

HĐTL VN30 - KIỂM NGHIỆM KHÁNG CỰ 925-928 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 15/10/2019

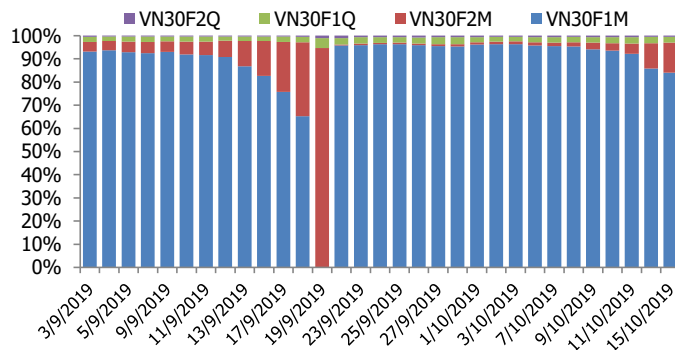
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1910	10/17/2019	2	924,20	17.905
VN30F1911	11/21/2019	37	925,50	2.768
VN30F1912	12/19/2019	65	923,10	532
VN30F2003	3/19/2020	156	923,00	114

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



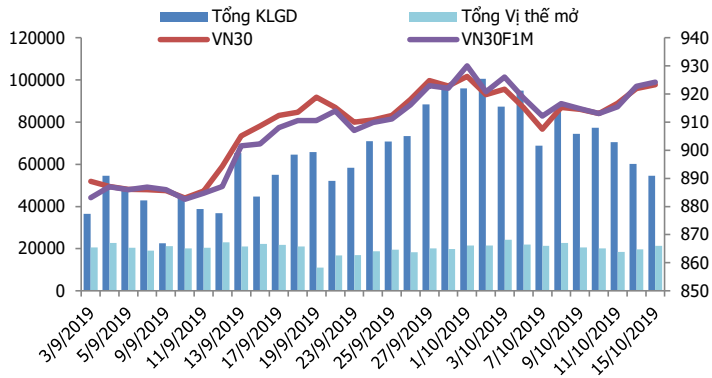
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các Bluechips giao dịch khá phân hóa với MSN, TCB, VPB, VIC, VJC...tăng giá. Ở chiều ngược lại, VHM, EIB, ROS, SAB, MBB,...kim hãm đà tăng của thị trường. Trong khi đó, các cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí, dệt may giao dịch khá giằng co, chủ yếu dao động quanh mốc tham chiếu. Chốt phiên, VN-Index giảm nhẹ xuống 993,05 điểm; HNX-Index giảm 0,04% xuống 106,01 điểm. Độ rộng thị trường đã nghiêng hơn về bên bán với 273 mã tăng và 315 mã giảm giá. Thanh khoản thị trường ở mức khá với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.126 tỷ đồng. Khối ngoại trở lại bán ròng khoảng 11 tỷ trên toàn thị trường.
- Thị trường cơ sở và thị trường phái sinh hôm nay không biến động nhiều, các chỉ số nhày loạn chủ yếu do các trụ bị nâng lên ép xuống mạnh. Hai yếu tố hơi bất lợi hôm nay là dòng tiền sụt giảm và khối ngoại trở lại bán ròng khiến tâm lý nghi ngờ vẫn rất cao trên thị trường phái sinh, thể hiện ở mức độ dao động 2-3 điểm. Chỉ còn 2 phiên giao dịch nữa là HĐTL VN30F1M đáo hạn nên mức độ biến động của chỉ số sẽ khó lường hơn. Tính chung trong 1 tháng vừa qua, thanh khoản trên thị trường phái sinh tập trung nhiều trong vùng giá từ 913-918 điểm, với mức điểm số hiện tại thì phe kỳ vọng thị trường lên tạm thời chiếm ưu thế.
- Về kỹ thuật, VN30 tăng điểm phiên thứ 3 liên tiếp, tuy nhiên, dòng tiền có dấu hiệu chững lại sau phiên bùng nổ đầu tuần. Cận trên kênh tăng ngắn hạn hội tụ với đỉnh cũ tháng 03 và 09/2019 (tương đương vùng 930-940 điểm) là ngưỡng cản cho nhịp tăng của VN30-Index. Ở chiều ngược lại, vùng 918-920 điểm sẽ là hỗ trợ tốt của chỉ số.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chỉ còn 2 phiên giao dịch nữa là HĐTL VN30F1M đáo hạn, do vậy, mức độ biến động của chỉ số sẽ khó lường hơn. Chiến lược là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 918-920 điểm và canh Short nếu chỉ số kiểm nghiệm thất bại ngưỡng cản 925-926 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Xu hướng tăng đã trở lại trên khung chart 15m, 1h và Daily. Do đó, giới đầu tư nên ưu tiên các vị thế Long trong ngắn hạn.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

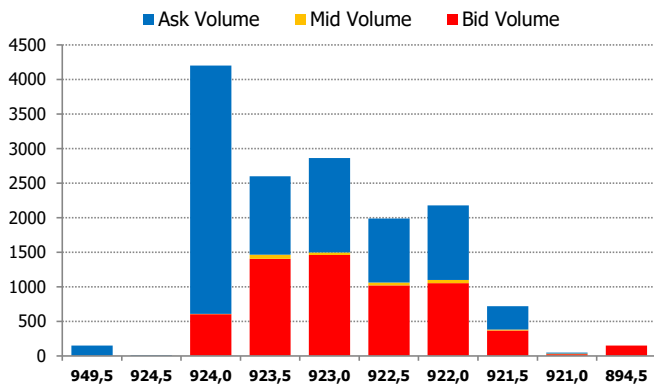
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1910	924,2	0,16	52.361	-9,0	17.905	6
VN30F1911	925,5	0,16	2.149	-10,0	2.768	28,6
VN30F1912	923,1	0,23	19	-80,6	532	0,9
VN30F2003	923,0	0,21	24	-78,9	114	10,7
Tổng			54.553	-9,2	21.319	8,1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Đà tăng suy yếu, tuy nhiên thị trường vẫn duy trì được sắc xanh trong phiên giao dịch ngày hôm nay với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 1,5 đến 2,1 điểm, tương đương mức tăng 1,36 điểm của VN30. Basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục tăng nhẹ so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng kỳ hạn tháng 10 hiện cao hơn 0,93 điểm so với VN30.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục sụt giảm, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 54.553 hợp đồng giảm 9,25% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản bắt đầu chuyển sang hợp đồng tháng 11 với 2.149 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1910 là 923,56 điểm (thấp hơn 0,64 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1911 là 928,74 điểm (+3,24 điểm), VN30F1912 là 932,90 điểm (+9,80 điểm) và VN30F2003 là 946,55 điểm (+23,55 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	920-921	918-920	914-916
Kháng cự	925-926	930-932	934-936

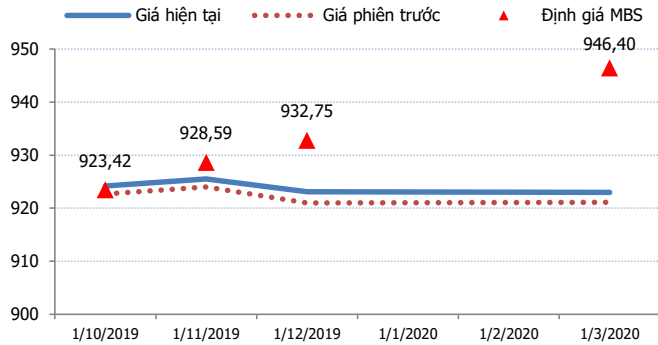
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



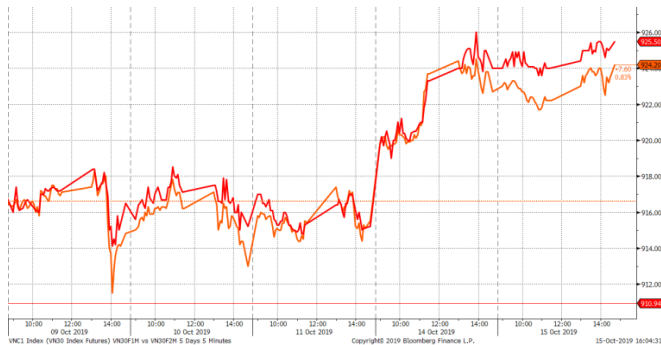
DIỄN BIẾN CHÈNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1,3	1,30	0	1,24
VN30F1Q - VN30F1M	-1,1	-1,70	0,6	-1,4
VN30F1Q - VN30F2M	-2,4	-3,00	0,6	-2,64
VN30F2Q - VN30F1M	-1,2	-1,60	0,4	-1,52
VN30F2Q - VN30F2M	-2,5	-2,90	0,4	-2,76
VN30F2Q - VN30F1Q	-0,1	0,10	-0,2	-0,12

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



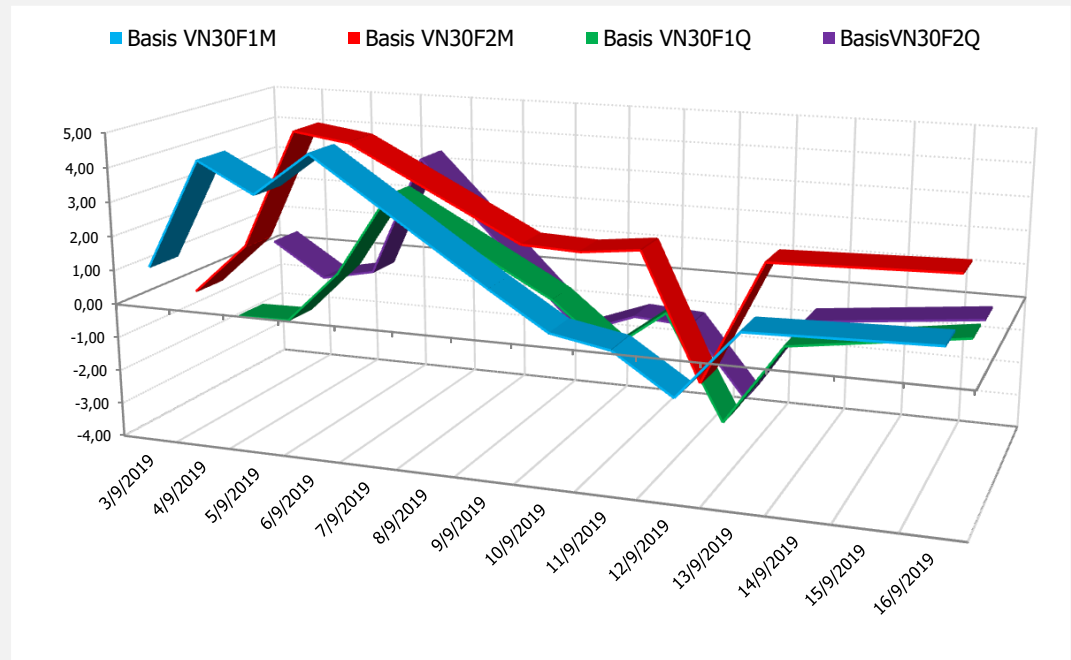
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÈNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà tăng suy yếu, tuy nhiên thị trường vẫn duy trì được sắc xanh trong phiên giao dịch ngày hôm nay với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 1,5 đến 2,1 điểm, tương đương mức tăng 1,36 điểm của VN30. Basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục tăng nhẹ so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng kỳ hạn tháng 10 hiện cao hơn 0,93 điểm so với VN30, trong khi hợp đồng kỳ hạn tháng 12/2019 và tháng 3/2020 lần lượt thấp hơn chỉ số cơ sở là 0,17 và 0,27 điểm.
- Hiện tại, chỉ còn 2 phiên giao dịch nữa hợp đồng VN30F1910 sẽ đáo hạn, do đó, diễn biến giá của hợp đồng này sẽ bám sát diễn biến của chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, suốt phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha, bám sát nhau, chưa tạo ra cơ hội cho hoạt động giao dịch chênh lệch giá. Vì vậy nhà đầu tư nên chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

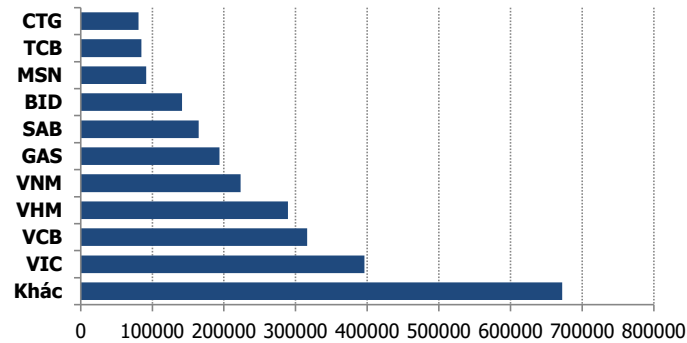
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



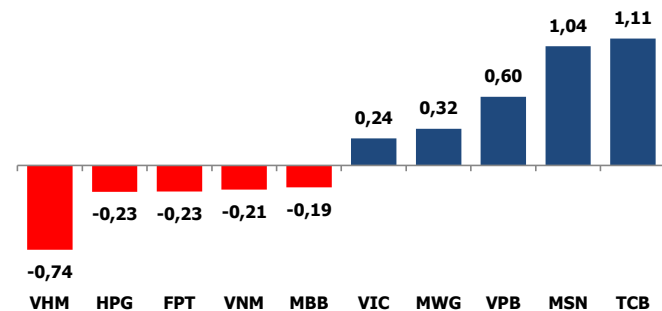
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	993,05	923,27
Thay đổi	-0,52	1,36
%Chg	-0,05	0,15
YTD	11,26	7,99
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3.360,65	2.654,25
P/E	16,94	14,10
P/B	2,43	2,31

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 15/10 diễn ra khá thận trọng trong bối cảnh thế giới còn nhiều biến động, VN-Index đang ở vùng kháng cự mạnh 990 – 1.000 điểm. Các Bluechips giao dịch khá phân hóa với MSN, TCB, VPB, VIC, VJC...tăng giá. Ở chiều ngược lại, VHM, EIB, ROS, SAB, MBB,...kìm hãm đà tăng của thị trường. Trong khi đó, các cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí, dệt may giao dịch khá giằng co, chủ yếu dao động quanh mốc tham chiếu.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,36 điểm (+0,15%) lên 923,27 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 12 mã tăng/15 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 81,62 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.629 tỷ đồng.
- Khối ngoại trở lại bán ròng hơn 11 tỷ trên toàn thị trường, tuy nhiên, nếu loại bỏ giá trị giao dịch mua thỏa thuận PVI (142 tỷ) thì thực chất khối ngoại bán ròng 153 tỷ. Trong đó, lực bán tập trung chủ yếu vào VIC (83,27 tỷ đồng), VNM (37 tỷ đồng), HPG (26,78 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	993,05	(0,05)	16,94	11,26
Dow Jones	27.024,80	0,89	18,03	15,85
S&P500	2.995,68	1,00	19,69	19,50
Nikkei 225	22.548,50	1,54	16,16	12,66
Shanghai	2.991,05	(0,56)	14,50	19,93
DAX	12.629,79	1,15	20,45	19,61
Vàng	1.484,31	0,22		15,74
Dầu WTI	52,91	0,19		16,52

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 14/10/2019			
Trung Quốc- Cán cân Mậu Dịch	34,84 tỷ	33,3 tỷ	39,65 tỷ
Trung Quốc- FDI	6,90%		
Thứ Ba- 15/10/2019			
Trung Quốc- CPI	0,70%	0,70%	0,90%
Nhật Bản- Sản lượng CN	-1,30%	-1,20%	-1,20%
Thứ Tư - 16/10/2019			
Mỹ- Doanh số bán lẻ lõi	1,50%	0,02	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1,413M	2,927M	
Thứ Năm - 17/10/2019			
Mỹ- Sản xuất CN	-0,10%	0,60%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ quay đầu tăng mạnh khi mùa báo cáo lợi nhuận khởi đầu mạnh mẽ. Kết thúc phiên, chỉ số Dow Jones tăng 237,44 điểm (tương đương 0,9%) lên 27.024,80 điểm, đánh dấu phiên đầu tiên Dow Jones đóng cửa vượt ngưỡng 27.000 điểm kể từ ngày 19/09/2019. Chỉ số S&P 500 tăng 1% lên 2.995,68 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 1,2% lên 8.148,71 điểm. S&P 500 chỉ còn cách 1% để đạt mức cao mọi thời đại.
- Các hợp đồng dầu thô giảm phiên thứ 2 liên tiếp, khi dự báo tăng trưởng kinh tế thấp từ Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) và một loạt dữ liệu kinh tế yếu kém của Trung Quốc đã góp phần làm tăng lo ngại về nhu cầu năng lượng. Giá dầu Brent tương lai giảm 61 cent xuống 58,74 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 78 cent xuống 52,81 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 15/10 giảm 1% do nhà đầu tư chuyển sang chứng khoán. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 11,8 USD, xuống 1.480,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,9% xuống 1.483,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

MSN là trụ chính trên thị trường và đóng góp 0,93 điểm vào đà tăng của VN30-Index, theo sau đó là các mã TCB, VPB, VIC, VJC, VRE. Ở chiều ngược lại, VHM, EIB và ROS là những tác nhân chính kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MSN
Break vùng tích lũy



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9,80	128.300	-0,23	1,41%	149,596	-0,21	23,48	7,88
TCB	Banks	8,32	24.250	1,46	2,75%	60,373	1,11	9,63	1,51
VIC	Real Estate Investment & Services	7,55	118.400	0,34	1,10%	26,376	0,24	72,05	4,80
VPB	Banks	5,85	22.550	1,12	1,80%	80,839	0,60	7,54	1,45
VJC	Travel & Leisure	5,70	139.600	0,14	0,57%	67,276	0,08	14,17	5,39
MSN	Financial Services	5,52	78.200	2,09	2,74%	31,974	1,04	23,67	2,92
MWG	Technology Hardware & Equipment	5,45	125.500	0,64	1,12%	41,357	0,32	15,90	5,33
HPG	General Industrials	5,34	21.350	-0,47	1,64%	77,616	-0,23	7,74	1,34
MBB	Banks	4,83	23.350	-0,43	1,07%	88,328	-0,19	7,84	1,58
FPT	Fixed Line Telecommunications	4,70	57.400	-0,52	0,70%	38,236	-0,23	13,20	2,92
VHM	Real Estate Investment & Services	4,60	86.400	-1,71	2,33%	55,567	-0,74	19,19	6,69
VCB	Banks	3,81	85.200	0,24	0,83%	55,119	0,08	18,02	4,14
NVL	Real Estate Investment & Services	3,49	62.100	0,16	0,65%	25,072	0,05	17,35	2,86
HDB	Banks	2,93	28.300	-0,35	1,42%	40,625	-0,10	9,77	1,78
STB	Banks	2,86	11.050	-0,45	1,82%	30,86	-0,12	9,17	0,78
SAB	Beverages	2,73	256.800	-0,66	0,98%	2,554	-0,17	38,13	9,39
EIB	Banks	2,63	16.700	-0,60	1,82%	0,218	-0,15	38,46	1,32
PNJ	General Retailers	2,15	80.000	0,00	0,88%	11,489	0,00	16,92	4,35
VRE	General Retailers	2,12	31.850	0,47	1,42%	75,107	0,09	30,84	2,61
GAS	Oil & Gas Producers	1,46	101.200	-0,78	0,99%	19,667	-0,11	16,68	4,34
BID	Banks	1,07	41.400	0,61	1,34%	26,143	0,06	19,80	2,60
GMD	Industrial Transportation	1,06	26.400	-0,75	1,14%	7,056	-0,07	13,99	1,28
SSI	Financial Services	1,00	21.600	-0,69	1,39%	25,47	-0,06	10,81	1,17
CTG	Banks	0,98	21.700	0,00	0,93%	54	0,00	14,77	1,12
REE	Industrial Engineering	0,97	37.700	-0,79	1,86%	23,163	-0,07	7,17	1,22
BVH	Financial Services	0,76	71.600	-0,56	0,98%	7,63	-0,04	47,56	3,27
SBT	Food Producers	0,74	18.800	0,53	1,60%	23,697	0,04	25,01	1,60
ROS	Construction & Materials	0,66	25.650	-0,39	2,18%	553,842	-0,02	71,45	2,45
CTD	Construction & Materials	0,57	89.800	0,00	1,35%	3,365	0,00	6,63	0,86
DPM	Chemicals	0,36	15.300	4,79	5,52%	18,751	0,15	17,95	0,77

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.nguyenthai@mbs.com.vn