

# HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN MẠNH 938-942 ĐIỂM

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 17/11/2020

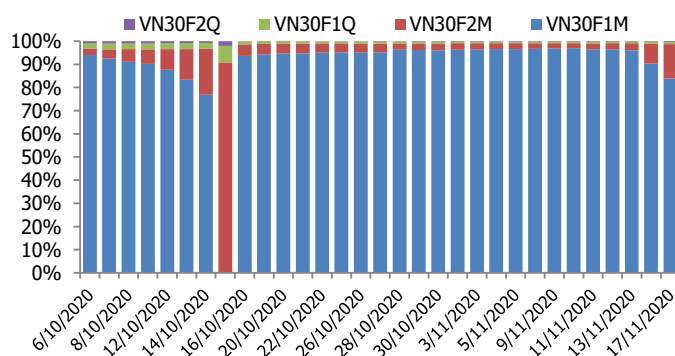
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2011	19/11/2020	2	938.00	32,176
VN30F2012	17/12/2020	30	939.30	5,701
VN30F2103	18/3/2021	121	937.00	363
VN30F2106	17/6/2021	212	938.80	137

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bật tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch ngày hôm nay giúp các HĐTL lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong phiên liền trước. Chốt phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 điểm đến 21,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng bật tăng 18,68 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh lên. Cụ thể, basis của VN30F2011 tăng từ 0,93 lên +3,35 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2012 tăng lên +4,65 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Dù liên tục xuất hiện những phiên rung lắc mạnh, nhưng chưa đủ để làm bức tranh thị trường xấu đi, đà tăng được duy trì và không loại trừ khả năng các chỉ số sẽ tiếp tục tiến lên từ từ. Hiện tại, xu hướng phục hồi của thị trường vẫn đang được ủng hộ khi dòng tiền đầu cơ vẫn xoay vòng linh hoạt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, bên cạnh đó là sự ổn định của thị trường chứng khoán quốc tế. Các nhóm ngành trụ tiếp tục thu hút được dòng tiền đầu cơ, đặc biệt là nhóm Vingroup, ngân hàng và thực phẩm - đồ uống. Ngắn hạn, chỉ số VN30 đang đối mặt với vùng cản mạnh quanh 940-943 điểm.
- Dù chịu nhiều sức ép từ áp lực bán chốt lời chủ động của nhà đầu tư, nhưng dòng tiền vẫn đủ khỏe để xoay vòng các nhóm trụ, giúp các chỉ số trở lại sau phiên giảm mạnh. Việc đoán đỉnh ở đâu là rất khó khăn trong một thị trường dồi dào về mặt dòng tiền, do đó, chiến lược khả thi hơn vào lúc này 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. Trong trường hợp chỉ số tiếp tục vượt vùng kháng cự mạnh 938-942 điểm giới đầu tư có thể nắm giữ vị thế Long và vùng mục tiêu giá hướng tới là vùng 955 đến 968 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long được cân nhắc khi giá xuất hiện các nhịp điều chỉnh về các khu vực hỗ trợ 933-936 điểm (khung chart 15m) hoặc 926-929 điểm (khung chart 1h). Việc canh Long ở vùng giá nào còn tùy thuộc vào diễn biến của TTCK cơ sở ở thời điểm đó có thuận lợi hay không. Ngược lại, vị thế Short trong phiên sẽ được cân nhắc tới khi giá không vượt qua kháng cự quanh 938-942 điểm.

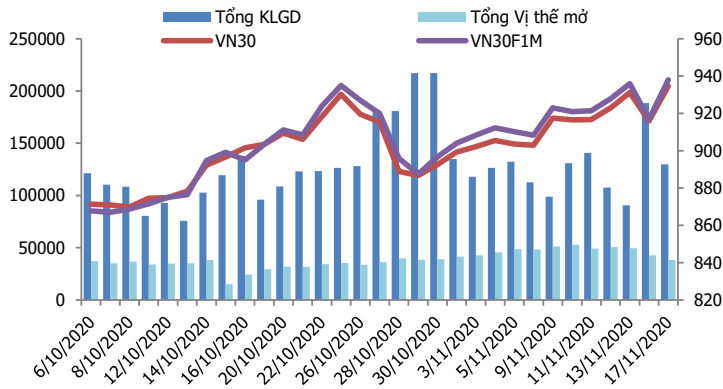
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường xuất hiện các nhịp rung lắc mạnh, hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến nghị.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế mở vị thế giao dịch spread mới với hợp đồng này và tìm kiếm cơ hội giao dịch hợp lý hơn ở những hợp đồng còn lại.

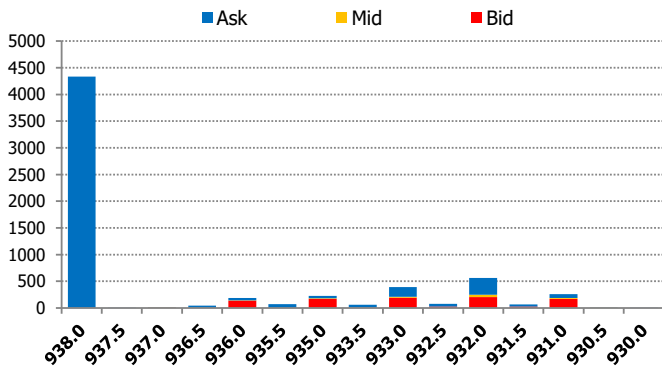
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2011	938.0	2.30	124,391	-32.3	32,176	-16.4
VN30F2012	939.3	2.10	5,154	11.6	5,701	56.8
VN30F2103	937.0	2.07	109	-4.4	363	-2.9
VN30F2106	938.8	2.27	40	-33.3	137	5.4
<b>Tổng</b>			129,694	-31.2	38,377	-10.0

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Thị trường bật tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch ngày hôm nay giúp các HĐTL lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong phiên liền trước. Chốt phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 điểm đến 21,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng bật tăng 18,68 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 129.694 hợp đồng, giảm 31,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 11 với 124.391 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2011 là 934,72 điểm (thấp hơn 3,28 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2012 là 935,64 điểm (-3,66 điểm), VN30F2103 là 938,66 điểm (+1,66 điểm) và VN30F2106 là 941,69 điểm (+2,89 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	933-936	926-929	913-918
Kháng cự	938-942	946-949	953-955

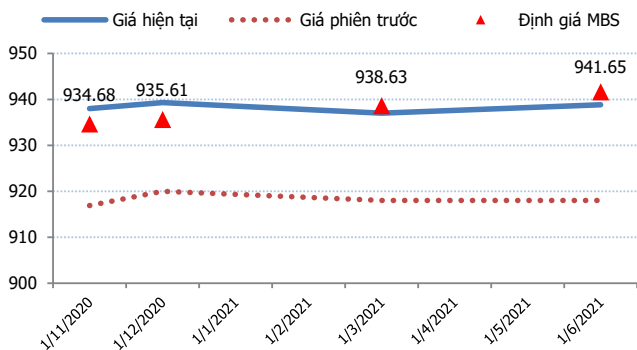
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.3	3.10	-1.8	-1.08
VN30F1Q - VN30F1M	-1	1.10	-2.1	-1.66
VN30F1Q - VN30F2M	-2.3	-2.00	-0.3	-0.58
VN30F2Q - VN30F1M	0.8	1.10	-0.3	-2.78
VN30F2Q - VN30F2M	-0.5	-2.00	1.5	-1.7
VN30F2Q - VN30F1Q	1.8	0.00	1.8	-1.12

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



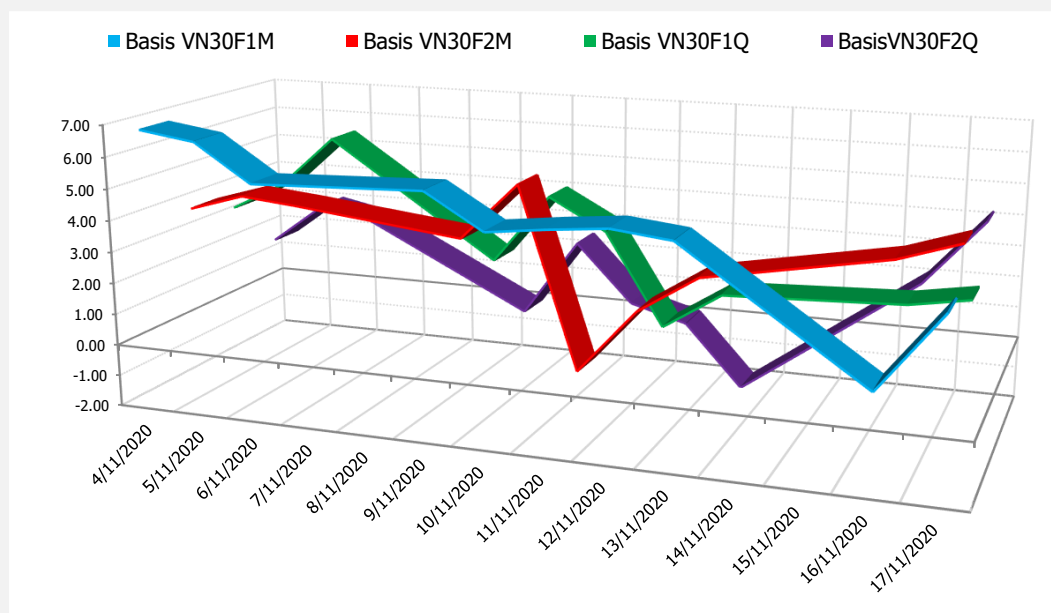
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Thị trường bật tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch ngày hôm nay giúp các HĐTL lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong phiên liền trước. Chốt phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 điểm đến 21,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng bật tăng 18,68 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh lên. Cụ thể, basis của VN30F2011 tăng từ 0,93 lên +3,35 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2012 tăng lên +4,65 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tiếp tục thu hẹp vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -2,3 điểm đến +1,8 điểm. Trong đó, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) giảm xuống +1,3 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế giao dịch spread mới với hợp đồng tháng 11 và tìm kiếm cơ hội giao dịch hợp lý hơn ở những hợp đồng còn lại.

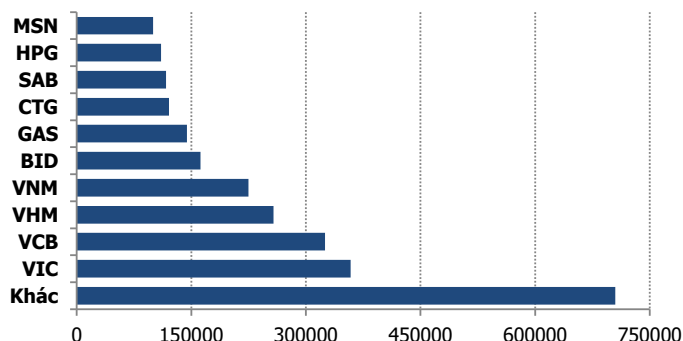
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



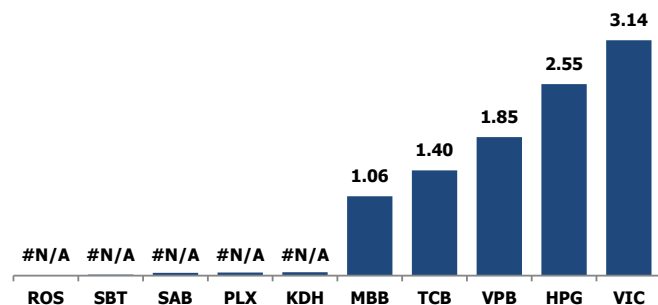
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	968.9	934.65
Thay đổi	18.11	18.68
%Chg	1.90	2.04
YTD	0.82	6.32
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,612.90	2,625.41
P/E	15.63	12.88
P/B	2.02	2.06

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



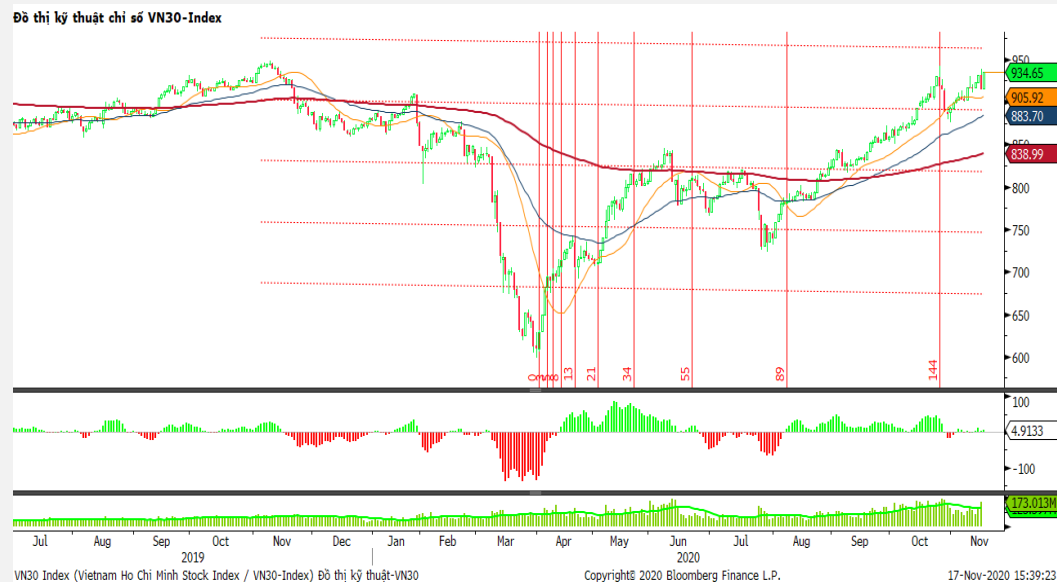
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Lực mua chiếm lĩnh thị trường hôm nay đã giúp sắc xanh lan rộng trên toàn thị trường. Độ rộng thị trường nghiêng hẳn về bên mua, nhóm VN30 có tới 29 mã tăng giá. Phiên hôm nay, VIC tăng gần 4% đóng góp tới 3,8 điểm tăng cho chỉ số. VCB, GAS, VHM,... đóng góp kéo mạnh chỉ số. Sự tích cực lan rộng ở khắp các nhóm ngành. Phiên hôm nay chỉ có nhóm dịch vụ lưu trú và thiết bị điện ghi nhận sụt giảm. Khai khoáng, bất động sản, vật liệu xây dựng là 3 nhóm tăng mạnh nhất trong phiên.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 18,68 điểm (2,04%) lên 934,65 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 137,83 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.049 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 110 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như HDB (144 tỷ đồng), PVD (39 tỷ đồng), VPB (27,5 tỷ đồng), SAB (25,5 tỷ đồng), CTG (22,37 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	968.90	1.90	15.63	0.82
<b>Dow Jones</b>	29,783.35	(0.56)	24.70	4.36
<b>S&amp;P500</b>	3,609.53	(0.48)	28.27	11.72
<b>Nikkei 225</b>	25,741.14	(1.05)	35.80	8.81
<b>Shanghai</b>	3,339.90	(0.21)	17.41	9.50
<b>DAX</b>	13,133.47	(0.04)	65.44	(0.87)
<b>Vàng</b>	1,881.37	0.05		24.00
<b>Dầu WTI</b>	41.21	(0.53)		(32.51)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 16/10/2020</b>			
Trung Quốc- Sản lượng CN	6.90%	6.50%	6.90%
<b>Thứ Ba- 17/11/2020</b>			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	1.50%	0.60%	
<b>Thứ Tư - 18/11/2020</b>			
Anh- Chỉ số giá tiêu dùng	0.50%	0.60%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4.278M	-0.913M	
<b>Thứ Năm - 19/11/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	709K	705K	
<b>Thứ Sáu - 20/11/2020</b>			
Trung Quốc- LS	3.85%		
Anh- Doanh số bán lẻ	1.50%	0.10%	
<b>Thứ Hai - 23/11/2020</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm điểm khi đợt hồi phục gần đây dần hạn nhiệt, trong bối cảnh cổ phiếu ngành dược sụt giảm cùng số liệu kinh tế gây thất vọng. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 167,09 điểm, tương đương 0,56%, xuống 29.783,35 điểm. S&P 500 giảm 17,38 điểm, tương đương 0,48%, xuống 3.609,53 điểm. Nasdaq giảm 24,79 điểm, tương đương 0,21%, xuống 11.899,34 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ dự báo tăng, giá dầu trái chiều. Giá dầu Brent tương lai giảm 7 cent, tương đương 0,2%, xuống 43,75 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 9 cent, tương đương 0,2%, lên 41,43 USD/thùng.
- Giá vàng giảm trong phiên 17/11 trong bối cảnh USD suy yếu, lo ngại liên quan số ca nhiễm Covid-19 gia tăng cùng tác động đến nền kinh tế và xuất hiện thông tin tích cực về vaccine thử nghiệm. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 8,6 USD xuống 1.880 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, HPG và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng VIC đóng góp 3,2 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VIC



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Products	9.66	107,600	0.47	0.65%	176.756	0.42	22.49	7.66
VIC	Real Estate Management & Development	8.90	106,000	3.92	3.72%	89.018	3.14	39.85	4.17
HPG	Metals & Mining	8.28	33,350	3.41	2.93%	533.666	2.55	10.29	2.02
TCB	Banks	7.79	23,350	1.97	2.19%	402.256	1.40	7.17	1.17
VPB	Banks	5.81	25,000	3.52	4.17%	189.961	1.85	6.08	1.23
VCB	Banks	4.87	87,600	2.10	2.46%	47.382	0.94	18.92	3.48
MSN	Food Products	4.76	85,000	1.31	2.51%	68.676	0.58	41.12	4.86
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.61	54,000	1.31	2.08%	134.801	0.56	12.75	2.81
VHM	Real Estate Management & Development	4.57	78,300	2.22	2.09%	174.159	0.93	11.36	3.44
MWG	Specialty Retail	4.49	112,000	2.10	2.38%	106.444	0.86	13.15	3.33
MBB	Banks	4.43	19,550	2.62	2.36%	192.93	1.06	6.53	1.17
VJC	Airlines	4.03	113,000	1.62	2.63%	70.361	0.60	#N/A N/A	4.23
CTG	Banks	3.30	32,500	1.88	2.03%	281.965	0.57	11.02	1.46
STB	Banks	3.23	-	1.47	2.21%	124.719	0.44	10.51	0.89
HDB	Banks	3.08	25,700	1.98	0.98%	213.228	0.56	7.51	1.47
NVL	Real Estate Management & Development	2.90	61,800	0.82	1.64%	79.987	0.22	10.60	2.41
EIB	Banks	2.46	17,300	0.87	2.37%	10.312	0.20	24.88	1.28
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.82	74,000	2.64	2.21%	64.865	0.44	16.11	3.40
VRE	Real Estate Management & Development	1.75	27,200	1.30	1.30%	84.341	0.21	27.18	2.18
SAB	Beverages	1.75	182,200	0.22	1.32%	33.812	0.04	28.87	5.90
KDH	Real Estate Management & Development	1.21	24,400	0.41	1.45%	44.461	0.05	11.81	1.76
GAS	Gas Utilities	0.98	75,500	4.14	3.57%	163.152	0.37	15.89	3.09
SSI	Capital Markets	0.90	18,250	3.11	3.40%	154.276	0.25	9.95	1.16
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.88	48,400	0.52	0.93%	22.607	0.04	70.97	2.89
BID	Banks	0.88	40,300	1.00	1.38%	58.191	0.08	18.96	2.07
REE	Industrial Conglomerates	0.84	44,150	1.03	1.61%	32.344	0.08	9.60	1.26
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.63	9,950	1.53	1.42%	44.277	0.09	14.65	0.83
SBT	Food Products	0.51	15,850	0.32	3.53%	50.184	0.02	22.57	1.32
TCH	Machinery	0.50	18,750	3.59	3.59%	154.597	0.16	6.54	1.32
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,220	0.00	0.90%	8.989	0.00	#N/A N/A	0.21

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	<b>GD Thỏa thuận</b>	- 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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**

0

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>