

HỆTL VN30 - DAO ĐỘNG VỚI BIÊN ĐỘ LỚN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 06/01/2020



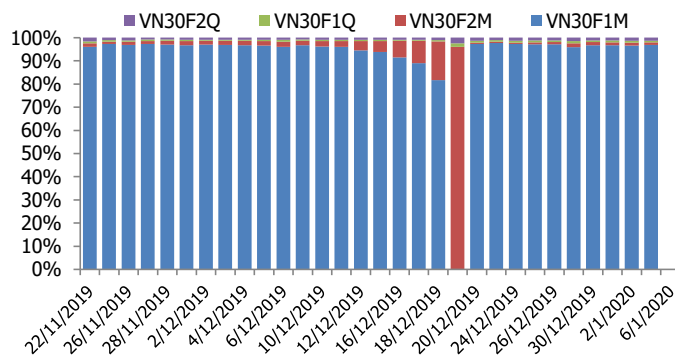
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2001	16/1/2020	10	872.00	-
VN30F2002	20/2/2020	45	874.00	-
VN30F2006	18/6/2020	164	879.00	-
VN30F2009	17/9/2020	255	884.00	-

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



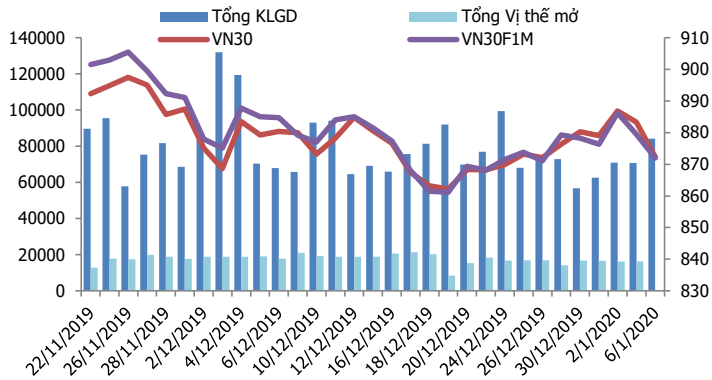
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch 6/1 khép lại với sắc đỏ bao trùm thị trường. VN-Index đóng cửa giảm 9,35 điểm (+0,97%) xuống 955,79 điểm; HNX-Index giảm 1,13% xuống 101,23 điểm. Các Bluechips như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VJC, PNJ, MWG...hay các cp ngân hàng VCB, BID, MBB...đồng loạt giảm giá. Các cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, bds, xây dựng phần lớn cũng chìm sâu trong sắc đỏ. Thanh khoản thị trường khá thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt vốn vện 2.500 tỷ đồng. Điểm tích cực trong phiên giao dịch đầu tuần là việc khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 25 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua tập trung vào các mã HPG, MSN, POC.
- Thị trường điều chỉnh giảm hôm nay là bình thường và có thể dự đoán được, nhưng biên giảm như vậy là lớn. Phiên điều chỉnh giảm mạnh hôm nay là kết hợp của cả hai yếu tố: Tin xấu và ép trụ. Dù sao hiệu quả cũng có phần tích cực là rung lượng khá lớn hàng ngắn hạn thoát ra. Sau phiên hôm nay thị trường có thể bình tĩnh trở lại và bước vào nhịp test cung lẫn nữa. Thanh khoản thấp trong những phiên như thế này là tốt, vì chỉ những ai lo sợ thị trường quay đầu giảm mới bán ra. Tóm lại, thị trường đang dao động ngắn hạn vô hướng. Các nhiễu động kiểu này mang lại cơ hội kiếm ăn ở phái sinh. Nếu giá khởi động chậm thì có thể Long trước Short sau.
- Về kỹ thuật, VN30 tiếp tục giảm phiên thứ hai liên tiếp. Áp lực bán vẫn không tăng lên bao nhiêu trong phiên này nhưng trụ bị đè quá mạnh. Thanh khoản chiều giảm vẫn tiếp tục thấp. Nhịp điều chỉnh hiện tại có yếu tố giảm mua khá rõ, trong khi áp lực bán không mạnh. Hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 860-865 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Thị trường đang dao động ngắn hạn vô hướng. Các nhiễu động kiểu này mang lại cơ hội kiếm ăn ở phái sinh. Nếu giá khởi động chậm thì có thể Long trước Short sau. Vùng hỗ trợ 870-873 điểm và kháng cự 886-890 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Thị trường đang biến động khó lường và bị chi phối bởi những thông tin bên ngoài. Do đó, hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn

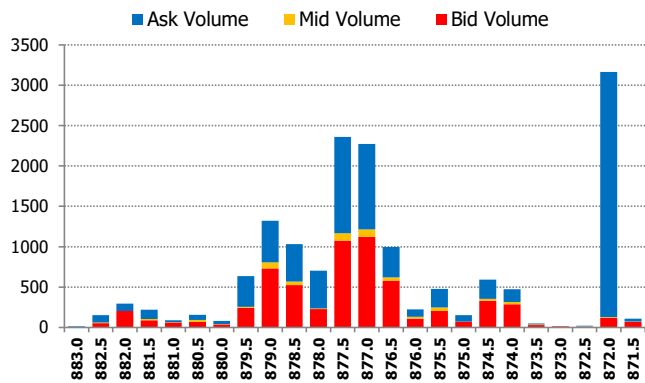
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2001	872.0	-0.85	83,770	19.0	-	-100.0
VN30F2002	874.0	-0.79	181	2.8	-	-100.0
VN30F2006	879.0	-1.19	134	5.5	-	-100.0
VN30F2009	884.0	-0.84	90	136.8	-	-100.0
Tổng			84,175	19.0	-	-100.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Thị trường phiên đầu tuần kém tích cực với cả 4 HĐT L đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 7 đến 10,6 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 cũng đánh mất 10,94 điểm. Với việc cả 4 hợp đồng ghi nhận mức giảm ít hơn so với mức giảm của VN30 nên basis của các hợp đồng tương lai này cũng đồng loạt mạnh lên, hiện nằm trong khoảng từ +0,34 điểm đến +11,66 điểm
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên cuối tuần trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 84.175 hợp đồng tăng 19%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 1 với 83.770 hợp đồng.
- Phiên giao dịch 6/1 khép lại với sắc đỏ bao trùm thị trường. VN-Index đóng cửa giảm 9,35 điểm (+0,97%) xuống 955,79 điểm; HNX-Index giảm 1,13% xuống 101,23 điểm. Các Bluechips như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VJC, PNJ, MWG...hay các cp ngân hàng VCB, BID, MBB...đồng loạt giảm giá. Các cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, bds, xây dựng phần lớn cũng chìm sâu trong sắc

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	870-872	870-873	870-873
Kháng cự	885-888	890-894	894-897

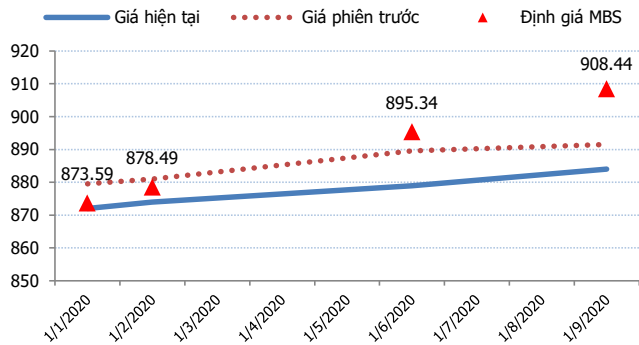
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



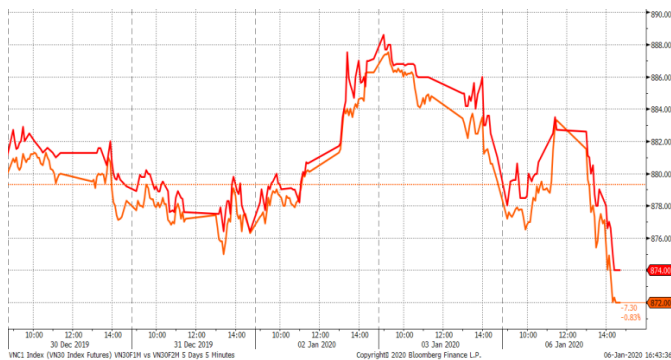
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2	1.50	0.5	1.06
VN30F1Q - VN30F1M	7	10.10	-3.1	7.66
VN30F1Q - VN30F2M	5	8.60	-3.6	6.6
VN30F2Q - VN30F1M	12	12.00	0	11.44
VN30F2Q - VN30F2M	10	10.50	-0.5	10.38
VN30F2Q - VN30F1Q	5	1.90	3.1	3.78

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



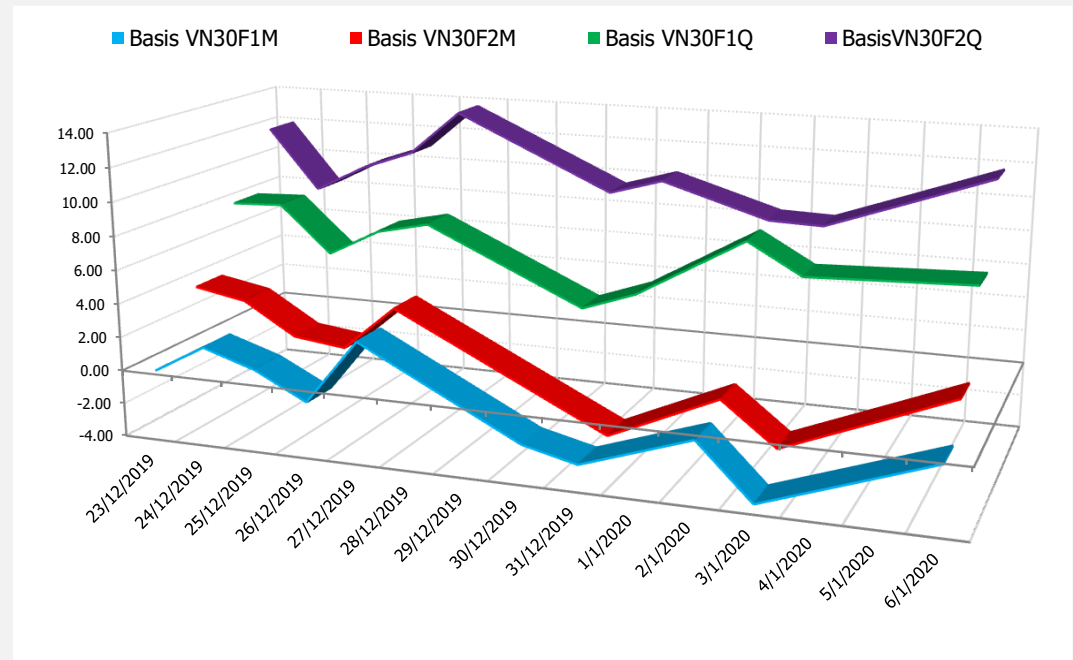
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần kém tích cực với cả 4 HDDTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 7 đến 10,6 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 cũng đánh mất 10,94 điểm. Với việc cả 4 hợp đồng ghi nhận mức giảm ít hơn so với mức giảm của VN30 nên basis của các hợp đồng tương lai này cũng đồng loạt mạnh lên, hiện nằm trong khoảng từ +0,34 điểm đến +11,66 điểm so với khoảng -3,78 đến +8,22 điểm vào cuối tuần trước.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng từ +2 đến +12 điểm vào cuối phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương đối thấp và chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

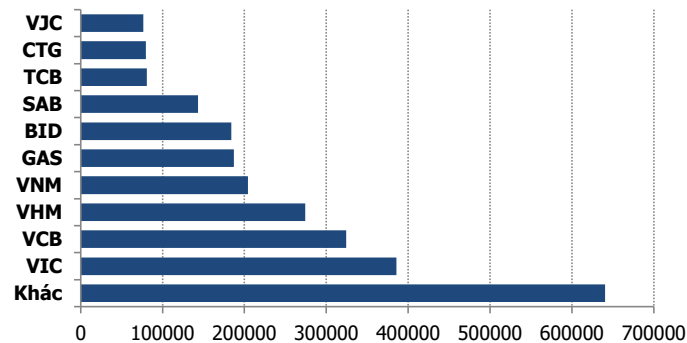
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



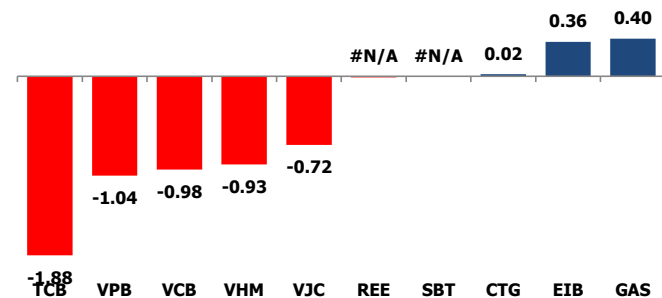
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	955.79	872.34
Thay đổi	-9.35	-10.94
%Chg	-0.97	-1.24
YTD	-0.54	-0.76
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,263.19	2,581.05
P/E	15.73	12.66
P/B	2.28	2.10

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến căng thẳng chính trị Mỹ - Iran đã phủ "bóng đen" lên thị trường tài chính toàn cầu và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ khi các chỉ số đồng loạt giảm sâu ngay từ những phút mở cửa. Càng về cuối phiên, diễn biến thị trường càng trở nên ảm đạm khi nhiều cổ phiếu lớn đồng loạt "lao dốc" khiến thị trường mất đi lực đỡ. Các Bluechips như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VJC, PNJ, MWG...hay các cổ phiếu ngân hàng VCB, BID, MBB...đều đóng cửa trong sắc đỏ.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 10,94 điểm (-1,24%) xuống 872,34 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 03 mã tăng/26 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 55,23 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.761 tỷ đồng.
- Khối ngoại mua ròng gần 25 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào các cổ phiếu như HPG (26,43 tỷ đồng), E1VFN30 (25,1 tỷ đồng), MSN (16,8 tỷ đồng), ROS (14,5 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng nhiều mã VHM với giá trị 34 tỷ đồng.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	955.79	(0.97)	15.73	(0.54)
Dow Jones	28,703.38	0.24	19.74	0.58
S&P500	3,246.28	0.35	21.71	0.48
Nikkei 225	23,452.86	1.07	18.66	(0.86)
Shanghai	3,083.41	(0.01)	14.68	1.09
DAX	13,126.99	(0.70)	24.35	(0.92)
Vàng	1,564.16	(0.10)		3.09
Dầu WTI	63.04	(0.36)		3.24

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 06/01/2020			
Nhật- PMI tháng 12	48.90	48.80	
Mỹ- PMI dịch vụ	51.60	52.20	
Thứ Ba - 07/01/2020			
EU- CPI tháng 12	1.00%	1.30%	
Mỹ - PMI sản xuất T12	53.90	54.50	
Thứ Tư - 08/01/2020			
Mỹ- Tồn kho dầu thô hàng tuần	7900 M		
Mỹ - Thay đổi việc làm phi nông nghiệp	67K	150K	
Thứ Năm - 09/01/2020			
Trung Quốc - PMI tháng 12	0.4%		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Hai (06/01), phục hồi từ đà sụt giảm trong phiên trước đó, bất chấp nỗi lo về địa chính trị ngày càng tăng sau vụ Mỹ giết chết vị tướng hàng đầu của Iran hồi tuần trước. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 68,50 điểm (tương đương 0,2%) lên 28.703,38 điểm, sau khi giảm 216 điểm trong phiên trước đó. Chỉ số S&P 500 tăng 0,4% lên 3.246,28 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,6% lên 9.071,46 điểm.
- Căng thẳng tại Trung Đông đẩy giá dầu lên đỉnh cao nhiều tháng. Giá dầu Brent tương lai tăng 31 cent lên 68,91 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 70,74 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 22 cent lên 63,27 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 64,72 USD/thùng, cao nhất kể từ tháng 4.
- Phiên giao dịch 6/1 khép lại với sắc đỏ bao trùm thị trường. VN-Index đóng cửa giảm 9,35 điểm (+0,97%) xuống 955,79 điểm; HNX-Index giảm 1,13% xuống 101,23 điểm. Các Bluechips như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VJC, PNJ, MWG...hay các cp ngân hàng VCB, BID, MBB...đồng loạt giảm giá. Các cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, BĐS, xây dựng phần lớn cũng chìm sâu trong sắc

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên bán với 03 mã tăng, 26 mã giảm và 01 mã đứng giá, trong đó có 17 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì TCB, VPB là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số giảm hơn 2,9 điểm.

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	9.30	117,400	-0.76	1.20%	58.33	-0.62	21.24	7.50
TCB	Banks	8.27	23,050	-2.54	1.52%	27.013	-1.88	8.67	1.37
VIC	Real Estate Investment & Services	8.15	114,500	-0.69	0.52%	34.64	-0.50	72.04	4.91
HPG	General Industrials	6.27	24,000	-0.62	1.68%	129.054	-0.34	9.50	1.44
VJC	Travel & Leisure	6.03	146,000	-1.35	1.51%	49.034	-0.72	14.82	5.63
VPB	Banks	5.30	19,950	-2.21	2.01%	33.392	-1.04	5.97	1.21
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.21	114,700	-0.52	1.23%	44.626	-0.24	13.78	4.50
VHM	Real Estate Investment & Services	4.92	83,400	-2.11	2.66%	85.741	-0.93	15.77	5.20
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.88	57,000	-1.04	1.41%	62.404	-0.45	12.16	2.85
MBB	Banks	4.61	20,950	-1.41	1.19%	55.007	-0.58	6.42	1.23
MSN	Financial Services	4.18	56,600	-1.57	1.59%	33.199	-0.58	12.54	1.97
VCB	Banks	4.10	87,500	-2.67	2.29%	77.925	-0.98	16.59	3.99
NVL	Real Estate Investment & Services	3.34	55,800	-0.36	1.08%	15.02	-0.10	17.51	2.53
HDB	Banks	2.93	27,000	-2.00	2.61%	35.463	-0.52	9.32	1.69
EIB	Banks	2.89	17,500	1.45	3.22%	0.983	0.36	33.84	1.36
STB	Banks	2.86	10,050	-1.47	1.50%	23.191	-0.37	6.52	0.69
SAB	Beverages	2.49	223,800	-0.36	0.90%	8.011	-0.08	30.39	8.03
VRE	General Retailers	2.48	33,650	-2.75	2.99%	23.109	-0.61	32.58	2.75
PNJ	General Retailers	2.41	85,800	-1.15	2.33%	60.26	-0.25	17.73	4.63
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	97,800	3.16	1.87%	42.006	0.40	16.62	4.11
BID	Banks	1.45	45,800	-1.93	1.97%	36.67	-0.25	21.72	2.78
CTG	Banks	1.00	21,350	0.23	2.84%	67.927	0.02	13.01	1.07
REE	Industrial Engineering	0.98	36,450	-0.14	2.49%	18.044	-0.01	6.49	1.14
GMD	Industrial Transportation	0.89	22,250	-2.20	2.70%	4.358	-0.17	11.42	1.06
SSI	Financial Services	0.88	18,200	-0.27	1.39%	24.525	-0.02	10.29	0.96
SBT	Food Producers	0.86	18,600	0.00	0.81%	21.622	0.00	42.32	1.52
BVH	Financial Services	0.75	67,600	-1.46	1.33%	8.778	-0.10	35.78	3.02
ROS	Construction & Materials	0.51	14,100	-6.93	10.99%	110.442	-0.33	40.63	1.35
DPM	Chemicals	0.31	12,700	-0.78	0.79%	4.258	-0.02	19.55	0.64
CTD	Construction & Materials	0.28	52,600	-1.31	1.92%	1.523	-0.03	5.34	0.49

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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthilai@mbs.com.vn