

HỆTL VN30 - DUY TRÌ XU HƯỚNG TĂNG ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 25/10/2019

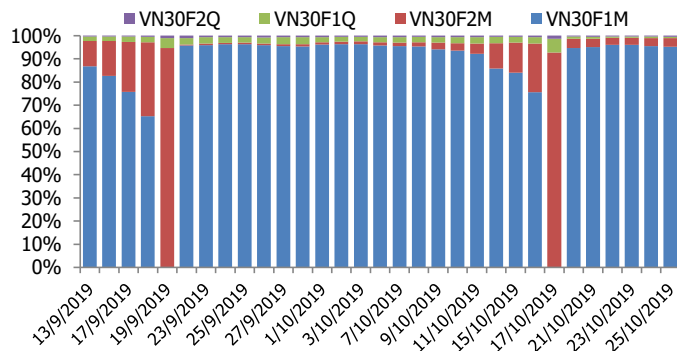
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	25	925.90	15,502
VN30F1912	12/19/2019	53	925.60	606
VN30F2003	3/19/2020	144	924.90	111
VN30F2006	6/18/2020	235	924.00	69

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



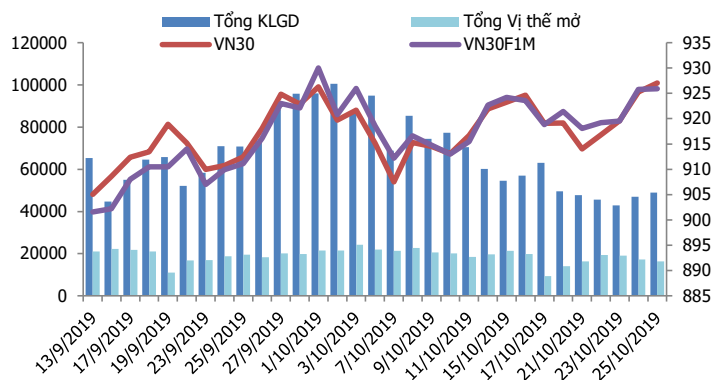
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Dòng tiền đổ mạnh vào các Bluechips và lan tỏa ra nhiều nhóm ngành giúp các chỉ số tăng điểm phiên thứ 4 liên tiếp. Ở nhóm Bluechips, VCB sau khi lập đỉnh mới trong phiên hôm qua tiếp tục tăng 1.100 đồng lên 88.000 đồng. Bên cạnh đó, SAB, VNM, VJC, BVH... cũng như nhóm ngân hàng CTG, MBB, VPB đồng loạt bứt phá mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 2,97 điểm (0,3%) lên 996,57 điểm; HNX-Index tăng 0,07% lên 104,71 điểm. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.000 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 20 tỷ trên toàn thị trường.
- Thị trường quay trở lại trạng thái giao dịch giằng co trong biên độ hẹp, với cả 4 HĐ đóng cửa thay đổi không đáng kể. Trong khi đó, VN30 tăng nhẹ 1,8 điểm khiến basis của các hợp đồng suy yếu và giảm xuống khoảng -1,15 đến -3,80 điểm. Điểm tích cực trong những phiên cuối tuần là biên độ dao động rộng theo hướng tăng và các chỉ số bật ngược lại đủ lớn lấy lại những mốc hỗ trợ quan trọng. Vì vậy trên góc độ kỹ thuật phát tín hiệu tốt. Chốt lại, thị trường đang tốt lên, nếu 1-2 phiên điều chỉnh nhỏ cũng không có gì đặc biệt. Lúc nào thị trường cũng phải chịu những đợt chốt lời ngắn hạn. Điều chỉnh nhanh, tiền vào hấp thụ tốt sẽ là tín hiệu xác nhận đồng thuận. Phái sinh cạnh Long ở nhịp giảm và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số.
- Về kỹ thuật, với 4 phiên tăng điểm liên tiếp giúp chỉ số tiệm cận vùng đỉnh ngắn hạn. Dòng tiền tăng nhẹ trở lại là nhân tố giúp thị trường hồi phục sau chuỗi giảm 3 phiên liên tiếp. Bên cạnh đó, nhóm ngân hàng vẫn đóng vai trò dẫn dắt và nhóm cổ phiếu được phát hành chứng quyền tiếp tục hút được dòng tiền sẽ là nhân tố giúp chỉ số có cơ hội vượt qua vùng cản mạnh.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Xu hướng tăng duy trì trên khung chart 15m, 1h và Daily. Phái sinh cạnh Long ở nhịp điều chỉnh và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số. Các ngưỡng hỗ trợ tốt tại 924.5-922-918 điểm, các ngưỡng kháng cự tại 927-930-933 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 933-938 điểm, Stoploss nếu thủng 920 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

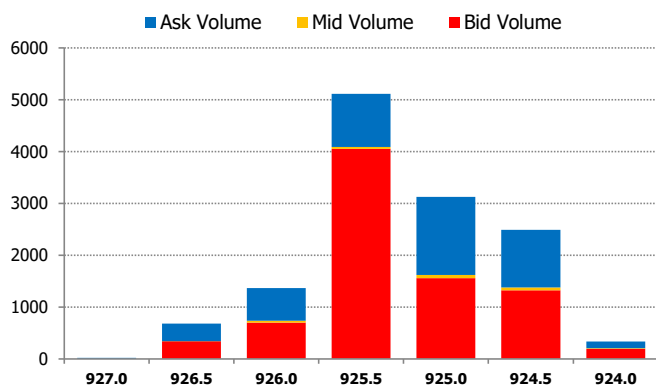
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	925.9	0.01	48,835	4.5	15,502	-6
VN30F1912	925.6	0.06	88	-39.7	606	0.8
VN30F2003	924.9	0.00	23	15.0	111	1.8
VN30F2006	924.0	-0.29	6	-90.3	69	0.0
Tổng			48,952	4.2	16,288	-5.2

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Sau phiên bật tăng hôm trước, thị trường quay trở lại trạng thái giao dịch giằng co trong biên độ hẹp, với cả 4 hợp đồng đóng cửa thay đổi không đáng kể so với phiên trước. Trong khi đó, chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,8 điểm khiến basis của các hợp đồng suy yếu và giảm xuống khoảng -1,15 đến -3,80 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục được cải thiện, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 48.952 hợp đồng tăng 4,24% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 48.835 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 931,05 điểm (cao hơn 5,15 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 935,23 điểm (+9,63 điểm), VN30F2003 là 948,91 điểm (+24,01 điểm) và VN30F2006 là 962,80 điểm (+38,80 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	923-924	920-922	918-920
Kháng cự	927-929	930-932	936-938

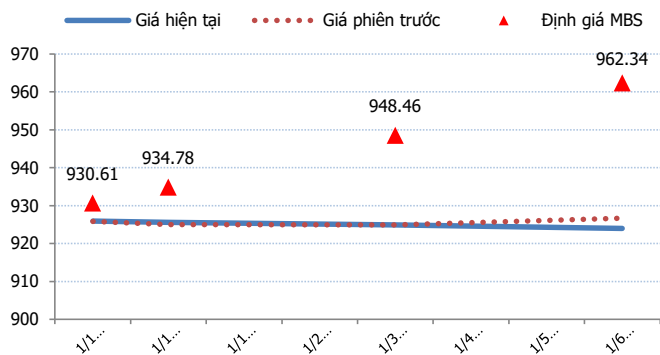
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

Spread HĐT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.3	-0.80	0.5	-0.46
VN30F1Q - VN30F1M	-1	-0.90	-0.1	-0.48
VN30F1Q - VN30F2M	-0.7	-0.10	-0.6	-0.02
VN30F2Q - VN30F1M	-1.9	0.90	-2.8	-0.06
VN30F2Q - VN30F2M	-1.6	1.70	-3.3	0.4
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	1.80	-2.7	0.42

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐT L CÁC KỲ HẠN



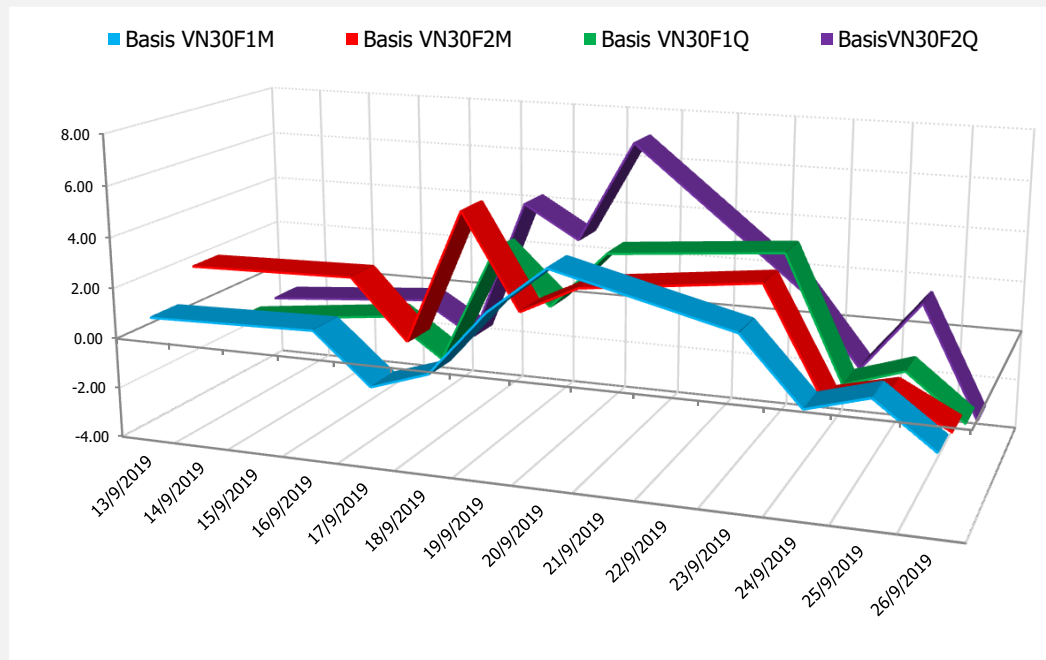
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

- Sau phiên bật tăng hôm trước, thị trường quay trở lại trạng thái giao dịch giằng co trong biên độ hẹp, với cả 4 hợp đồng đóng cửa thay đổi không đáng kể so với phiên trước. Trong khi đó, chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,8 điểm khiến basis của các hợp đồng suy yếu và giảm xuống khoảng -1,15 đến -3,80 điểm. Cụ thể chốt phiên, basis của hợp đồng VN30F1911 giảm từ +0,55 điểm xuống -1,15 điểm, trong khi basis của VN30F2006 giảm mạnh từ +1,45 điểm phiên trước, xuống mức -3,80 điểm phiên nay.
- Tương tự phiên giao dịch liền trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp vào phiên cuối tuần hôm nay. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -1,9 điểm đến -0,3 điểm.

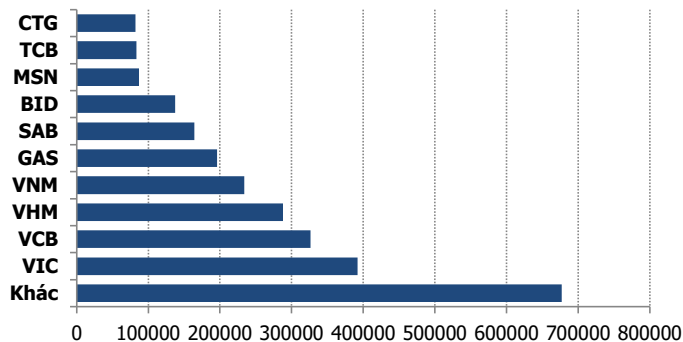
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢP ĐỒNG



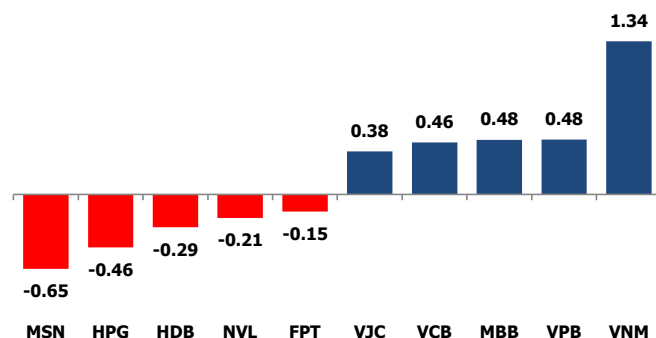
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	996.57	927.05
Thay đổi	2.97	1.80
%Chg	0.30	0.19
YTD	11.66	8.43
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,373.62	2,668.47
P/E	16.63	13.63
P/B	2.40	2.26

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến thị trường phiên cuối tuần khá tích cực với lực kéo từ nhóm Bluechips. VCB sau khi lập đỉnh mới trong phiên hôm qua tiếp tục tăng 1.100 đồng lên 88.000 đồng. Bên cạnh đó, SAB, VNM, VJC, BVH...cũng như nhóm ngân hàng CTG, MBB, VPB đồng loạt bật phá mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố. Nhóm cổ phiếu chứng khoán, đầu khí trong phiên hôm nay cũng giao dịch khá tích cực.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,8 điểm (+0,19%) lên 927,05 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/12 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 67,76 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.270 tỷ đồng.
- Khối ngoại cũng quay đầu bán ròng trong ít phút cuối phiên với giá trị gần 20 tỷ trên toàn thị trường, trong đó lực bán tập trung vào VHM (29,89 tỷ đồng), MSN (24,05 tỷ đồng), HDB (18 tỷ đồng), VIC (14,88 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, VNM, VCB, VJC, BID,...là những mã được khối ngoại mua ròng nhiều.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	996.57	0.30	16.63	11.66
Dow Jones	26,958.06	0.57	18.35	15.56
S&P500	3,022.55	0.41	19.90	20.57
Nikkei 225	22,860.43	0.27	16.36	14.22
Shanghai	2,954.93	0.48	14.22	18.49
DAX	12,894.51	0.17	22.44	22.12
Vàng	1,505.42	0.05		17.38
Dầu WTI	56.57	(0.16)		24.58

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 28/10/2019			
Trung Quốc- LN ngành CN T9	-2.00%		
Trung Quốc- LN ngành CN 9T	-1.70%		
Thứ Ba - 29/10/2019			
Mỹ- Cán cân thương mại T9	(73.06B)		
Mỹ- Hàng tồn kho bán lẻ	-0.20%		
Thứ Tư - 30/10/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.450M		
Nhật- Doanh số bán lẻ	1.80%	6.90%	
Thứ Năm - 31/10/2019			
Mỹ- Quyết định lãi suất	2.00%	2.00%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng điểm vào ngày thứ Sáu (25/10) khi nhà đầu tư vui mừng trước kết quả lợi nhuận mạnh mẽ từ Intel cùng với tiến triển rõ rệt trong vấn đề thương mại Mỹ - Trung. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số Dow Jones tăng 152,23 điểm (tương đương 0,6%) lên 26.958,06 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0,7% lên 8.243,12 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 0,4% lên 3.022,53 điểm và tích tắc dao động trên mức đóng cửa cao kỷ lục.
- Giá dầu tăng nhờ kỳ vọng vào thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung. Giá dầu Brent tương lai tăng 35 cent, tương đương 0,6%, lên 62,02 USD/thùng. Chốt tuần, giá dầu Brent tăng hơn 4%, nhiều nhất kể từ ngày 20/9. Giá dầu WTI tương lai tăng 43 cent, tương đương 0,8%, lên 56,66 USD/thùng. Chốt tuần, giá dầu WTI tăng hơn 5%. nhiều nhất kể từ ngày 21/6.
- Giá vàng ngày 25/10 gần như đi ngang sau khi xuất hiện thông tin tích cực về thương mại. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 0,4 USD lên 1.504 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.517,7 USD/ounce, cao nhất kể từ ngày 3/10. Giá vàng tương lai giữ ở 1.505,3 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

VNM, VPB và VCB là những cổ phiếu tác động tích cực nhất tới trạng thái tăng của chỉ số. Trong đó, với mức tăng 1.900 đồng lên 134.500 đồng/CP, VNM đóng góp 1,36 điểm vào đà tăng của VN30. Ở chiều ngược lại, MSN, HPG và HDB là những nhân tố chính kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VNM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.23	134,500	1.43	1.51%	109.485	1.34	24.61	8.26
TCB	Banks	8.15	23,850	0.00	0.84%	32.896	0.00	9.47	1.48
VIC	Real Estate Investment & Services	7.44	117,200	0.00	0.60%	34.386	0.00	71.31	4.75
VJC	Travel & Leisure	5.94	145,900	0.69	1.74%	66.774	0.38	14.81	5.63
VPB	Banks	5.69	22,000	0.92	1.15%	33.309	0.48	6.58	1.33
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.53	127,900	0.31	0.95%	78.908	0.16	16.20	5.43
HPG	General Industrials	5.43	21,800	-0.91	1.15%	51.929	-0.46	7.90	1.36
MSN	Financial Services	5.24	74,600	-1.32	1.48%	35.891	-0.65	22.58	2.79
MBB	Banks	4.77	23,200	1.09	1.75%	86.455	0.48	7.11	1.37
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.73	58,000	-0.34	1.39%	78.617	-0.15	13.34	2.95
VHM	Real Estate Investment & Services	4.56	86,000	-0.12	0.94%	58.527	-0.05	19.10	6.66
VCB	Banks	3.92	88,000	1.27	2.19%	73.232	0.46	16.68	4.01
NVL	Real Estate Investment & Services	3.38	60,500	-0.66	1.49%	18.146	-0.21	16.90	2.78
HDB	Banks	2.98	28,900	-1.03	1.74%	45.863	-0.29	9.98	1.81
STB	Banks	2.81	10,900	-0.46	1.38%	21.173	-0.12	7.07	0.75
SAB	Beverages	2.71	256,000	1.19	1.34%	11.535	0.30	38.01	9.36
EIB	Banks	2.59	16,500	0.00	0.92%	0.178	0.00	38.00	1.31
PNJ	General Retailers	2.23	83,200	-0.60	1.57%	49.964	-0.12	17.19	4.49
VRE	General Retailers	2.16	32,550	-0.46	1.23%	55.438	-0.09	31.52	2.66
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	102,500	0.10	0.98%	26.103	0.01	17.41	4.31
GMD	Industrial Transportation	1.10	27,400	0.74	1.29%	12.281	0.07	14.52	1.33
BID	Banks	1.03	40,200	-0.25	1.88%	38.85	-0.02	19.06	2.44
CTG	Banks	0.98	22,000	2.33	2.80%	95.174	0.21	14.97	1.14
SSI	Financial Services	0.98	21,300	0.00	0.94%	24.662	0.00	10.66	1.15
REE	Industrial Engineering	0.95	37,000	0.82	1.36%	25.63	0.07	7.03	1.20
BVH	Financial Services	0.75	71,500	1.13	1.27%	5.233	0.08	47.50	3.27
SBT	Food Producers	0.74	18,700	0.27	0.81%	21.661	0.02	42.06	1.70
ROS	Construction & Materials	0.66	25,600	1.19	3.43%	658.03	0.07	71.31	2.45
CTD	Construction & Materials	0.52	82,000	-1.56	1.83%	4.497	-0.08	8.33	0.76
DPM	Chemicals	0.33	14,050	-2.09	2.14%	3.601	-0.07	21.63	0.70

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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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/ Bức 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