

HỆTL VN30 - ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING TRONG PHIÊN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 13/12/2019



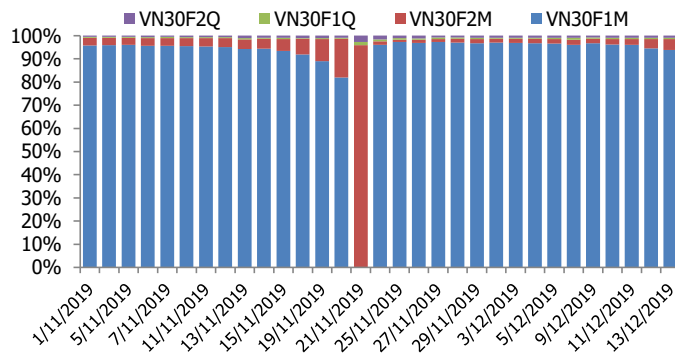
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	4	881.50	17,714
VN30F2001	16/1/2020	32	884.50	881
VN30F2003	19/3/2020	95	889.20	97
VN30F2006	18/6/2020	186	893.20	175

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại với những diễn biến trái chiều của các chỉ số. Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 1,99 điểm (0,21%) xuống 966,18 điểm, trong khi HNX-Index vẫn giữ được đà tăng 0,22% lên 102,94 điểm. MSN sau phiên hồi phục mạnh hôm qua đã quay đầu giảm 500 đồng trong phiên hôm nay. Các Bluechips khác như HPG, VNM, REE, VHM, MWG... đồng loạt giảm giá tạo áp lực lớn lên thị trường chung. Độ rộng thị trường khá cân bằng với 297 mã tăng và 289 mã giảm. Dù vậy, thanh khoản thị trường cải thiện tích cực với giá trị hơn 3.400 tỷ đồng. Khối ngoại giao dịch cân bằng và họ mua ròng hơn 1 tỷ đồng trong phiên hôm nay.
- Không giữ được sắc xanh đầu phiên, cả 4 HỆTL đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần ghi nhận mức giảm điểm từ 1,6 đến 3,9 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh 4,25 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tăng nhẹ. Đóng cửa, basis của các HỆTL hiện nằm trong khoảng từ +0,95 điểm đến +12,65 điểm. Nói chung thị trường vẫn chỉ đang trong giai đoạn tạo vùng tích lũy. Rủi ro giảm sâu hơn đang bắt đầu. Thanh khoản chưa cải thiện là vì tâm lý nghi ngờ còn lớn, cũng như thị trường chưa có yếu tố đột biến để bùng nổ. Ngắn hạn thị trường vẫn đang bị chi phối bởi diễn biến chiến tranh thương mại Mỹ-Trung, hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETF và phiên đáo hạn phái sinh. Do đó, chiến lược trading được ưu tiên trong những phiên tới.
- Về kỹ thuật, VN30-Index vẫn dao động trong vùng tích lũy, đây chỉ là phiên điều chỉnh khi gặp ngưỡng cản kỹ thuật ở mốc 890 điểm. Dù sao thì chỉ số cũng đã có tuần tăng điểm sau 4 tuần giảm liên tiếp. Tiếp tục giữ quan điểm đây là vùng mà nhà đầu tư có thể tích lũy thêm cổ phiếu khi nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt, bên cạnh đó thị trường chứng khoán quốc tế cũng đang thuận lợi sẽ là động lực cho thị trường tìm lại đà tăng trong tuần sau.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược trading sẽ phù hợp trong giai đoạn này, vùng hỗ trợ của chỉ số 878-880 điểm và kháng cự tại 890-893 điểm.

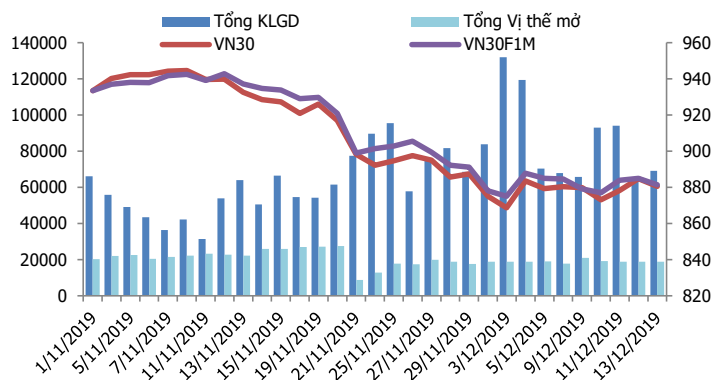
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 890-894 điểm, Stoploss nếu chỉ số thủng 875 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

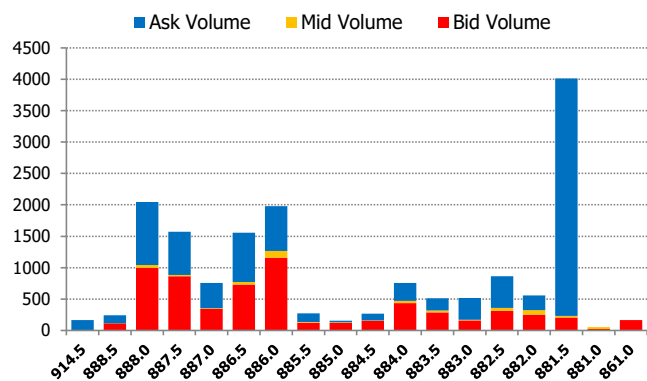
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	881.5	-0.40	68,484	7.1	17,714	-0.8
VN30F2001	884.5	-0.44	549	10.9	881	16.7
VN30F2003	889.2	-0.21	40	150.0	97	-7.6
VN30F2006	893.2	-0.18	45	-22.4	175	5.4
Tổng			69,118	7.2	18,867	-0.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Không giữ được sắc xanh đầu phiên, cả 4 HẾT L đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần ghi nhận mức giảm điểm từ 1,6 đến 3,9 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh 4,25 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tăng nhẹ. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ +0,95 điểm đến +12,65 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 69.118 hợp đồng tăng 7,18%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 68.484 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 881,39 điểm (thấp hơn 0,11 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 885,34 điểm (+0,84 điểm), VN30F2003 là 894,29 điểm (+5,09 điểm) và VN30F2006 là 907,38 điểm (+14,18 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	SELL
Hỗ trợ	880-882	878-880	860-865
Kháng cự	886-888	890-893	900-904

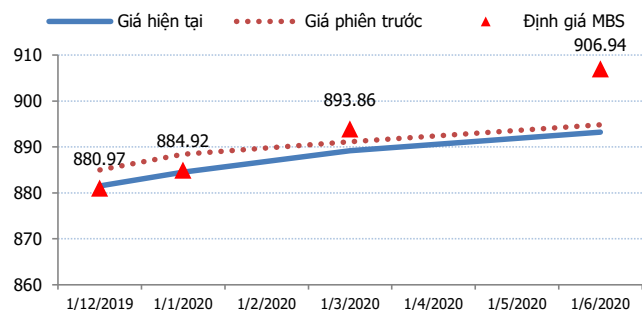
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



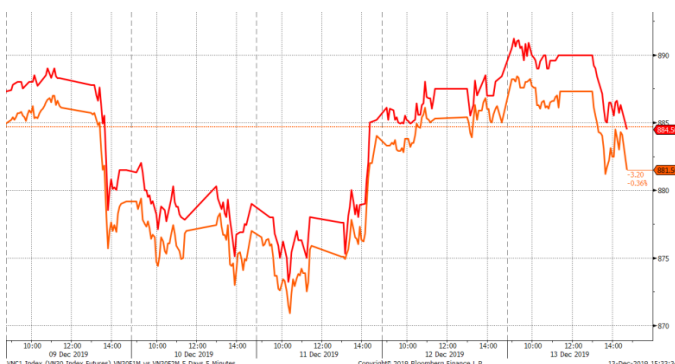
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

Spread HẾT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	3	3.40	-0.4	2.38
VN30F1Q - VN30F1M	7.7	6.10	1.6	5.5
VN30F1Q - VN30F2M	4.7	2.70	2	3.12
VN30F2Q - VN30F1M	11.7	9.80	1.9	8.94
VN30F2Q - VN30F2M	8.7	6.40	2.3	6.56
VN30F2Q - VN30F1Q	4	3.70	0.3	3.44

ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



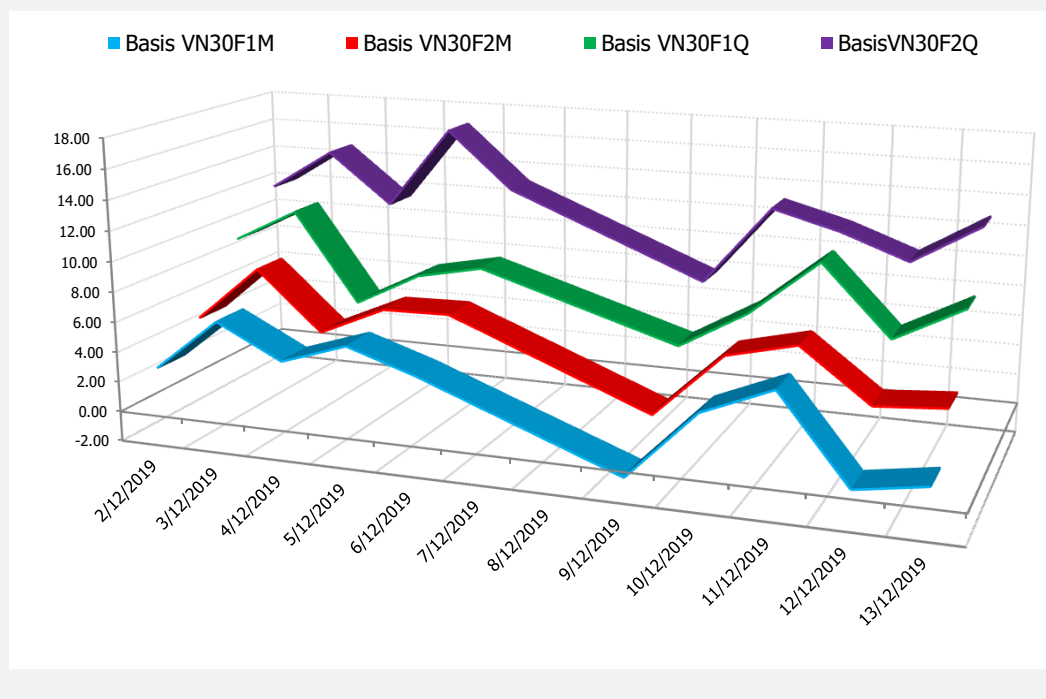
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

- Không giữ được sắc xanh đầu phiên, cả 4 HẾT L đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần ghi nhận mức giảm điểm từ 1,6 đến 3,9 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh 4,25 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tăng nhẹ. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ +0,95 điểm đến +12,65 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 tăng từ +0,8 điểm phiên trước lên +0,95 điểm phiên nay, tương tự, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 cũng tăng từ +10 điểm lên +12,65 điểm.
- Trái lại, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai có xu hướng mở rộng trong phiên hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ +2,38 đến +8,94 điểm vào cuối phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

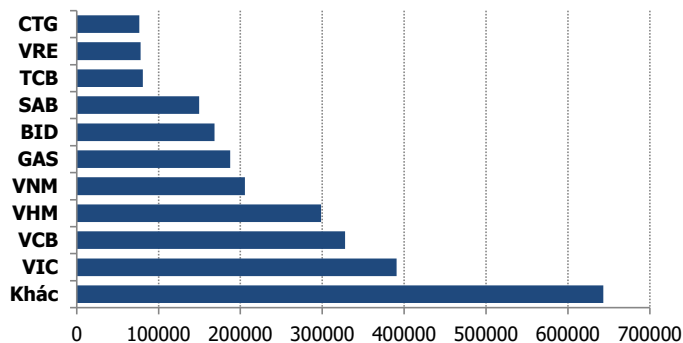
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HẾT L



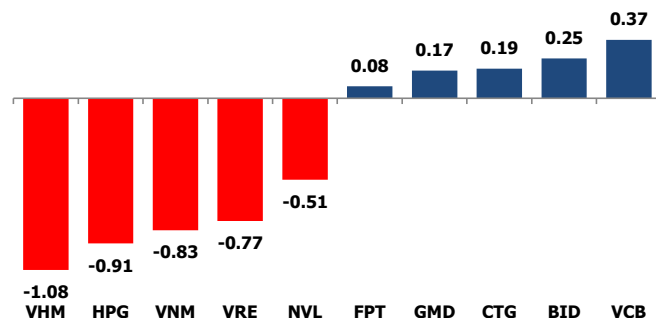
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	966.18	880.55
Thay đổi	-1.99	-4.25
%Chg	-0.21	-0.48
YTD	8.25	2.99
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,299.33	2,607.19
P/E	15.86	12.78
P/B	2.30	2.12

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 chiều diễn ra âm ảm khi dòng tiền đổ vào thị trường khá yếu. Mặc dù cung không quá mạnh nhưng cũng khiến thị trường dễ dàng giảm điểm. Nỗ lực của FPT, GAS, PLX và đặc biệt bộ 3 VCB, BID, CTG đã giúp thị trường không giảm quá sâu. MSN sau phiên hồi phục mạnh hôm qua đã quay đầu giảm 500 đồng trong phiên hôm nay. Các Bluechips khác như HPG, VNM, REE, VHM, MWG...đồng loạt giảm giá tạo áp lực lớn lên thị trường chung.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 4,25 điểm (-0,48%) lên 880,55 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 08 mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 92,78 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.677 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại diễn ra khá cân bằng và họ mua ròng hơn 1 tỷ đồng trong phiên hôm nay. Lực mua tập trung vào E1VFN30 (56,5 tỷ đồng), CTG (40,7 tỷ đồng), ROS (23,8 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, khối ngoại đẩy mạnh bán HPG (36,7 tỷ đồng), VHM (12 tỷ đồng), MSN (11,2 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	966.18	(0.21)	15.86	8.25
Dow Jones	28,135.38	0.01	19.36	20.61
S&P500	3,168.80	0.01	21.09	26.41
Nikkei 225	23,988.19	(0.15)	19.09	19.85
Shanghai	2,967.68	1.78	14.18	19.00
DAX	13,282.72	0.46	24.56	25.80
Vàng	1,474.02	(0.16)		14.93
Dầu WTI	59.81	(0.43)		31.71

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 16/12/2019			
Trung Quốc- Sản lượng CN T11	4.7%	5.0%	
Trung Quốc- Tỷ lệ thất nghiệp	5.1%		
Thứ Ba- 17/12/2019			
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.461M	1.410M	
Mỹ- Sản lượng CN T11	-0.8%	0.80%	
Thứ Tư - 18/12/2019			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.410M		
Anh-CPI	-0.2%	0.2%	
Thứ Năm - 19/12/2019			
Nhật Bản- Quyết định lãi suất	-0.10%	-0.10%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên cuối tuần, chỉ số Dow Jones tăng 0,01%, đạt 28.135,38 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,01%, đạt 3.168,8 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 0,2%, đạt 8.734,88 điểm. Tuy mức tăng khá khiêm tốn, đây là mức chốt phiên cao kỷ lục mới của S&P 500 và Nasdaq. Tính cả tuần, S&P 500 tăng 0,7%, đánh dấu tuần tăng thứ 9 trong vòng 10 tuần trở lại đây.
- Các hợp đồng dầu thô tăng mạnh vào ngày thứ Sáu (13/12), với dầu WTI và dầu Brent ghi nhận mức cao nhất kể từ giữa tháng 9/2019, sau khi Mỹ và Trung Quốc cho biết đã đạt được thỏa thuận sơ bộ về thỏa thuận thương mại giai đoạn 1. Hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 1 trên sàn Nymex tăng 89 xu lên 60.07 USD/thùng và tăng 1.5% trong tuần qua.
- Các hợp đồng vàng tương lai khởi sắc vào ngày thứ Sáu (13/12), nhờ sự suy yếu của Đồng USD và đà sụt giảm của lợi suất trái phiếu, để ghi nhận đà tăng trong tuần qua. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 tăng 8,90 USD (tương đương 0,6%) lên 1.481,20 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 05/12/2019.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên bán với 08 mã tăng, 16 mã giảm và 06 mã đứng giá, trong đó có tới 7 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì VHM, HPG là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số tăng hơn 2 điểm.

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	9.28	118,000	-1.01	1.61%	67.273	-0.83	21.35	7.54
TCB	Banks	8.25	23,150	0.00	1.09%	20.895	0.00	8.70	1.38
VIC	Real Estate Investment & Services	8.14	116,000	0.00	0.96%	34.123	0.00	72.98	4.97
HPG	General Industrials	6.18	23,800	-1.65	2.94%	229.076	-0.91	9.42	1.43
VJC	Travel & Leisure	5.93	144,500	-0.48	0.62%	50.61	-0.25	14.67	5.58
VHM	Real Estate Investment & Services	5.21	89,100	-2.30	2.58%	37.832	-1.08	19.79	6.90
VPB	Banks	5.18	19,650	0.00	1.53%	19.225	0.00	5.88	1.19
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.09	113,000	-0.35	2.14%	52.988	-0.16	13.58	4.43
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.85	57,100	0.18	1.05%	96.172	0.08	12.18	2.85
MBB	Banks	4.68	21,800	0.00	1.62%	54.273	0.00	6.68	1.29
MSN	Financial Services	4.25	58,000	-0.85	4.21%	101.398	-0.32	12.85	2.02
VCB	Banks	4.11	88,400	1.03	1.14%	65.812	0.37	16.76	4.03
NVL	Real Estate Investment & Services	3.21	55,000	-1.79	1.82%	22.176	-0.51	17.26	2.49
HDB	Banks	3.01	27,950	-0.18	1.26%	37.998	-0.05	9.65	1.75
STB	Banks	2.84	10,050	-0.50	1.49%	13.748	-0.12	6.52	0.69
EIB	Banks	2.75	16,800	0.30	1.81%	0.538	0.07	32.49	1.31
SAB	Beverages	2.58	233,200	0.00	1.16%	2.485	0.00	31.66	8.36
VRE	General Retailers	2.46	33,550	-3.45	4.32%	74.977	-0.77	27.32	2.74
PNJ	General Retailers	2.33	83,500	-0.60	1.57%	23.479	-0.12	17.26	4.51
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	98,000	0.10	1.02%	20.817	0.01	16.65	4.12
BID	Banks	1.32	41,900	2.20	2.32%	59.47	0.25	19.87	2.55
REE	Industrial Engineering	0.97	36,500	-0.95	1.23%	19.407	-0.08	6.50	1.14
CTG	Banks	0.96	20,600	2.23	2.22%	81.26	0.19	12.55	1.03
GMD	Industrial Transportation	0.93	23,600	2.16	2.80%	10.556	0.17	12.11	1.12
SSI	Financial Services	0.92	19,200	-1.03	1.82%	20.08	-0.08	10.85	1.01
ROS	Construction & Materials	0.86	24,100	-0.41	2.33%	734.789	-0.03	69.45	2.30
SBT	Food Producers	0.85	18,500	-0.27	1.92%	22.625	-0.02	42.09	1.51
BVH	Financial Services	0.75	68,000	0.00	1.94%	9.334	0.00	35.99	3.04
CTD	Construction & Materials	0.33	62,000	-1.59	2.58%	3.171	-0.05	6.30	0.58
DPM	Chemicals	0.33	13,300	0.76	1.52%	4.135	0.02	20.48	0.67

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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthilai@mbs.com.vn