

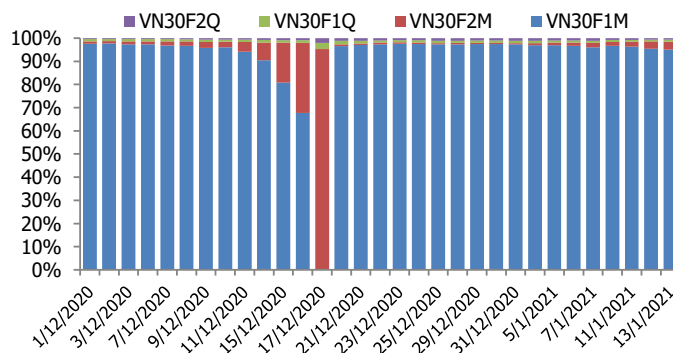
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	8	1192.00	55,497
VN30F2102	18/2/2021	36	1193.40	2,049
VN30F2106	17/6/2021	155	1193.60	528
VN30F2109	16/9/2021	246	1193.60	356

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỶ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -1,1 đến +1,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 4,46 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh lên so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +27,43 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 tăng lên mức +28,83 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. OI (khối lượng HĐ mở) vẫn duy trì xu hướng tăng, tổng OI đạt 58.430 hợp đồng.
- Thị trường chứng khoán trong nước vừa trải qua phiên giao dịch giằng co khi bên bán là người chủ động hơn ở vùng giá cao, còn bên mua cũng tranh gom vị thế trong các nhịp điều chỉnh. Điểm tích cực là bên mua vẫn đang là người chi phối xu hướng trong ngắn hạn nên áp lực điều chỉnh không đáng lo ngại. Trong ngắn hạn, sự điều chỉnh là tín hiệu cần thiết để thay máu dòng tiền mới và những điều chỉnh nếu có xảy ra thì mức độ cũng không lớn như những giai đoạn trước, vì mặt bằng dòng tiền hiện tại đã được nâng lên một mức cao hơn. Bên cạnh đó, độ lệch giữa phái sinh và cơ sở được duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý dòng tiền đang kỳ vọng nhịp tăng vẫn tiếp diễn.
- Sự rung lắc của thị trường là diễn biến khó tránh khỏi sau chuỗi phiên hồi phục mạnh, quá trình tích lũy hẹp được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tiến lên mức cao hơn. Các chỉ số có thể đi vào trạng thái tích lũy ngắn hạn, với sự phân hóa của dòng tiền đầu cơ. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1184-1187 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn. Chiến lược giao dịch trong trung hạn vẫn là duy trì quan điểm nắm giữ vị thế Long.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp rung lắc mạnh trong phiên sẽ xuất hiện với tần suất dày hơn và đây có thể được xem là cơ hội canh Long nếu chỉ số có những nhịp điều chỉnh kiểm nghiệm hỗ trợ quanh ngưỡng hỗ trợ 1178-1182 điểm và quản trị rủi ro nếu thủng 1178 điểm. Trong khi đó, trạng thái Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn, chỉ mở vị thế nếu vùng đệm 1178 bị xuyên thủng.

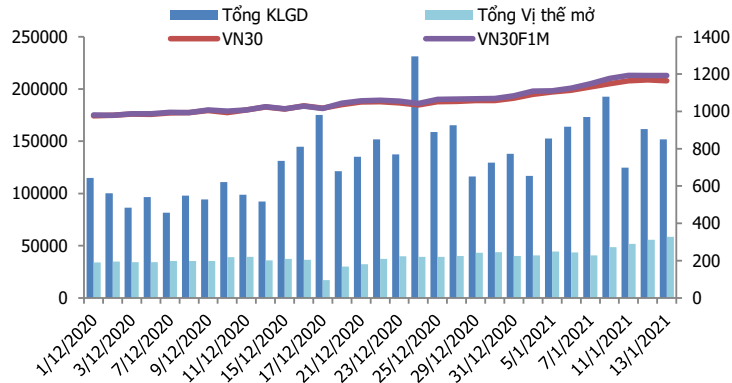
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và điểm Stoploss tại 1178 điểm. Mục tiêu hướng tới vùng 1200-1232 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.

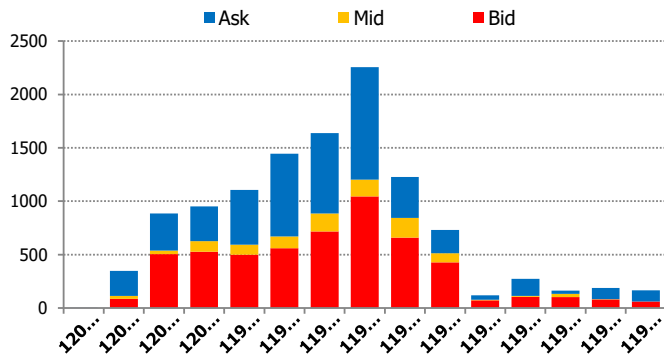
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỆTL CÁC KỶ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1192.0	0.01	150,208	-5.9	55,497	4.3
VN30F2102	1193.4	-0.09	1,399	-23.9	2,049	15.2
VN30F2106	1193.6	0.11	210	45.8	528	21.1
VN30F2109	1193.6	-0.04	94	22.1	356	-3.0
Tổng			151,911	-6.0	58,430	4.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỆTL

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -1,1 đến +1,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 4,46 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh lên so với phiên trước đó.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 151.911 hợp đồng, giảm 6%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 150.208 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1164,90 điểm (thấp hơn 27,10 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1166,05 điểm (-27,35 điểm), VN30F2103 là 1170,98 điểm (-22,62 điểm) và VN30F2106 là 1174,75 điểm (-18,85 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	1184-1187	1178-1182	1160-1168
Kháng cự	1196-1199	1217-1223	1226-1232

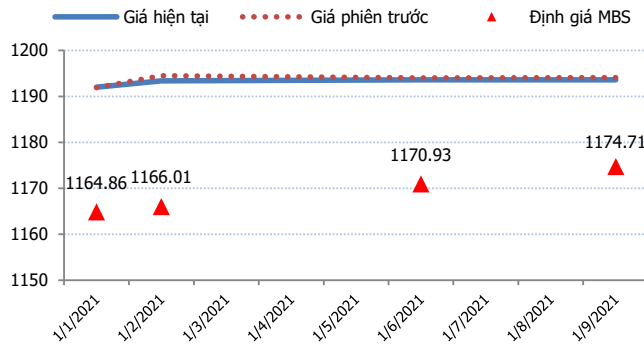
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



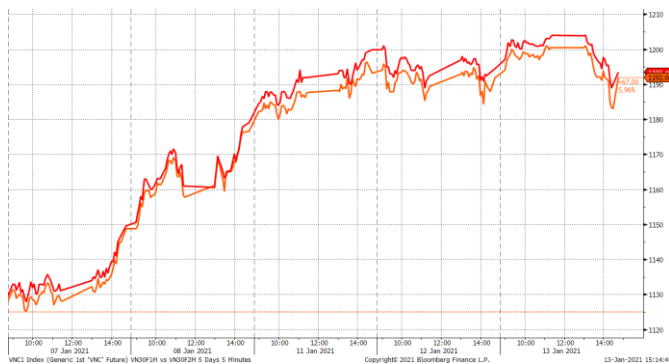
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.4	2.60	-1.2	2.78
VN30F1Q - VN30F1M	1.6	2.10	-0.5	2.26
VN30F1Q - VN30F2M	0.2	-0.50	0.7	-0.52
VN30F2Q - VN30F1M	1.6	2.20	-0.6	3.24
VN30F2Q - VN30F2M	0.2	-0.40	0.6	0.46
VN30F2Q - VN30F1Q	0	0.10	-0.1	0.98

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỶ HẠN



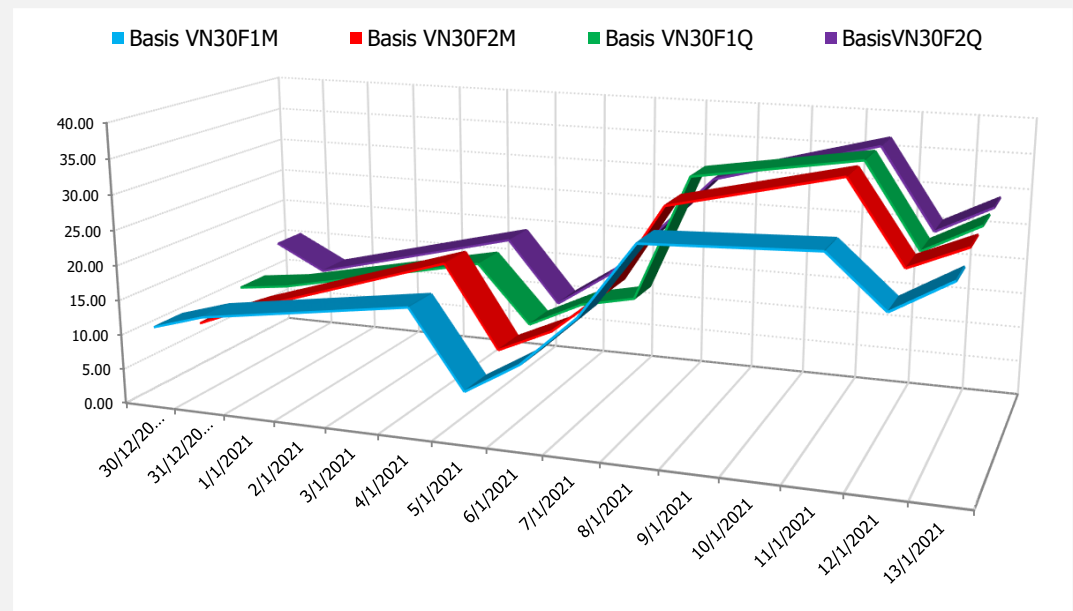
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -1,1 đến +1,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 4,46 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh lên so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +27,43 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 tăng lên mức +28,83 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 -1,2 điểm đến +0,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) tăng lên mức -1,2 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.

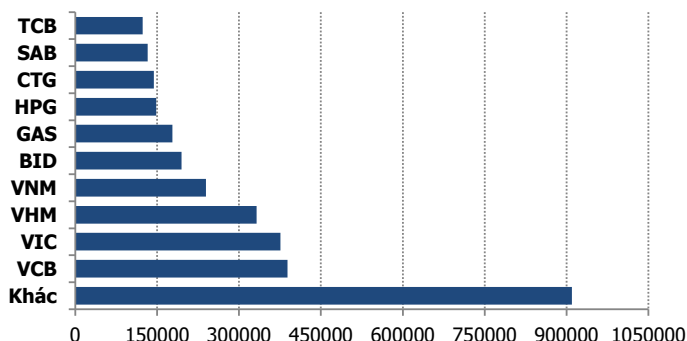
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



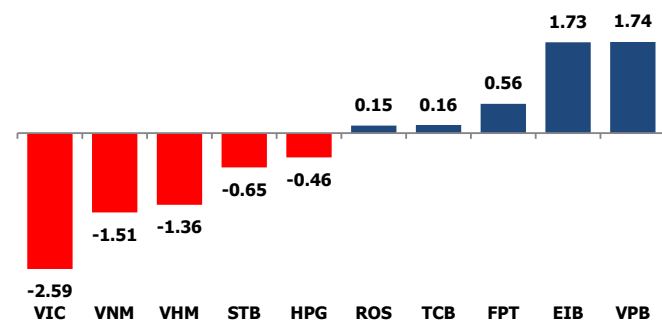
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1186.05	1164.57
Thay đổi	-6.23	-4.46
%Chg	-0.52	-0.38
YTD	7.44	8.76
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,390.33	3,166.35
P/E	19.79	16.04
P/B	2.56	2.56

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau khi chạm mốc 1.200 điểm ngay đầu phiên sáng, áp lực bán đã tăng lên đáng kể, đặc biệt trong buổi chiều khiến các chỉ số đảo chiều giảm. Nhiều cổ phiếu lớn như GAS, HPG, MSN, VIC, VNM, VJC, PLX, VRE, PNJ, VHM... cũng như các cổ phiếu ngân hàng BID, MBB, VCB,... đồng loạt giảm đã tác động tiêu cực tới thị trường. Chịu chung áp lực điều chỉnh, nhiều cổ phiếu trong nhóm chứng khoán, BĐS, xây dựng, dầu khí, thép, khu công nghiệp,... cũng giảm điểm trong phiên hôm nay.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 4,46 điểm (0,38%) xuống 1164,57 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 233,24 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 8.139 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 340 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như HPG (290,56 tỷ đồng), VND (87,97 tỷ đồng), SSI (75,45 tỷ đồng), VSC (56,67 tỷ đồng), CTG (54,75 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,186.05	(0.52)	19.79	7.44
Dow Jones	31,060.47	(0.03)	25.98	1.48
S&P500	3,809.84	0.23	30.34	1.43
Nikkei 225	28,756.07	1.05	40.28	4.78
Shanghai	3,598.65	(0.27)	18.88	3.62
DAX	13,939.71	0.11	73.70	1.61
Vàng	1,849.17	0.20		(2.59)
Dầu WTI	52.81	(0.19)		8.84

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 11/01/2021			
Trung Quốc- CPI T12	-0.50%	0.10%	0.20%
Thứ Ba - 12/01/2021			
Mỹ- Triển vọng năng lượng			
Thứ Tư - 13/01/2021			
Mỹ- CPI lõi	0.20%	0.10%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-8.080M	-2.133M	
Thứ Năm - 14/01/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	787K	780K	
Thứ Sáu - 15/01/2021			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	-0.90%	-0.10%	
Thứ Hai - 02/01/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ trái chiều khi nhà đầu tư quan tâm đến vấn đề lợi suất trái phiếu, bất ổn chính trị sắp xảy ra ở Washington và đại dịch vẫn đang hoành hành. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 8,22 điểm, tương đương 0,03%, xuống 31.060,47 điểm. S&P 500 tăng 8,65 điểm, tương đương 0,23%, lên 3.809,84 điểm. Nasdaq tăng 56,52 điểm, tương đương 0,43%, lên 13.128,95 điểm.
- Giá dầu giảm từ mức tăng mới đây, do lo ngại số trường hợp nhiễm Covid-19 trên toàn cầu gia tăng sẽ ảnh hưởng đến nhu cầu nhiên liệu. Chốt phiên giao dịch ngày 13/1, dầu thô Brent giảm 52 US cent tương đương 0,9% xuống 56,06 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI giảm 30 US cent tương đương 0,6% xuống 52,91 USD/thùng.
- Giá vàng duy trì vững, do giá tiêu dùng tại Mỹ tăng và kỳ vọng các biện pháp kích thích tài chính từ chính quyền Joe Biden, có thể thúc đẩy lạm phát tăng cao. Vàng giao ngay trên sàn LBMA thay đổi nhẹ ở mức 1.854,84 USD/ounce, trong khi vàng kỳ hạn tháng 2/2021 trên sàn New York tăng 0,6% lên 1.854,9 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, VNM và VHM là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, VIC lấy đi 2,59 điểm của chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.42	35,150	0.14	2.56%	405.687	0.16	10.79	1.75
HPG	Metals & Mining	8.90	44,700	-0.45	2.36%	727.453	-0.46	13.79	2.70
VNM	Food Products	8.25	114,500	-1.55	2.63%	292.452	-1.51	23.93	8.15
VIC	Real Estate Management & Development	7.48	111,100	-2.88	3.15%	140.166	-2.59	41.76	4.37
VPB	Banks	6.66	35,700	2.29	4.32%	196.032	1.74	8.68	1.75
MBB	Banks	4.77	26,000	-0.57	2.70%	488.762	-0.32	8.76	1.58
VHM	Real Estate Management & Development	4.72	100,900	-2.42	4.52%	303.63	-1.36	14.63	4.43
VCB	Banks	4.67	104,800	-0.76	2.02%	112.151	-0.42	22.63	4.16
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.56	66,500	1.06	2.28%	174.209	0.56	15.70	3.46
MSN	Food Products	4.19	93,300	-0.74	1.73%	238.837	-0.37	45.14	5.33
MWG	Specialty Retail	4.06	126,200	0.00	1.19%	140.016	0.00	14.82	3.76
VJC	Airlines	3.76	131,300	-0.15	0.69%	82.103	-0.07	#N/A N/A	4.92
STB	Banks	3.65	19,500	-1.52	3.35%	527.272	-0.65	14.80	1.25
HDB	Banks	3.27	26,850	0.37	1.12%	171.479	0.14	9.96	1.95
CTG	Banks	3.14	38,650	0.39	2.47%	352.617	0.14	13.11	1.74
NVL	Real Estate Management & Development	2.85	75,600	0.27	1.86%	363.545	0.09	12.95	2.95
EIB	Banks	2.45	21,500	6.44	7.46%	41.414	1.73	30.92	1.59
VRE	Real Estate Management & Development	1.87	36,200	-1.36	6.14%	277.087	-0.30	36.18	2.90
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.63	82,700	-0.24	1.33%	37.311	-0.05	18.01	3.80
SAB	Beverages	1.60	207,100	0.78	2.43%	47.273	0.14	32.81	6.71
SSI	Capital Markets	1.32	33,500	-1.76	3.29%	329.791	-0.28	18.27	2.13
KDH	Real Estate Management & Development	1.30	32,800	-1.50	3.09%	56.674	-0.23	15.87	2.37
GAS	Gas Utilities	0.97	93,000	-0.64	2.05%	102.327	-0.07	19.57	3.81
BID	Banks	0.85	48,450	-0.62	1.65%	80.436	-0.06	22.79	2.49
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.83	57,000	-0.52	1.93%	45.581	-0.05	83.64	3.40
REE	Industrial Conglomerates	0.81	53,200	0.19	2.48%	56.828	0.02	11.57	1.52
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.73	14,200	-2.74	2.82%	186.749	-0.24	20.91	1.18
SBT	Food Products	0.58	22,550	-1.31	2.89%	77.842	-0.09	32.11	1.88
TCH	Machinery	0.51	24,150	-3.40	3.52%	277.912	-0.21	8.36	1.69
ROS	Construction & Engineering	0.19	3,070	6.97	2.33%	61.889	0.15	#N/A N/A	0.30

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

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