

# HĐTL VN30 - CHINH PHỤC NGƯỠNG CẢN 968-973 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 24/11/2020

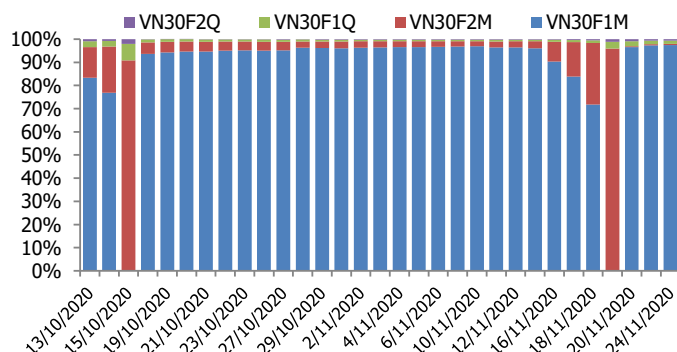
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2012</b>	17/12/2020	23	964.00	25,547
<b>VN30F2101</b>	21/1/2021	58	963.00	161
<b>VN30F2103</b>	18/3/2021	114	962.50	368
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	205	960.20	154

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



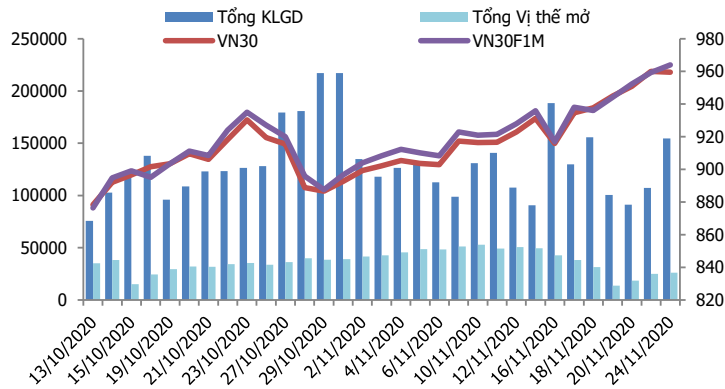
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường rung lắc mạnh trước áp lực chốt lời mạnh mẽ, tuy nhiên nhịp phục hồi vào cuối phiên vẫn giúp cả 4 HĐTL đóng cửa với mức tăng nhẹ từ 2,5 đến 5,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm nhẹ 0,42 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 tăng từ -0,63 điểm lên +4,39 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng tăng lên +3,39 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Đà lan tỏa của các cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục được neo cao, đây được xem là tín hiệu tốt cho đà tăng hiện tại của chỉ số VN30, vì dòng tiền đầu cơ duy trì được sự lan tỏa tốt ở các trụ dẫn dắt. Điểm ấn tượng là dòng tiền quá khỏe và trạng thái tâm lý vững vàng của nhà đầu tư. Bên cạnh đó, động thái mua ròng của khối nhà đầu tư nước ngoài trong những phiên gần đây có thể được xem là động lực mới dành cho thị trường. Về kỹ thuật, ngưỡng 965-970 vẫn đang là cản rất mạnh đối với chỉ số VN30, nhưng nếu vượt qua được thì chỉ số hoàn toàn có cơ hội chinh phục ngưỡng 991-1.000 điểm trong ngắn hạn.
- Dù chịu sức ép từ áp lực bán chốt lời, nhưng dòng tiền vẫn rất khỏe để xoay vòng các nhóm trụ, giúp chỉ số duy trì xu hướng tăng. Việc đoán đỉnh ở đâu là rất khó trong một thị trường dồi dào về mặt dòng tiền, do đó, chiến lược khả thi là tiếp tục nương theo xu hướng. Các pha rung lắc được xem là cơ hội để canh Long với vùng hỗ trợ quanh 959-962 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn trong phiên chỉ nên cân nhắc nếu giá có những nhịp tăng hưng phấn tiếp cận khu vực kháng cự 968- 973 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn hạn vẫn là giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

<b>Chiến lược giao dịch trong ngày</b>	Chiến lược bám theo xu hướng trong ngắn hạn vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với hỗ trợ của chỉ số phái sinh là 959-962 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 968-973 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự 968-973 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá, vùng chốt lời kỳ vọng 968-973 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch spread</b>	Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

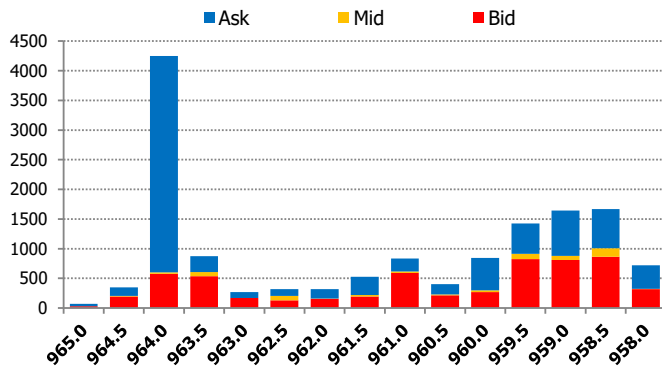
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	964.0	0.48	153,972	44.2	25,547	4.5
VN30F2101	963.0	0.49	351	47.5	161	46.4
VN30F2103	962.5	0.26	92	109.1	368	-6.6
VN30F2106	960.2	0.54	104	48.6	154	-3.8
<b>Tổng</b>			154,519	44.2	26,230	4.4

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Thị trường rung lắc mạnh trước áp lực chốt lời mạnh mẽ, tuy nhiên nhịp phục hồi vào cuối phiên vẫn giúp cả 4 HĐTL đóng cửa với mức tăng nhẹ từ 2,5 đến 5,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm nhẹ 0,42 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 154.519 hợp đồng, tăng 44,19%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 12 với 153.972 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2012 là 960,39 điểm (thấp hơn 3,61 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2101 là 961,58 điểm (-1,42 điểm), VN30F2103 là 963,49 điểm (+0,99 điểm) và VN30F2106 là 966,60 điểm (+6,40 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>959-962</b>	<b>954-957</b>	<b>942-946</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>965-968</b>	<b>968-973</b>	<b>973-977</b>

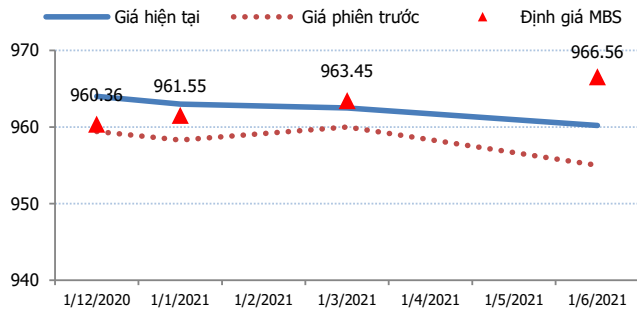
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1	-1.10	0.1	2.56
VN30F1Q - VN30F1M	-1.5	0.60	-2.1	1.46
VN30F1Q - VN30F2M	-0.5	1.70	-2.2	-1.1
VN30F2Q - VN30F1M	-3.8	-4.40	0.6	0.04
VN30F2Q - VN30F2M	-2.8	-3.30	0.5	-2.52
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.3	-5.00	2.7	-1.42

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



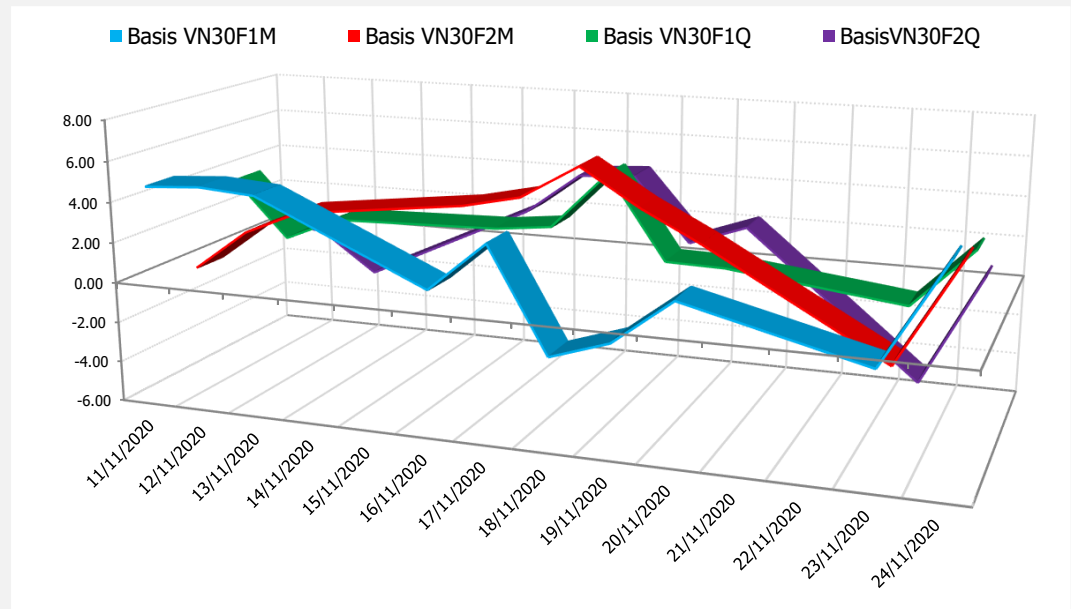
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Thị trường rung lắc mạnh trước áp lực chốt lời mạnh mẽ, tuy nhiên nhịp phục hồi vào cuối phiên vẫn giúp cả 4 HĐTL đóng cửa với mức tăng nhẹ từ 2,5 đến 5,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm nhẹ 0,42 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 tăng từ -0,63 điểm lên +4,39 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng tăng lên +3,39 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên giao dịch liền trước, hiện nằm trong khoảng -3,8 điểm đến -0,5 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012) gần như đi ngang, hiện ở mức -1 điểm. Hiện tại nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

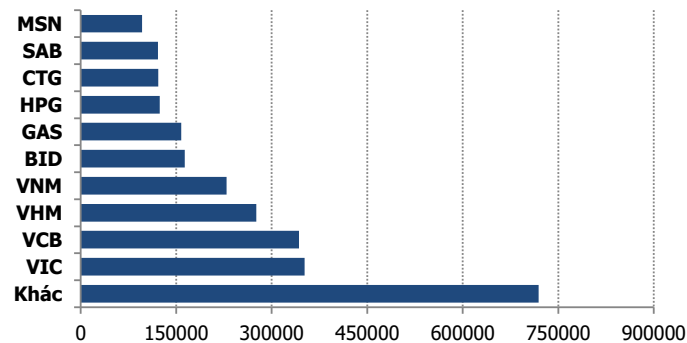
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



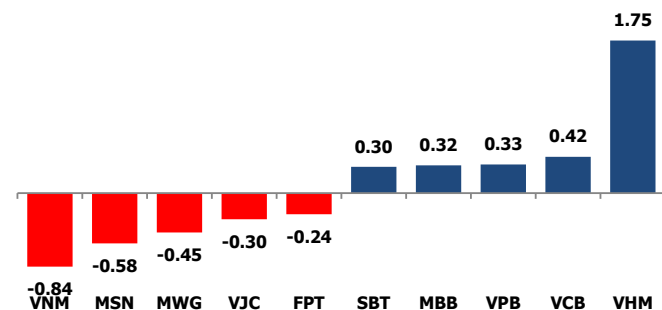
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	995.76	959.61
Thay đổi	1.57	-0.42
%Chg	0.16	-0.04
YTD	3.62	9.16
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,710.13	2,704.03
P/E	16.13	13.22
P/B	2.08	2.11

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



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



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Các cổ phiếu lớn, bluechip phiên này phân hóa mạnh, trong đó, rổ VN30 có 18 mã giảm, 9 mã tăng và 3 mã đứng tham chiếu. Mặc dù phân hóa mạnh, nhưng cũng như phiên sáng, đa số đều chỉ biến động nhẹ trên dưới 1% như GAS -1,2%, MSN -1,3%, PLX -1%, PNJ -1%, hay VIC +0,2%, TCB +0,2%, VRE +0,9%, VCB +0,9%...Điểm sáng lớn và giao dịch đáng chú ý nhất là 2 mã VHM và SBT. Theo đó, VHM tăng 4% lên mức cao nhất ngày tại 83.800 đồng, và SBT vọt nhanh lên vào những phút cuối, đóng cửa +5,7% lên 18.450 đồng, cũng là mức cao nhất ngày.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,42 điểm (0,04%) xuống 959,61 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 194,78 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.647 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 104 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như HPG (123,85 tỷ đồng), VRE (69,21 tỷ đồng), GAS (28,35 tỷ đồng), DPM (19,09 tỷ đồng), PHR (14,69 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



### DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	995.76	0.16	16.13	3.62
<b>Dow Jones</b>	30,046.24	1.54	24.79	5.28
<b>S&amp;P500</b>	3,635.41	1.62	28.35	12.52
<b>Nikkei 225</b>	26,667.41	1.92	37.23	12.73
<b>Shanghai</b>	3,402.82	(0.34)	17.80	11.56
<b>DAX</b>	13,292.44	1.26	66.19	0.33
<b>Vàng</b>	1,808.71	0.06		19.21
<b>Dầu WTI</b>	44.83	(0.18)		(26.58)

### LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 23/11/2020</b>			
Đức- PMI	58.20	56.50	57.90
<b>Thứ Ba - 24/11/2020</b>			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng CB	100.90	98.00	
<b>Thứ Tư - 25/11/2020</b>			
Mỹ- GDP Quý 3	33.10%	33.10%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	0.768M		
<b>Thứ Năm - 26/11/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	742K	730K	
<b>Thứ Sáu - 27/11/2020</b>			
<b>Thứ Hai - 30/11/2020</b>			

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/11, Dow Jones ghi nhận mức tăng 454 điểm, tương đương 1,54%, lên 30.046 điểm. Đây là lần đầu tiên trong lịch sử Dow Jones đóng cửa ở ngưỡng trên 30.000 điểm. Tuy nhiên, tại thời điểm hưng phấn nhất, Dow Jones chạm tới 30.116,51 điểm, mức cao chưa từng có trong lịch sử. S&P 500 và Nasdaq cũng đóng cửa với mức tăng lần lượt là 1,62 và 1,31%.
- Giá dầu tăng khoảng 4% lên mức cao nhất kể từ tháng 3/2020 do vắc xin virus corona đầy hứa hẹn lần thứ 3, làm gia tăng kỳ vọng nhu cầu nhiên liệu hồi phục và Tổng thống Mỹ đắc cử Joseph Biden bắt đầu chuyển vào Nhà Trắng.
- Giá vàng giảm xuống mức thấp nhất 4 tháng do tiến triển vắc xin Covid-19 và được thúc đẩy bởi sự chuyển đổi của Nhà Trắng, khiến các nhà đầu tư tìm kiếm tài sản rủi ro hơn. Vàng giao ngay trên sàn LBMA giảm 1,5% xuống 1.807,95 USD/ounce.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VNM, MSN và MWG là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm nhẹ. Trong đó, riêng VNM lấy đi 0,83 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VNM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	9.58	109,600	-0.90	1.74%	212.772	-0.84	22.91	7.80
HPG	Metals & Mining	9.07	37,500	0.00	6.06%	1832.107	0.00	11.57	2.27
VIC	Real Estate Management & Development	8.51	104,000	0.19	1.84%	84.224	0.16	39.10	4.09
TCB	Banks	7.69	23,650	0.21	2.56%	535.195	0.16	7.26	1.18
VPB	Banks	5.81	25,650	0.59	2.97%	223.569	0.33	6.24	1.26
VCB	Banks	5.00	92,400	0.87	1.76%	91.233	0.42	19.96	3.67
VHM	Real Estate Management & Development	4.76	83,800	3.97	3.97%	448.651	1.75	12.15	3.68
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.63	55,600	-0.54	2.73%	167.427	-0.24	13.13	2.89
MSN	Food Products	4.47	82,000	-1.32	3.88%	55.75	-0.58	39.67	4.68
MWG	Specialty Retail	4.37	112,000	-1.06	2.61%	146.673	-0.45	13.15	3.33
MBB	Banks	4.27	19,350	0.78	1.56%	165.747	0.32	6.46	1.16
VJC	Airlines	4.10	118,000	-0.76	1.62%	47.613	-0.30	#N/A N/A	4.42
STB	Banks	3.30	14,500	-0.68	3.17%	242.825	-0.22	11.00	0.93
CTG	Banks	3.24	-	-0.46	2.00%	289.793	-0.14	11.11	1.47
HDB	Banks	2.98	25,550	-0.78	2.17%	135.043	-0.22	7.47	1.46
NVL	Real Estate Management & Development	2.81	61,500	-0.32	1.15%	79.388	-0.09	10.54	2.40
EIB	Banks	2.38	17,150	0.00	0.88%	3.905	0.00	24.67	1.27
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.81	75,900	-1.04	4.19%	85.149	-0.18	16.53	3.48
SAB	Beverages	1.77	189,200	-0.68	1.80%	20.889	-0.12	29.97	6.13
VRE	Real Estate Management & Development	1.76	27,950	0.90	1.44%	157.428	0.15	27.93	2.24
KDH	Real Estate Management & Development	1.26	26,150	-1.69	3.10%	39.478	-0.21	12.66	1.89
GAS	Gas Utilities	1.05	82,500	-1.20	3.46%	150.401	-0.12	17.36	3.38
SSI	Capital Markets	0.91	18,950	1.34	2.69%	206.382	0.12	10.33	1.21
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.89	50,200	-0.99	2.62%	44.619	-0.09	73.61	3.00
BID	Banks	0.87	40,700	-0.97	1.73%	79.784	-0.08	19.14	2.09
REE	Industrial Conglomerates	0.85	46,000	-0.11	1.99%	17.688	-0.01	10.00	1.31
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.62	9,900	-0.50	1.63%	46.099	-0.03	14.58	0.82
SBT	Food Products	0.57	18,450	5.73	6.03%	119.65	0.30	26.27	1.53
TCH	Machinery	0.52	20,100	-3.60	4.00%	167.356	-0.19	7.01	1.41
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,200	0.00	0.91%	10.919	0.00	#N/A N/A	0.21

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**

0

## 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>