

HĐTL VN30 - TÍN HIỆU ĐÀO CHIỀU DẦN XUẤT HIỆN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 02/10/2020

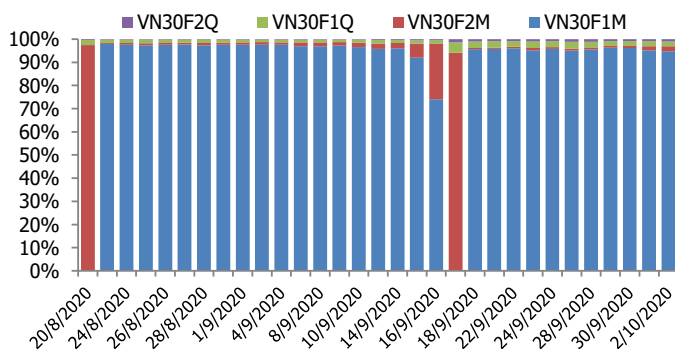
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2010	15/10/2020	11	861.50	32,579
VN30F2011	19/11/2020	46	859.00	721
VN30F2103	18/3/2021	165	856.80	731
VN30F2106	17/6/2021	256	854.60	329

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



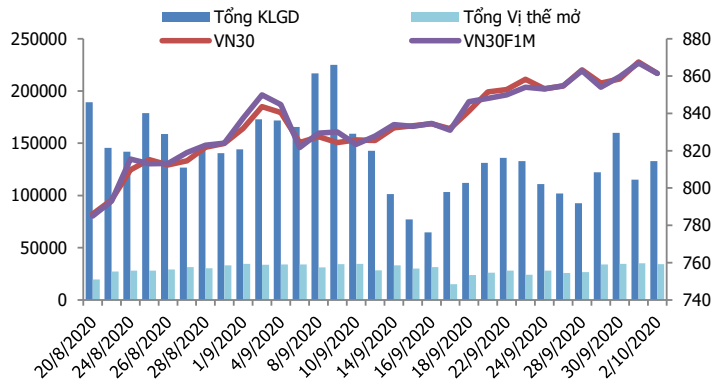
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phiên giao dịch cuối tuần chao đảo trước thông tin tổng thống Mỹ dương tính với virus SARS-CoV-2 khiến cả 4 HĐTL có thời điểm giảm sâu hơn 10 điểm. Tuy nhiên đà giảm đã được thu hẹp về cuối phiên khi tâm lý thị trường bình tĩnh trở lại giúp các hợp đồng chỉ ghi nhận mức giảm từ 3,2 đến 5,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa giảm 6,07 điểm. Do đó, hầu hết basis của các hợp đồng đều tăng nhẹ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2010 tăng lên -0,01 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2012 cũng tăng lên -2,51 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Xu hướng hiện tại rất khó lường, khả năng bứt phá tiếp của VN30 để thoát khỏi vùng cản 870 - 875 điểm là tương đối khó khăn khi 2 lần kiểm nghiệm đều thất bại. Trong khi đó, tâm lý thị trường đang bị chi phối từ sự vận động của thị trường tài chính thế giới, mà biến số này thì rất khó dự báo được ở thời điểm hiện tại. Do vậy, với nhiều biến số không chắc chắn, chiến lược đầu tư ngắn hạn vẫn là đi theo xu hướng chính của thị trường chung. Về trung và dài hạn, việc tuân thủ và đi theo xu hướng là hành động mang lại xác suất thành công cao.
- Tâm lý chung của nhà đầu tư đang chuyển từ khả quan sang thận trọng sau những nhịp rung lắc mạnh hơn vào các phiên cuối tuần qua, tâm lý này được thể hiện rõ ràng hơn khi bên bán chủ động ép giá xuống, dù diễn biến chỉ số cơ sở chưa có dấu hiệu quá tiêu cực. Chiến lược ưu tiên cho phiên những đầu tuần tới là canh Short ở những nhịp hồi phục khi VN30F2010 tiếp cận vùng kháng cự quan trọng quanh 864-868 điểm. Trạng thái Long có thể được kích hoạt nếu chỉ số tiếp tục có những phiên tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 849-852 điểm hoặc trong trường hợp xấu hơn khi giá bị ép xuống sâu hơn quanh 840-844 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Ưu tiên canh Short ở những nhịp hồi phục khi VN30F2010 tiếp cận vùng kháng cự quan trọng quanh 864-868 điểm. Trạng thái mua có thể được kích hoạt nếu chỉ số tiếp tục có những phiên tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 849-852 điểm hoặc trong trường hợp xấu hơn khi giá bị ép xuống sâu hơn quanh 840-844 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Xem xét canh Short tại các nhịp hồi phục thanh khoản thấp hoặc Short nếu vùng hỗ trợ 849-852 điểm vị xuyên thủng.
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.

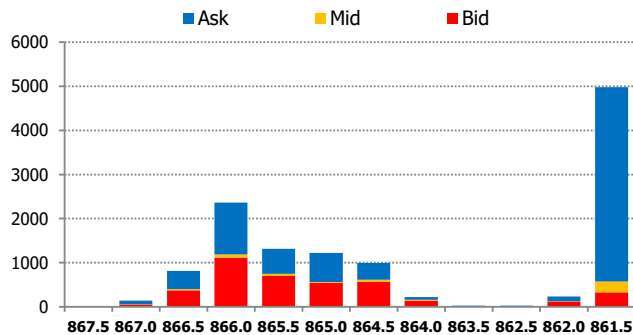
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2010	861.5	-0.63	132,045	15.8	32,579	-2.8
VN30F2011	859.0	-0.56	651	-24.2	721	13.9
VN30F2103	856.8	-0.37	73	-29.1	731	0.6
VN30F2106	854.6	-0.37	78	77.3	329	0.9
Tổng			132,847	15.4	34,360	-2.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường phiên giao dịch cuối tuần chao đảo trước thông tin tổng thống Mỹ dương tính với virus SARS-CoV-2 khiến cả 4 HĐTL có thời điểm giảm sâu hơn 10 điểm. Tuy nhiên đà giảm đã được thu hẹp về cuối phiên khi tâm lý thị trường bình tĩnh trở lại giúp các hợp đồng chỉ ghi nhận mức giảm từ 3,2 đến 5,5 điểm.
- Tuần qua, dầu WTI đã sụt 8% còn 37,05 USD/thùng, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 08/09/2020 và dầu Brent giảm 7,4% còn 39,27 USD/thùng, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 12/06/2020. Giá dầu giảm do lo ngại làn sóng covid-19 lần thứ 2 và số giàn khoan tại Mỹ tăng thêm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2010 là 863,30 điểm (cao hơn 1,80 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2011 là 868,14 điểm (+9,14 điểm), VN30F2012 là 884,79 điểm (+27,99 điểm) và VN30F2103 là 897,73 điểm (+43,13 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	855-858	849-852	838-844
Kháng cự	863-866	868-871	878-885

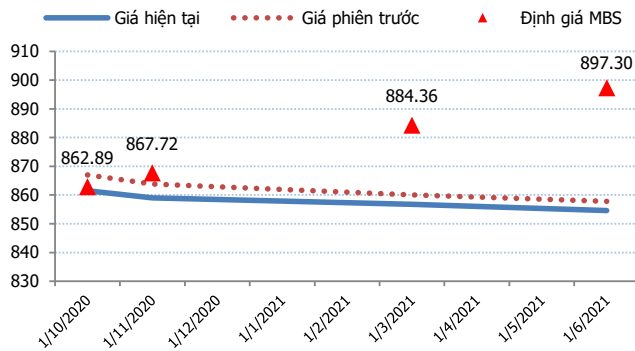
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.5	-3.20	0.7	-2
VN30F1Q - VN30F1M	-4.7	-7.00	2.3	-5.34
VN30F1Q - VN30F2M	-2.2	-3.80	1.6	-3.34
VN30F2Q - VN30F1M	-6.9	-9.20	2.3	-7.82
VN30F2Q - VN30F2M	-4.4	-6.00	1.6	-5.82
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.2	-2.20	1E-13	-2.48

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



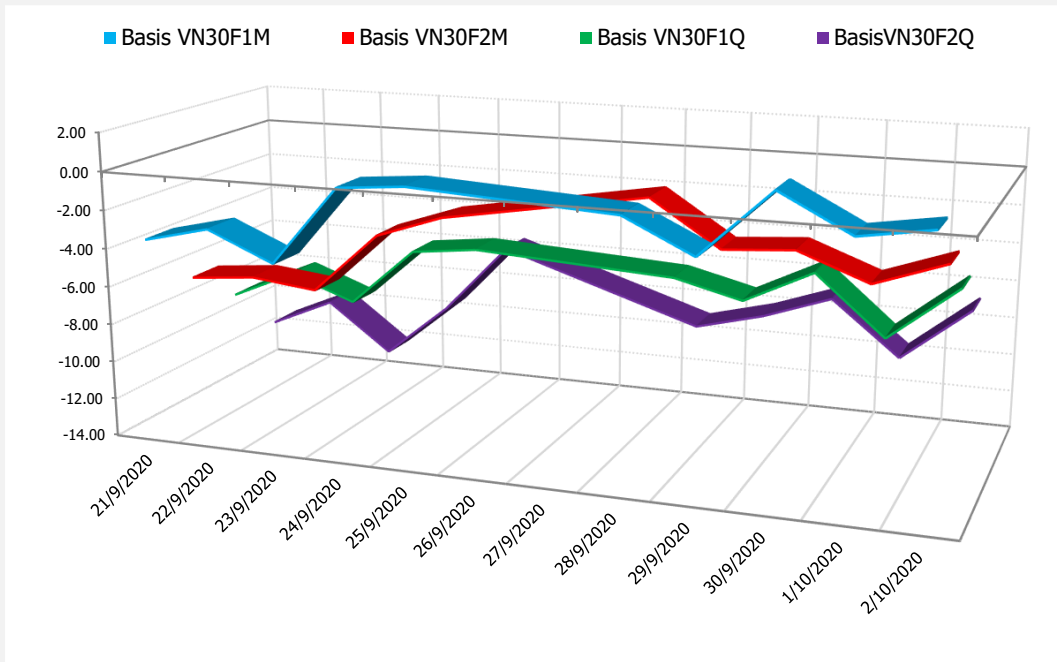
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường phiên giao dịch cuối tuần chao đảo trước thông tin tổng thống Mỹ dương tính với virus SARS-CoV-2 khiến cả 4 HĐTL có thời điểm giảm sâu hơn 10 điểm. Tuy nhiên đà giảm đã được thu hẹp về cuối phiên khi tâm lý thị trường bình tĩnh trở lại giúp các hợp đồng chỉ ghi nhận mức giảm từ 3,2 đến 5,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa giảm 6,07 điểm. Do đó, hầu hết basis của các hợp đồng đều tăng nhẹ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2010 tăng lên -0,01 điểm trong
- khi basis hợp đồng VN30F2012 cũng tăng lên -2,51 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng thu hẹp nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -6,9 điểm đến -2,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2011-VN30F2010) tăng nhẹ lên -2,5 điểm trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) cũng tăng lên -2,2 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.

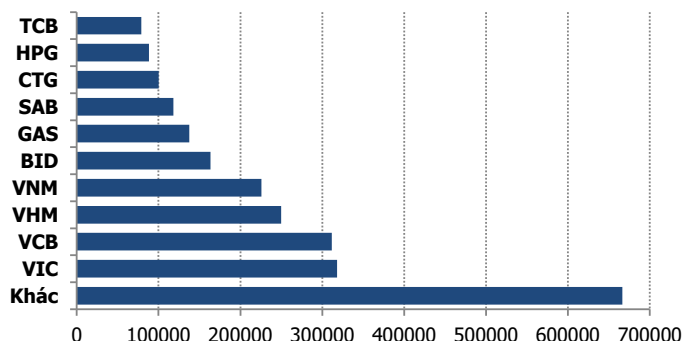
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



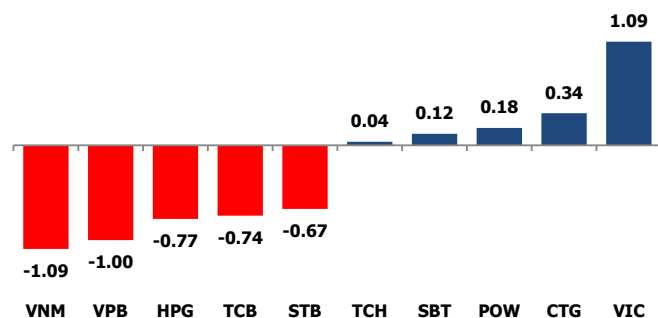
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	909.91	861.51
Thay đổi	-4.18	-6.07
%Chg	-0.46	-0.70
YTD	-5.32	-2.00
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,291.57	2,458.59
P/E	15.14	11.95
P/B	2.01	1.94

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Ngay khi mở cửa phiên chiều, thị trường đã giảm sâu 17 điểm sau thông tin Tổng thống Mỹ D.Trump dương tính với Covid-19. Tuy vậy, lực cầu bắt đáy mạnh mẽ đã giúp các chỉ số dần thu hẹp đà giảm. Nhiều cổ phiếu lớn như VIC, POW, CTG, SBT,... thậm chí tăng khá tốt trong phiên giao dịch hôm nay.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,07 điểm (0,70%) xuống 861,51 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 168,13 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.133 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 300 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như VNM (70,41 tỷ đồng), CTG (67,26 tỷ đồng), HPG (59,47 tỷ đồng), VRE (17,25 tỷ đồng), PVD (16,79 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	909.91	(0.46)	15.14	(5.32)
Dow Jones	27,682.81	(0.48)	23.77	(3.00)
S&P500	3,348.44	(0.96)	26.01	3.64
Nikkei 225	23,347.38	1.38	37.88	(1.31)
Shanghai	3,218.05	(0.20)	17.40	5.51
DAX	12,689.04	(0.33)	39.01	(4.23)
Vàng	1,901.14	0.07		25.30
Dầu WTI	37.55	1.35		(38.50)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 28/09/2020			
Thứ Ba- 29/09/2020			
Việt Nam- CPI	3.18%		2.98%
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng T9	84.80	89.20	101.80
Thứ Tư - 30/09/2020			
Trung Quốc- PMI sản xuất	53.10	53.10	53.00
Mỹ- Tồn trữ dầu thô	-1.639M	-2.325M	-1.980M
Thứ Năm- 01/10/2020			
Đức- PMI sản xuất	56.60	56.60	56.40

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Bất chấp đà giảm điểm trong phiên cuối tuần, các chỉ số chính của chứng khoán Mỹ đều tăng nhẹ trong tuần vừa qua: Dow Jones vọt 1,9%, trong khi S&P 500 và Nasdaq Composite đều tăng 1,5%. Hỗ trợ đà tăng là việc Hạ viện Mỹ đã thông qua dự luật kích thích kinh tế trị giá 2,2 ngàn tỷ USD của Đảng Dân chủ vào tối ngày thứ Năm (01/10), trong khi Bộ trưởng Tài chính Mỹ Steven Mnuchin đề xuất gói cứu trợ trị giá 1,6 ngàn tỷ USD
- Tuần qua, dầu WTI đã sụt 8% còn 37,05 USD/thùng, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 08/09/2020 và dầu Brent giảm 7,4% còn 39,27 USD/thùng, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 12/06/2020. Giá dầu giảm do lo ngại làn sóng covid-19 lần thứ 2 và số giàn khoan tại Mỹ tăng thêm.
- Giá vàng trong tuần qua bật tăng trở lại lên ngưỡng 1.900 USD/ounce (+2,2%) sau khi đồng USD suy yếu sau chuỗi ngày đi lên trước đó. Những tranh cãi gay gắt trong cuộc tranh luận đầu tiên giữa 2 ứng cử viên Tổng thống Mỹ cũng như một số dữ liệu về kinh tế của Mỹ không như mong đợi khiến nhà đầu tư tăng cường đưa vốn trú ẩn vào vàng

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, VNM và TCB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng VPB lấy đi 1,02 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	10.47	108,000	-1.19	3.19%	311.035	-1.09	23.40	7.49
HPG	Metals & Mining	7.98	26,700	-1.11	4.81%	540.988	-0.77	10.15	1.69
VIC	Real Estate Management & Development	7.92	94,000	1.62	2.17%	37.39	1.09	40.24	3.77
TCB	Banks	7.71	22,550	-1.10	2.91%	98.847	-0.74	7.27	1.18
VPB	Banks	6.07	23,650	-1.87	4.09%	185.599	-1.00	5.73	1.21
VCB	Banks	5.15	84,000	-0.94	6.25%	74.763	-0.42	17.09	3.48
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.74	50,300	-0.98	4.29%	97.924	-0.41	11.75	2.64
MWG	Specialty Retail	4.60	104,000	-0.95	5.61%	137.005	-0.38	12.46	3.30
VHM	Real Estate Management & Development	4.44	75,900	-1.56	3.20%	131.982	-0.61	11.35	3.66
MBB	Banks	4.32	19,850	0.00	1.78%	215.829	0.00	5.68	1.09
VJC	Airlines	4.13	104,900	-0.57	1.25%	40.464	-0.20	30.14	3.67
STB	Banks	3.46	13,450	-2.18	5.70%	314.558	-0.67	9.97	0.88
MSN	Food Products	3.34	54,100	-1.46	2.23%	80.849	-0.43	16.62	2.73
HDB	Banks	3.26	-	-0.40	3.51%	48.083	-0.11	7.58	1.49
NVL	Real Estate Management & Development	3.24	63,500	-0.31	1.27%	79.42	-0.09	16.06	2.69
CTG	Banks	3.02	26,950	1.32	4.18%	357.965	0.34	9.00	1.25
EIB	Banks	2.67	17,000	0.00	2.08%	3.883	0.00	30.01	1.29
SAB	Beverages	1.96	184,500	0.00	0.76%	8.383	0.00	29.16	6.42
VRE	Real Estate Management & Development	1.77	27,300	-1.44	5.47%	69.717	-0.22	25.84	2.24
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.65	61,000	-1.13	8.01%	60.997	-0.16	13.18	2.92
KDH	Real Estate Management & Development	1.22	24,250	-0.41	2.10%	22.324	-0.04	12.47	1.77
GAS	Gas Utilities	1.03	71,900	-0.69	1.97%	44.068	-0.06	13.91	2.63
BID	Banks	0.98	40,650	-0.73	7.66%	71.64	-0.06	19.06	2.14
SSI	Capital Markets	0.96	17,750	-0.28	6.18%	194.14	-0.02	10.33	1.10
REE	Industrial Conglomerates	0.94	40,150	-3.95	5.00%	32.668	-0.33	8.40	1.19
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.83	50,600	-0.39	1.20%	11.722	-0.03	58.34	3.05
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.75	10,600	2.91	4.85%	192.697	0.18	11.36	0.88
TCH	Machinery	0.63	21,600	0.70	5.88%	455.908	0.04	9.56	1.57
SBT	Food Products	0.57	16,200	2.53	5.81%	81.778	0.12	94.92	1.32
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,160	0.00	1.89%	13.307	0.00	#N/A N/A	0.21

##	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

Website: 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