

HỆTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 28/10/2019



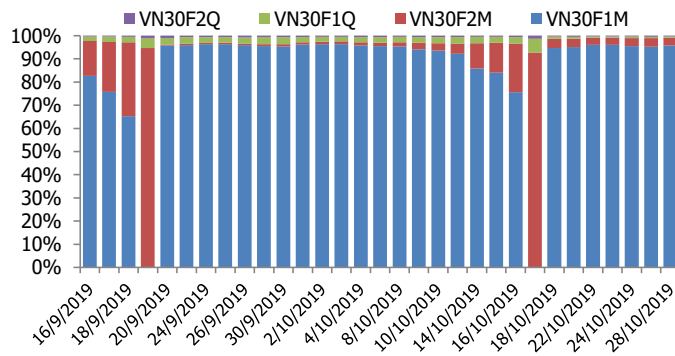
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	24	926.50	17,949
VN30F1912	12/19/2019	52	925.50	624
VN30F2003	3/19/2020	143	926.90	104
VN30F2006	6/18/2020	234	926.80	73

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



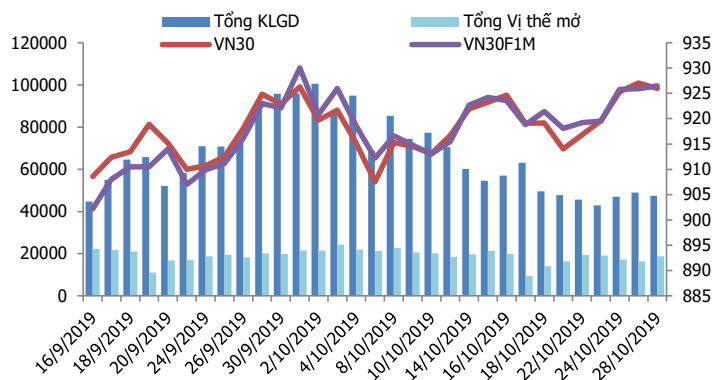
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên, thị trường đang dần "hạ nhiệt" khi VN-Index tiệm cận mốc tâm lý 1.000 điểm. BVH, MSN, REE, VCB, VNM, BHN, HVN, VJC, VRE, MWG...đồng loạt giảm giá khiến đà tăng của thị trường chững lại và quay đầu điều chỉnh. Nỗ lực của FPT, GAS, HPG, VIC, SAB, PLX, PNJ, VPB, BID giúp thị trường không giảm quá nhiều trong phiên hôm nay. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm nhẹ 0,09 điểm (-0,01%) xuống 996,48 điểm. Thanh khoản thị trường cải thiện so với phiên trước, giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.100 tỷ đồng. Điểm tích cực là khối ngoại mua ròng nhẹ 20 tỷ trên toàn thị trường.
- VN30F1M tiếp tục bứt phá trong phiên giao dịch đầu tuần và có thời điểm tạo khoảng cách dương với VN30. Tuy nhiên, chỉ số đảo chiều nhanh chóng khi tiệm cận vùng cản mạnh 928-930 điểm và áp lực bán gia tăng mạnh hơn vào thời điểm VN-Index kiểm nghiệm thất bại ngưỡng 1.000 điểm. Ngắn hạn, những nhịp rung lắc xuất hiện khi chỉ số tiệm cận vùng cản là điều bình thường. Nhịp điều chỉnh nhanh, tiền vào hấp thụ tốt sẽ là tín hiệu xác nhận đồng thuận. Phái sinh tiếp tục chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh. Các ngưỡng hỗ trợ tốt đối với chỉ số trong phiên tới 926-923-921 điểm, ngưỡng kháng cự tại 929-933-936 điểm.
- Về kỹ thuật, áp lực chốt lời gia tăng ở khiến chỉ số VN30 bất ngờ "đảo chiều" vào giai đoạn cuối phiên và kết phiên trong sắc đỏ. VN30-Index xuất hiện mẫu hình nến với thân nhỏ và bóng mờ dài cho thấy sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư. Vùng 930-935 điểm vẫn sẽ là ngưỡng cản tiếp theo mà chỉ số sẽ chinh phục. Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 920 điểm (tương ứng ngưỡng Fibonacci 61.8%).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Xu hướng tăng duy trì trên khung chart 1h và Daily. Phái sinh canh Long ở nhịp điều chỉnh và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số. Các ngưỡng hỗ trợ tốt tại 926-923-921 điểm, các ngưỡng kháng cự tại 929-933-936 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.

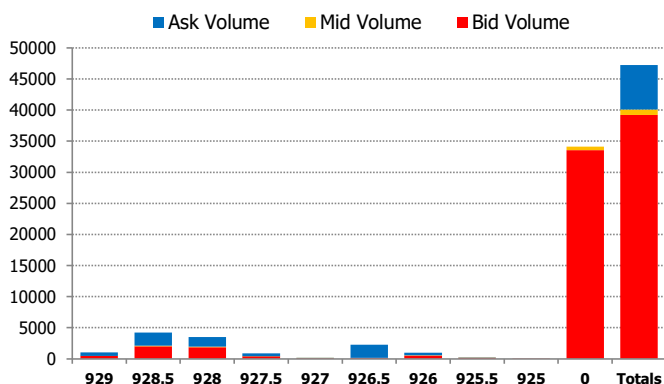
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	926.5	0.06	47,232	-3.3	17,949	16
VN30F1912	925.5	-0.01	58	-34.1	624	3.0
VN30F2003	926.9	0.22	38	65.2	104	-6.3
VN30F2006	926.8	0.30	37	516.7	73	5.8
Tổng			47,365	-3.2	18,750	15.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Các HDTL tiếp tục bứt phá mạnh mẽ trong phiên giao dịch đầu tuần. Tuy nhiên, áp lực chốt lời tại ngưỡng cản mạnh 928-930 điểm khiến chỉ số quay đầu giảm và đóng cửa ở mức gần thấp nhất phiên. Đóng cửa VN30F1910 chỉ còn tăng 0,6 điểm lên 926,5 điểm, cao hơn chỉ số cơ sở 0,53 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm nhẹ so với phiên cuối tuần trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 47.365 hợp đồng giảm 3,24%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 47.232 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 929,52 điểm (cao hơn 3,02 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 933,69 điểm (+8,19 điểm), VN30F2003 là 947,35 điểm (+20,45 điểm) và VN30F2006 là 961,21 điểm (+34,41 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	925-926	921-923	918-920
Kháng cự	928-930	930-933	936-938

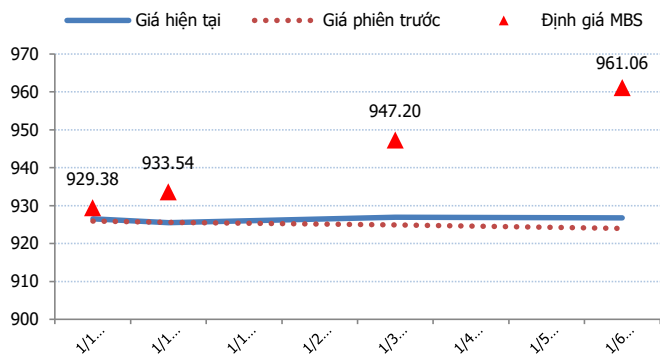
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



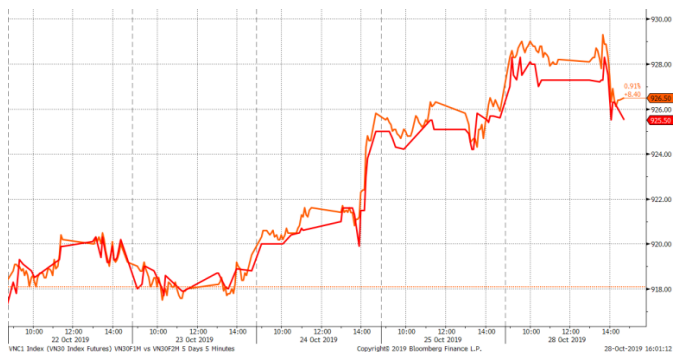
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

Spread HẾT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1	-0.30	-0.7	-0.36
VN30F1Q - VN30F1M	0.4	-1.00	1.4	-0.22
VN30F1Q - VN30F2M	1.4	-0.70	2.1	0.14
VN30F2Q - VN30F1M	0.3	-1.90	2.2	-0.58
VN30F2Q - VN30F2M	1.3	-1.60	2.9	-0.22
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.1	-0.90	0.8	-0.36

ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



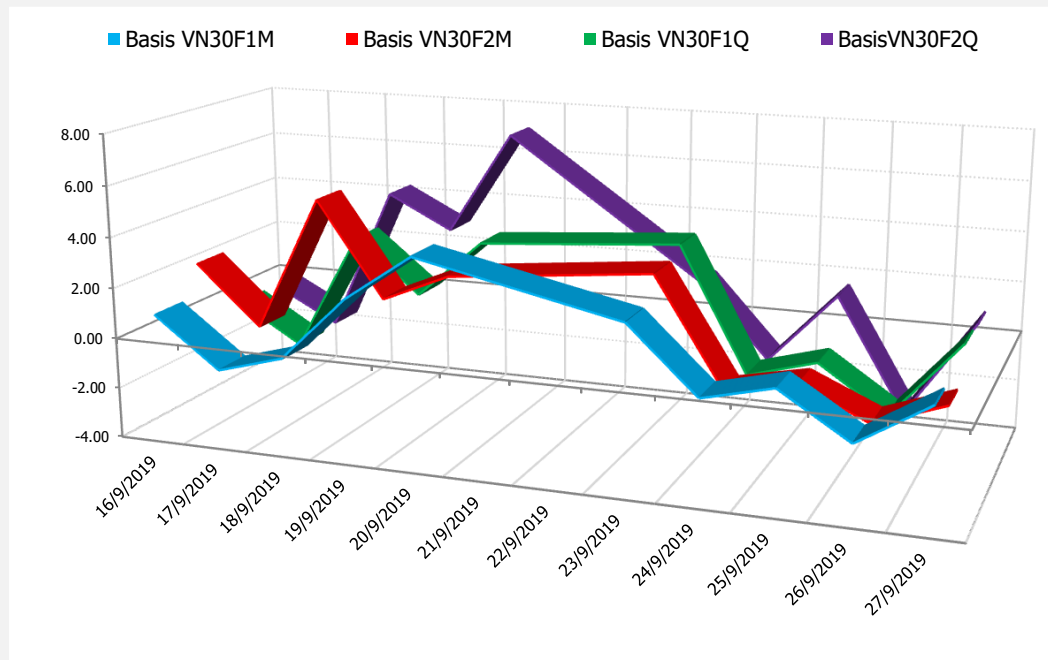
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần với những diễn biến rất tích cực trước khi đà tăng suy yếu về cuối phiên. Đóng cửa, chỉ có ¾ HẾT L ghi nhận mức tăng giá nhẹ từ 0,6 đến 2,8 điểm, trong khi hợp đồng kỳ hạn tháng 12 giảm nhẹ 0,1 điểm, nhưng vẫn nhỏ hơn mức giảm 1,08 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đã hồi phục trong phiên giao dịch hôm nay, tăng lên khoảng -0,47 đến +0,93 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ -1,15 điểm lên 0,53 điểm, tương tự basis của VN30F2006 bật tăng mạnh từ -3,80 điểm phiên trước, lên +0,83 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 điểm đến +1,4 điểm.

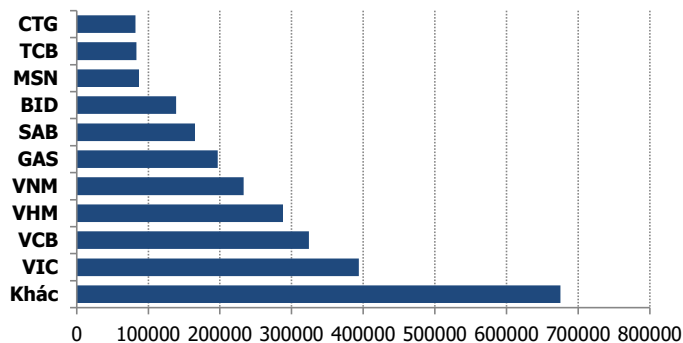
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢP ĐỒNG



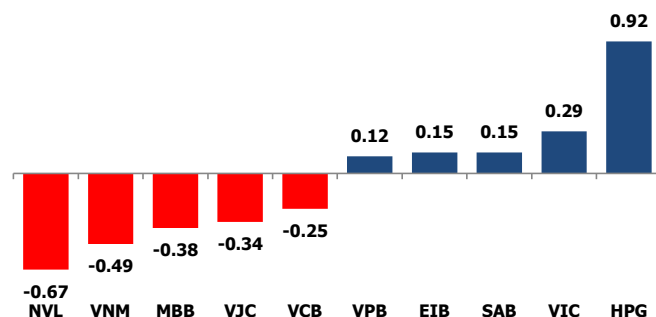
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	996.48	925.97
Thay đổi	-0.09	-1.08
%Chg	-0.01	-0.12
YTD	11.65	8.30
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,373.27	2,667.76
P/E	16.63	13.62
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

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần khá tích cực với đà tăng mạnh của các chỉ số. Chỉ sau ít phút giao dịch, VN-Index đã tăng áp sát mốc 1.000 điểm. Nhóm Bluechips như FPT, GAS, MSN, VNM, SAB, VJC, MWG...cũng như các cổ phiếu ngân hàng VPB, BID, CTG, VCB...đồng loạt tăng giá giúp thị trường trở nên khá sôi động. Tuy nhiên, áp lực bán tăng mạnh tại vùng 1.000 điểm khiến VN-Index đảo chiều giảm điểm. Nhiều Bluechips như BVH, MSN, REE, VCB, VNM, VJC, VRE, MWG...đồng loạt điều chỉnh đã khiến VN-Index thêm một lần thất bại trước ngưỡng tâm lý 1.000 điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 1,08 điểm (-0,12%) xuống 925,97 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11 mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 79,93 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.391 tỷ đồng.
- Điểm tích cực trong phiên đầu tuần là khối ngoại mua ròng nhẹ 20 tỷ trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung vào ROS (23,87 tỷ đồng), PTB (23,06 tỷ đồng), HPG (18,98 tỷ đồng), VJC (11,95 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, VHM, MSN, VIC, NVL,...là những mã bị bán ròng nhiều.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	996.48	(0.01)	16.63	11.65
Dow Jones	27,090.72	0.49	18.44	16.13
S&P500	3,039.42	0.56	20.01	21.24
Nikkei 225	22,995.76	0.56	16.51	14.89
Shanghai	2,980.05	0.85	14.33	19.49
DAX	12,941.71	0.37	22.66	22.57
Vàng	1,491.39	(0.08)		16.29
Dầu WTI	55.84	0.05		22.97

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%		-3.30%
Trung Quốc- LN ngành CN 9T	-1.70%		-2.10%
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

- Chỉ số S&P 500 của TTCK Mỹ thiết lập mốc kỷ lục mới trong phiên giao dịch ngày thứ Hai và chỉ số Nasdaq cũng lên gần kỷ lục, khi Mỹ-Trung cùng phát đi những tín hiệu mềm mỏng về thương mại và thị trường đặt kỳ vọng cao vào một động thái cắt giảm lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang (FED) trong tuần này. Chốt phiên, Dow Jones tăng 0,49%, đạt 27.090,31 điểm. S&P 500 tăng 0,56%, đạt 3.039,34 điểm. Nasdaq tăng 1,01%, đạt 8.325,99 điểm.
- Giá dầu giảm do tồn kho tại Mỹ dự báo tăng. Giá dầu Brent tương lai giảm 45 cent, tương đương 0,7%, xuống 61,57 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 85 cent, tương đương 1,5%, xuống 55,81 USD/thùng. Sau 3 tuần tăng liên tục, tồn kho WTI ở Cushing đã tăng 1,5 triệu thùng, tính đến hết ngày 25/10. Tồn kho tại Mỹ dự báo tăng 700.000 thùng.
- Giá vàng ngày 28/10 giảm do Phố Wall diễn biến tích cực, S&P 500 lập đỉnh lịch sử. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 11,7 USD xuống còn 1.492,3 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,6% xuống còn 1.495,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

NVL, VNM và MBB là những cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới trạng thái điều chỉnh của chỉ số. Trong đó, với mức giảm 1.300 đồng xuống 59.200 đồng/CP, NVL đóng góp 0,66 điểm vào đà giảm của VN30. Ở chiều ngược lại, HPG, VIC và SAB là những nhân tố chính kim hãm đà giảm của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu NVL



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.19	133,800	-0.52	1.35%	75.076	-0.49	24.48	8.22
TCB	Banks	8.14	23,800	-0.21	1.05%	39.067	-0.16	8.95	1.42
VIC	Real Estate Investment & Services	7.48	117,700	0.43	1.20%	31.495	0.29	71.62	4.77
VJC	Travel & Leisure	5.91	145,000	-0.62	1.45%	45.564	-0.34	14.72	5.59
VPB	Banks	5.70	22,050	0.23	0.68%	29.794	0.12	6.60	1.34
HPG	General Industrials	5.53	22,200	1.83	3.00%	160.499	0.92	8.04	1.39
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.52	127,600	-0.23	1.33%	101.531	-0.12	16.17	5.42
MSN	Financial Services	5.24	74,500	-0.13	0.67%	37.553	-0.07	22.55	2.78
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.74	58,100	0.17	1.73%	87.221	0.08	13.36	2.96
MBB	Banks	4.74	23,000	-0.86	1.74%	48.312	-0.38	7.05	1.36
VHM	Real Estate Investment & Services	4.56	86,000	0.00	1.40%	62.741	0.00	19.10	6.66
VCB	Banks	3.90	87,400	-0.68	0.92%	33.692	-0.25	16.57	3.99
NVL	Real Estate Investment & Services	3.31	59,200	-2.15	2.72%	27.194	-0.67	16.54	2.72
HDB	Banks	2.99	28,900	0.00	1.40%	49.911	0.00	9.98	1.81
STB	Banks	2.80	10,850	-0.46	2.33%	59.118	-0.12	7.03	0.75
SAB	Beverages	2.73	257,500	0.59	1.36%	5.461	0.15	34.96	9.24
EIB	Banks	2.61	16,600	0.61	3.36%	9.606	0.15	38.23	1.32
PNJ	General Retailers	2.24	83,500	0.36	1.32%	37.317	0.07	17.26	4.51
VRE	General Retailers	2.15	32,450	-0.31	1.40%	51.92	-0.06	31.42	2.65
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	102,900	0.39	0.68%	22.394	0.05	17.48	4.32
GMD	Industrial Transportation	1.09	27,000	-1.46	1.67%	11.47	-0.15	14.30	1.31
BID	Banks	1.04	40,600	1.00	1.48%	32.709	0.10	19.25	2.47
CTG	Banks	0.99	22,000	0.00	1.59%	67.032	0.00	14.97	1.14
SSI	Financial Services	0.98	21,250	-0.23	1.88%	32.274	-0.02	10.64	1.15
REE	Industrial Engineering	0.94	36,600	-1.08	1.64%	23.811	-0.10	6.96	1.19
SBT	Food Producers	0.75	19,000	1.60	2.43%	29.374	0.11	42.73	1.73
BVH	Financial Services	0.75	71,000	-0.70	1.13%	15.348	-0.05	47.17	3.24
ROS	Construction & Materials	0.66	25,650	0.20	2.40%	599.21	0.01	71.45	2.45
CTD	Construction & Materials	0.50	79,500	-3.05	3.52%	5.716	-0.15	8.08	0.74
DPM	Chemicals	0.33	14,000	-0.36	2.14%	3.032	-0.01	21.55	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/ 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.nguyenthai@mbs.com.vn