

HĐTL VN30 - ĐÁNH MẤT VÙNG HỖ TRỢ 918-920 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 21/10/2019

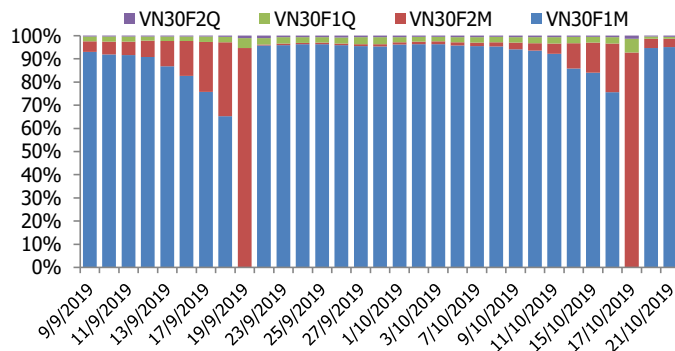
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	31	918,10	15.550
VN30F1912	12/19/2019	59	916,60	577
VN30F2003	3/19/2020	150	917,20	139
VN30F2006	6/18/2020	241	921,00	78

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra không thực sự tích cực với lực bán gia tăng tại một số cổ phiếu trụ. Tâm điểm diễn ra phiên ATC khi nhiều Bluechips như FPT, HPG, MSN, PLX, PNJ, VHM, VIC, BID, CTG, MBB, VPB, VCB, TCB... đã giảm giá kéo theo áp lực giảm sâu trên Index. SAB dù không bị bán quá mạnh nhưng giảm 7.100 đồng xuống 245.000 đồng là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới thị trường. Đóng cửa, VN-Index giảm 5,64 điểm (-0,57%) xuống 983,56 điểm; HNX-Index giảm 1,39% xuống 104,01 điểm. Thanh khoản tiếp tục duy trì khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt khoảng 3.500 tỷ. Khối ngoại bán ròng gần 48 tỷ trên toàn thị trường.
- Đà giảm cuối tuần trước được kéo dài sang phiên giao dịch đầu tuần mới khiến cả 4 HĐTL tiếp tục ghi nhận mức giảm từ 1 đến 4 điểm, thấp hơn mức giảm 5,13 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HĐTL cũng mạnh lên tương đối so với phiên giao dịch liền trước, dao động trong khoảng +2,60 đến +7,00 điểm. Điều này cho thấy tâm lý giới đầu tư không quá bi quan với thị trường và có thể có nhịp hồi phục trong phiên tới. VN30 ít nhất cần lấy lại mốc 916-918 điểm nếu không khả năng cao quay xuống vùng 906-910 điểm. Về mặt điểm số, VN30F1M đang tiệm cận vùng hỗ trợ quan trọng, xu hướng tăng giảm ngắn hạn sẽ rõ ràng hơn trong phiên tới.
- Về kỹ thuật, phiên hôm nay cơ bản là xấu khi VN30 rơi khỏi vùng hỗ trợ mạnh 918-920 điểm, khả năng cao chỉ số sẽ tiếp tục điều chỉnh về hỗ trợ là vùng 906-910 (đỉnh cũ tháng 05 và 08/2019). Các tín hiệu kỹ thuật chuyển sang trạng thái bán nên xu hướng giảm chiếm ưu thế trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm tiếp tục xuất hiện trên khung chart 15m và 1h. Do vậy, chiến lược đánh trong ngày vẫn là ưu tiên canh Short, chốt lời khi chỉ số tiệm cận vùng hỗ trợ 916-918 điểm.

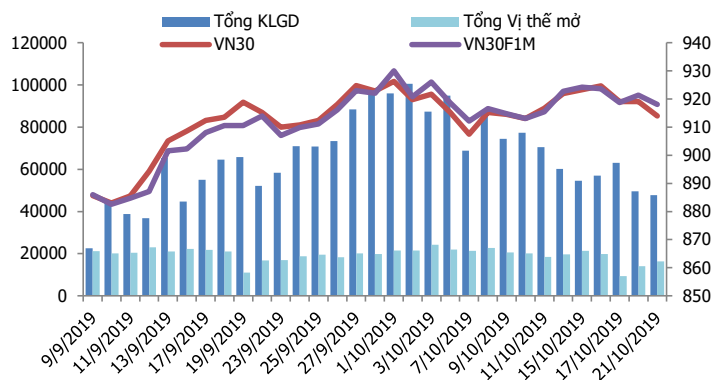
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chỉ số vẫn chưa đánh mất xu hướng tăng, do đó, chiến lược canh Long nếu chỉ số test thành công vùng hỗ trợ 916-918 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

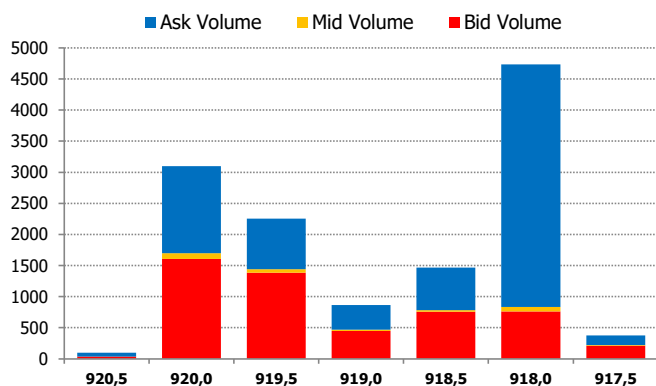
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	918,1	-0,36	47.353	-3,4	15.550	17
VN30F1912	916,6	-0,43	313	23,7	577	-1,0
VN30F2003	917,2	-0,30	16	-90,5	139	2,2
VN30F2006	921,0	-0,11	49	-71,0	78	95,0
Tổng			47.731	-3,8	16.344	16,1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Đà giảm cuối tuần trước được kéo dài sang phiên giao dịch đầu tuần mới khiến cả 4 HẾT L tiếp tục ghi nhận mức giảm từ 1 đến 4 điểm, thấp hơn mức giảm 5,13 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các HẾT L cũng mạnh lên tương đối so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, hiện tại VN30F1911 đang cao hơn 4,1 điểm so với VN30.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 47.731 hợp đồng giảm 3,8% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 47.353 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 918,53 điểm (cao hơn 0,43 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 922,65 điểm (+6,05 điểm), VN30F2003 là 936,15 điểm (+18,95 điểm) và VN30F2006 là 949,85 điểm (+28,85 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	NEUTRAL
Hỗ trợ	916-918	915-917	914-916
Kháng cự	923-925	926-928	934-936

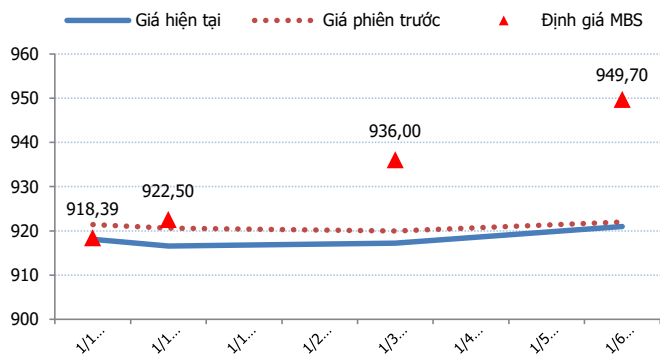
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1,5	-0,80	-0,7	1,08
VN30F1Q - VN30F1M	-0,9	-1,40	0,5	-0,16
VN30F1Q - VN30F2M	0,6	-0,60	1,2	-1,24
VN30F2Q - VN30F1M	2,9	0,60	2,3	1,24
VN30F2Q - VN30F2M	4,4	1,40	3	0,16
VN30F2Q - VN30F1Q	3,8	2,00	1,8	1,4

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



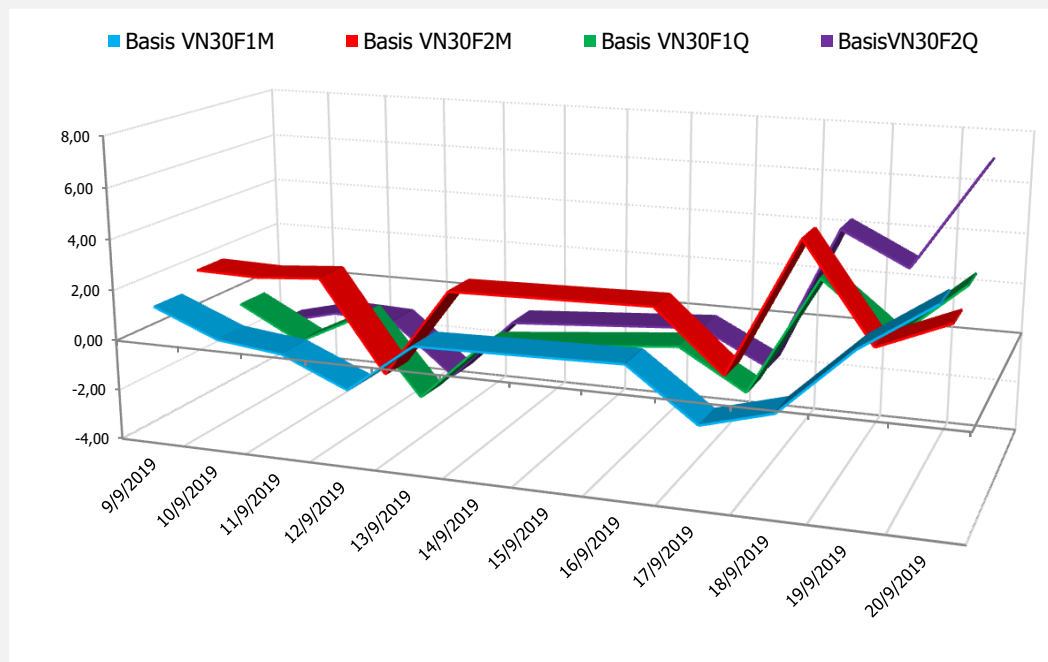
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà giảm cuối tuần trước được kéo dài sang phiên giao dịch đầu tuần mới khiến cả 4 hợp đồng tương lai tiếp tục ghi nhận mức giảm từ 1 đến 4 điểm, thấp hơn mức giảm 5,13 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai cũng mạnh lên tương đối so với phiên giao dịch liền trước, dao động trong khoảng +2,60 đến +7,00 điểm. Cụ thể, hiện tại VN30F1911 đang cao hơn 4,1 điểm so với VN30, trong khi VN30F2006 cao hơn chỉ số cơ sở 7 điểm. Với mức chênh lệch này, nhà đầu tư có thể kỳ vọng vào kịch bản hiệu chỉnh basis trong phiên giao dịch tới.
- Về chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai, xu hướng phẳng hóa vẫn được duy trì, trong bối cảnh các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha, bám sát nhau trong phần lớn thời gian phiên giao dịch. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -1,5 đến +4,4 điểm.

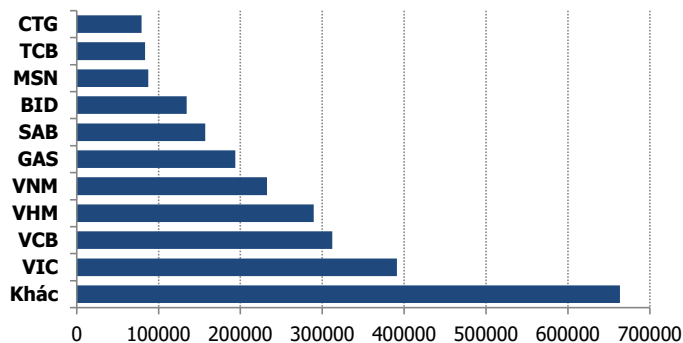
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



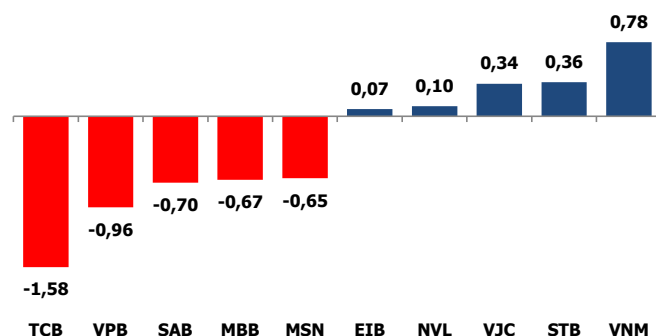
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	983,56	914
Thay đổi	-5,64	-5,13
%Chg	-0,57	-0,56
YTD	10,20	6,90
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3.328,53	2.625,14
P/E	16,75	13,86
P/B	2,40	2,28

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 đầu tuần diễn ra không thực sự tích cực với lực bán gia tăng tại một số cổ phiếu trụ. Tâm điểm diễn ra phiên ATC khi nhiều Bluechips đã giảm điểm kéo theo áp lực giảm sâu trên Index. SAB dù không bị bán quá mạnh nhưng giảm 7.100 đồng xuống 245.000 đồng là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới chỉ số. Bên cạnh đó, các Bluechips VIC, FPT, HPG, MSN, BVH, VHM...hay các cổ phiếu ngân hàng đồng loạt giảm cũng tác động tiêu cực tới thị trường.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,13 điểm (-0,56%) xuống 914 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 09 mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 78,72 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.462 tỷ đồng.
- Khối ngoại bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 48 tỷ đồng, trong đó lực bán tập trung vào GTN (33,13 tỷ), MSN (25,77 tỷ), VHM (16,29 tỷ), HPG (13,47 tỷ), VJC (10,84 tỷ), VRE (10,56 tỷ)...Ở chiều ngược lại, VNM, POW, E1VFN30, KBC, VCB,...là những mã được khối ngoại mua ròng nhiều.

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
VNIIndex	983,56	(0,57)	16,75	10,20
Dow Jones	26.827,64	0,21	18,05	15,00
S&P500	3.006,72	0,69	19,80	19,94
Nikkei 225	22.548,90	0,25	16,16	12,66
Shanghai	2.939,62	0,05	14,24	17,87
DAX	12.747,96	0,91	22,17	20,73
Vàng	1.482,69	(0,12)		15,61
Dầu WTI	53,49	0,34		17,79

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/10/2019			
Trung Quốc- Lãi suất của PBOC	4,20%		4,20%
Đức- PPI của Đức	0,30%	-0,30%	-0,10%
Thứ Ba- 22/10/2019			
Hồng Kông- CPI	3,50%		
Mỹ- Doanh số bán nhà T9	5.49M	5.45M	
Thứ Tư - 23/10/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	10.500M		
Mỹ- Cuộc họp OPEC			
Thứ Năm - 24/10/2019			
Nhật- Chỉ số PMI	52,80		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ khởi sắc chủ yếu nhờ vào sự lạc quan xung quanh các cuộc đàm phán thương mại Mỹ - Trung cũng như mùa báo cáo lợi nhuận doanh nghiệp. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số S&P 500 tăng 0,7% lên 3.006,72 điểm, đánh dấu lần đầu đóng cửa trên 3.000 điểm kể từ ngày 18/09/2019. Chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,9% lên 8.162,99 điểm và chỉ số Dow Jones tăng 57,44 điểm (tương đương 0,2%) lên 26.827,64 điểm.
- Giá dầu tiếp tục suy giảm xuống mức đóng cửa thấp nhất trong gần 2 tuần khi nhà đầu tư lo ngại rằng những dấu hiệu ngày càng rõ rệt về sự suy yếu của nền kinh tế cuối cùng sẽ làm tổn hại đến nhu cầu dầu thô. Giá dầu Brent tương lai giảm 46 cent xuống 58,96 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 47 cent, tương đương 0,9%, xuống 53,31 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 21/10 giảm do nhu cầu với tài sản rủi ro cải thiện, nhà đầu tư chờ thêm tín hiệu hạ lãi suất từ Fed. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 5,5 USD xuống 1.484,1 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,4% xuống 1.488,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

TCB, VPB và SAB là những cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới chỉ số. Trong đó, với mức giảm 500 đồng xuống 23.900 đồng/CP, TCB đóng góp 1,57 điểm vào đà giảm của VN30. Ở chiều ngược lại, VNM, STB và VJC là những nhân tố chính kìm hãm đà giảm của chỉ số.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10,31	133.600	0,83	2,73%	269,17	0,78	24,45	8,21
TCB	Banks	8,28	23.900	-2,05	3,39%	38,433	-1,58	9,49	1,49
VIC	Real Estate Investment & Services	7,53	116.900	-0,09	1,98%	24,113	-0,06	71,13	4,74
VJC	Travel & Leisure	5,78	140.000	0,65	1,65%	68,64	0,34	14,21	5,40
VPB	Banks	5,77	22.000	-1,79	2,07%	131,727	-0,96	7,36	1,41
MWG	Technology Hardware & Equipment	5,39	122.900	0,00	1,56%	51,676	0,00	15,57	5,22
HPG	General Industrials	5,35	21.200	-0,93	1,18%	67,561	-0,46	7,68	1,33
MSN	Financial Services	5,35	75.000	-1,32	1,74%	57,764	-0,65	22,70	2,80
MBB	Banks	4,73	22.650	-1,52	1,77%	111,232	-0,67	7,61	1,53
FPT	Fixed Line Telecommunications	4,67	56.500	-1,05	1,95%	71,451	-0,45	12,99	2,88
VHM	Real Estate Investment & Services	4,65	86.500	-0,57	1,64%	41,712	-0,25	19,21	6,70
VCB	Banks	3,81	84.200	-0,94	1,56%	47,313	-0,33	17,80	4,09
NVL	Real Estate Investment & Services	3,42	60.300	0,33	1,00%	17,165	0,10	16,85	2,78
HDB	Banks	2,93	28.000	0,18	0,72%	32,703	0,05	9,67	1,76
STB	Banks	2,86	10.950	1,39	2,34%	32,259	0,36	7,10	0,75
EIB	Banks	2,64	16.600	0,30	1,53%	0,232	0,07	38,23	1,32
SAB	Beverages	2,63	245.000	-2,82	4,08%	3,377	-0,70	36,38	8,96
PNJ	General Retailers	2,23	82.000	-0,49	1,73%	36,131	-0,10	16,95	4,43
VRE	General Retailers	2,15	31.900	0,00	1,57%	91,508	0,00	30,89	2,61
GAS	Oil & Gas Producers	1,48	101.200	0,20	1,39%	17,211	0,03	16,68	4,34
GMD	Industrial Transportation	1,08	26.500	0,38	1,33%	3,369	0,04	14,04	1,29
BID	Banks	1,02	39.300	-2,00	1,78%	50,701	-0,19	18,79	2,47
SSI	Financial Services	0,97	20.800	-1,42	0,96%	28,953	-0,13	10,41	1,12
CTG	Banks	0,96	21.250	-1,62	1,65%	75,099	-0,15	14,46	1,10
REE	Industrial Engineering	0,95	36.700	-0,14	2,18%	23,765	-0,01	6,98	1,19
BVH	Financial Services	0,76	70.800	-0,84	1,56%	7,214	-0,06	47,03	3,23
SBT	Food Producers	0,75	18.650	-0,27	3,89%	24,866	-0,02	41,94	1,70
ROS	Construction & Materials	0,66	25.600	0,59	2,81%	630,538	0,04	71,31	2,45
CTD	Construction & Materials	0,55	85.700	-1,83	2,22%	5,108	-0,09	6,33	0,82
DPM	Chemicals	0,35	14.650	-2,01	2,74%	4,749	-0,07	17,18	0,74

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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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.nguyenthilai@mbs.com.vn