

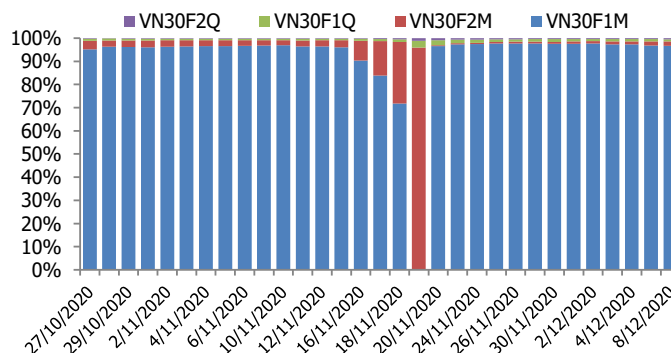
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2012</b>	17/12/2020	9	993.00	34,301
<b>VN30F2101</b>	21/1/2021	44	991.50	649
<b>VN30F2103</b>	18/3/2021	100	992.40	344
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	191	990.00	173

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường diễn biến giằng co sau phiên phục hồi mạnh hôm trước khiến 2 hợp đồng kỳ hạn gần đóng cửa giảm điểm nhẹ, trong khi chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,6 điểm. Do đó, basis các hợp đồng này giảm điểm so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống 0,61 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng giảm xuống -2,11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Thị trường chứng khoán trong nước vừa trải qua phiên giao dịch giằng co khi bên bán là người chủ động hơn ở vùng giá cao, còn bên mua cũng tranh gom vị thế trong các nhịp điều chỉnh. Điểm tích cực là bên mua vẫn đang là người chi phối xu hướng trong ngắn hạn nên áp lực điều chỉnh không đáng lo ngại. Trong ngắn hạn, sự điều chỉnh là tín hiệu cần thiết để thay máu dòng tiền mới và những điều chỉnh nếu có xảy ra thì mức độ cũng không lớn như những giai đoạn trước, vì mặt bằng dòng tiền hiện tại đã được nâng lên một mức cao hơn. Về kỹ thuật, nhiều khả năng cao thị trường sẽ hình thành vùng tích lũy trước khi có thông tin mới hỗ trợ, vùng hỗ trợ của chỉ số VN30 tại 984-986 điểm và kháng cự 997-1000 điểm.
- Sự rung lắc là diễn biến khó tránh khỏi sau chuỗi phiên hồi phục mạnh, quá trình tích lũy hẹp được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tiến lên mức cao hơn. Các chỉ số có thể đi vào trạng thái tích lũy ngắn hạn, với sự phân hóa của dòng tiền đầu cơ. Chiến lược trading "mua cận dưới, bán cận trên" có thể được áp dụng trong phiên tới. Trong bối cảnh chỉ số xuất hiện những nhịp hồi phục kiểm nghiệm các mức kháng cự từ khu vực 996-1000 điểm, chiến lược Short nên được ưu tiên. Trong khi đó, trạng thái mua có thể được kích hoạt nếu chỉ số có những nhịp tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 986-989.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp rung lắc mạnh trong phiên sẽ xuất hiện với tần suất dày hơn và đây có thể được xem là cơ hội canh Long nếu chỉ số có những nhịp điều chỉnh kiểm nghiệm hỗ trợ quanh ngưỡng hỗ trợ 986-989 điểm và quản trị rủi ro nếu thủng 983 điểm. Trong khi đó, trạng thái Short có thể canh lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự 996-1000 điểm.

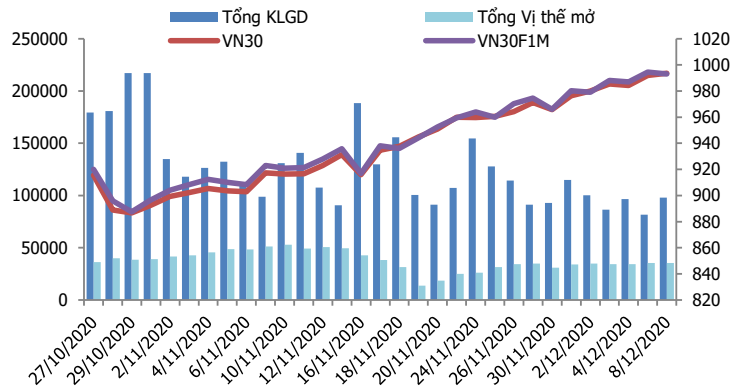
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích.

### Chiến lược giao dịch spread

Theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

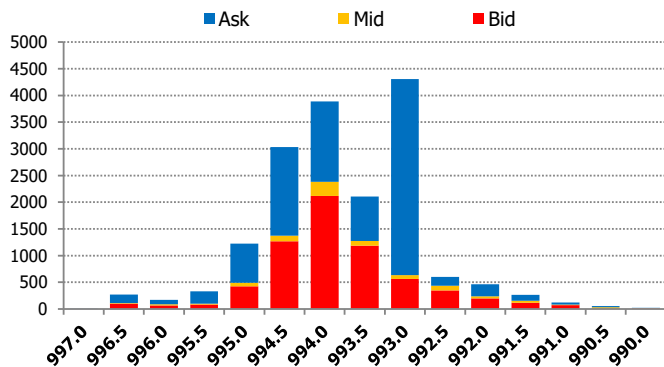
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	993.0	-0.15	97,422	20.5	34,301	-0.2
VN30F2101	991.5	-0.08	347	-51.3	649	1.1
VN30F2103	992.4	0.75	48	41.2	344	-0.6
VN30F2106	990.0	0.26	59	210.5	173	23.6
<b>Tổng</b>			97,876	19.9	35,467	-0.1

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



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

- Thị trường diễn biến giằng co sau phiên phục hồi mạnh hôm trước khiến 2 hợp đồng kỳ hạn gần đóng cửa giảm điểm nhẹ, trong khi chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,6 điểm. Do đó, basis các hợp đồng này giảm điểm so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 97.876 hợp đồng, tăng 19,94%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 12 với 97.422 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2012 là 993,93 điểm (cao hơn 0,93 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2101 là 995,16 điểm (+3,66 điểm), VN30F2103 là 997,13 điểm (+4,73 điểm) và VN30F2106 là 1000,35 điểm (+10,35 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>986-989</b>	<b>980-983</b>	<b>960-968</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>996-1000</b>	<b>998-1002</b>	<b>1000-1010</b>

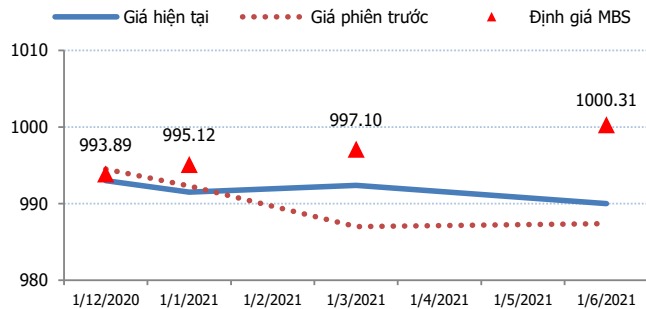
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.5	-2.20	0.7	-1.92
VN30F1Q - VN30F1M	-0.6	-7.50	6.9	-4.42
VN30F1Q - VN30F2M	0.9	-5.30	6.2	-2.5
VN30F2Q - VN30F1M	-3	-7.10	4.1	-6
VN30F2Q - VN30F2M	-1.5	-4.90	3.4	-4.08
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.4	0.40	-2.8	-1.58

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



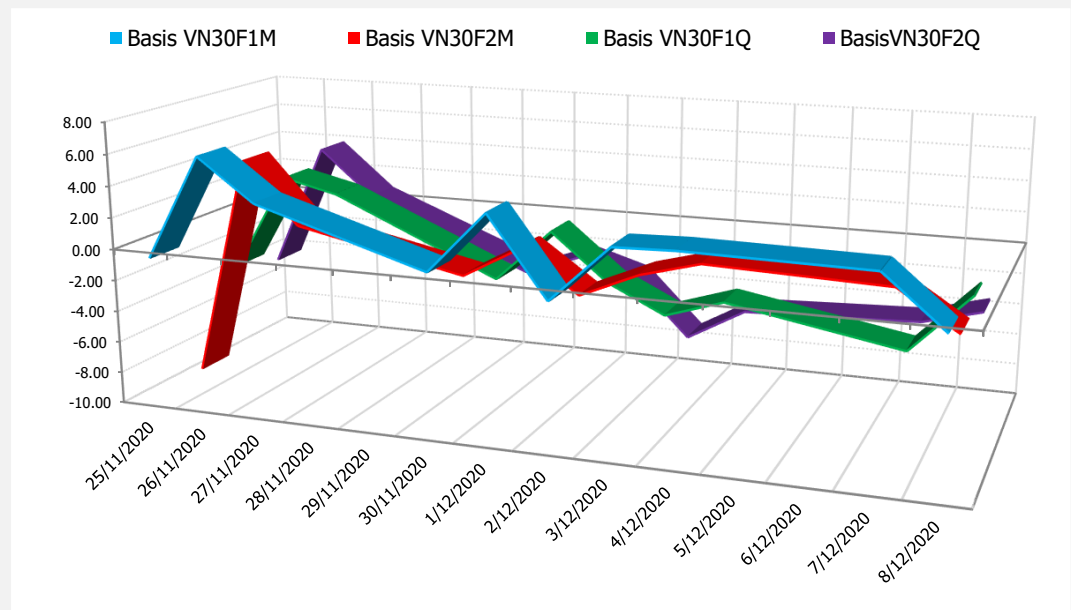
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Thị trường diễn biến giảm cơ sau phiên phục hồi mạnh hôm trước khiến 2 hợp đồng kỳ hạn gần đóng cửa giảm điểm nhẹ, trong khi chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,6 điểm. Do đó, basis các hợp đồng này giảm điểm so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống 0,61 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng giảm xuống -2,11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng thu hẹp đáng kể vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -3 điểm đến +0,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012) thay đổi không đáng kể, hiện ở mức -1,5 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Hiện tại nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

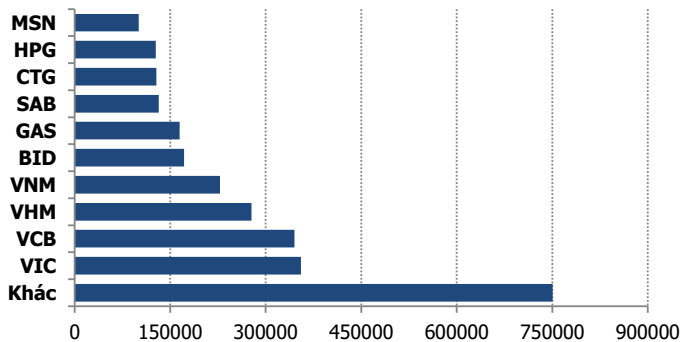
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



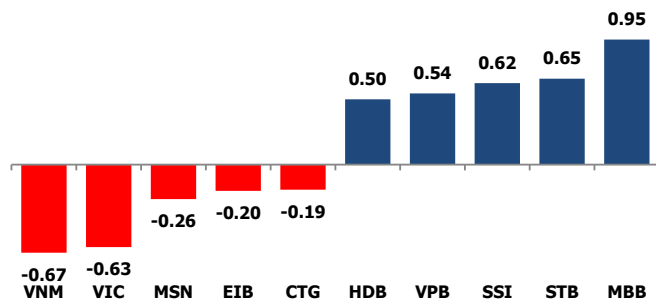
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1029.26	993.61
Thay đổi	-0.72	1.60
%Chg	-0.07	0.16
YTD	7.10	13.03
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,842.15	2,781.73
P/E	16.75	13.69
P/B	2.16	2.19

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



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



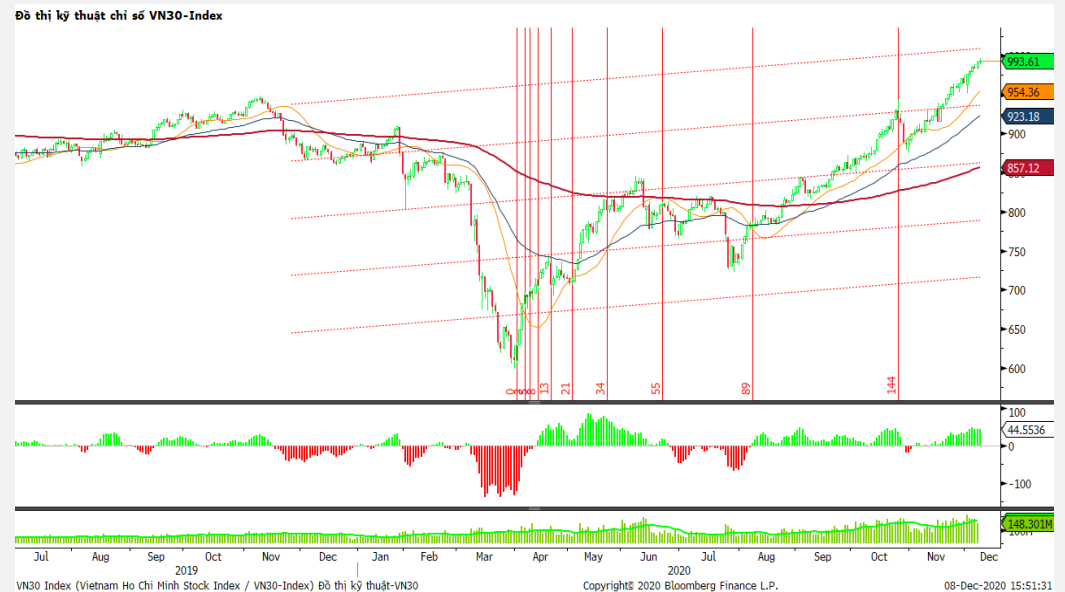
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- VN-Index đã gặp thử thách lớn tại mốc 1030 điểm, song điểm tích cực trong phiên này là dòng tiền vẫn tiếp tục duy trì ở mức cao hơn 10.000 tỷ đồng trên HOSE, góp phần hỗ trợ VN-Index không lùi sâu. Trong rổ VN30, sắc đỏ chiếm ưu thế khi kết phiên với 17 mã giảm điểm, sắc xanh nhích nhẹ lên 12 mã và một mã duy nhất đứng giá là VCB.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,60 điểm (0,16%) lên 993,61 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 161 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.675 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng hơn 160 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung ở các mã như GEX (35,52 tỷ đồng), GMD (33,53 tỷ đồng), VIC (27,82 tỷ đồng), PAN (26,86 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	1,029.26	(0.07)	16.75	7.10
<b>Dow Jones</b>	30,173.88	0.35	25.21	5.73
<b>S&amp;P500</b>	3,702.25	0.28	29.01	14.59
<b>Nikkei 225</b>	26,710.01	0.92	37.35	12.91
<b>Shanghai</b>	3,410.18	(0.19)	17.87	11.80
<b>DAX</b>	13,278.49	0.06	66.04	0.22
<b>Vàng</b>	1,868.34	(0.12)		23.14
<b>Dầu WTI</b>	45.52	(0.18)		(25.45)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 08/12/2020</b>			
Mỹ- Triển vọng năng lượng EIA			
<b>Thứ Tư - 09/12/2020</b>			
Canada- Quyết định lãi suất			
<b>Thứ Năm - 10/12/2020</b>			
Mỹ- Thay đổi việc làm			
Mỹ- Dự trữ dầu thô			
<b>Thứ Sáu - 11/12/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	778K	775K	
<b>Thứ Hai - 12/12/2020</b>			
<b>Thứ Hai - 07/12/2020</b>			
Nhật- GDP quý 3	5.00%	-8.10%	

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

- Chứng khoán Mỹ chạm đỉnh lịch sử khi Pfizer bắt đầu phân phối vắc-xin tại Anh, tạo những kỳ vọng về việc nền kinh tế sẽ hồi phục trong tương lai gần. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 104,09 điểm, tương đương 0,35%, lên 30.173,88 điểm. S&P 500 tăng 10,29 điểm, tương đương 0,28%, lên 3.702,25 điểm, vượt đỉnh lịch sử 3.699,12 điểm thiết lập hôm 4/12. Nasdaq tăng 62,83 điểm, tương đương 0,5%, lên 12.582,77 điểm
- Giá dầu phiên vừa qua gần như không thay đổi đáng kể so với phiên liền trước. Giá dầu Brent tương lai tăng 5 cent lên 48,84 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 16 cent xuống 45,6 USD/thùng.
- Giá vàng đã tăng lên mức cao nhất trong vòng 2 tuần do nhà đầu tư ngày càng hy vọng vào gói kích thích tài chính mới của Mỹ để chống lại những tác động của Covid-19 đối với kinh tế Mỹ. Đồng USD yếu đi càng hỗ trợ giá vàng tăng.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 MBB, STB và SSI là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh tăng điểm. Trong đó, MBB đóng góp 0,98 điểm cho chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	9.22	109,200	-0.73	1.19%	160.714	-0.67	22.83	7.78
HPG	Metals & Mining	8.97	38,400	0.52	2.11%	780.678	0.46	11.85	2.32
VIC	Real Estate Management & Development	8.29	105,000	-0.76	0.95%	78.589	-0.63	39.47	4.13
TCB	Banks	7.85	25,000	-0.20	1.20%	359.494	-0.16	7.67	1.25
VPB	Banks	6.20	28,350	0.89	1.60%	134.064	0.54	6.90	1.39
VCB	Banks	4.87	93,100	0.00	2.62%	65.591	0.00	20.11	3.69
VHM	Real Estate Management & Development	4.63	84,400	-0.35	1.66%	129.998	-0.16	12.24	3.71
MBB	Banks	4.55	21,350	2.15	3.61%	347.644	0.95	7.13	1.28
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.52	56,200	0.90	1.98%	128.498	0.40	13.27	2.92
MSN	Food Products	4.50	85,500	-0.58	1.29%	73.416	-0.26	41.36	4.88
MWG	Specialty Retail	4.32	114,500	0.17	1.58%	109.939	0.08	13.44	3.41
VJC	Airlines	3.98	118,500	0.42	0.94%	61.761	0.17	#N/A N/A	4.44
STB	Banks	3.48	15,850	1.93	2.58%	312.024	0.65	12.03	1.01
CTG	Banks	3.29	#####	-0.58	1.31%	297.17	-0.19	11.70	1.55
HDB	Banks	3.17	22,200	1.60	1.60%	64.317	0.50	8.23	1.61
NVL	Real Estate Management & Development	2.68	60,600	0.17	1.00%	110.236	0.04	10.38	2.36
EIB	Banks	2.28	17,050	-0.87	0.59%	2.227	-0.20	24.52	1.26
SAB	Beverages	1.86	206,000	-0.48	1.46%	25.344	-0.09	32.64	6.67
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.81	78,500	0.77	0.90%	57.017	0.00	17.09	3.60
VRE	Real Estate Management & Development	1.71	28,200	-0.35	1.60%	109.951	-0.06	28.18	2.26
KDH	Real Estate Management & Development	1.27	27,250	0.18	1.49%	42.328	0.02	13.19	1.97
GAS	Gas Utilities	1.06	86,100	-0.23	1.17%	98.093	-0.02	18.12	3.53
SSI	Capital Markets	1.01	21,900	6.57	6.30%	245.967	0.62	11.94	1.40
BID	Banks	0.88	42,700	-0.70	2.00%	92.21	-0.06	20.09	2.19
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.87	50,700	-1.17	1.58%	39.17	-0.10	74.40	3.02
REE	Industrial Conglomerates	0.83	46,500	-0.85	1.29%	19.397	-0.07	10.11	1.33
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.68	11,350	-0.87	3.57%	157.762	-0.06	16.71	0.94
SBT	Food Products	0.57	19,050	-0.26	1.85%	55.816	-0.02	27.12	1.58
TCH	Machinery	0.48	19,450	-1.52	2.08%	195.209	-0.07	6.79	1.36
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,200	-0.90	1.36%	13.305	-0.01	#N/A N/A	0.21

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**

Sự rung lạc  
là điển hình

## 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>