

HỆTL VN30 - HỒI PHỤC KỸ THUẬT

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 25/02/2020



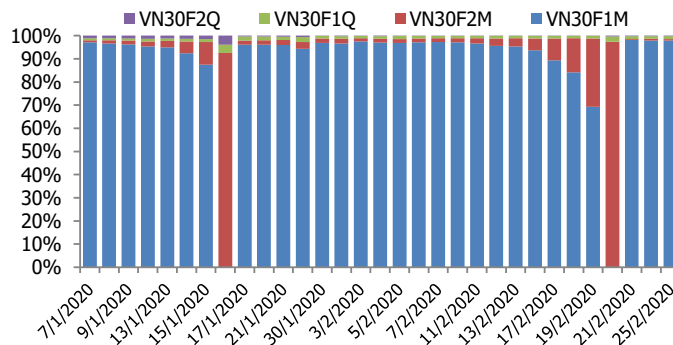
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2003	19/3/2020	23	841.00	18,683
VN30F2004	16/4/2020	51	841.30	129
VN30F2006	18/6/2020	114	848.00	235
VN30F2009	17/9/2020	205	846.10	49

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất thị trường là ngân hàng với đầu tàu CTG tăng hết biên độ đã tạo động lực tâm lý khá lớn cho nhà đầu tư, dòng tiền theo đó chảy tự tin và lan tỏa khá tốt khiến sắc xanh/đỏ trên bảng điện tử đảo chiều so với phiên sáng, với số mã tăng quay trở lại chiếm ưu thế, kể cả trong rổ VN30, qua đó, kéo VN-Index bật tăng lên gần 910 điểm khi đóng cửa. Thanh khoản thị trường ở mức thấp, bên cạnh đó khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ 11 liên tiếp với giá trị hơn 142 tỷ đồng.
- Thị trường ghi nhận một phiên phục hồi kỹ thuật với cả 4 HỆTL đóng cửa tăng từ 11,3 đến 15,1 điểm, trong khi đó, chỉ số cơ sở VN30 cũng phục hồi 12,18 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện thấp hơn 8,58 điểm so với VN30. Tương tự, basis của hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2009 hiện cũng đang ở mức -3,48 điểm. Nhìn chung, thị trường tiếp tục chịu chi phối từ yếu tố bên ngoài trong khi đó ở bên trong khối ngoại vẫn duy trì áp lực bán ròng. Do vậy, chiến lược trading sẽ phù hợp trong giai đoạn này. Canh Short nếu chỉ số không vượt qua vùng cản mạnh 843-848 điểm và canh Long tại các vùng hỗ trợ 833-836 điểm.
- Về kỹ thuật, VN30 phiên nay xuất hiện cây nến Bullish thể hiện nỗ lực phục hồi sau phiên giảm mạnh. Việc chỉ số xuất hiện cây nến hàm ý thị trường sau phiên giao dịch ngày hôm qua đang tiệm cận ngưỡng hỗ trợ mạnh tương ứng vùng đáy cứng trong giai đoạn tháng 01/2019 và tháng 02/2020 nên có sự hỗ trợ khá mạnh.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược Short vẫn được cân nhắc trong các nhịp hồi phục. Vùng kháng cự mạnh của chỉ số quanh 843-848 điểm.

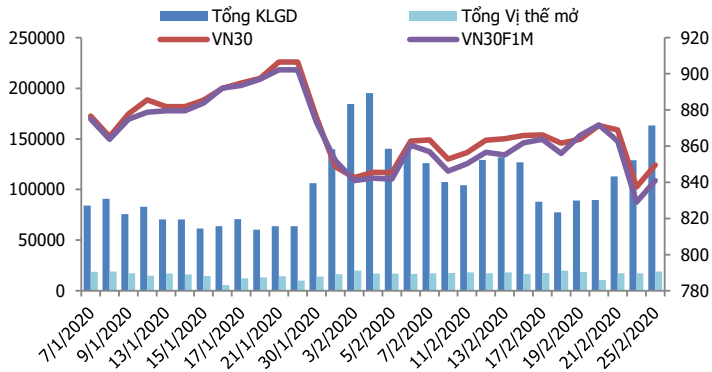
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu hướng giảm tiếp tục chi phối thị trường, do đó vị thế Short có thể mở tại ngưỡng cản mạnh 846-852 điểm

Chiến lược giao dịch spread

Kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu giao dịch chênh lệch giá rõ ràng hơn.

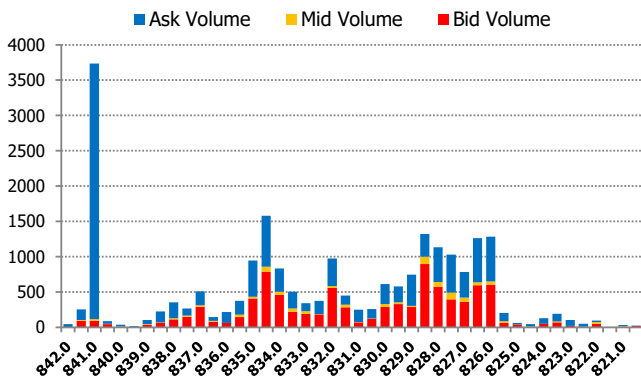
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2003	841.0	1.45	162,837	26.7	18,683	9.9
VN30F2004	841.3	1.36	285	2.2	129	-5.1
VN30F2006	848.0	1.56	113	-19.9	235	15.2
VN30F2009	846.1	1.82	41	-47.4	49	22.5
Tổng			163,276	26.6	19,096	9.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường ghi nhận một phiên phục hồi kỹ thuật với cả 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 11,3 đến 15,1 điểm, trong khi đó, chỉ số cơ sở VN30 cũng phục hồi 12,18 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện thấp hơn 8,58 điểm so với VN30.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên đầu tuần, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 163.276 hợp đồng tăng 26,59%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 3 với 163.837 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2003 là 852,71 điểm (cao hơn +11,71 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2004 là 856,53 điểm (+15,23 điểm), VN30F2006 là 865,18 điểm (+17,18 điểm) và VN30F2009 là 877,84 điểm (+31,74 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	SELL	SELL
Hỗ trợ	833-836	825-830	816-820
Kháng cự	840-843	843-848	846-853

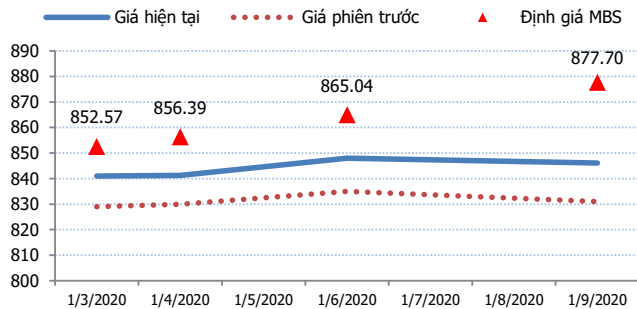
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



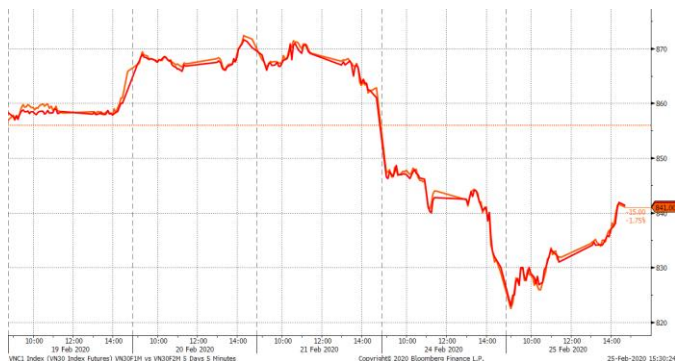
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

Spread HĐT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.3	1.00	-0.7	-1.06
VN30F1Q - VN30F1M	7	6.00	1	3.72
VN30F1Q - VN30F2M	6.7	5.00	1.7	4.78
VN30F2Q - VN30F1M	5.1	2.00	3.1	2.78
VN30F2Q - VN30F2M	4.8	1.00	3.8	3.84
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.9	-4.00	2.1	-0.94

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐT L CÁC KỲ HẠN



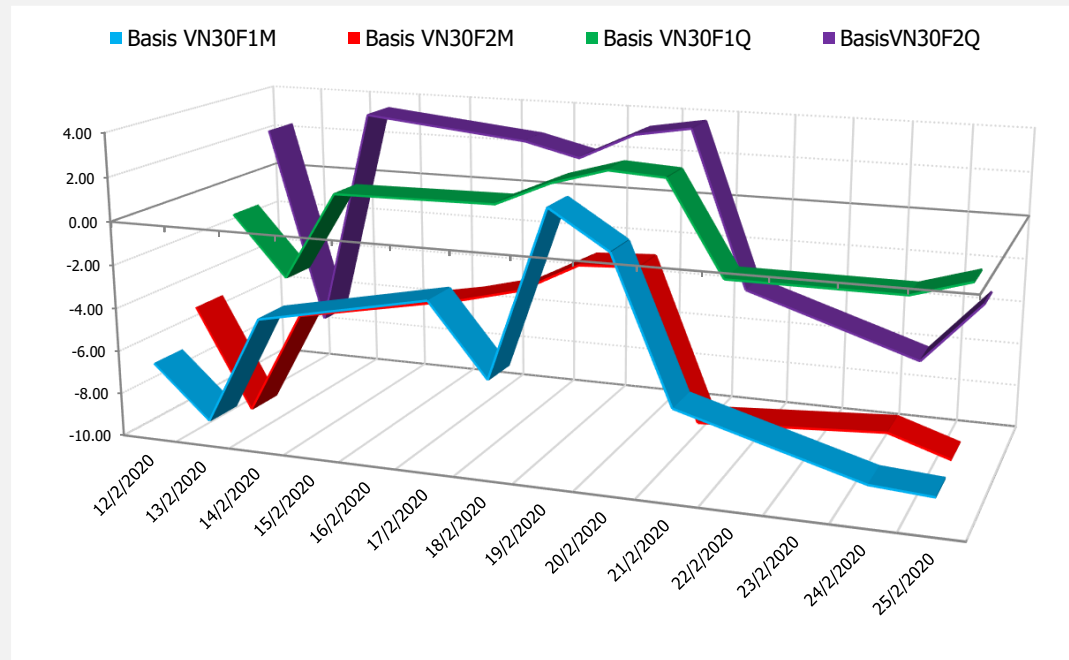
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

- Thị trường ghi nhận một phiên phục hồi kỹ thuật với cả 4 HĐT L đóng cửa tăng từ 11,3 đến 15,1 điểm, trong khi đó, chỉ số cơ sở VN30 cũng phục hồi 12,18 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện thấp hơn 8,58 điểm so với VN30. Tương tự, basis của hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2009 hiện cũng đang ở mức -3,48 điểm.
- Tương tự phiên giao dịch liền trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động nhẹ trong phiên giao dịch ngày hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ -1,9 điểm đến +7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng này tương đối thấp và chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng và chờ đợi những tín hiệu giao dịch chênh lệch giá rõ ràng hơn.

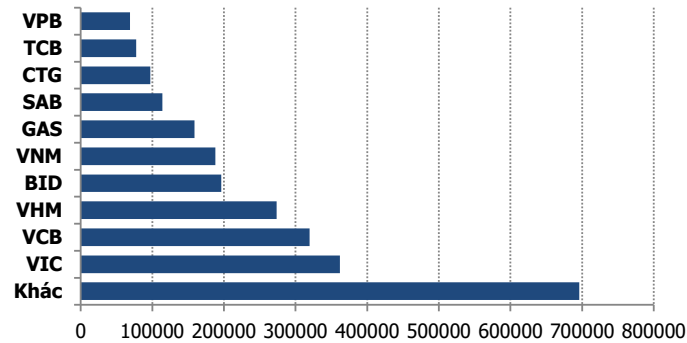
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐT L



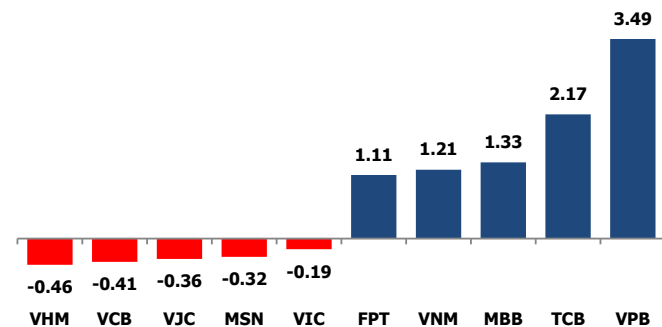
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#N/A	#N/A
Thay đổi	#N/A	#N/A
%Chg	#N/A	#N/A
YTD	#N/A	#N/A
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#N/A	#N/A
P/E	#N/A	#N/A
P/B	#N/A	#N/A

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- VN30-Index mở rộng đà tăng trong phiên chiều với ngân hàng là ngành dẫn dắt bao gồm 10 mã tăng điểm, 1 mã giảm điểm và 2 mã đứng giá. Trong đó, CTG kịch trần với mức giá 26,100 đồng/cp, có thể thấy cổ phiếu này có sự phục hồi ấn tượng sau 3 phiên giảm liên tiếp, những mã ngân hàng khác đều gây ấn tượng với mức tăng hơn 2% đến gần 6%. Mã ngân hàng duy nhất giảm điểm trong hôm nay là VCB với mức giảm 1.15%.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,18 điểm (+1,45%) lên 849,58 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 19 mã tăng/09 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 92,35 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.539 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ 11 liên tiếp với giá trị 143 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu như VCB (68,73 tỷ đồng), HAG (19,49 tỷ đồng), NVL (12,24 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dow Jones	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
S&P500	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Nikkei 225	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Shanghai	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
DAX	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Vàng	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dầu WTI	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 24/02/2020			
Thứ Ba - 25/02/2020			
Mỹ- Tồn trữ dầu thô hàng tuần		4200M	
Thứ Tư - 26/02/2020			
Thứ Năm - 27/02/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục giảm mạnh vào ngày thứ Ba (25/02), khi đà lao dốc của lợi suất trái phiếu làm tăng lo ngại rằng nền kinh tế toàn cầu đang giảm tốc đáng kể vì sự lây lan COVID-19. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã chạm mức thấp kỷ lục khi Dow Jones nổi rộng đà sụt giảm 1.000 điểm hôm thứ Hai (24/02).
- Sụt hơn 2%, dầu giảm 3 phiên liền xuống thấp nhất trong 2 tuần. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,35 USD, tương đương 2,4%, xuống 54,95 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 1,53 USD, tương đương 3%, xuống 49,9 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 25/2 giảm 1%, rời đỉnh 7 năm, do nhà đầu tư chốt lời trong bối cảnh lo ngại về virus corona vẫn hiện hữu. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 24,8 USD xuống 1.634,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 1,6% xuống 1.650 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng tới VN30-Index thì sắc xanh của VPB và TCB là những nhân tố chính giúp chỉ số đảo chiều tăng điểm. Trong đó, chỉ riêng VPB đóng góp 3,64 điểm cho VN30-Index.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.57	108,000	1.50	2.36%	129.064	1.21	19.54	6.90
TCB	Banks	8.11	22,200	3.26	6.97%	69.883	2.17	8.35	1.32
VIC	Real Estate Investment & Services	7.91	107,000	-0.28	1.32%	57.91	-0.19	67.32	4.59
VPB	Banks	7.75	28,300	5.60	8.02%	163.432	3.49	8.47	1.72
HPG	General Industrials	6.14	23,100	1.76	2.21%	121.376	0.90	9.15	1.39
VJC	Travel & Leisure	5.34	127,000	-0.78	2.08%	31.225	-0.36	12.89	4.90
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.06	107,000	0.75	1.71%	73.468	0.32	12.86	4.20
VHM	Real Estate Investment & Services	4.98	83,100	-1.07	3.46%	33.813	-0.46	15.71	5.18
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.70	54,000	2.86	3.85%	74.318	1.11	11.52	2.70
MBB	Banks	4.66	20,800	3.48	4.79%	241.279	1.33	6.38	1.23
VCB	Banks	4.11	86,200	-1.15	1.40%	106.005	-0.41	16.34	3.93
MSN	Financial Services	3.80	50,600	-0.98	3.01%	45.351	-0.32	11.21	1.76
STB	Banks	3.23	11,150	2.76	4.21%	61.963	0.74	7.23	0.77
HDB	Banks	3.03	28,000	2.75	4.08%	50.588	0.69	9.67	1.76
EIB	Banks	2.88	17,200	0.00	5.15%	0.48	0.00	33.26	1.34
NVL	Real Estate Investment & Services	2.86	53,700	0.19	1.32%	30.821	0.05	16.85	2.44
PNJ	General Retailers	2.40	83,000	2.22	2.47%	63.466	0.44	17.15	4.48
SAB	Beverages	2.02	178,000	0.00	2.04%	2.9	0.00	24.17	6.38
VRE	General Retailers	1.93	29,200	-0.51	2.26%	29.558	-0.08	28.27	2.39
CTG	Banks	1.40	26,100	6.97	7.19%	244.949	0.78	15.90	1.31
GAS	Oil & Gas Producers	1.27	83,000	-1.07	1.70%	28.985	-0.12	14.10	3.49
BID	Banks	1.26	48,800	5.40	8.44%	41.253	0.55	23.14	2.97
REE	Industrial Engineering	0.94	34,250	1.78	3.93%	21.692	0.14	6.10	1.07
SBT	Food Producers	0.93	21,900	0.23	3.26%	55.06	0.02	49.83	1.79
PLX	#N/A	0.87	50,800	0.40	1.80%	14.285	0.03	14.65	2.75
SSI	Financial Services	0.82	16,400	0.92	3.79%	27.248	0.06	9.27	0.86
POW	#N/A	0.75	9,950	-0.50	3.74%	33.112	-0.03	12.13	0.95
BVH	Financial Services	0.61	56,900	1.61	2.52%	5.477	0.08	30.11	2.55
CTD	Construction & Materials	0.35	63,800	2.41	9.40%	14.4	0.07	6.48	0.59
ROS	Construction & Materials	0.32	7,800	-1.39	6.93%	48.053	-0.04	22.48	0.75

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	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
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