

# HỆTL VN30 -GIẢNG CO TẠI VÙNG ĐÁY

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 05/12/2019



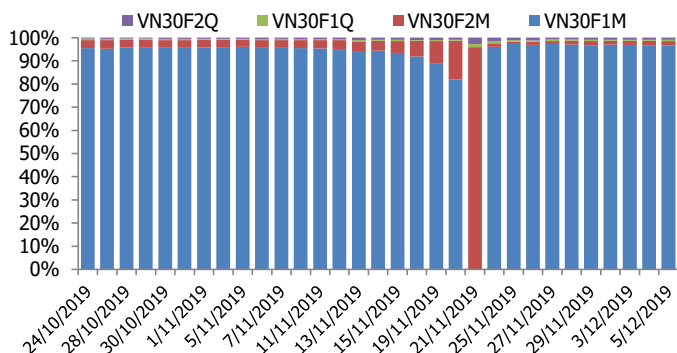
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	14	885.00	18,364
VN30F2001	16/1/2020	42	886.00	360
VN30F2003	19/3/2020	105	887.00	121
VN30F2006	18/6/2020	196	896.00	163

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



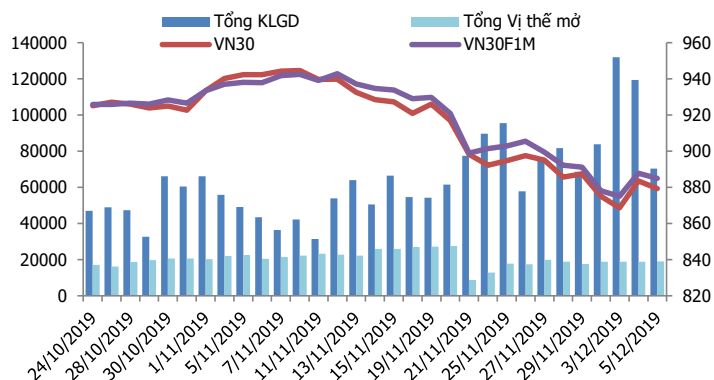
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra không thực sự tích cực với sắc đỏ bao trùm thị trường. Áp lực bán trên thị trường dâng cao đã khiến hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn giảm giá. Trong đó, CTG giảm 1,7%, GAS giảm 1,3%, HPG giảm 1,5%, MBB giảm 1,6%. MWG giảm 2,1%, TCB giảm 0,9%...Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 2,63 điểm (-0,27%) xuống 963,27 điểm; HNX-Index giảm 0,1% xuống 102,37 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm nhẹ với giá trị khớp lệnh 3 sàn khoảng 3.446 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 45 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó lực bán tập trung ở các mã như MSN, HPG, VHM,...
- Sau phiên phục hồi mạnh mẽ hôm trước, đà tăng của thị trường suy yếu khiến ¾ hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 2 đến 2,8 điểm – thấp hơn mức giảm 4,24 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HỆTL đã mạnh lên trở lại trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +5,68 điểm đến +16,68 điểm. Thị trường hôm nay không còn hưng hực khí thế nhưng vẫn duy trì được mức tăng với thanh khoản tốt. Giao dịch đã bình tĩnh hơn đáng kể. Dòng tiền vào có chứng lại một chút nhưng vẫn duy trì mức tốt và đỡ được áp lực bán ngắn hạn. Các yếu tố thông tin đều thuận lợi và nếu dòng tiền đồng thuận, thị trường sẽ có cơ hội hồi phục mạnh hơn. Phái sinh có thể canh Long ngắn hạn.
- Về kỹ thuật, VN30-Index xuất hiện của mẫu hình nền Gravestone Doji trong phiên giao dịch ngày 05/12/2018. Chỉ số chưa thể vượt qua mốc 880 điểm. Khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức trung bình 20 phiên. Vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số trong ngắn hạn tại 865-870 điểm và kháng cự tại 890-895 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

<b>Chiến lược giao dịch trong ngày</b>	Chỉ số dao động giằng co tại vùng hỗ trợ mạnh. Do đó, chiến lược trading phù hợp hơn trong phiên tới với vùng kháng cự mạnh 890-895 điểm và hỗ trợ 875-880 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	Canh giải ngân Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ mạnh 875-880 điểm
<b>Chiến lược giao dịch spread</b>	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

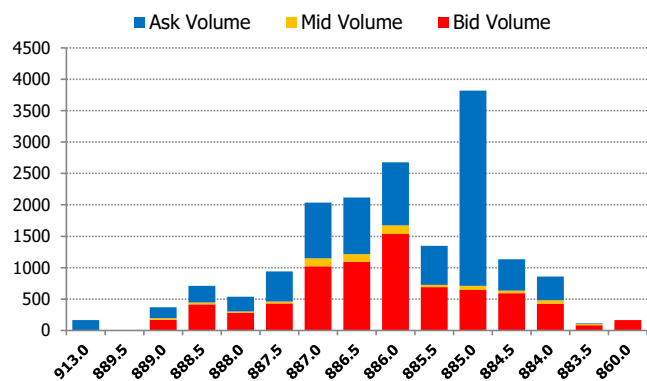
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	885.0	-0.32	70,075	-41.2	18,364	0.8
VN30F2001	886.0	-0.26	165	-32.1	360	3.7
VN30F2003	887.0	-0.22	64	10.3	121	27.4
VN30F2006	896.0	0.13	45	-16.7	163	0.6
<b>Tổng</b>			<b>70,349</b>	<b>-41.1</b>	<b>19,008</b>	<b>1.0</b>

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau phiên phục hồi mạnh mẽ hôm trước, đà tăng của thị trường suy yếu khiến ¾ hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 2 đến 2,8 điểm – thấp hơn mức giảm 4,24 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HĐTL đã mạnh lên trở lại trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +5,68 điểm đến +16,68 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 70.349 hợp đồng giảm 41,10%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 70.075 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 881,29 điểm (thấp hơn -3,71 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 885,24 điểm (-0,76 điểm), VN30F2003 là 894,18 điểm (+7,18 điểm) và VN30F2006 là 907,27 điểm (+11,27 điểm).

## XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>880-883</b>	<b>875-878</b>	<b>860-865</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>888-890</b>	<b>890-894</b>	<b>900-904</b>

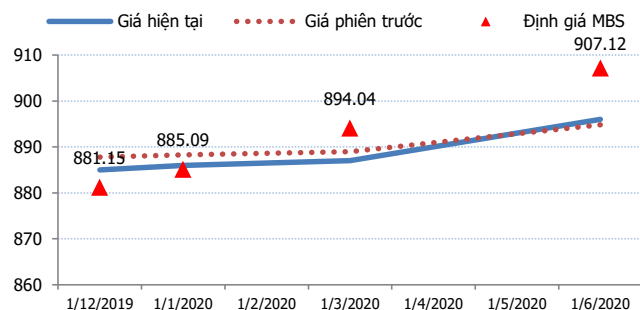
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1	0.50	0.5	1.52
VN30F1Q - VN30F1M	2	1.20	0.8	4.24
VN30F1Q - VN30F2M	1	0.70	0.3	2.72
VN30F2Q - VN30F1M	11	7.00	4	8.42
VN30F2Q - VN30F2M	10	6.50	3.5	6.9
VN30F2Q - VN30F1Q	9	5.80	3.2	4.18

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



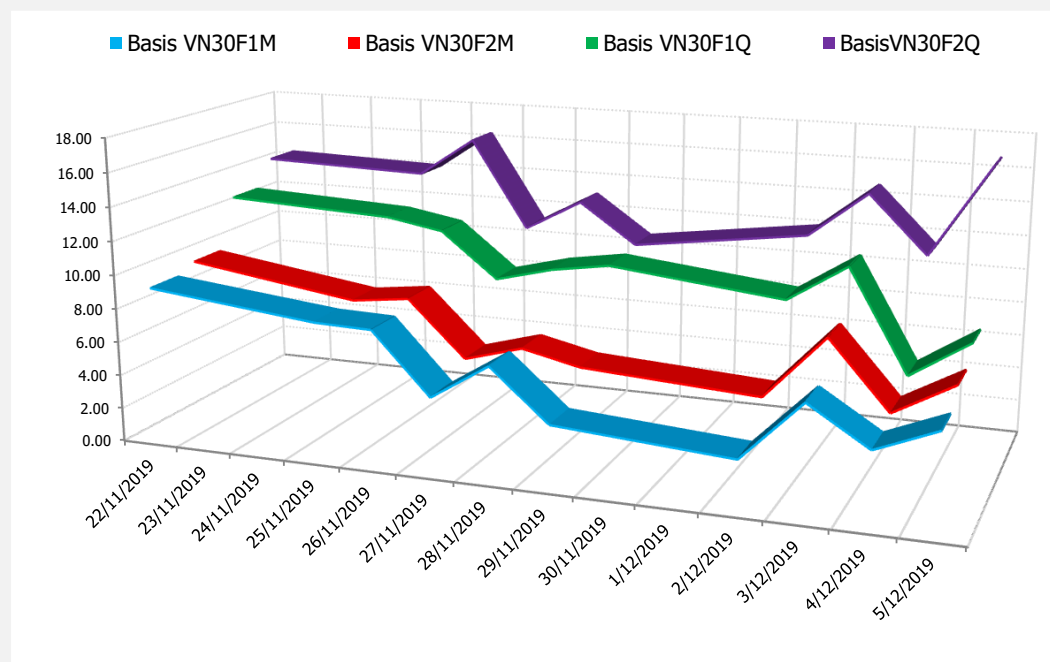
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau phiên phục hồi mạnh mẽ hôm trước, đà tăng của thị trường suy yếu khiến ¾ hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 2 đến 2,8 điểm – thấp hơn mức giảm 4,24 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HĐTL đã mạnh lên trở lại trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +5,68 điểm đến +16,68 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 tăng từ +4,24 điểm phiên trước lên mức +5,68 điểm phiên nay, tương tự, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 cũng tăng từ +11,24 điểm lên +16,68 điểm.
- Cùng với xu hướng biến động của basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai cũng được nới rộng, hiện nằm trong khoảng từ +1 đến +11 điểm trong phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

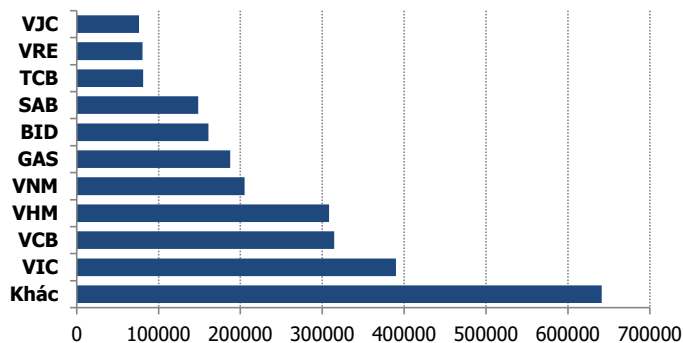
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



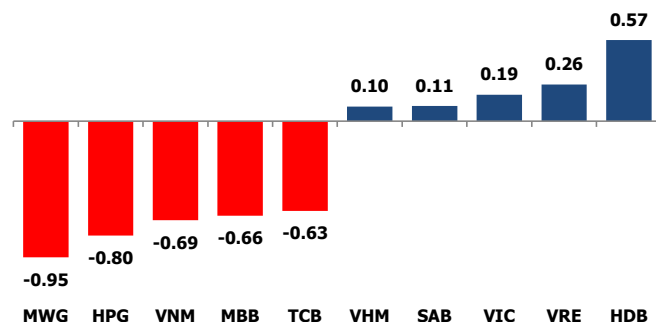
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	963.27	879.32
<b>Thay đổi</b>	-2.63	-4.24
<b>%Chg</b>	-0.27	-0.48
<b>YTD</b>	7.92	2.85
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	3,287.73	2,595.30
<b>P/E</b>	15.83	12.77
<b>P/B</b>	2.30	2.12

## 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 mạnh về cuối phiên đã khiến hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn giảm giá. Trong đó, CTG giảm 1,7%, GAS giảm 1,3%, HPG giảm 1,5%, MBB giảm 1,6%. MWG giảm 2,1%, TCB giảm 0,9%... và điều này đẩy các chỉ số thị trường lùi xuống dưới mốc tham chiếu. Dù vậy, mức giảm của các chỉ số thị trường là khiêm tốn nhờ vẫn còn lực đỡ đến từ các cổ phiếu như VCB, VHM, VIC, VRE, HDB, CTD...
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 4,24 điểm (-0,48%) xuống 879,32 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/18 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 84,37 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.846 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 45 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó riêng MSN bị bán ròng 63,4 tỷ đồng. Ngoài ra, lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (14,41 tỷ đồng), VHM (11,18 tỷ đồng), VNM (8,84 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, các mã được mua ròng nhiều như ROS, VCB, HVN, NT2,...

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	963.27	(0.27)	15.83	7.92
<b>Dow Jones</b>	27,677.79	0.10	19.05	18.65
<b>S&amp;P500</b>	3,117.43	0.15	20.74	24.36
<b>Nikkei 225</b>	23,387.33	0.37	18.62	16.85
<b>Shanghai</b>	2,899.47	0.74	13.94	16.26
<b>DAX</b>	13,054.80	(0.65)	24.14	23.64
<b>Vàng</b>	1,475.56	(0.03)		15.05
<b>Dầu WTI</b>	58.43	-		28.67

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 02/12/2019</b>			
Trung Quốc- PMI sản xuất T11	51.70	51.40	51.80
Mỹ- Chỉ số PMI sản xuất T11	48.30	49.20	48.10
<b>Thứ Ba- 03/12/2019</b>			
Anh- PMI xây dựng T11	44.20	44.50	
Nhật- Cơ sở tiền tệ	3.1%		3.30%
<b>Thứ Tư - 04/12/2019</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	3.639M		3.720M
Nhật- PMI dịch vụ T11	49.70	50.40	50.30
<b>Thứ Năm - 05/12/2019</b>			
Mỹ- Cuộc họp OPEC			

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ gần như đi ngang vào ngày thứ Năm (05/12) khi nhà đầu tư tiếp nhận dữ liệu việc làm mạnh mẽ, trong khi vẫn theo dõi thông tin mới nhất từ các cuộc đàm phán thương mại Mỹ - Trung. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, chỉ số Dow Jones tăng 28,01 điểm (tương đương 0,1%) lên 27.677,79 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,16% lên 3.117,43 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite tăng gần 0,1% lên 8.570,70 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai dao động trái chiều vào ngày thứ Năm (05/12), với dầu WTI hầu như không thay đổi trong phiên còn dầu Brent tăng nhẹ, khi nhà đầu tư chờ đợi quyết định về sản lượng từ các nhà sản xuất dầu chủ chốt, sau các báo cáo cho hay OPEC cùng với đồng minh đều khuyến nghị cắt giảm sản lượng thêm 500.000 thùng/ngày.
- Giá vàng ngày 5/12 tăng trong bối cảnh đàm phán thương mại Mỹ - Trung vẫn bất ổn, phát đi các thông tin trái chiều. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 1,4 USD lên 1.475,5 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,2% lên 1.483,1 USD/ounce.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên bán với 10 mã tăng, 18 mã giảm và 02 mã đứng giá, trong đó có tới 6 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì MWG, HPG là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số giảm hơn 1,7 điểm.

### Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MWG



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.28	117,800	-0.84	1.61%	82.377	-0.69	21.31	7.53
TCB	Banks	8.30	23,250	-0.85	1.95%	13.743	-0.63	8.74	1.38
VIC	Real Estate Investment & Services	8.13	115,800	0.26	0.52%	19.387	0.19	72.85	4.97
HPG	General Industrials	6.00	23,100	-1.49	1.74%	120.493	-0.80	9.15	1.39
VJC	Travel & Leisure	5.97	145,400	-0.07	0.34%	60.209	-0.04	14.76	5.61
VHM	Real Estate Investment & Services	5.39	92,000	0.22	1.85%	317.024	0.10	20.43	7.13
VPB	Banks	5.18	19,600	-0.76	2.07%	12.895	-0.35	5.87	1.19
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.99	110,600	-2.12	2.62%	61.046	-0.95	13.29	4.34
MBB	Banks	4.69	21,850	-1.58	2.06%	38.285	-0.66	6.70	1.29
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.67	54,900	-0.90	1.82%	63.351	-0.37	11.71	2.74
MSN	Financial Services	4.55	62,000	-0.80	3.31%	89.465	-0.32	13.74	2.15
VCB	Banks	3.95	84,800	0.12	1.30%	32.195	0.04	16.08	3.87
NVL	Real Estate Investment & Services	3.30	56,500	0.18	1.78%	17.045	0.05	17.73	2.56
HDB	Banks	3.00	27,900	2.20	2.53%	48.201	0.57	9.63	1.75
STB	Banks	2.84	10,050	-0.50	1.60%	9.631	-0.12	6.52	0.69
EIB	Banks	2.75	16,800	0.00	2.42%	0.932	0.00	32.49	1.31
SAB	Beverages	2.56	231,800	0.48	0.56%	4.286	0.11	31.47	8.31
VRE	General Retailers	2.53	34,500	1.17	1.76%	210.612	0.26	33.41	2.82
PNJ	General Retailers	2.29	82,000	-0.49	0.73%	15.718	-0.10	16.95	4.43
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	98,000	-1.31	2.67%	23.576	-0.17	16.65	4.12
BID	Banks	1.26	40,000	-0.87	2.40%	15.737	-0.10	18.97	2.43
REE	Industrial Engineering	0.96	36,000	-0.83	1.82%	9.315	-0.07	6.41	1.12
CTG	Banks	0.94	20,100	-1.71	1.99%	28.105	-0.14	12.25	1.01
SSI	Financial Services	0.94	19,600	-1.01	2.04%	14.234	-0.08	11.08	1.03
GMD	Industrial Transportation	0.92	23,300	-0.85	1.51%	3.061	-0.07	11.96	1.11
ROS	Construction & Materials	0.87	24,500	1.24	3.59%	756.151	0.09	70.61	2.34
SBT	Food Producers	0.86	18,600	0.27	0.54%	20.746	0.02	42.32	1.52
BVH	Financial Services	0.73	66,200	-0.90	2.58%	7.048	-0.06	35.04	2.96
CTD	Construction & Materials	0.34	63,700	1.92	4.33%	2.115	0.06	6.47	0.59
DPM	Chemicals	0.31	12,800	0.00	0.78%	1.404	0.00	19.71	0.64

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 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	<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>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>