

HĐTL VN30 - XU HƯỚNG TĂNG ĐƯỢC DUY TRÌ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 21/12/2020

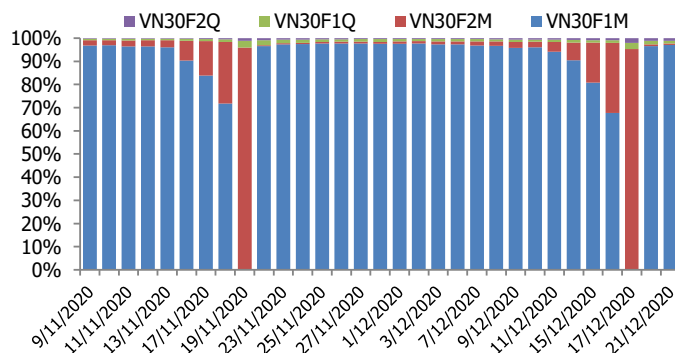
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	31	1057.00	31,297
VN30F2102	18/2/2021	59	1055.70	223
VN30F2103	18/3/2021	87	1058.00	366
VN30F2106	17/6/2021	178	1057.10	361

TỶ TRỌNG VỊ THỂ 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 đầu tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 13,5 đến 16 điểm, cao hơn so với mức tăng 13,06 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 +7,29 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng tăng nhẹ lên +5,99 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Diễn biến giao dịch trên thị trường hiện nay là kết quả cộng hưởng của cả yếu tố tâm lý lẫn dòng tiền. Rõ ràng nhà đầu tư đang trở nên hưng phấn và lạc quan hơn, điều này sẽ tác động trực tiếp tới dòng tiền cả mới lẫn cũ. Sự tích cực của thị trường được thể hiện ở các yếu tố (1) dòng tiền đầu cơ rất dồi dào và được luân chuyển nhịp nhàng giữa các nhóm cổ phiếu, (2) Khối ngoại trở lại mua ròng sau chuỗi bán mạnh liên tiếp, (3) độ lệch giữa HĐTL với chỉ số cơ sở liên tục duy trì trạng thái dương. Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30 đang hướng tới các mốc cản cao hơn từ 1057 -1061 điểm trong những phiên tới.
- 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 len lỏi trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1.052-1.055 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1052-1055 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

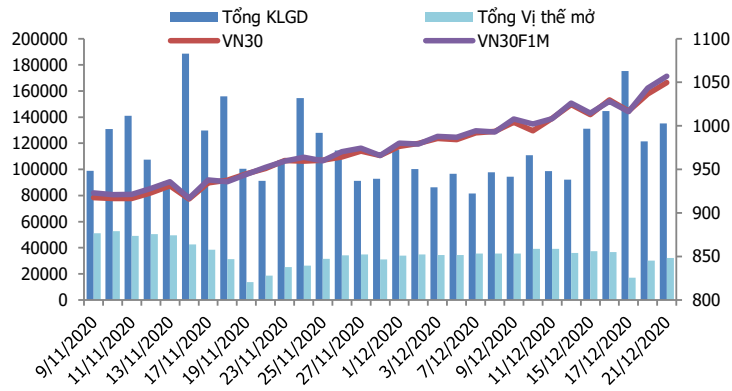
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 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.

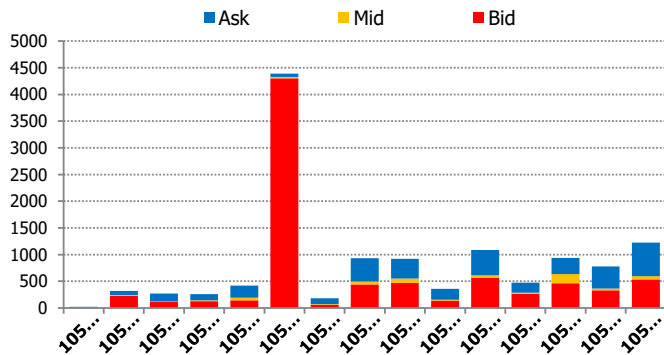
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1057.0	1.29	134,380	11.7	31,297	7.3
VN30F2102	1055.7	1.32	517	5.7	223	6.2
VN30F2103	1058.0	1.54	146	44.6	366	-20.4
VN30F2106	1057.1	1.51	116	-77.9	361	2.3
Tổng			135,159	11.3	32,247	6.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 13,5 đến 16 điểm, cao hơn so với mức tăng 13,06 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 135.159 hợp đồng, tăng 11,3%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 134.380 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1050,86 điểm (thấp hơn 6,14 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1051,90 điểm (-3,80 điểm), VN30F2103 là 1052,95 điểm (-5,05 điểm) và VN30F2106 là 1056,34 điểm (-0,76 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1052-1055	1046-1050	1030-1036
Kháng cự	1061-1064	1068-1072	1080-1094

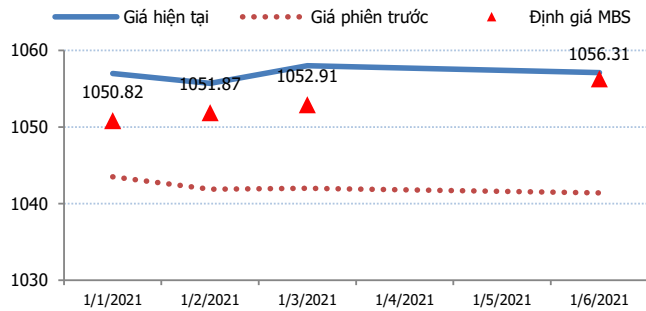
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



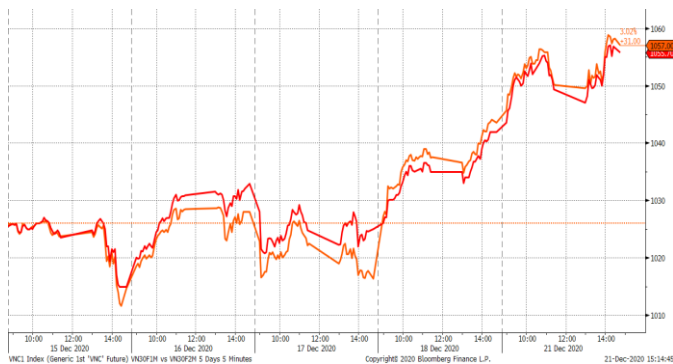
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.3	-1.60	0.3	2.2
VN30F1Q - VN30F1M	1	-1.50	2.5	2.68
VN30F1Q - VN30F2M	2.3	0.10	2.2	0.48
VN30F2Q - VN30F1M	0.1	-2.10	2.2	2.66
VN30F2Q - VN30F2M	1.4	-0.50	1.9	0.46
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	-0.60	-0.3	-0.02

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



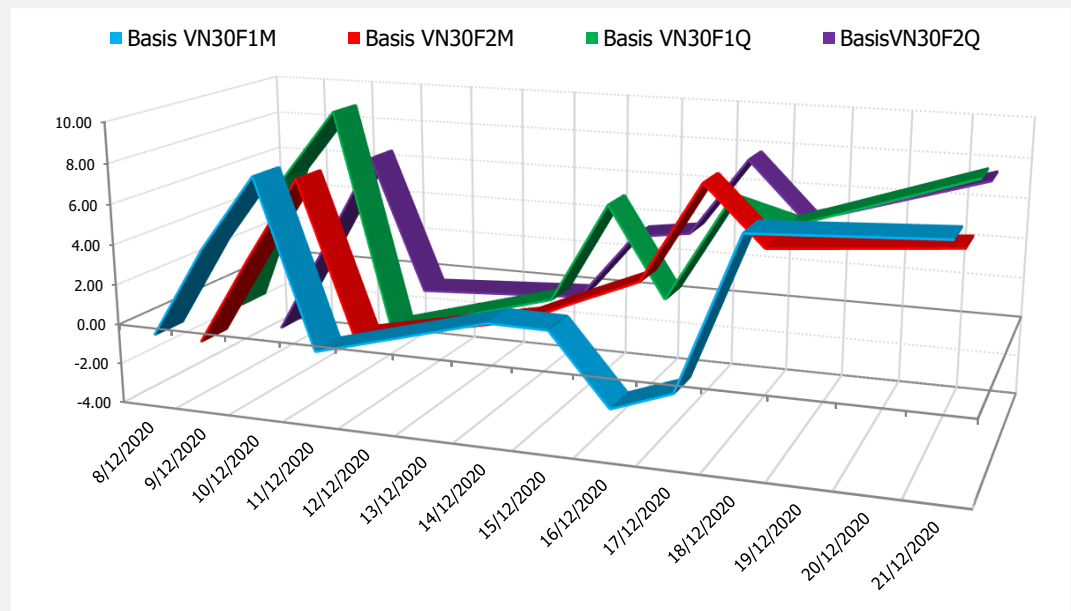
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 13,5 đến 16 điểm, cao hơn so với mức tăng 13,06 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 +7,29 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng tăng nhẹ lên +5,99 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn duy trì trong biên hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -1,3 điểm đến +2,3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) gần như đi ngang, hiện ở mức -1,3 điểm. Hiện tại, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

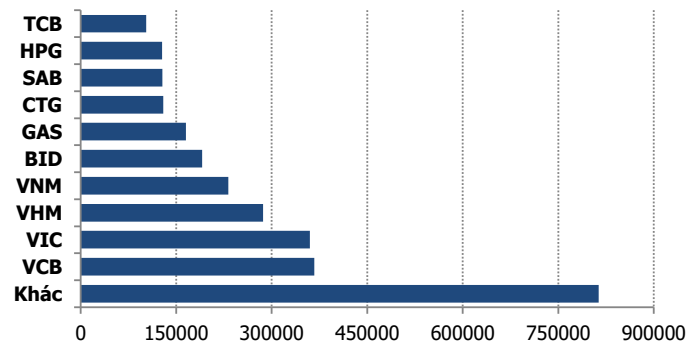
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



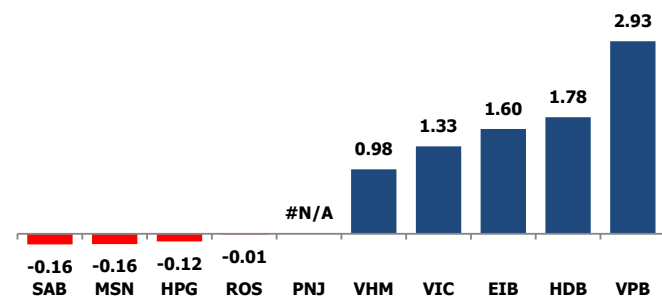
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1081.08	1049.71
Thay đổi	13.62	13.06
%Chg	1.28	1.26
YTD	12.50	19.41
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,096.21	2,903.52
P/E	17.30	14.46
P/B	2.26	2.31

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



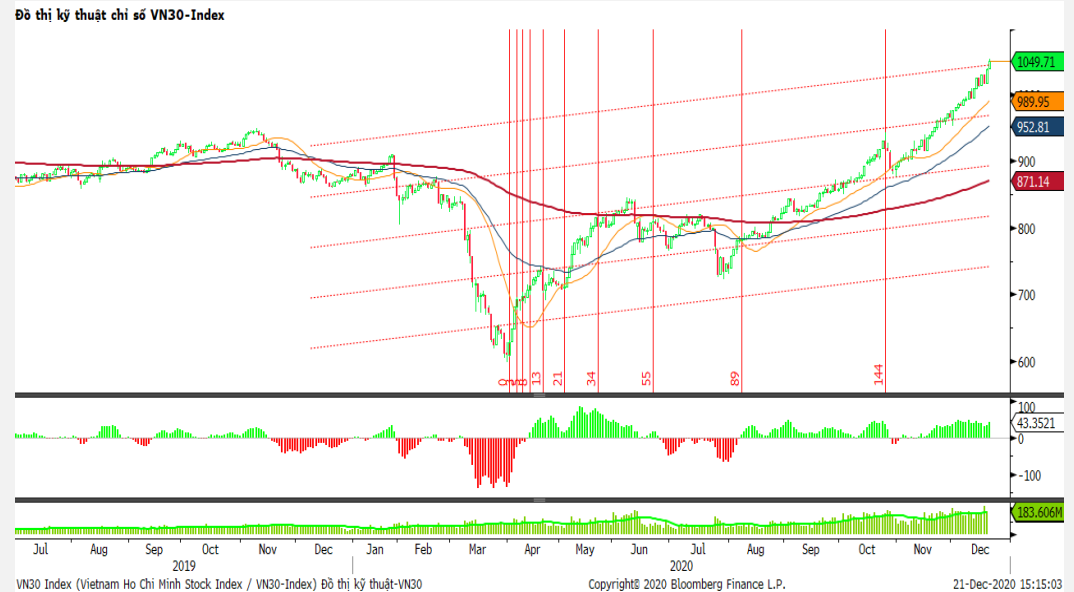
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Càng về cuối phiên, dòng tiền càng đổ ạt đổ vào thị trường giúp các chỉ số bứt phá mạnh mẽ. Nhóm cổ phiếu tài chính tiếp tục tăng mạnh và là động lực chính giúp thị trường bứt phá. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu lớn như FPT, GAS, REE, VNM, HVN, VJC, VRE, VHM,...cũng tăng điểm giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,06 điểm (1,26%) lên 1049,71 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 206,68 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.359 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ trở lại mua ròng gần 160 tỷ đồng. Trong đó, lực mua của khối ngoại tập trung vào các mã như FUEVFVND (100,22 tỷ đồng), HPG (53,31 tỷ đồng), VCB (31,38 tỷ đồng), VHM (27,17 tỷ đồng), VIC (26,16 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,081.08	1.28	17.30	12.50
Dow Jones	30,216.45	0.12	25.11	5.88
S&P500	3,694.92	(0.39)	28.83	14.37
Nikkei 225	26,568.27	(0.55)	37.19	12.31
Shanghai	3,420.57	0.76	17.93	12.15
DAX	13,246.30	(2.82)	63.77	(0.02)
Vàng	1,879.30	0.13		23.86
Dầu WTI	47.68	(0.60)		(21.91)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/12/2020			
Trung Quốc- LS cơ bản	3.85%	3.85%	3.85%
Thứ Ba - 22/12/2020			
Mỹ- GDP Quý 3	-31.40%	33.10%	
Thứ Tư - 23/12/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp lần đầu	885K	900K	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-3.135M	-1.937M	
Thứ Năm - 24/12/2020			
Nhật- tỷ lệ thất nghiệp	3.10%	3.10%	
Thứ Sáu - 25/12/2020			
Thứ Hai - 21/12/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- S&P 500 giảm điểm nhẹ sau 1 phiên giao dịch biến động, khởi động 1 tuần hừng khởi về thoả thuận kích thích mới được đưa ra. S&P 500 giảm 0,4%, tương đương 14,49 điểm, xuống 3.694,92 điểm, sau khi giảm gần 2% ở mức thấp nhất trong phiên. Nasdaq Composite giảm 0,1%, tương đương 13,12 điểm, xuống 12.742,52 điểm. Chỉ số Dow Jones đã xóa bỏ mức giảm 400 điểm và hồi phục nhẹ nhờ cổ phiếu Nike và cổ phiếu ngành ngân hàng tăng hoa.
- Giá dầu giảm gần 3% do chủng virus corona mới đã khiến đóng cửa phần lớn nước Anh và dẫn tới những hạn chế chặt chẽ hơn ở Châu Âu làm dấy lên lo lắng về sự phục hồi nhu cầu nhiên liệu chậm lại. Kết thúc phiên 21/12, dầu thô Brent giảm 1,35 USD hay 2,6% xuống 50,91 USD/thùng.
- Giá vàng giảm trong phiên đầu tuần do lo sợ về chủng virus corona mới đã làm chao đảo thị trường và các nhà đầu tư lựa chọn USD, trong khi kim loại này nhận được một số hỗ trợ từ gói kích thích của Mỹ. Vàng giao ngay giảm 0,2% xuống 1.877,83 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, EIB và HDB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm mạnh. Trong đó, VPB đóng góp 3,04 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	8.87	111,000	0.54	1.09%	259.059	0.50	23.20	7.90
TCB	Banks	8.74	29,400	0.68	2.75%	673.436	0.62	9.03	1.47
HPG	Metals & Mining	8.52	38,550	-0.13	1.83%	612.021	-0.12	11.90	2.33
VIC	Real Estate Management & Development	7.96	106,400	1.62	1.43%	62.141	1.33	40.00	4.19
VPB	Banks	6.83	33,000	4.27	4.36%	191.567	2.93	8.03	1.62
VCB	Banks	4.89	98,900	0.82	1.75%	68.642	0.00	21.36	3.92
MBB	Banks	4.69	23,250	0.65	2.82%	628.68	0.32	7.76	1.40
VHM	Real Estate Management & Development	4.52	87,100	2.11	1.99%	288.132	0.98	12.63	3.83
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.37	57,500	1.05	1.23%	132.491	0.48	13.57	2.99
MSN	Food Products	4.18	83,800	-0.36	1.92%	69.398	-0.16	40.54	4.79
MWG	Specialty Retail	4.15	116,200	1.04	1.83%	133.896	0.45	13.64	3.46
VJC	Airlines	4.00	125,800	0.64	0.80%	81.719	0.27	#N/A N/A	4.71
STB	Banks	3.53	17,000	0.00	2.37%	440.555	0.00	12.90	1.09
HDB	Banks	3.38	24,950	5.27	4.17%	155.265	1.78	9.25	1.81
CTG	Banks	3.15	34,850	0.72	2.75%	274.581	0.24	11.82	1.57
NVL	Real Estate Management & Development	2.77	66,300	0.45	1.98%	156.117	0.13	11.36	2.59
EIB	Banks	2.33	18,400	6.98	7.60%	23.206	1.60	26.46	1.36
VRE	Real Estate Management & Development	1.75	30,400	0.83	2.34%	303.084	0.15	30.38	2.44
SAB	Beverages	1.71	200,000	-0.89	1.41%	9.484	-0.16	31.69	6.48
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.69	77,300	0.00	1.18%	52.118	0.00	16.83	3.55
SSI	Capital Markets	1.25	28,650	6.90	5.33%	398.666	0.85	15.62	1.83
KDH	Real Estate Management & Development	1.24	28,100	1.44	2.36%	48.974	0.19	13.60	2.03
GAS	Gas Utilities	1.00	86,300	1.65	2.13%	110.534	0.17	18.16	3.53
BID	Banks	0.93	47,450	0.96	3.23%	117.28	0.09	22.32	2.44
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.88	54,000	0.37	1.69%	45.118	0.03	79.24	3.22
REE	Industrial Conglomerates	0.80	47,100	1.07	1.70%	24.705	0.09	10.24	1.35
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.68	12,000	0.00	2.94%	136.676	0.00	17.67	1.00
SBT	Food Products	0.59	20,800	5.05	3.97%	100.227	0.30	29.61	1.73
TCH	Machinery	0.45	19,300	0.00	1.30%	113.656	0.00	6.68	1.35
ROS	Construction & Engineering	0.15	2,190	-0.45	1.38%	15.561	-0.01	#N/A N/A	0.21

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