

# HỆTL VN30 - CHINH PHỤC NGƯỠNG CẢN 936-940 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 01/11/2019



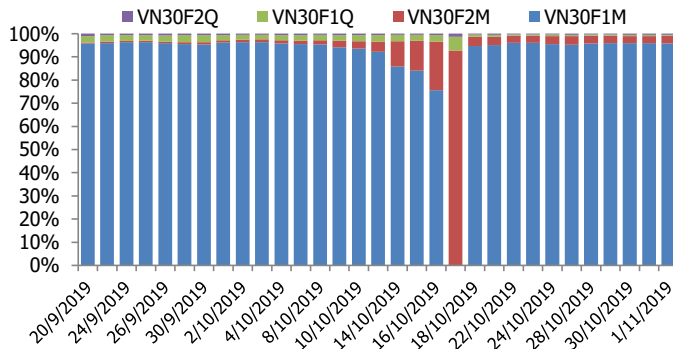
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	18	933.50	19,352
VN30F1912	12/19/2019	46	934.30	669
VN30F2003	3/19/2020	137	934.00	90
VN30F2006	6/18/2020	228	936.90	99

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần diễn ra khá tích cực ngay từ những phút mở cửa và chỉ số VN-Index mau chóng lấy lại mốc 1.000 điểm. Sự khởi sắc của nhóm Bluechips VHM, VIC, VRE, VCB, VNM... là động lực chính giúp thị trường tăng điểm. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 16,77 điểm (+1,68%) lên 1.015,59 điểm, đây cũng là phiên tăng mạnh nhất của VN-Index kể từ phiên 12/3 (gần 8 tháng). Thanh khoản toàn thị trường khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.300 tỷ đồng. Điểm tích cực còn đến từ khối ngoại khi họ trở lại mua ròng 380 tỷ đồng trên toàn thị trường, qua đó góp phần củng cố tâm lý giới đầu tư.
- Thị trường đã phá vỡ kênh dao động và bật tăng trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 6,5 đến 8,7 điểm, thấp hơn mức tăng 10,87 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thu hẹp đáng kể, đạt khoảng từ -0,05 điểm đến 3,35 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 giảm từ +2,92 điểm xuống -0,05 điểm. Về khía cạnh kỹ thuật, với phiên tăng mạnh hôm nay giúp chỉ số vượt qua vùng cản mạnh 930-933 điểm và đang chinh phục ngưỡng cản tiếp theo 936-940 điểm. Do đó, chiến lược phái sinh tiếp tục canh Long trong các nhịp điều chỉnh và vùng hỗ trợ tốt đối với chỉ số tại 928-930 điểm.
- Về kỹ thuật, sự đồng thuận ở nhóm cổ phiếu trụ cột, đặc biệt là họ nhà Vin đã giúp chỉ số bứt phá mạnh trong phiên cuối tuần. Dòng tiền chạy vào VN30 tiếp tục tăng, vốn nội hôm nay lên 2.700 tỷ rất cao. Hôm qua dấu hiệu gia tăng dòng tiền vào nhóm này đã có và hôm nay được xác nhận. Vùng đỉnh cũ tháng 2/2019 và ngưỡng Fibonacci 78.6% sẽ là ngưỡng cản mà chỉ số sẽ chinh phục. Ở chiều ngược lại, hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh vùng 926-928 điểm (đường MA20 ngày).

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng tiếp tục củng cố trên các khung chart 15m, 1h và daily. Do đó, phái sinh canh Long ở nhịp điều chỉnh và chốt lời tại các vùng kháng cự mạnh của chỉ số. Hỗ trợ tốt đối với chỉ số trong ngắn hạn tại 928-930 điểm, các ngưỡng kháng cự tại 936-939 điểm.

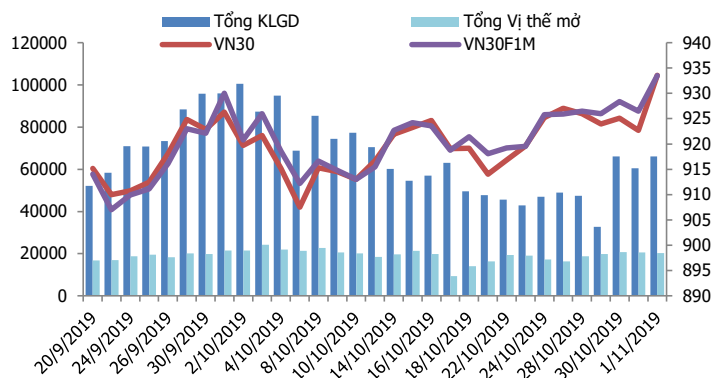
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 936-940 điểm, Stoploss nếu thủng 930 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

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

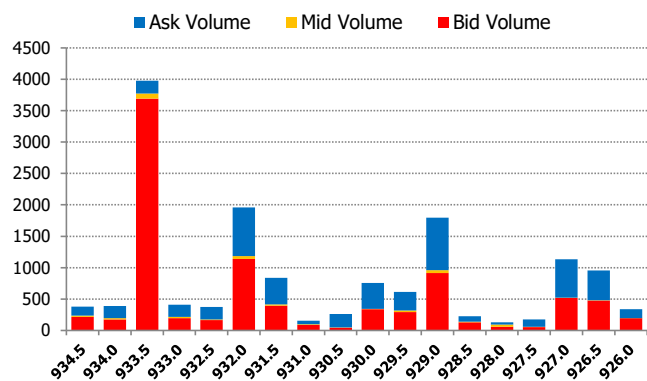
## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	933.5	0.76	65,676	8.8	19,352	-2
VN30F1912	934.3	0.94	303	225.8	669	5.5
VN30F2003	934.0	0.70	66	164.0	90	-14.3
VN30F2006	936.9	0.86	86	168.8	99	-13.9
<b>Tổng</b>			66,131	9.3	20,210	-2.1

## THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



## NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Thị trường đã phá vỡ kênh dao động và bật tăng trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 6,5 đến 8,7 điểm, thấp hơn mức tăng 10,87 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thu hẹp đáng kể, đạt khoảng từ -0,05 điểm đến 3,35 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 66.131 hợp đồng tăng 9,27%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 65.676 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 936,54 điểm (cao hơn 3,04 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 940,73 điểm (+6,43 điểm), VN30F2003 là 954,50 điểm (+20,50 điểm) và VN30F2006 là 968,46 điểm (+31,56 điểm).

## XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

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

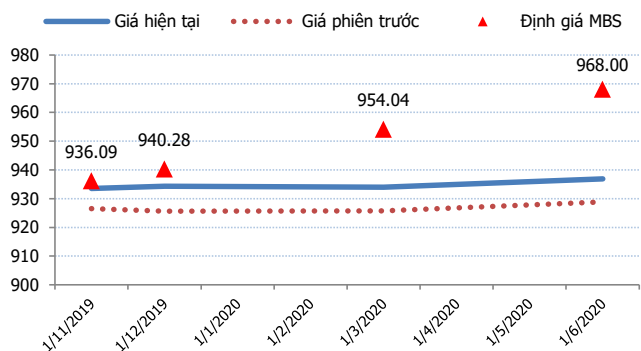
## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

Spread HĐT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.8	-0.90	1.7	-0.16
VN30F1Q - VN30F1M	0.5	-0.80	1.3	0.24
VN30F1Q - VN30F2M	-0.3	0.10	-0.4	0.4
VN30F2Q - VN30F1M	3.4	2.40	1	1.74
VN30F2Q - VN30F2M	2.6	3.30	-0.7	1.9
VN30F2Q - VN30F1Q	2.9	3.20	-0.3	1.5

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐT L CÁC KỲ HẠN



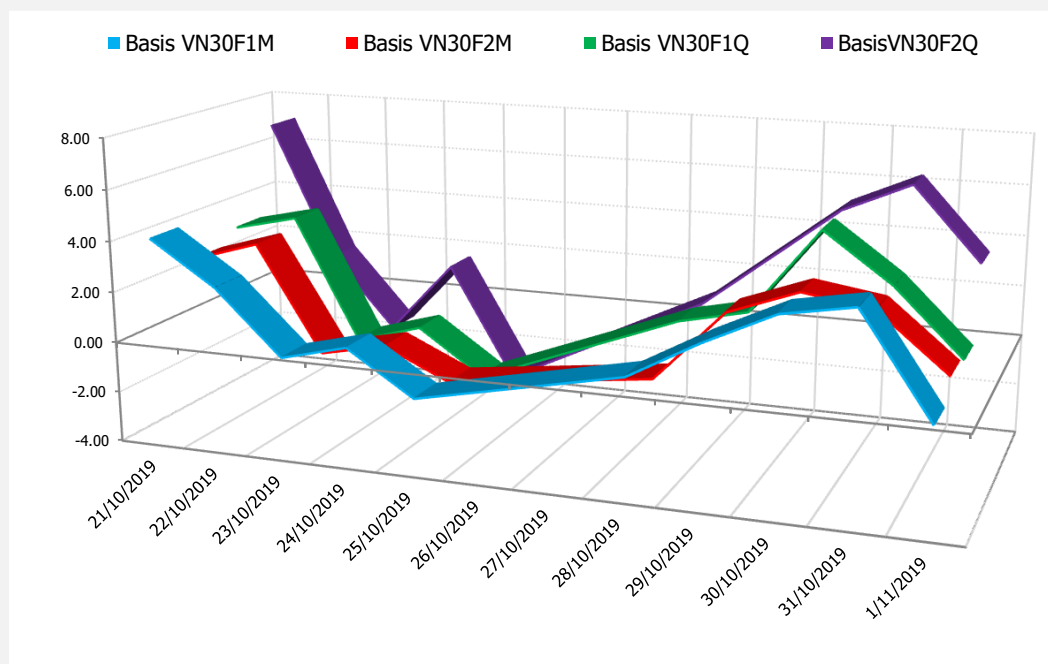
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐT L

- Thị trường đã phá vỡ kênh dao động và bật tăng trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 6,5 đến 8,7 điểm, thấp hơn mức tăng 10,87 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng thu hẹp đáng kể, đạt khoảng từ -0,05 điểm đến 3,35 điểm. Cụ thể, basis của hợp đồng VN30F1911 giảm từ +2,92 điểm xuống -0,05 điểm.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp vào phiên hôm nay. 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.

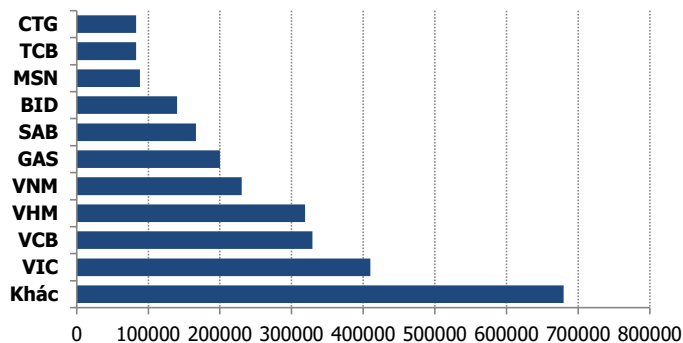
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐT L



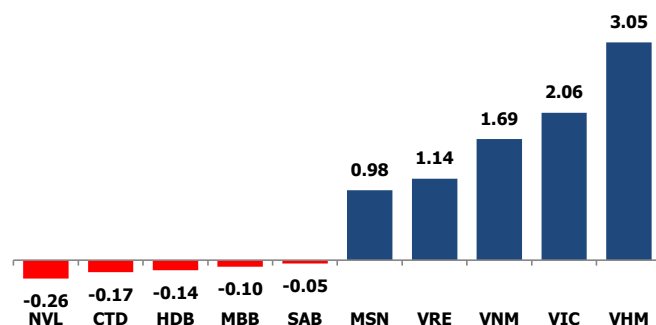
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1015.59	933.55
Thay đổi	16.77	10.87
%Chg	1.68	1.18
YTD	13.79	9.19
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,437.13	2,729.82
P/E	16.65	13.45
P/B	2.43	2.24

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



## CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến thị trường phiên cuối tuần rất tích cực với đà tăng lan tỏa nhiều nhóm ngành. Với nhóm Bluechips, nhóm VinGroup (VHM, VRE, VIC), VCB, BVH, MSN, VNM,...tiếp tục là đầu tàu dẫn dắt thị trường tăng điểm. Trong đó, VHM tăng kịch trần lên 95.200 đồng là cổ phiếu đóng góp tích cực nhất. Nhóm cổ phiếu chứng khoán, ngân hàng cũng có phiên giao dịch khá tốt với hàng loạt mã tăng mạnh
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 10,87 điểm (+1,18%) lên 933,55 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 20 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 105,61 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.514 tỷ đồng.
- Điểm tích cực còn đến từ khối ngoại khi họ trở lại mua ròng gần 380 tỷ đồng 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 (104 tỷ đồng), VHM (74 tỷ đồng), VNM (54 tỷ đồng), VCB (50 tỷ đồng)...

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,015.59	1.68	16.65	13.79
Dow Jones	27,347.36	1.11	18.73	17.23
S&P500	3,066.91	0.97	20.24	22.34
Nikkei 225	22,850.77	(0.33)	16.51	14.17
Shanghai	2,958.20	0.99	14.27	18.62
DAX	12,961.05	0.73	23.95	22.75
Vàng	1,512.33	(0.13)		17.92
Dầu WTI	55.92	(0.50)		23.14

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

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

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu, với chỉ số S&P 500 thiết lập mức đóng cửa kỷ lục lần thứ ba trong tuần, nhờ báo cáo việc làm khả quan của Mỹ và thông tin về tiến bộ trong đàm phán thương mại Mỹ-Trung. Tuần này, S&P 500 đã tăng liền 4 phiên, đánh dấu chuỗi tăng dài nhất kể từ tháng 2. Chỉ số Dow Jones hiện chỉ còn cách 12 điểm so với mức đóng cửa cao kỷ lục.
- Chốt phiên cuối tuần, chỉ số Dow Jones tăng 1,11%, đạt 27.347,09 điểm. S&P 500 tăng 0,97%, đạt 3.066,92 điểm. Nasdaq tăng 1,13%, đạt 8.386,4 điểm. Tính cả tuần, Dow Jones tăng 1,44%; S&P 500 tăng 1,47%; và Nasdaq tăng 1,74%.
- Tuần qua, chứng khoán châu Âu biến động đi ngang sau 2 tuần tăng mạnh liên tiếp. Giới đầu tư vẫn lo ngại về cuộc chiến tranh thương mại và sự thiếu chắc chắn của tiến trình Brexit. Đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số DAX 30 của Đức tăng 0,73% lên 12.961 điểm, chỉ số CAC 40 của Pháp tăng 0,56% lên 5.762 điểm.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Dẫn dắt đà tăng thị trường là bộ 3 VIC, VHM, VRE. Thông tin VHM, VRE đồng loạt mua hàng chục triệu cổ phiếu quỹ đã tác động tích cực tới nhóm cổ phiếu này. Trong đó, VHM tăng kịch trần lên 95.200 đồng là cổ phiếu đóng góp tích cực nhất. Ở chiều ngược lại, NVL, CTD, HDB, MBB đồng loạt giảm nhẹ.

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	10.00	132,400	1.85	2.15%	127.802	1.69	24.23	8.14
TCB	Banks	8.06	23,750	0.21	1.06%	30.301	0.16	8.93	1.41
VIC	Real Estate Investment & Services	7.73	122,500	2.94	2.51%	90.853	2.06	77.07	5.25
VJC	Travel & Leisure	5.88	145,500	0.34	0.34%	64.228	0.19	14.77	5.61
VPB	Banks	5.52	21,500	0.00	1.88%	46.06	0.00	6.43	1.30
HPG	General Industrials	5.41	21,900	0.46	1.38%	89.185	0.23	8.67	1.32
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.38	125,200	0.48	2.44%	100.002	0.24	15.05	4.91
MSN	Financial Services	5.28	75,700	2.02	2.01%	120.426	0.98	16.78	2.63
VHM	Real Estate Investment & Services	5.01	95,200	6.97	6.73%	243.291	3.05	21.14	7.38
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.74	58,500	1.04	1.91%	100.875	0.45	13.45	2.98
MBB	Banks	4.69	22,950	-0.22	1.53%	92.773	-0.10	7.04	1.35
VCB	Banks	3.93	88,800	1.25	2.17%	94.901	0.46	16.84	4.05
NVL	Real Estate Investment & Services	3.28	59,000	-0.84	1.36%	35.229	-0.26	16.48	2.72
HDB	Banks	3.00	29,300	-0.51	1.73%	44.575	-0.14	10.11	1.84
STB	Banks	2.79	10,900	0.93	2.34%	34.13	0.24	7.07	0.75
SAB	Beverages	2.74	260,000	-0.19	0.73%	5.46	-0.05	35.30	9.32
EIB	Banks	2.57	16,500	0.00	8.14%	0.873	0.00	31.91	1.28
VRE	General Retailers	2.31	35,050	5.57	6.33%	333.191	1.14	33.94	2.87
PNJ	General Retailers	2.21	83,300	0.00	1.08%	43.051	0.00	17.21	4.50
GAS	Oil & Gas Producers	1.49	104,500	0.97	2.34%	41.729	0.13	17.75	4.39
GMD	Industrial Transportation	1.06	26,700	0.00	1.13%	11.081	0.00	13.70	1.27
BID	Banks	1.05	41,000	0.99	1.99%	48.224	0.10	19.44	2.49
CTG	Banks	0.99	22,300	1.36	2.06%	93.915	0.12	13.59	1.12
SSI	Financial Services	0.98	21,500	0.70	2.60%	66.66	0.06	12.15	1.13
REE	Industrial Engineering	0.96	37,650	0.40	1.74%	24.879	0.04	6.71	1.17
BVH	Financial Services	0.77	74,000	2.64	2.77%	30.226	0.19	49.16	3.38
SBT	Food Producers	0.73	18,750	0.00	1.34%	20.943	0.00	42.66	1.53
ROS	Construction & Materials	0.64	25,200	0.40	2.65%	695.646	0.02	72.62	2.41
CTD	Construction & Materials	0.48	76,100	-3.67	3.68%	12.14	-0.17	7.73	0.71
DPM	Chemicals	0.32	13,900	1.83	1.83%	2.52	0.06	21.40	0.70

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthai@mbs.com.vn">ha.nguyenthai@mbs.com.vn</a>