

HĐTL VN30 - NỔ LẠI ĐÀ TĂNG!

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 27/12/2019



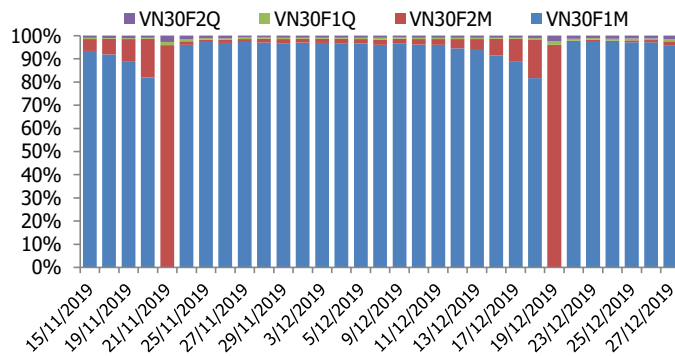
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2001	16/1/2020	18	879.30	13,464
VN30F2002	20/2/2020	53	880.00	239
VN30F2003	19/3/2020	81	884.00	134
VN30F2006	18/6/2020	172	890.00	202

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước có phiên ngược dòng thành công trong phiên cuối tuần nhờ sự đồng thuận của nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất chấp thanh khoản sụt giảm mạnh độ rộng thị trường vẫn tích cực ở nhóm cổ phiếu bluechips và midcap. Bên cạnh đó, thị trường phục hồi trong phiên chiều cũng nhờ khối ngoại tiếp tục mua ròng sang phiên thứ 2 liên tiếp.
- Hợp đồng tháng 1 phiên này đã vượt cản thành công và nổi lại đà tăng từ mức đáy 860 điểm. Tất cả 4 HĐTL đều chốt tuần tăng từ 5 đến 8 điểm cùng basis tiếp tục mở rộng đà tăng cho thấy nhà đầu tư kỳ vọng vào nhịp tăng trong các phiên còn lại của năm nhờ hiệu ứng chốt NAV.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn30 đã vượt cản thành công nhờ nhóm cổ phiếu ngân hàng cùng các cổ phiếu có tác động mạnh đến chỉ số như: HPG, VNM, NVL.... Các ngưỡng hỗ trợ và kháng cự của chỉ số này lần lượt ở 860 – 887 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Sử dụng chiến lược trading nếu VN30 và VN30F1M không vượt cản thành công.

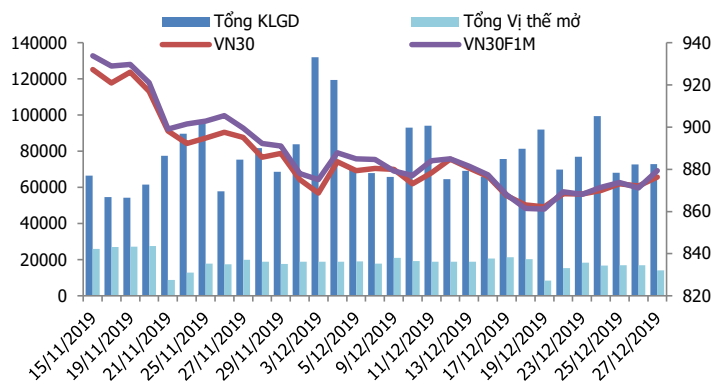
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chú ý ngưỡng kháng cự của VN30 cũng như VN30F1M ở ngưỡng 887 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

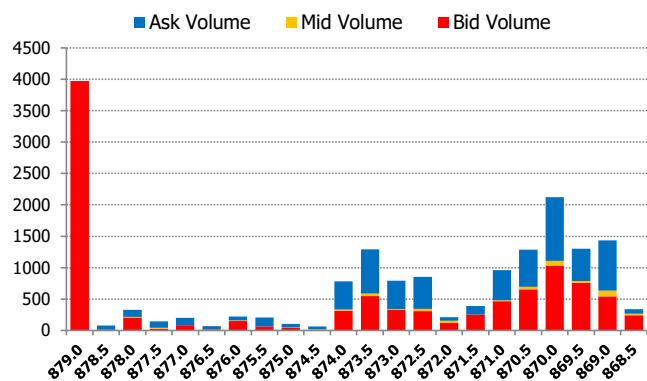
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2001	879.3	0.94	72,451	0.0	13,464	-18.3
VN30F2002	880.0	0.80	260	59.5	239	42.3
VN30F2003	884.0	0.57	60	185.7	134	5.5
VN30F2006	890.0	0.79	95	156.8	202	6.3
Tổng			72,866	0.3	14,039	-17.3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Hợp đồng tháng 1 chỉ điều chỉnh trong thời gian ngắn trong phiên sáng trái ngược với diễn biến ở chỉ số VN30 sau đó tăng vững chắc và vượt cản ở ngưỡng 876 điểm thành công cho thấy nhà đầu tư kỳ vọng vào nhịp tăng của thị trường với hiệu ứng chốt NAV cuối năm.
- Thanh khoản phiên hôm nay tương đương với phiên hôm qua nhưng vẫn thấp hơn so với bình quân 15 phiên, đạt hơn 72.400 hợp đồng tháng 1.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2001 là 879,18 điểm (thấp hơn 0,12 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2002 là 884,11 điểm (+4,11 điểm), VN30F2003 là 888,07 điểm (+4,07 điểm) và VN30F2006 là 901,06 điểm (+11,06 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	873,92	872,73	868,80
Kháng cự	891,17	890,87	893,24

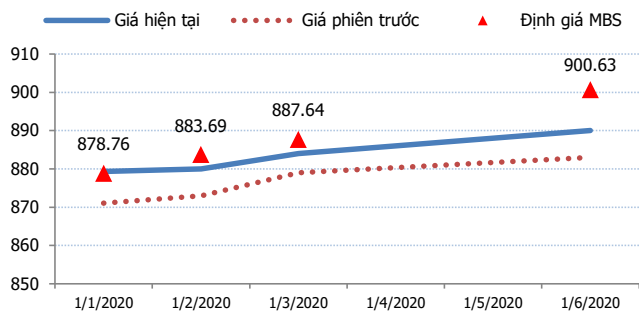
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



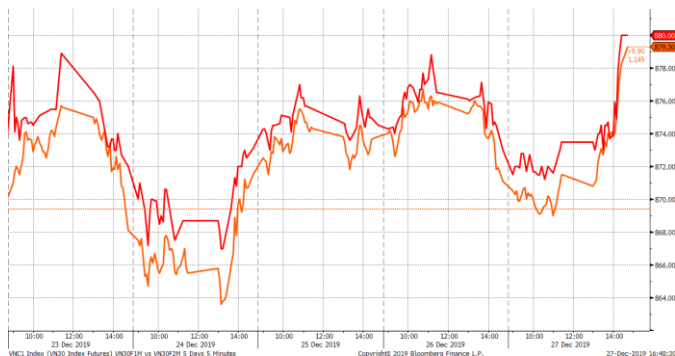
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTTL

Spread HĐTTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.7	1.90	-1.2	1.76
VN30F1Q - VN30F1M	4.7	7.90	-3.2	6.38
VN30F1Q - VN30F2M	4	6.00	-2	4.62
VN30F2Q - VN30F1M	10.7	11.90	-1.2	10.08
VN30F2Q - VN30F2M	10	10.00	0	8.32
VN30F2Q - VN30F1Q	6	4.00	2	3.7

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



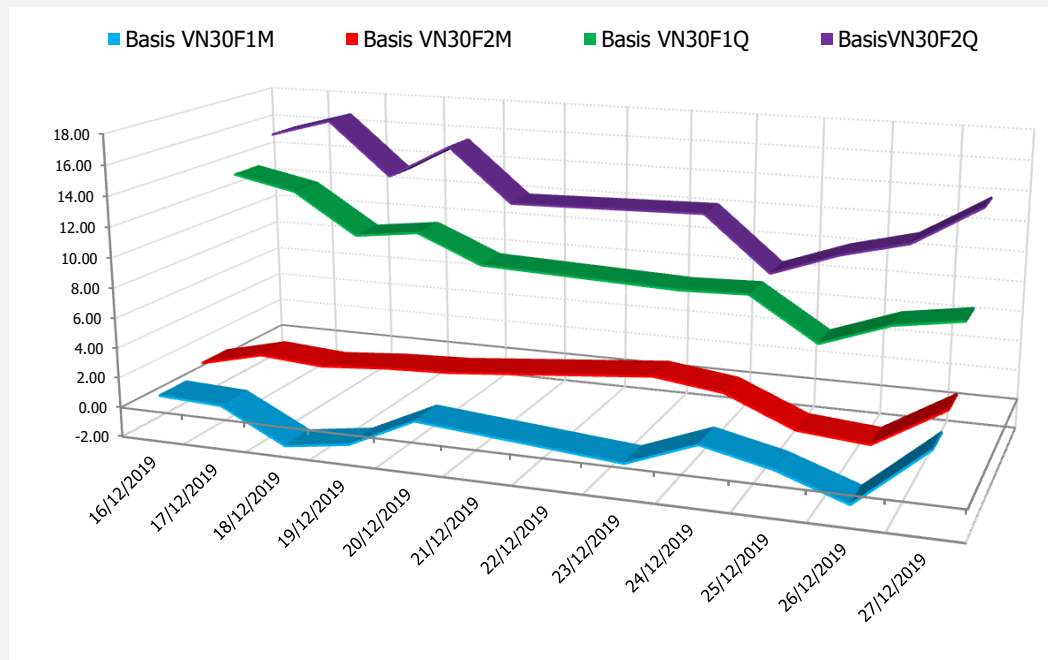
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTTL

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại với đà phục hồi mạnh mẽ của các HĐTTL với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 5 đến 8,2 điểm, cao hơn mức tăng 4,31 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều phục hồi đáng kể. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2001 tăng từ -0,97 điểm phiên trước lên mức +2,92 điểm phiên nay. Trong khi đó, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tiếp tục tăng từ 10,93 điểm lên 13,62 điểm.
- Trái lại, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai lại có xu hướng thu hẹp, hiện nằm trong khoảng từ +0,7 đến +10,7 điểm vào cuối phiên hôm nay. Những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương đối thấp và chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

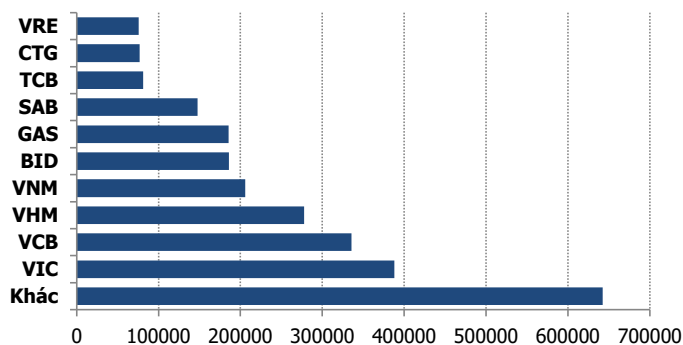
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTTL



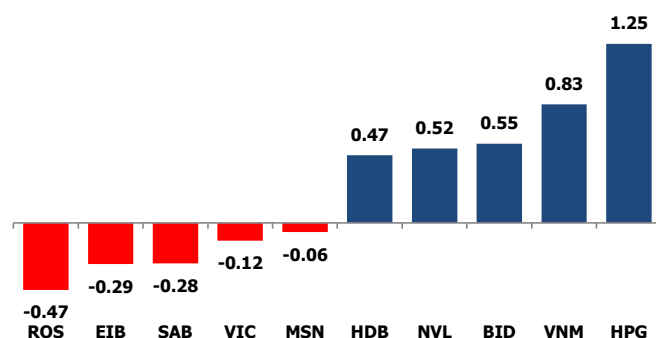
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	963.51	876.38
Thay đổi	4.92	4.31
%Chg	0.51	0.49
YTD	7.95	2.50
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,288.50	2,603.32
P/E	15.82	12.72
P/B	2.30	2.11

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên ngược dòng thành công nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu ngân hàng và các mã lớn như HPG, VNM,... đã giúp chỉ số Vn30 trở lại đà tăng. Chỉ còn 2 phiên nữa là kết thúc năm, xác suất tăng trong 2 phiên cuối năm nhiều hơn là giảm khi nhà đầu tư kỳ vọng vào hoạt động chốt NAV.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tiến 4,31 điểm (+0,49%) đạt 876,38 điểm. Độ rộng thị trường rất tích cực khi cứ 2 mã tăng mới có 1 mã giảm giá. Thanh khoản đạt 26,8 triệu cổ phiếu tương ứng với 969 tỷ đồng.

- Các cổ phiếu lớn hỗ trợ chỉ số Vn30 phiên này là: HPG (+2,39%), VNM (+1,03%), BID (+4,52%), NVL (+1,76%), HDB (+1,89%)... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: ROS (-6,99%), EIB (-1,17%), SAB (-1,24%), VIC (-0,17%), MSN (-0,18%),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	963.51	0.51	15.82	7.95
Dow Jones	28,645.26	0.08	19.70	22.80
S&P500	3,240.02	0.00	21.66	29.25
Nikkei 225	23,682.44	(0.65)	18.84	18.32
Shanghai	3,005.04	(0.08)	14.26	20.50
DAX	13,337.11	0.27	24.74	26.31
Vàng	1,514.65	0.27		18.10
Dầu WTI	61.67	(0.08)		35.81

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu - 27/12/2019			
Mỹ-Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	234K	222K	222K
Mỹ- Trữ lượng dầu thô	-1,1 triệu thùng	-1,7 triệu thùng	
Thứ Hai - 30/12/2019			
Mỹ - Cán cân thương mại hàng hóa	-66,5 tỷ USD		
Mỹ - PMI Chicago	46,3		
Thứ Ba - 31/12/2019			
Trung Quốc - PMI sản xuất	50,2		
Mỹ - Chỉ số niềm tin người tiêu dùng	125,5		
Thứ Năm - 02/01/2020			
Trung Quốc - PMI sản xuất Caixin	51,8		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ lập kỷ lục mới vào ngày thứ Sáu (27/12) khi sự lạc quan cuối năm tiếp tục thúc đẩy chứng khoán leo cao. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tăng 23.87 điểm lên mức đóng cửa cao kỷ lục là 28,645.26 điểm. Chỉ số S&P 500 nhích 0.11% lên 3,240.02 điểm, cũng ghi nhận mức cao kỷ lục mới.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tiếp tục tăng nhẹ vào ngày thứ Sáu (27/12) và khép lại tuần giao dịch ngắn do nghi lễ gần đỉnh 3 tháng, sau khi một báo cáo cho thấy nguồn cung dầu thô và các sản phẩm xăng dầu tại Mỹ giảm mạnh hơn dự báo. Tuần qua, dầu WTI tăng 2,1%, dầu Brent vọt 3,7%.
- Vàng thế giới chứng kiến tuần tăng mạnh nhất trong 4 tháng. Hợp đồng vàng giao tháng 2 tăng 3,70 USD lên 1.518,10 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 24/09/2019.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Sau 3 phiên tăng liên tiếp MSN đang chịu áp lực chốt lời ngắn hạn, bên cạnh đó áp lực bán từ ROS có thể gây áp lực lên chỉ số Vn30. Tuy vậy, nhóm cổ phiếu ngân hàng cùng các mã lớn như HPG, VNN, NVL,...có thể bù đắp cho mức giảm của 2 cổ phiếu trên nhờ hiệu ứng chốt NAV cuối năm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu ROS



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.32	118,200	1.03	2.16%	44.839	0.83	21.39	7.55
TCB	Banks	8.29	23,200	0.65	1.09%	18.925	0.47	8.72	1.38
VIC	Real Estate Investment & Services	8.16	115,200	-0.17	1.23%	64.623	-0.12	72.48	4.94
HPG	General Industrials	6.13	23,550	2.39	3.06%	97.1	1.25	9.32	1.42
VJC	Travel & Leisure	5.91	143,600	-0.07	0.21%	51.699	-0.04	14.58	5.54
VPB	Banks	5.21	19,700	0.00	1.28%	35.243	0.00	5.90	1.20
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.13	113,500	0.18	0.89%	55.162	0.08	13.64	4.45
VHM	Real Estate Investment & Services	4.96	84,500	0.36	1.80%	43.728	0.15	15.97	5.27
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.91	57,600	0.35	1.76%	57.593	0.15	12.29	2.88
MBB	Banks	4.58	20,900	0.24	0.48%	49.531	0.10	6.41	1.23
VCB	Banks	4.22	90,500	1.23	2.49%	44.687	0.45	17.16	4.13
MSN	Financial Services	4.18	56,900	-0.18	2.50%	35.659	-0.06	12.61	1.98
NVL	Real Estate Investment & Services	3.45	57,900	1.76	3.20%	13.393	0.52	18.17	2.63
HDB	Banks	2.91	27,000	1.89	2.08%	58.721	0.47	9.32	1.69
STB	Banks	2.87	10,150	0.50	2.00%	20.321	0.12	6.58	0.70
EIB	Banks	2.77	16,900	-1.17	1.78%	0.384	-0.29	32.68	1.32
SAB	Beverages	2.55	230,500	-1.24	1.26%	8.458	-0.28	31.30	8.27
VRE	General Retailers	2.45	33,400	0.30	1.98%	31.959	0.06	32.34	2.73
PNJ	General Retailers	2.42	86,500	1.05	1.76%	40.641	0.22	17.88	4.67
BID	Banks	1.46	46,200	4.52	5.00%	49.502	0.55	21.91	2.81
GAS	Oil & Gas Producers	1.46	97,000	0.83	1.14%	14.53	0.11	16.48	4.08
CTG	Banks	0.97	20,650	0.24	1.47%	32.582	0.02	12.58	1.03
REE	Industrial Engineering	0.96	35,900	1.13	1.13%	19.102	0.09	6.40	1.12
GMD	Industrial Transportation	0.93	23,500	0.00	1.94%	3.791	0.00	12.06	1.12
SSI	Financial Services	0.87	18,100	-0.82	1.11%	22.713	-0.06	10.23	0.95
SBT	Food Producers	0.85	18,500	0.00	1.37%	19.787	0.00	42.09	1.51
BVH	Financial Services	0.76	68,800	1.18	2.95%	8.642	0.08	36.41	3.08
ROS	Construction & Materials	0.71	19,950	-6.99	0.00%	17.619	-0.47	57.49	1.91
DPM	Chemicals	0.32	13,200	-1.12	1.91%	3.951	-0.03	20.32	0.66
CTD	Construction & Materials	0.29	53,900	-2.36	2.41%	3.834	-0.06	5.48	0.50

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](http://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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthai@mbs.com.vn