

HỢTTL VN30 - QUẢN TÍNH TĂNG CHẬM DẦN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 05/11/2019



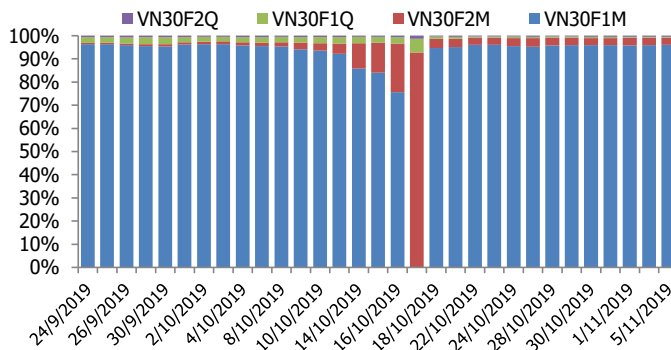
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	16	938.00	21,752
VN30F1912	12/19/2019	44	938.20	700
VN30F2003	3/19/2020	135	939.00	96
VN30F2006	6/18/2020	226	939.20	109

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- VN-Index vẫn giữ được đà tăng trong phiên hôm nay, dao động trong biên độ 1.022 đến 1.025 điểm. Kết phiên tăng 0,23%, đạt mức 1.024,75 điểm; chỉ số HNX-Index tăng 0,10% và đạt mức 106,71 điểm. Đóng góp chính vào sự tăng trưởng của thị trường là VHM, tiếp theo sau là GAS, VRE. Nhóm cổ phiếu ngân hàng BID, EIB, STB, VPB, TCB, TPB...cũng tăng điểm góp phần củng cố sắc xanh thị trường. Thanh khoản toàn thị trường duy trì khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.200 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 33 tỷ trên toàn thị trường, qua đó góp phần củng cố tâm lý giới đầu tư.
- Mặc dù vẫn duy trì đà tăng nhưng quán tính đã giảm dần, một phần vì sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, phần còn lại là do chỉ số VN30 và VN30F1M đều đang tiệm cận vùng cản mạnh. Kết thúc phiên giao dịch, các HĐTL cũng ghi nhận mức tăng từ 0,5 đến 1,3 điểm, thấp hơn mức tăng 2,09 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng vẫn duy trì trạng thái âm, đạt từ -3,14 điểm đến -4,34 điểm. Vẫn duy trì quan điểm như bản tin trước đó, xu hướng tăng vẫn được củng cố tuy nhiên diễn biến thị trường sẽ rung lắc mạnh khi áp lực chốt lời của lượng hàng T3 gia tăng. Chiến lược phái sinh cạnh chốt lời dần đối với vị thế Long trong tuần trước và có thể giải ngân trở lại tại vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 930-933 điểm.
- Về kỹ thuật, đà tăng của chỉ số kéo dài sang phiên thứ 3 liên tiếp. Điểm nhấn trong những phiên tăng vừa qua đến từ sự đồng thuận của nhóm cổ phiếu trụ cột, dòng tiền vào thị trường khá tốt và khối ngoại đã trở lại mua ròng trên toàn thị trường. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục củng cố cho xu hướng tăng của chỉ số, tuy nhiên, chỉ số có thể rung lắc khi kiểm nghiệm vùng đỉnh cũ tháng 2/2019 và ngưỡng Fibonacci 78.6% (940-945 điểm). Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 930-933 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược phái sinh cạnh chốt lời dần đối với vị thế Long trong tuần trước và có thể giải ngân trở lại tại vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 930-933 điểm. Đối với vị thế Short ngắn có thể mở ra tại vùng cản mạnh 939-940 điểm.

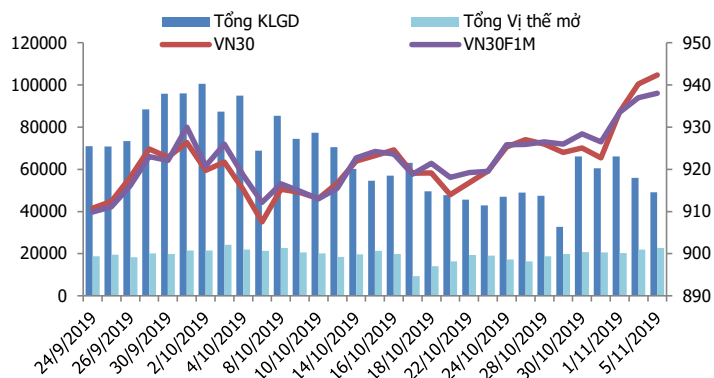
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh chốt lời đối với vị thế Long, xem xét giải ngân trở lại tại vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 930-933 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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

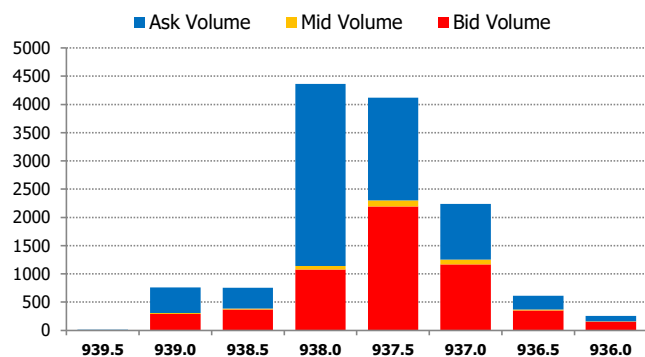
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	938.0	0.11	48,988	-12.0	21,752	3
VN30F1912	938.2	0.13	126	-48.4	700	1.7
VN30F2003	939.0	0.14	8	-27.3	96	4.3
VN30F2006	939.2	0.05	20	-28.6	109	0.9
Tổng			49,142	-12.2	22,657	3.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 0,5 đến 1,3 điểm, thấp hơn mức tăng 2,09 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng duy trì trạng thái âm, đạt khoảng từ -3,14 điểm đến -4,34 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ -3,24 điểm lên -4,34 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 49.142 hợp đồng giảm 12,18%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 48.988 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 944,75 điểm (cao hơn 6,75 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 948,98 điểm (+10,78 điểm), VN30F2003 là 962,87 điểm (+23,87 điểm) và VN30F2006 là 976,96 điểm (+37,76 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	930-932	928-930	926-928
Kháng cự	936-938	938-940	940-945

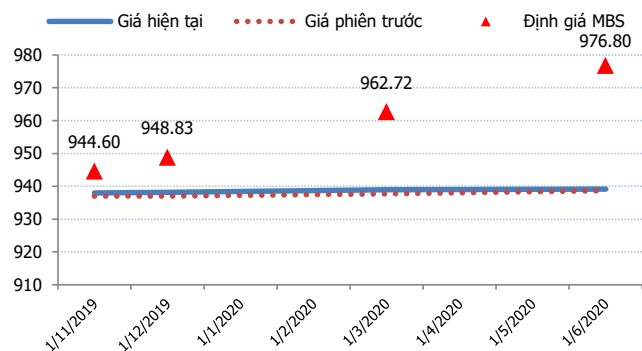
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

Spread HĐT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.2	0.00	0.2	0.02
VN30F1Q - VN30F1M	1	0.70	0.3	0.6
VN30F1Q - VN30F2M	0.8	0.70	0.1	0.58
VN30F2Q - VN30F1M	1.2	1.70	-0.5	2.08
VN30F2Q - VN30F2M	1	1.70	-0.7	2.06
VN30F2Q - VN30F1Q	0.2	1.00	-0.8	1.48

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M

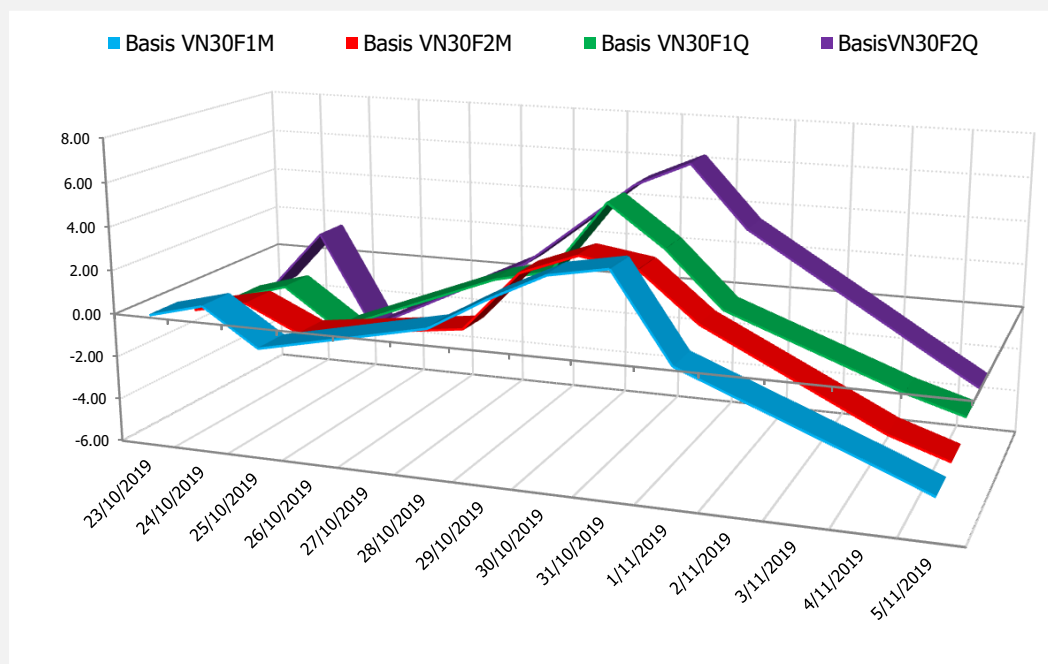


NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

- Cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 0,5 đến 1,3 điểm, thấp hơn mức tăng 2,09 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng duy trì trạng thái âm, đạt khoảng từ -3,14 điểm đến -4,34 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 tăng từ -3,24 điểm lên -4,34 điểm.

- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai phiên hôm nay tiếp tục dao động trong biên độ rất khiêm tốn. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha bám sát nhau, khó tạo cho nhà đầu tư cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ 0 điểm đến +1,7 điểm.

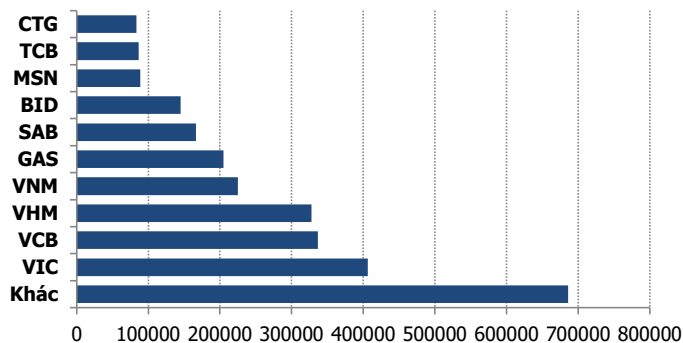
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢP ĐỒNG



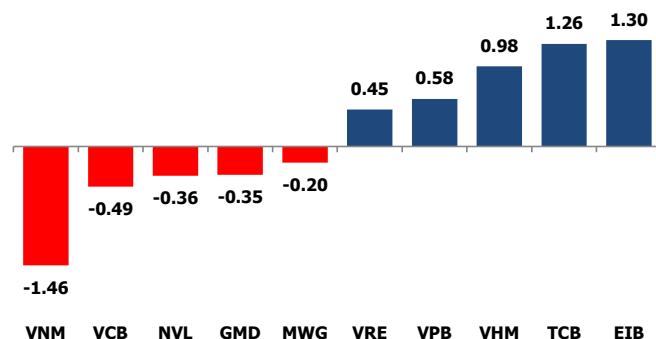
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1024.34	942.34
Thay đổi	1.91	2.09
%Chg	0.19	0.22
YTD	14.77	10.22
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,466.75	2,758.03
P/E	16.77	13.67
P/B	2.44	2.27

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên, thị trường đã dần hạ nhiệt về cuối phiên sáng. Tuy vậy, các Bluechips VRE, VHM, HPG, GAS, GMD... cũng như các cổ phiếu ngân hàng EIB, TCB, VPB,... đồng loạt tăng mạnh giúp thị trường giữ vững sắc xanh. VHM hiện tăng 1.900 đồng lên 97.900 đồng và là cổ phiếu ác động tích cực nhất tới thị trường. Ở chiều ngược lại, VNM, VCB, NVL, MWG,... điều chỉnh khiến đà tăng của thị trường bị thu hẹp.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,09 điểm (+0,22%) lên 942,34 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/13 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 79,39 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.919 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 33 tỷ trên toàn thị trường, qua đó góp phần củng cố tâm lý giới đầu tư. Trong đó, lực mua tập trung vào các Bluechips như VRE (51,8 tỷ đồng), VHM (43,78 tỷ đồng), TVS (18,83 tỷ đồng), VIC (13,48 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, VNM, VCB, CTD, VJC,... là những mã bị bán ròng nhiều.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,024.34	0.19	16.77	14.77
Dow Jones	27,492.63	0.11	18.82	17.86
S&P500	3,074.62	(0.12)	20.33	22.65
Nikkei 225	23,307.32	0.24	16.86	16.45
Shanghai	2,991.56	0.54	14.44	19.96
DAX	13,148.50	0.09	24.43	24.52
Vàng	1,486.60	0.20		15.92
Dầu WTI	57.04	(0.33)		25.61

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 04/11/2019			
EU- Chỉ số PMI của Đức	41.70	41.90	42.10
EU- Chỉ số PMI xây dựng của Anh	43.30	44.00	44.20
Thứ Ba- 05/11/2019			
Trung Quốc- PMI dịch vụ T10	51.30	52.80	51.10
Úc- Quyết định lãi suất	0.75%	0.75%	0.75%
Thứ Tư - 06/11/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	0.708M		
Nhật- Biên bản họp chính sách tiền tệ			
Thứ Năm - 07/11/2019			
Đức- Sản lượng CN	0.30%	-0.50%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Dow Jones tăng nhẹ lên mức kỷ lục mới vào ngày thứ Ba (05/11), nhờ dữ liệu kinh tế mạnh mẽ và những tiến bộ mới về thương mại Mỹ - Trung. Kết thúc phiên, chỉ số Dow Jones nhích 30,52 điểm (tương đương 0,1%) lên mức đóng cửa cao kỷ lục mới là 27.492,63 điểm trong phiên tăng điểm thứ 3 liên tiếp. Chỉ số Nasdaq Composite gần như đi ngang tại mức 8.434,68 điểm. Trong khi đó, chỉ số S&P 500 hạ 0,1% xuống 3.074,67 điểm.
- Dầu lên đỉnh 6 tuần trước những tín hiệu lạc quan về nhu cầu năng lượng. Giá dầu Brent tăng 83 cent (+1,3%), lên 62,96 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 69 cent (+1,2%), lên 57,23 USD/thùng. Trung Quốc đang thúc giục Tổng thống Mỹ Donald Trump dỡ bỏ một phần thuế áp hồi tháng 9 trong thỏa thuận thương mại giai đoạn 1.
- Giá vàng ngày 5/11 giảm mạnh nhất 1 tháng do cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung có diễn biến tích cực. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 26,4 USD xuống còn 1.483,2 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 1,8% xuống 1.483,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Dẫn dắt đà tăng là các cổ phiếu Bluechips, VN30, trong đó nổi bật phải kể tới EIB, TCB, VHM, VRE và VPB. Trong đó, EIB tăng 900 đồng lên 17.400 đồng là cổ phiếu đóng góp tích cực nhất. Ở chiều ngược lại, VNM, VCB, NVL, MWG đồng loạt điều chỉnh nhẹ khiến đà tăng bị thu hẹp.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu EIB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.52	129,200	-1.60	1.63%	243.648	-1.46	23.38	8.25
TCB	Banks	8.25	24,750	1.64	2.05%	65.789	1.26	9.31	1.47
VIC	Real Estate Investment & Services	7.98	121,500	-0.16	0.91%	31.649	-0.12	76.44	5.21
VJC	Travel & Leisure	5.60	145,700	0.28	0.41%	73.942	0.15	14.79	5.62
VPB	Banks	5.50	22,250	1.14	1.36%	62.921	0.58	6.66	1.35
VHM	Real Estate Investment & Services	5.36	97,900	1.98	2.82%	179.74	0.98	21.74	7.58
HPG	General Industrials	5.32	21,900	0.69	1.84%	121.35	0.34	8.67	1.32
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.30	125,600	-0.40	1.04%	87.607	-0.20	15.09	4.93
MSN	Financial Services	5.21	76,000	-0.39	1.06%	58.127	-0.19	16.84	2.64
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.76	59,800	-0.17	1.18%	74.054	-0.08	12.76	2.99
MBB	Banks	4.67	23,250	-0.21	0.86%	74.825	-0.10	7.13	1.37
VCB	Banks	3.95	90,800	-1.30	1.98%	56.286	-0.49	17.22	4.14
NVL	Real Estate Investment & Services	3.19	58,500	-1.18	1.89%	24.675	-0.36	18.35	2.65
HDB	Banks	2.97	29,500	0.00	0.85%	45.306	0.00	10.18	1.85
STB	Banks	2.90	10,950	0.46	0.92%	48.093	0.13	7.10	0.75
SAB	Beverages	2.69	260,000	0.00	0.54%	3.437	0.00	35.30	9.32
EIB	Banks	2.67	17,400	5.45	7.62%	8.732	1.30	33.65	1.35
VRE	General Retailers	2.44	35,600	2.01	2.43%	150.233	0.45	34.47	2.91
PNJ	General Retailers	2.22	85,200	-0.47	1.30%	44.277	-0.10	17.61	4.60
GAS	Oil & Gas Producers	1.50	107,000	1.42	1.61%	65.712	0.20	18.18	4.50
BID	Banks	1.07	42,500	0.71	0.83%	38.046	0.07	20.15	2.58
CTG	Banks	0.98	22,400	-0.22	0.67%	59.719	-0.02	13.65	1.12
SSI	Financial Services	0.97	21,800	0.23	0.92%	46.454	0.02	12.32	1.15
GMD	Industrial Transportation	0.96	25,900	1.97	1.56%	12.736	-0.35	13.29	1.23
REE	Industrial Engineering	0.95	37,900	-1.04	1.98%	36.776	-0.09	6.75	1.18
ROS	Construction & Materials	0.83	25,000	-0.40	1.83%	691.262	-0.03	72.05	2.39
SBT	Food Producers	0.79	18,300	1.10	1.67%	19.462	0.08	41.64	1.50
BVH	Financial Services	0.77	75,200	1.62	2.30%	27.317	0.12	39.80	3.36
CTD	Construction & Materials	0.38	74,500	0.00	2.69%	21.513	0.00	7.57	0.69
DPM	Chemicals	0.31	13,650	0.00	2.24%	5.772	0.00	21.01	0.68

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/ Bức 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.nguyenthai@mbs.com.vn