

# HĐTL VN30 -HỒI PHỤC KỸ THUẬT

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 25/11/2019



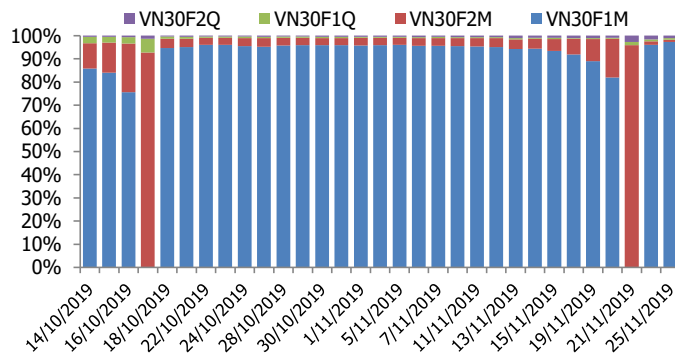
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	12/19/2019	24	902.90	17,270
VN30F2001	1/16/2020	52	903.00	182
VN30F2003	3/19/2020	115	907.00	102
VN30F2006	6/18/2020	206	908.80	196

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước khởi đầu tuần mới với phiên giảm thứ 4 liên tiếp, tuy vậy đã giảm đã chững lại ở ngưỡng hỗ trợ 970 điểm. Mặc dù chỉ số để mất điểm nhưng độ rộng thị trường đã có sự chuyển biến tích cực, dòng tiền vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm Vn30 với động thái mua ròng trở lại của khối ngoại. Thanh khoản sụt giảm so với phiên cuối tuần trước là điều dễ hiểu khi nhà đầu tư còn chờ đợi thêm các tín hiệu để xác nhận xu hướng của thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 1,43 điểm (-0,15%) còn 976,35 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 tiến 2,49 điểm (+0,28%) lên 894,80 điểm.
- Thị trường bước vào phiên giao dịch đầu tuần với một nhịp hồi kỹ thuật với cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 1 đến 2,2 điểm, nhỏ hơn so với mức tăng 2,49 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HĐTL được điều chỉnh nhẹ, hiện nằm trong khoảng từ +8,1 điểm đến +14 điểm. Diễn biến tăng hôm nay chỉ dừng ở một phiên dao động kỹ thuật, chưa nói lên gì nhiều. Dòng tiền có yếu đi một chút nhưng không rõ rệt. Phải chờ thêm vài phiên nữa mới biết được liệu các nhịp này như thế này vẫn xuất hiện hoạt động xả hay không, khi dòng tiền sụt giảm rõ hơn. Về kỹ thuật, xu hướng giảm vẫn đang chi phối, do đó, với mức basis 8 điểm thì chiến lược canh Short sẽ khả thi hơn trong phiên tới.
- Về kỹ thuật, VN30 có phiên hồi phục kỹ thuật sau chuỗi 3 phiên giảm mạnh liên tiếp. Hiện vùng 890 điểm sẽ là hỗ trợ cho chỉ số và nếu chỉ số rơi khỏi vùng này, nhiều khả năng chỉ số sẽ kiểm nghiệm lại vùng đáy tháng 5. Khả năng này là hoàn toàn có thể trong bối cảnh các ông lớn như VCB, VHM, VRE, VNM đều đang phát các tín hiệu kỹ thuật tiêu cực.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Với mức basis dương hơn 8 điểm thì chiến lược canh Short sẽ khả thi hơn trong phiên tới. Hoạt động Long tạm thời đứng ngoài quan sát.

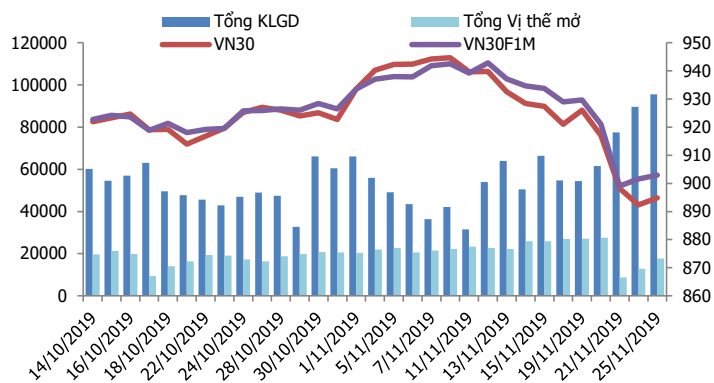
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu hướng ngắn hạn tiếp tục là giảm, do đó chiến lược là nắm giữ vị thế Short.

### Chiến lược giao dịch spread

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

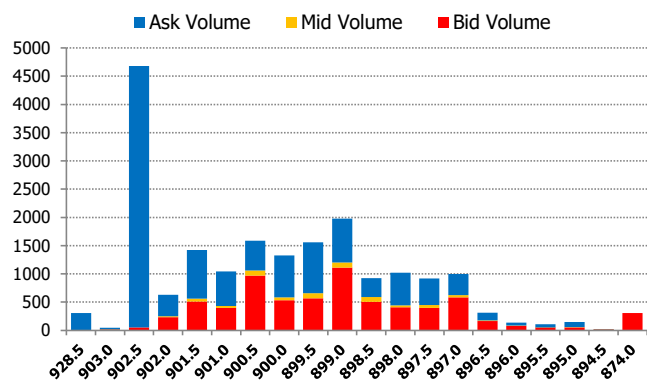
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	902.9	0.16	94,785	7.1	17,270	39
VN30F2001	903.0	0.11	524	-38.3	182	-7.1
VN30F2003	907.0	0.22	60	-46.4	102	-1.9
VN30F2006	908.8	0.24	129	-38.3	196	-4.9
<b>Tổng</b>			95,498	6.5	17,750	37.6

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Thị trường bước vào phiên giao dịch đầu tuần với một nhịp hồi kỹ thuật với cả 4 HẾT L ghi nhận mức tăng từ 1 đến 2,2 điểm, nhỏ hơn so với mức tăng 2,49 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HẾT L được điều chỉnh nhẹ, hiện nằm trong khoảng từ +8,1 điểm đến +14 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 95.498 hợp đồng tăng 6,54%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 94.785 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 898,23 điểm (thấp hơn 4,67 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 902,26 điểm (-0,74 điểm), VN30F2003 là 911,38 điểm (+4,38 điểm) và VN30F2006 là 924,72 điểm (+15,92 điểm).

## XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>896-898</b>	<b>890-893</b>	<b>890-895</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>908-910</b>	<b>914-916</b>	<b>920-923</b>

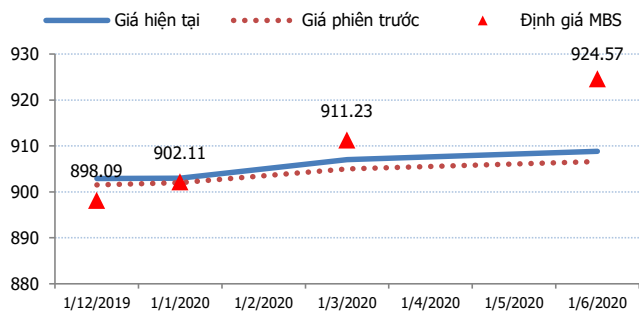
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



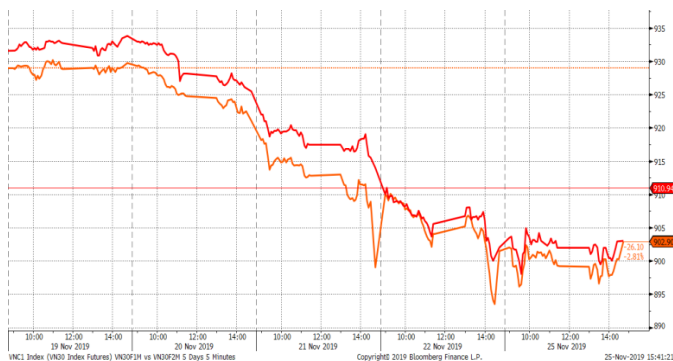
## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.1	0.50	-0.4	4.84
VN30F1Q - VN30F1M	4.1	3.50	0.6	9.2
VN30F1Q - VN30F2M	4	3.00	1	4.36
VN30F2Q - VN30F1M	5.9	5.10	0.8	11.06
VN30F2Q - VN30F2M	5.8	4.60	1.2	6.22
VN30F2Q - VN30F1Q	1.8	1.60	0.2	1.86

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



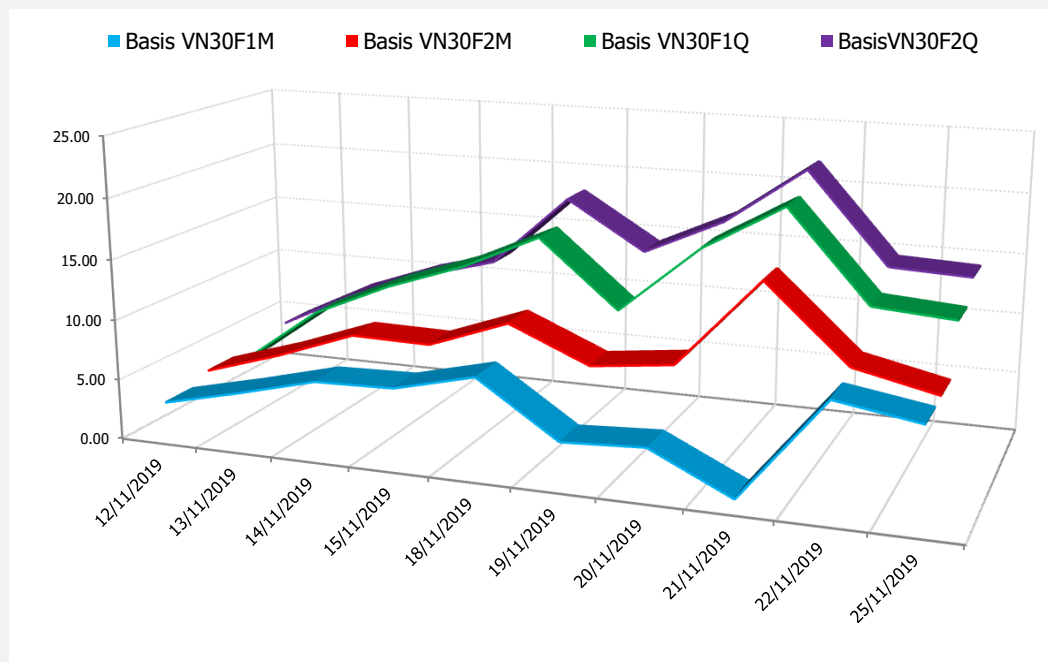
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường bước vào phiên giao dịch đầu tuần với một nhịp hồi kỹ thuật với cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 1 đến 2,2 điểm, nhỏ hơn so với mức tăng 2,49 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HĐTL được điều chỉnh nhẹ nhẹ, hiện nằm trong khoảng từ +8,1 điểm đến +14 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 giảm từ +9,11 điểm phiên trước xuống +8,1 điểm phiên nay, trong khi basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 cũng giảm nhẹ từ +15,77 điểm xuống còn +14 điểm.
- Tương tự xu hướng thu hẹp của basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục giảm về còn +0,1 đến +5,9 điểm trong phiên hôm nay. Diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang gần như đi ngang và duy trì ở mức hiện tại, 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.

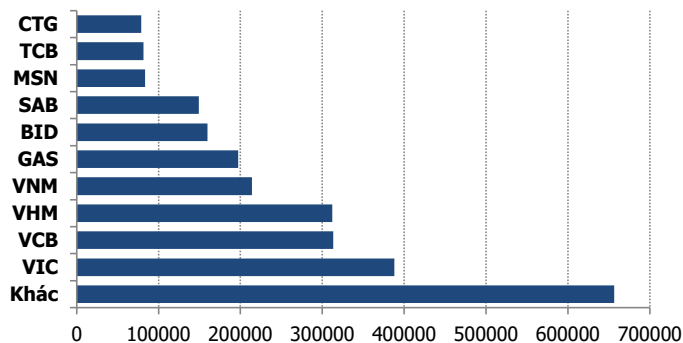
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



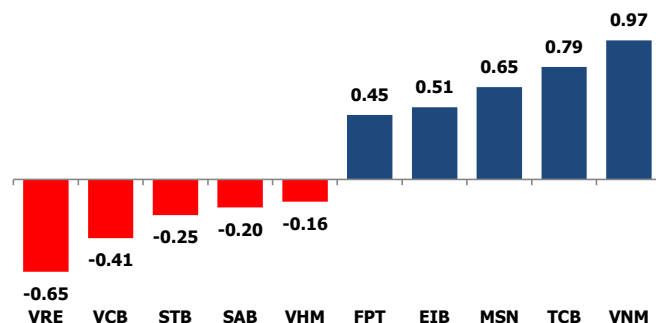
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	976.35	894.8
<b>Thay đổi</b>	-1.43	2.49
<b>%Chg</b>	-0.15	0.28
<b>YTD</b>	9.39	4.66
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	3,327.99	2,634.63
<b>P/E</b>	16.02	12.98
<b>P/B</b>	2.33	2.16

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



## CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau tuần lao dốc mạnh trước đó, thị trường tiếp tục bị đẩy sâu khi bước vào phiên giao dịch đầu tuần. Tuy nhiên, khi VN30-Index về vùng 890 điểm, lực cầu bắt đáy ở một số mã bluechip như VNM, TCB, MSN, EIB, FPT,... đã được kích hoạt, dù còn dè dặt, những cũng đủ giúp VN30-Index trở lại sắc xanh khi chốt phiên.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,49 điểm (+0,28%) lên 894,40 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/09 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 71,84 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.452 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại là điểm sáng trong phiên khi họ trở lại mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 64 tỷ đồng. Trong đó, lực mua chủ yếu tập trung vào chứng chỉ quỹ E1FVN30 với giá trị 67,6 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VCB, VCI, SSI, STB, NT2,... là những mã bị bán 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	976.35	(0.15)	16.02	9.39
Dow Jones	28,066.47	0.68	19.32	20.32
S&P500	3,133.64	0.75	20.82	25.00
Nikkei 225	23,500.20	0.89	18.71	17.41
Shanghai	2,906.17	0.72	14.05	16.53
DAX	13,246.45	0.63	24.53	25.45
Vàng	1,453.51	(0.12)		13.34
Dầu WTI	57.99	(0.03)		27.70

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 25/11/2019</b>			
Đức- Chỉ số môi trường KD	94.60	95.00	
Nhật- Chỉ số hàng đầu	91.90	92.20	
<b>Thứ Ba - 26/11/2019</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà mới	701K	707K	
Mỹ- Triển vọng ngành dịch vụ	1.80		
<b>Thứ Tư - 27/11/2019</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	5.954M		
Trung Quốc- LN ngành công nghiệp	-5.30%		
<b>Thứ Năm - 28/11/2019</b>			
Đức- CPI	1.10%	1.30%	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall lập đỉnh lịch sử nhờ tín hiệu lạc quan từ quan hệ Mỹ - Trung. Chỉ số S&P 500 và Nasdaq Composite chạm mức đóng cửa cao nhất mọi thời đại khi lần lượt tăng 0,8% lên 3.133,64 điểm và tăng 1,3% lên 8.632,49 điểm. Cả 2 chỉ số này cũng ghi nhận mức cao kỷ lục trong phiên. Chỉ số Dow Jones cũng đóng cửa tại mức cao kỷ lục, vọt 190,85 điểm (tương đương 0,5%) lên 28.066,47 điểm.
- Giá dầu Brent tăng 26 cent, lên 63,65 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 24 cent, lên 58,01 USD/thùng. OPEC sẽ họp vào ngày 5/12 tại trụ sở ở Vienna, Áo, tiếp đó là cuộc họp với các đồng minh vào ngày 6/12. OPEC cùng đồng minh, tức OPEC+, dự kiến gia hạn thỏa thuận giảm sản lượng 1,2 triệu thùng/ngày tới tháng 6/2020.
- Giá vàng ngày 25/11 chạm đáy hai tuần do nhà đầu tư chuyển sang tài sản rủi ro, kỳ vọng Mỹ và Trung Quốc sẽ đạt thỏa thuận thương mại. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 6,1 USD xuống 1.455 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.453,4 USD/ounce, thấp nhất 2 tuần. Giá vàng tương lai giảm 0,5% xuống 1.456,9 USD/ounce.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên mua với 14 mã tăng, 9 mã giảm và 7 mã đứng giá, trong đó có tới 8 mã tăng hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì VNM, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất tới VN30 khi cả hai giúp chỉ số tăng 2 gần 1,8 điểm.

### 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	9.53	122,900	1.15	2.24%	83.239	0.97	22.24	7.85
TCB	Banks	8.19	23,300	1.08	1.97%	25.608	0.79	8.76	1.39
VIC	Real Estate Investment & Services	8.02	116,000	-0.17	0.61%	27.144	-0.12	72.98	4.97
VJC	Travel & Leisure	5.78	143,000	0.00	0.99%	56.082	0.00	14.52	5.52
HPG	General Industrials	5.69	22,250	0.68	1.59%	93.953	0.34	8.81	1.34
VHM	Real Estate Investment & Services	5.38	93,200	-0.32	2.40%	213.818	-0.16	20.70	7.22
VPB	Banks	5.26	20,200	0.00	1.50%	19.551	0.00	6.05	1.23
MSN	Financial Services	5.16	71,500	1.42	1.56%	22.171	0.65	15.85	2.48
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.98	112,000	0.00	4.35%	69.189	0.00	13.46	4.40
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.74	56,600	1.07	2.15%	61.437	0.45	12.07	2.83
MBB	Banks	4.74	22,400	0.22	1.35%	82.498	0.10	6.87	1.32
VCB	Banks	3.87	84,500	-1.17	4.12%	121.826	-0.41	16.02	3.85
NVL	Real Estate Investment & Services	3.29	57,200	0.35	1.93%	15.964	0.10	17.95	2.59
HDB	Banks	2.95	27,800	0.00	1.81%	26.708	0.00	9.60	1.74
STB	Banks	2.83	10,150	-0.98	1.98%	20.486	-0.25	6.58	0.70
EIB	Banks	2.80	17,350	2.06	3.89%	1.175	0.51	33.55	1.35
SAB	Beverages	2.54	233,000	-0.85	3.32%	6.841	-0.20	31.64	8.36
VRE	General Retailers	2.44	33,800	-2.87	3.58%	116.906	-0.65	32.73	2.77
PNJ	General Retailers	2.28	82,900	1.59	1.84%	25.704	0.32	17.13	4.48
GAS	Oil & Gas Producers	1.52	103,100	0.00	1.56%	21.816	0.00	17.52	4.33
BID	Banks	1.05	39,700	-1.24	2.78%	32.801	-0.12	18.82	2.41
CTG	Banks	0.97	21,150	0.24	1.44%	46.953	0.02	12.88	1.06
REE	Industrial Engineering	0.96	36,300	-1.09	1.66%	19.344	-0.09	6.47	1.13
SSI	Financial Services	0.95	20,250	0.75	1.25%	19.259	0.06	11.44	1.07
GMD	Industrial Transportation	0.94	24,000	0.00	2.10%	5.786	0.00	12.32	1.14
ROS	Construction & Materials	0.87	24,900	-0.20	2.05%	817.561	-0.02	71.76	2.38
SBT	Food Producers	0.82	18,200	0.00	0.83%	19.025	0.00	41.41	1.49
BVH	Financial Services	0.78	72,100	1.69	1.83%	8.043	0.12	38.16	3.23
CTD	Construction & Materials	0.35	66,700	1.68	5.38%	3.506	0.05	6.78	0.62
DPM	Chemicals	0.32	13,250	0.76	1.15%	3.77	0.02	20.40	0.66

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>