

HỆTL VN30 - CANH LONG TRONG CÁC NHỊP ĐIỀU CHỈNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 19/10/2020

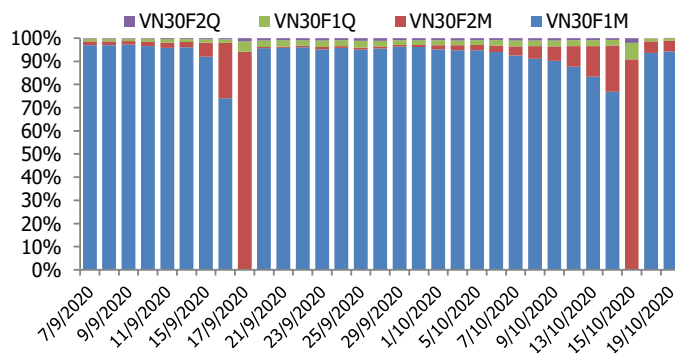
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2011	19/11/2020	31	903.40	27,702
VN30F2012	17/12/2020	59	899.10	1,363
VN30F2103	18/3/2021	150	895.00	320
VN30F2106	17/6/2021	241	892.40	9

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần khép lại trong sắc xanh với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 5,6 đến 10,1 điểm so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục tăng 1,92 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều có xu hướng mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 đã tăng lên -0,11 điểm, còn basis hợp đồng VN30F2012 duy trì ở khoảng -11,11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Thị trường duy trì đà tăng sang tuần thứ 6 liên tiếp và chỉ số VN30 đã trở lại mặt bằng giá trước Covid 19. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục là điểm sáng và là chất xúc tác mạnh cho đà hồi phục của thị trường chung. Ngoài ra, sự cộng hưởng tốt từ nhóm thực phẩm, bán lẻ và thép nâng đỡ thị trường tránh khỏi các pha rung lắc mạnh. Về cơ bản, thị trường đang vẫn đang còn trụ, dù chưa quá đột biến nhưng ít nhất có thể giúp thị trường đứng vững trước áp lực chốt lời ngắn hạn. VN30 đang đứng trước ngưỡng kháng cự mạnh là đỉnh ngắn hạn trong vùng 909 -916 điểm. Để vượt qua mốc quan trọng này, VN30 cần có thêm chất xúc tác mới.
- Trên thị trường phái sinh, tâm lý nhà đầu tư được cải thiện đáng kể, độ lệch giữa phái sinh với cơ sở thu hẹp từ vùng âm 6-13 điểm về vùng âm 5 - 0 điểm. OI tiếp tục tăng lên, giá trong xu hướng tăng cho thấy sự kỳ vọng về một nhịp tăng tiếp của chỉ số. Chiến lược giao dịch trong phiên vẫn là bám theo đà tăng hiện tại, canh Long trong các nhịp chùng, vùng hỗ trợ ngắn hạn sẽ là 895- 898 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn và trung hạn nên giữ vị thế mua và nâng dần các điểm Stoploss lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu trong trung hạn là vùng giá 930 - 936 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M. Điểm Stoploss quản trị rủi ro nâng dần lên tại 900 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

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 895-898 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 908 - 916 điểm và quản trị rủi ro tại khu vực 895 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự 908-911 điểm.

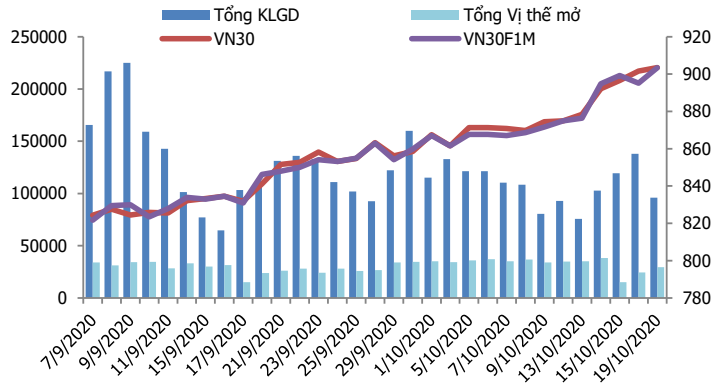
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, quản trị rủi ro tại ngưỡng 890 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Long spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) như được khuyến nghị trong bản tin trước.

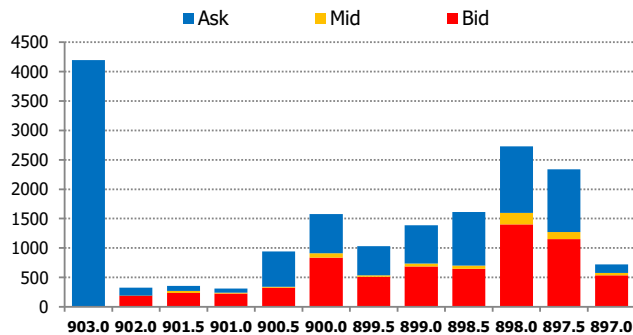
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2011	903.4	0.93	95,453	-30.3	27,702	20.9
VN30F2012	899.1	1.14	583	-5.8	1,363	11.9
VN30F2103	895.0	0.63	51	-71.8	320	1.6
VN30F2106	892.4	1.00	43	-82.4	9	-71.9
Tổng			96,130	-30.4	29,394	20.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần khép lại trong sắc xanh với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 5,6 đến 10,1 điểm so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục tăng 1,92 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều có xu hướng mạnh lên so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 96.130 hợp đồng, giảm 30,36%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 11 với 95.453 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2011 là 907,99 điểm (cao hơn 4,59 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2012 là 912,06 điểm (+12,96 điểm), VN30F2103 là 925,41 điểm (+30,41 điểm) và VN30F2106 là 938,95 điểm (+46,55 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	895-898	888-892	873-878
Kháng cự	905-908	908-912	930-936

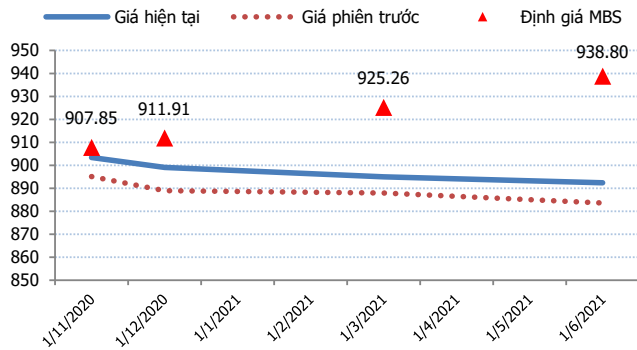
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



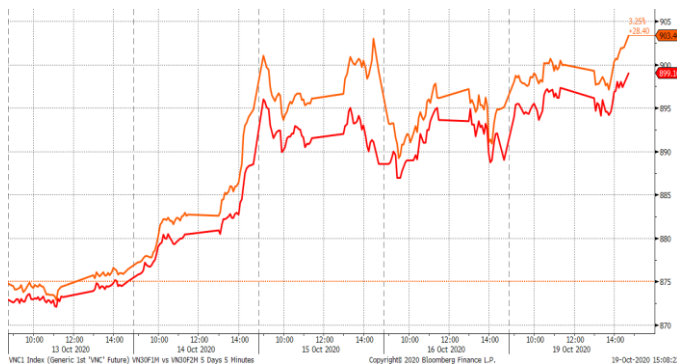
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.3	-6.10	1.8	-5.74
VN30F1Q - VN30F1M	-8.4	-7.10	-1.3	-7.66
VN30F1Q - VN30F2M	-4.1	-1.00	-3.1	-1.92
VN30F2Q - VN30F1M	-11	-11.50	0.5	-11.34
VN30F2Q - VN30F2M	-6.7	-5.40	-1.3	-5.6
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.6	-4.40	1.8	-3.68

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



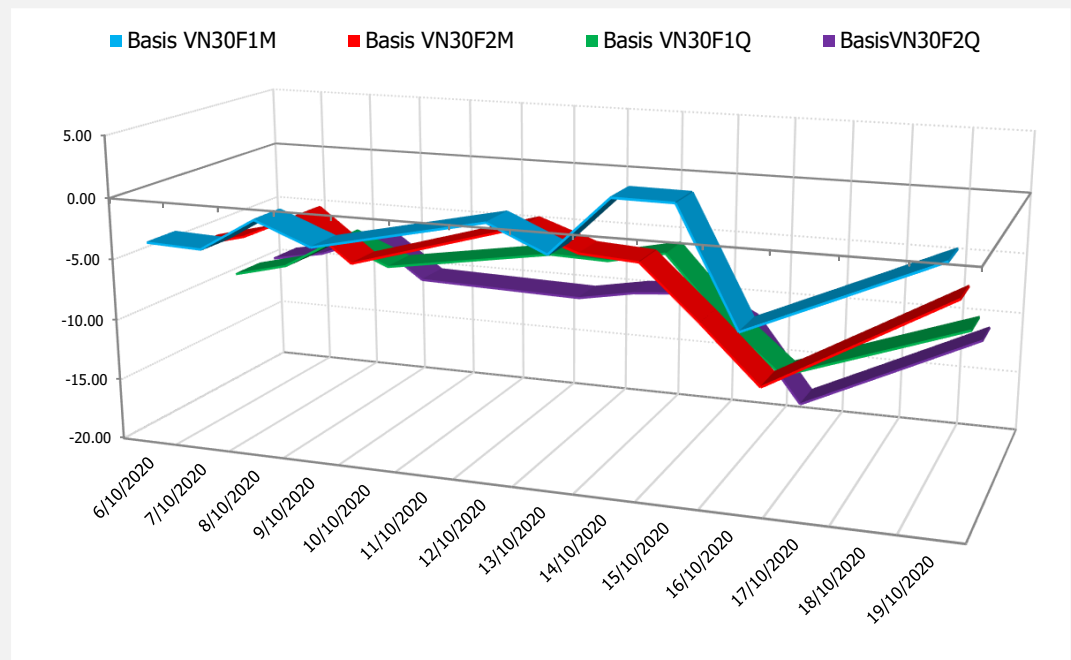
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến đà bật tăng của cả 4 HĐTL với mức tăng từ 5,6 đến 10,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chỉ tăng nhẹ 1,92 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều được thu hẹp đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 hiện ở mức -0,11 điểm, còn basis hợp đồng VN30F2012 đã tăng lên -4,41 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tiếp tục có sự phân hóa, hiện nằm trong khoảng -11 điểm đến -2,6 điểm. Trong đó, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) đã tăng lên -4,3 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Như vậy, nhà đầu tư có thể xem xét nắm giữ vị thế Long spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) như được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên cao hơn -3 điểm.

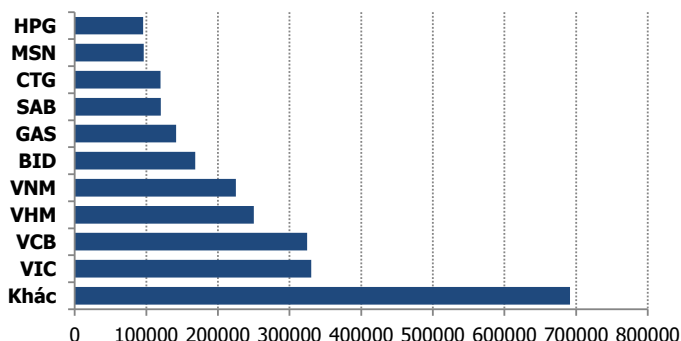
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



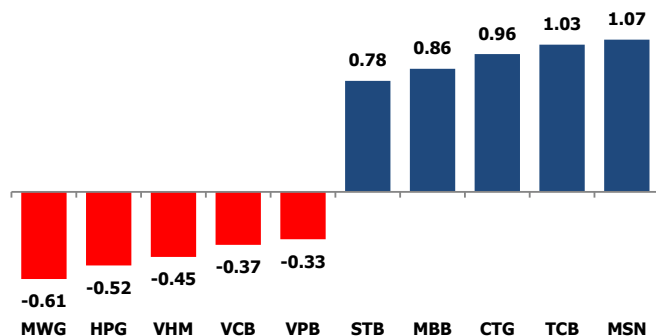
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	943.69	903.51
Thay đổi	0.39	1.92
%Chg	0.04	0.21
YTD	-1.80	2.78
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,419.83	2,564.25
P/E	15.48	12.55
P/B	2.05	2.03

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



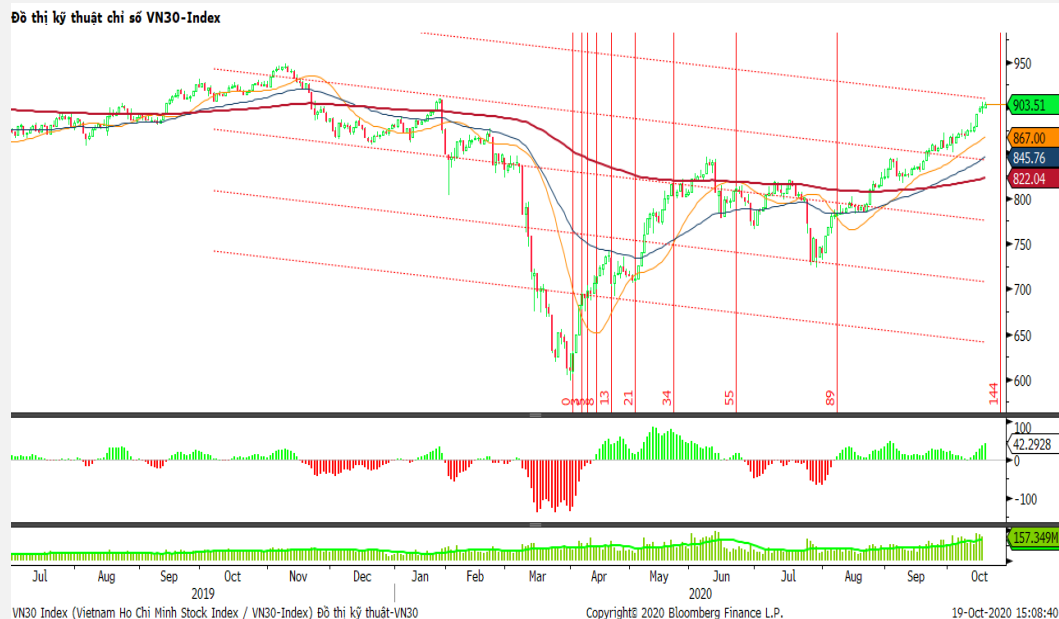
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra với áp lực bán gia tăng và có lúc VN-Index đảo chiều giảm. Dù vậy, trong ít phút ATC cuối phiên, thị trường vẫn giữ được sắc xanh nhờ những nỗ lực của nhóm Bluechips. Trong đó, MSN là cái tên đáng chú ý nhất khi đảo chiều tăng 2.000 đồng lên 82.000 đồng. MSN cũng là cổ phiếu tác động tích cực nhất tới VN-Index trong phiên hôm nay. Cùng với MSN là sự bứt phá của các cổ phiếu tài chính, ngân hàng, chứng khoán như TCB, MBB, CTG, SSI,...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,92 điểm (0,21%) lên 903,51 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 160,76 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.494 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 380 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như CTG (173,56 tỷ đồng), MSN (122,65 tỷ đồng), VPB (47,96 tỷ đồng), VHM (47,43 tỷ đồng), POW (39,17 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	943.69	0.04	15.48	(1.80)
Dow Jones	28,195.42	(1.44)	22.60	(1.20)
S&P500	3,426.92	(1.63)	26.34	6.07
Nikkei 225	23,659.03	(0.05)	39.18	0.01
Shanghai	3,312.67	(0.71)	17.88	8.61
DAX	12,854.66	(0.42)	39.52	(2.98)
Vàng	1,903.03	(0.06)		25.42
Dầu WTI	40.72	(0.27)		(33.31)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 19/10/2020			
Trung Quốc-GDP	3.20%	5.20%	4.90%
Trung Quốc- SLCN	5.60%	5.80%	6.90%
Thứ Ba- 20/10/2020			
Trung Quốc- LS cơ bản	3.85%		
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.476M	1.505M	
Thứ Tư - 21/10/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-3.818M	-2.835M	
Thứ Năm- 22/10/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	898K	860K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm mạnh khi Chủ tịch Hạ viện Nancy Pelosi đưa ra hạn chót đối với gói kích thích mới là trước cuộc bầu cử và số ca nhiễm Covid-19 ngày càng tăng. Đứng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 410,89 điểm, tương đương 1,44%, xuống 28.195,42 điểm. S&P 500 giảm 56,89 điểm, tương đương 1,63%, xuống 3.426,92 điểm. Nasdaq giảm 192,67 điểm, tương đương 1,65%, xuống 11.478,88 điểm.
- Giá dầu giảm trong ngày hôm qua bởi lo ngại về số ca nhiễm virus corona trên toàn cầu đang tăng và kế hoạch tăng sản lượng của Libya, nhưng đã giảm hạn chế do hy vọng về gói kích thích tài chính của Mỹ. Chốt phiên 19/10, dầu thô Brent giảm 31 US cent xuống 42,62 USD/thùng, dầu WTI giảm 5 US cent xuống 40.83 USD/thùng.
- Giá vàng tăng do USD thoái lui và dự đoán một thỏa thuận kích thích kinh tế của Mỹ trước cuộc bầu cử tổng thống vào ngày 3/11 đã củng cố nhu cầu đối với vàng như một biện pháp phòng ngừa lạm phát. Vàng giao ngay tăng 0,4% lên 1.906,36 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 MSN, TCB và CTG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục duy trì sắc xanh tăng điểm. Trong đó, riêng MSN đóng góp 1,13 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	9.95	107,700	0.28	0.84%	174.588	0.25	23.34	7.47
HPG	Metals & Mining	8.24	28,900	-0.69	1.39%	317.554	-0.52	10.98	1.83
VIC	Real Estate Management & Development	7.85	97,700	0.10	0.51%	36.191	0.07	41.82	3.92
TCB	Banks	7.50	23,000	1.55	2.19%	659.203	1.03	7.41	1.20
VPB	Banks	5.98	24,450	-0.61	2.05%	175.563	-0.33	5.93	1.26
VCB	Banks	5.12	87,500	-0.79	0.91%	92.475	-0.37	17.80	3.63
MSN	Food Products	4.83	82,000	2.50	7.61%	245.764	1.07	25.19	4.14
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.79	53,300	0.19	1.51%	124.468	0.08	12.45	2.79
MWG	Specialty Retail	4.51	106,800	-0.09	1.32%	51.164	-0.61	12.79	3.39
MBB	Banks	4.35	18,250	2.24	1.94%	193.178	0.86	6.09	1.10
VHM	Real Estate Management & Development	4.24	76,100	-1.17	1.32%	188.542	-0.45	11.38	3.67
VJC	Airlines	3.92	104,500	-0.48	0.96%	35.005	-0.17	30.03	3.66
STB	Banks	3.46	14,100	2.55	4.00%	288.398	0.78	10.45	0.93
CTG	Banks	3.43	-	3.21	1.72%	310.565	0.96	10.73	1.49
HDB	Banks	3.12	24,750	-0.20	1.22%	31.152	-0.06	7.60	1.49
NVL	Real Estate Management & Development	3.05	62,600	0.48	1.78%	107.526	0.13	15.83	2.65
EIB	Banks	2.58	17,200	-0.86	2.92%	2.101	-0.20	30.36	1.31
SAB	Beverages	1.90	187,700	-0.42	0.75%	23.478	-0.07	29.66	6.53
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.74	67,500	-0.88	3.13%	58.053	-0.14	14.58	3.23
VRE	Real Estate Management & Development	1.69	27,350	-0.55	1.10%	52.044	-0.08	25.89	2.24
KDH	Real Estate Management & Development	1.14	23,700	-0.21	0.85%	18.367	-0.02	12.19	1.73
GAS	Gas Utilities	1.02	74,000	-1.86	2.84%	89.36	-0.17	14.32	2.70
BID	Banks	0.97	41,900	-0.71	1.80%	113.286	-0.06	19.65	2.20
SSI	Capital Markets	0.95	18,350	1.10	3.03%	174.635	0.09	10.68	1.13
REE	Industrial Conglomerates	0.92	41,600	0.00	1.09%	5.993	0.00	8.70	1.23
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.77	49,350	-1.20	1.42%	33.512	-0.08	56.90	2.98
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.68	10,150	-1.46	2.97%	62.542	-0.09	10.88	0.85
TCH	Machinery	0.57	20,600	-2.37	1.21%	155.184	-0.13	9.11	1.50
SBT	Food Products	0.55	16,450	2.81	4.11%	66.198	0.14	26.58	1.33
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,230	0.90	1.81%	9.863	0.02	#N/A N/A	0.21

##	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

Hotline: **1900 9088**

0

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