

HĐTL VN30 - LỢI THẾ CHO BÊN LONG!

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 03/11/2020

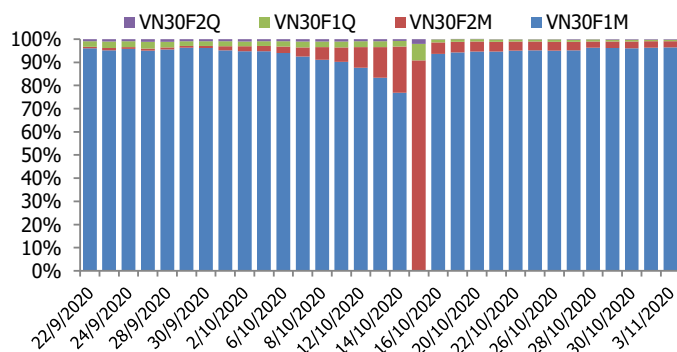
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2011	19/11/2020	16	908.30	41,120
VN30F2012	17/12/2020	44	905.40	1,116
VN30F2103	18/3/2021	135	905.40	303
VN30F2106	17/6/2021	226	904.80	99

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Tích cực từ thị trường cơ sở đã giúp cả 4 HĐTL đóng cửa với mức tăng từ 2,1 điểm đến 12,8 điểm. Basis ở cả 4 HĐTL tháng 11, tháng 12, tháng 3 và tháng 6 đều đã dương.
- Thị trường hồi phục sang phiên thứ 3 liên tiếp dù thanh khoản vẫn thấp hơn so với bình quân tuần trước nhưng lúc này yếu tố hỗ trợ lại đến từ các thị trường thế giới đang phản ứng tích cực ngay trước thềm bầu cử tổng thống Mỹ. Hôm nay thị trường phái sinh chủ yếu giao dịch ở vùng 907 -908 điểm trước khi có nhịp võng từ 910 điểm xuống 904 điểm. Tâm lý nhà đầu tư vẫn chờ đợi phản ứng từ thị trường quốc tế vào phiên ngày mai
- Thị trường phái sinh chủ yếu giao dịch giằng co ở vùng 907 -908 điểm trong phần lớn thời gian khi được sự hỗ trợ từ cổ phiếu TCB. Hiện mức basis ở cả 4 HĐTL đều dương từ 2,6 đến hơn 6 điểm, bên cạnh đó lượng hợp đồng mới mở OI vẫn tiếp tục tăng, cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng thị trường sẽ tích cực trong các phiên sắp tới, nhất là trong bối cảnh thị trường quốc tế vẫn đang có phản ứng tích cực ngay trước ngày bầu cử tổng thống Mỹ.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược bám theo xu hướng trong ngắn hạn vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với ngưỡng hỗ trợ của chỉ số phái sinh xung quanh khu vực 904 - 906 điểm với tầm nhìn mục tiêu tối thiểu khu vực 917 - 928 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự quanh 920 điểm.

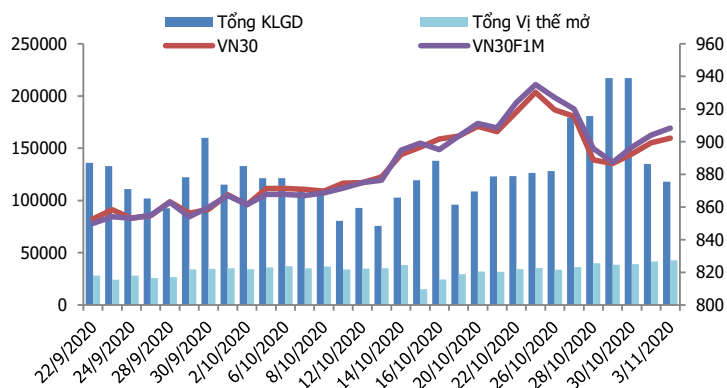
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, mục tiêu giá hướng tới 930 điểm

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Short spread (VN30F2012-VN30F2011) như được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng giảm xuống thấp hơn -4 điểm.

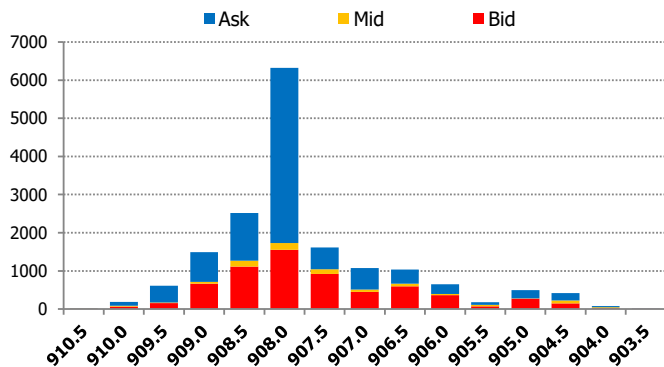
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2011	908.3	0.48	117,427	-12.5	41,120	2.4
VN30F2012	905.4	0.23	372	-8.8	1,116	-2.3
VN30F2103	905.4	0.27	35	-54.5	303	1.7
VN30F2106	904.8	1.43	59	40.5	99	13.8
Tổng			117,893	-12.5	42,638	2.2

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường cơ sở tăng điểm và đã kéo theo cả 4 HĐTL sang mức basis dương. Thị trường tiếp tục gây tiếng ồn cho nhà đầu tư ở phiên này khi đánh mất thành quả Short chỉ trong ít phút cuối phiên. Lực cầu gia tăng trong cuối phiên chiều đối với nhóm Bluechips là nguyên nhân chính giúp chỉ số VN-Index lấy lại sắc xanh.
- Giá đầu tiếp tục tăng hơn 2% cùng các thị trường tài chính khác vào ngày Bầu cử Mỹ, mặc dù nhà đầu tư đang chuẩn bị đối mặt với sự biến động tùy thuộc vào kết quả bầu cử và khi số ca nhiễm Covid-19 bùng nổ trên khắp thế giới đã làm tăng lo ngại về nhu cầu nhiên liệu.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2011 là 902,65 điểm (thấp hơn 5,65 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2012 là 903,55 điểm (-1,85 điểm), VN30F2103 là 906,46 điểm (+1,06 điểm) và VN30F2106 là 909,38 điểm (+4,58 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	897	889	857
Kháng cự	917	928	943

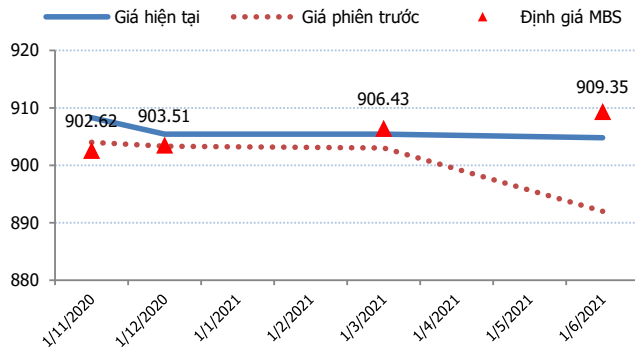
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.9	-0.70	-2.2	-2.58
VN30F1Q - VN30F1M	-2.9	-1.00	-1.9	-4.00
VN30F1Q - VN30F2M	0	-0.30	0.3	-1.42
VN30F2Q - VN30F1M	-3.5	-12.00	8.5	-7.76
VN30F2Q - VN30F2M	-0.6	-11.30	10.7	-5.18
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.6	-11.00	10.4	-3.76

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



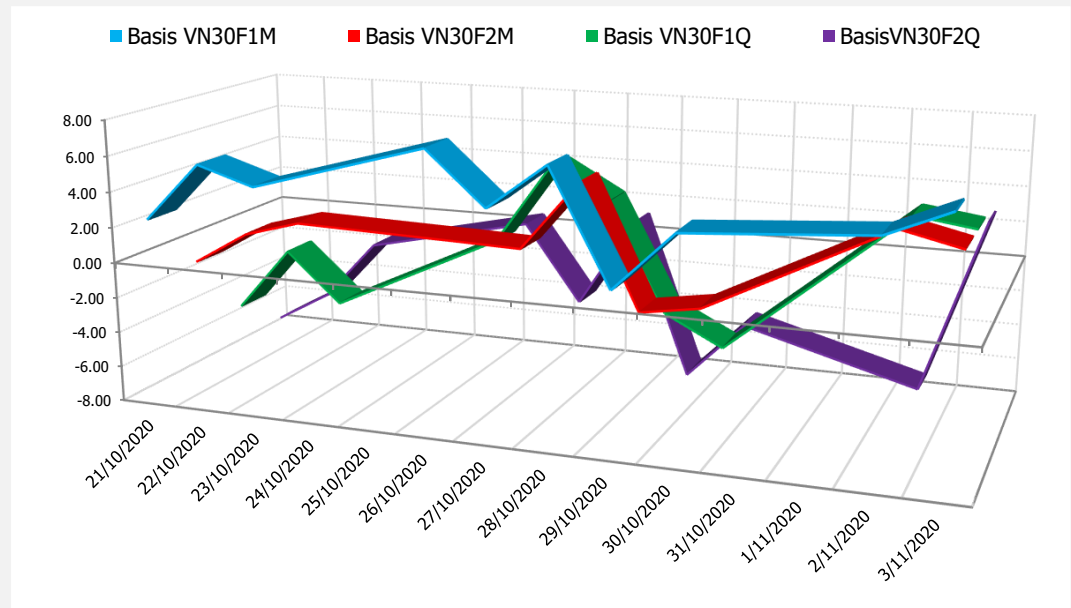
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà phục hồi trên thị trường tiếp tục kéo dài sang phiên thứ 3 với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 2,1 đến 12,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 2,87 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến tương đối phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2011 duy trì xu hướng tăng, hiện đang ở mức 6,16 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2012 giảm nhẹ từ 4,03 điểm xuống 3,26 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng đã có xu hướng thu hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -3,5 điểm đến 0 điểm. Trong đó, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) đã giảm xuống -2,9 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Hiện tại,, nhà đầu tư vẫn có thể xem xét nắm giữ vị thế Short spread (VN30F2012-VN30F2011) như được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng giảm xuống thấp hơn -4 điểm.

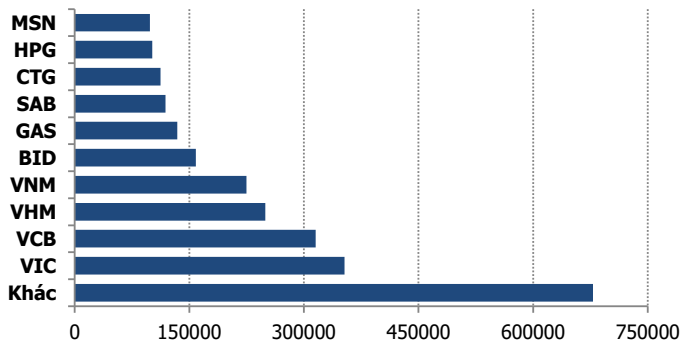
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



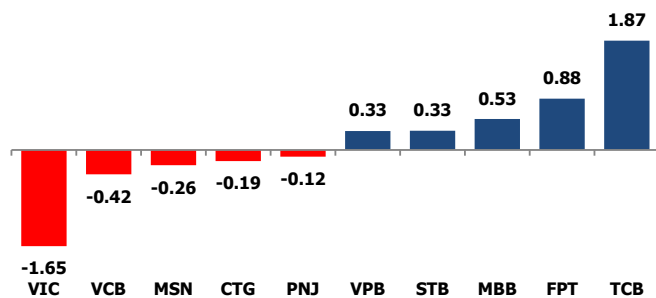
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	935.41	902.14
Thay đổi	1.73	2.87
%Chg	0.19	0.32
YTD	-2.66	2.63
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,391.14	2,545.74
P/E	15.11	12.35
P/B	2.02	1.99

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



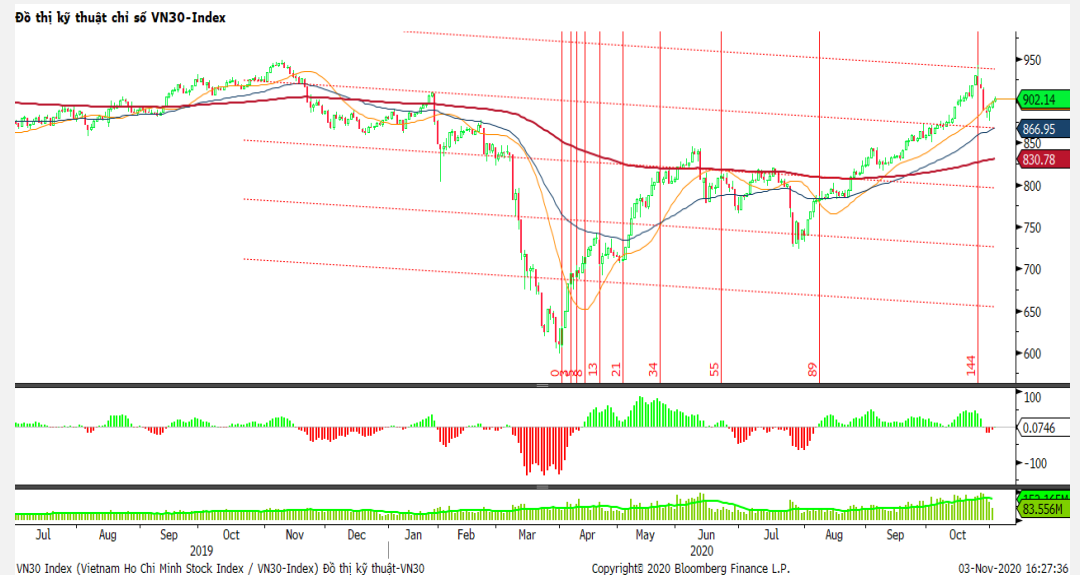
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Những áp lực ngắn hạn đối với thị trường đã qua và đang lấy lại những gì đã mất trong những phiên giảm mạnh tuần trước. Dòng tiền tăng trở lại sau 3 phiên giảm là nhân tố giúp tâm lý nhà đầu tư giải tỏa tâm lý. Tuy vậy, thị trường vẫn dao động nhẹ trong phiên giao dịch trước kỳ bầu cử tổng thống Mỹ vào ngày mai.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,87 điểm (+0,32%) lên 902,14 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 113,81 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.447,2 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 660 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào MSN (211 tỷ đồng), HPG (173 tỷ đồng), VHM (57 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	935.41	0.19	15.11	(2.66)
Dow Jones	27,480.03	2.06	22.54	(3.71)
S&P500	3,369.02	1.78	26.14	4.28
Nikkei 225	23,295.48	1.39	38.80	(1.53)
Shanghai	3,271.07	1.42	16.98	7.24
DAX	12,088.98	2.55	40.46	(8.76)
Vàng	1,913.45	0.22		26.11
Dầu WTI	38.60	2.50		(36.78)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu - 30/10/2020			
[GER] Tăng trưởng GDP Q3 n/n	-11.30%	-5.30%	-4.30%
[EU] Tăng trưởng GDP Q3 n/n	-14.70%	-7.00%	-4.30%
Thứ Hai - 02/11/2020			
[US] PMI sản xuất T.10	53.20	53.30	53.40
Thứ Ba - 03/11/2020			
Bầu cử tổng thống Mỹ			
[AUS] Quyết định lãi suất	0.25%	0.10%	
Thứ Năm - 05/11/2020			
[UK] Quyết định lãi suất	0.10%	0.10%	
Thứ Sáu - 06/11/2020			
[US] Quyết định lãi suất Fed	0.25%	0.25%	
[US] B.lương phi nông nghiệp T.10	661K		
[US] Tỷ lệ thất nghiệp T.10	7.90%	7.70%	
Thứ Ba - 10/11/2020			
[CN] Tỷ lệ lạm phát n/n T.10	1.70%		
[EU] Chỉ số tâm lý kinh tế ZEW T.11	56.1		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào ngày thứ Ba (03/11), khi nhà đầu tư hy vọng vào một chiến thắng rõ ràng sẽ xuất hiện từ cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ và sẽ tránh được một kết quả bị trì hoãn hay gây tranh cãi. Chỉ số Dow Jones vọt 554,98 điểm (tương đương 2,1%) lên 27.480,03 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1,8% lên 3.369,16 điểm và chỉ số Nasdaq Composite cộng 1,9% lên 11.160,57 điểm
- Giá dầu tiếp tục tăng hơn 2% cùng các thị trường tài chính khác vào ngày Bầu cử Mỹ, mặc dù nhà đầu tư đang chuẩn bị đối mặt với sự biến động tùy thuộc vào kết quả bầu cử và khi số ca nhiễm Covid-19 bùng nổ trên khắp thế giới đã làm tăng lo ngại về nhu cầu nhiên liệu.
- Giá vàng tiếp tục tăng vào ngày thứ Ba (03/11) khi đồng USD suy yếu và sự mơ hồ liên quan đến tuyên bố kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ đã khiến nhà đầu tư tìm đến kim loại trú ẩn an toàn. Hợp đồng vàng tương lai tiến 0.9% lên 1,910.40 USD/oz. Hợp đồng vàng giao ngay cộng 0.7% lên 1,907.96 USD/oz.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, 3 mã cổ phiếu TCB, VIC và FPT có tác động lớn nhất đến chỉ số VN30. Trong đó, TCB đóng góp 1,87 điểm vào mức tăng của 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	10.02	107,700	0.09	0.93%	93.629	0.08	23.34	7.47
VIC	Real Estate Management & Development	9.08	104,400	-1.97	2.49%	79.221	-1.65	39.25	4.11
HPG	Metals & Mining	7.90	30,700	0.33	2.45%	541.513	0.23	9.47	1.86
TCB	Banks	7.61	22,000	2.80	3.70%	614.777	1.87	6.75	1.10
VPB	Banks	5.77	23,950	0.63	1.47%	123.919	0.33	5.83	1.17
VCB	Banks	4.89	85,000	-0.93	1.42%	26.258	-0.42	18.36	3.37
MSN	Food Products	4.87	84,000	-0.59	1.32%	266.593	-0.26	40.64	4.80
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.67	52,800	2.13	2.32%	133.838	0.88	12.46	2.75
VHM	Real Estate Management & Development	4.58	75,800	-0.13	0.93%	156.855	-0.06	10.99	3.33
MWG	Specialty Retail	4.45	107,200	0.75	1.69%	51.999	0.30	12.59	3.19
MBB	Banks	4.29	18,250	1.39	1.94%	65.122	0.53	6.09	1.10
VJC	Airlines	3.90	105,500	0.57	2.52%	60.986	0.20	#N/A N/A	3.95
STB	Banks	3.29	13,600	1.12	1.86%	162.791	0.33	10.32	0.87
CTG	Banks	3.17	-	-0.66	1.99%	150.668	-0.19	10.24	1.36
NVL	Real Estate Management & Development	3.02	62,100	-0.32	0.97%	80.848	-0.09	10.65	2.42
HDB	Banks	3.02	24,350	-0.20	2.07%	37.409	-0.06	7.12	1.39
EIB	Banks	2.55	17,300	0.58	2.05%	5.593	0.13	24.88	1.28
SAB	Beverages	1.85	185,500	0.00	1.09%	14.774	0.00	29.39	6.01
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.80	71,000	-0.70	3.12%	76.183	-0.12	15.46	3.26
VRE	Real Estate Management & Development	1.71	25,550	0.20	1.18%	97.832	0.03	25.53	2.05
KDH	Real Estate Management & Development	1.25	24,350	-0.20	0.82%	13.775	-0.02	11.78	1.76
GAS	Gas Utilities	0.95	70,200	0.72	1.86%	68.522	0.06	14.77	2.87
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.91	48,300	-0.10	1.04%	3.892	-0.01	70.82	2.88
BID	Banks	0.89	39,400	1.29	1.28%	40.715	0.10	9.04	2.03
SSI	Capital Markets	0.88	17,350	1.17	1.16%	53.992	0.09	9.46	1.11
REE	Industrial Conglomerates	0.83	42,200	1.56	2.77%	10.815	0.12	9.18	1.21
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.64	9,700	2.11	1.88%	27.052	0.12	14.28	0.81
TCH	Machinery	0.51	18,600	3.33	3.60%	91.54	0.15	8.23	1.36
SBT	Food Products	0.51	15,350	4.42	4.78%	64.36	0.19	21.85	1.28
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,230	-0.89	1.80%	5.779	-0.01	#N/A N/A	0.21

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

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