

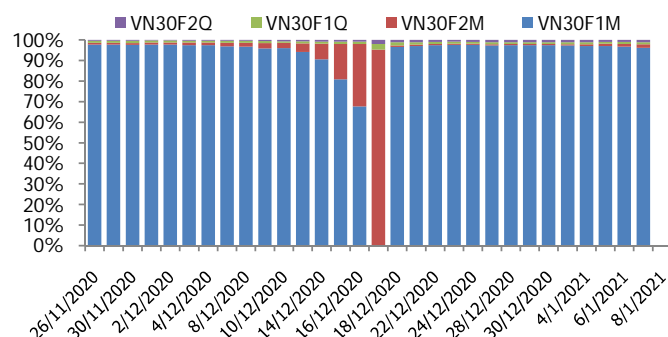
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	11	1176.60	47,130
VN30F2102	18/2/2021	39	1179.00	821
VN30F2106	17/6/2021	158	1180.70	408
VN30F2109	16/9/2021	249	1178.10	401

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch cuối tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 25,1 đến 35,2 điểm, cao hơn so với mức tăng 17,27 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +28,74 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng tăng lên +31,14 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. OI (khối lượng HĐ mở) vẫn duy trì xu hướng tăng, tổng OI đạt 48.760 hợp đồng.
- Trạng thái tâm lý trong xu hướng dài hạn vẫn lạc quan, biểu hiện là độ lệch giữa phái sinh và cơ sở duy trì được trạng thái dương trong suốt 3 tuần gần đây. Trong bối cảnh, xu hướng tăng của thị trường vẫn đang được ủng hộ khi dòng tiền đầu cơ vẫn xoay vòng linh hoạt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, bên cạnh đó là sự ổn định của thị trường chứng khoán quốc tế. Về kỹ thuật, VN30-Index có tuần tăng điểm thứ 10 liên tiếp và chỉ số đang có cơ hội chinh phục ngưỡng 1185-1200 điểm trong ngắn hạn.
- Thời điểm hiện tại nên áp dụng chiến lược "cứ kệ cho lợi nhuận chạy" (Let Profit Run) sẽ hiệu quả với phương pháp "Trend Following". Sự hưng phấn của dòng tiền mới đang diễn ra thì mọi phân tích kỹ thuật với điểm kháng cự, hỗ trợ,...hay phân tích cơ bản, thường sẽ không có nhiều ý nghĩa. Việc đoán đỉnh ngắn hạn ở đâu là rất khó khăn khi dòng tiền đầu cơ tiếp tục xoay vòng để tìm kiếm cơ hội, do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện lên lời trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1168-1172 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược Long được ưu tiên trong các nhịp điều chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi theo đà tăng, vùng hỗ trợ từ khu vực 1168-1172 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 1. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

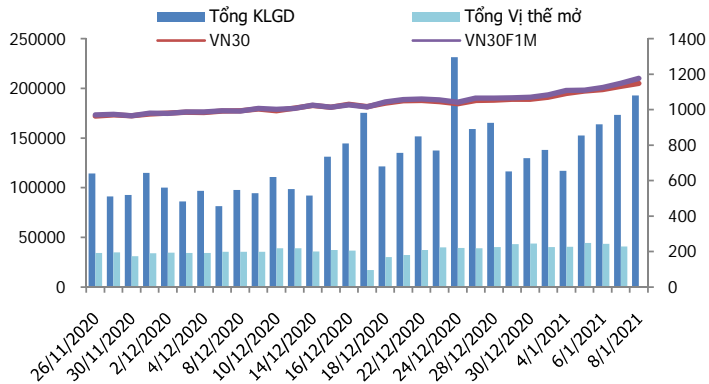
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và nâng điểm Stoploss lên 1158 điểm. Mục tiêu hướng tới vùng 1185-1200 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

### Chiến lược giao dịch spread

Theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

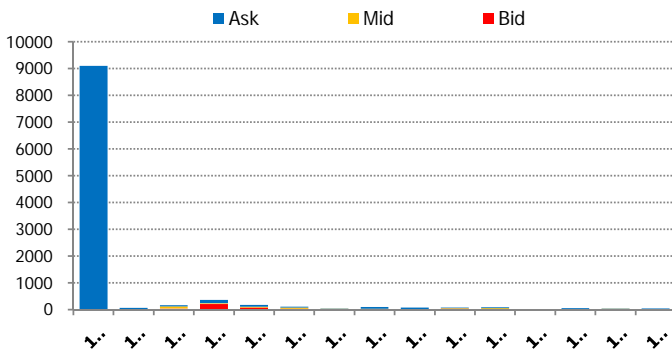
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1176.6	2.41	191,787	11.1	47,130	19.9
VN30F2102	1179.0	2.57	602	-1.6	821	12.5
VN30F2106	1180.7	3.07	141	139.0	408	-1.4
VN30F2109	1178.1	2.18	220	307.4	401	-9.7
<b>Tổng</b>			192,750	11.2	48,760	19.3

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch cuối tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 25,1 đến 35,2 điểm, cao hơn so với mức tăng 17,27 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 192.750 hợp đồng, tăng 11,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 191.787 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1148,39 điểm (thấp hơn 28,21 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1149,53 điểm (-29,47 điểm), VN30F2103 là 1154,38 điểm (-26,32 điểm) và VN30F2106 là 1158,10 điểm (-20 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>	1172-1175	1163-1168	1140-1148
<b>Kháng cự</b>	1183-1186	1193-1197	1197-1232

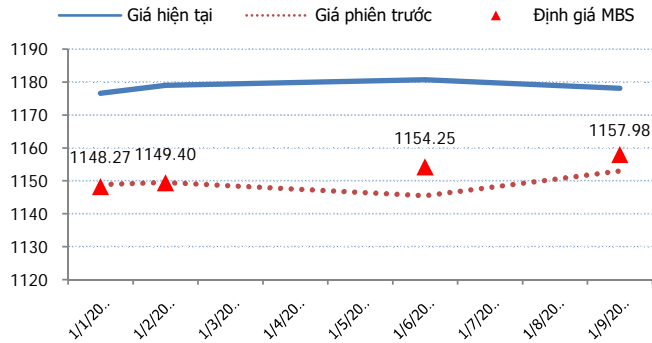
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.4	0.60	1.8	1.98
VN30F1Q - VN30F1M	4.1	-3.40	7.5	1.20
VN30F1Q - VN30F2M	1.7	-4.00	5.7	-0.78
VN30F2Q - VN30F1M	1.5	4.10	-2.6	2.68
VN30F2Q - VN30F2M	-0.9	3.50	-4.4	0.7
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.6	7.50	-10.1	1.48

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



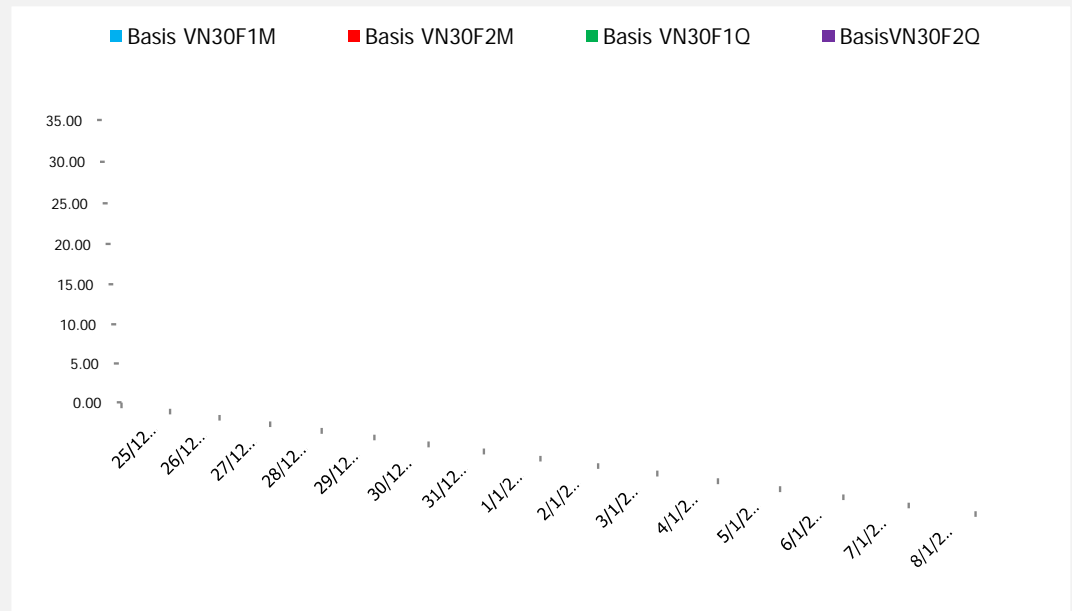
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch cuối tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 25,1 đến 35,2 điểm, cao hơn so với mức tăng 17,27 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +28,74 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng tăng lên +31,14 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -10,1 điểm đến +5,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) tăng lên mức +1,8 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, 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.

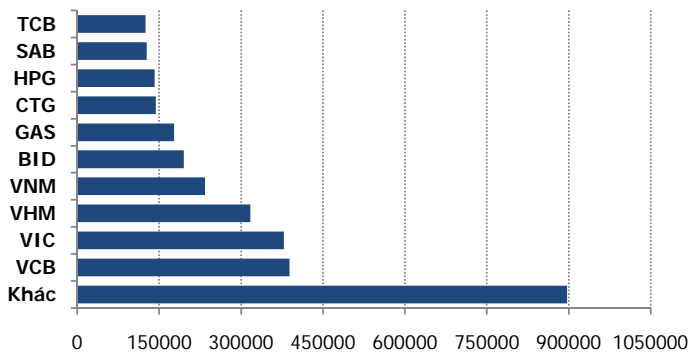
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



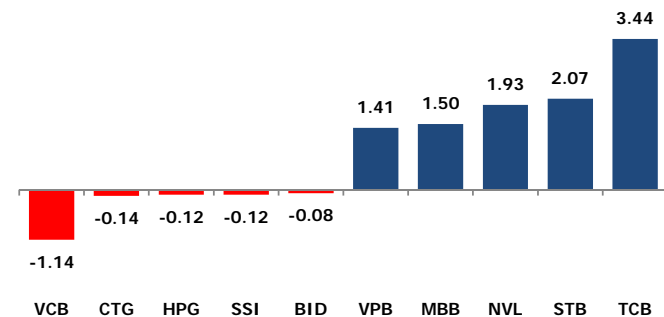
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	#NAME?	#NAME?
<b>Thay đổi</b>	#NAME?	#NAME?
<b>%Chg</b>	#NAME?	#NAME?
<b>YTD</b>	#NAME?	#NAME?
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	#NAME?	#NAME?
<b>P/E</b>	#NAME?	#NAME?
<b>P/B</b>	#NAME?	#NAME?

**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 từ cuối phiên sáng tiếp tục tạo ra rung lắc đầu giờ chiều, VN-Index thậm chí có thời điểm chỉ còn tăng 4 điểm. Tuy nhiên, dòng tiền quá mạnh mẽ vẫn không ngừng đổ vào thị trường, lực cầu dồi dào tại mức giá thấp đã nhanh chóng kéo chỉ số trở lại đà tăng. Nhóm vốn hóa lớn đóng vai trò giữ lửa với đầu tàu là nhóm cổ phiếu "họ" Vingroup gồm VIC, VHM và VRE. Một loạt Bluechips như NVL, TCB, VNM, MBB, STB, VPB, MSN, VJC, BVH,... diễn biến tích cực góp phần trợ lực cho chỉ số.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 17,27 điểm (1,53%) lên 1147,86 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 237,84 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 8.457 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 380 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như HPG (305,08 tỷ đồng), SSI (75 tỷ đồng), VIC (68 tỷ đồng), DXG (58,5 tỷ đồng), VND (37,7 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Dow Jones	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
S&P500	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Nikkei 225	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Shanghai	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
DAX	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Vàng	#NAME?	#NAME?		#NAME?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?		#NAME?

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 04/01/2021</b>			
Trung Quốc- PMI sản xuất	54.90	54.80	53.00
Mỹ- hợp OPEC			
<b>Thứ Ba - 05/01/2021</b>			
Mỹ- PMI sản xuất	57.50	56.50	60.70
<b>Thứ Tư - 06/01/2021</b>			
Mỹ- Chỉ số dịch vụ T12	55.30	55.30	54.80
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.065M		-8.010M
<b>Thứ Năm - 07/01/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	787K	833K	787K
<b>Thứ Sáu - 08/01/2021</b>			
Mỹ- bảng lương nông nghiệp	245K	100K	
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	6.70%	6.80%	
<b>Thứ Hai - 02/01/2021</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ lập các kỷ lục mới trong phiên 8/1, khép lại tuần đầu tiên của năm 2021, khi những cam kết của Tổng thống đắc cử Joe Biden về việc tăng hỗ trợ cho người dân đã bù lại cho báo cáo tháng 12/2020 cho thấy số việc làm tại Mỹ bị mất lần đầu tiên kể từ tháng Tư trong bối cảnh số ca mắc COVID-19 tăng mạnh.
- Giá vàng giảm mạnh trong tuần qua khi lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng trên 1% lần đầu tiên kể từ tháng 3/2020 sau khi đảng Dân chủ Mỹ giành chiến thắng tại cuộc bầu cử thượng viện ở bang Georgia, theo đó làm tăng chi phí cơ hội nắm giữ vàng.
- Giá dầu đạt mức cao nhất trong gần một năm được hỗ trợ bởi cam kết cắt giảm sản lượng của Saudi Arabia và các thị trường chứng khoán lớn tăng mạnh. Chốt phiên 8/1, dầu Brent tăng 1,61 USD hay 3% lên 55,99 USD/thùng, cao nhất kể từ tháng 2/2020, dầu thô WTI tăng 1,41 USD hay 2,8% lên 52,24 USD/thùng, cũng cao nhất kể từ tháng 2/2020.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, STB và NVL là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 duy trì đà tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 3,44 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.71	35,700	3.18	3.87%	605.117	3.44	10.96	1.78
HPG	Metals & Mining	8.64	42,750	-0.12	1.64%	857.328	-0.12	13.19	2.58
VNM	Food Products	8.18	112,000	1.45	1.80%	372.429	1.34	23.41	7.97
VIC	Real Estate Management & Development	7.64	111,800	1.54	2.36%	150.874	1.33	42.03	4.40
VPB	Banks	6.72	35,550	1.86	3.00%	162.18	1.41	8.65	1.74
MBB	Banks	4.95	26,600	2.70	5.19%	688.748	1.50	8.96	1.61
VCB	Banks	4.74	104,800	-2.06	3.35%	102.936	-1.14	22.63	4.16
VHM	Real Estate Management & Development	4.58	96,400	1.69	1.57%	210.6	0.87	13.98	4.23
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.40	63,300	1.28	1.76%	171.836	0.64	14.94	3.29
MSN	Food Products	4.24	93,100	1.20	2.61%	246.006	0.58	45.04	5.32
MWG	Specialty Retail	3.97	121,800	0.83	1.74%	155.92	0.37	14.30	3.62
STB	Banks	3.68	19,400	5.15	4.56%	663.565	2.07	14.72	1.24
VJC	Airlines	3.67	126,500	1.52	1.28%	93.383	0.63	#N/A N/A	4.74
HDB	Banks	3.35	27,100	1.12	2.61%	188.072	0.43	10.05	1.97
CTG	Banks	3.19	38,700	-0.39	2.60%	327.357	-0.14	13.13	1.74
NVL	Real Estate Management & Development	2.90	75,700	6.17	4.69%	376.504	1.93	12.97	2.95
EIB	Banks	2.36	20,400	1.49	2.50%	9.69	0.40	29.34	1.51
VRE	Real Estate Management & Development	1.86	35,500	4.72	5.69%	390.757	0.96	35.48	2.85
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.65	82,400	0.98	2.72%	45.515	0.18	17.94	3.78
SAB	Beverages	1.55	198,200	0.20	1.06%	30.359	0.04	31.40	6.42
SSI	Capital Markets	1.36	34,150	-0.73	4.02%	391.442	-0.12	18.62	2.18
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	30,500	0.66	2.16%	40.056	0.09	14.76	2.20
GAS	Gas Utilities	0.98	92,700	0.00	1.74%	86.624	0.00	19.51	3.80
BID	Banks	0.86	48,500	-0.82	2.28%	99.377	-0.08	22.81	2.49
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.84	56,200	1.08	3.41%	74.395	0.10	82.47	3.35
REE	Industrial Conglomerates	0.79	51,300	0.59	1.98%	25.455	0.05	11.15	1.47
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.72	13,950	-0.36	2.90%	246.449	-0.03	20.54	1.16
SBT	Food Products	0.57	21,800	2.59	3.81%	138.712	0.16	31.04	1.81
TCH	Machinery	0.49	22,550	6.87	6.62%	409.941	0.36	7.80	1.58
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,520	0.40	1.59%	25.117	0.01	#N/A N/A	0.24

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	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

Website: [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	<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 Hoa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>