

HỆTL VN30 - XUẤT HIỆN TÍN HIỆU ĐIỀU CHỈNH NGẮN HẠN



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 08/11/2019

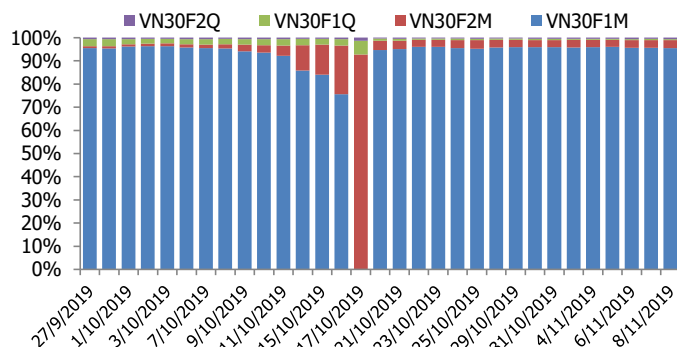
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	11	942.50	21,249
VN30F1912	12/19/2019	39	941.50	773
VN30F2003	3/19/2020	130	940.60	102
VN30F2006	6/18/2020	221	943.40	129

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



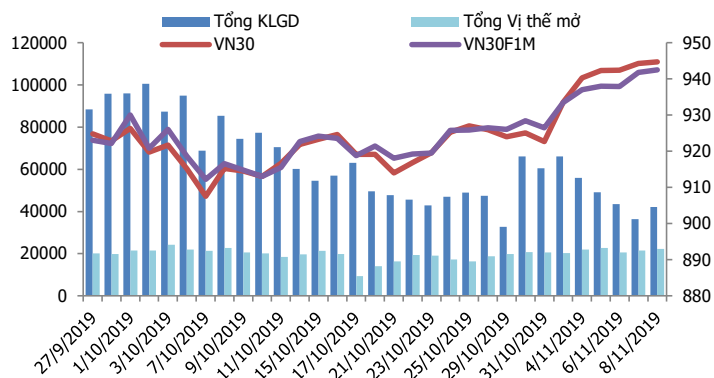
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên, áp lực chốt lời dần xuất hiện khiến thị trường đảo chiều giảm điểm. Các Bluechips VIC, VHM, VRE, MWG, MBB, BVH, HPG, REE ...giảm giá đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 1,54 điểm (-0,15%) xuống 1.022,49 điểm; HNX-Index tăng 0,36% lên 107,27 điểm. Độ rộng thị trường khá cân bằng với 202 mã tăng điểm và 224 mã giảm điểm. Thanh khoản toàn thị trường vẫn duy trì khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 3.800 tỷ đồng. Khối ngoại giao dịch cân bằng trong phiên cuối tuần, tuy nhiên, tuần qua họ trợ lại mua hơn 100 tỷ trên toàn thị trường.
- Khép lại phiên giao dịch cuối tuần, chỉ có 3/4 hợp đồng đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng khá khiêm tốn chỉ từ 0,7 đến 2,4 điểm nhưng vẫn lớn hơn mức tăng 0,45 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Xu hướng phục hồi basis vẫn tiếp diễn. Tuy nhiên, các hợp đồng tương lai vẫn thấp hơn so với VN30, tương đương với mức basis âm nằm trong khoảng từ -4,10 điểm đến -1,3 điểm. Về cơ bản, sau những phiên tăng nóng liên tiếp thị trường đang có dấu hiệu chững lại, điều này là cần thiết để thị trường có thể tích lũy năng lượng và chờ đợi chất xúc tác mạnh hơn. Điểm tích cực trong những phiên gần đây chính là sự luân chuyển trụ dẫn dắt nhịp ngành và mức độ tham gia của dòng tiền mới nên những nhịp điều chỉnh thường diễn ra nhanh.
- Về kỹ thuật, quán tính tăng của thị trường đang dần hẹp lại do sự phân hóa của nhóm trụ và nhóm bluechips, dòng tiền đầu cơ phiên này đã có sự dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu midcap và smallcap để tìm kiếm lợi nhuận khi nhóm bluechips có sự suy yếu và sẽ luân phiên đổi vai để giữ chỉ số. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục củng cố cho xu hướng tăng của chỉ số, tuy nhiên, chỉ số có thể rung lắc khi kiểm nghiệm cản mạnh quanh 945-950 điểm. Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 930-933 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Bắt đầu xuất hiện những tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn. Do đó, chiến lược canh Short tại vùng cản mạnh 943-946 điểm, Stoploss nếu vượt 948 điểm. Hoạt động Long quan sát vùng hỗ trợ 933-936 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Quan sát mở vị thế Long trở lại tại vùng hỗ trợ 933-936 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 946-951 điểm, stoploss nếu thủng 930 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

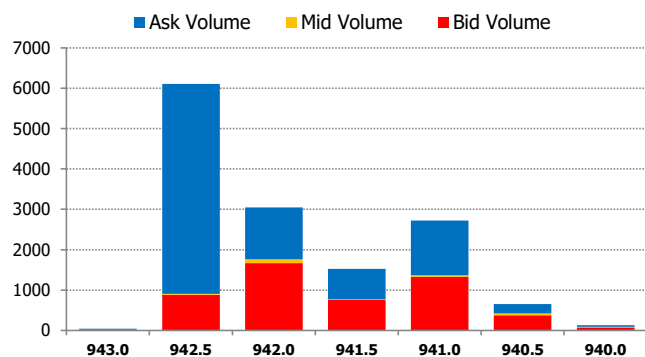
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	942.5	0.07	41,631	14.6	21,249	3
VN30F1912	941.5	0.20	362	346.9	773	7.1
VN30F2003	940.6	-0.03	78	1200.0	102	3.0
VN30F2006	943.4	0.26	98	444.4	129	10.3
Tổng			42,169	15.8	22,253	3.3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Khép lại phiên cuối tuần, chỉ có 3/4 hợp đồng đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng khá khiêm tốn chỉ từ 0,7 đến 2,4 điểm nhưng vẫn lớn hơn mức tăng 0,45 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Xu hướng phục hồi basis vẫn tiếp diễn. Tuy nhiên, các HĐTL vẫn thấp hơn so với VN30, tương đương với mức basis âm nằm trong khoảng từ -4,10 điểm đến -1,3 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 42.169 hợp đồng tăng 15,75%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 41.631 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 946,66 điểm (cao hơn 4,16 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 950,90 điểm (+9,40 điểm), VN30F2003 là 964,82 điểm (+24,22 điểm) và VN30F2006 là 978,94 điểm (+35,54 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	938-939	936-938	930-932
Kháng cự	943-944	944-946	946-951

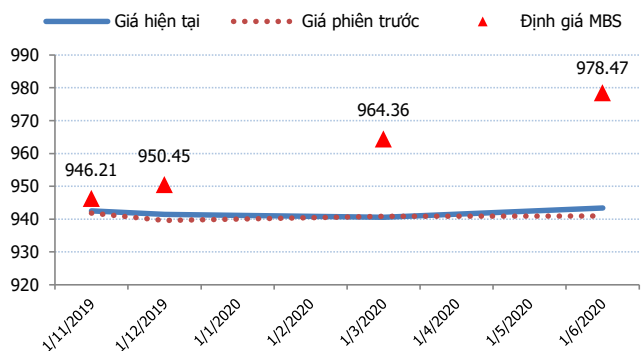
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



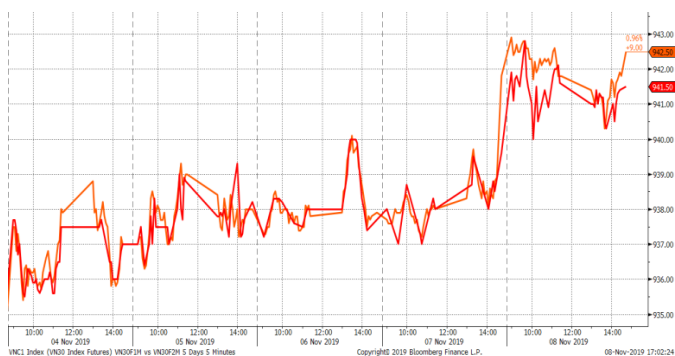
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTL

Spread HỢTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1	-2.20	1.2	-0.7
VN30F1Q - VN30F1M	-1.9	-0.90	-1	0.08
VN30F1Q - VN30F2M	-0.9	1.30	-2.2	0.78
VN30F2Q - VN30F1M	0.9	-0.80	1.7	0.8
VN30F2Q - VN30F2M	1.9	1.40	0.5	1.5
VN30F2Q - VN30F1Q	2.8	0.10	2.7	0.72

ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



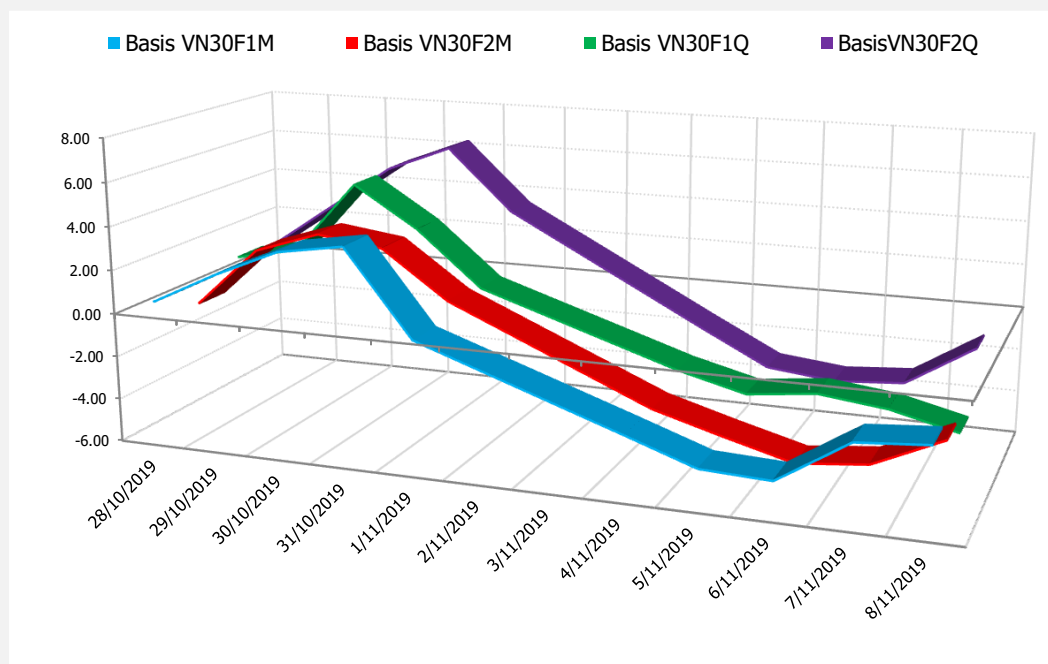
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTL

- Khép lại phiên giao dịch cuối tuần, chỉ có ¼ hợp đồng đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng khá khiêm tốn chỉ từ 0,7 đến 2,4 điểm nhưng vẫn lớn hơn mức tăng 0,45 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Xu hướng phục hồi basis vẫn tiếp diễn. Tuy nhiên, các hợp đồng tương lai vẫn thấp hơn so với VN30, tương đương với mức basis âm nằm trong khoảng từ -4,10 điểm đến -1,3 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1911 tăng từ -2,45 điểm phiên trước lên -2,20 điểm phiên này, trong khi basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tăng gần 2 điểm từ -3,25 điểm lên -1,3 điểm
- Tương tự như các phiên giao dịch trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai phiên hôm nay duy trì những biến động trong biên độ rất khiêm tốn. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha bám sát nhau. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -1,9 điểm đến +2,8 điểm.

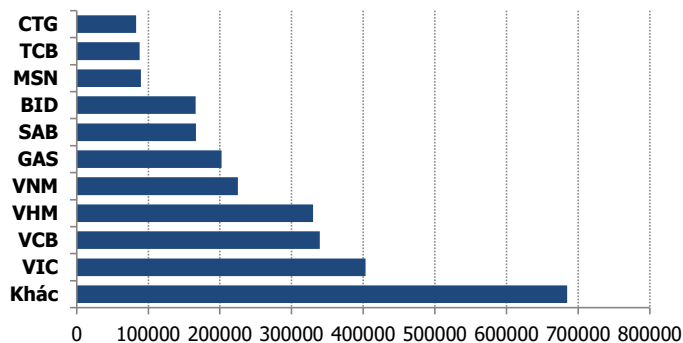
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢTL



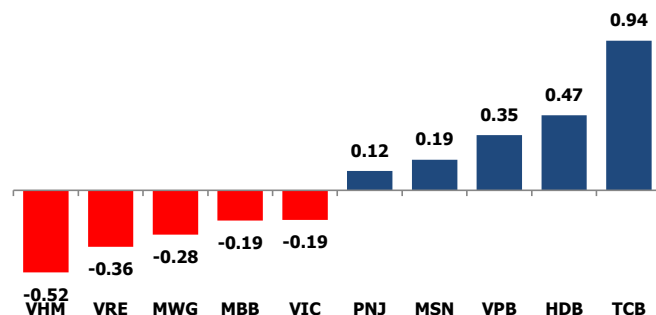
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1022.49	944.7
Thay đổi	-1.54	0.45
%Chg	-0.15	0.05
YTD	14.56	10.49
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,485.53	2,778.07
P/E	16.72	13.71
P/B	2.43	2.28

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên, áp lực chốt lời dần xuất hiện khiến thị trường đảo chiều giảm điểm. Các Bluechips VIC, VHM, VRE, MWG, MBB, BVH, HPG, REE,...đồng loạt giảm giá đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường. Các cổ phiếu có tính thị trường hơn như bất động sản, xây dựng, đầu khí nhìn chung giao dịch khá giằng co. Ở chiều ngược lại, TCB, HDB, VPB, MSN,...đồng loạt tăng giá giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh nhẹ.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,45 điểm (+0,05%) lên 944,70 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11 mã tăng/13 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 89,25 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.824 tỷ đồng.
- Khối ngoại giao dịch khá cân bằng trong phiên cuối tuần. Trong đó, tập trung bán vào các Bluechips như VNM (78 tỷ đồng), HDB (25 tỷ đồng), VIC (18 tỷ đồng), CII (4,48 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, những mã được mua ròng nhiều VHM (62 tỷ đồng), VRE (30 tỷ đồng), SSI (10 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,022.49	(0.15)	16.72	14.56
Dow Jones	27,681.24	0.02	19.06	18.66
S&P500	3,093.08	0.26	20.52	23.39
Nikkei 225	23,406.28	0.06	18.71	16.95
Shanghai	2,964.19	(0.49)	14.31	18.86
DAX	13,228.56	(0.46)	23.71	25.28
Vàng	1,462.92	0.27		14.07
Dầu WTI	56.90	(0.59)		25.30

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 11/11/2019			
EU- Chỉ số GDP của Anh	-0.2%	0.4%	
EU- Sản lượng sản xuất của Anh	-0.7%	-0.3%	
Thứ Tư - 13/11/2019			
EU- CPI T10 của Đức	0.1%	0.1%	
EU- Sản lượng công nghiệp	0.40%	-0.30%	
Thứ Năm - 14/11/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.260M		
Nhật- GDP quý 3	1.30%	0.80%	
Thứ Sáu - 15/11/2019			
Trung Quốc- Sản lượng CN T10	5.80%	5.40%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Cả ba chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ cùng lập kỷ lục mới khi đóng cửa phiên giao dịch ngày thứ Sáu, với S&P 500 chốt tuần tăng phiên thứ 5 liên tiếp, dù nhà đầu tư vẫn còn nhiều nghi ngại về đàm phán thương mại Mỹ-Trung. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 0,02%, đạt 27.681,24 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,26%, đạt 3.093,08 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 0,48%, đạt 8.475,31 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tăng nhẹ vào ngày thứ Sáu (08/11), xóa sạch đà suy giảm hồi đầu phiên để ghi nhận đà tăng trong tuần qua, với giá dầu WTI đóng cửa tại đỉnh cao mới trong 6 tuần. Giá dầu Brent tương lai tăng 22 cent lên 62,51 USD/thùng, chốt tuần tăng 1,3%. Giá dầu WTI tương lai tăng 9 cent lên 57.24 USD/thùng. Chốt tuần tăng 1.9%.
- Giá vàng ngày 8/11 tiếp tục giảm, chạm đáy 3 tháng, do nhu cầu mua tài sản an toàn giảm. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 9,6 USD xuống 1.458,8 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.455,8 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 5/8. Giá vàng tương lai giảm 0,2% xuống 1.462,9 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 khá cân bằng với 11 mã tăng, 6 mã đứng giá và 13 mã giảm. VN30 duy trì sắc xanh nhờ lực đỡ của nhóm ngân hàng như TCB, VPB, HDB. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu lớn như VIC, VHM, VRE, MWG,...đồng loạt đều chỉnh sau chuỗi phiên tăng nóng.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.49	129,200	0.08	1.09%	154.331	0.07	23.38	8.25
TCB	Banks	8.35	25,100	1.21	1.41%	102.735	0.94	9.44	1.49
VIC	Real Estate Investment & Services	7.89	120,500	-0.25	1.33%	59.443	-0.19	75.81	5.17
HPG	General Industrials	5.50	22,700	0.00	1.33%	119.576	0.00	8.99	1.37
VJC	Travel & Leisure	5.49	143,200	0.00	0.21%	55.76	0.00	14.54	5.53
VPB	Banks	5.46	22,150	0.68	1.14%	49.355	0.35	6.63	1.34
VHM	Real Estate Investment & Services	5.38	98,500	-1.01	1.94%	121.874	-0.52	21.87	7.63
MSN	Financial Services	5.25	76,800	0.39	1.04%	45.163	0.19	17.02	2.67
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.24	124,600	-0.56	1.62%	98.42	-0.28	14.97	4.89
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.73	59,600	0.17	1.01%	72.56	0.08	12.71	2.98
MBB	Banks	4.69	23,400	-0.43	1.28%	167.219	-0.19	7.17	1.38
VCB	Banks	3.97	91,500	0.22	1.21%	38.023	0.08	17.35	4.17
NVL	Real Estate Investment & Services	3.17	58,300	0.34	0.69%	17.246	0.10	18.29	2.64
HDB	Banks	2.98	29,650	1.72	2.22%	121.535	0.47	10.23	1.86
STB	Banks	2.86	10,850	-0.46	1.38%	31.184	-0.13	7.03	0.75
EIB	Banks	2.81	18,400	0.00	6.46%	3.508	0.00	35.58	1.43
SAB	Beverages	2.68	260,000	0.00	0.77%	10.712	0.00	35.30	9.32
VRE	General Retailers	2.37	34,650	-1.56	2.45%	142.266	-0.36	33.55	2.83
PNJ	General Retailers	2.23	85,700	0.59	1.65%	56.465	0.12	17.71	4.63
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	105,700	-0.38	1.33%	23.786	-0.05	17.96	4.44
BID	Banks	1.03	41,300	-0.72	1.94%	30.249	-0.07	19.58	2.51
SSI	Financial Services	0.98	22,050	0.00	1.59%	52.82	0.00	12.46	1.16
CTG	Banks	0.97	22,300	0.22	1.12%	48.653	0.02	13.59	1.12
REE	Industrial Engineering	0.95	38,100	-1.04	1.58%	19.4	-0.09	6.79	1.19
GMD	Industrial Transportation	0.94	25,350	-0.59	0.99%	5.803	-0.05	13.01	1.20
ROS	Construction & Materials	0.83	25,000	0.00	2.25%	717.459	0.00	72.05	2.39
SBT	Food Producers	0.81	18,950	0.26	1.60%	22.362	0.02	43.11	1.55
BVH	Financial Services	0.75	73,600	-0.67	1.36%	12.167	-0.05	38.95	3.29
CTD	Construction & Materials	0.37	74,500	-0.67	1.74%	4.769	-0.02	7.57	0.69
DPM	Chemicals	0.31	13,750	-0.36	1.83%	3.327	-0.01	21.17	0.69

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/ Bức 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.nguyenthai@mbs.com.vn