

HĐTL VN30 - CƠ HỘI VƯỢT CẢN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 05/10/2020

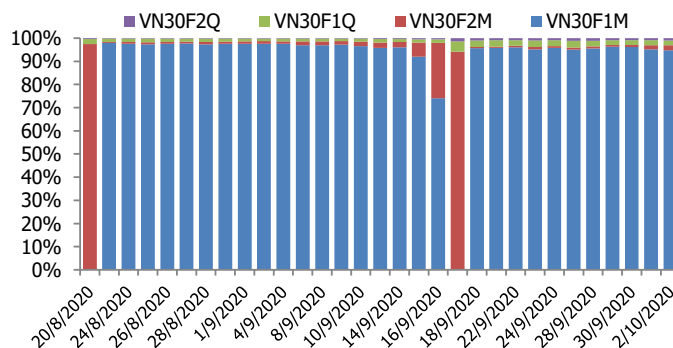
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2010	15/10/2020	10	861.50	32,579
VN30F2011	19/11/2020	45	859.00	721
VN30F2103	18/3/2021	164	856.80	731
VN30F2106	17/6/2021	255	854.60	329

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các HĐTL phản ứng rất tích cực với thông tin từ thị trường quốc tế, đà tăng được thiết lập ngay từ khi mở cửa và thị trường dao động trong biên độ hẹp. Cả 4 HĐTL đều tăng từ 6 đến 7 điểm và mức dao động trong phiên cũng chỉ hơn 4 điểm. Qua đó thu hẹp basis, ở 2 kỳ hạn dài trong khi kỳ hạn 1 tháng đã chuyển sang dương hơn 1 điểm.
- HĐTL kỳ hạn 1 tháng đang phản ánh sự tích cực cho thị trường cơ sở với basis dương, hiện tại cả thị trường cơ sở và phái sinh đang loay hoay vượt vùng đỉnh 870 điểm. Thị trường trong nước hiện đang được hỗ trợ bởi các thông tin vĩ mô tích cực và mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 cũng dần hé lộ. Trong khi đó, thị trường thế giới tiếp tục cho thấy sự phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp mặc dù phải đối mặt với làn sóng covid-19 lần 2 quay trở lại. Do vậy, chiến lược là giữ Long, chỉ short trong trường hợp thị trường vượt cản không thành công.
- Tâm lý chung của nhà đầu tư hiện đang tích cực, số lượng IO cũng đang ở mức rất cao với hơn 32,6 nghìn hợp đồng và nhà đầu tư nước ngoài cũng mua ròng trong phiên hôm nay. Chiến lược ưu tiên cho phiên tiếp theo là tiếp tục giữ Long trong trường hợp thị trường khi thị trường có nhiều cơ hội vượt đỉnh 870 điểm. Ở chiều ngược lại, chỉ short trong trường hợp hợp đồng 1 tháng không giữ được ngưỡng 855 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Ưu tiên canh Short nếu thị trường không giữ được ngưỡng 868 điểm hoặc thị trường không vượt qua được ngưỡng 871,6 điểm.

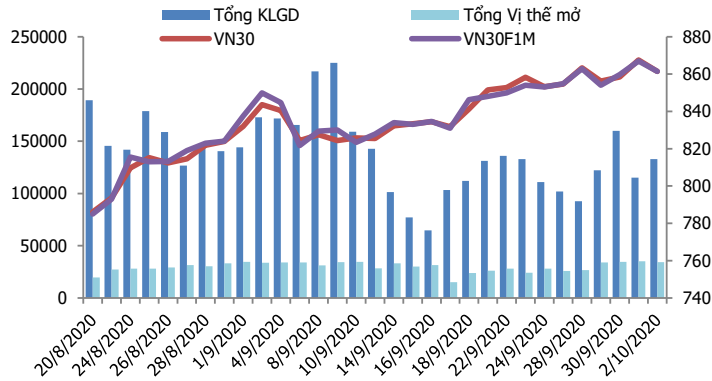
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xem xét canh Short tại các ngưỡng cản với thanh khoản thấp hoặc Short nếu chỉ số gặp khó tại ngưỡng kháng cự 871,6 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

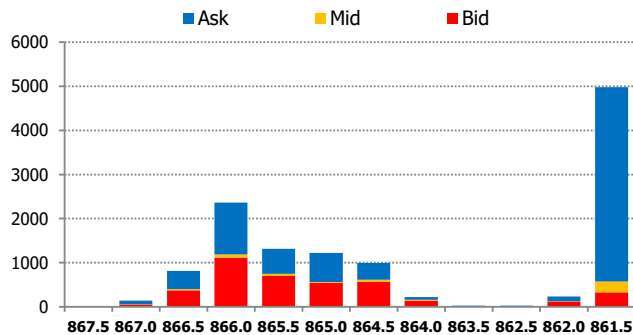
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2010	861.5	-0.63	132,045	15.8	32,579	-2.8
VN30F2011	859.0	-0.56	651	-24.2	721	13.9
VN30F2103	856.8	-0.37	73	-29.1	731	0.6
VN30F2106	854.6	-0.37	78	77.3	329	0.9
Tổng			132,847	15.4	34,360	-2.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Các HĐTL phản ứng rất tích cực với thông tin từ thị trường quốc tế, đà tăng được thiết lập ngay từ khi mở cửa và thị trường dao động trong biên độ hẹp. Cả 4 HĐTL đều tăng từ 6 đến 7 điểm và mức dao động trong phiên cũng chỉ hơn 4 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 90.434 hợp đồng từ mức 132.847 hợp đồng ở phiên cuối tuần trước. Bên cạnh đó, số lượng OI tiếp tục được giữ trên mức 34 nghìn hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2010 là 863,30 điểm (cao hơn 1,80 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2011 là 868,14 điểm (+9,14 điểm), VN30F2012 là 884,79 điểm (+27,99 điểm) và VN30F2103 là 897,73 điểm (+43,13 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	855-858	849-852	838-844
Kháng cự	863-866	868-871	878-885

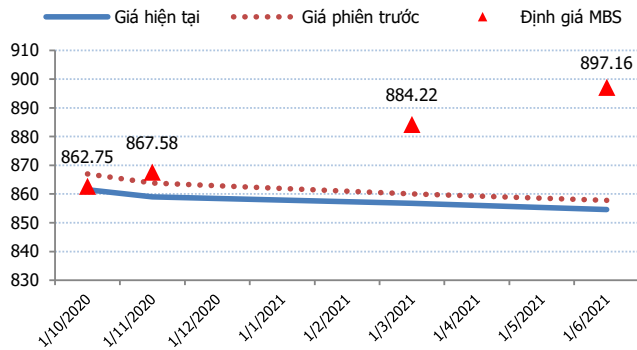
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.5	-3.20	0.7	-2
VN30F1Q - VN30F1M	-4.7	-7.00	2.3	-5.34
VN30F1Q - VN30F2M	-2.2	-3.80	1.6	-3.34
VN30F2Q - VN30F1M	-6.9	-9.20	2.3	-7.82
VN30F2Q - VN30F2M	-4.4	-6.00	1.6	-5.82
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.2	-2.20	1E-13	-2.48

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



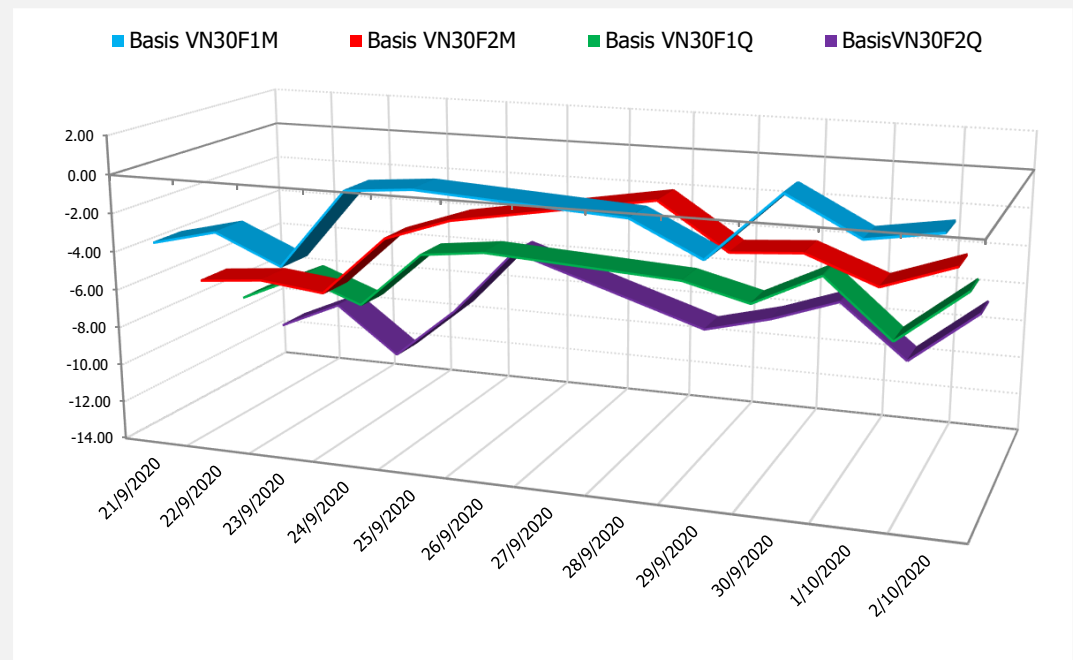
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần tương đối tích cực, với cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng giá từ 5,6 đến 7,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa tăng 6,19 điểm. Do đó, đa số basis của các hợp đồng đều tăng nhẹ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2010 tăng lên 1,1 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 cũng tăng lên -2 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -7,2 điểm đến -0,8 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2011-VN30F2010) giảm nhẹ xuống -3,1 điểm trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) cũng giảm xuống -3,3 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Với mức biến động khiêm tốn như hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

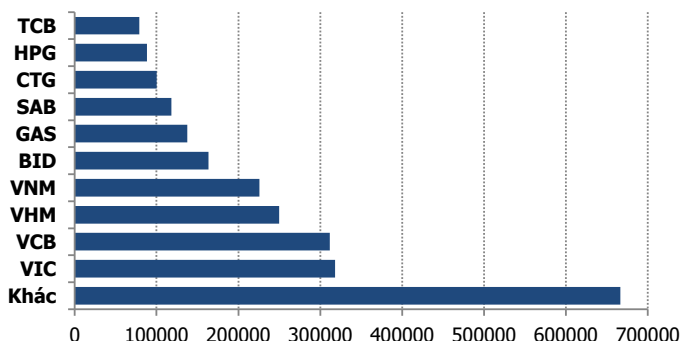
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



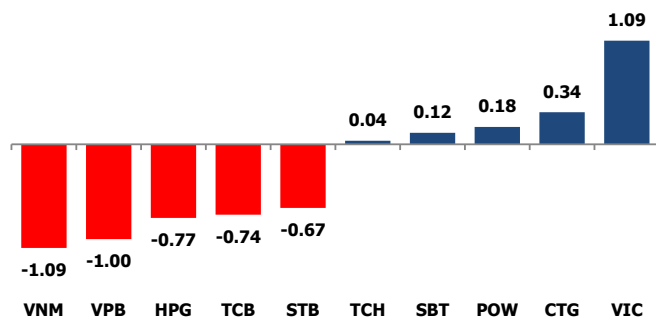
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	914.68	867.7
Thay đổi	4.77	6.19
%Chg	0.52	0.72
YTD	-4.82	-1.29
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,308.67	2,464.73
P/E	15.30	12.04
P/B	2.03	1.96

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường khởi sắc trong phiên đầu tuần cùng xu hướng với các thị trường trong khu vực, thị trường Châu Âu mở cửa cao hơn và các hợp đồng tương lai trên thị trường Mỹ tích cực. Độ rộng thị trường khá tích cực, bình quân cứ 2 mã tăng mới có 1 mã giảm, tuy vậy chỉ số Vn30 vẫn đang loay hoay vượt đỉnh ở vùng 871 – 872 điểm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 6,19 điểm (+0,72%) lên 867,70 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 115,09 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.669 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 175 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như VNM (81,86 tỷ đồng), DIG (41,32 tỷ đồng), SBT (39,02 tỷ đồng), CTG (31,54 tỷ đồng), BID (26,31 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	914.68	0.52	15.30	(4.82)
Dow Jones	28,148.64	1.68	24.17	(1.37)
S&P500	3,408.63	1.80	26.48	5.50
Nikkei 225	23,389.87	0.33	37.95	(1.13)
Shanghai	3,218.05	(0.20)	17.40	5.51
DAX	12,828.31	1.10	39.44	(3.18)
Vàng	1,911.95	(0.08)		26.01
Dầu WTI	39.29	0.18		(35.65)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 28/09/2020			
Thứ Ba- 29/09/2020			
Việt Nam- CPI	3.18%		2.98%
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng T9	84.80	89.20	101.80
Thứ Tư - 30/09/2020			
Trung Quốc- PMI sản xuất	53.10	53.10	53.00
Mỹ- Tồn trữ dầu thô	-1.639M	-2.325M	-1.980M
Thứ Năm- 01/10/2020			
Đức- PMI sản xuất	56.60	56.60	56.40

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào ngày thứ Hai (05/10), sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết ông sẽ xuất viện vào tối ngày thứ Hai, qua đó xoa dịu lo ngại về những bất ổn chính trị hơn trước Ngày bầu cử. Chỉ số Dow Jones tăng 465,83 điểm (tương đương 1,7%) lên 28.148,64 điểm. Chỉ số S&P 500 cộng 1,8% lên 3.408,62 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite vọt 2,3% lên 11.332,49 điểm
- Các hợp đồng dầu thô tương lai vọt hơn 5% vào ngày thứ Hai (05/10), khi sự lạc quan xung quanh việc điều trị Covid-19 của Tổng thống Mỹ Donald Trump đã thúc đẩy tâm lý ưa thích rủi ro trên thị trường. Hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 11 trên sàn Nymex vọt 2,17 USD (tương đương 5,9%) lên 39.27 USD/thùng, sau khi giảm 2 phiên trước đó.
- Các hợp đồng vàng tương lai tăng giá vào ngày thứ Hai (05/10), đánh dấu mức đóng cửa cao nhất trong hơn 1 tuần, với đồng USD suy yếu và các cuộc thảo luận mới về gói kích thích kinh tế đang hỗ trợ giá vàng. Hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 12.50 USD (tương đương 0.7%) lên 1,920.10 USD/oz.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Bộ 3 cổ phiếu HPG, VPB và MSN đóng góp 1/2 số điểm mà chỉ số VN30 tăng trong phiên hôm nay. Đà tăng của chỉ số còn có thể mạnh thêm và có thể đã vượt đỉnh trong ngày nếu không bị sức ép từ 3 cổ phiếu là VNM, VIC và VCB, 3 cổ phiếu này lấy đi của chỉ số 1,36 điểm.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	10.47	108,000	-1.19	3.19%	311.035	-1.09	23.40	7.49
HPG	Metals & Mining	7.98	26,700	-1.11	4.81%	540.988	-0.77	10.15	1.69
VIC	Real Estate Management & Development	7.92	94,000	1.62	2.17%	37.39	1.09	40.24	3.77
TCB	Banks	7.71	22,550	-1.10	2.91%	98.847	-0.74	7.27	1.18
VPB	Banks	6.07	23,650	-1.87	4.09%	185.599	-1.00	5.73	1.21
VCB	Banks	5.15	84,000	-0.94	6.25%	74.763	-0.42	17.09	3.48
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.74	50,300	-0.98	4.29%	97.924	-0.41	11.75	2.64
MWG	Specialty Retail	4.60	104,000	-0.95	5.61%	137.005	-0.38	12.46	3.30
VHM	Real Estate Management & Development	4.44	75,900	-1.56	3.20%	131.982	-0.61	11.35	3.66
MBB	Banks	4.32	19,850	0.00	1.78%	215.829	0.00	5.68	1.09
VJC	Airlines	4.13	104,900	-0.57	1.25%	40.464	-0.20	30.14	3.67
STB	Banks	3.46	13,450	-2.18	5.70%	314.558	-0.67	9.97	0.88
MSN	Food Products	3.34	54,100	-1.46	2.23%	80.849	-0.43	16.62	2.73
HDB	Banks	3.26	#####	-0.40	3.51%	48.083	-0.11	7.58	1.49
NVL	Real Estate Management & Development	3.24	63,500	-0.31	1.27%	79.42	-0.09	16.06	2.69
CTG	Banks	3.02	26,950	1.32	4.18%	357.965	0.34	9.00	1.25
EIB	Banks	2.67	17,000	0.00	2.08%	3.883	0.00	30.01	1.29
SAB	Beverages	1.96	184,500	0.00	0.76%	8.383	0.00	29.16	6.42
VRE	Real Estate Management & Development	1.77	27,300	-1.44	5.47%	69.717	-0.22	25.84	2.24
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.65	61,000	-1.13	8.01%	60.997	-0.16	13.18	2.92
KDH	Real Estate Management & Development	1.22	24,250	-0.41	2.10%	22.324	-0.04	12.47	1.77
GAS	Gas Utilities	1.03	71,900	-0.69	1.97%	44.068	-0.06	13.91	2.63
BID	Banks	0.98	40,650	-0.73	7.66%	71.64	-0.06	19.06	2.14
SSI	Capital Markets	0.96	17,750	-0.28	6.18%	194.14	-0.02	10.33	1.10
REE	Industrial Conglomerates	0.94	40,150	-3.95	5.00%	32.668	-0.33	8.40	1.19
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.83	50,600	-0.39	1.20%	11.722	-0.03	58.34	3.05
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.75	10,600	2.91	4.85%	192.697	0.18	11.36	0.88
TCH	Machinery	0.63	21,600	0.70	5.88%	455.908	0.04	9.56	1.57
SBT	Food Products	0.57	16,200	2.53	5.81%	81.778	0.12	94.92	1.32
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,160	0.00	1.89%	13.307	0.00	#N/A N/A	0.21

##

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

Website: www.mbs.com.vn

Hotline: **1900 9088**

...
chung của
nhà đầu tư
hiện đang
tích cực, số
lượng IO
cũng đang ở
mức rất cao
với hơn 32,6
nghìn hợp
đồng và nhà
đầu tư nước
ngoài cũng
mua ròng
trong phiên
hôm nay.
Chiến lược
ưu tiên cho
phiên tiếp
theo là tiếp
tục giữ Long
trong trường
hợp thị
trường khi
thị trường
có nhiều cơ
hội vượt
đỉnh 870
điểm. Ở
chiều ngược
lại, chỉ short
trong trường
hợp hợp
đồng 1
tháng không
giữ được
nguồn 855
điểm

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

