

HĐTL VN30 -KIỂM NGHIỆM VÙNG HỖ TRỢ 930-933 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 13/11/2019

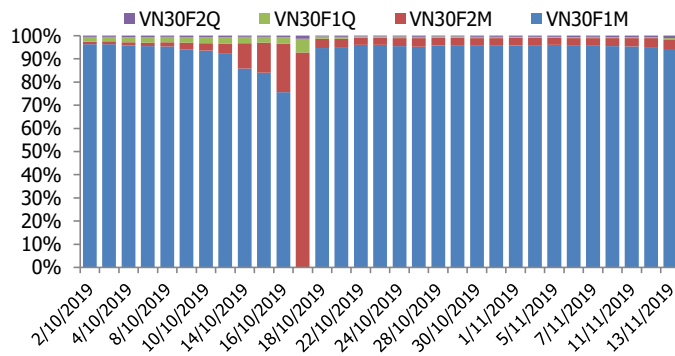
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	8	937.20	20,921
VN30F1912	12/19/2019	36	938.50	925
VN30F2003	3/19/2020	127	940.50	114
VN30F2006	6/18/2020	218	940.40	228

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



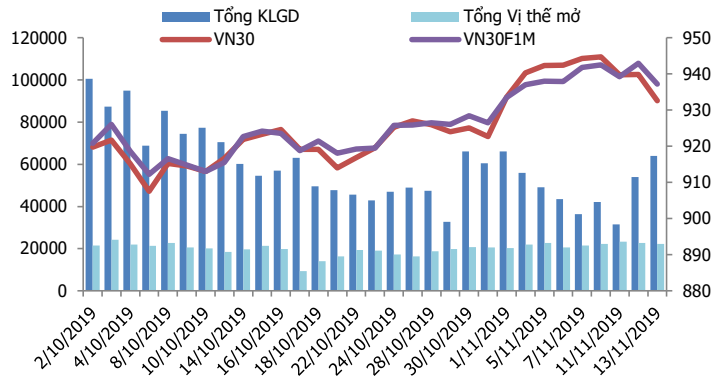
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường trong nước phiên hôm nay không đón nhận thông tin gì đặc biệt hay xấu hơn, nhưng nhà đầu tư nội và ngoại đã đẩy mạnh bán ra tăng dần theo thời gian. Đầu phiên, VN-Index vẫn còn tăng nhẹ trên tham chiếu, tuy nhiên kể từ đầu phiên chiều tốc độ giảm đã tăng lên rất nhanh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 5,56 điểm (0,55%) xuống 1.012,77 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường ghi nhận 257 mã tăng/348 mã giảm, ở rổ VN30 có 04 mã tăng/19 mã giảm. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước, giá trị khớp lệnh đạt gần 3.800 tỷ đồng. Khối ngoại có phiên bán ròng mạnh với giá trị gần 720 tỷ.
- Sắc đỏ chiếm lĩnh khiến các HĐTL đánh mất toàn bộ thành quả phiên trước, và ghi nhận mức giảm từ 1,1 đến 5,7 điểm, thấp hơn so với mức giảm 7,22 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục gia tăng, nới rộng khoảng cách với chỉ số cơ sở, hiện nằm trong khoảng từ +4,60 điểm đến +7,90 điểm. Về mặt kỹ thuật, đà rơi mạnh về cuối phiên hôm nay tạo ra cây nến xấu với giá đóng cửa thấp nhất kèm thanh khoản ở mức cao. Như vậy, nhịp điều chỉnh ngắn của trường vẫn chưa chấm dứt với việc VN30F1M đã đánh mất ngưỡng hỗ trợ quanh 938 điểm. Hiện tại, vùng hỗ trợ gần của chỉ số ở 933-935 điểm. Trong trường hợp xấu, nếu vùng hỗ trợ này bị xuyên thủng thì khả năng sẽ thoái lui về ngưỡng hỗ trợ mạnh 930 điểm.
- Về kỹ thuật, áp lực chốt lời tăng mạnh đẩy chỉ số giảm sâu về cuối phiên. Hiện tại, vùng hỗ trợ tốt của chỉ số quanh vùng 930-933 điểm. Tâm lý thị trường vẫn đang được duy trì khá tốt, bằng chứng là cầu bắt đáy với cơ sở mạnh và thị trường phái sinh vẫn chấp nhận mức basis dương lớn. Basis duy trì bình quân hơn 5 điểm và có cảm giác như thị trường này lúc nào cũng lo thị trường cơ sở quay đầu tăng mất.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Nhịp điều chỉnh ngắn hạn của thị trường vẫn chưa kết thúc, do vậy, chiến lược vẫn là canh Short ở các nhịp hồi. Hoạt động Long tạm thời đứng ngoài quan sát.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Thị trường diễn biến tương đối giằng co. Hoạt động giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

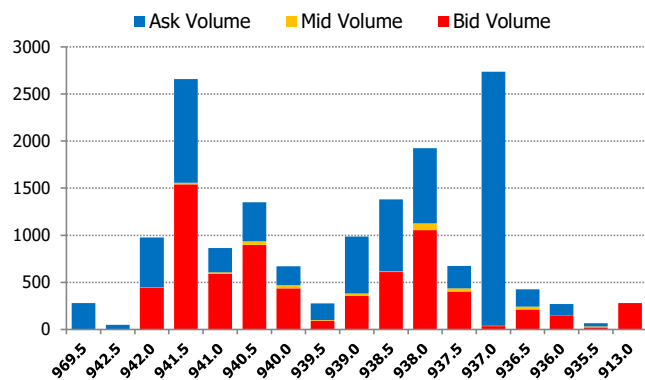
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	937.2	-0.60	63,492	18.2	20,921	-3
VN30F1912	938.5	-0.55	313	72.9	925	6.2
VN30F2003	940.5	-0.12	94	526.7	114	10.7
VN30F2006	940.4	-0.42	123	127.8	228	59.4
Tổng			64,022	18.6	22,188	-2.5

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sắc đỏ chiếm lĩnh thị trường khiến các HĐTL đánh mất toàn bộ thành quả đạt được phiên trước, và ghi nhận mức giảm từ 1,1 đến 5,7 điểm, thấp hơn so với mức giảm 7,22 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục gia tăng, nở rộng khoảng cách với chỉ số cơ sở, hiện nằm trong khoảng từ +4,60 điểm đến +7,90 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng mạnh, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 64.022 hợp đồng tăng 18,63%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 63.492 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 933,79 điểm (thấp hơn 3,41 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 937,98 điểm (-0,52 điểm), VN30F2003 là 951,70 điểm (+11,20 điểm) và VN30F2006 là 965,63 điểm (+25,23 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	933-935	931-933	930-932
Kháng cự	942-944	944-946	946-951

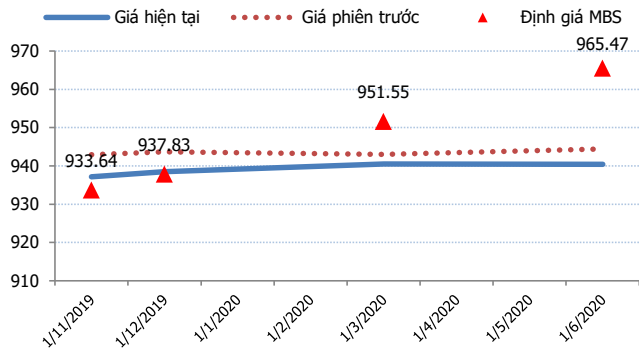
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



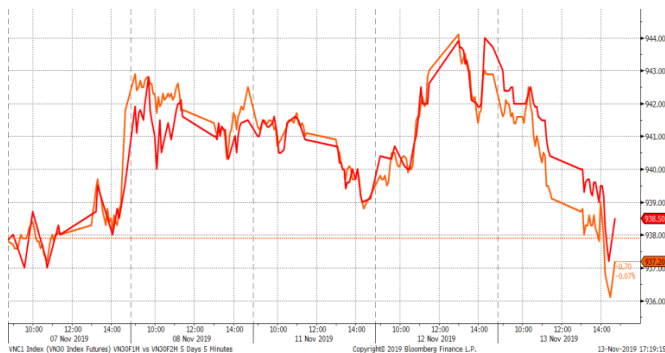
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.3	0.80	0.5	-0.24
VN30F1Q - VN30F1M	3.3	0.10	3.2	0.24
VN30F1Q - VN30F2M	2	-0.70	2.7	0.48
VN30F2Q - VN30F1M	3.2	1.50	1.7	1.2
VN30F2Q - VN30F2M	1.9	0.70	1.2	1.44
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.1	1.40	-1.5	0.96

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



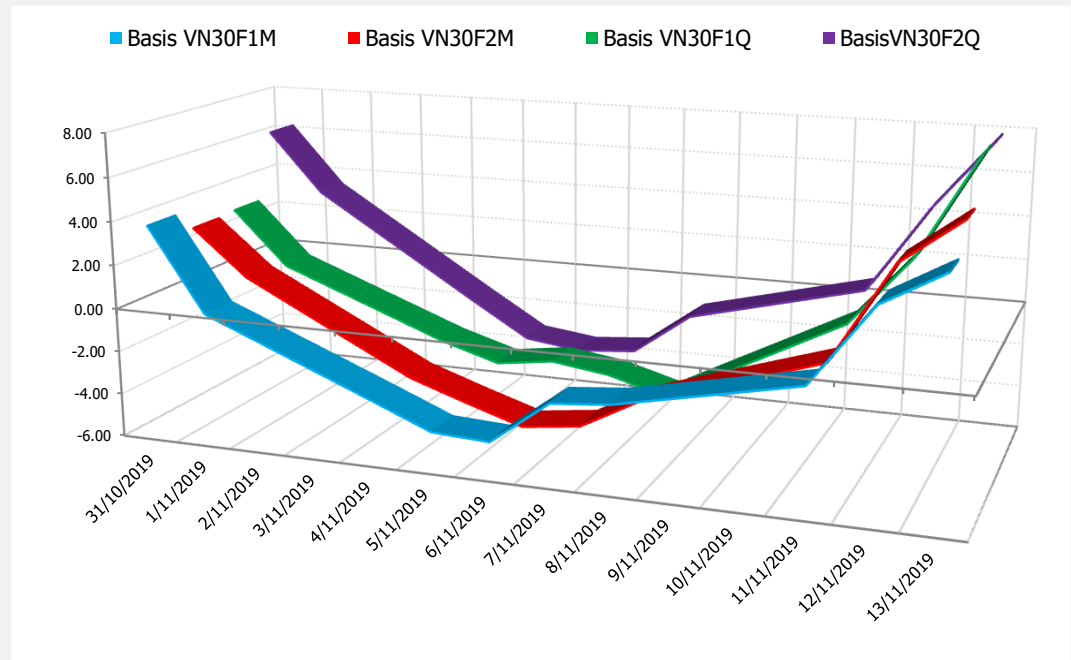
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sắc đỏ chiếm lĩnh thị trường khiến các HĐTL đánh mất toàn bộ thành quả đạt được phiên trước, và ghi nhận mức giảm từ 1,1 đến 5,7 điểm, thấp hơn so với mức giảm 7,22 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục gia tăng, nới rộng khoảng cách với chỉ số cơ sở, hiện nằm trong khoảng từ +4,60 điểm đến +7,90 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1911 tăng từ +3,08 điểm phiên trước lên +4,60 điểm phiên nay, trong khi basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tiếp tục tăng hơn 3 điểm từ +4,58 điểm lên +7,80 điểm. Với mức chênh lệch basis tương đối lớn, nhà đầu tư nắm giữ vị thế Long cần thận trọng trước khả năng hiệu chỉnh basis.
- Tương tự như các phiên trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai phiên hôm nay duy trì những biến động trong biên độ rất khiêm tốn. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha bám sát nhau. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -0,1 điểm đến +3,3 điểm.

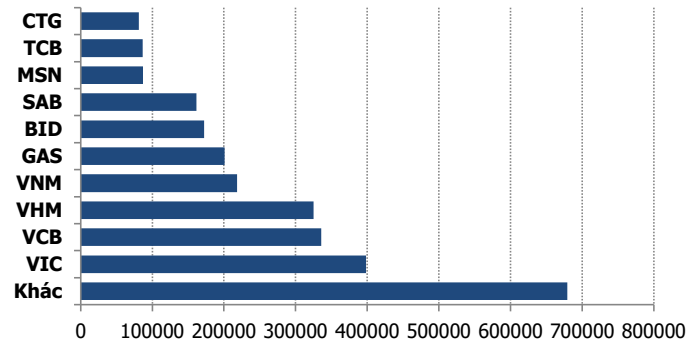
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



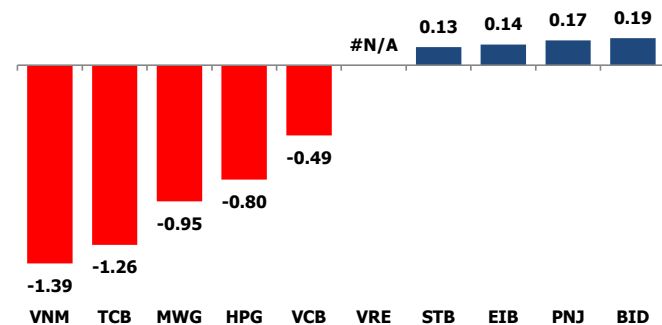
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1012.77	932.6
Thay đổi	-5.56	-7.22
%Chg	-0.55	-0.77
YTD	13.47	9.08
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,453.38	2,747.00
P/E	16.62	13.53
P/B	2.41	2.25

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 tiếp tục tăng mạnh tại các cổ phiếu Bluechips như BVH, FPT, HPG, MSN, VCB, VIC, VNM, SAB, VHM, MWG, TCB...khiến thị trường thiếu lực đỡ và tiếp tục giảm sâu. Sắc xanh le lói tại một vài cổ phiếu lớn như BID, PNJ, HCM là không đủ giúp thị trường tránh khỏi phiên điều chỉnh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 7,22 điểm (-0,77%) xuống 932,60 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 04

- mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 150,83 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.844 tỷ đồng.

Điểm nhấn trong phiên hôm nay đến từ khối ngoại khi họ bán ròng gần 720 tỷ đồng trên toàn thị

- trường. Trong đó, riêng CTG bị bán ròng gần 30 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị 626 tỷ đồng. Ngoài ra, lực bán tập trung vào VNM (139 tỷ đồng), VIC (70,8 tỷ đồng), VCB (26 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,012.77	(0.55)	16.62	13.47
Dow Jones	27,783.59	0.33	19.14	19.10
S&P500	3,094.04	0.07	20.53	23.42
Nikkei 225	23,293.35	(0.11)	18.48	16.38
Shanghai	2,905.24	(0.33)	13.99	16.49
DAX	13,230.07	(0.40)	24.41	25.30
Vàng	1,462.65	(0.06)		14.05
Dầu WTI	57.32	0.35		26.23

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 11/11/2019			
EU- Chỉ số GDP của Anh	-0.2%	0.4%	0.3%
EU- Sản lượng sản xuất của Anh	-0.7%	-0.2%	-0.30
Thứ Tư - 13/11/2019			
EU- CPI T10 của Đức	0.1%	0.1%	
EU- Sản lượng công nghiệp	-0.70%	-0.30%	
Thứ Năm - 14/11/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.260M		
Nhật- GDP quý 3	1.30%	0.80%	
Thứ Sáu - 15/11/2019			
Trung Quốc- Sản lượng CN T10	5.80%	5.40%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Hai chỉ số Dow Jones và S&P 500 của TTCK Mỹ lập kỷ lục đóng cửa mới trong phiên ngày thứ Tư nhờ cú tăng mạnh của cổ phiếu Walt Disney. Trong khi đó, chỉ số Nasdaq giảm điểm lo ngại về những bấp bênh mới trong thương chiến Mỹ-Trung. Lúc đóng cửa, Dow Jones tăng 0,33%, đạt 27.783,59 điểm. S&P 500 tăng 0,07%, đạt 3.094,04 điểm. Nasdaq giảm 0,05%, còn 8.482,1 điểm.
- Dầu khởi sắc, phục hồi phần lớn đà giảm từ 2 phiên trước đó. Giá dầu Brent tăng 31 cent, tương đương 0,5%, lên 62,37 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 32 cent, tương đương 0,6%, lên 57,12 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 13/11 phục hồi sau khi Tổng thống Donald Trump cảnh báo Mỹ sẽ tăng thuế với hàng hóa Trung Quốc nếu hai bên không đạt thỏa thuận. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 7,7 USD lên 1.463,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,7% lên 1.463,3 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng hoàn toàn về bên bán khi có 04 mã tăng điểm, 19 mã giảm điểm và 07 mã đứng giá. Trong đó, VNM, TCB và MWG là 3 cổ phiếu tác động tiêu cực nhất khiến chỉ số điều chỉnh mạnh. Ở chiều ngược lại, BID, PNJ và EIB là 3 mã duy trì được sắc xanh khi đóng cửa.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VNM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.34	125,500	-1.57	1.67%	246.683	-1.39	22.71	8.02
TCB	Banks	8.34	24,750	-1.59	2.22%	82.648	-1.26	9.31	1.47
VIC	Real Estate Investment & Services	7.90	119,000	-0.34	0.84%	38.485	-0.25	74.87	5.10
VJC	Travel & Leisure	5.57	143,500	0.00	0.56%	62.133	0.00	14.57	5.54
HPG	General Industrials	5.56	22,650	-1.52	2.21%	149.145	-0.80	8.97	1.36
VHM	Real Estate Investment & Services	5.38	97,100	-0.72	1.66%	126.977	-0.36	21.56	7.52
VPB	Banks	5.37	21,500	-0.69	2.35%	50.524	-0.35	6.43	1.30
MSN	Financial Services	5.15	74,300	-0.93	1.21%	48.174	-0.45	16.47	2.58
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.11	119,900	-1.96	3.11%	178.678	-0.95	14.41	4.71
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.86	60,500	-0.82	1.32%	81.179	-0.38	12.90	3.02
MBB	Banks	4.72	23,250	-0.21	1.30%	108.29	-0.10	7.13	1.37
VCB	Banks	3.98	90,500	-1.31	2.44%	64.434	-0.49	17.16	4.13
NVL	Real Estate Investment & Services	3.15	57,200	-1.55	2.47%	29.206	-0.46	17.95	2.59
HDB	Banks	3.00	29,500	0.00	1.20%	67.663	0.00	10.18	1.85
STB	Banks	2.89	10,800	0.47	1.40%	24.296	0.13	7.00	0.74
EIB	Banks	2.88	18,600	0.54	4.47%	3.206	0.14	35.97	1.45
SAB	Beverages	2.63	252,000	-1.18	2.59%	11.802	-0.29	34.22	9.04
VRE	General Retailers	2.40	34,700	0.00	1.45%	193.703	0.00	33.60	2.84
PNJ	General Retailers	2.27	86,000	0.82	1.06%	41.127	0.17	17.77	4.65
GAS	Oil & Gas Producers	1.49	105,000	0.00	0.86%	18.787	0.00	17.84	4.41
BID	Banks	1.09	42,900	1.90	1.66%	77.071	0.19	20.34	2.61
SSI	Financial Services	0.98	21,650	0.00	1.16%	28.038	0.00	12.24	1.14
CTG	Banks	0.96	21,850	-0.68	3.94%	193.53	-0.06	13.31	1.09
REE	Industrial Engineering	0.95	37,600	0.00	0.93%	25.37	0.00	6.70	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.94	25,050	-0.20	1.00%	7.741	-0.02	12.85	1.19
ROS	Construction & Materials	0.84	24,950	-0.80	2.03%	633.297	-0.06	71.90	2.38
SBT	Food Producers	0.82	18,900	0.00	0.80%	20.972	0.00	43.00	1.55
BVH	Financial Services	0.76	73,000	-1.08	1.93%	14.228	-0.08	38.64	3.27
CTD	Construction & Materials	0.36	70,200	-1.54	4.29%	11.102	-0.05	7.13	0.65
DPM	Chemicals	0.32	14,000	-1.41	3.23%	4.328	-0.04	21.55	0.70

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](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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthai@mbs.com.vn