

HĐTL VN30 - TIẾP TỤC TEST VÙNG CẢN MẠNH



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 08/10/2020

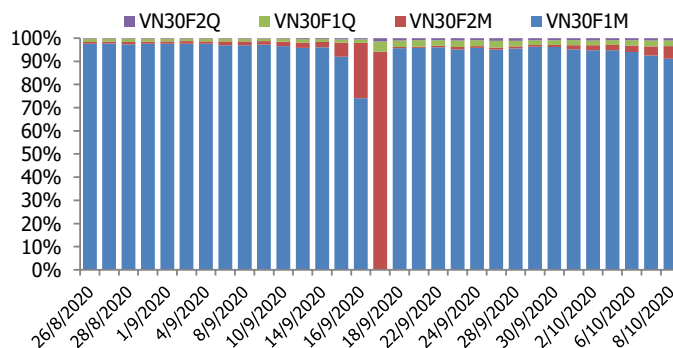
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2010	15/10/2020	7	868.70	33,483
VN30F2011	19/11/2020	42	867.60	2,034
VN30F2103	18/3/2021	161	864.20	887
VN30F2106	17/6/2021	252	862.90	371

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



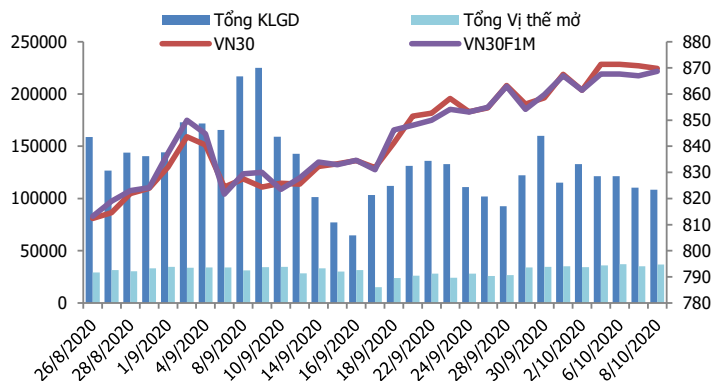
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường duy trì trạng thái giằng co trong phiên giao dịch ngày hôm nay khiến các HĐTL chỉ ghi nhận mức tăng điểm nhẹ từ 0,1 đến 1,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chốt phiên giảm 1,03 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2010 tăng lên -1,12 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 cũng tăng lên -2,22 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- 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. Tuy nhiên, đà tăng có thể sẽ đứng trước những thử thách lớn hơn khi mà sự lan tỏa của dòng tiền đầu cơ đã không còn dư địa và áp lực bán ròng từ khối ngoại. Do đó, nhiều khả năng cao thị trường sẽ hình thành vùng tích lũy trước khi có tin tức mới hỗ trợ, vùng hỗ trợ của chỉ số VN30 tại 858-863 điểm và kháng cự 870-875 điểm.
- Bức tranh chung về thị trường không có nhiều sự thay đổi, vấn đề lúc này là xem bên nào có sự kiên nhẫn và quyết tâm lớn hơn. Bên bán vẫn quyết tâm khi chỉ số tiệm cận ngưỡng kháng cự mạnh, điều này khiến độ lệch liên tục duy trì ở mức âm. Tuy nhiên, bên mua cũng tranh thủ gom thêm trong các nhịp chùng của chỉ số. Do đó, thị trường nhiều khả năng sẽ liên tục xuất hiện các nhịp rung lắc mạnh trong những phiên tới. Chiến lược trading "mua cận dưới, bán cận trên" tiếp tục được áp dụng trong phiên cuối tuần.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chiến lược canh Short trong các nhịp tiếp cận vùng kháng cự 870-873 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F2010. Trong khi đó, chiến lược Long được ưu tiên khi mặt bằng giá chiết khấu sâu hơn về vùng giá hỗ trợ mạnh 862 - 865 điểm hoặc trong trường hợp chỉ số break qua ngưỡng cản mạnh 873 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Nắm giữ vị thế Short, canh Short thêm nếu vùng hỗ trợ 859-862 bị xuyên thủng, Stoploss nếu chỉ số break vùng 874 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

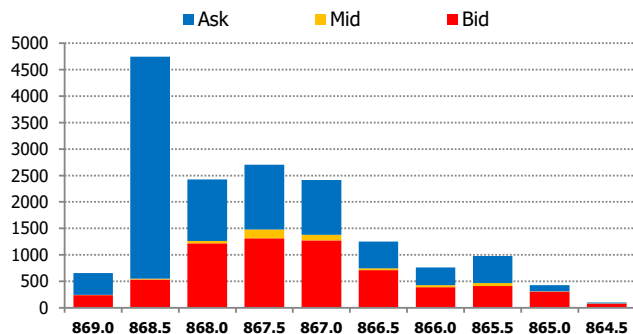
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2010	868.7	0.20	106,731	-2.3	33,483	3.3
VN30F2011	867.6	0.12	1,562	98.2	2,034	50.0
VN30F2103	864.2	0.01	50	-46.2	887	-0.4
VN30F2106	862.9	0.01	25	-90.2	371	1.4
Tổng			108,368	-1.8	36,775	5.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường duy trì trạng thái giằng co trong phiên giao dịch ngày hôm nay khiến các HĐTL chỉ ghi nhận mức tăng điểm nhẹ từ 0,1 đến 1,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chốt phiên giảm 1,03 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên giao dịch liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 108.368 hợp đồng, giảm 1,84%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 10 với 106.731 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2010 là 870,79 điểm (cao hơn 2,09 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2011 là 875,67 điểm (+8,07 điểm), VN30F2012 là 892,47 điểm (+28,27 điểm) và VN30F2103 là 905,53 điểm (+42,63 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	864-867	859-862	845-849
Kháng cự	869-872	870-874	880-885

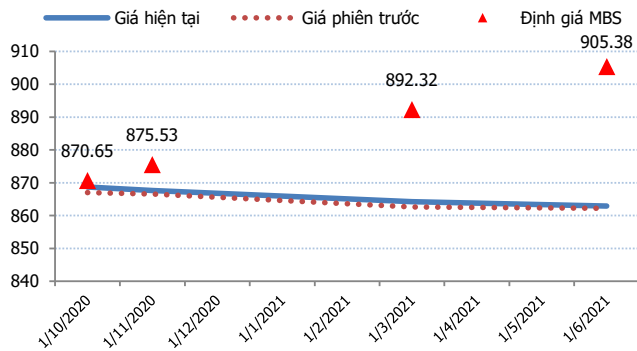
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



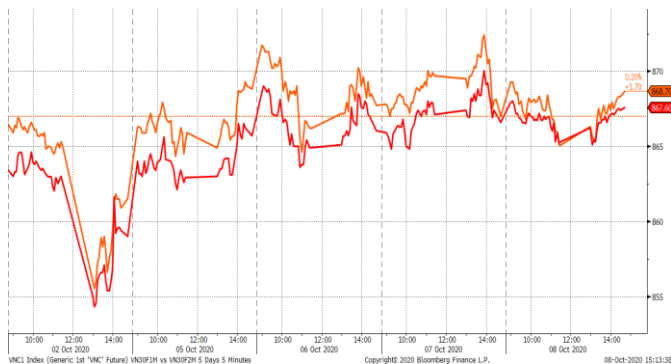
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.1	-0.40	-0.7	-1.48
VN30F1Q - VN30F1M	-4.5	-4.40	-0.1	-5.00
VN30F1Q - VN30F2M	-3.4	-4.00	0.6	-3.52
VN30F2Q - VN30F1M	-5.8	-4.80	-1	-5.82
VN30F2Q - VN30F2M	-4.7	-4.40	-0.3	-4.34
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.3	-0.40	-0.9	-0.82

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



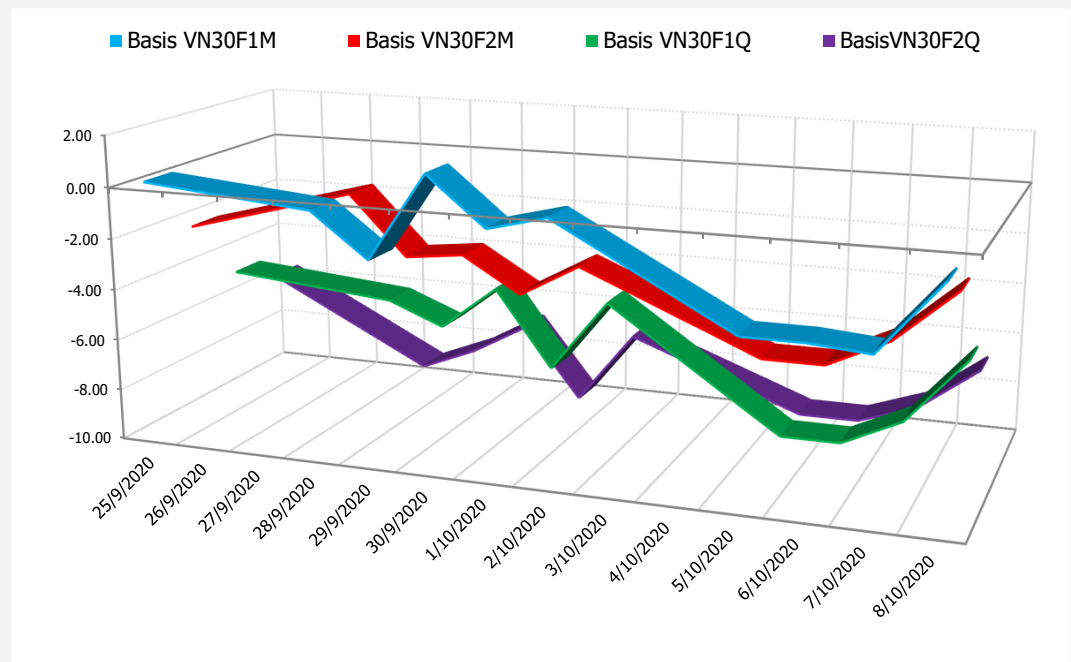
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường duy trì trạng thái giằng co trong phiên giao dịch ngày hôm nay khiến các HĐTL chỉ ghi nhận mức tăng điểm nhẹ từ 0,1 đến 1,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chốt phiên giảm 1,03 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2010 tăng lên -1,12 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 cũng tăng lên -2,22 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi không đáng kể vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -5,8 điểm đến -1,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2011-VN30F2010) giảm nhẹ xuống -1,3 điểm trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) tăng nhẹ lên -3,4 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Với mức biến động khiêm tốn như hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

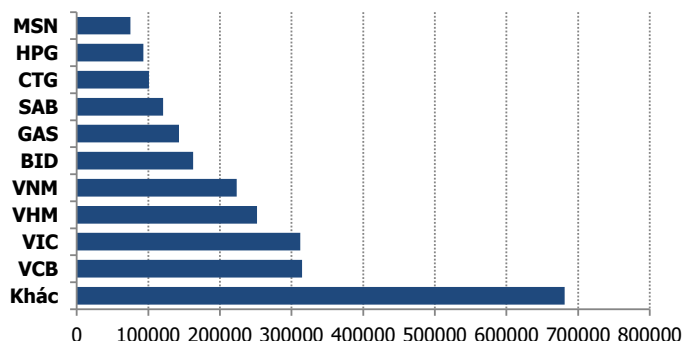
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



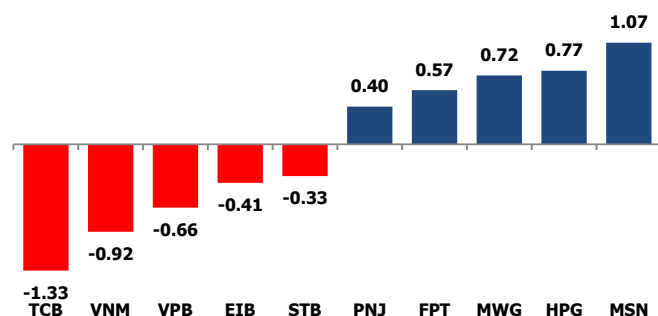
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
Thay đổi	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
%Chg	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
YTD	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#VALUE!	#VALUE!
P/E	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
P/B	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- MSN là điểm tựa lớn nhất giúp chỉ số không giảm sâu, khi gần như chỉ đi ngang quanh tham chiếu trong phiên nửa đầu phiên sáng đã được kéo mạnh sau giờ nghỉ trưa, đóng cửa +3,2% lên mức cao nhất ngày tại 63.900 đồng, khớp lệnh có hơn 4,84 triệu đơn vị. Hỗ trợ thêm cho chỉ số còn có PNJ +2,8% lên 62.800 đồng; HPG +1,1% lên 28.100 đồng; FPT +1,4% lên 51.100 đồng; MWG +1,8% lên 109.500 đồng. Ở chiều ngược lại, có gần 20 mã trong rổ VN30 giảm, nhưng đa số cũng chỉ giảm nhẹ dưới 1%, còn TCB -2,1% xuống 21.350 đồng; VPB -1,3% xuống 23.450 đồng và cặp đôi ngành tiêu dùng VNM và SAB mất hơn 1%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 1,03 điểm (0,12%) xuống 869,82 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 148 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.729 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 124 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như VNM (41,32 tỷ đồng), BID (26,38 tỷ đồng), AGG (24 tỷ đồng), KBC (19,21 tỷ đồng), CTG (14 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Dow Jones	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
S&P500	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Nikkei 225	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Shanghai	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
DAX	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Vàng	equesting Data...	osting Data...		ting Data...
Dầu WTI	equesting Data...	osting Data...		ting Data...

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 05/10/2020			
Đức- PMI dịch vụ T9	54.40	53.70	54.70
Mỹ- PMI phi sản xuất	56.90	56.30	57.80
Thứ Ba- 06/10/2020			
Úc- Quyết định Is	0.25%	0.25%	0.25%
Anh- PMI xây dựng	54.60	54.00	56.80
Thứ Tư - 07/10/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-1.980M	0.400M	0.501M
Thứ Năm- 08/10/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	837K	820K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm khi nhà đầu tư đón nhận những thông tin mới nhất về gói kích thích mới từ Chủ tịch Hạ viện Nancy Pelosi và Tổng thống Donald Trump. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 122,05 điểm, tương đương 0,43%, lên 28.425,51 điểm. S&P 500 tăng 27,38 điểm, tương đương 0,8%, lên 3.446,83 điểm. Nasdaq tăng 56,38 điểm, tương đương 0,5%, lên 11.420,98 điểm.
- Giá dầu tăng trên 43 USD/thùng được hỗ trợ từ việc đóng cửa sản xuất trước một cơn bão tại Vịnh Mexico ở Mỹ và khả năng giảm nguồn cung từ Saudi Arabia và Na Uy. Đóng cửa phiên 8/10, dầu thô Brent tăng 1,35 USD hay 3,2% lên 43,34 USD/thùng sau khi giảm 1,6% trong phiên trước đó.
- Vàng thế giới khởi sắc trước triển vọng mới về gói kích thích tại Mỹ. Vàng giao ngay tăng 0,1% lên 1.889,5 USD/ounce. Vàng kỳ hạn tháng 12 đóng cửa tăng 0,2% lên 1.895,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VNM và VPB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 1,36 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
VNM	Food Products	10.26	106,900	-1.02	1.03%	142.214	-0.92	23.16	7.41
HPG	Metals & Mining	8.32	28,100	1.08	1.44%	508.53	0.77	10.68	1.78
VIC	Real Estate Management & Development	7.70	92,300	-0.22	1.53%	19.977	-0.15	39.51	3.70
TCB	Banks	7.23	21,350	-2.06	3.04%	309.702	-1.33	6.88	1.11
VPB	Banks	5.96	23,450	-1.26	3.02%	179.245	-0.66	5.68	1.20
VCB	Banks	5.15	84,800	-0.24	2.03%	46.555	-0.11	17.25	3.51
MWG	Specialty Retail	4.80	109,500	1.77	1.67%	94.827	0.72	13.12	3.48
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.77	51,100	1.39	2.39%	156.12	0.57	11.94	2.68
VHM	Real Estate Management & Development	4.44	76,600	-0.26	1.18%	80.088	-0.10	11.46	3.69
MBB	Banks	4.37	17,650	0.28	1.70%	121.684	0.11	5.80	1.12
VJC	Airlines	4.06	104,000	0.00	0.68%	41.988	0.00	29.88	3.64
MSN	Food Products	3.91	63,900	3.23	5.45%	303.144	1.07	19.63	3.23
STB	Banks	3.46	13,550	-1.09	2.97%	290.606	-0.33	10.05	0.89
HDB	Banks	3.21	-	-0.81	1.85%	36.945	-0.23	7.52	1.47
NVL	Real Estate Management & Development	3.19	63,000	-0.16	1.28%	81.231	-0.04	15.94	2.67
CTG	Banks	3.01	27,150	0.56	2.24%	176.303	0.15	9.06	1.26
EIB	Banks	2.67	17,150	-1.72	2.05%	8.154	-0.41	30.27	1.30
SAB	Beverages	1.97	188,000	-1.05	1.06%	8.729	-0.18	29.71	6.54
VRE	Real Estate Management & Development	1.77	27,650	-0.54	1.63%	39.744	-0.08	26.17	2.26
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.68	62,800	2.78	3.27%	94.508	0.40	13.57	3.01
KDH	Real Estate Management & Development	1.21	24,250	-1.42	1.86%	11.942	-0.15	12.47	1.77
GAS	Gas Utilities	1.06	74,600	0.67	1.48%	57.85	0.06	14.43	2.72
BID	Banks	0.97	40,400	-0.12	2.14%	76.396	-0.01	18.95	2.12
SSI	Capital Markets	0.96	17,850	0.00	2.56%	82.987	0.00	10.39	1.10
REE	Industrial Conglomerates	0.96	41,450	0.24	0.97%	15.856	0.02	8.67	1.22
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.80	49,800	-0.20	0.80%	6.87	-0.01	57.42	3.01
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.73	10,500	-0.47	1.91%	69.369	-0.03	11.25	0.88
TCH	Machinery	0.60	20,900	-1.42	3.15%	248.105	-0.08	9.25	1.52
SBT	Food Products	0.57	16,350	-1.21	2.77%	48.376	-0.06	26.42	1.32
ROS	Construction & Engineering	0.20	2,400	-0.83	3.77%	40.294	-0.02	#N/A N/A	0.23

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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](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	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