

# HĐTL VN30- KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN 1520-1526 ĐIỂM



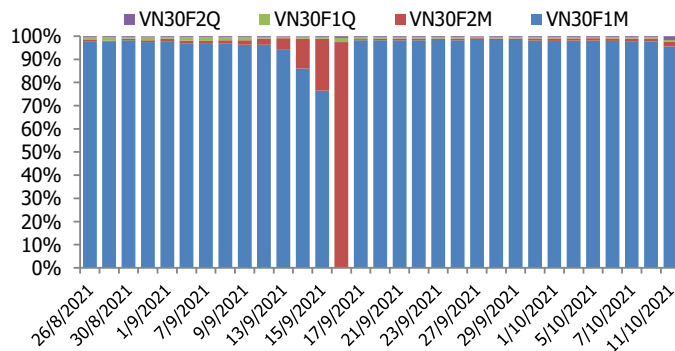
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2110	21/10/2021	10	1513.50	39,695
VN30F2111	18/11/2021	38	1509.00	897
VN30F2203	17/3/2022	157	1504.80	268
VN30F2206	16/6/2022	248	1501.20	661

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phái sinh duy trì xu thế tăng điểm trong phiên giao dịch đầu tuần với các HĐTL đóng cửa tăng từ 36,2 đến 40,5 điểm, cao hơn mức tăng 31,13 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng cải thiện so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2110 tăng mạnh lên +3,23 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2111 cũng tăng lên -1,27 điểm vào cuối phiên giao dịch. Tổng thanh khoản thị trường phiên này tăng 11% so với phiên liền trước, đạt 132.230 hợp đồng được khớp lệnh.
- Sự trở lại khá ấn tượng của nhóm cổ phiếu bank đã dẫn dắt đà tăng mạnh của thị trường. Cùng chỉ số VN30 vượt mốc 1500 điểm, VN-Index cũng xác lập đỉnh của hơn 3 tháng và tiến gần ngưỡng 1400 điểm. Về kỹ thuật, VN-Index tạo mẫu hình Rising Window và cây nến White Marubozu, đồng thời chỉ số cũng đã vượt lên trên vùng đỉnh cũ tháng 08/2021 với khối lượng giao dịch tăng cao hơn mức trung bình. Những tín hiệu này ủng hộ cho khả năng tiếp tục tăng điểm của chỉ số. Mục tiêu tiếp theo sẽ là vùng đỉnh lịch sử tháng 07/2021.
- Vẫn giữ quan điểm ở bản tin trước, cả VN30 và VN30F1M đang khá tương đồng về mặt mô hình trong ngắn hạn. Về kỹ thuật, VN30F1M đã "breakout" khỏi khu vực 1460 – 1463 điểm, giá mục tiêu ngắn hạn của mô hình có thể ở ngưỡng 1580-1600 điểm. Vì thế chiến lược phái sinh tiếp tục nắm giữ và Long. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1526; 1540 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn hạn là nắm giữ vị thế Long đối với HĐTL VN30F2110, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1490 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

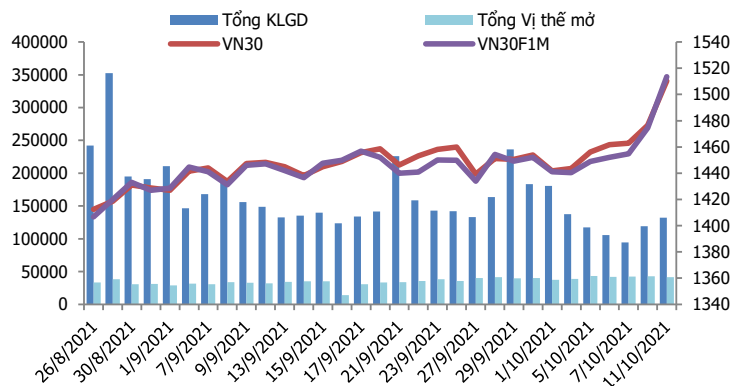
Tiếp tục trading theo vị thế Long khi xu hướng tăng theo Daily đã trở lại. Kế hoạch Long mới HĐTL tháng 10 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1505– 1508 điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1520; 1526; 1540 điểm.

### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 1524-1530 điểm, Stoploss nếu thủng 1490 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

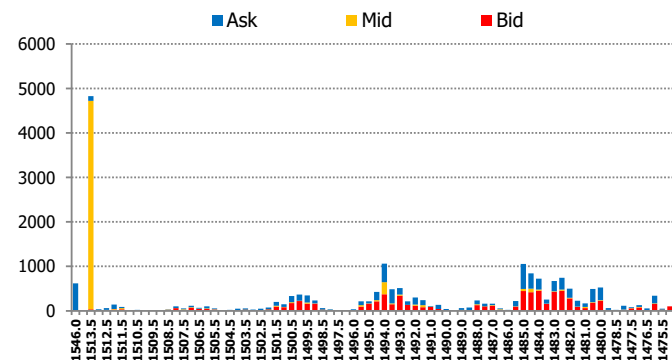
Xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2111-VN30F2110), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -3 điểm.



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2110	1513.5	2.64	131,487	10.8	39,695	-5.5
VN30F2111	1509.0	2.76	647	68.1	897	52.3
VN30F2203	1504.8	2.51	51	82.1	268	5.5
VN30F2206	1501.2	2.47	45	-36.6	661	321.0
<b>Tổng</b>			132,230	11.0	41,521	-3.4

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Thị trường phái sinh duy trì xu thế tăng điểm trong phiên giao dịch đầu tuần với các HĐTL đóng cửa tăng từ 36,2 đến 40,5 điểm, cao hơn mức tăng 31,13 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng cải thiện so với phiên trước đó.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 132.230 hợp đồng, tăng 11%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 10 với 131.487 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2110 là 1510,80 điểm (thấp hơn 2,70 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2111 là 1512,30 điểm (+3,30 điểm), VN30F2112 là 1518,68 điểm (+13,88 điểm) và VN30F2203 là 1523,58 điểm (+22,38 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

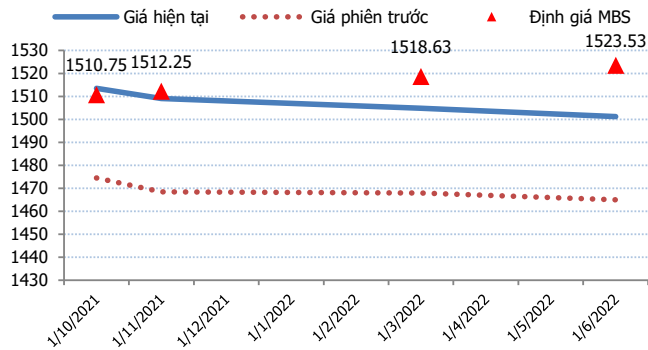
Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1505-1508	1480-1487	1460-1465
Kháng cự	1516-1519	1526-1530	1560-1569

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**

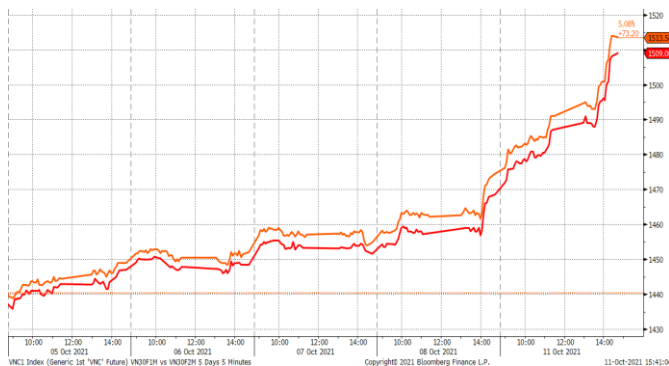


Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.5	-6.00	1.5	-3.84
VN30F1Q - VN30F1M	-8.7	-6.50	-2.2	-5.50
VN30F1Q - VN30F2M	-4.2	-0.50	-3.7	-1.66
VN30F2Q - VN30F1M	-12.3	-9.50	-2.8	-7.28
VN30F2Q - VN30F2M	-7.8	-3.50	-4.3	-3.44
VN30F2Q - VN30F1Q	-3.6	-3.00	-0.6	-1.78

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



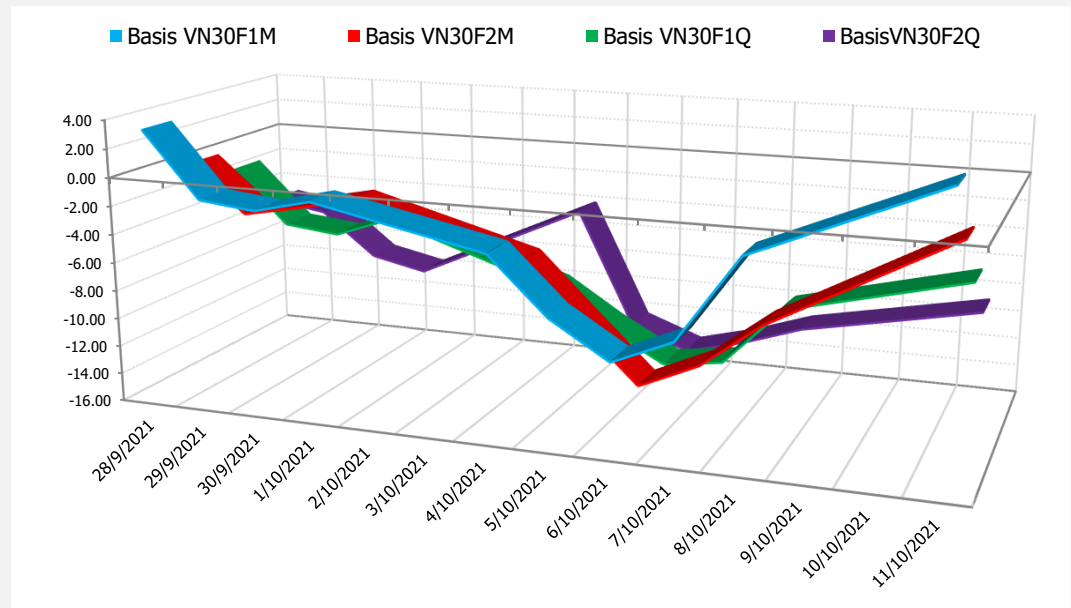
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

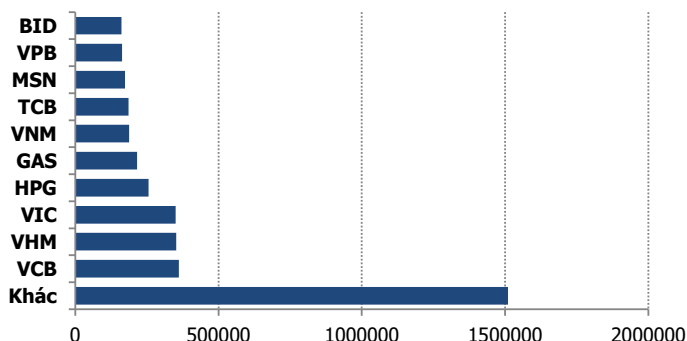
- Thị trường phái sinh duy trì xu thế tăng điểm trong phiên giao dịch đầu tuần với các HĐTL đóng cửa tăng từ 36,2 đến 40,5 điểm, cao hơn mức tăng 31,13 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng cải thiện so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2110 tăng mạnh lên +3,23 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2111 cũng tăng lên -1,27 điểm vào cuối phiên giao dịch.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -12,3 điểm đến -3,6 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2111-VN30F2110) tăng -4,5 điểm. Nếu mức chênh lệch lớn này tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng này, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -3 điểm.

**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**

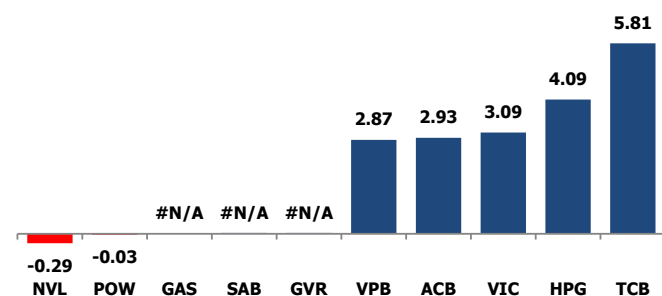


	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1394.09	1510.27
Thay đổi	21.36	33.73
%Chg	1.56	2.28
YTD	26.29	41.05
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	5,335.27	3,917.57
P/E	16.90	15.23
P/B	2.71	3.06

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



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



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Kết phiên, sắc xanh chiếm ưu thế rất lớn ở rổ VN30 với 28 mã tăng và 2 mã giảm giá. CTG và HDB cùng dẫn đầu khi đều có mức tăng 5.30%, TCB, VRE và MBB lần lượt vượt 4% và đứng ở những vị trí tiếp theo. ACB và STB tăng trên 3% và có khá nhiều mã hiện sắc xanh trên 2%. Ở chiều ngược lại, NVL và POW là những mã hiện sắc đỏ. Tuy nhiên, đà giảm ở những cổ phiếu này không quá lớn.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 31,13 điểm (+2,11%) lên 1507,67 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 191,48 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 8.720 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1730 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó chủ yếu giao dịch bán thỏa thuận MML với giá trị 2149 tỷ đồng. Điểm tích cực là việc khối ngoại mua ròng 424 tỷ đồng trên sàn HOSE, lực mua tập trung vào FMC, VRE, VHM, CTG, STB.

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,394.09	1.56	16.90	26.29
<b>Dow Jones</b>	34,496.06	(0.72)	20.73	12.71
<b>S&amp;P500</b>	4,361.19	(0.69)	26.11	16.11
<b>Nikkei 225</b>	28,498.20	1.60	16.60	3.84
<b>Shanghai</b>	3,591.71	(0.01)	15.33	3.42
<b>DAX</b>	15,199.14	(0.05)	18.27	10.79
<b>Vàng</b>	1,753.09	(0.06)		(7.65)
<b>Dầu WTI</b>	80.39	(0.16)		65.68

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 11/10/2021</b>			
<b>Thứ Ba - 12/10/2021</b>			
Mỹ- Cơ hội việc làm JOLTs	10.934M	10.925M	
<b>Thứ Tư - 13/10/2021</b>			
Mỹ- CPI lõi	0.10%	0.30%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-2.346M		
<b>Thứ Năm - 14/10/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	326K	328K	
<b>Thứ Sáu - 15/10/2021</b>			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	0.70%	-0.20%	
<b>Thứ Hai - 18/10/2021</b>			

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

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm khởi đầu tuần mới vào ngày thứ Hai (11/10), khi những lo ngại về nền kinh tế và kết quả kinh doanh quý 3 sắp tới của các doanh nghiệp. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 250,19 điểm, tương đương 0,72%, xuống 34.496,06 điểm. S&P 500 giảm 30,15 điểm, tương đương 0,69%, xuống 4.361,19 điểm. Nasdaq giảm 93,34 điểm, tương đương 0,64%, xuống 14.486,2 điểm.
- Giá dầu tăng mạnh vào ngày thứ Hai (11/10) lên mức cao nhất trong nhiều năm, được thúc đẩy bởi nhu cầu toàn cầu phục hồi, nguyên nhân dẫn đến tình trạng thiếu điện và khí đốt ở các nền kinh tế chủ chốt như Trung Quốc. Đóng cửa, hợp đồng dầu Brent tăng 1,26 USD (tương đương 1,5%) lên 83,65 USD/thùng.
- Giá vàng giảm bởi USD tăng do các thương gia đặt cược Cục dự trữ Liên bang Mỹ sẽ không trì hoãn giảm kích thích kinh tế, mặc dù dự kiến lạm phát kèm suy thoái đã hạn chế đà giảm. Giá vàng giao ngay giảm 0,1% xuống 1.754,54 USD/ounce.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, HPG và VIC là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 5,81 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TCB



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	10.33	57,200	2.69	2.87%	1449.476	4.09	10.18	3.47
TCB	Banks	8.86	53,000	4.54	3.92%	1207.575	5.81	11.49	2.23
VPB	Banks	7.76	36,800	2.51	3.66%	390.829	2.87	13.11	2.71
VIC	Real Estate Management & Development	7.23	91,900	2.91	2.91%	244.161	3.09	52.02	3.84
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.62	99,200	0.30	1.02%	226.818	0.26	23.43	5.36
VNM	Food Products	5.52	90,000	0.45	1.01%	222.452	0.37	19.69	5.95
ACB	Banks	5.50	32,600	3.66	3.16%	215.19	2.93	9.08	2.18
VHM	Real Estate Management & Development	5.11	81,000	1.38	1.89%	432.159	1.05	10.50	3.61
MSN	Food Products	4.46	147,000	1.03	3.85%	135.201	0.69	82.26	8.13
MWG	Specialty Retail	4.41	129,500	0.54	1.73%	225.205	0.36	20.15	5.06
MBB	Banks	4.39	28,800	3.97	3.78%	713.657	2.53	10.42	2.04
NVL	Real Estate Management & Development	3.94	104,000	-0.48	0.87%	236.688	-0.29	28.92	4.55
STB	Banks	3.33	26,500	3.11	2.70%	433.017	1.52	13.79	1.57
VCB	Banks	2.92	97,500	0.52	1.65%	106.937	0.23	17.62	3.45
VJC	Airlines	2.63	132,500	2.79	2.71%	143.008	1.08	475.58	4.23
HDB	Banks	2.63	25,650	5.34	4.90%	68.055	2.01	9.71	1.96
TPB	Banks	2.22	43,100	2.25	2.50%	211.674	0.74	10.26	2.28
SSI	Capital Markets	1.96	41,900	2.57	2.20%	341.459	0.74	22.51	3.66
CTG	Banks	1.64	31,000	5.26	4.73%	515.566	1.24	9.07	1.61
VRE	Real Estate Management & Development	1.63	30,450	4.46	4.10%	285.36	1.05	25.48	2.27
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.36	102,000	2.51	3.34%	73.478	0.50	17.55	4.06
KDH	Real Estate Management & Development	1.30	43,650	0.23	1.39%	94.002	0.05	22.20	3.15
PDR	Capital Markets	1.27	88,800	2.07	2.19%	468.885	0.39	30.62	7.75
SAB	Food Products	0.84	163,000	0.18	1.41%	12.973	0.02	22.35	5.02
GAS	Gas Utilities	0.79	112,500	0.09	2.63%	251.822	0.01	27.59	4.60
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.65	54,900	1.86	1.65%	102.587	0.18	17.07	2.80
BID	Banks	0.47	40,000	2.04	1.52%	69.999	0.14	16.23	1.98
GVR	Real Estate Management & Development	0.44	37,800	0.40	1.86%	110.563	0.03	32.02	3.12
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.43	12,400	-0.40	3.28%	276.589	-0.03	11.50	0.98
BVH	Beverages	0.34	62,000	1.31	2.48%	94.384	0.07	24.58	2.20

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>