

HĐTTL VN30 - KIỂM NGHIỆM VÙNG HỖ TRỢ 918-920 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 18/10/2019



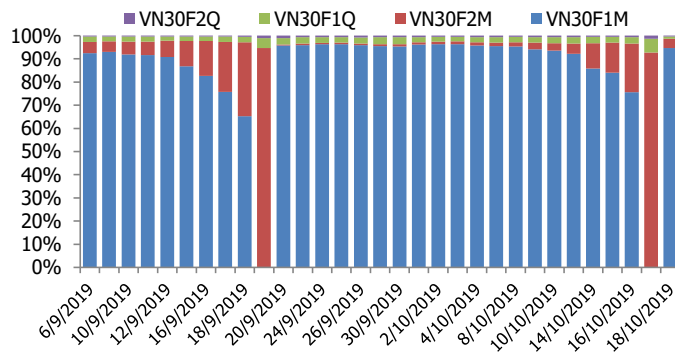
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	32	921,40	13.321
VN30F1912	12/19/2019	60	920,60	583
VN30F2003	3/19/2020	151	920,00	136
VN30F2006	6/18/2020	242	922,00	40

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Bước vào phiên giao dịch cuối tuần, mặc dù dòng tiền tham gia khá hạn chế nhưng sự hồi phục của các cổ phiếu trong nhóm VN30 đã giúp thị trường khởi sắc trở lại. Chỉ số VN-Index nhanh chóng lấy lại mốc 990 điểm ngay khi mở cửa phiên giao dịch. Tuy nhiên, biên độ tăng khá hẹp trước tâm lý thận trọng cao độ khiến thị trường chưa thể bứt phá. Chỉ số VN-Index giao dịch lình xình quanh ngưỡng 990 điểm và bị đẩy xuống sát mốc tham chiếu do áp lực bán luôn chực sẵn. Thanh khoản ở mức trung bình với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.300 tỷ đồng. Điểm tích cực là khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 40 tỷ trên toàn thị trường.
- Dòng tiền đã yếu gần đây, lại trời sập, tạo cảm giác lúc cần thì lại buông khiến chỉ số chỉ luẩn quẩn không rõ ràng. Đang trong thời điểm ra KQKD quý 3 mà tiền nhìn chung tiền vẫn thờ ơ, chỉ tập trung một vài mã. Ngắn hạn thì thông tin hỗ trợ duy nhất là kết quả kinh doanh. Thị trường phân hóa trên nền thanh khoản yếu thì sẽ không có xu hướng rõ ràng. Nếu thị trường vẫn tiếp diễn tình trạng này thì cửa giảm sẽ tăng dần lên. Về mặt điểm số, các chỉ số đang tiệm cận vùng hỗ trợ quan trọng quanh 917-920 điểm với VN30 và 918-920 điểm với VN30F1M. Do vậy, giới đầu tư cần quan sát yếu tố dòng tiền trong những phiên đầu tuần để có chiến lược phù hợp.
- Về kỹ thuật, sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu lớn khiến chỉ số giằng co trong phiên cuối tuần. Vùng 918-920 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh của chỉ số và nếu rơi khỏi vùng này, khả năng cao chỉ số sẽ tiếp tục điều chỉnh về hỗ trợ là vùng 900-910 (đỉnh cũ tháng 05 và 08/2019). Các tín hiệu kỹ thuật ở mức trung tính nên xu hướng ngắn hạn vẫn là giằng co trong biên hẹp.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các chỉ số đang tiệm cận vùng hỗ trợ quan trọng quanh 918-920 điểm với VN30 và 918-920 điểm với VN30F1M. Do vậy, giới đầu tư cần quan sát yếu tố dòng tiền trong những phiên đầu tuần để có chiến lược phù hợp.

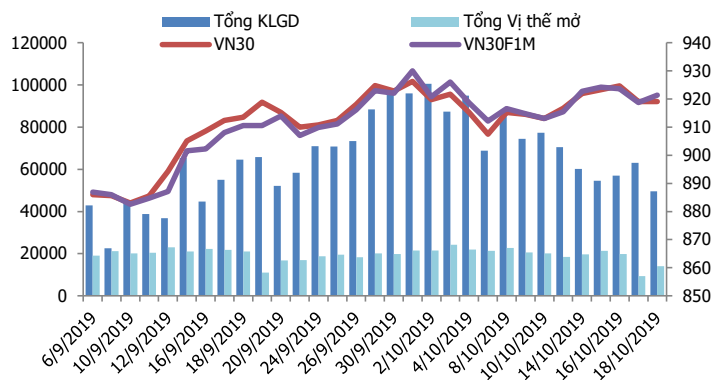
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu hướng tăng của chỉ số vẫn chưa kết thúc, do vậy giới đầu tư quan sát chỉ số tại vùng hỗ trợ 918-920 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

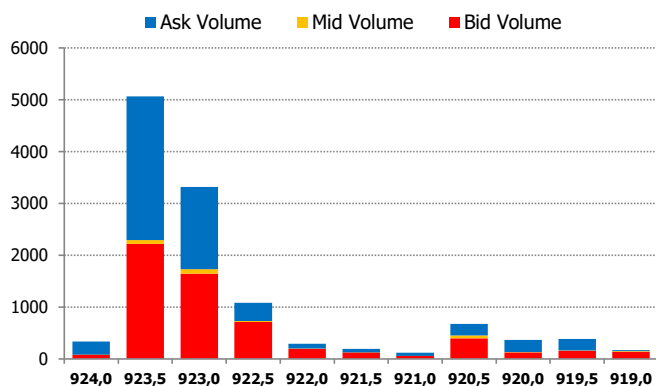
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	921,4	-0,31	49.030	931,6	13.321	221
VN30F1912	920,6	-0,16	253	-72,7	583	5,4
VN30F2003	920,0	-0,36	169	604,2	136	18,3
VN30F2006	922,0	#N/A N	169		40	
Tổng			49.621	769,8	14.080	192,6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Diễn biến hiệu chỉnh basis đã diễn ra ngay trong phiên giao dịch ngày hôm nay, khiến các HẾT L trong phần lớn thời gian được giao dịch trong sắc đỏ bất chấp sự hồi phục nhẹ của chỉ số cơ sở. Chốt phiên cuối tuần, hợp đồng VN30F1911 đóng cửa giảm 0,31% xuống 921,4 điểm, hiện vẫn cao hơn 2,27 điểm so với VN30.
- Thanh khoản thị trường giảm mạnh, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 49.621 hợp đồng giảm 21,33% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 49.030 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 918,98 điểm (thấp hơn 2,42 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 924,13 điểm (+3,53 điểm), VN30F2003 là 928,27 điểm (+8,27 điểm) và VN30F2006 là 941,86 điểm (+19,86 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	918-920	918-920	914-916
Kháng cự	926-928	930-932	934-936

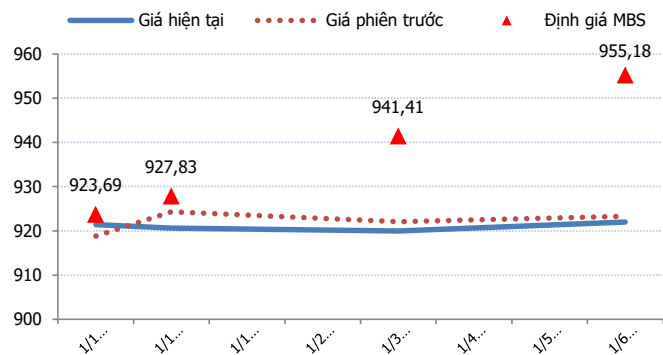
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0,8	-1,60	0,8	1,64
VN30F1Q - VN30F1M	-1,4	-1,50	0,1	-0,32
VN30F1Q - VN30F2M	-0,6	0,10	-0,7	-1,96
VN30F2Q - VN30F1M	0,6	-924,50	925,1	0,34
VN30F2Q - VN30F2M	1,4	-922,90	924,3	-1,3
VN30F2Q - VN30F1Q	2	-923,00	925	0,66

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



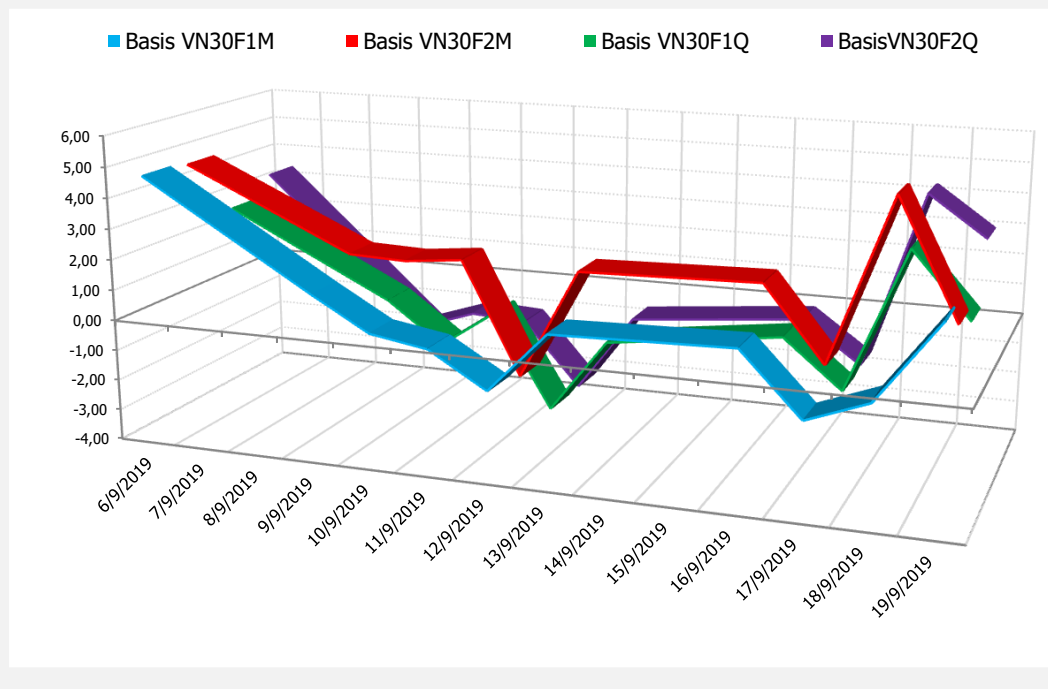
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Diễn biến hiệu chỉnh basis đã diễn ra ngay trong phiên giao dịch ngày hôm nay, khiến các HĐTL trong phần lớn thời gian được giao dịch trong sắc đỏ bất chấp sự hồi phục nhẹ của chỉ số cơ sở. Chốt phiên cuối tuần, hợp đồng VN30F1911 đóng cửa giảm 0,31% xuống 921,4 điểm, hiện vẫn cao hơn 2,27 điểm so với VN30. Basis của các hợp đồng tương lai còn lại cũng duy trì ở mức dương, dao động trong khoảng +0,87 đến +2,87 điểm.
- Tương tự như basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng cũng được duy trì ở mức thấp từ -1,4 điểm đến +2 điểm. Với việc hợp đồng kỳ hạn tháng 6/2020 được đưa vào giao dịch lần đầu tiên trong phiên ngày hôm nay, cấu trúc kỳ hạn các HĐTL trên thị trường đã có sự thay đổi, tuy nhiên, xu hướng phẳng hóa vẫn được duy trì, trong bối cảnh các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha, bám sát nhau.

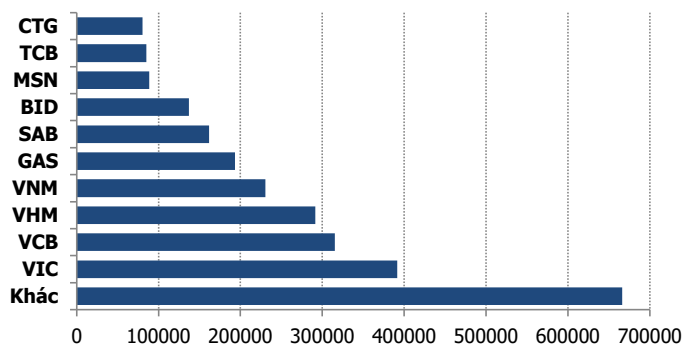
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



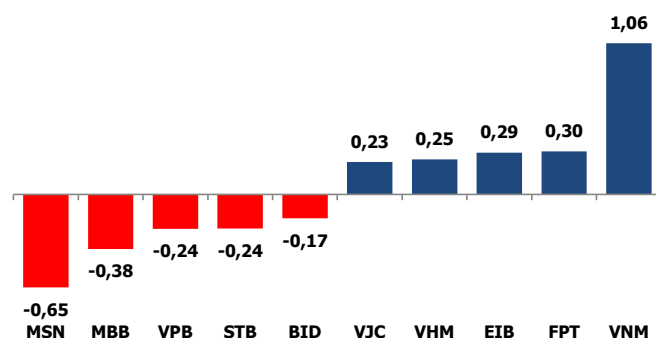
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	989,2	919,13
Thay đổi	-0,62	0,03
%Chg	-0,06	0,00
YTD	10,83	7,50
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3.347,56	2.641,86
P/E	16,81	13,87
P/B	2,42	2,30

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch cuối tuần diễn ra không thực sự tích cực với lực bán gia tăng tại một số cổ phiếu trụ. Các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN, SSI, NVL, SAB,...đều đóng cửa trong sắc đỏ. Bên cạnh đó, nhóm ngân hàng BID, MBB, VCB, VPB, STB, CTG...cũng giảm giá khiến thị trường thêm phần ảm đạm. Ở chiều ngược lại, VNM, FPT, VHM là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,03 điểm (-0,60%) lên 919,13 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11 mã tăng/13 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 69,31 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.149 tỷ đồng.
- Điểm tích cực trong phiên là khối ngoại đã trở lại mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 40 tỷ đồng, trong đó lực mua tập trung vào VNM, VCB, E1VFN30, KBC...Ở chiều ngược lại, VIC, POW, MSN, 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	989,20	(0,06)	16,81	10,83
Dow Jones	26.770,20	(0,95)	18,01	14,76
S&P500	2.986,20	(0,39)	19,67	19,12
Nikkei 225	22.538,32	0,20	16,15	12,61
Shanghai	2.938,14	(1,32)	14,24	17,81
DAX	12.633,60	(0,17)	21,97	19,65
Vàng	1.489,75	(0,02)		16,16
Dầu WTI	53,69	(0,17)		18,23

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/10/2019			
Trung Quốc- Lãi suất của PBOC	4,20%		
Đức- PPI của Đức	0,30%	0,60%	
Thứ Ba- 22/10/2019			
Hồng Kông- CPI	3,50%		
Mỹ- Doanh số bán nhà T9	5.49M	5.45M	
Thứ Tư - 23/10/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	10.500M		
Mỹ- Cuộc họp OPEC			
Thứ Năm - 24/10/2019			
Nhật- Chỉ số PMI	52,80		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu, khi những thông tin xấu về kinh tế Trung Quốc, khiến nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn, cho dù các doanh nghiệp niêm yết tiếp tục công bố những báo cáo kết quả kinh doanh khả quan. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 0,95%, còn 26.770,2 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 0,39%, còn 2.986,2 điểm. Chỉ số Nasdaq giảm 0,83%, còn 8.089,54 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai quay đầu giảm nhẹ vào ngày thứ Sáu (18/10), xóa sạch đà tăng trước đó để góp phần vào đà suy giảm trong tuần qua, khi dữ liệu cho thấy tăng trưởng kinh tế chậm lại ở Trung Quốc đã làm tăng lo ngại về sự suy yếu nhu cầu dầu. Kết thúc phiên giao dịch, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 11 trên sàn Nymex lùi 15 xu (tương đương 0,3%) xuống 53.78 USD/thùng.
- Các hợp đồng vàng tương lai quay đầu giảm nhẹ vào ngày thứ Sáu (18/10), không thể nhận được hỗ trợ từ một loạt dữ liệu kinh tế yếu kém của Trung Quốc hay đà suy yếu của đồng USD. Kết thúc phiên giao dịch, hợp đồng vàng giao tháng 12 lùi 4,20 USD (tương đương 0,3%) xuống 1.494,10 USD/oz.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

VNM, FPT và EIB là những trụ chính mang lại sự tích cực cho chỉ số. Trong đó, với mức tăng 1.500 đồng lên 132.500 đồng/CP, VNM là cổ phiếu tác động tích cực nhất giúp chỉ số giữ vững sắc xanh. Ở chiều ngược lại, MSN, MBB và STB là những tác nhân chính kìm hãm đà tăng của chỉ số.

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	10,17	132.500	1,15	1,14%	147,774	1,06	24,25	8,14
TCB	Banks	8,41	24.400	0,00	1,23%	29,706	0,00	9,69	1,52
VIC	Real Estate Investment & Services	7,49	117.000	0,00	0,43%	30,528	0,00	71,19	4,74
VPB	Banks	5,84	22.400	-0,44	2,27%	121,719	-0,24	7,49	1,44
VJC	Travel & Leisure	5,71	139.100	0,43	0,80%	55,639	0,23	14,12	5,37
MSN	Financial Services	5,39	76.000	-1,30	1,97%	34,324	-0,65	23,01	2,84
HPG	General Industrials	5,37	21.400	0,00	1,17%	48,988	0,00	7,75	1,34
MWG	Technology Hardware & Equipment	5,36	122.900	0,00	1,06%	41,969	0,00	15,57	5,22
MBB	Banks	4,77	23.000	-0,86	1,74%	94,374	-0,38	7,73	1,56
FPT	Fixed Line Telecommunications	4,70	57.100	0,71	1,77%	82,516	0,30	13,13	2,91
VHM	Real Estate Investment & Services	4,65	87.000	0,58	1,28%	28,502	0,25	19,32	6,74
VCB	Banks	3,82	85.000	-0,23	1,18%	35,633	-0,08	17,97	4,13
NVL	Real Estate Investment & Services	3,39	60.100	-0,33	2,34%	26,082	-0,10	16,79	2,77
HDB	Banks	2,91	27.950	0,18	0,90%	35,775	0,05	9,65	1,75
STB	Banks	2,80	10.800	-0,92	2,31%	35,256	-0,24	7,00	0,74
SAB	Beverages	2,70	252.100	-0,36	1,94%	2,438	-0,09	37,43	9,22
EIB	Banks	2,62	16.550	1,22	2,79%	0,666	0,29	38,12	1,31
PNJ	General Retailers	2,22	82.400	-0,36	1,71%	37,937	-0,07	17,03	4,45
VRE	General Retailers	2,13	31.900	0,16	0,63%	67,12	0,03	30,89	2,61
GAS	Oil & Gas Producers	1,46	101.000	0,00	0,89%	16,934	0,00	16,65	4,33
GMD	Industrial Transportation	1,07	26.400	0,38	0,95%	5,771	0,04	13,99	1,28
BID	Banks	1,04	40.100	-1,72	2,00%	49,472	-0,17	19,17	2,52
SSI	Financial Services	0,98	21.100	-1,17	1,90%	27,415	-0,11	10,56	1,14
CTG	Banks	0,98	21.600	-1,37	2,09%	63,721	-0,12	14,70	1,12
REE	Industrial Engineering	0,95	36.750	0,68	1,92%	19,59	0,06	6,99	1,19
BVH	Financial Services	0,76	71.400	0,14	0,42%	4,421	0,01	47,43	3,26
SBT	Food Producers	0,74	18.700	0,00	1,36%	24,538	0,00	42,06	1,70
ROS	Construction & Materials	0,66	25.450	-0,20	2,00%	609,516	-0,01	70,89	2,44
CTD	Construction & Materials	0,56	87.300	-0,80	1,72%	2,719	-0,04	6,45	0,83
DPM	Chemicals	0,35	14.950	1,01	2,03%	4,351	0,03	17,54	0,76

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/ 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.nguyenthilai@mbs.com.vn