

HĐTL VN30 - TẠO VÙNG DAO ĐỘNG RỘNG

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 04/11/2020

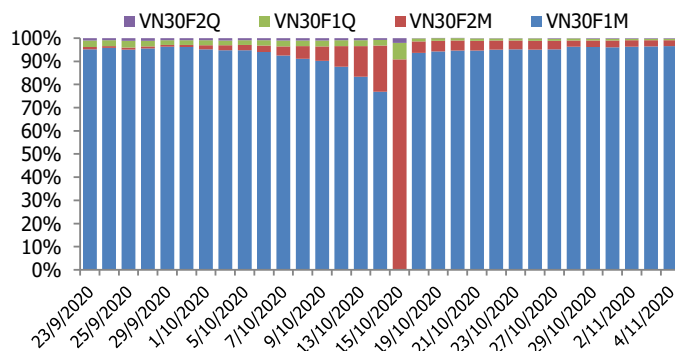
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2011	19/11/2020	15	912.30	43,945
VN30F2012	17/12/2020	43	909.30	1,196
VN30F2103	18/3/2021	134	908.80	297
VN30F2106	17/6/2021	225	907.10	98

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục phục hồi với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 2,3 đến 5,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 3,34 điểm. Do đó, basis các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 tăng nhẹ lên mức 6,82 điểm, tương tự, basis hợp đồng VN30F2012 tăng nhẹ từ 3,26 điểm lên 3,82 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Hiện mức basis ở cả 4 HĐTL đều dương từ 1,62 đến hơn 6,82 điểm, bên cạnh đó lượng hợp đồng mới mở OI vẫn tiếp tục tăng, cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng thị trường sẽ tích cực trong các phiên sắp tới.
- Bốn phiên tăng điểm liên tiếp có thể sẽ tạo điều kiện cho các giao dịch chốt lời ngắn hạn trở lại, nhưng khả năng mức điều chỉnh không lớn và chỉ số VN30 sẽ tiếp tục giữ được đà phục hồi tích cực. Điểm tích cực là dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vốn hóa trung bình (Midcap) và vốn hóa nhỏ (Smallcap), cho thấy dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu rút ra khỏi thị trường và xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường nhiều khả năng được củng cố. Kháng cự ngắn hạn của chỉ số VN30 tại 915-920 điểm, hỗ trợ tại 890-895 điểm.
- Sức ép tâm lý của phần đông nhà đầu tư được giải tỏa, khi tâm lý được cởi bỏ thì tâm thế của dòng tiền cũng tích cực hơn, điều này được thể hiện khi mức chênh lệch (basis) giữa thị trường cơ sở và thị trường phái sinh được nới rộng lên (+6,82 điểm). Chiến lược giao dịch trong phiên vẫn là bám theo đà tăng hiện tại, canh Long trong các nhịp chùng với vùng hỗ trợ ngắn hạn sẽ là 907-910 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn và trung hạn nên tiếp tục giữ vị thế Long và nâng dần các điểm Stoploss lên theo đà tăng của giá. Nếu vượt tiếp vùng 920 điểm thì mục tiêu kỳ vọng hướng lên vùng giá 930-936 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược bám theo xu hướng trong ngắn hạn vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với ngưỡng hỗ trợ của chỉ số phái sinh xung quanh khu vực 907 - 910 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 917 - 928 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự quanh 920-922 điểm.

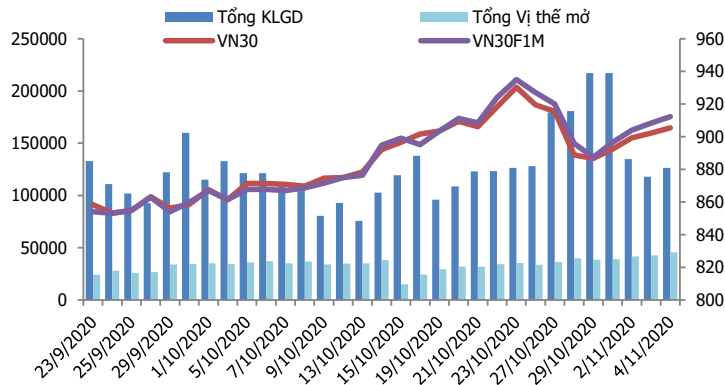
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, mục tiêu giá hướng tới 930-936 điểm, quản trị rủi ro tại ngưỡng 904 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Short spread (VN30F2012-VN30F2011) như được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng giảm xuống thấp hơn -4 điểm.

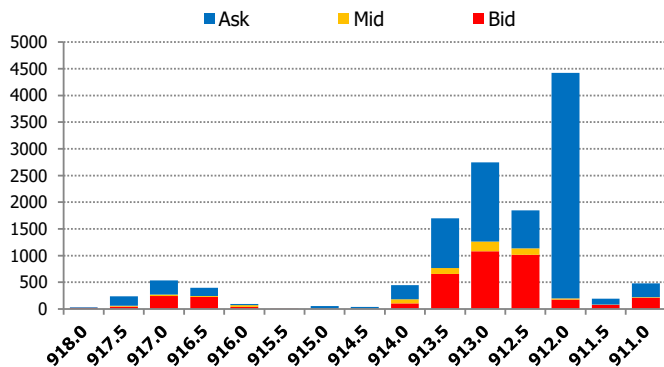
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2011	912.3	0.44	125,832	7.2	43,945	6.9
VN30F2012	909.3	0.43	542	45.7	1,196	7.2
VN30F2103	908.8	0.60	39	11.4	297	-2.0
VN30F2106	907.1	0.25	26	-55.9	98	-1.0
Tổng			126,439	7.2	45,536	6.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được kéo dài trong phiên giao dịch hôm nay, với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 2,3 đến 5,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 3,34 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng không thay đổi nhiều vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 126.439 hợp đồng, tăng 7,25%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 11 với 125.832 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2011 là 905,96 điểm (thấp hơn 6,34 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2012 là 906,86 điểm (-2,44 điểm), VN30F2103 là 909,78 điểm (+0,98 điểm) và VN30F2106 là 912,72 điểm (+5,62 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	907-910	900-904	880-890
Kháng cự	918-922	928-933	960-968

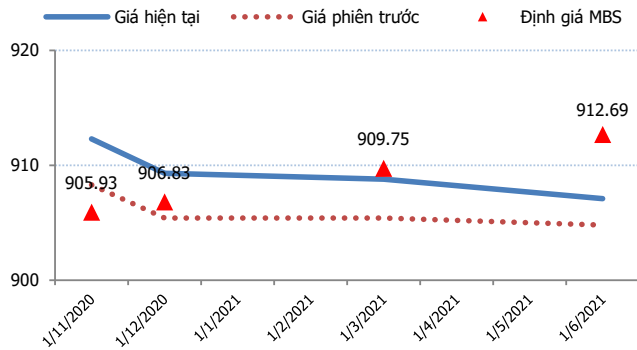
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3	-2.90	-0.1	-2.82
VN30F1Q - VN30F1M	-3.5	-2.90	-0.6	-3.94
VN30F1Q - VN30F2M	-0.5	0.00	-0.5	-1.12
VN30F2Q - VN30F1M	-5.2	-3.50	-1.7	-7.6
VN30F2Q - VN30F2M	-2.2	-0.60	-1.6	-4.78
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.7	-0.60	-1.1	-3.66

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



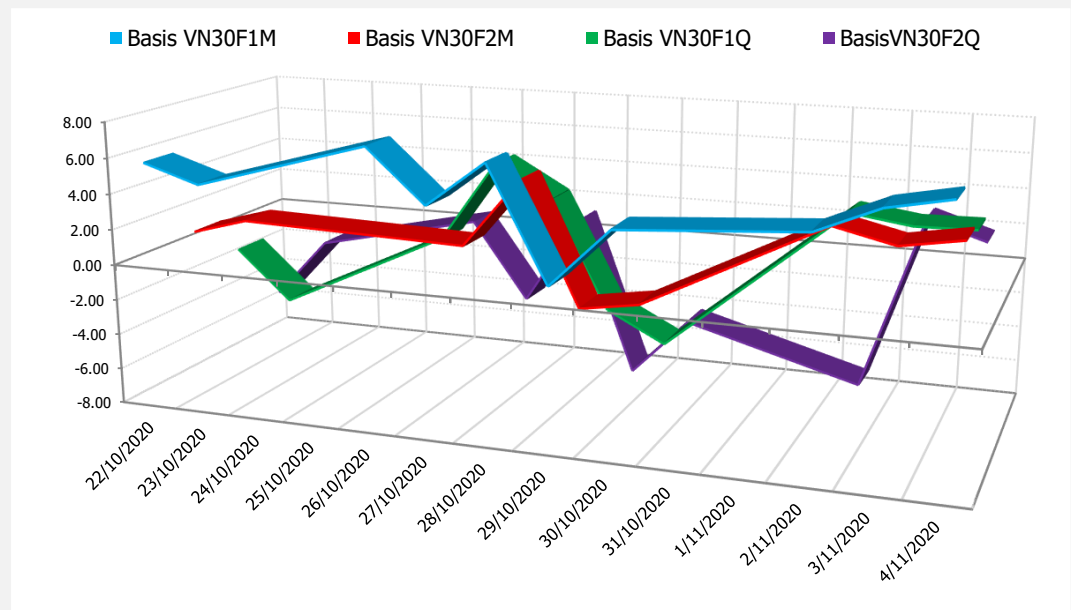
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường tiếp tục phục hồi với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 2,3 đến 5,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 3,34 điểm. Do đó, basis các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 tăng nhẹ lên mức 6,82 điểm, tương tự, basis hợp đồng VN30F2012 tăng nhẹ từ 3,26 điểm lên 3,82 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng đã mở rộng trở lại vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -5,3 điểm đến -0,5 điểm. Trong đó, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) giảm nhẹ xuống -3 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Hiện tại,, nhà đầu tư vẫn có thể nắm giữ vị thế Short spread (VN30F2012-VN30F2011) như được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng giảm xuống thấp hơn -4 điểm.

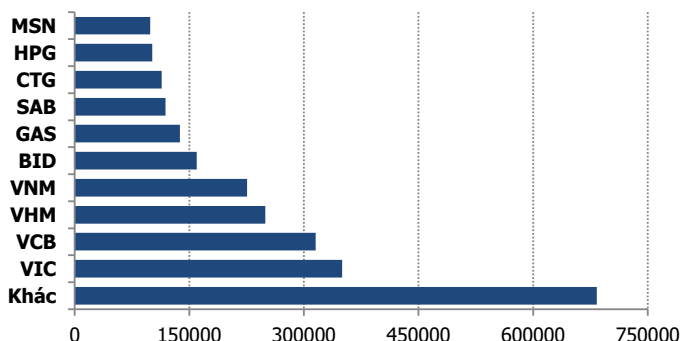
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



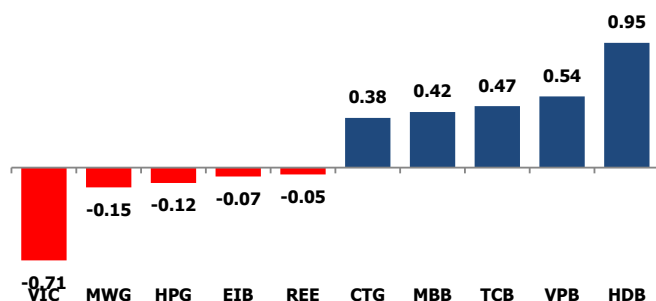
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	939.76	905.48
Thay đổi	4.35	3.34
%Chg	0.47	0.37
YTD	-2.21	3.01
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,406.69	2,554.77
P/E	15.82	12.47
P/B	2.03	1.99

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến tích cực từ thị trường Mỹ đã giúp thị trường trong nước bứt phá mạnh trong những phút đầu phiên chiều và có lúc VN-Index tăng hơn 8 điểm. Tuy vậy, chỉ số Dow Jones future có một ngày biến động tương đối khó lường khi đảo chiều giảm gần 400 điểm sau đó ít phút khiến tâm lý giới đầu tư trong nước dần "hạ nhiệt". Điểm tích cực là nhiều cổ phiếu lớn vẫn giữ được đà tăng, có thể kể tới như BVH, FPT, GAS, PLX, VRE, PNJ,...hay các cổ phiếu ngân hàng BID, CTG, MBB, VPB, HDB, TCB...MWG, HPG, REE, VIC là một trong số ít những cổ phiếu lớn giảm điểm trong phiên hôm nay, dù vậy mức giảm là không nhiều.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 3,34 điểm (0,37%) lên 905,48 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 125,42 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.680 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 630 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như HPG (202,19 tỷ đồng), VRE (99,96 tỷ đồng), MSN (93,32 tỷ đồng), VHM (86,12 tỷ đồng), GEX (38,37 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	939.76	0.47	15.82	(2.21)
Dow Jones	27,847.66	1.34	22.93	(2.42)
S&P500	3,443.44	2.20	26.71	6.58
Nikkei 225	23,950.96	1.08	39.80	1.24
Shanghai	3,277.44	0.19	17.02	7.45
DAX	12,324.22	1.95	64.48	(6.98)
Vàng	1,903.07	0.01		25.43
Dầu WTI	38.87	(0.72)		(36.34)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu - 30/10/2020			
[GER] Tăng trưởng GDP Q3 n/n	-11.30%	-5.30%	-4.30%
[EU] Tăng trưởng GDP Q3 n/n	-14.70%	-7.00%	-4.30%
Thứ Hai - 02/11/2020			
[US] PMI sản xuất T.10	53.20	53.30	53.40
Thứ Ba - 03/11/2020			
Bầu cử tổng thống Mỹ			
[AUS] Quyết định lãi suất	0.25%	0.10%	0.10%
Thứ Năm - 05/11/2020			
[UK] Quyết định lãi suất	0.10%	0.10%	
Thứ Sáu - 06/11/2020			
[US] Quyết định lãi suất Fed	0.25%	0.25%	
[US] B.lương phi nông nghiệp T.10	661K		
[US] Tỷ lệ thất nghiệp T.10	7.90%	7.70%	
Thứ Ba - 10/11/2020			
[CN] Tỷ lệ lạm phát n/n T.10	1.70%		
[EU] Chỉ số tâm lý kinh tế ZEW T.11	56.1		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm ngay cả khi cuộc tranh cử tổng thống vẫn chưa có kết quả rõ ràng. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 367,63 điểm, tương đương 1,34%, lên 27.847,66 điểm. S&P 500 tăng 74,28 điểm, tương đương 2,2%, lên 2.443,44 điểm. Nasdaq tăng 430,21 điểm, tương đương 3,85%, lên 11.590,78 điểm.
- Giá dầu tăng gần 4% sau số liệu cho thấy tồn trữ dầu thô của Mỹ giảm mạnh. Chốt phiên giao dịch ngày 4/11, dầu thô Brent tăng 1,52 USD tương đương 3,8% lên 41,23 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI tăng 1,49 USD tương đương 4% lên 39,15 USD/thùng.
- Giá vàng giảm, khi các nhà đầu tư đặt cược rằng Đảng Dân chủ sẽ không thể nắm quyền kiểm soát Thượng viện Mỹ trong cuộc bầu cử, làm giảm bớt kỳ vọng về gói kích thích virus corona lớn hơn tại Mỹ.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HDB, VPB và TCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng HDB đóng góp 0,98 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	10.01	108,000	0.28	1.86%	145.544	0.25	22.58	7.69
VIC	Real Estate Management & Development	8.97	103,500	-0.86	1.36%	51.391	-0.71	38.91	4.07
HPG	Metals & Mining	7.85	30,650	-0.16	2.14%	560.52	-0.12	9.46	1.85
TCB	Banks	7.63	22,150	0.68	2.03%	489.521	0.47	6.80	1.11
VPB	Banks	5.81	24,200	1.04	2.09%	99.429	0.54	5.89	1.19
VCB	Banks	4.88	85,000	0.00	1.42%	33.555	0.00	18.36	3.37
MSN	Food Products	4.87	84,200	0.24	1.93%	169.269	0.11	40.74	4.81
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.67	53,000	0.38	1.52%	72.579	0.16	12.51	2.76
VHM	Real Estate Management & Development	4.57	75,900	0.13	1.06%	138.851	0.06	11.01	3.33
MWG	Specialty Retail	4.42	106,800	-0.37	1.23%	56.848	-0.15	12.54	3.18
MBB	Banks	4.32	18,450	1.10	2.20%	86.255	0.42	6.16	1.11
VJC	Airlines	3.89	105,500	0.00	0.38%	59.762	0.00	#N/A N/A	3.95
STB	Banks	3.29	13,650	0.37	2.96%	133.488	0.11	10.36	0.87
CTG	Banks	3.20	-	1.32	2.99%	219.194	0.38	10.38	1.38
HDB	Banks	3.11	25,200	3.49	2.20%	127.011	0.95	7.36	1.44
NVL	Real Estate Management & Development	3.02	62,200	0.16	0.97%	69.838	0.04	10.66	2.43
EIB	Banks	2.53	17,250	-0.29	2.05%	2.011	-0.07	24.81	1.28
SAB	Beverages	1.84	185,500	0.00	0.70%	10.981	0.00	29.39	6.01
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.82	71,700	0.99	2.27%	67.2	0.16	15.61	3.29
VRE	Real Estate Management & Development	1.73	25,950	1.57	2.53%	164.463	0.24	25.93	2.08
KDH	Real Estate Management & Development	1.24	24,300	-0.21	0.83%	23.663	-0.02	11.76	1.75
GAS	Gas Utilities	0.97	71,900	2.42	2.40%	41.422	0.21	15.13	2.94
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.92	48,800	1.04	1.55%	9.735999	0.09	71.55	2.91
BID	Banks	0.90	39,750	0.89	1.91%	42.886	0.07	9.12	2.04
SSI	Capital Markets	0.89	17,500	0.86	1.74%	79.929	0.07	9.54	1.11
REE	Industrial Conglomerates	0.82	41,900	-0.71	0.96%	10.65	-0.05	9.11	1.20
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.65	9,840	1.44	3.00%	53.753	0.08	14.49	0.82
TCH	Machinery	0.51	18,800	1.08	2.44%	67.71	0.05	8.32	1.37
SBT	Food Products	0.51	15,350	0.00	1.64%	47.751	0.00	21.85	1.28
ROS	Construction & Engineering	0.18	2,230	0.00	2.73%	9.553	0.00	#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

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