

# HỢT L VN30 -NHỊP ĐIỀU CHỈNH CHƯA KẾT THÚC



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 14/11/2019

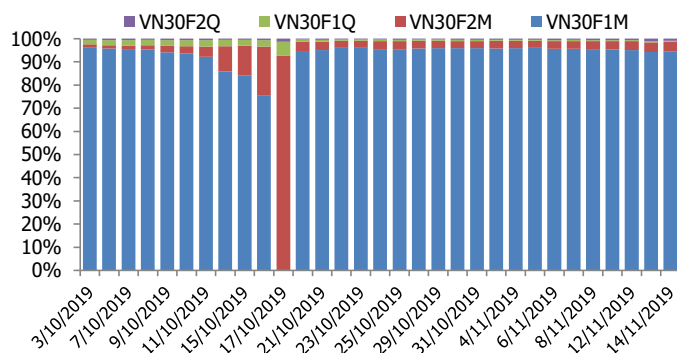
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	7	934.70	24,465
VN30F1912	12/19/2019	35	936.70	1,084
VN30F2003	3/19/2020	126	939.20	115
VN30F2006	6/18/2020	217	938.60	235

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời được đẩy lên cao khiến thị trường tiếp tục chuỗi ngày điều chỉnh. Với phiên giảm điểm mạnh hôm qua của VN-Index, nhà đầu tư đã trở nên thận trọng hơn khi giao dịch. Nhịp điều chỉnh ngắn hạn đã rõ hơn, các trụ yếu đi nhiều hơn và không có xoay trụ, kết cục tất yếu là các chỉ số giảm với biên độ lớn hơn. Hệ số tăng/giảm cho thấy cổ phiếu bắt đầu điều chỉnh rộng theo xu hướng chung. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 0,47 điểm (-0,05%) xuống 1.012,30 điểm, độ rộng nghiêng về bên bán với 132 mã tăng/189 mã giảm. Thanh khoản tiếp tục tăng và đạt mức sôi động, cao nhất trong 5 phiên vừa qua, giá trị khớp lệnh đạt 2.957 tỷ đồng.
- Sắc đỏ chiếm lĩnh thị trường khiến các HĐTL tiếp tục xu thế điều chỉnh, và ghi nhận mức giảm từ 0,4 đến 2,5 điểm, thấp hơn so với mức giảm 4,16 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục gia tăng, nới rộng khoảng cách với chỉ số cơ sở, hiện nằm trong khoảng từ +6,26 điểm đến +10,76 điểm. Về mặt kỹ thuật, nhịp điều chỉnh ngắn của thị trường vẫn chưa chấm dứt với việc VN30F1M đã đánh mất ngưỡng hỗ trợ quanh 938 điểm. Hiện tại, vùng hỗ trợ gần của chỉ số ở 933-935 điểm. Trong trường hợp xấu, nếu vùng hỗ trợ này bị xuyên thủng thì khả năng sẽ thoái lui về ngưỡng hỗ trợ mạnh 930 điểm. Chiến lược ngắn hạn trên thị trường phái sinh vẫn là canh Short ở các nhịp hồi.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục giảm điểm với cây nến đỏ dài trong phiên ngày 14/11/2019, khối lượng vượt trung bình 20 phiên thể hiện lực bán mạnh. Tuy nhiên, VN30-Index vẫn chưa rơi khỏi mốc 928-930 điểm nên rủi ro chỉ số có điều chỉnh sâu không quá lớn. Trong trường hợp xấu, nếu vùng hỗ trợ này bị xuyên thủng thì khả năng sẽ thoái lui về ngưỡng hỗ trợ mạnh 920 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Nhịp điều chỉnh ngắn hạn của thị trường vẫn chưa kết thúc, do vậy, chiến lược vẫn là canh Short ở các nhịp hồi. Hoạt động Long tạm thời đứng ngoài quan sát.

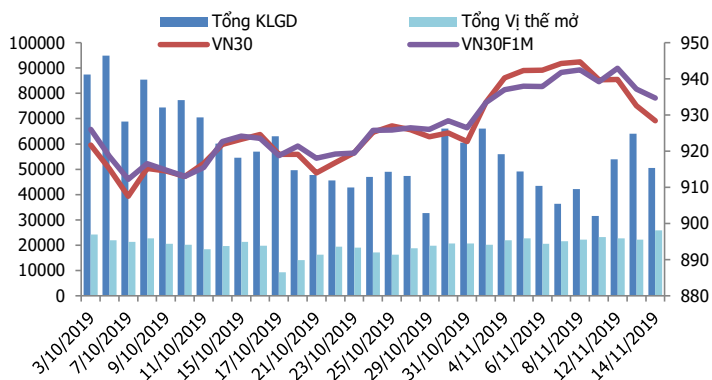
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường diễn biến tương đối giằng co. Hoạt động giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

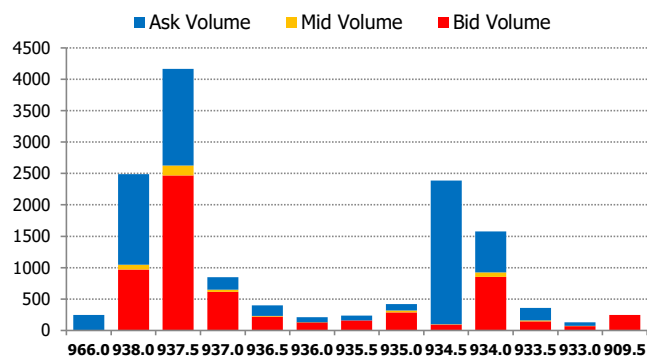
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	934.7	-0.27	50,119	-21.1	24,465	17
VN30F1912	936.7	-0.19	353	12.8	1,084	17.2
VN30F2003	939.2	-0.04	18	-80.9	115	0.9
VN30F2006	938.6	-0.19	24	-80.5	235	3.1
<b>Tổng</b>			50,514	-21.1	25,899	16.7

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Sắc đỏ chiếm lĩnh thị trường khiến các HẾT L tiếp tục xu thế điều chỉnh, và ghi nhận mức giảm từ 0,4 đến 2,5 điểm, thấp hơn so với mức giảm 4,16 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HẾT L tiếp tục gia tăng, nới rộng khoảng cách với chỉ số cơ sở, hiện nằm trong khoảng từ +6,26 điểm đến +10,76 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm mạnh so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 50.514 hợp đồng giảm 21,09%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 50.119 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 929,48 điểm (thấp hơn 5,22 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 933,64 điểm (-3,06 điểm), VN30F2003 là 947,30 điểm (+8,10 điểm) và VN30F2006 là 961,17 điểm (+22,57 điểm).

## XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>933-935</b>	<b>931-933</b>	<b>930-932</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>942-944</b>	<b>944-946</b>	<b>946-951</b>

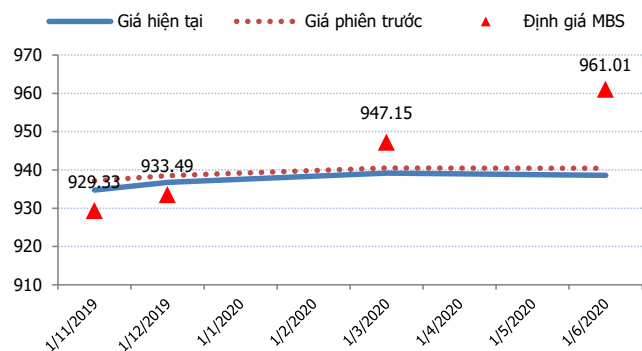
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



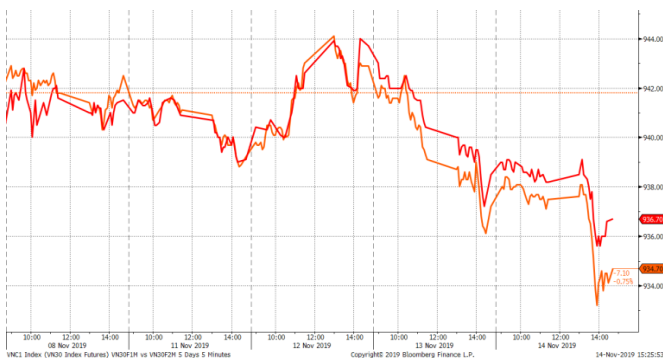
## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỘTL

Spread HỘTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2	1.30	0.7	0.6
VN30F1Q - VN30F1M	4.5	3.30	1.2	1.32
VN30F1Q - VN30F2M	2.5	2.00	0.5	0.72
VN30F2Q - VN30F1M	3.9	3.20	0.7	2.14
VN30F2Q - VN30F2M	1.9	1.90	0	1.54
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.6	-0.10	-0.5	0.82

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HỘTL CÁC KỲ HẠN



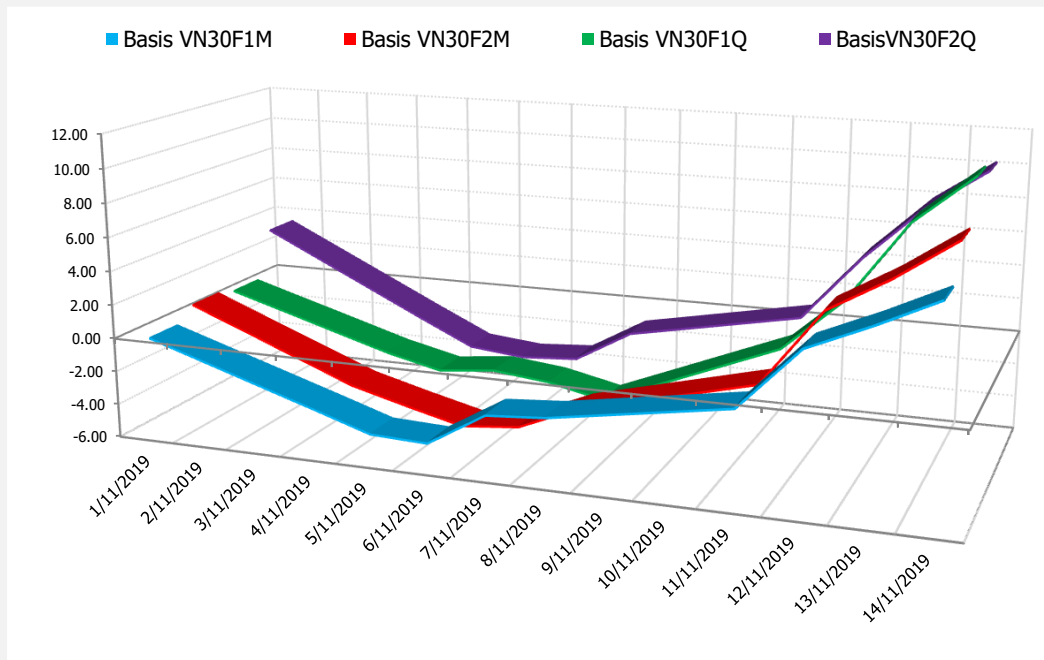
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỘTL

- Sắc đỏ chiếm lĩnh thị trường khiến các HỘTL tiếp tục xu thế điều chỉnh, và ghi nhận mức giảm từ 0,4 đến 2,5 điểm, thấp hơn so với mức giảm 4,16 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HỘTL tiếp tục gia tăng, nới rộng khoảng cách với chỉ số cơ sở, hiện nằm trong khoảng từ +6,26 điểm đến +10,76 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1911 tăng từ +4,60 điểm phiên trước lên +6,26 điểm phiên nay, trong khi basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tiếp tục tăng gần 3 điểm từ +7,80 điểm lên +10,76 điểm. Với mức chênh lệch basis tương đối lớn, nhà đầu tư nắm giữ vị thế Long cần thận trọng trước khả năng hiệu chỉnh basis.
- Tương tự như các phiên 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 -0,1 điểm đến +3,3 điểm.

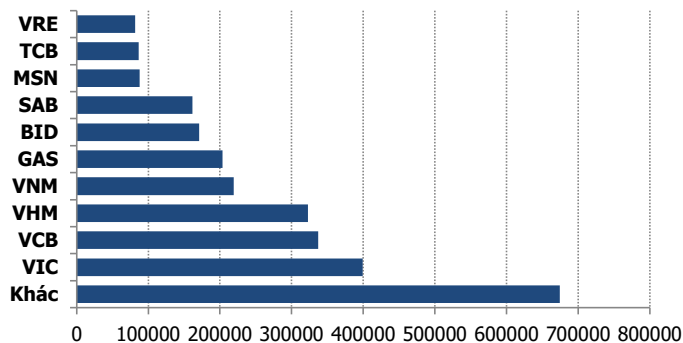
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỘTL



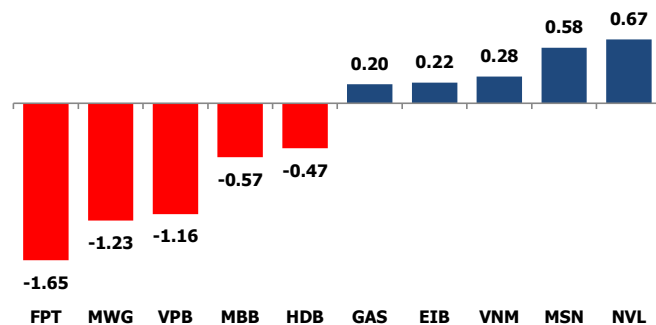
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1012.3	928.44
Thay đổi	-0.47	-4.16
%Chg	-0.05	-0.45
YTD	13.42	8.59
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,451.61	2,745.31
P/E	16.61	13.47
P/B	2.41	2.24

## 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 tiếp tục tăng mạnh tại các cổ phiếu Bluechips như VHM, BID, FPT, MWG, VPB, CTG,... khiến thị trường thiếu lực đỡ và tiếp tục giảm sâu. Sắc xanh le lói tại một vài cổ phiếu lớn như GAS, VCB, NVL là không đủ giúp thị trường tránh khỏi phiên điều chỉnh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 4,16 điểm (-0,45%) xuống 928,44 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11 mã tăng/17 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 81,59 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.816 tỷ đồng.
- Điểm nhấn trong phiên hôm nay đến từ khối ngoại khi họ mua ròng hơn 60 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung vào VRE (91 tỷ đồng), VHM (23 tỷ đồng), PVT (11,7 tỷ đồng), BID (8,36 tỷ đồng),...

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,012.30	(0.05)	16.61	13.42
Dow Jones	27,781.96	(0.01)	19.13	19.10
S&P500	3,096.63	0.08	20.55	23.53
Nikkei 225	23,246.26	0.45	18.57	16.15
Shanghai	2,909.87	0.16	14.02	16.68
DAX	13,180.23	(0.38)	24.41	24.83
Vàng	1,468.20	(0.22)		14.48
Dầu WTI	57.04	0.48		25.61

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 11/11/2019</b>			
EU- Chỉ số GDP của Anh	-0.2%	0.4%	0.3%
EU- Sản lượng sản xuất của Anh	-0.7%	-0.2%	-0.30
<b>Thứ Tư - 13/11/2019</b>			
EU- CPI T10 của Đức	0.1%	0.1%	0.1%
EU- Sản lượng công nghiệp	-0.70%	-0.30%	
<b>Thứ Năm - 14/11/2019</b>			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.260M		0.005M
Nhật- GDP quý 3	1.80%	0.80%	0.20%
<b>Thứ Sáu - 15/11/2019</b>			
Trung Quốc- Sản lượng CN T10	5.80%	5.40%	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- S&P 500 nhích nhẹ vào ngày thứ Năm (14/11) lên mức đóng cửa cao kỷ lục mới, nhưng những lo ngại vẫn còn tồn tại xung quanh mối quan hệ thương mại Mỹ - Trung cùng với đà sụt giảm của cổ phiếu Cisco Systems và Walmart đã làm giảm tâm lý hào hứng trên Phố Wall. Lúc đóng cửa, Dow Jones giảm 0,01%, còn 27.781,96 điểm. S&P 500 tăng 0,08%, đạt 3.096,63 điểm. Nasdaq giảm 0,04%, còn 8.749,02 điểm.
- Giá dầu quay đầu giảm nhẹ sau khi báo cáo từ Chính phủ Mỹ cho biết dự trữ dầu thô nội địa tăng tuần thứ 3 liên tiếp, nguồn cung xăng có tuần tăng đầu tiên trong 7 tuần và sản lượng dầu tại Mỹ đạt mức kỷ lục mới. Kết thúc phiên giao dịch, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 12 trên sàn Nymex lùi 35 xu (tương đương 0.6%) xuống 56.77 USD/thùng.
- Vàng thế giới tăng 2 phiên liên tiếp khi lợi suất trái phiếu giảm. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 10,10 USD (tương đương 0,7%) lên 1.473,40 USD/oz.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng hoàn toàn về bên bán khi có 11 mã tăng điểm, 17 mã giảm điểm và 02 mã đứng giá. Trong đó, FPT, MWG và VPB là 3 cổ phiếu tác động tiêu cực nhất khiến chỉ số điều chỉnh mạnh. Ở chiều ngược lại, NVL, MSN và VNM là 3 mã duy trì được sắc xanh khi đóng cửa.

### Phân tích kỹ thuật cổ phiếu FPT



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.41	125,900	0.32	0.64%	87.598	0.28	22.78	8.04
TCB	Banks	8.36	24,700	-0.20	1.23%	44.05	-0.16	9.29	1.47
VIC	Real Estate Investment & Services	7.95	119,300	0.25	0.84%	29.825	0.19	75.06	5.12
VJC	Travel & Leisure	5.59	143,400	-0.07	0.49%	60.235	-0.04	14.56	5.53
HPG	General Industrials	5.58	22,650	0.00	1.56%	125.292	0.00	8.97	1.36
VHM	Real Estate Investment & Services	5.36	96,400	-0.72	3.22%	143.651	-0.36	21.41	7.47
VPB	Banks	5.27	21,000	-2.33	2.38%	48.28	-1.16	6.28	1.27
MSN	Financial Services	5.23	75,200	1.21	1.21%	35.771	0.58	16.67	2.61
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.00	116,800	-2.59	4.05%	184.179	-1.23	14.04	4.58
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.71	58,300	-3.64	6.09%	283.396	-1.65	12.44	2.91
MBB	Banks	4.68	22,950	-1.29	1.75%	167.784	-0.57	7.04	1.35
VCB	Banks	4.01	90,900	0.44	1.33%	34.123	0.16	17.23	4.15
NVL	Real Estate Investment & Services	3.24	58,500	2.27	2.27%	19.653	0.67	18.35	2.65
HDB	Banks	2.96	29,000	-1.69	1.72%	52.714	-0.47	10.01	1.82
EIB	Banks	2.92	18,750	0.81	3.02%	10.54	0.22	36.26	1.46
STB	Banks	2.87	10,700	-0.93	1.88%	21.953	-0.25	6.94	0.74
SAB	Beverages	2.65	252,000	0.00	1.76%	7.391	0.00	34.22	9.04
VRE	General Retailers	2.44	35,000	0.86	1.15%	226.934	0.19	33.89	2.86
PNJ	General Retailers	2.25	85,000	-1.16	2.96%	63.862	-0.25	17.57	4.59
GAS	Oil & Gas Producers	1.52	106,500	1.43	2.67%	68.778	0.20	18.09	4.48
BID	Banks	1.08	42,500	-0.93	2.14%	34.448	-0.09	20.15	2.58
SSI	Financial Services	0.97	21,450	-0.92	1.88%	34.08	-0.08	12.12	1.13
CTG	Banks	0.96	21,600	-1.14	0.93%	49.483	-0.10	13.16	1.08
GMD	Industrial Transportation	0.94	24,950	-0.40	0.80%	7.707	-0.04	12.80	1.18
REE	Industrial Engineering	0.94	36,850	-1.99	2.71%	43.933	-0.18	6.56	1.15
ROS	Construction & Materials	0.84	25,000	0.20	2.46%	769.664	0.02	72.05	2.39
SBT	Food Producers	0.82	18,800	-0.53	1.07%	21.52	-0.04	42.77	1.54
BVH	Financial Services	0.77	73,500	0.68	1.38%	7.759	0.05	38.90	3.29
CTD	Construction & Materials	0.35	69,000	-1.71	3.09%	8.146	-0.06	7.01	0.64
DPM	Chemicals	0.33	14,050	0.36	2.16%	4.239	0.01	21.63	0.70

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.nguyenthai@mbs.com.vn">ha.nguyenthai@mbs.com.vn</a>