

HĐTL VN30 - SUY YẾU TẠI VÙNG CẢN 968-973 ĐIỂM

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 25/11/2020

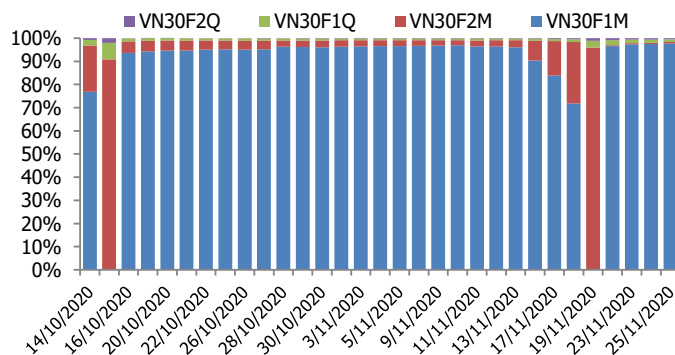
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2012	17/12/2020	22	960.00	30,823
VN30F2101	21/1/2021	57	951.20	189
VN30F2103	18/3/2021	113	957.10	369
VN30F2106	17/6/2021	204	956.20	155

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục ghi nhận những diễn biến trời sập trong phiên giao dịch ngày hôm nay, tuy nhiên trái với phiên trước, cả 4 HĐTL phiên nay đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 0,6 đến 11,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,02 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm từ +4,39 điểm xuống -0,63 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 giảm mạnh xuống -9,43 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Dòng tiền và sự lan tỏa đang có hiện tượng đạt ngưỡng, tức dư địa không còn quá rộng để bên mua có thể quyết liệt tham gia. Sự phân hóa đang diễn ra ngày càng mạnh mẽ hơn các nhóm cổ phiếu. Tuy nhiên, các trụ đang duy trì được sự cân bằng, nên thị trường chung rất có thể cũng sẽ ở trong trạng thái giằng co, khó giảm sâu, nhưng cũng khó tăng mạnh. Thị trường nhiều khả năng sẽ xuất hiện các phiên rung lắc với mật độ dày đặc hơn trong tuần này, nhưng xu hướng có thể vẫn là đi lên. Về kỹ thuật, ngưỡng 965-970 vẫn đang là cản rất mạnh đối với chỉ số VN30, ở chiều ngược lại, vùng 948-952 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn.
- Sự rung lắc của thị trường là diễn biến khó tránh khỏi sau giai đoạn tăng 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. Chiến lược giao dịch trong biên độ nhiều khả năng sẽ được phát huy. Cụ thể, ưu tiên canh mua trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng khu vực hỗ trợ quanh 953 đến 956 điểm, mục tiêu hướng đến là mức kháng cự 965-970 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được cân nhắc tới khi giá tiếp cận vùng kháng cự quanh 968-973 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Sideway trong biên rộng mang lại cơ hội cho hoạt động trading. Chiến lược Long được ưu tiên khi mặt bằng giá chiết khấu sâu hơn về vùng giá hỗ trợ mạnh 953 - 956 điểm, quản trị rủi ro nếu chỉ số xuyên qua vùng 816 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short sẽ được cân nhắc trong các nhịp tiếp cận vùng kháng cự 968-973 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F2012.

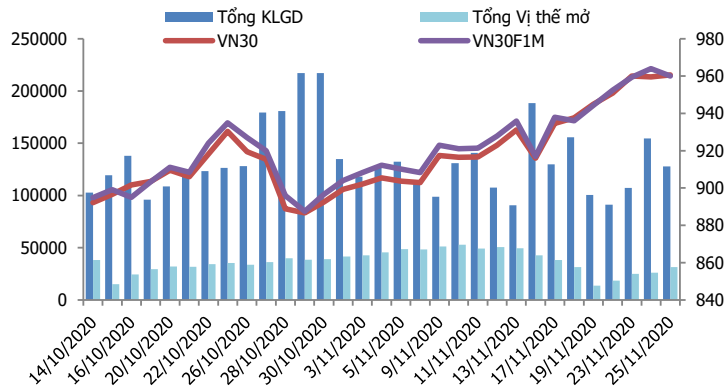
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chỉ số đang đòi hỏi sự kiên nhẫn, do đó, hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm không được khuyến khích. Chiến lược Long được kích hoạt nếu chỉ số điều chỉnh xuống khu vực hỗ trợ 948 - 952 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -4 điểm.

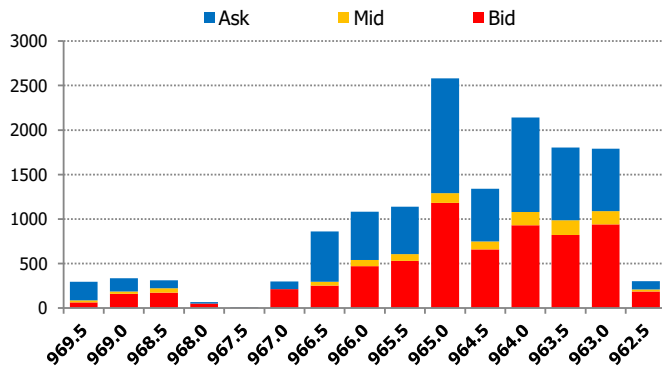
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	960.0	-0.41	127,581	-17.1	30,823	20.7
VN30F2101	951.2	-1.23	304	-13.4	189	17.4
VN30F2103	957.1	-0.56	42	-54.3	369	0.3
VN30F2106	956.2	-0.06	33	-68.3	155	0.6
Tổng			127,960	-17.2	31,536	20.2

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường tiếp tục ghi nhận những diễn biến trời sục trong phiên giao dịch ngày hôm nay, tuy nhiên trái với phiên trước, cả 4 HĐTL phiên nay đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 0,6 đến 11,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,02 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 127.960 hợp đồng, giảm 17,18%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 12 với 127.581 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2012 là 961,38 điểm (cao hơn 1,38 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2101 là 962,57 điểm (+11,37 điểm), VN30F2103 là 964,48 điểm (+7,38 điểm) và VN30F2106 là 967,59 điểm (+11,39 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	956-959	948-952	942-946
Kháng cự	963-966	968-973	973-977

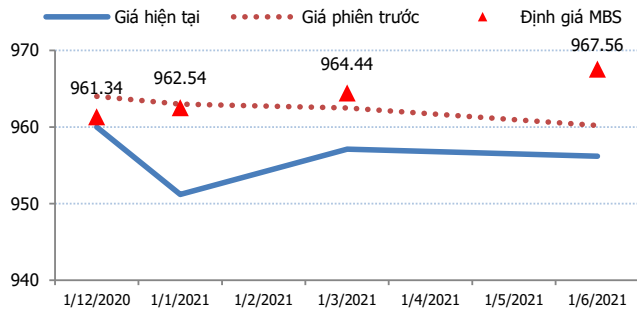
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8.8	-1.00	-7.8	-0.8
VN30F1Q - VN30F1M	-2.9	-1.50	-1.4	-0.50
VN30F1Q - VN30F2M	5.9	-0.50	6.4	0.3
VN30F2Q - VN30F1M	-3.8	-3.80	0	-1.92
VN30F2Q - VN30F2M	5	-2.80	7.8	-1.12
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	-2.30	1.4	-1.42

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



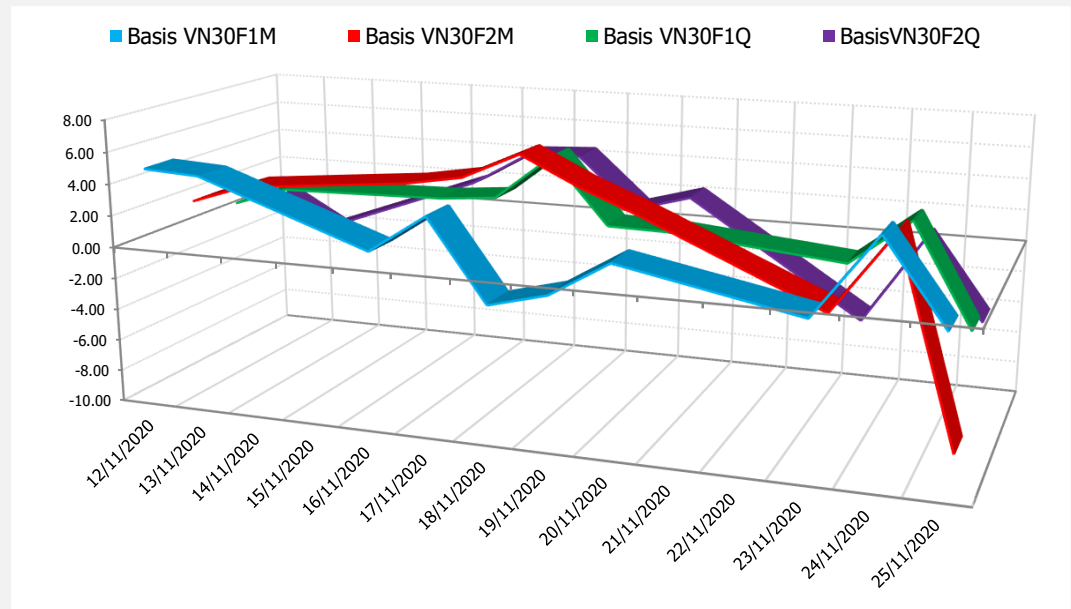
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường tiếp tục ghi nhận những diễn biến trời sập trong phiên giao dịch ngày hôm nay, tuy nhiên trái với phiên trước, cả 4 HĐTL phiên nay đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 0,6 đến 11,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng nhẹ 1,02 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm từ +4,39 điểm xuống -0,63 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 giảm mạnh xuống -9,43 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng ghi nhận những diễn biến phân hóa vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -8,8 điểm đến -0,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012) giảm mạnh xuống mức -8,8 điểm. Nếu mức chênh lệch lớn này tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng này, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -4 điểm.

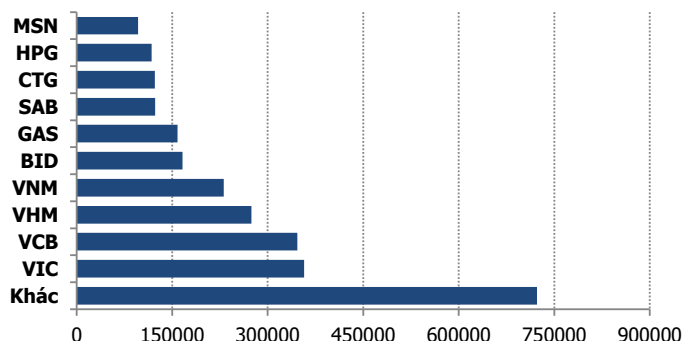
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



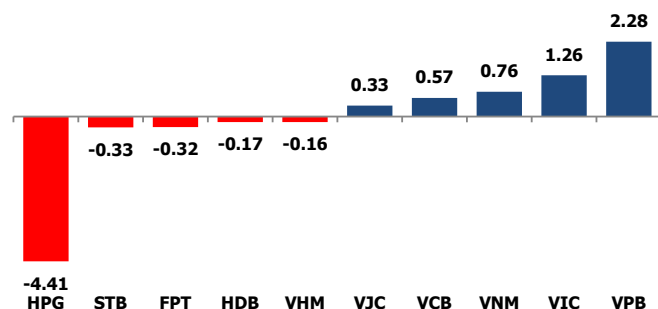
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	999.94	960.63
Thay đổi	4.18	1.02
%Chg	0.42	0.11
YTD	4.05	9.28
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,725.32	2,717.44
P/E	16.19	13.23
P/B	2.09	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 giao dịch hôm nay diễn ra khá tích cực với sắc xanh duy trì và phần lớn thời gian giao dịch VN-Index nằm trên mốc 1.000 điểm. Tuy vậy, áp lực bán trong ít phút cuối phiên khiến một vài cổ phiếu lớn "hạ nhiệt", qua đó khiến VN-Index không giữ được cột mốc 1.000. Ở nhóm vốn hóa lớn, VHM đảo chiều giảm 300 đồng. Bên cạnh đó, FPT, HPG, REE, STB cũng giảm điểm góp phần kéo lùi đà tăng của thị trường.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,02 điểm (0,11%) lên 960,63 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 187,82 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 6.382 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng gần 144 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như HPG (182,27 tỷ đồng), HDB (32,31 tỷ đồng), VHM (28,17 tỷ đồng), DCM (19,28 tỷ đồng), CII (18,49 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	999.94	0.42	16.19	4.05
Dow Jones	29,872.47	(0.58)	24.98	4.67
S&P500	3,629.65	(0.16)	28.47	12.35
Nikkei 225	26,436.22	0.53	36.91	11.75
Shanghai	3,362.33	(1.19)	17.59	10.24
DAX	13,289.80	(0.02)	66.18	0.31
Vàng	1,810.51	0.16		19.33
Dầu WTI	45.79	0.18		(25.01)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 23/11/2020			
Đức- PMI	58.20	56.50	57.90
Thứ Ba - 24/11/2020			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng CB	100.90	98.00	96.10
Thứ Tư - 25/11/2020			
Mỹ- GDP Quý 3	33.10%	33.10%	33.10%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	0.768M		-0.754M
Thứ Năm - 26/11/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	742K	730K	778K
Thứ Sáu - 27/11/2020			
Thứ Hai - 30/11/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều sau khi ghi nhận đà tăng kỷ lục, trong bối cảnh nhà đầu tư đón nhận số liệu thất nghiệp gây thất vọng. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 173,77 điểm, tương đương 0,58%, xuống 29.872,47 điểm. S&P 500 giảm 5,76 điểm, tương đương 0,16%, xuống 3.629,65 điểm. Nasdaq tăng 57,08 điểm, tương đương 0,47%, lên 12.094,4 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ bất ngờ giảm, giá dầu vượt đỉnh 8 tháng. Giá dầu Brent tương lai tăng 75 cent, tương đương 1,6%, lên 48,61 USD/thùng, cao nhất kể từ đầu tháng 3. Giá dầu WTI tương lai tăng 80 cent, tương đương 1,8%, lên 45,71 USD/thùng, cũng cao nhất kể từ đầu tháng 3.
- Giá vàng ngày 25/11 gần như đi ngang sau khi Phố Wall rời đỉnh lịch sử và số liệu cho thấy số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ tăng. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,9 USD xuống 1.808,1 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,1% lên 1.805,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, VIC và VNM là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 duy trì sắc xanh tăng điểm. Trong đó, VPB đóng góp 2,37 điểm cho 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	9.65	110,500	0.82	1.74%	241.002	0.76	23.10	7.87
VIC	Real Estate Management & Development	8.63	105,600	1.54	2.02%	128.837	1.26	39.70	4.16
HPG	Metals & Mining	8.60	35,600	-5.07	4.83%	1992.244	-4.41	10.99	2.15
TCB	Banks	7.66	23,600	-0.21	1.70%	323.916	-0.16	7.24	1.18
VPB	Banks	6.04	26,700	4.09	3.89%	323.934	2.28	6.49	1.31
VCB	Banks	5.06	93,500	1.19	2.06%	101.344	0.57	20.19	3.71
VHM	Real Estate Management & Development	4.74	83,500	-0.36	2.76%	300.022	-0.16	12.11	3.67
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.59	55,200	-0.72	1.99%	102.378	-0.32	13.03	2.87
MSN	Food Products	4.48	82,300	0.37	1.22%	56.627	0.16	39.82	4.70
MWG	Specialty Retail	4.37	112,000	0.00	2.16%	92.491	0.00	13.15	3.33
MBB	Banks	4.29	19,450	0.52	1.55%	126.54	0.21	6.49	1.17
VJC	Airlines	4.13	119,000	0.85	1.86%	73.61	0.33	#N/A N/A	4.46
STB	Banks	3.26	14,350	-1.03	1.74%	174.559	-0.33	10.89	0.92
CTG	Banks	3.26	-	0.76	1.82%	355.7	0.24	11.19	1.48
HDB	Banks	2.96	25,400	-0.59	1.59%	116.049	-0.17	7.42	1.45
NVL	Real Estate Management & Development	2.81	61,400	-0.16	0.82%	99.821	-0.04	10.53	2.40
EIB	Banks	2.39	17,250	0.58	1.17%	6.287	0.13	24.81	1.28
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.82	76,200	0.40	2.11%	83.44	0.07	16.59	3.50
SAB	Beverages	1.80	192,200	1.59	2.64%	37.344	0.27	30.45	6.22
VRE	Real Estate Management & Development	1.77	28,250	1.07	1.96%	208.917	0.18	28.23	2.27
KDH	Real Estate Management & Development	1.25	25,950	-0.76	2.51%	43.457	-0.09	12.56	1.87
GAS	Gas Utilities	1.05	82,700	0.24	1.21%	118.75	0.02	17.40	3.39
SSI	Capital Markets	0.92	19,200	1.32	1.85%	165.382	0.12	10.47	1.22
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.90	50,400	0.40	1.59%	35.187	0.03	73.90	3.01
BID	Banks	0.88	41,300	1.47	2.22%	113.847	0.12	19.43	2.12
REE	Industrial Conglomerates	0.85	45,900	-0.22	4.07%	18.732	-0.02	9.98	1.31
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.61	9,860	-0.40	1.42%	44.359	-0.02	14.52	0.82
SBT	Food Products	0.57	18,400	-0.27	3.05%	63.122	-0.02	26.20	1.53
TCH	Machinery	0.52	20,150	0.25	3.59%	172.783	0.01	7.03	1.41
ROS	Construction & Engineering	0.16	2,180	-0.91	1.38%	10.333	-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](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