

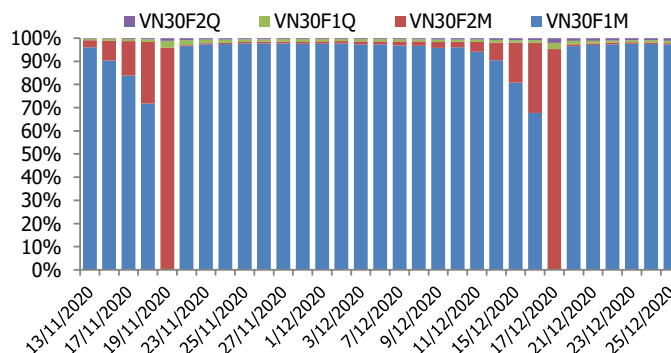
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	25	1064.90	38,179
VN30F2102	18/2/2021	53	1063.80	222
VN30F2103	18/3/2021	81	1065.00	386
VN30F2106	17/6/2021	172	1073.00	449

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa tăng mạnh từ 21,3 đến 26,9 điểm, cao hơn mức tăng 18,18 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +12,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng đạt +11,67 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Xét về yếu tố kỹ thuật, đà tăng vẫn được duy trì trên các chỉ số sau những nhịp rung lắc nhẹ vừa qua. Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Chưa bao giờ trong lịch sử thị trường chứng khoán mà dòng tiền khiến nhà đầu tư ngạc nhiên như thời điểm này. Bên cạnh đó, độ lệch giữa phái sinh và cơ sở được duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý dòng tiền đang kỳ vọng nhịp phục hồi vẫn tiếp diễn. Sự quyết liệt của bên Mua là điều tích cực, ít nhất là chỉ số khó có khả năng giảm sâu được, bởi bên Mua rất chủ động trong các nhịp điều chỉnh, đây là tiền đề giúp chỉ số chỉ xuất hiện những nhịp chỉnh ngắn.
- Dòng tiền lan tỏa rất rộng trong giai đoạn này và những nhịp điều chỉnh diễn ra đơn thuần là hiện tượng chuyển trụ của dòng tiền đầu cơ. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, việc nắm giữ các vị thế trong trung hạn và canh Long trong những nhịp điều chỉnh sẽ được ưu tiên. Do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1058-1063 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên đầu tuần, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1058-1063 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

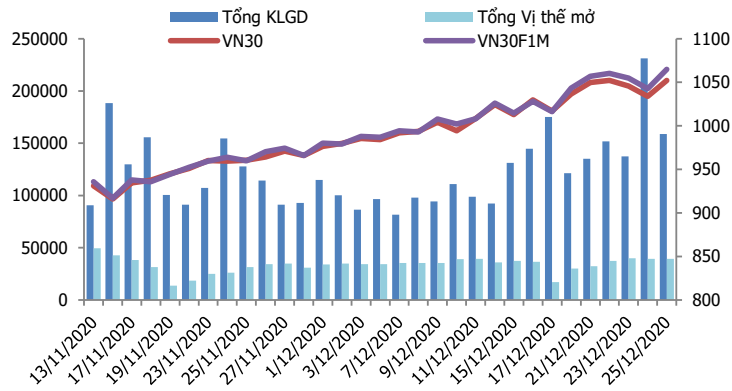
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long trong các nhịp chùng trong phiên với vùng hỗ trợ 1058-1063 điểm. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

### Chiến lược giao dịch spread

Theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

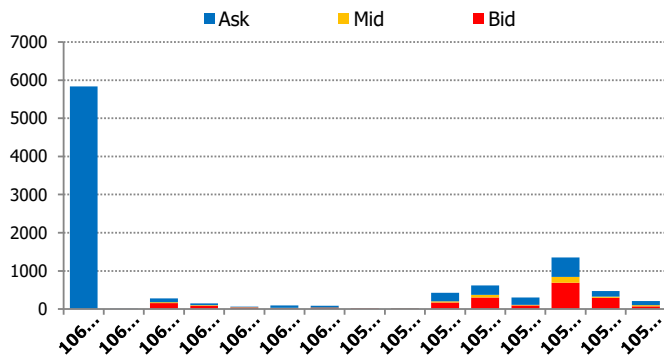
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1064.9	2.14	158,420	-31.3	38,179	-0.6
VN30F2102	1063.8	2.04	220	-42.7	222	-7.1
VN30F2103	1065.0	2.09	62	-42.1	386	2.7
VN30F2106	1073.0	2.57	248	18.7	449	22.0
<b>Tổng</b>			158,950	-31.3	39,236	-0.4

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa tăng mạnh từ 21,3 đến 26,9 điểm, cao hơn mức tăng 18,18 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 158.950 hợp đồng, giảm 31,30%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 158.420 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1053,14 điểm (thấp hơn 11,76 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1054,18 điểm (-9,62 điểm), VN30F2103 là 1055,22 điểm (-9,78 điểm) và VN30F2106 là 1058,63 điểm (-14,37 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1058-1063</b>	<b>1045-1050</b>	<b>1036-1040</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1069-1072</b>	<b>1079-1082</b>	<b>1080-1094</b>

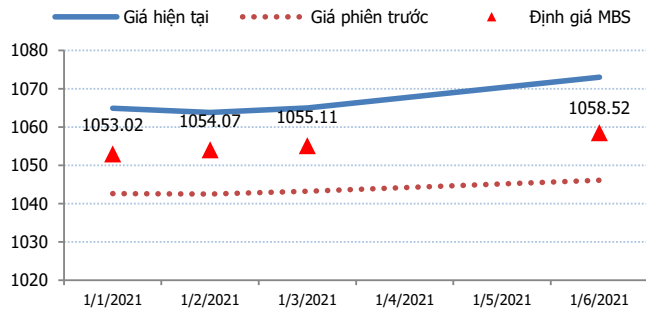
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.1	-0.10	-1	-1.22
VN30F1Q - VN30F1M	0.1	0.60	-0.5	0.50
VN30F1Q - VN30F2M	1.2	0.70	0.5	1.72
VN30F2Q - VN30F1M	8.1	3.50	4.6	2.8
VN30F2Q - VN30F2M	9.2	3.60	5.6	4.02
VN30F2Q - VN30F1Q	8	2.90	5.1	2.3

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**

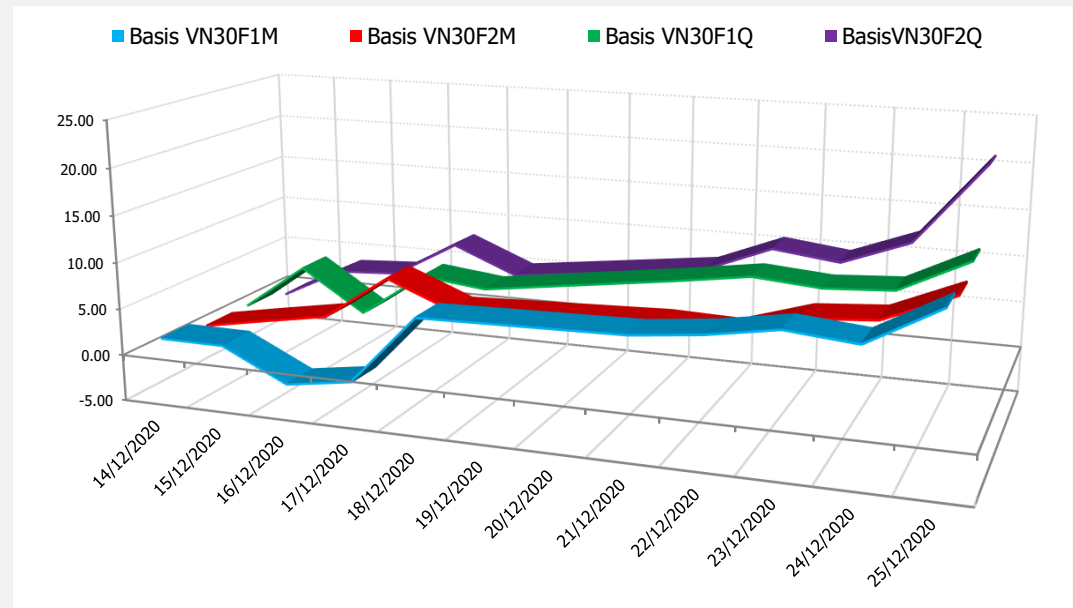


**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa tăng mạnh từ 21,3 đến 26,9 điểm, cao hơn mức tăng 18,18 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +12,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng đạt +11,67 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.

- Với việc hợp đồng kỳ hạn tháng 6 đóng cửa cao hơn tương đối so với các hợp đồng còn lại khiến chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng mở rộng vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -1,1 điểm đến +9,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) giảm nhẹ xuống mức -1,1 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

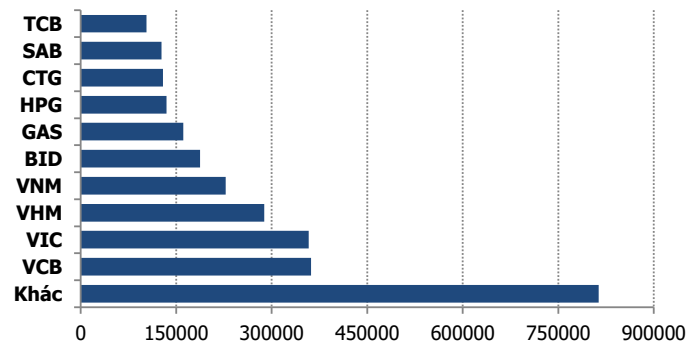
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



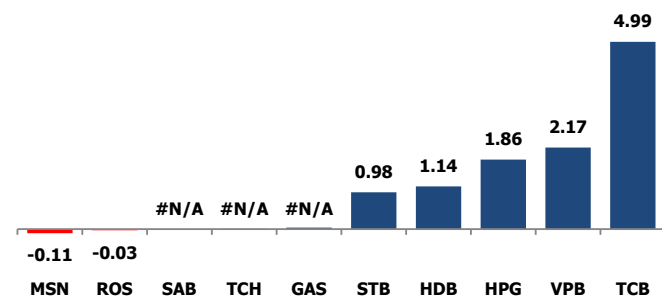
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1084.42	1052.13
Thay đổi	16.90	18.18
%Chg	1.58	1.76
YTD	12.84	19.69
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,129.26	2,893.03
P/E	17.34	14.49
P/B	2.25	2.32

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



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



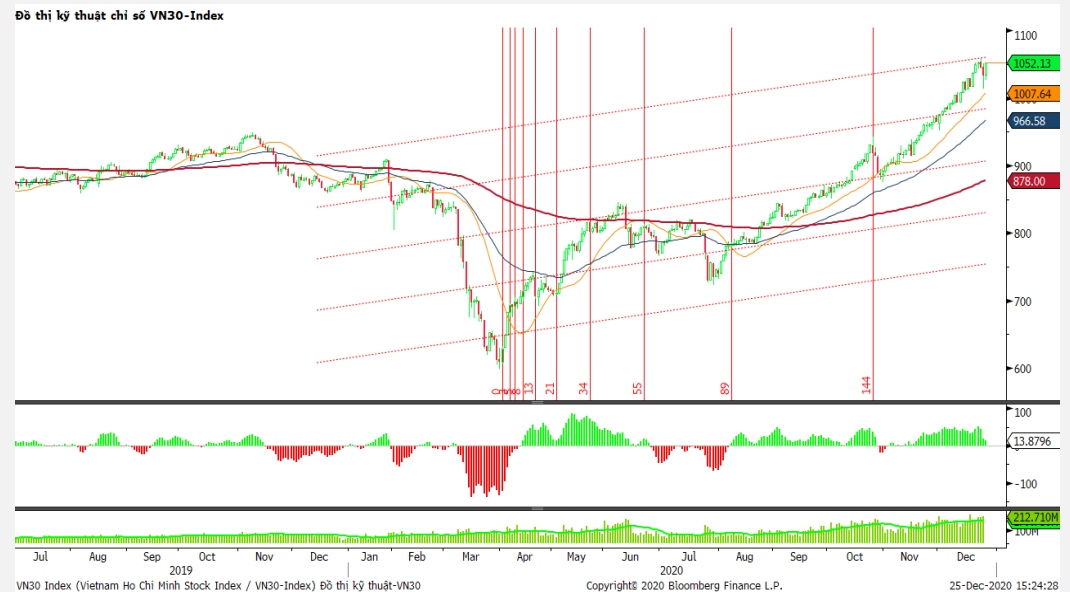
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Sau những phút giảm điểm đầu phiên, thị trường đã mau chóng hồi phục từ sau 10h với sự bứt phá của nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn. Ở nhóm Bluechips, BVH, FPT, HPG, VJC, VRE, PNJ, PLX, VHM, MWG...đồng loạt tăng mạnh là động lực chính giúp thị trường tăng điểm. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm Bluechips, ngân hàng mà còn lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, khu công nghiệp...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 18,18 điểm (1,76%) lên 1052,13 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 171,97 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 5.265 tỷ đồng.

Khối ngoại có phiên bán ròng với giá trị gần 250 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào HOG (216,56 tỷ đồng), KBC (35,59 tỷ đồng), VNM (29,49 tỷ đồng), FRT (10,79 tỷ đồng), CTG (9,42 tỷ đồng)...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,084.42	1.58	17.34	12.84
<b>Dow Jones</b>	30,199.87	0.23	25.10	5.82
<b>S&amp;P500</b>	3,703.06	0.35	29.49	14.62
<b>Nikkei 225</b>	26,745.82	0.33	37.46	13.06
<b>Shanghai</b>	3,396.56	0.99	17.80	11.36
<b>DAX</b>	13,587.23	1.26	65.41	2.55
<b>Vàng</b>	1,888.04	0.24		24.44
<b>Dầu WTI</b>	47.97	(0.54)		(21.44)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 21/12/2020</b>			
Trung Quốc- LS cơ bản	3.85%	3.85%	3.85%
<b>Thứ Ba - 22/12/2020</b>			
Mỹ- GDP Quý 3	-31.40%	33.10%	33.40%
<b>Thứ Tư - 23/12/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp lần đầu	885K	900K	803K
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-3.135M	-1.937M	-0.562M
<b>Thứ Năm - 24/12/2020</b>			
Nhật- tỷ lệ thất nghiệp	3.10%	3.10%	2.90%
<b>Thứ Sáu - 25/12/2020</b>			
<b>Thứ Hai - 21/12/2020</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Cả ba chỉ số chính trên Phố Wall đều đi lên nhờ hiệu ứng tích cực lan tỏa sau khi Anh và Liên minh châu Âu (EU) đạt được một thỏa thuận sau nhiều tháng đàm phán về các điều khoản thương mại hậu Brexit (chỉ việc nước Anh rời EU). Cụ thể, chỉ số Dow Jones tăng 0,2% lên 30.199,87 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 0,4% lên 3.703,06 điểm, còn chỉ số công nghệ Nasdaq Composite tăng 0,3% lên 12.804,73 điểm.
- Thị trường dầu vừa có tuần giảm đầu tiên sau đợt tăng liên tiếp 7 tuần. Cụ thể, chốt phiên 25/12, giá dầu Brent tương lai tăng 9 cent lên 51,29 USD/thùng, giá dầu WTI tương lai tăng 11 cent lên 48,23 USD/thùng. Chốt tuần, giá dầu Brent giảm 2%, giá dầu WTI giảm 1,6%.
- Giá vàng ngày 24/12 tăng nhờ nhà đầu tư vẫn lạc quan về gói hỗ trợ kinh tế Mỹ rồi giảm phần nào sau tin Anh đạt thỏa thuận thương mại với EU. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 7,8 USD lên 1.878,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,3% lên 1.883,2 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VPB và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm mạnh. Trong đó, TCB đóng góp 5,21 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TCB



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	8.99	40,750	2.00	3.42%	916.603	1.86	12.57	2.46
TCB	Banks	8.76	29,550	5.72	6.86%	490.947	4.99	9.07	1.47
VNM	Food Products	8.69	109,000	0.28	0.93%	190.808	0.25	22.79	7.76
VIC	Real Estate Management & Development	7.90	105,900	0.19	1.33%	39.187	0.16	39.81	4.17
VPB	Banks	6.71	32,500	3.17	5.18%	195.355	2.17	7.90	1.59
VCB	Banks	4.82	97,600	0.31	0.93%	30.635	0.16	21.08	3.87
MBB	Banks	4.65	23,100	1.32	2.43%	294.131	0.64	7.71	1.39
VHM	Real Estate Management & Development	4.54	87,600	1.51	2.34%	137.604	0.71	12.71	3.85
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.37	57,600	1.05	1.77%	93.086	0.48	13.60	3.00
MWG	Specialty Retail	4.22	118,500	1.54	2.76%	118.388	0.67	13.91	3.53
MSN	Food Products	4.10	82,500	-0.24	0.85%	49.567	-0.11	39.91	4.71
VJC	Airlines	3.99	125,900	2.36	2.61%	108.265	0.97	#N/A N/A	4.72
STB	Banks	3.51	16,950	2.73	4.31%	345.497	0.98	12.86	1.08
HDB	Banks	3.24	24,000	3.45	4.10%	120.417	1.14	8.90	1.74
CTG	Banks	3.13	34,700	2.21	4.20%	272.016	0.71	11.77	1.56
NVL	Real Estate Management & Development	2.78	66,500	0.76	1.21%	129.627	0.22	11.39	2.59
EIB	Banks	2.42	19,100	0.53	7.44%	8.475	0.13	27.47	1.41
VRE	Real Estate Management & Development	1.74	30,450	1.67	3.55%	171.271	0.30	30.43	2.44
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	77,700	1.04	1.97%	44.074	0.18	16.92	3.57
SAB	Beverages	1.69	198,000	0.00	1.28%	8.702	0.00	31.37	6.41
SSI	Capital Markets	1.32	30,300	6.88	9.58%	473.878	0.90	16.52	1.93
KDH	Real Estate Management & Development	1.25	28,450	0.53	3.08%	34.115	0.07	13.77	2.05
GAS	Gas Utilities	0.98	84,200	0.36	2.67%	51.71	0.04	17.72	3.45
BID	Banks	0.91	46,600	2.42	3.78%	71.733	0.23	21.92	2.40
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.86	53,100	0.76	2.31%	20.808	0.07	77.92	3.17
REE	Industrial Conglomerates	0.81	48,000	0.63	1.59%	21.481	0.05	10.44	1.37
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.70	12,300	1.65	4.22%	113.841	0.12	18.11	1.02
SBT	Food Products	0.59	20,900	1.95	6.31%	81.084	0.12	29.76	1.74
TCH	Machinery	0.47	20,000	0.25	3.32%	95.186	0.01	6.92	1.40
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,460	-1.60	6.78%	34.619	-0.03	#N/A N/A	0.24

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>