

HĐTL VN30 - TIẾP TỤC GIẢNG CÒ VÀ RUNG LẮC MẠNH



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 10/04/2020

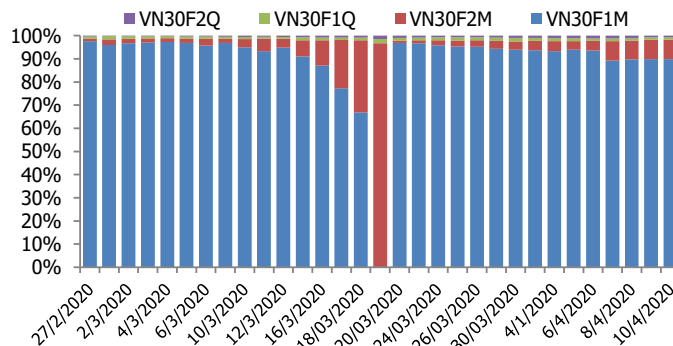
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2004	16/4/2020	4	682.00	24,713
VN30F2005	21/5/2020	39	675.50	2,315
VN30F2009	17/9/2020	158	672.30	255
VN30F2012	17/12/2020	249	673.00	222

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



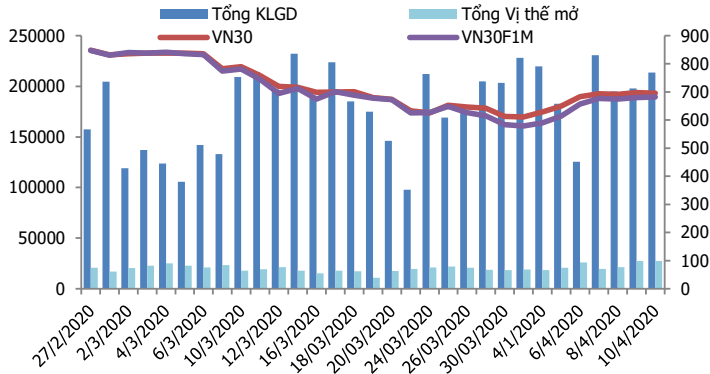
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau 7 phiên tăng liên tiếp, thị trường đã gặp khó khi mở cửa phiên giao dịch cuối tuần để mất gần 10 điểm trước áp lực bán chốt lời gia tăng. Tuy nhiên, lực cầu sớm được kích hoạt đã giúp thị trường bật ngược trở lại và diễn biến rung lắc nhẹ quanh mốc tham chiếu. Đóng cửa, VN-Index giảm 2,39 điểm (0,31%) xuống 757,94 điểm và chỉ số VN30 giảm 2,11 điểm (-0,30%) xuống 695,74 điểm. Thanh khoản phiên hôm nay vẫn giữ được ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 3.900 tỷ đồng, ngoài ra áp lực bán ròng của khối ngoại đã giảm dần khi chỉ bán 112 tỷ đồng.
- Thị trường gần như đi ngang trong phiên giao dịch cuối tuần, dù vậy cả 4 HĐTL vẫn giữ được sắc xanh, với mức tăng từ 1,8 đến 3,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh giảm 2,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện chỉ còn thấp hơn 13,74 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -22,74 điểm. Chúng tôi vẫn duy trì quan điểm thị trường đang trong nhịp hồi phục kỹ thuật. Tuy nhiên, chỉ số VN30 và VN30F1M đều đang tiệm cận vùng cản mạnh. Do đó, hoạt động Short xem xét nếu chỉ số không vượt qua vùng cản mạnh 686-690 điểm. Ở chiều ngược lại, canh Long tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 660-668 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index vẫn đang trong nhịp hồi phục kỹ thuật. Hiện tại, vùng 700-720 điểm là kháng cự mạnh của chỉ số trong phiên tới. Đồng thời, chỉ báo RSI cũng đang test lại kháng cự là trendline tăng bị phá vỡ, qua đó hàm ý về khả năng chỉ số rung lắc mạnh trở lại.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Thị trường đang trong nhịp hồi phục kỹ thuật. Tuy nhiên, chỉ số VN30 và VN30F1M đều đang tiệm cận vùng cản mạnh. Hoạt động Short xem xét nếu chỉ số không vượt qua vùng cản mạnh 688-695 điểm. Ở chiều ngược lại, canh Long tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 660-665 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Hạn chế giữ lệnh qua đêm khi biến động của thị trường vẫn rất khó lường.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

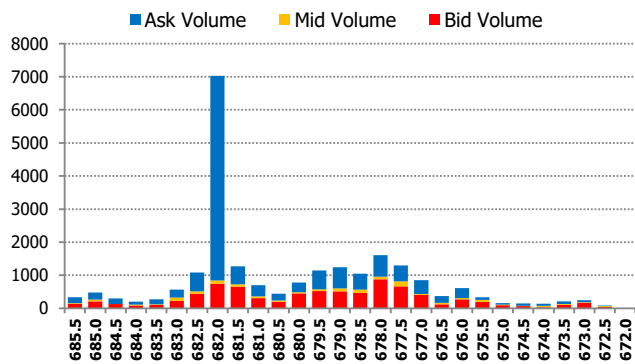
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2004	682.0	0.26	210,246	7.9	24,713	0.0
VN30F2005	675.5	0.27	2,988	19.9	2,315	0.0
VN30F2009	672.3	0.46	134	0.8	255	0.0
VN30F2012	673.0	0.42	313	25.7	222	0.0
Tổng			213,681	8.0	27,505	0.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường gần như đi ngang trong phiên giao dịch cuối tuần, dù vậy cả 4 HĐTL vẫn giữ được sắc xanh, với mức tăng từ 1,8 đến 3,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh giảm 2,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 213.681 hợp đồng tăng 8,03%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 4 với 210.246 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 696,41 điểm (cao hơn 14,41 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 700,31 điểm (24,81 điểm), VN30F2006 là 713,74 điểm (+41,44 điểm) và VN30F2009 là 724,18 điểm (+51,18 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	665-668	648-652	643-650
Kháng cự	685-688	690-695	700-708

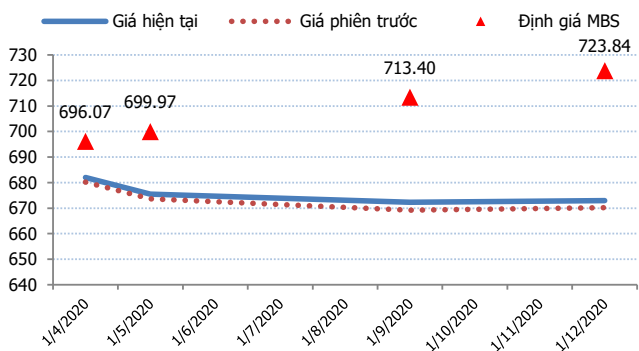
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



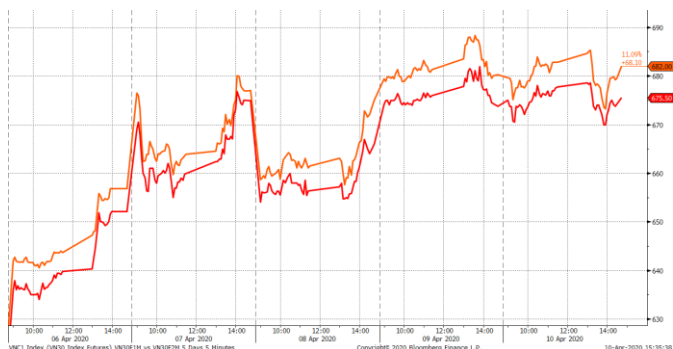
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.5	-6.50	0	-5.76
VN30F1Q - VN30F1M	-9.7	-11.00	1.3	-7.50
VN30F1Q - VN30F2M	-3.2	-4.50	1.3	-1.74
VN30F2Q - VN30F1M	-9	-10.00	1	-5.92
VN30F2Q - VN30F2M	-2.5	-3.50	1	-0.16
VN30F2Q - VN30F1Q	0.7	1.00	-0.3	1.58

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



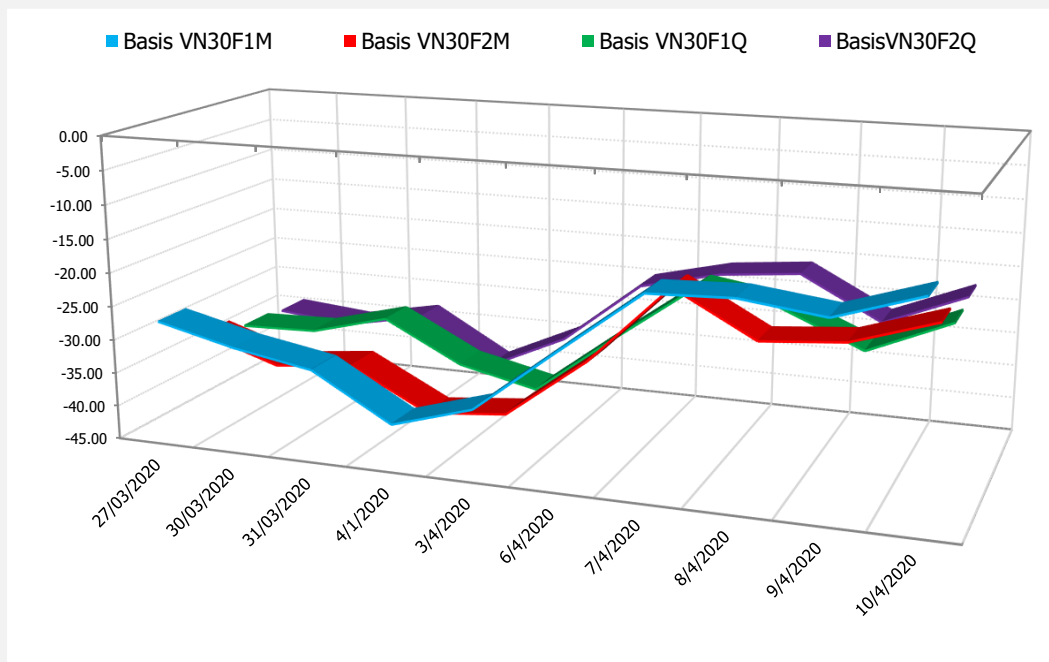
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường gần như đi ngang trong phiên giao dịch cuối tuần, dù vậy cả 4 HĐTL vẫn giữ được sắc xanh, với mức tăng từ 1,8 đến 3,1 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh giảm 2,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện chỉ còn thấp hơn 13,74 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -22,74 điểm.
- Tương tự, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai trên thị trường cũng có xu hướng thu hẹp, hiện nằm trong khoảng từ -9,8 điểm đến +0,7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong đó chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 5 và tháng 4 tiếp tục duy trì ở mức -6,5 điểm. Nhà đầu tư vẫn có thể nắm giữ vị thế Long spread với hai hợp đồng này. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá giữa hai hợp đồng thu hẹp về gần 0 điểm.

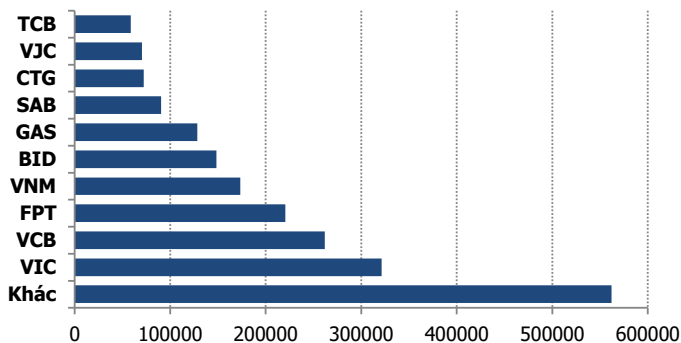
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



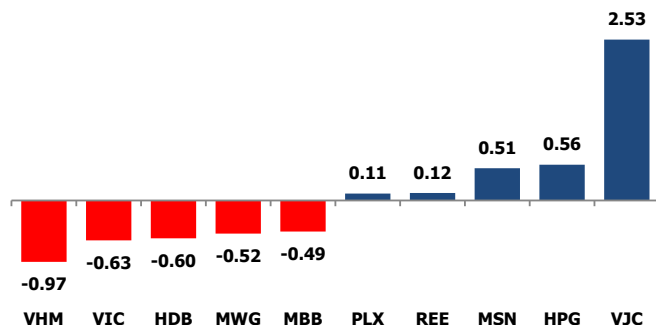
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

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

- Sau khi giảm khá mạnh đầu phiên chiều, lực cầu bắt đáy một lần nữa xuất hiện kể từ 14h đã giúp các chỉ số dần thu hẹp đà giảm. Nhiều Bluechips như GAS, HPG, MSN, REE, SAB, PLX, VRE, VJC,... vẫn duy trì đà tăng khá tốt đã củng cố tâm lý giới đầu tư. Ở chiều ngược lại, có tới 11 mã giảm hơn 1% với ROS, HDB, VHM, BVH, BID và POW dẫn đầu ở mức hơn 2%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,11 điểm (-0,30%) xuống 695,74 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 09 mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 151,46 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.318 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng trên cả 3 sàn, nhưng lực bán đã giảm đáng kể chỉ còn hơn 100 tỷ đồng, trong đó riêng VIC bị bán ròng 72 tỷ đồng. Ngoài ra, lực bán của khối ngoại tập trung vào HDB (20,76 tỷ đồng), STB (15,72 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

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

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 13/04/2020			
Thứ Ba - 14/04/2020			
Thứ Tư - 15/04/2020			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	-0.40%	-3.00%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	15.177M	9.271M	
Thứ Năm - 16/04/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	6.606K	8.000K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Bất chấp thông tin tiêu cực về số đơn trợ cấp thất nghiệp, Phố Wall vẫn có tuần giao dịch khởi sắc, S&P 500 có tuần tăng điểm mạnh nhất kể từ năm 1974. S&P 500 tăng 12,1%, ghi nhận mức tăng trong 1 tuần mạnh nhất kể từ năm 1974. Nasdaq cũng có tuần khởi sắc nhất kể từ năm 2009, tăng 10,6%. Chỉ số Dow tăng vọt hơn 12% và đạt một trong những mức tăng hàng tuần lớn nhất trong lịch sử.
- Cập nhật mới nhất dịch COVID-19 thế giới sáng 13/4. Theo trang thống kê worldometers.info, tính đến 5h45 ngày 13/4 (giờ Việt Nam), 210 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới đã xuất hiện dịch viêm đường hô hấp cấp với tổng cộng 1.849.473 ca mắc bệnh và 114.053 ca tử vong.
- Duy trì đà tăng trong hầu hết các phiên giao dịch của tuần qua đã giúp vàng ghi nhận mức tăng gần 7% cho cả tuần. Đáng chú ý, giá vàng giao tháng 6/2020 có thời điểm chạm mức 1.754,50 USD/ounce, cao nhất kể từ tháng 10/2012.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, VHM, VIC và HDB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng VHM lấy đi 0,94 điểm của VN30.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VHM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.76	99,600	-0.50	1.94%	110.564	-0.38	18.18	6.31
VIC	Real Estate Investment & Services	8.56	95,000	-1.04	3.31%	93.142	-0.63	41.12	4.11
TCB	Banks	7.45	16,750	-0.89	1.80%	25.129	-0.46	5.81	0.95
VPB	Banks	6.23	18,650	-0.80	3.30%	63.332	-0.35	5.52	1.08
HPG	General Industrials	6.09	18,800	1.35	3.83%	103.726	0.56	7.26	1.09
VJC	Travel & Leisure	5.59	109,100	1.35	7.20%	116.1	2.53	12.62	1.64
MSN	Financial Services	5.51	60,200	6.96	6.96%	28.887	0.51	11.08	4.21
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.93	46,400	-2.75	3.28%	34.769	-0.33	10.32	3.93
VHM	Real Estate Investment & Services	4.90	67,100	-0.96	2.40%	87.403	-0.97	10.02	2.25
MBB	Banks	4.36	15,550	-1.58	3.24%	128.728	-0.49	4.47	0.95
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.13	71,700	-1.78	3.26%	88.619	-0.52	8.28	2.62
VCB	Banks	4.10	70,600	-0.56	3.30%	113.556	-0.16	14.11	3.24
NVL	Real Estate Investment & Services	3.45	52,000	0.00	1.17%	11.998	0.00	14.64	2.26
STB	Banks	3.18	9,010	-1.96	3.13%	97.095	-0.44	6.62	0.61
EIB	Banks	3.10	15,150	-0.33	3.41%	7.437	-0.07	21.50	1.18
HDB	Banks	2.64	20,000	-3.15	3.54%	31.578	-0.60	5.44	1.02
PNJ	General Retailers	2.03	57,600	-0.69	4.81%	48.844	-0.10	10.74	2.83
SAB	Beverages	1.95	141,000	0.71	4.93%	4.777	0.10	18.86	4.81
VRE	General Retailers	1.92	23,800	0.42	4.35%	48.051	0.06	19.41	2.01
CTG	Banks	1.27	19,450	-1.77	4.15%	112.09	-0.16	7.65	0.94
GAS	Oil & Gas Producers	1.26	67,100	0.15	3.85%	62.713	0.01	11.01	2.65
BID	Banks	1.16	36,900	-2.12	3.00%	44.548	-0.18	15.60	1.99
REE	Industrial Engineering	1.01	30,350	1.68	4.36%	31.166	0.12	5.74	0.91
SSI	Financial Services	0.94	13,300	1.88	4.80%	66.357	0.05	11.75	2.21
PLX	#N/A	0.85	40,750	0.76	4.62%	43.141	0.11	8.63	0.84
POW	#N/A	0.78	8,530	-2.07	2.47%	37.411	-0.12	8.30	0.74
SBT	Food Producers	0.70	13,500	0.00	2.99%	19.529	0.00	30.71	1.10
BVH	Financial Services	0.60	46,000	-2.54	5.60%	35.114	-0.11	24.35	2.06
CTD	Construction & Materials	0.36	53,500	-1.47	3.77%	7.694	-0.04	6.04	0.49
ROS	Construction & Materials	0.20	4,100	-4.21	14.54%	356.536	-0.06	13.06	0.39

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