

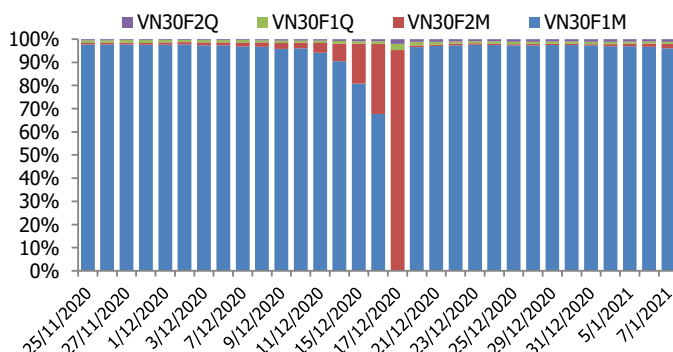
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	14	1148.90	39,300
VN30F2102	18/2/2021	42	1149.50	730
VN30F2106	17/6/2021	161	1145.50	414
VN30F2109	16/9/2021	252	1153.00	444

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



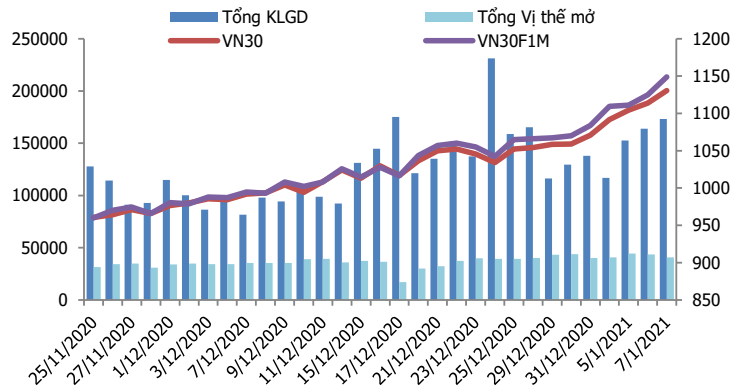
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 18,5 đến 23,9 điểm, cao hơn so với mức tăng 16,87 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +18,31 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng tăng lên +18,91 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. OI (khối lượng HĐ mở) vẫn duy trì xu hướng tăng, tổng OI đạt 40.888 hợp đồng.
- Trạng thái tâm lý trong xu hướng dài hạn vẫn lạc quan, biểu hiện là độ lệch giữa phái sinh và cơ sở duy trì được trạng thái dương trong suốt 3 tuần gần đây. Trong bối cảnh, xu hướng tăng của thị trường vẫn đang được ủng hộ khi dòng tiền đầu cơ vẫn xoay vòng linh hoạt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, bên cạnh đó là sự ổn định của thị trường chứng khoán quốc tế. Về kỹ thuật, VN30-Index vượt qua vùng kháng cự 1123 điểm (ngưỡng Fibonacci Projection 161.8%) một cách thuyết phục. Nếu chỉ số giữ vững trên vùng này thì chỉ số hoàn toàn có cơ hội chinh phục ngưỡng 1150-1153 điểm trong ngắn hạn.
- Thời điểm hiện tại nên áp dụng chiến lược "cứ kệ cho lợi nhuận chạy" (Let Profit Run) sẽ hiệu quả với phương pháp "Trend Following". Sự hưng phấn của dòng tiền mới đang diễn ra thì mọi phân tích kỹ thuật với điểm kháng cự, hỗ trợ,...hay phân tích cơ bản, thường sẽ không có nhiều ý nghĩa. Việc đoán đỉnh ngắn hạn ở đâu là rất khó khăn khi dòng tiền đầu cơ tiếp tục xoay vòng để tìm kiếm cơ hội, do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện len lỏi trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1139-1143 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chiến lược Long được ưu tiên trong các nhịp điều chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi theo đà tăng, vùng hỗ trợ từ khu vực 1139-1143 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 1. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và nâng điểm Stoploss lên 1133 điểm. Mục tiêu hướng tới vùng 1168-1180 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.
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.

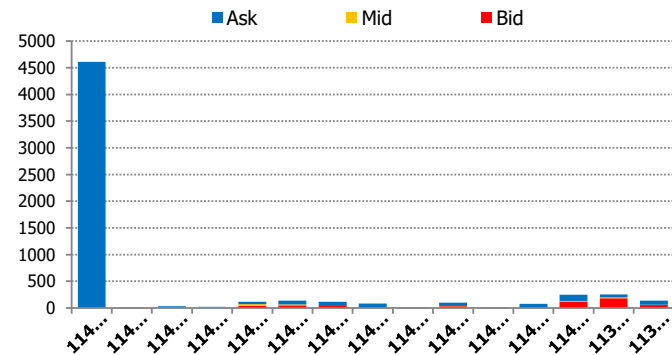
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1148.9	2.12	172,555	5.8	39,300	-6.9
VN30F2102	1149.5	2.06	612	-8.1	730	24.4
VN30F2106	1145.5	1.64	59	-7.8	414	5.9
VN30F2109	1153.0	2.17	54	-44.9	444	-1.8
Tổng			173,280	5.7	40,888	-6.3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 18,5 đến 23,9 điểm, cao hơn so với mức tăng 16,87 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 173.280 hợp đồng, tăng 5,7%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 172.555 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1131,15 điểm (thấp hơn 17,75 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1132,27 điểm (-17,23 điểm), VN30F2103 là 1137,05 điểm (-8,45 điểm) và VN30F2106 là 1140,72 điểm (-12,28 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1139-1143	1133-1136	1123-1128
Kháng cự	1152-1155	1163-1168	1175-1195

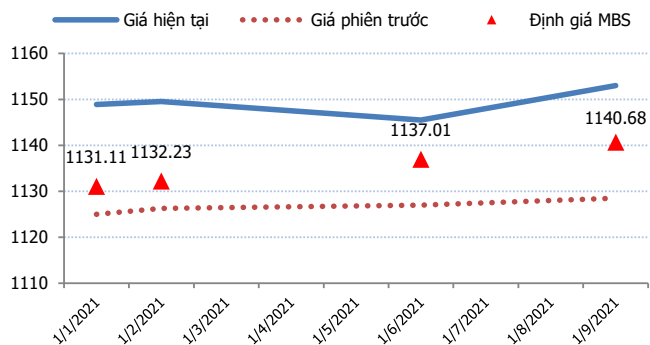
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.6	1.30	-0.7	1.12
VN30F1Q - VN30F1M	-3.4	2.00	-5.4	0.10
VN30F1Q - VN30F2M	-4	0.70	-4.7	-1.02
VN30F2Q - VN30F1M	4.1	3.50	0.6	2.02
VN30F2Q - VN30F2M	3.5	2.20	1.3	0.9
VN30F2Q - VN30F1Q	7.5	1.50	6	1.92

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



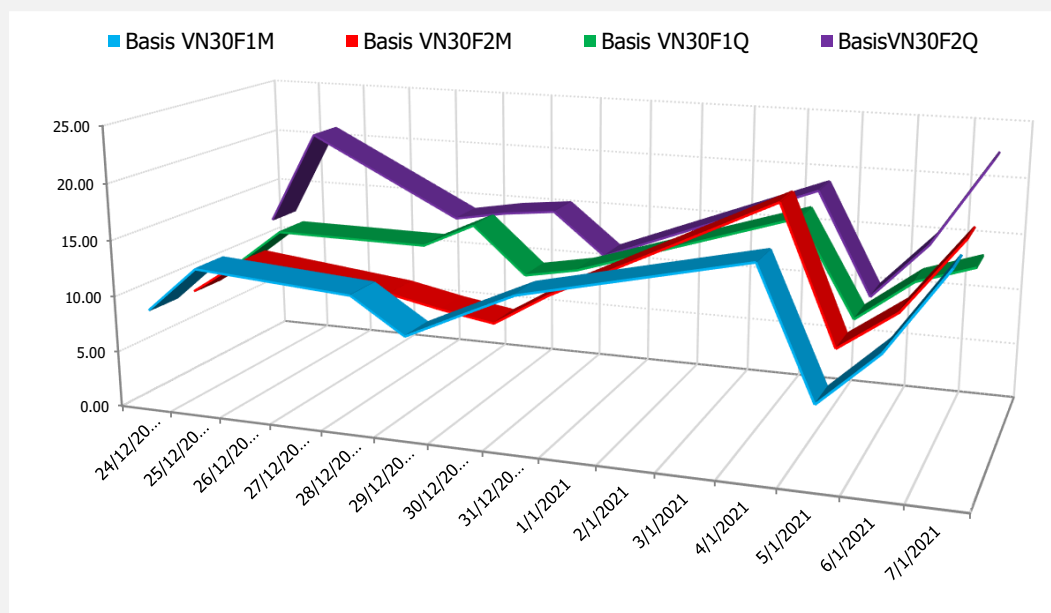
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 18,5 đến 23,9 điểm, cao hơn so với mức tăng 16,87 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +18,31 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng tăng lên +18,91 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -5,4 điểm đến +1,3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) giảm xuống mức -0,7 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

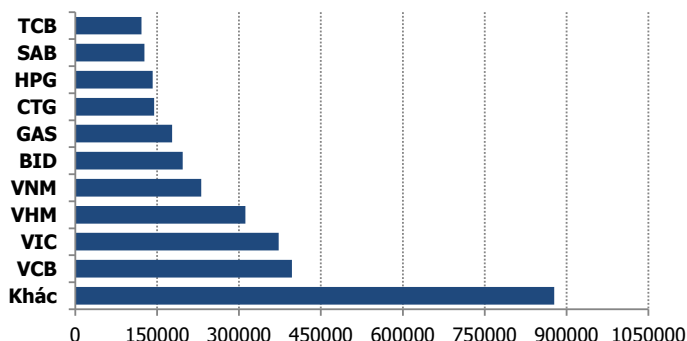
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



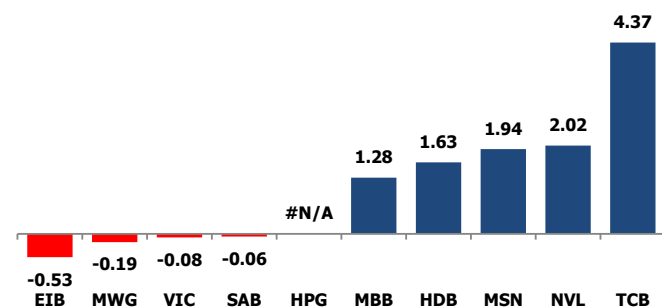
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1156.49	1130.59
Thay đổi	13.28	16.87
%Chg	1.16	1.51
YTD	4.77	5.59
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,277.18	3,098.10
P/E	19.31	15.57
P/B	2.50	2.49

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên này thị trường tăng trên diện rộng với sự dẫn dắt chủ đạo vẫn là cổ phiếu ngân hàng. Không còn tăng đồng loạt cực mạnh như hôm qua, nhưng trụ lớn nhất VCB vẫn tăng 1,9%. TCB cũng tăng 4,22%, CTG tăng 2,46%, HDB tăng 4,48%, MBB tăng 2,37%, VPB tăng 1,45%, STB tăng 2,5%. Các cổ phiếu lớn ngoài ngân hàng hầu hết đi ngang VIC giảm 0,09%, VHM, HPG tham chiếu, VNM tăng 0,55%, SAB giảm 0,35%...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 16,87 điểm (1,51%) lên 1130,59 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 234,56 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 8.064 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng với giá trị hơn 340 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như HPG (253,18 tỷ đồng), VIC (88,45 tỷ đồng), SSI (64,15 tỷ đồng), VND (55,38 tỷ đồng), VHM (44,52 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,156.49	1.16	19.31	4.77
Dow Jones	31,041.13	0.69	25.79	1.42
S&P500	3,803.79	1.48	30.29	1.27
Nikkei 225	27,803.08	1.14	38.97	1.31
Shanghai	3,576.21	0.71	18.75	2.97
DAX	13,968.24	0.55	67.25	1.82
Vàng	1,913.26	(0.04)		0.78
Dầu WTI	50.99	0.31		5.09

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 04/01/2021			
Trung Quốc- PMI sản xuất	54.90	54.80	53.00
Mỹ- hợp OPEC			
Thứ Ba - 05/01/2021			
Mỹ- PMI sản xuất	57.50	56.50	60.70
Thứ Tư - 06/01/2021			
Mỹ- Chỉ số dịch vụ T12	55.30	55.30	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.065M		
Thứ Năm - 07/01/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	787K	833K	
Thứ Sáu - 08/01/2021			
Mỹ- bảng lương nông nghiệp	245K	100K	
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	6.70%	6.80%	
Thứ Hai - 02/01/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng lên mức cao nhất mọi thời đại khi Quốc hội nước này xác nhận ông Joe Biden là tân tổng thống và nhà đầu tư cân nhắc về tình trạng bất ổn ở Washington. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 211,73 điểm, tương đương 0,69%, lên 31.041,13 điểm, vượt đỉnh lịch sử 30.829,4 điểm thiết lập hôm 6/1. S&P 500 tăng 55,65 điểm, tương đương 1,48%, lên 3.803,79 điểm, vượt đỉnh lịch sử 3.756,07 điểm thiết lập hôm 31/12.
- Giá dầu chạm đỉnh 11 tháng. Giá dầu Brent tương lai tăng 8 cent lên 54,38 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 54,9 USD/thùng, cao nhất kể từ trước khi các nước phương Tây bắt đầu phong tỏa xã hội ứng phó Covid-19. Giá dầu WTI tương lai tăng 20 cent lên 50,83 USD/thùng với đỉnh trong phiên là 51,28 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 7/1 giảm do áp lực từ USD tăng giá và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ tăng, bất chấp triển vọng có thêm gói hỗ trợ kinh tế từ một quốc hội Dân chủ. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 4,5 USD xuống 1.913,8 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,3% lên 1.913,6 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, NVL và MSN là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 duy trì đà tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 4,37 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
TCB	Banks	9.55	34,600	4.22	3.59%	557.933	4.37	10.62	1.73
HPG	Metals & Mining	8.78	42,800	0.00	2.25%	929.653	0.00	13.21	2.59
VNM	Food Products	8.19	110,400	0.55	0.91%	270.552	0.50	23.08	7.86
VIC	Real Estate Management & Development	7.64	110,100	-0.09	1.83%	95.137	-0.08	41.39	4.33
VPB	Banks	6.70	34,900	1.45	2.49%	162.398	1.09	8.49	1.71
VCB	Banks	4.91	107,000	1.90	4.33%	94.483	1.04	23.11	4.25
MBB	Banks	4.89	25,900	2.37	2.77%	484.01	1.28	8.73	1.57
VHM	Real Estate Management & Development	4.57	94,800	0.00	1.82%	275.59	0.00	13.75	4.16
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.41	62,500	0.16	1.62%	133.882	0.08	14.75	3.25
MSN	Food Products	4.26	92,000	4.19	4.76%	274.614	1.94	44.51	5.26
MWG	Specialty Retail	4.00	120,800	-0.41	1.25%	134.617	-0.19	14.18	3.59
VJC	Airlines	3.67	124,600	0.73	1.54%	76.559	0.30	#N/A N/A	4.67
STB	Banks	3.56	18,450	2.50	3.36%	719.161	0.98	14.00	1.18
HDB	Banks	3.36	26,800	4.48	3.85%	219.73	1.63	9.94	1.94
CTG	Banks	3.26	38,850	2.64	3.26%	416.183	0.95	13.18	1.75
NVL	Real Estate Management & Development	2.77	71,300	6.90	7.22%	596.528	2.02	12.21	2.78
EIB	Banks	2.36	20,100	-1.95	2.50%	9.586	-0.53	28.91	1.49
VRE	Real Estate Management & Development	1.81	33,900	2.11	2.73%	299.991	0.42	33.88	2.72
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.65	81,600	0.49	0.99%	47.293	0.09	17.77	3.75
SAB	Beverages	1.57	197,800	-0.35	1.48%	25.641	-0.06	31.34	6.40
SSI	Capital Markets	1.40	34,400	1.18	3.13%	467.749	0.18	18.76	2.19
KDH	Real Estate Management & Development	1.24	30,300	1.00	2.33%	49.857	0.14	14.66	2.19
GAS	Gas Utilities	1.00	92,700	2.54	4.04%	131.492	0.28	19.51	3.80
BID	Banks	0.89	48,900	0.20	2.89%	82.253	0.02	23.00	2.51
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.84	55,600	0.54	1.99%	41.966	0.05	81.59	3.32
REE	Industrial Conglomerates	0.80	51,000	2.00	3.01%	31.548	0.18	11.09	1.46
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.74	14,000	0.72	4.03%	261.013	0.06	20.61	1.16
SBT	Food Products	0.56	21,250	0.00	1.67%	65.26	0.00	30.25	1.77
TCH	Machinery	0.46	21,100	1.44	2.15%	180.964	0.07	7.30	1.48
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,510	2.87	4.51%	28.984	0.05	#N/A N/A	0.24

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
[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