

HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN 1195-1200 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 18/02/2021

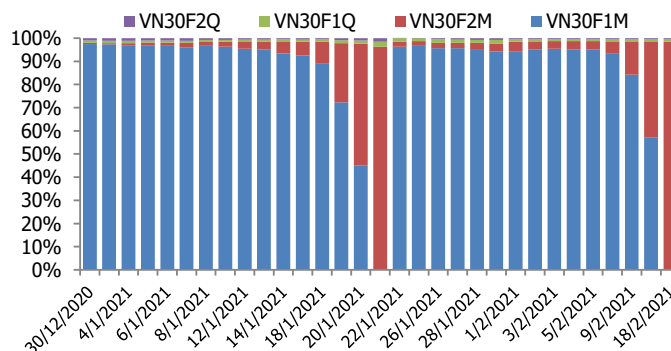
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2102	18/2/2021	0	1187.30	-
VN30F2103	18/3/2021	28	1183.00	28,683
VN30F2106	17/6/2021	119	1184.00	310
VN30F2109	16/9/2021	210	1184.80	127

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phái sinh ghi nhận những diễn biến trời sập trong phiên giao dịch cuối cùng của HĐTL tháng 2, 3/4 HĐTL phiên này đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 10 đến 14,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 13,03 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 giảm từ +18,09 điểm xuống -4,94 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2106 giảm xuống -3,94 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Dòng tiền là yếu tố tạo sự khác biệt của những phiên đầu năm mới cùng với sự trở lại của dòng tiền ngoại. Thị trường đang rất khỏe, phiên hôm nay mặc dù có điều chỉnh ngắn nhưng mặt bằng cổ phiếu vẫn tốt. Về mặt kỹ thuật, chỉ số tiếp tục tăng có sự hỗ trợ của thanh khoản cũng đang trong xu hướng tăng mạnh là dấu hiệu củng cố cho xu hướng tăng tiếp diễn. Chỉ số VN30 có thể gặp một vài mức cản ở vùng 1.195 – 1.200 điểm tuy nhiên không đáng ngại. Vẫn bảo lưu quan điểm, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để mở thêm vị thế mua mới, các nhóm cổ phiếu chưa tăng hoặc tăng nhẹ kể từ đầu năm kèm theo thanh khoản tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.
- Xét về yếu tố kỹ thuật, đà tăng được củng cố trên các chỉ số sau những nhịp rung lắc mạnh vừa qua. Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp chùng, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1173-1176 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự gần 1195-1200 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2103, mức quản trị rủi ro đặt ở 1170 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Hoạt động Long tiếp tục được cân nhắc trong các nhịp điều chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi theo đà tăng, vùng hỗ trợ từ khu vực 1173-1176 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 3. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự 1195-1200 điểm.

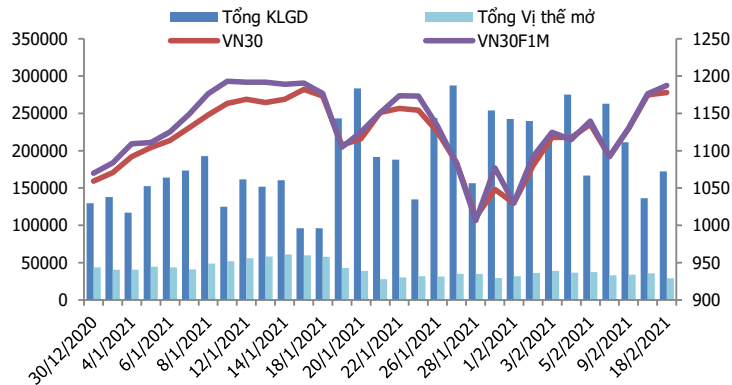
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ và canh Long thêm đối với HĐTL VN30F1M, vùng chốt lời kỳ vọng 1226-1238 điểm, stoploss nếu thủng 1170 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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.

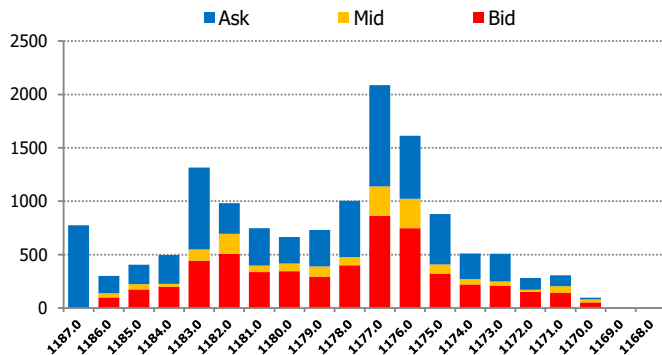
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2102	1187.3	0.91	120,131	2.4	-	-100.0
VN30F2103	1183.0	-0.84	51,735	182.2	28,683	92.6
VN30F2106	1184.0	-1.00	122	54.4	310	-10.9
VN30F2109	1184.8	-1.18	100	-82.6	127	-15.9
Tổng			172,088	26.3	29,120	-18.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



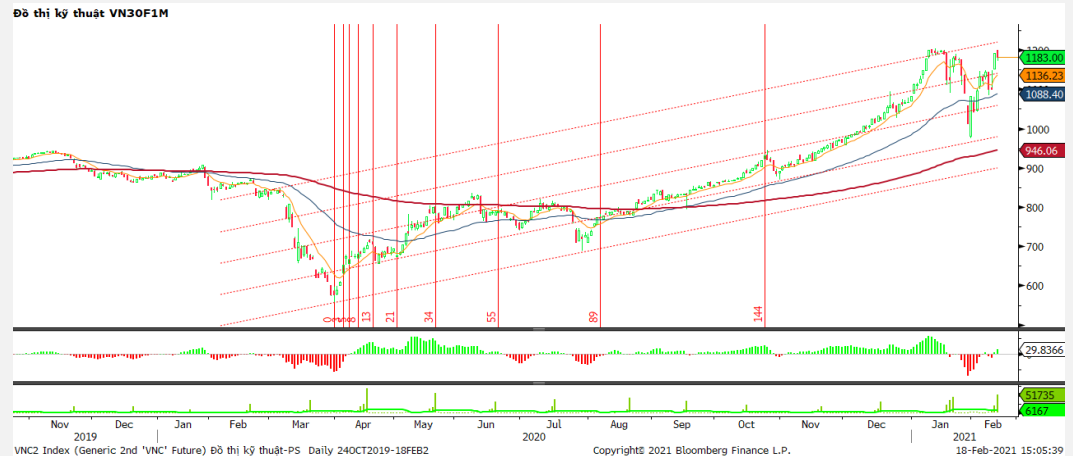
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường phái sinh ghi nhận những diễn biến trời sục trong phiên giao dịch cuối cùng của HĐTL tháng 2, 3/4 HĐTL phiên nay đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 10 đến 14,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 13,03 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu 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 172.088 hợp đồng, tăng 26,3%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 2 với 120.131 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2102 là 1187,94 điểm (cao hơn 0,64 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2103 là 1179,25 điểm (-3,75 điểm), VN30F2106 là 1183,05 điểm (-0,95 điểm) và VN30F2109 là 1186,87 điểm (+2,07 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	1173-1176	1162-1167	1148-1155
Kháng cự	1187-1190	1195-1200	1126-1138

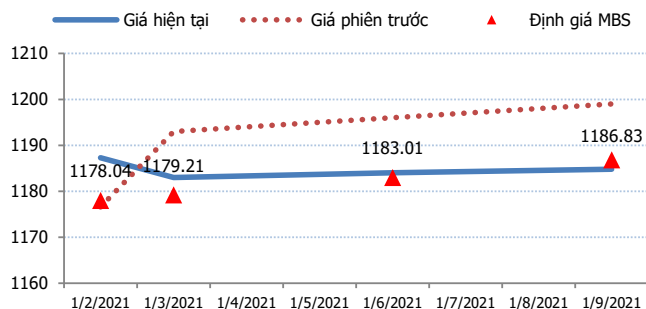
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



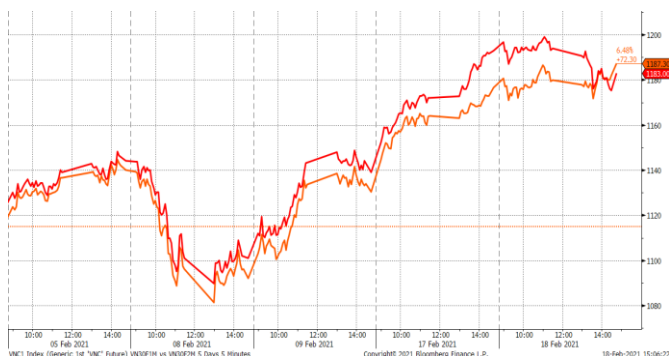
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.3	16.40	-20.7	6.78
VN30F1Q - VN30F1M	-3.3	19.40	-22.7	10.38
VN30F1Q - VN30F2M	1	3.00	-2	3.6
VN30F2Q - VN30F1M	-2.5	22.40	-24.9	9.6
VN30F2Q - VN30F2M	1.8	6.00	-4.2	2.82
VN30F2Q - VN30F1Q	0.8	3.00	-2.2	-0.78

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



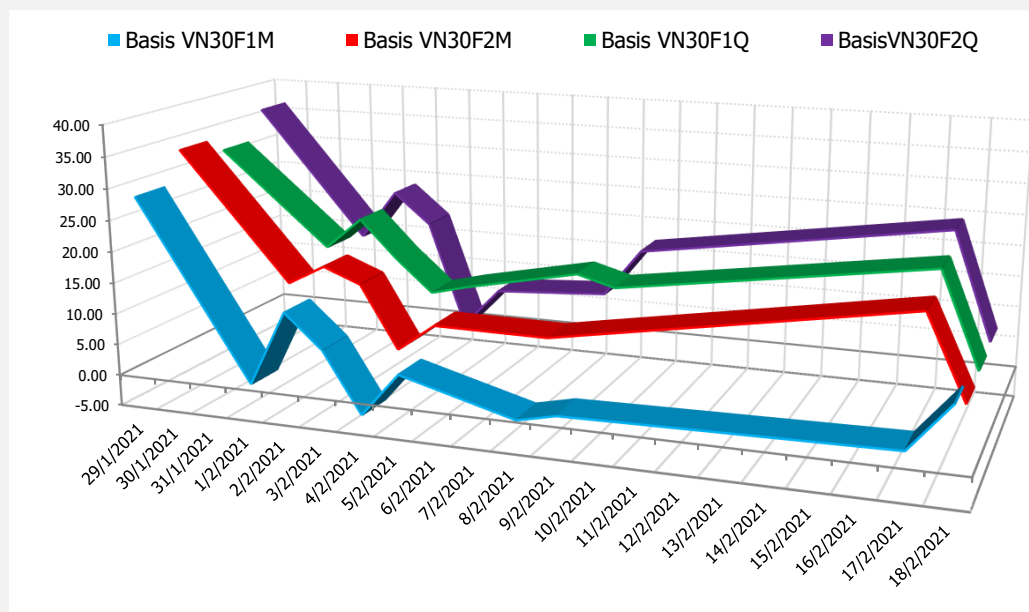
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường phái sinh ghi nhận những diễn biến trời sục trong phiên giao dịch cuối cùng của HĐTL tháng 2, 3/4 HĐTL phiên nay đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 10 đến 14,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 13,03 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 giảm từ +18,09 điểm xuống -4,94 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2106 giảm xuống -3,94 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi mạnh so với phiên liền trước vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -4,3 điểm đến +1,8 điểm. Phiên giao dịch ngày mai, hợp đồng mới VN30F2104 sẽ được đưa vào giao dịch thay thế cho hợp đồng VN30F2102 đã đáo hạn ngày hôm nay. 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.

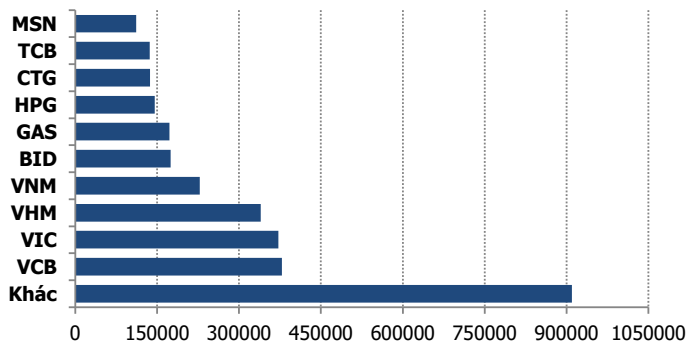
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



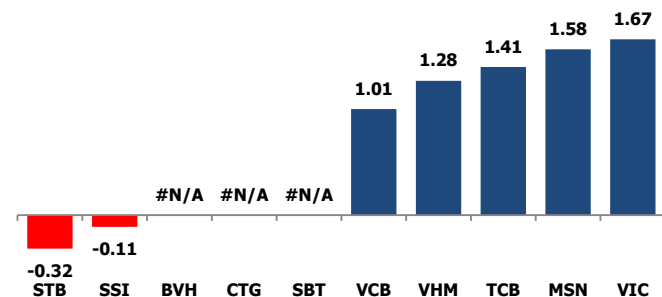
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1174.38	1187.94
Thay đổi	18.60	13.03
%Chg	1.61	1.11
YTD	6.39	10.94
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,386.21	3,104.74
P/E	18.06	15.35
P/B	2.46	2.64

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường có thêm một phiên tăng tốt với sự lan tỏa tốt của dòng tiền, nhưng điểm nhấn lại là số lệnh khớp đột biến trong phiên ATC ngày đảo hạn phái sinh tháng 2. Rổ VN30 cuối phiên sáng còn phân hóa thì về cuối ngày đã được kéo mạnh, chỉ còn SSI và STB giảm nhẹ và CTG, BVH, SBT đứng tham chiếu, còn lại đều tăng điểm. Nhóm MBB, VIC, VCB, VHM, KDH tăng từ 1,6% đến 2,4%, trong khi MWG, PNJ, TCB nhích từ 1,1% đến 1,3%. Còn lại tăng nhẹ như HPG +0,9%, PDR +0,8%, REE +0,8%, POW +0,4%, HDB +0,4%, FPT +0,4%...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,03 điểm (1,11%) lên 1187,94 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 193,51 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 7.887 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị gần 590 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua chủ yếu ở các mã như HPG (219,53 tỷ đồng), FUEVFVND (112,31 tỷ đồng), VHM (109 tỷ đồng), VRE (67 tỷ đồng), VCB (56 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,174.38	1.61	18.06	6.39
Dow Jones	31,493.34	(0.38)	28.23	2.90
S&P500	3,913.97	(0.44)	32.02	4.20
Nikkei 225	30,100.05	(0.45)	34.39	9.68
Shanghai	3,675.36	0.55	19.24	5.82
DAX	13,886.93	(0.16)	50.78	1.23
Vàng	1,770.00	(0.32)		(6.76)
Dầu WTI	59.66	(1.42)		22.96

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 15/02/2021			
Nhật- GDP Q4	5.30%	2.30%	3.00%
Thứ Ba - 16/02/2021			
Nhật- Sản lượng CN	-1.60%	1.00%	1.00%
Thứ Tư - 17/02/2021			
EU- Báo cáo CSTT của ECB			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	-1.40%	1.00%	5.90%
Thứ Năm - 18/02/2021			
Mỹ - Giấy phép xây dựng	1.704M	1.678M	
Thứ Sáu - 19/02/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	793K	765K	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.644M	-2.175M	
Thứ Hai - 22/02/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm điểm khi nhà đầu tư thất vọng về số liệu thất nghiệp kém hơn kỳ vọng, cũng như dự báo yếu kém từ Walmart. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 119,68 điểm, tương đương 0,38%, xuống 31.493,34 điểm. S&P 500 giảm 17,36 điểm, tương đương 0,44%, xuống 3.913,97 điểm. Nasdaq giảm 100,14 điểm, tương đương 0,72%, xuống 13.865,36 điểm.
- Giá dầu giảm sau khi vượt mốc 65 USD/thùng. Giá dầu Brent tương lai giảm 41 cent, tương đương 0,6%, xuống 63,93 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 65,52 USD/thùng, cao nhất kể từ tháng 1/2020. Giá dầu WTI tương lai giảm 62 cent, tương đương 1%, xuống 60,52 USD/thùng, sau khi chạm 62,26 USD/thùng, cao nhất kể từ tháng 1/2020.
- Giá vàng ngày 18/2 vẫn giữ gần đáy 11 tuần sau phiên giao dịch biến động. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,6 USD xuống 1.775,3 USD/ounce, trong phiên có lúc xuống 1.767,2 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 30/11. Giá vàng tương lai tăng 0,1% lên 1.775 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, MSN và TCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tăng điểm mạnh. Trong đó, VIC đóng góp 1,67 điểm cho 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	9.44	109,000	0.28	1.40%	308.1803	0.31	22.79	7.76
TCB	Banks	9.24	38,900	1.30	3.16%	609.7049	1.41	11.94	1.94
HPG	Metals & Mining	8.33	43,850	0.92	2.44%	928.056	0.90	13.53	2.65
VPB	Banks	7.92	41,300	0.36	3.75%	210.4058	0.34	10.05	2.02
VIC	Real Estate Management & Development	7.75	110,000	1.85	3.68%	154.187	1.67	41.35	4.33
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.11	78,200	0.39	2.22%	174.087	0.23	18.46	4.07
VHM	Real Estate Management & Development	5.05	103,200	2.18	3.20%	460.1523	1.28	14.97	4.53
MBB	Banks	4.58	26,200	1.55	2.73%	605.8295	0.83	8.83	1.59
MWG	Specialty Retail	4.40	139,500	1.09	2.79%	214.531	0.56	16.38	4.15
VCB	Banks	4.34	102,000	2.00	4.08%	168.6796	1.01	22.03	4.05
MSN	Food Products	4.07	95,100	3.37	5.49%	207.3542	1.58	46.01	5.43
VJC	Airlines	3.60	131,800	0.61	2.17%	79.187	0.26	#N/A N/A	4.94
STB	Banks	3.32	18,600	-0.80	1.90%	418.6534	-0.32	14.11	1.19
NVL	Real Estate Management & Development	3.16	81,500	0.62	3.03%	160.238	0.23	14.12	3.22
HDB	Banks	2.96	25,500	0.39	3.20%	117.876	0.14	9.46	1.85
CTG	Banks	2.14	36,800	0.00	2.07%	367.406	0.00	12.48	1.66
VRE	Real Estate Management & Development	1.89	34,850	3.26	5.61%	242.6412	0.71	34.83	2.80
TPB	#N/A	1.80	27,850	0.54	1.64%	41.01	0.12	7.79	1.80
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.76	87,500	1.16	2.22%	75.53775	0.24	19.05	4.02
KDH	Real Estate Management & Development	1.30	34,300	2.39	4.86%	41.8874	0.36	16.60	2.47
SSI	Capital Markets	1.25	33,300	-0.75	3.05%	487.1893	-0.11	18.16	2.12
PDR	#N/A	1.08	65,100	0.77	3.50%	240.113	0.10	21.69	5.60
GAS	Gas Utilities	0.90	90,100	3.68	3.67%	202.628	0.38	18.96	3.69
REE	Industrial Conglomerates	0.86	59,600	0.85	3.65%	61.8302	0.09	12.96	1.70
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.78	56,100	0.72	1.44%	73.03551	0.07	82.32	3.35
BID	Banks	0.73	43,400	3.09	4.32%	99.936	0.26	20.41	2.23
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.64	13,050	0.38	3.91%	153.6789	0.03	19.21	1.09
SBT	Food Products	0.60	23,350	0.00	5.78%	88.70929	0.00	33.24	1.87
TCH	Machinery	0.52	23,500	6.09	8.47%	208.1135	0.35	9.14	1.69
BVH	#N/A	0.48	61,900	0.00	2.64%	49.481	0.00	35.75	2.28

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 21 Cát Linh, Đống Đa, 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**

KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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