

HĐTL VN30 - DAO ĐỘNG TRONG VÙNG TÍCH LŨY

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 09/10/2020

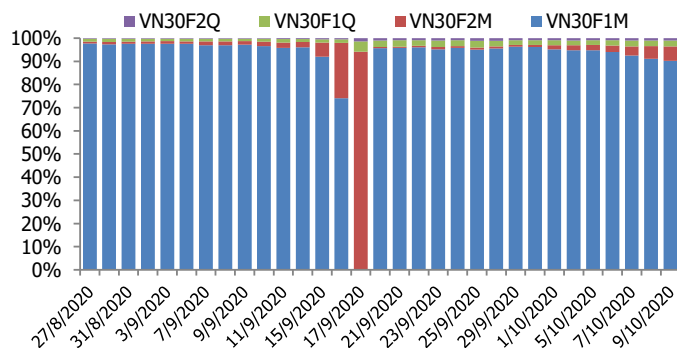
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2010	15/10/2020	4	871.60	30,731
VN30F2011	19/11/2020	39	868.80	2,110
VN30F2103	18/3/2021	158	867.00	883
VN30F2106	17/6/2021	249	864.30	342

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



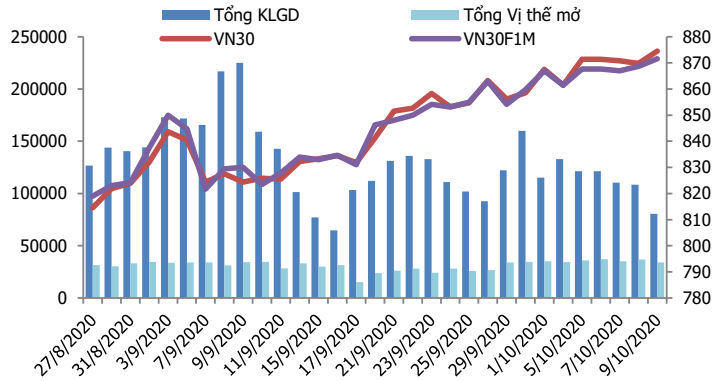
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bật tăng trong phiên giao dịch cuối tuần giúp cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm từ 1,2 đến 2,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chốt phiên tăng 4,71 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2010 giảm xuống -2,93 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 cũng giảm xuống -5,73 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Thị trường đang xuất hiện các tín hiệu cảnh báo rủi ro hơn, bất chấp các chỉ số cơ sở duy trì đà tăng đẹp về mặt kỹ thuật. Basis liên tục duy trì ở trạng thái âm là yếu tố đầu tiên có thể nhận thấy sự thận trọng của dòng tiền bên Long. Sự lan tỏa kém dần của dòng tiền, sự vận động cục bộ ở một vài cổ phiếu riêng lẻ cũng khiến thị trường có sức đẩy tương đối kém. Do đó, khả năng cao trong tuần tới, thị trường sẽ tiếp tục xuất hiện các đợt rung lắc để kiểm chứng lại sức bền vốn có sau một quá trình hồi phục và đây được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tăng một cách bền vững. Nếu VN30 vượt được kháng cự mạnh quanh 875 điểm cùng thanh khoản cải thiện thì xu hướng tăng sẽ tiếp diễn.
- VN30F2010 vẫn tiếp tục vận động trong vùng giá tích lũy với đáy cao dần với kháng cự quanh vùng 871-873 điểm và hỗ trợ quanh vùng 864 - 866 điểm. Chiến lược canh Long nên xem xét trong các nhịp chùng về vùng hỗ trợ đáng tin cậy, đầu tiên là khu vực quanh mốc 868-870 điểm hoặc trường hợp tích cực khi chỉ số break qua ngưỡng cản mạnh 873 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short quan sát tại các nhịp test kháng cự quanh mốc 873-876 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	VN30F2010 vẫn tiếp tục vận động trong vùng giá tích lũy với đáy cao dần. Chiến lược canh Long được xem xét trong các nhịp chùng về vùng hỗ trợ đáng tin cậy, đầu tiên là khu vực quanh mốc 868-870 điểm. Trong khi đó, canh Short có thể lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự 873-876 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Chỉ số tiếp tục vận động trong vùng giá tích lũy, canh Long nếu chỉ số break cận trên 873 điểm, kỳ vọng nắm giữ đến phiên đáo hạn.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

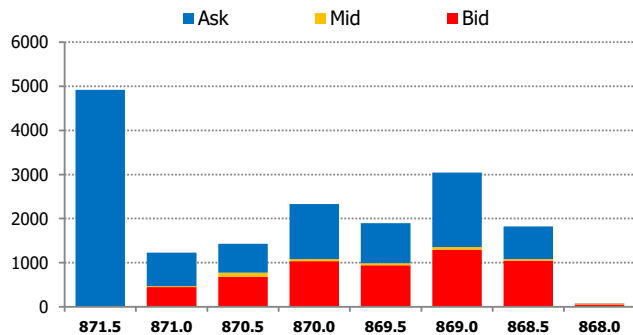
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2010	871.6	0.33	79,669	-25.4	30,731	-8.2
VN30F2011	868.8	0.14	712	-54.4	2,110	3.7
VN30F2103	867.0	0.32	43	-14.0	883	-0.5
VN30F2106	864.3	0.16	90	260.0	342	-7.8
Tổng			80,514	-25.7	34,066	-7.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường bật tăng trong phiên giao dịch cuối tuần giúp cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm từ 1,2 đến 2,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chốt phiên tăng 4,71 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 80.514 hợp đồng, giảm 25,7%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 10 với 79.669 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2010 là 875,37 điểm (cao hơn 3,77 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2011 là 880,27 điểm (+11,47 điểm), VN30F2012 là 897,16 điểm (+30,16 điểm) và VN30F2103 là 910,28 điểm (+42,63 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	867-870	861-864	849-852
Kháng cự	872-875	873-876	880-885

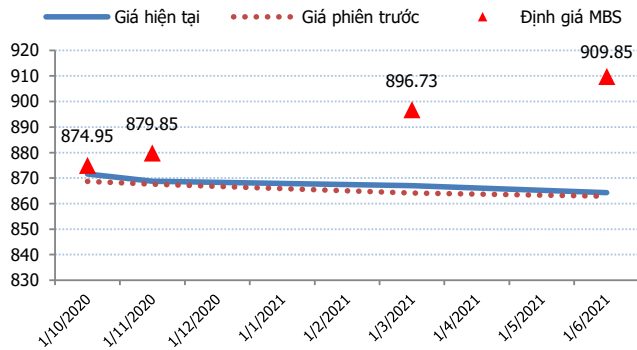
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



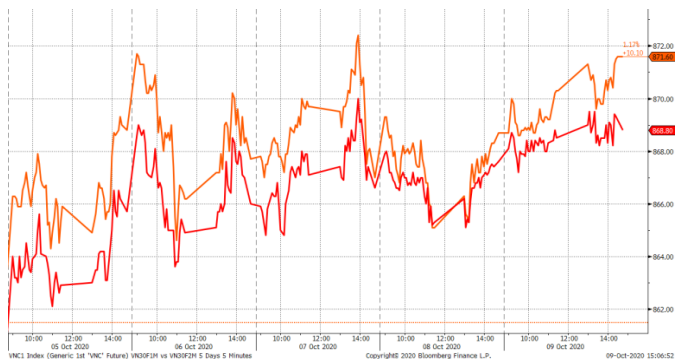
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.8	-1.10	-1.7	-1.54
VN30F1Q - VN30F1M	-4.6	-4.50	-0.1	-4.98
VN30F1Q - VN30F2M	-1.8	-3.40	1.6	-3.44
VN30F2Q - VN30F1M	-7.3	-5.80	-1.5	-5.9
VN30F2Q - VN30F2M	-4.5	-4.70	0.2	-4.36
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.7	-1.30	-1.4	-0.92

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



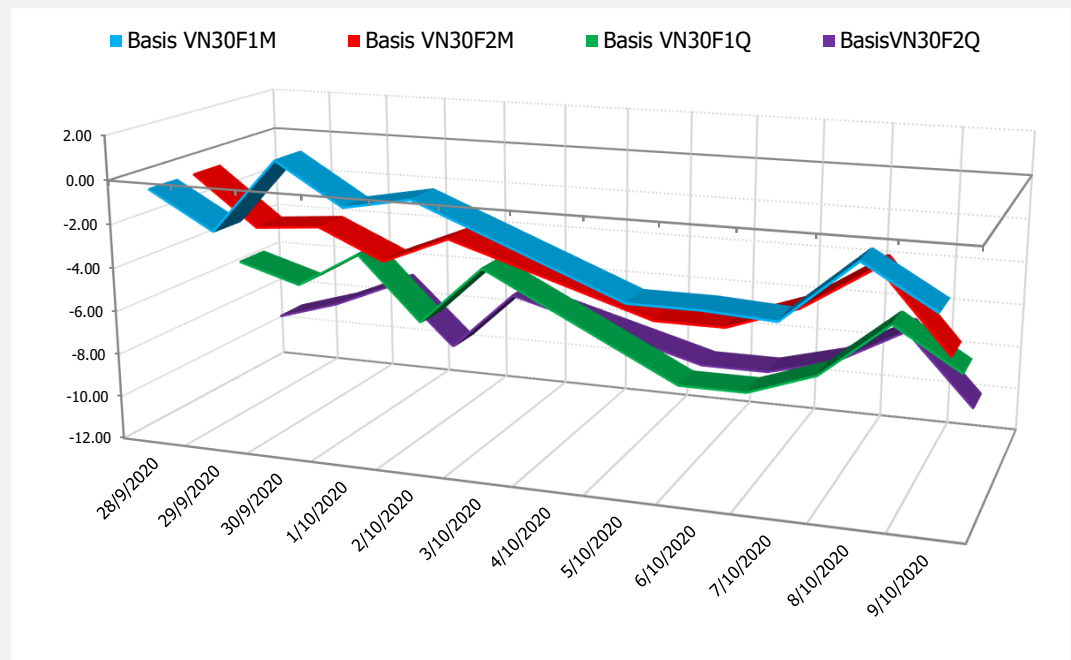
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường bật tăng trong phiên giao dịch cuối tuần giúp cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm từ 1,2 đến 2,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chốt phiên tăng 4,71 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2010 giảm xuống -2,93 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 cũng giảm xuống -5,73 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng mở rộng vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -7,3 điểm đến -1,8 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2011-VN30F2010) giảm nhẹ xuống -2,8 điểm trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) tiếp tục tăng lên -1,8 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Với mức biến động khiêm tốn như hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

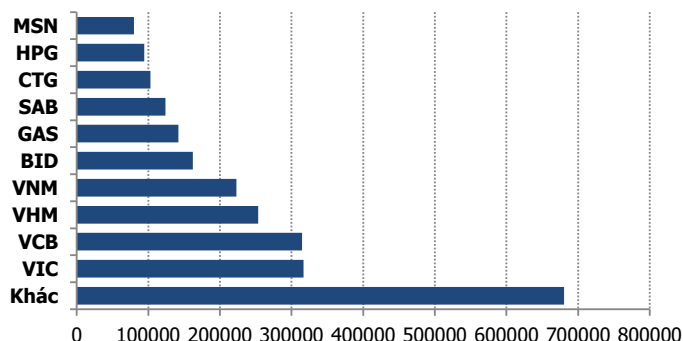
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



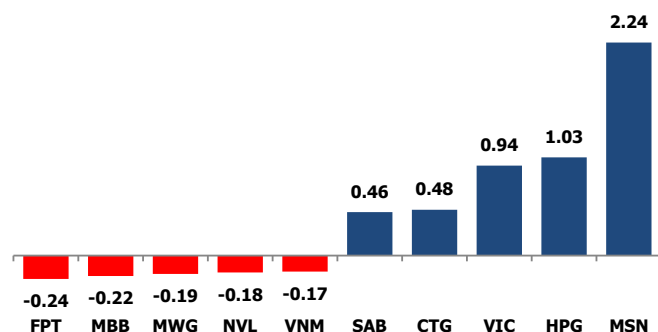
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	924	874.53
Thay đổi	5.16	4.71
%Chg	0.56	0.54
YTD	-3.85	-0.52
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,341.27	2,493.61
P/E	15.21	12.13
P/B	2.02	1.97

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



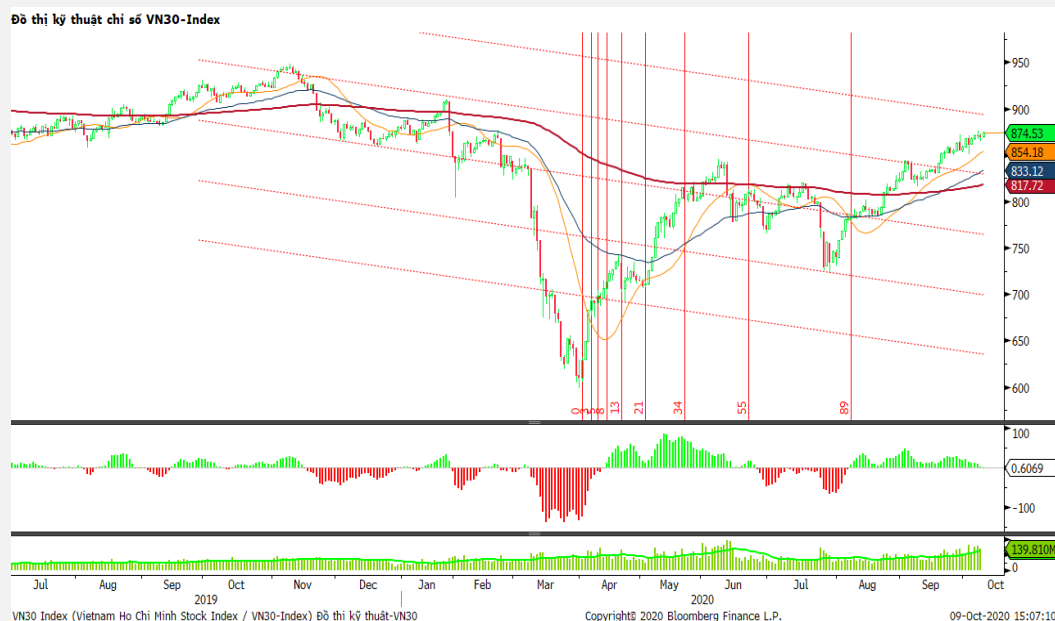
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sắc xanh chiếm một phần ưu thế ở rổ VN30 với 13 mã tăng, 10 mã giảm và 7 mã đứng giá. MSN bứt phá hơn 6% và mức giá tím cũng đã xuất hiện ở bên bán. SAB duy trì đà tăng hơn 2%. TCH, CTG, HPG, VIC, REE và SBT là những mã tăng trên 1%. Ở bên kia chiến tuyến, ROS giảm mạnh nhất nhóm khi hiện sắc đỏ hơn 4%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 4,71 điểm (0,54%) lên 874,53 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 125,75 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.199 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 40 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như CTG (32,39 tỷ đồng), VNM (27,89 tỷ đồng), NBB (20,46 tỷ đồng), VCI (15,99 tỷ đồng), GEX (11,47 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	924.00	0.56	15.21	(3.85)
Dow Jones	28,586.90	0.57	24.57	0.17
S&P500	3,477.13	0.88	27.07	7.63
Nikkei 225	23,533.88	(0.36)	38.82	(0.52)
Shanghai	3,272.08	1.68	17.70	7.28
DAX	13,051.23	0.07	40.12	(1.49)
Vàng	1,923.05	(0.38)		26.74
Dầu WTI	40.04	(1.38)		(34.43)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 05/10/2020			
Đức- PMI dịch vụ T9	54.40	53.70	54.70
Mỹ- PMI phi sản xuất	56.90	56.30	57.80
Thứ Ba- 06/10/2020			
Úc- Quyết định Is	0.25%	0.25%	0.25%
Anh- PMI xây dựng	54.60	54.00	56.80
Thứ Tư - 07/10/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-1.980M	0.400M	0.501M
Thứ Năm- 08/10/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	837K	820K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ ghi nhận diễn biến tích cực, khi Tổng thống Trump đưa ra tín hiệu ủng hộ gói kích thích mới. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 161,39 điểm, tương đương 0,57%, lên 28.586,9 điểm. S&P 500 tăng 30,31 điểm, tương đương 0,88%, lên 3.477,14 điểm. Nasdaq tăng 158,96 điểm, tương đương 1,39%, lên 11.579,94 điểm. Chốt tuần, S&P 500 tăng 3,8%, Nasdaq tăng 4,6%, mức tăng tốt nhất của hai chỉ số kể từ tháng 7.
- Giá dầu giảm hơn 1% trong phiên qua sau khi công nhân dầu mỏ ở Na Uy kết thúc đình công. Kết thúc phiên 9/10, dầu thô Brent giảm 49 US cent hay 1,1% xuống 42,85 USD/thùng, trong khi dầu WTI giảm 59 US cent hay 1,4% xuống 40,60 USD/thùng.
- Giá vàng tăng hơn 1% trong phiên cuối tuần, do USD thoái lui xuống gần mức thấp nhất trong 3 tuần và đặt cược vào gói kích thích kinh tế của Mỹ đã thúc đẩy các nhà đầu tư giữ vàng phòng hộ chống lại lạm phát. Vàng giao ngay tăng 1,5% lên 1.920,92 USD/ounce

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 MSN, VIC và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, riêng MSN đóng góp 2,47 điểm cho chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	10.19	106,700	-0.19	0.47%	104.6875	-0.17	23.12	7.40
HPG	Metals & Mining	8.39	28,500	1.42	2.50%	268.7111	1.03	10.83	1.80
VIC	Real Estate Management & Development	7.77	93,600	1.41	1.52%	28.84541	0.94	40.07	3.75
TCB	Banks	7.19	21,350	0.00	3.05%	290.5297	0.00	6.88	1.11
VPB	Banks	5.91	23,400	-0.21	1.72%	81.77696	-0.11	5.67	1.20
VCB	Banks	5.12	84,800	0.00	0.59%	31.03463	0.00	17.25	3.51
MWG	Specialty Retail	4.75	109,000	-0.46	1.84%	62.75534	-0.19	13.06	3.46
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.72	50,800	-0.59	0.79%	59.80084	-0.24	11.87	2.66
VHM	Real Estate Management & Development	4.44	77,000	0.52	1.18%	111.9672	0.20	11.52	3.71
MBB	Banks	4.32	17,550	-0.57	0.85%	68.16958	-0.22	5.77	1.11
MSN	Food Products	4.15	68,100	6.57	9.65%	350.3035	2.24	20.92	3.44
VJC	Airlines	4.05	104,400	0.38	0.77%	39.71556	0.14	30.00	3.65
STB	Banks	3.44	13,550	0.00	2.60%	169.6129	0.00	10.05	0.89
HDB	Banks	3.19	-	0.00	0.61%	34.77959	0.00	7.52	1.47
NVL	Real Estate Management & Development	3.15	62,600	-0.63	3.07%	108.317	-0.18	15.83	2.65
CTG	Banks	3.05	27,650	1.84	2.21%	278.687	0.48	9.23	1.28
EIB	Banks	2.65	17,150	0.00	1.47%	4.11143	0.00	30.27	1.30
SAB	Beverages	2.02	193,000	2.66	2.88%	23.01306	0.46	30.50	6.71
VRE	Real Estate Management & Development	1.76	27,650	0.00	4.72%	60.66779	0.00	26.17	2.26
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	63,200	0.64	3.05%	52.08073	0.09	13.65	3.03
KDH	Real Estate Management & Development	1.20	24,250	0.00	1.46%	10.63508	0.00	12.47	1.77
GAS	Gas Utilities	1.05	74,300	-0.40	1.21%	32.67558	-0.04	14.38	2.71
REE	Industrial Conglomerates	0.96	42,000	1.33	2.55%	16.12568	0.11	8.79	1.24
BID	Banks	0.96	40,350	-0.12	1.00%	34.218	0.00	18.92	2.12
SSI	Capital Markets	0.96	18,000	0.84	2.24%	69.9174	0.07	10.48	1.11
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.80	49,750	-0.10	0.90%	10.87421	-0.01	57.36	3.00
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.73	10,550	0.48	2.38%	43.24877	0.03	11.31	0.88
TCH	Machinery	0.61	21,300	1.91	3.88%	340.035	0.00	9.42	1.55
SBT	Food Products	0.58	16,550	1.22	4.35%	96.30206	0.06	26.74	1.34
ROS	Construction & Engineering	0.19	2,290	-4.58	4.82%	31.49762	-0.08	#N/A N/A	0.22

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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**

0

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