

HĐTL VN30 - TEST LẠI ĐÁY 860 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 30/01/2020



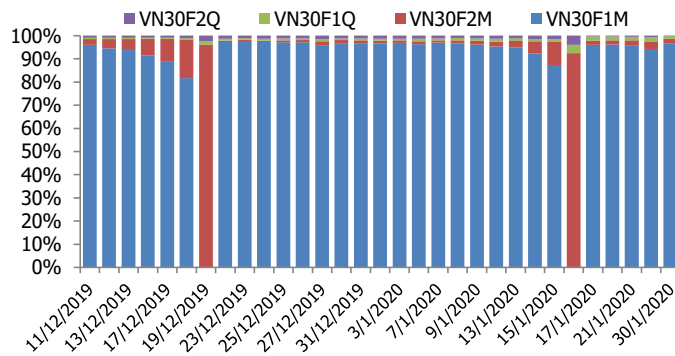
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2002	20/2/2020	21	873.00	13,631
VN30F2003	19/3/2020	49	875.90	271
VN30F2006	18/6/2020	140	876.10	160
VN30F2009	17/9/2020	231	878.80	23

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán Việt Nam trở lại giao dịch sau kỳ nghỉ lễ với áp lực giảm mạnh từ thị trường quốc tế. Áp lực giảm trên diện rộng, thanh khoản đạt mức cao nhất kể từ ngày 25/11/2019, bên cạnh đó khối ngoại cũng bán ròng hơn 180 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 31,88 điểm (3,22%) xuống 959,58 điểm; HNX-Index giảm 2,04% xuống 104,11 điểm. Độ rộng thị trường ghi nhận toàn thị trường có 80 mã tăng/ 274 mã giảm, ở rổ VN30 có 1 mã tăng, 27 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ với những diễn biến kém tích cực. Thị trường giảm trên diện rộng khiến cả 4 hợp đồng tương lai chìm trong sắc đỏ, với mức giảm giá từ 30,9 đến 36 điểm trong phiên hôm nay, tương đương với mức giảm 33,27 điểm chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể, hiện nằm trong khoảng từ -2,82 điểm đến 2,98 điểm. Phiên giảm mạnh hôm nay đã bẻ gãy xu thế tăng trước Tết, chỉ số trở lại với vùng dao động với vùng hỗ trợ 860-865 điểm và kháng cự 885-890 điểm. Chiến lược trong những phiên tới là canh Long khi chỉ số test thành công vùng hỗ trợ và Short khi tiệm cận vùng cản mạnh.
- Về kỹ thuật, áp lực giảm từ thị trường chứng khoán toàn cầu do dịch virus corona đã khiến thị trường trong nước giảm mạnh, xóa đi gần như toàn bộ thành quả tăng 7/9 phiên trước đó. Với phiên giảm mạnh như hôm nay, các tín hiệu kỹ thuật đã bị bẻ gãy, chỉ số VN30 có thể trở lại kiểm tra vùng hỗ trợ ở khu vực 860 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Phiên giảm mạnh hôm nay đã bẻ gãy xu thế tăng trước Tết, chỉ số trở lại với vùng dao động với vùng hỗ trợ 860-865 điểm và kháng cự 885-890 điểm. Canh Long khi chỉ số test thành công vùng hỗ trợ và Short khi tiệm cận vùng cản mạnh.

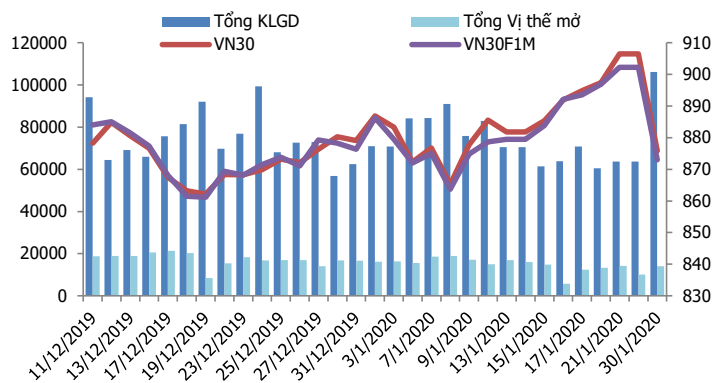
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Short trong các nhịp hồi với mức thanh khoản thấp, vùng kháng cự 880-883 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Long spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2003- VN30F2002) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

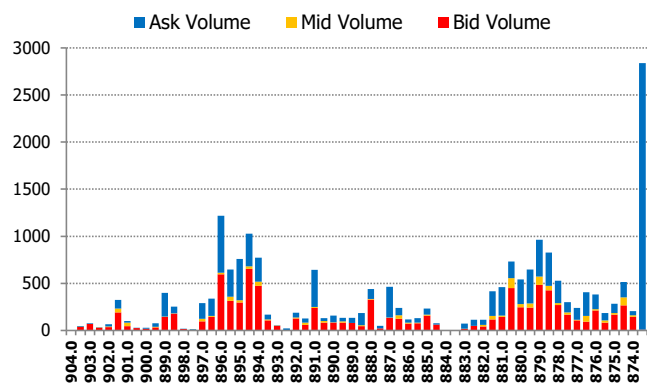
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2002	873.0	-3.96	105,632	66.8	13,631	43.6
VN30F2003	875.9	-3.44	337	71.1	271	-8.8
VN30F2006	876.1	-3.62	174	95.5	160	-24.5
VN30F2009	878.8	-3.40	68	88.9	23	-64.1
Tổng			106,211	66.9	14,085	40.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Thị trường giảm trên diện rộng khiến cả 4 hợp đồng tương lai chìm trong sắc đỏ, với mức giảm giá từ 30,9 đến 36 điểm trong phiên hôm nay, tương đương với mức giảm 33,27 điểm chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể, hiện nằm trong khoảng từ -2,82 điểm đến 2,98 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên trước Tết, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 106.211 hợp đồng tăng gần 30%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 2 với 105.632 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2002 là 878,76 điểm (cao hơn +5,76 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2003 là 882,70 điểm (+6,80 điểm), VN30F2006 là 895,61 điểm (+19,51 điểm) và VN30F2009 là 908,72 điểm (+29,92 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	SELL
Hỗ trợ	868-870	863-865	860-863
Kháng cự	880-883	885-888	890-894

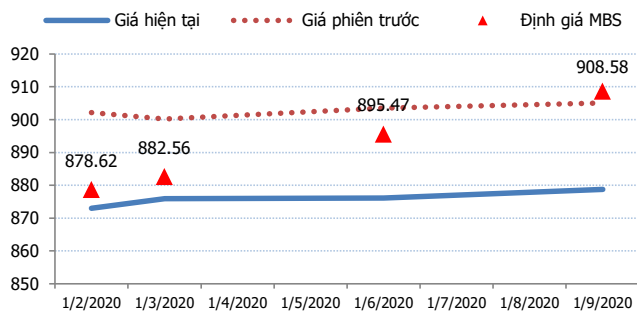
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



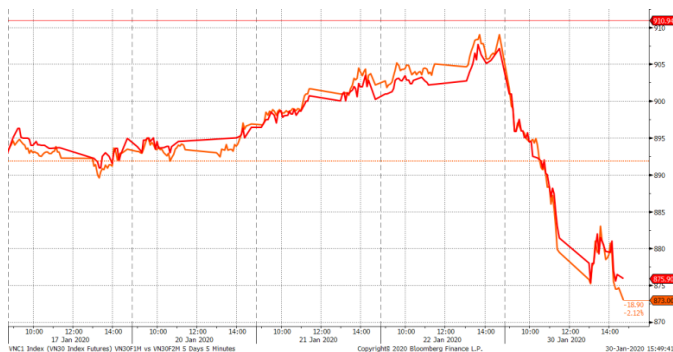
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HDTL

Spread HDTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.9	-2.00	4.9	-0.02
VN30F1Q - VN30F1M	3.1	1.30	1.8	2.44
VN30F1Q - VN30F2M	0.2	3.30	-3.1	2.46
VN30F2Q - VN30F1M	5.8	2.90	2.9	3.88
VN30F2Q - VN30F2M	2.9	4.90	-2	3.9
VN30F2Q - VN30F1Q	2.7	1.60	1.1	1.44

ĐƯỜNG CONG GIÁ HDTL CÁC KỲ HẠN



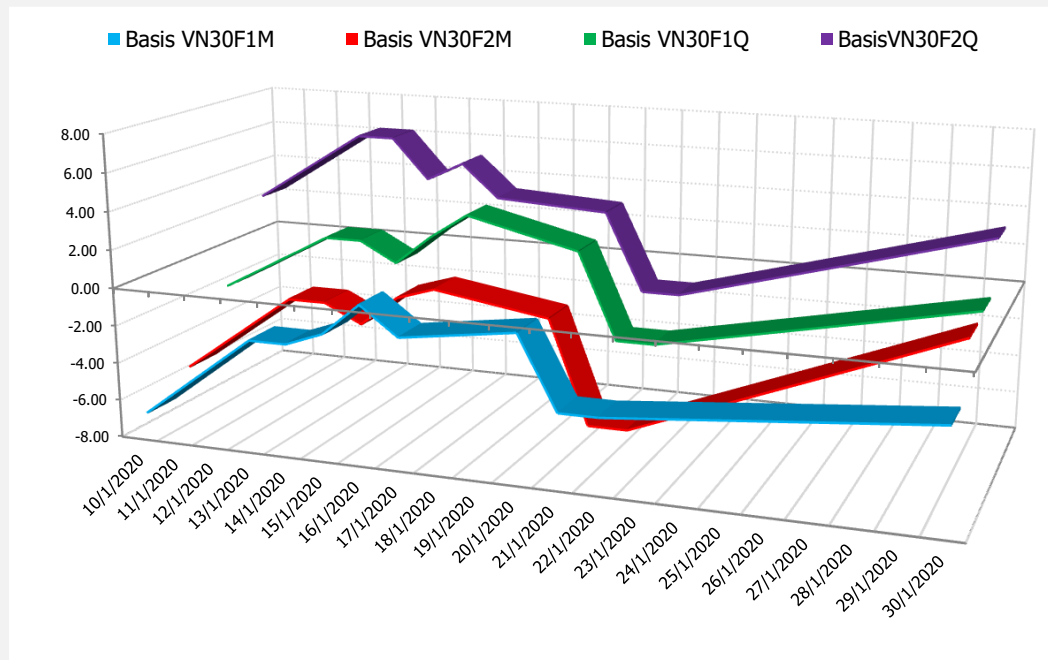
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HDTL

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ với những diễn biến kém tích cực. Thị trường giảm trên diện rộng khiến cả 4 hợp đồng tương lai chìm trong sắc đỏ, với mức giảm giá từ 30,9 đến 36 điểm trong phiên hôm nay, tương đương với mức giảm 33,27 điểm chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể, hiện nằm trong khoảng từ -2,82 điểm đến 2,98 điểm.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai có xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng từ +2,9 đến +5,8 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong đó, chênh lệch giá giữa hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2003- VN30F2002) đã tăng lên +2,9. Nhà đầu tư có thể nắm giữ vị thế Long spread đối với cặp hợp đồng này như đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá cặp hợp đồng tăng lên mức cao hơn.

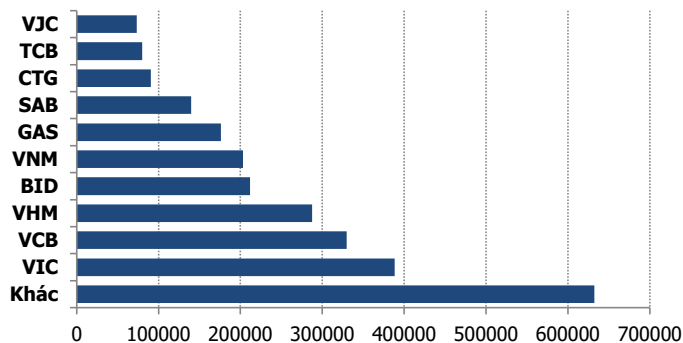
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HDTL



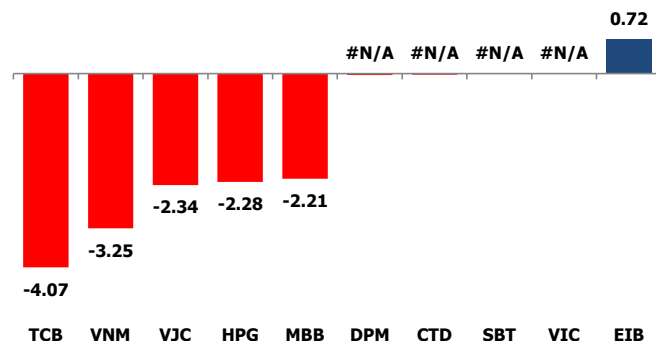
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	959.58	875.82
Thay đổi	-31.88	-33.27
%Chg	-3.22	-3.66
YTD	-0.15	-0.37
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,283.99	2,613.10
P/E	15.31	12.46
P/B	2.23	2.05

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực bán mạnh và lan rộng ở nhiều nhóm ngành ngay khi mở cửa đã khiến VN-Index nhanh chóng lao dốc ngay phiên đầu tiên sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán. Nhà đầu tư bán tháo phòng tránh rủi ro khi dịch cúm Corona lan rộng ở quốc gia đông dân nhất thế giới. Hàng loạt cổ phiếu chốt phiên giao dịch trong sắc đỏ, sắc xanh xám giảm sàn.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 33,27 điểm (-3,66%) xuống 875,82 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 01 mã tăng/27 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 84,98 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.068 tỷ đồng.
- Khối ngoại trở lại bán ròng với giá trị hơn 180 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán của khối ngoại tập trung vào các Bluechips như VNM (78,68 tỷ đồng), MSN (42,27 tỷ đồng), VJC (39,57 tỷ đồng), VCB (33,50 tỷ đồng), VIC (29 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	959.58	(3.22)	15.31	(0.15)
Dow Jones	28,859.44	0.43	20.33	1.12
S&P500	3,283.66	0.31	21.70	1.64
Nikkei 225	23,347.12	1.61	18.79	(1.31)
Shanghai	2,976.53	(2.75)	14.17	(2.41)
DAX	13,157.12	(1.41)	25.05	(0.69)
Vàng	1,571.90	(0.15)		3.60
Dầu WTI	53.27	2.17		(12.76)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Năm - 30/01/2020			
Mỹ- Quyết định lãi suất của FED	1.75%	1.75%	1.75%
Anh- Quyết định lãi suất	0.75%	0.75%	
Thứ Sáu - 31/01/2020			
Nhật- CPI lõi	0.80%	0.80%	
Trung Quốc-PMI sản xuất	50.20	50.00	
Thứ Bảy - 01/02/2020			
Canada- Lãi suất			
Hàn Quốc- GDP			
Thứ Hai - 03/02/2020			
Mỹ- Chỉ số PMI sản xuất T1	47.20	48.00	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tăng điểm sau khi WHO tuyên bố tình trạng khẩn cấp toàn cầu đối với virus corona. Dow Jones tăng 124,99 điểm, tương đương 0,43%, lên 28.859,44 điểm. S&P 500 tăng 10,26 điểm, tương đương 0,31%, lên 3.283,66 điểm. Nasdaq tăng 23,77 điểm, tương đương 0,26%, lên 9.298,93 điểm.
- Giá dầu giảm 3% do lo ngại liên quan virus corona, OPEC. Giá dầu Brent giảm 3,2%, xuống 57,05 USD/thùng. Giá dầu WTI giảm 2,7%, xuống 51,91 USD/thùng. Bloomberg cùng ngày đưa tin Arab Saudi đang thúc giục OPEC cùng đồng minh, tức OPEC+, họp khẩn vào tháng 2, sớm hơn cuộc họp theo kế hoạch vào tháng 3. nhữnha đana vẫn nhài sự nhàn đoi từ Nga.
- Giá vàng ngày 30/1 tăng do nhu cầu chuyển sang tài sản an toàn của nhà đầu tư gia tăng, liên quan đợt bùng phát virus corona ở Trung Quốc. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 2,6 USD xuống 1.573,8 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,8% lên 1.583,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng tới VN30-Index thì sắc đỏ của TCB và VNM là những tác nhân chính khiến chỉ số giảm mạnh. Trong đó, chỉ riêng TCB lấy đi hơn 4 điểm của VN30-Index. Ở chiều ngược lại, sắc xanh chỉ hiện diện duy nhất ở EIB.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.20	116,600	-3.87	3.10%	180.449	-3.25	21.10	7.45
TCB	Banks	8.18	22,900	-5.37	4.62%	93.175	-4.07	8.61	1.36
VIC	Real Estate Investment & Services	8.14	114,900	0.00	2.50%	78.074	0.00	72.29	4.93
HPG	General Industrials	6.58	25,300	-3.80	3.81%	331.351	-2.28	10.02	1.52
VPB	Banks	6.01	22,700	-3.81	4.70%	98.102	-2.09	6.79	1.38
VJC	Travel & Leisure	5.76	140,000	-4.44	3.57%	80.131	-2.34	14.21	5.40
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.15	114,000	-4.36	3.63%	151.578	-2.06	13.70	4.47
VHM	Real Estate Investment & Services	5.13	87,400	-2.24	2.33%	123.118	-1.03	16.52	5.45
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.66	54,700	-3.19	3.53%	145.071	-1.34	11.67	2.73
MBB	Banks	4.66	21,250	-5.13	4.25%	195.223	-2.21	6.52	1.25
VCB	Banks	4.14	88,900	-4.82	6.21%	315.154	-1.84	16.86	4.05
MSN	Financial Services	3.68	50,100	-6.18	6.00%	80.801	-2.12	11.10	1.74
NVL	Real Estate Investment & Services	3.28	55,100	-1.61	3.51%	22.72	-0.47	17.29	2.50
HDB	Banks	3.01	27,950	-3.62	2.68%	47.992	-0.99	9.65	1.75
EIB	Banks	2.95	17,950	2.87	8.24%	4.908	0.72	34.71	1.40
STB	Banks	2.93	10,350	-5.05	5.88%	86.877	-1.36	6.71	0.71
PNJ	General Retailers	2.48	87,700	-3.94	6.57%	115.582	-0.89	18.12	4.74
SAB	Beverages	2.41	218,000	-6.24	6.15%	8.603	-1.41	29.60	7.82
VRE	General Retailers	2.27	30,950	-5.06	4.56%	63.159	-1.06	29.97	2.53
BID	Banks	1.66	52,700	-5.05	5.58%	74.479	-0.77	24.99	3.20
GAS	Oil & Gas Producers	1.38	92,000	-3.06	3.08%	35.186	-0.38	15.63	3.87
CTG	Banks	1.14	24,350	-4.88	5.62%	279.92	-0.51	14.83	1.22
REE	Industrial Engineering	0.96	35,800	-3.24	2.51%	34.897	-0.28	6.38	1.12
SSI	Financial Services	0.89	18,500	-4.15	4.70%	44.713	-0.34	10.46	0.97
SBT	Food Producers	0.86	18,600	0.00	1.09%	23.444	0.00	42.32	1.52
GMD	Industrial Transportation	0.81	20,500	-4.87	6.73%	10.778	-0.36	10.52	0.97
BVH	Financial Services	0.74	63,100	-5.82	5.60%	21.53	-0.40	33.40	2.82
ROS	Construction & Materials	0.36	10,000	-2.91	3.47%	34.481	-0.09	28.82	0.96
DPM	Chemicals	0.31	12,450	-1.19	1.20%	4.849	-0.03	19.17	0.62
CTD	Construction & Materials	0.29	52,900	-0.94	3.60%	6.944	-0.02	5.37	0.49

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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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