

HĐTL VN30 - ĐÀ TĂNG ĐƯỢC Củng CỐ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 25/12/2019



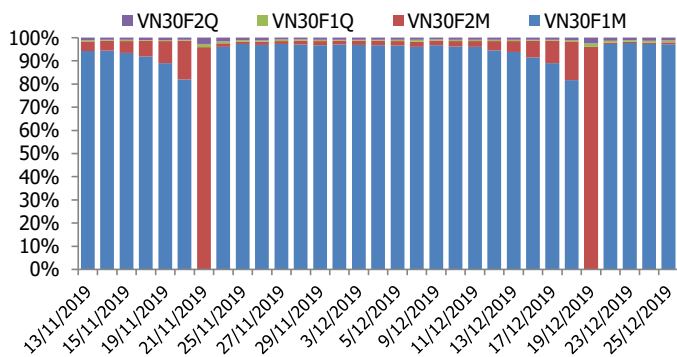
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2001	16/1/2020	22	873.80	16,468
VN30F2002	20/2/2020	57	874.50	138
VN30F2003	19/3/2020	85	878.50	131
VN30F2006	18/6/2020	176	883.00	201

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước đã nổi lại đà tăng sau phiên điều chỉnh mang tính kỹ thuật hôm qua, thị trường tăng điểm trong phần lớn thời gian giao dịch và chốt phiên trên ngưỡng 960 điểm, mức cao nhất 7 phiên. Thanh khoản tiếp tục ở mức thấp nhưng cũng đủ làm cho cả 4 nhóm chỉ số chính (vnindex, vn30, midcap và smallcap) đều tăng điểm. Trong khi đó khối ngoại quay lại bán ròng hơn 26 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Cả 4 HĐTL đều đóng cửa tăng điểm với mức tăng từ 0,5 đến 4,9 điểm nhờ chỉ số Vn30 duy trì được đà tăng ở phần lớn thời gian giao dịch. Mặc dù đồng loạt tăng điểm nhưng hợp đồng tháng 1 vẫn chịu sức ép ở 875,76 điểm trong phiên hôm nay, đây cũng là mức cao nhất của phiên hôm trước. Nhà đầu tư có thể xem xét chốt vị thế Long nếu Vn30 không vượt 876,87 điểm và hợp đồng tháng 1 không vượt được mức đỉnh trong 2 phiên vừa qua.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn30 tiếp tục củng cố xu hướng tăng sau 2 phiên tăng liên tiếp và có sự phân kỳ với chỉ báo RSI. Mức kháng cự gần có thể ở khu vực Fibonacci 76,8% tương ứng với ngưỡng 877,35 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long khi các tín hiệu kỹ thuật đang ủng hộ xu hướng tăng của chỉ số Vn30 cũng như hợp đồng tháng 1

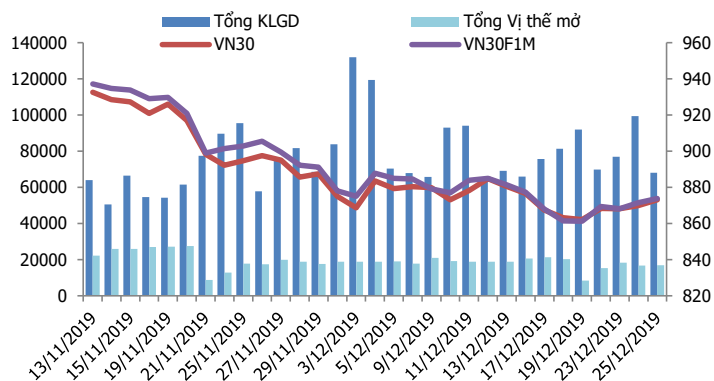
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Có thể chốt lời ở vùng kháng cự gần tương ứng với Vn30 cũng như hợp đồng F1 ở các ngưỡng 876,87 điểm và 875,76 điểm

Chiến lược giao dịch spread

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

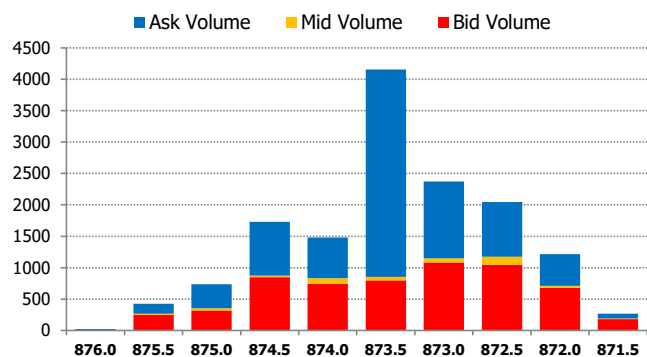
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2001	873.8	0.26	67,487	-31.8	16,468	0.8
VN30F2002	874.5	0.16	137	-39.1	138	39.4
VN30F2003	878.5	0.06	384	550.8	131	-3.7
VN30F2006	883.0	0.56	51	-41.4	201	-6.1
Tổng			68,059	-31.5	16,938	0.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Cả 4 HDTL đều đóng cửa tăng điểm và mức basis tiếp tục dương từ 0,62 điểm đến 9,8 điểm. Xu hướng tăng điểm của các HDTL vẫn tiếp diễn nhờ chỉ số Vn30 đang trong xu hướng phục hồi tốt, tuy vậy nhà đầu tư nên chú ý các ngưỡng cản gần
- Thanh khoản thị trường phái sinh phiên này cũng sụt giảm cùng xu hướng với các thị trường cơ sở và chứng quyền, đây cũng là xu hướng chung của chứng khoán thế giới trước kỳ nghỉ lễ. Hợp đồng tháng 1 phiên này chỉ đạt trên 67.000 hợp đồng, giảm 31% so với phiên hôm qua
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2001 là 876,25 điểm (cao hơn 2,45 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2002 là 881,16 điểm (+6,66 điểm), VN30F2003 là 885,11 điểm (+6,61 điểm) và VN30F2006 là 898,06 điểm (+15,06 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	NEUTRAL	SELL	SELL
Hỗ trợ	875-878	870-873	860-865
Kháng cự	884-886	888-890	900-904

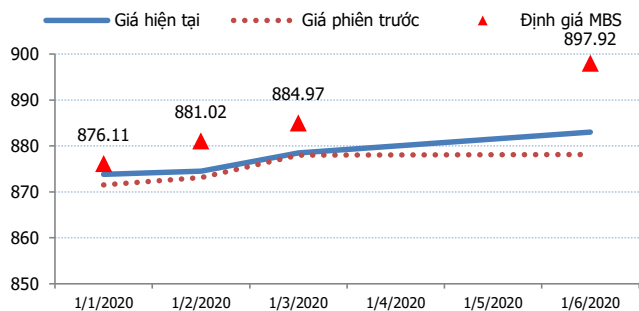
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

Spread HẾT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.7	1.60	-0.9	2.26
VN30F1Q - VN30F1M	4.7	6.50	-1.8	7.64
VN30F1Q - VN30F2M	4	4.90	-0.9	5.38
VN30F2Q - VN30F1M	9.2	6.60	2.6	10.94
VN30F2Q - VN30F2M	8.5	5.00	3.5	8.68
VN30F2Q - VN30F1Q	4.5	0.10	4.4	3.3

ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



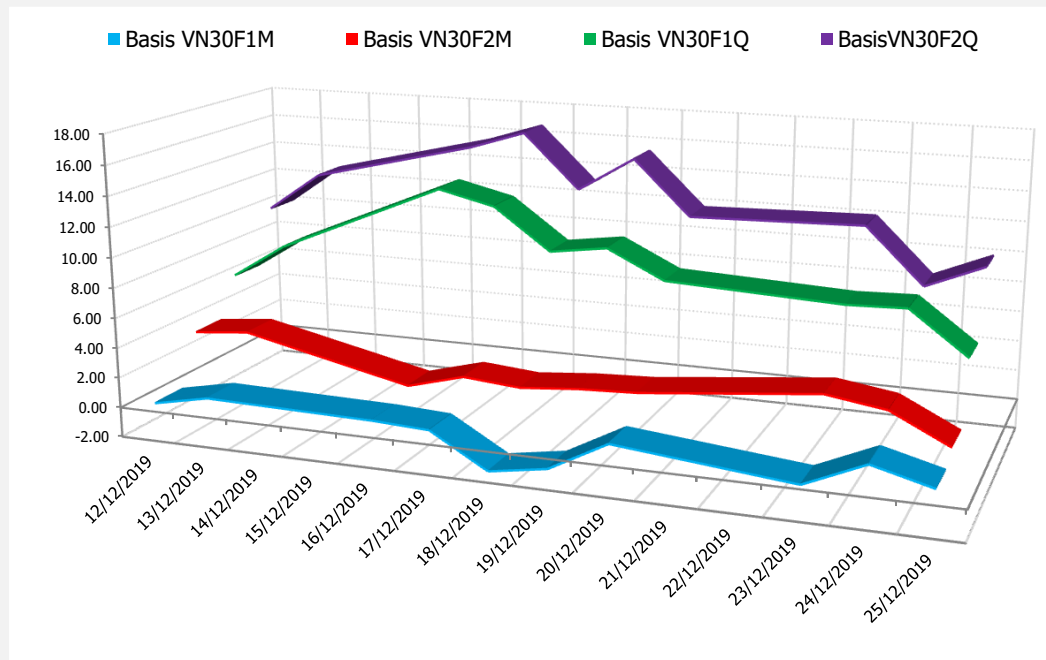
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

- Đà tăng tiếp tục được kéo dài trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HẾT L đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 0,5 đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 3,3 điểm. Do đó, ngoài hợp đồng VN30F2006, basis của các hợp đồng còn lại đều giảm nhẹ so với phiên liền trước. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2001 giảm từ +1,62 điểm phiên trước xuống còn 0,62 điểm phiên nay. Trái lại, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tăng nhẹ từ 8,22 điểm lên 9,82 điểm.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai chỉ dao động nhẹ trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +0,7 đến +9,2 điểm vào cuối phiên hôm nay. Những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên 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.

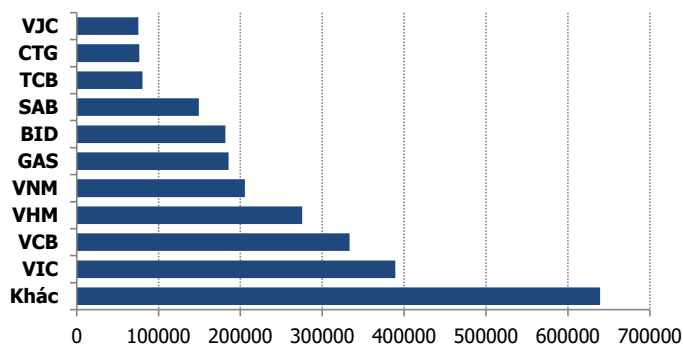
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HẾT L



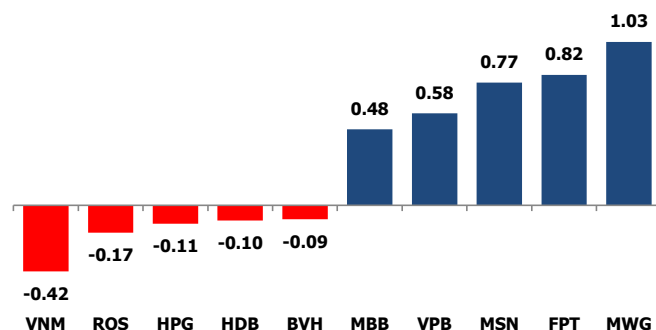
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	960.92	873.18
Thay đổi	2.04	3.30
%Chg	0.21	0.38
YTD	7.66	2.13
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,272.53	2,587.22
P/E	15.78	12.67
P/B	2.29	2.11

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sự trở lại của MSN cùng nhóm cổ phiếu bán lẻ, ngân hàng... cùng các mã lớn như GAS, NVL, FPT... đang là động lực chính giúp chỉ số Vn30 tiếp tục phục hồi từ vùng hỗ trợ 860 điểm
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tiến thêm 3,30 điểm (+0,38%) đạt 873,18 điểm. Độ rộng thị trường ở mức trung tính khi có 11 mã tăng, 13 mã giảm và 06 mã giữ tham chiếu. Khối lượng giao dịch đạt 53,69 triệu cổ phiếu tương ứng với 1.625 tỷ đồng
- Điểm trừ đối với thị trường là khối ngoại quay ra bán ròng, họ bán ròng hơn 26 tỷ đồng trên toàn thị trường. Áp lực bán tập trung ở các mã như: VIC, POW, SAB, VHM, VHC,... Ở chiều ngược lại, các mã được mua nhiều nhất tiêu biểu như: MSN, BID, PPC, AAA, VRE,...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	960.92	0.21	15.78	7.66
Dow Jones	28,515.45	(0.13)	19.61	22.24
S&P500	3,223.38	(0.02)	21.55	28.58
Nikkei 225	23,896.93	0.48	19.02	19.40
Shanghai	2,981.88	(0.03)	14.14	19.57
DAX	13,300.98	(0.13)	24.68	25.97
Vàng	1,498.65	(0.08)		16.85
Dầu WTI	61.28	0.28		34.95

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 23/12/2019			
Mỹ-Doanh số bán nhà mới	728K	733K	719K
Canada- GDP	0.1%	0.1%	-0.1%
Thứ Ba- 24/12/2019			
Nhật- Biên bản chính sách tiền tệ			
Nhật Bản- CPI	0.3%	0.3%	0.2%
Thứ Tư - 25/12/2019			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4700M		
Thứ Năm - 26/12/2019			
Mỹ-Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	234K		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ và Châu Âu đóng cửa nghỉ lễ Giáng sinh, thị trường khu vực Châu Á được dự báo sẽ rời đỉnh một năm rưỡi trong phiên hôm nay, thị trường Hong Kong và Australia tiếp tục đóng cửa nghỉ lễ. Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng điểm mạnh trong năm 2019, đưa tổng giá trị vốn hóa tăng thêm 17 nghìn tỷ USD. Tuy nhiên, phần lớn sự gia tăng vốn hóa của chứng khoán toàn cầu trong năm nay tập trung ở thị trường Mỹ.
- Giá dầu Brent sẽ ở khoảng 59 – 70 USD/thùng trong năm 2020, dựa trên ước tính về nguồn cung, nhu cầu năng lượng toàn cầu và mức độ tuân thủ của các thành viên OPEC với thỏa thuận hạn chế sản lượng. Hầu hết các bên dự báo có xu hướng giá xuống, nhận định giá dầu Brent sẽ khó vượt mức trung bình 63 USD/thùng của tháng 11
- Trong khi đó, giá vàng đang vượt ra khỏi mô hình cờ hiệu, và nó cho thấy rằng kim loại này có mức kháng cự ở mức 1.556 USD/oz. Kể từ đầu năm, giá vàng đã tăng 16,86%, nếu vàng tăng lên trên ngưỡng kháng cự, nó có thể tăng vọt lên 1.700 USD/oz

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Dù đã tăng sang phiên thứ 2 liên tiếp nhưng MSN vẫn tiếp tục đóng góp tích cực cho đà tăng của chỉ số Vn30 trong các phiên tới, bên cạnh đó là nhóm cổ phiếu bán lẻ (MWG, PNJ) hay các cổ phiếu đang trên đà tăng mạnh như FPT, GAS, PNJ,...



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.35	118,000	-0.51	1.53%	63.982	-0.42	21.35	7.54
TCB	Banks	8.25	23,000	0.00	0.87%	13.791	0.00	8.65	1.37
VIC	Real Estate Investment & Services	8.21	115,500	0.00	1.05%	40.069	0.00	72.67	4.95
HPG	General Industrials	6.05	23,150	-0.22	1.08%	55.326	-0.11	9.17	1.39
VJC	Travel & Leisure	5.94	143,800	0.21	0.42%	50.902	0.11	14.60	5.55
VPB	Banks	5.19	19,550	1.30	1.29%	29.453	0.58	5.85	1.19
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.17	113,900	2.34	2.34%	61.841	1.03	13.69	4.47
VHM	Real Estate Investment & Services	4.93	83,700	0.00	1.69%	30.201	0.00	15.82	5.22
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.92	57,500	1.95	2.66%	91.937	0.82	12.27	2.87
MBB	Banks	4.62	21,000	1.20	1.69%	63.109	0.48	6.44	1.24
VCB	Banks	4.21	89,900	-0.11	2.13%	20.81	-0.04	17.04	4.10
MSN	Financial Services	4.11	55,700	2.20	3.12%	73.039	0.77	12.34	1.94
NVL	Real Estate Investment & Services	3.32	56,500	0.89	1.80%	13.443	0.26	17.73	2.56
HDB	Banks	2.89	26,700	-0.37	1.50%	22.325	-0.10	9.22	1.68
STB	Banks	2.87	10,100	0.00	1.49%	12.857	0.00	6.55	0.69
EIB	Banks	2.83	17,200	-0.29	2.08%	0.337	-0.07	33.26	1.34
SAB	Beverages	2.59	232,500	-0.21	0.95%	12.641	-0.05	31.57	8.34
VRE	General Retailers	2.42	32,800	-0.30	0.61%	14.026	-0.06	31.76	2.68
PNJ	General Retailers	2.40	85,500	1.18	1.78%	61.605	0.25	17.67	4.62
GAS	Oil & Gas Producers	1.46	96,900	0.62	1.14%	17.244	0.08	16.46	4.07
BID	Banks	1.43	45,200	0.67	2.61%	26.343	0.08	21.43	2.75
CTG	Banks	0.97	20,600	0.00	1.46%	28.512	0.00	12.55	1.03
REE	Industrial Engineering	0.96	35,600	-0.84	1.83%	23.768	-0.07	6.34	1.11
GMD	Industrial Transportation	0.95	23,950	0.00	1.27%	4.178	0.00	12.29	1.14
SSI	Financial Services	0.88	18,200	-0.82	1.10%	16.72	-0.06	10.29	0.96
SBT	Food Producers	0.85	18,400	-0.27	1.09%	20.357	-0.02	41.86	1.50
ROS	Construction & Materials	0.83	23,050	-2.33	1.74%	736.172	-0.17	66.43	2.20
BVH	Financial Services	0.76	68,700	-1.29	2.18%	11.465	-0.09	36.36	3.07
DPM	Chemicals	0.33	13,400	-0.37	1.13%	1.465	-0.01	20.63	0.67
CTD	Construction & Materials	0.30	55,500	4.52	7.43%	7.076	0.11	5.64	0.52

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.nguyenthai@mbs.com.vn