

HĐTL VN30- RUNG LẮC MẠNH TRONG PHIÊN ĐÁO HẠ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 19/05/2021

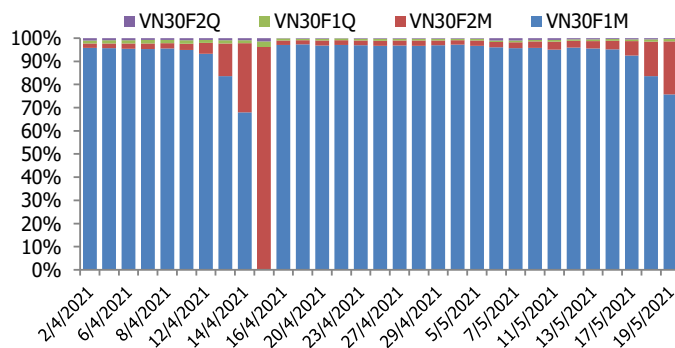
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2105	20/5/2021	1	1404.90	23,482
VN30F2106	17/6/2021	29	1393.00	7,128
VN30F2109	16/9/2021	120	1386.00	288
VN30F2112	16/12/2021	211	1380.10	128

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 20,2 đến 29,9 điểm khi kết phiên. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước, F1 giảm khoảng 14,5% về khối lượng. Basis của các HĐTL thu hẹp đáng kể so với phiên trước đó, thậm chí hợp đồng VN30F2105 chuyển sang trạng thái dương cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng vào xu hướng tăng tiếp diễn của thị trường cơ sở.
- Thị trường cơ sở tăng mạnh theo mức gia tăng của dòng tiền vào nhóm trụ. HPG là mã có tác động tích cực nhất đến đà tăng của thị trường. Tiếp theo sau là các mã TCB, FPT, MBB, STB và các mã bluechip như CTG, HDB, MSN, TPB, VHM, VNM. Dòng tiền hôm nay đạt mức cao, khoảng 20000 tỷ khớp lệnh. Nhóm cổ phiếu tài chính vẫn đang là tâm điểm của dòng tiền, vì vậy chuyển động của nhóm này mang tính tín hiệu chủ yếu. Về kỹ thuật, mục tiêu của VN30 trong nhịp tăng này vẫn đang là ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 1430-1450 điểm). Tuy nhiên, VN30-Index cần phải giữ vững được ngưỡng 1382 điểm để khả năng này có thể xảy ra.
- Thị trường phái sinh cũng trở lại kỳ vọng cao hơn khi basis chuyển sang trạng thái dương. Rõ ràng thị trường đang rất khỏe và những nhịp rung lắc là cái bẫy đối với giao dịch Short trên thị trường phái sinh. Do đó, chiến lược giao dịch trong phiên tới vẫn là bám theo đà tăng, canh mua với các nhịp vồng xuống của thị trường. VN30F2105 đang dừng ở 1405 điểm, hỗ trợ gần 1395-1398 điểm và cản phía trước 1411; 1423; 1442 điểm. Chiến lược phiên tới là canh Long trước Short sau.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Tiếp tục trading theo vị thế Long khi xu hướng tăng vẫn được duy trì. Kế hoạch Long mới sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1395– 1398 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1411; 1416 và 1423 điểm.

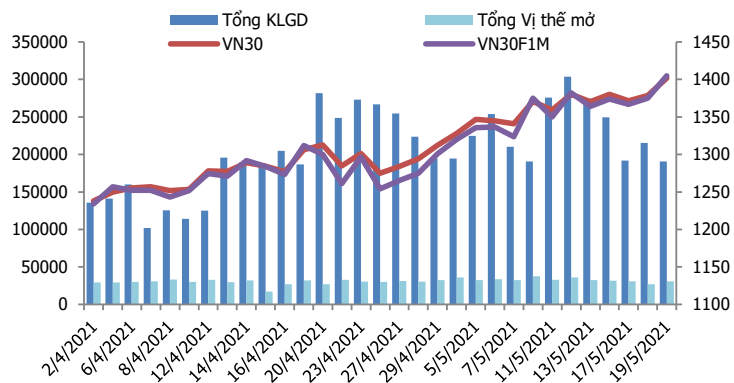
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đang xuất hiện những nhịp tăng giảm đan xen không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.

Chiến lược giao dịch spread

Xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2106-VN30F2105), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -4 điểm.

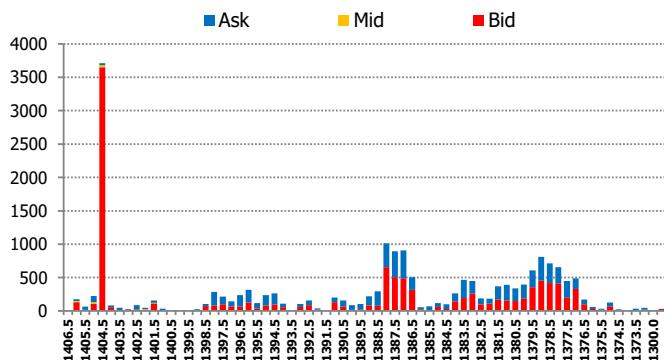
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2105	1404.9	2.17	181,035	-14.5	23,482	4.3
VN30F2106	1393.0	1.83	9,362	161.4	7,128	77.7
VN30F2109	1386.0	1.83	135	9.8	288	4.3
VN30F2112	1380.1	1.49	93	-22.5	128	-14.7
Tổng			190,625	-11.6	31,026	15.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



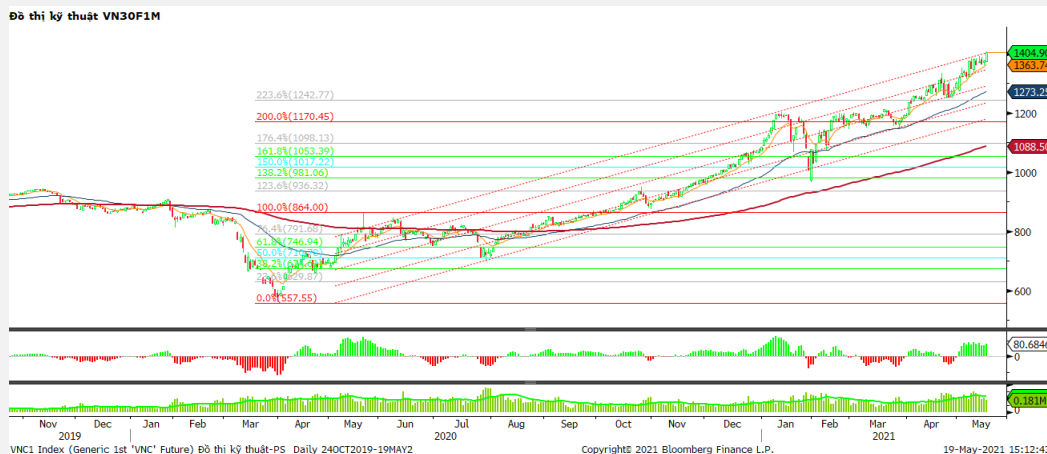
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 20,2 đến 29,9 điểm khi kết phiên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 190.625 hợp đồng, giảm 11,6%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 5 với 181.035 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2105 là 1401,76 điểm (thấp hơn 3,14 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1403,15 điểm (+10,15 điểm), VN30F2109 là 1407,67 điểm (+21,67 điểm) và VN30F2112 là 1412,22 điểm (+31,12 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1398-1402	1385-1390	1360-1365
Kháng cự	1411-1416	1423-1427	1442-1450

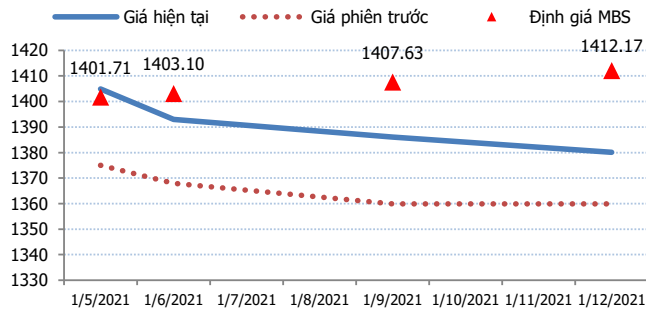
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



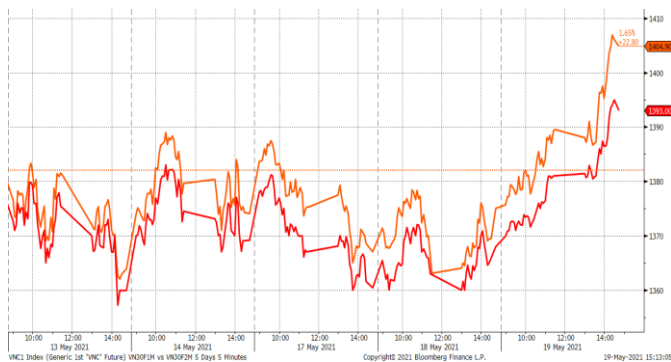
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-11.9	-7.00	-4.9	-6.86
VN30F1Q - VN30F1M	-18.9	-15.10	-3.8	-13.56
VN30F1Q - VN30F2M	-7	-8.10	1.1	-6.7
VN30F2Q - VN30F1M	-24.8	-15.10	-9.7	-14.2
VN30F2Q - VN30F2M	-12.9	-8.10	-4.8	-7.34
VN30F2Q - VN30F1Q	-5.9	0.00	-5.9	-0.64

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



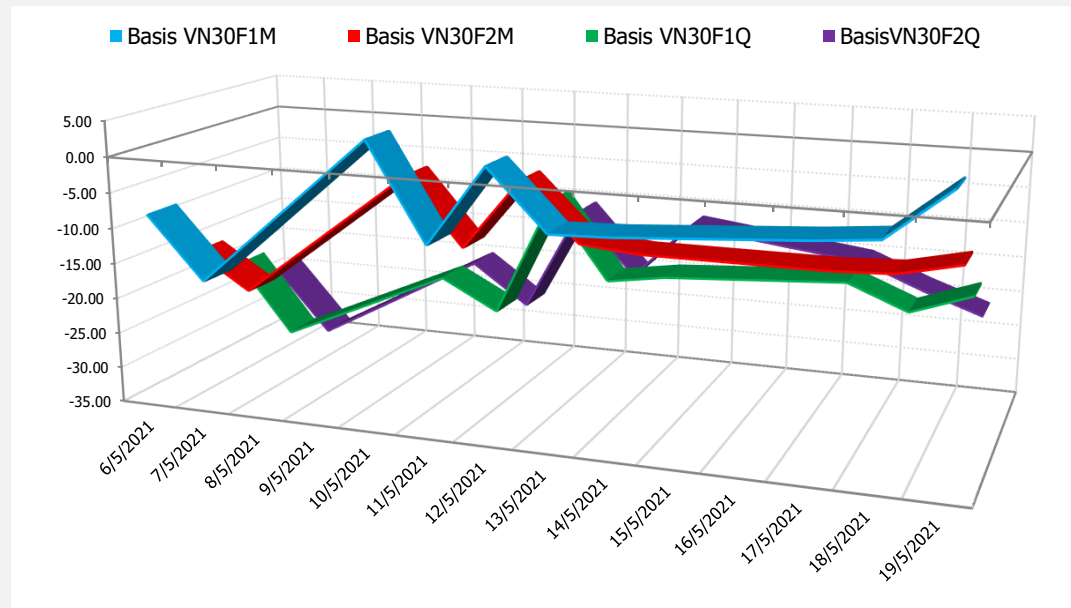
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 20,2 đến 29,9 điểm khi kết phiên. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước, F1 giảm khoảng 14,5% về khối lượng.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -24,8 điểm đến -5,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2106-VN30F2105) giảm mạnh xuống -11,9 điểm. Nếu mức chênh lệch lớn này tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng này, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -4 điểm.

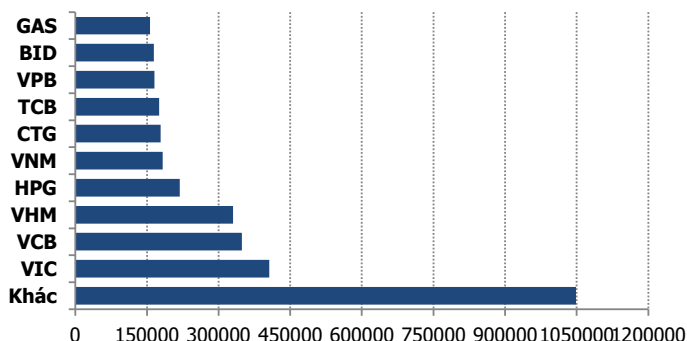
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



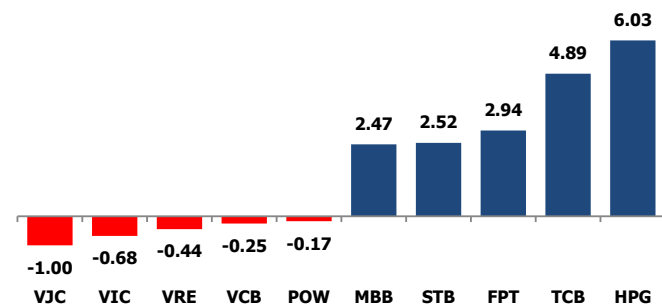
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1262.49	1401.71
Thay đổi	9.81	23.12
%Chg	0.78	1.68
YTD	14.37	30.91
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,730.53	3,376.16
P/E	17.20	15.70
P/B	2.55	2.96

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



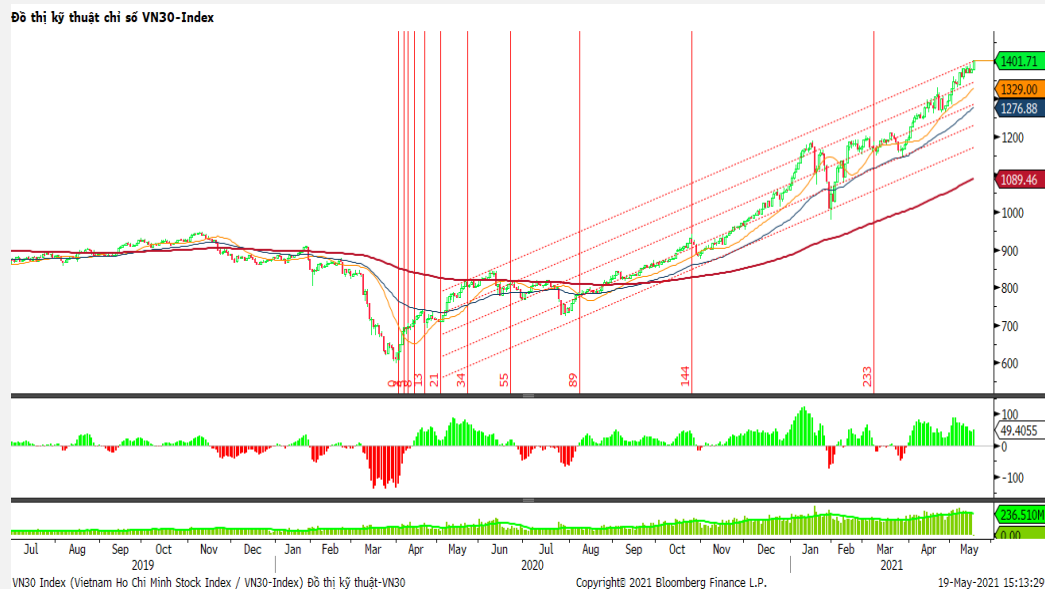
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Hàng loạt cổ phiếu bluechips tăng mạnh là động lực giúp thị trường chứng khoán có phiên bùng nổ mạnh mẽ. Kết thúc phiên giao dịch, FPT, STB, HPG, MBB, TCB đạt mức tăng trên 3% và đã lâu lắm rồi thị trường chứng khoán mới có một phiên mà sự đồng thuận tăng trên diện rộng ở nhiều cổ phiếu bluechips như hôm nay. Cả tuần vừa qua, sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm cổ phiếu khiến nhà đầu tư cảm thấy khó khăn hơn trong quyết định đầu tư.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 23,12 điểm (1,68%) lên 1401,71 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 298,46 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 13.743 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị hơn 250 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như VNM (-97,33 tỷ đồng), VPB (-87,48 tỷ đồng), NVL (-60 tỷ đồng), PLC (-45,67 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,262.49	0.78	17.20	14.37
Dow Jones	33,896.04	(0.48)	25.69	10.75
S&P500	4,115.68	(0.29)	29.50	9.57
Nikkei 225	27,908.48	(0.48)	19.64	1.69
Shanghai	3,510.97	(0.51)	15.87	1.09
DAX	15,113.56	(1.77)	32.55	10.17
Vàng	1,867.72	(0.10)		(1.61)
Dầu WTI	63.43	0.11		30.73

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 17/05/2021			
Trung Quốc- Sản lượng CN	14.10%	9.80%	9.80%
Nhật- GDP	2.80%	-1.20%	-1.30%
Thứ Ba - 18/05/2021			
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.759M	1.770M	1.760M
Thứ Tư - 19/05/2021			
EU-CPI tháng 4	1.60%	1.60%	1.60%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-0.427M		
Thứ Năm - 20/05/2021			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%	3.85%	
Thứ Sáu - 21/05/2021			
Mỹ- Doanh số bán nhà	6.01M	6.09M	
Thứ Hai - 24/05/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đã xóa bớt đà giảm sâu và khép phiên biến động ngày thứ Tư (19/5) rút khỏi mức đáy, khi giá đồng tiền điện tử phần lớn phục hồi, tuy nhiên, đà suy giảm trong dòng tiền đầu cơ của thị trường vẫn gây áp lực lên tâm lý. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 164,62 điểm (tương đương 0,5%) xuống 33.896,04 điểm, sau khi sụt tới 586 điểm tại mức đáy trong phiên.
- Giá dầu giảm hơn 2 USD/thùng xuống mức thấp nhất trong 3 tuần, do lo lắng rằng số ca nhiễm virus corona tăng vọt ở Châu Á sẽ làm giảm nhu cầu dầu thô và lo sợ lạm phát của Mỹ có thể thúc đẩy Cục dự trữ Liên bang tăng lãi suất làm chậm đà tăng trưởng kinh tế.
- Giá vàng đã tăng khoảng 1,2% lên trên mức cao nhất trong 4 tháng do các thị trường chứng khoán toàn cầu suy yếu và lo ngại lạm phát thúc đẩy sự hấp dẫn trú ẩn an toàn của vàng. Vàng giao ngay tăng 0,6% lên 1.880,24 USD/ounce sau khi đạt mức cao nhất kể từ ngày 8/1 tại 1.889,75 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, TCB và FPT là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, HPG đóng góp 6,03 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật HPG



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	10.53	66,100	4.26	5.04%	1855.854	6.03	12.07	3.32
TCB	Banks	9.98	50,100	3.62	3.72%	858.841	4.89	12.30	2.24
VPB	Banks	9.42	67,500	0.45	3.85%	2746.356	0.59	14.59	2.96
VNM	Food Products	7.99	87,500	0.57	2.18%	309.865	0.64	18.69	5.84
VIC	Real Estate Management & Development	6.43	120,100	-0.74	2.46%	259.729	-0.68	55.23	5.04
MBB	Banks	5.07	34,500	3.60	3.29%	997.912	2.47	9.55	1.88
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.01	90,800	4.37	4.95%	254.765	2.94	19.24	4.28
NVL	Real Estate Management & Development	4.66	142,000	0.21	2.70%	397.144	0.14	33.92	4.83
VHM	Real Estate Management & Development	4.36	100,400	1.52	2.23%	285.556	0.91	12.75	3.63
STB	Banks	4.27	28,500	4.40	5.13%	1306.023	2.52	19.06	1.73
MSN	Food Products	3.88	108,000	2.76	3.71%	225.193	1.46	84.31	7.84
MWG	Specialty Retail	3.83	141,700	0.00	1.07%	84.57	0.00	15.66	3.90
VCB	Banks	3.36	94,100	-0.53	0.85%	157.949	-0.25	16.48	3.46
CTG	Banks	3.13	48,000	3.11	3.76%	829.027	1.32	10.07	1.96
HDB	Banks	3.07	31,450	2.78	3.27%	219.27	1.16	10.18	2.04
VJC	Airlines	2.60	110,000	-2.65	3.28%	40.172	-1.00	48.76	3.94
TPB	Banks	1.78	32,900	2.49	2.49%	197.307	0.61	8.63	1.89
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.49	93,500	0.00	1.40%	23.335	0.00	18.80	3.70
VRE	Real Estate Management & Development	1.41	29,350	-2.17	4.83%	353.122	-0.44	24.97	2.22
SSI	Capital Markets	1.22	36,000	2.13	3.43%	582.775	0.36	12.97	2.04
PDR	Real Estate Management & Development	1.20	70,200	0.14	1.30%	173.891	0.02	26.01	6.42
KDH	Real Estate Management & Development	1.05	35,800	-0.56	2.71%	197.84	-0.08	16.73	2.40
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.77	54,200	0.37	2.22%	153.453	0.04	18.59	2.87
GAS	Gas Utilities	0.68	81,600	-0.49	1.84%	24.563	-0.05	20.68	3.09
REE	Industrial Conglomerates	0.67	55,000	-0.90	1.65%	19.612	-0.09	9.53	1.43
BID	Banks	0.58	40,900	0.00	1.97%	117.518	0.00	19.97	2.08
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.48	11,700	-2.50	4.31%	200.953	-0.17	11.28	0.95
TCH	Machinery	0.39	21,850	-1.58	2.29%	96.734	-0.09	8.54	1.51
SBT	Food Products	0.37	19,650	-1.26	2.06%	39.944	-0.07	17.38	1.53
BVH	Beverages	0.35	53,200	-1.10	1.86%	35.895	-0.07	21.19	1.96

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