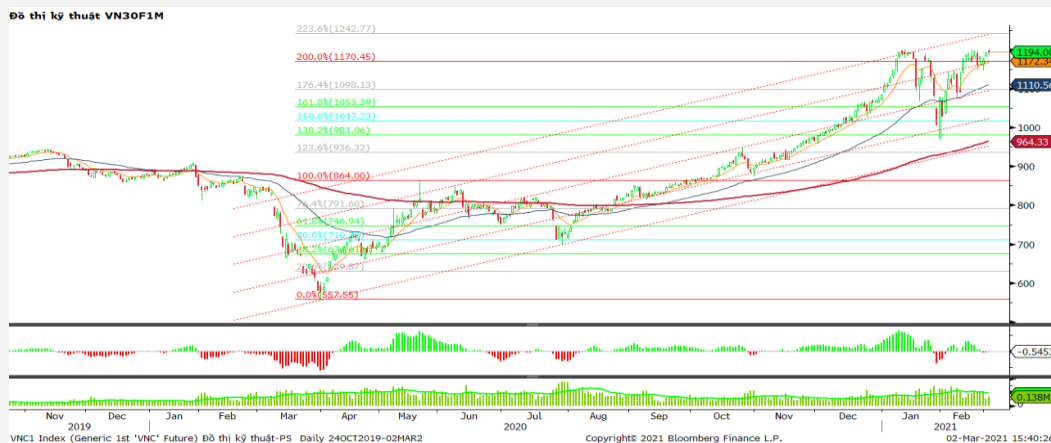
**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -0,8 đến +1,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,88 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 138.083 hợp đồng, tăng 30,47%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 3 với 137.512 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2103 là 1195,39 điểm (cao hơn 1,39 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2104 là 1196,57 điểm (-0,83 điểm), VN30F2106 là 1199,24 điểm (+2,04 điểm) và VN30F2109 là 1203,11 điểm (+4,11 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1188-1191</b>	<b>1175-1178</b>	<b>1160-1166</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1196-1200</b>	<b>1202-1208</b>	<b>1226-1232</b>

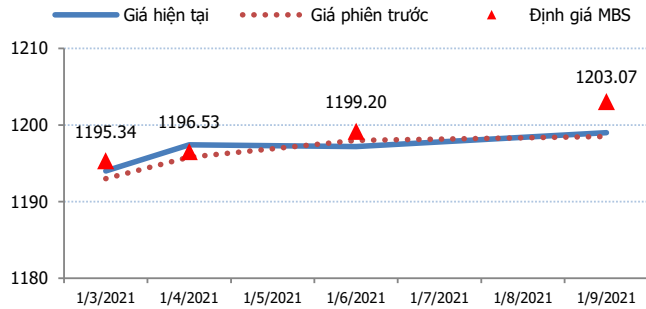
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



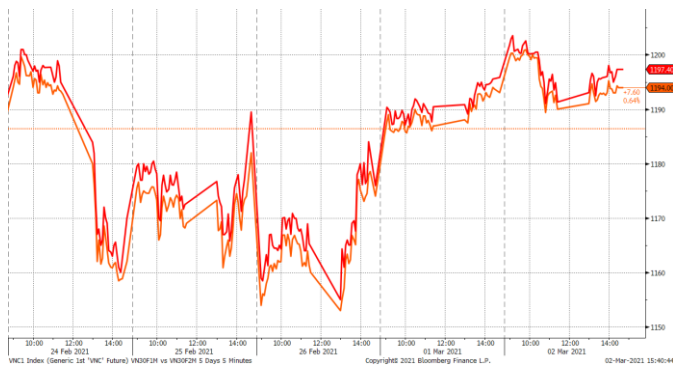
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L**

Spread HĐT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	3.4	2.80	0.6	4.72
VN30F1Q - VN30F1M	3.2	5.00	-1.8	6.04
VN30F1Q - VN30F2M	-0.2	2.20	-2.4	1.32
VN30F2Q - VN30F1M	5	5.50	-0.5	5.86
VN30F2Q - VN30F2M	1.6	2.70	-1.1	1.14
VN30F2Q - VN30F1Q	1.8	0.50	1.3	-0.18

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐT L CÁC KỲ HẠN**



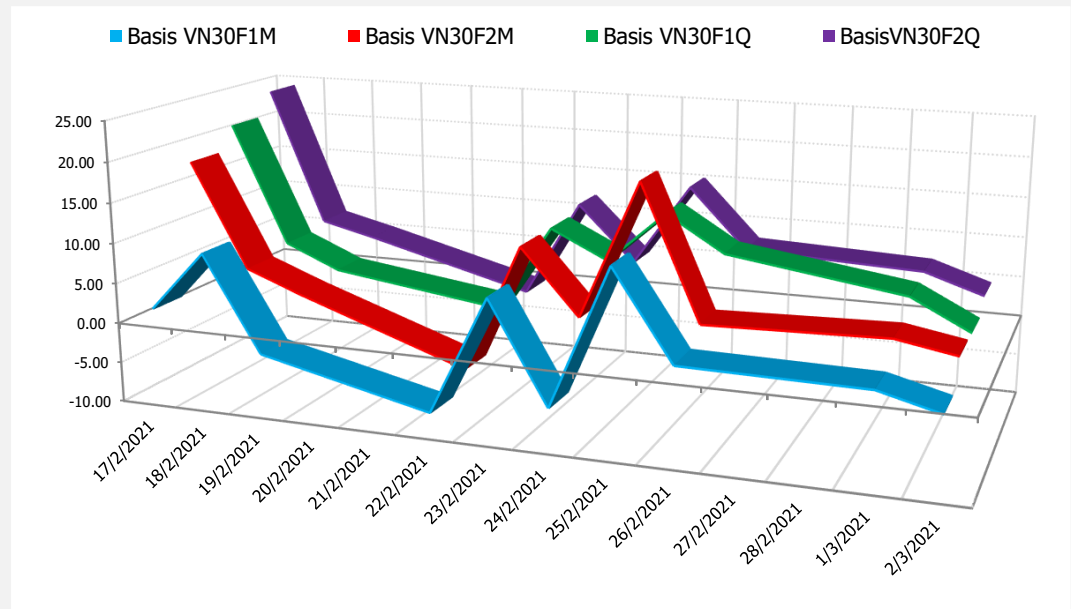
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L**

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -0,8 đến +1,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,88 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2103 đã giảm xuống -0,71 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 giảm xuống mức +2,69 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng +0,2 điểm đến +5 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2104-VN30F2103) tăng lên mức +3,4 điểm. Hiện tại, chênh lệch giữa các vị thế chưa rõ ràng 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.

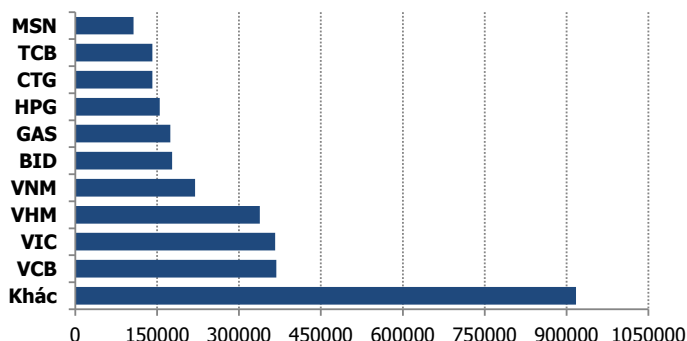
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢP ĐỒNG**



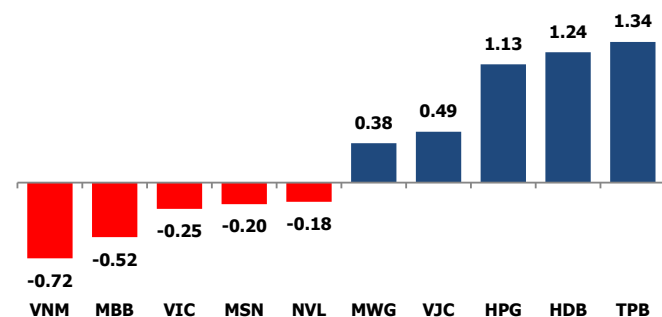
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1186.61	1194.71
Thay đổi	0.44	2.88
%Chg	0.04	0.24
YTD	7.50	11.57
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,433.46	3,104.70
P/E	18.31	15.45
P/B	2.49	2.66

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



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



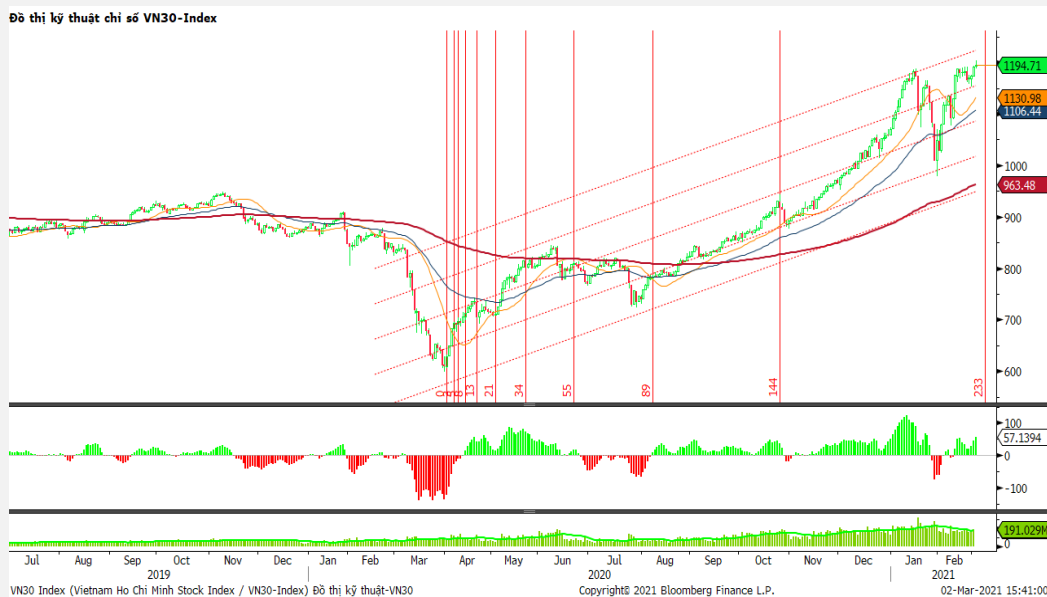
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra tương đối giằng co trong bối cảnh khối ngoại không ngừng bán ròng và thị trường đang ở gần ngưỡng nhạy cảm 1.200 điểm. Dù vậy, một số cổ phiếu lớn như HPG, VCB, VJC, VRE, MWG, HDB, TCB,... vẫn tăng điểm giúp VN-Index giữ được sắc xanh, dù đà tăng không quá mạnh. Ở chiều ngược lại, một vài nhóm cổ phiếu tăng tốt những phiên gần đây như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí... đã chịu áp lực chốt lời và đóng cửa giảm điểm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,88 điểm (0,24%) lên 1194,71 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 179,67 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 7.192 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 840 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như VNM (169,45 tỷ đồng), HPG (145,93 tỷ đồng), VIC (53,33 tỷ đồng), CTG (47,79 tỷ đồng), HDG (40,26 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,186.61	0.04	18.31	7.50
<b>Dow Jones</b>	31,391.52	(0.46)	27.95	2.56
<b>S&amp;P500</b>	3,870.29	(0.81)	31.44	3.04
<b>Nikkei 225</b>	29,350.85	(0.19)	33.51	6.95
<b>Shanghai</b>	3,508.59	(1.21)	18.42	1.02
<b>DAX</b>	14,039.80	0.19	47.75	2.34
<b>Vàng</b>	1,733.89	(0.26)		(8.66)
<b>Dầu WTI</b>	59.39	(0.60)		22.40

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 01/03/2021</b>			
TQ- PMI Sản xuất	51.50	51.50	50.90
Đức- PMI Sản xuất	57.10	60.60	60.70
<b>Thứ Ba - 02/03/2021</b>			
Úc- Quyết định LS	0.10%	0.10%	0.10%
<b>Thứ Tư - 03/03/2021</b>			
Mỹ- PMI sản xuất	58.70	58.70	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.285M	-5.190M	
<b>Thứ Năm - 04/03/2021</b>			
Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	4.419M	4.467M	
<b>Thứ Sáu - 05/03/2021</b>			
Mỹ- Bảng lương phi nông nghiệp	49K	165K	
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	6.30%	6.30%	
<b>Thứ Hai - 08/03/2021</b>			

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

- Nhà đầu tư chờ quốc hội Mỹ thông qua gói hỗ trợ 1.900 tỷ USD, Phố Wall giảm điểm. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 143,99 điểm, tương đương 0,46%, xuống 31.391,52 điểm. S&P 500 giảm 31,53 điểm, tương đương 0,81%, xuống 3.870,29 điểm. Nasdaq giảm 230,04 điểm, tương đương 1,69%, xuống 13.358,79 điểm.
- OPEC+ dự báo tăng cung, giá dầu chạm đáy hai tuần. Giá dầu Brent tương lai giảm 99 cent, tương đương 1,6%, xuống 62,7 USD/thùng, thấp nhất kể từ ngày 12/2, giảm khoảng 7% kể từ đỉnh 13 tháng chạm tuần trước. Giá dầu WTI tương lai giảm 89 cent, tương đương 1,5%, xuống 59,75 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 2/3 phục hồi, thoát đáy hơn 8 tháng nhờ USD suy yếu và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ hạ nhiệt. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 13,5 USD lên 1.738,3 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.706,7 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 15/6.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TPB, HDB và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, TPB đóng góp 1,34 điểm chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.51	40,300	0.25	1.88%	346.234	0.28	12.37	2.01
VNM	Food Products	9.03	104,900	-0.66	2.40%	321.411	-0.72	21.99	7.00
HPG	Metals & Mining	8.82	46,700	1.08	1.95%	1106.717	1.13	14.41	2.82
VPB	Banks	7.77	40,750	-0.12	1.35%	210.503	-0.11	9.91	2.00
VIC	Real Estate Management & Development	7.58	108,200	-0.28	2.73%	99.581	-0.25	40.67	4.26
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.06	77,900	0.00	2.60%	141.973	0.00	18.39	4.05
VHM	Real Estate Management & Development	5.00	102,800	-0.19	2.75%	254.615	-0.12	14.91	4.51
MBB	Banks	4.89	28,100	-0.88	2.50%	396.826	-0.52	9.48	1.64
MWG	Specialty Retail	4.26	135,800	0.74	1.26%	77.334	0.38	15.95	4.04
VCB	Banks	4.20	99,300	0.10	3.88%	118.915	0.05	21.45	3.94
MSN	Food Products	3.87	90,900	-0.44	3.11%	93.571	-0.20	43.98	5.19
VJC	Airlines	3.74	137,700	1.10	2.52%	109.564	0.49	#N/A N/A	5.16
STB	Banks	3.40	19,150	0.26	2.89%	409.3	0.11	14.53	1.22
HDB	Banks	3.09	26,700	3.49	4.25%	217.555	1.24	9.90	1.94
NVL	Real Estate Management & Development	3.06	79,300	-0.50	1.01%	127.805	-0.18	13.74	3.13
CTG	Banks	2.20	38,000	-0.26	1.58%	280.156	-0.07	12.89	1.71
TPB	Banks	1.91	29,750	6.25	6.39%	493.387	1.34	8.32	1.92
VRE	Real Estate Management & Development	1.87	34,700	1.31	2.62%	219.115	0.29	34.68	2.78
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.68	84,000	-0.83	1.43%	26.784	-0.17	18.29	3.86
SSI	Capital Markets	1.31	35,050	0.14	2.45%	440.697	0.02	19.11	2.23
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	32,800	0.92	1.54%	44.362	0.14	15.87	2.37
PDR	Real Estate Management & Development	1.06	64,500	0.31	2.06%	244.043	0.04	21.49	5.55
GAS	Gas Utilities	0.90	91,000	-0.98	2.75%	127.72	-0.11	19.15	3.73
REE	Industrial Conglomerates	0.82	56,900	0.00	1.59%	32.217	0.00	12.37	1.63
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.81	58,600	-0.68	1.88%	227.084	-0.07	85.99	3.50
BID	Banks	0.73	44,050	-0.11	1.71%	94.071	-0.01	20.72	2.26
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.63	12,950	-0.77	2.33%	132.894	-0.06	19.07	1.08
SBT	Food Products	0.59	22,900	0.00	2.89%	79.782	0.00	24.21	1.82
TCH	Machinery	0.49	22,500	-0.44	3.13%	84.448	-0.03	8.75	1.61
BVH	Beverages	0.48	61,800	0.00	2.44%	62.142	0.00	35.69	2.28

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
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<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  
[Webiste: 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>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>