

HĐTL VN30 - HƯỚNG TỚI VÙNG CẢN 968-973 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 20/11/2020

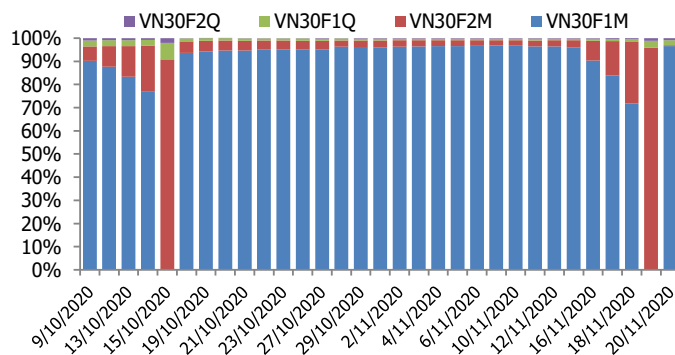
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2012	17/12/2020	25	952.40	17,905
VN30F2101	21/1/2021	60	954.00	87
VN30F2103	18/3/2021	116	951.90	387
VN30F2106	17/6/2021	207	953.00	172

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Đà phục hồi của thị trường được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 2,9 đến 10,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,97 điểm. Do đó, basis các hợp đồng có sự phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm từ +4,58 điểm xuống +1,51 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2106 tăng lên +2,11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 1,76% và chỉ số VN30-Index tăng 2,11%.
- Mức độ lan tỏa ở các trụ rất chủ động giúp chỉ số VN30 đã bứt phá khu vực cản 943-950 điểm một cách thuyết phục trong tuần qua. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm ngân hàng, sự trở dậy của nhóm này là chất xúc tác mạnh nhất giúp thị trường vượt cản, ngoài ra còn có sự cộng hưởng từ nhóm thép, thực phẩm, dầu khí và hàng không. Sự đồng thuận này đem đến kỳ vọng lớn vào diễn biến tăng tiếp theo, hoặc ít nhất là khó có khả năng xuất hiện những cú giảm bất ngờ. Ngoài ra, xu hướng tăng của thị trường đang được ủng hộ bởi những tín hiệu tích cực từ thị trường thế giới, cũng như hoạt động mua ròng trở lại của khối ngoại.
- Các diễn biến về mặt tâm lý, dòng tiền hay góc nhìn liên thị trường đều đang ủng hộ cho đà tăng hiện tại, thậm chí đà tăng này có thể được kéo dài thêm khi tâm lý nhà đầu tư khá vững vàng. Sự xoay tua của dòng tiền ở các trụ tính đến thời điểm này vẫn được xem là linh hoạt, sự lan tỏa của các cổ phiếu trụ và dòng tiền vẫn còn dư địa để tích cực hơn. Do đó, chiến lược Long vẫn có thể được áp dụng để tận dụng đà tăng đang có, nhưng cần đặc biệt cẩn trọng trong những phiên mua đuổi, vùng hỗ trợ từ khu vực 945-948 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 12.

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 hỗ trợ của chỉ số phái sinh là 945-948 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 958-962 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự 958-962 điểm.

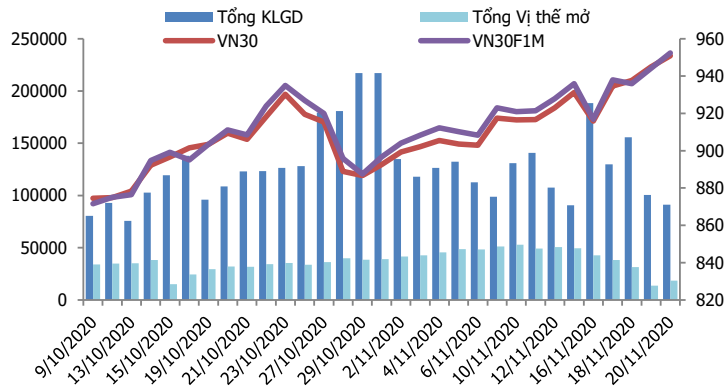
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nằm giữ vị thế Long và canh Long thêm trong các nhịp test lại hỗ trợ 945-948 điểm, vùng chốt lời kỳ vọng 968-973 điểm, Stoploss nếu thủng 942 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

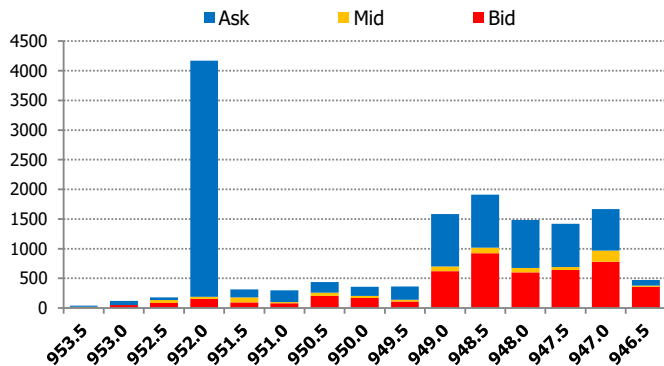
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2012	952.4	0.31	90,552	412.3	17,905	36.0
VN30F2101	954.0	#N/A N	507	934.7	87	-77.7
VN30F2103	951.9	0.62	49	69.0	387	134.5
VN30F2106	953.0	1.10	49		172	
Tổng			91,157	413.5	18,551	35.2

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Đà phục hồi của thị trường được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 2,9 đến 10,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,97 điểm. Do đó, basis các hợp đồng có sự phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 91.157 hợp đồng, giảm 9,28%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 11 với 90.552 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2011 là 950,86 điểm (thấp hơn 1,54 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2012 là 951,80 điểm (-2,20 điểm), VN30F2103 là 954,87 điểm (+2,97 điểm) và VN30F2106 là 957,95 điểm (+4,95 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	945-948	939-942	928-933
Kháng cự	954-958	960-964	968-973

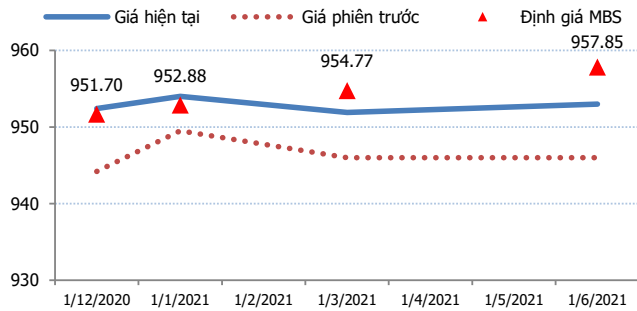
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.6	-3.50	5.1	3.86
VN30F1Q - VN30F1M	-0.5	-3.50	3	1.66
VN30F1Q - VN30F2M	-2.1	0.00	-2.1	-2.2
VN30F2Q - VN30F1M	0.6	-949.50	950.1	2.06
VN30F2Q - VN30F2M	-1	-946.00	945	-1.8
VN30F2Q - VN30F1Q	1.1	-946.00	947.1	0.4

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



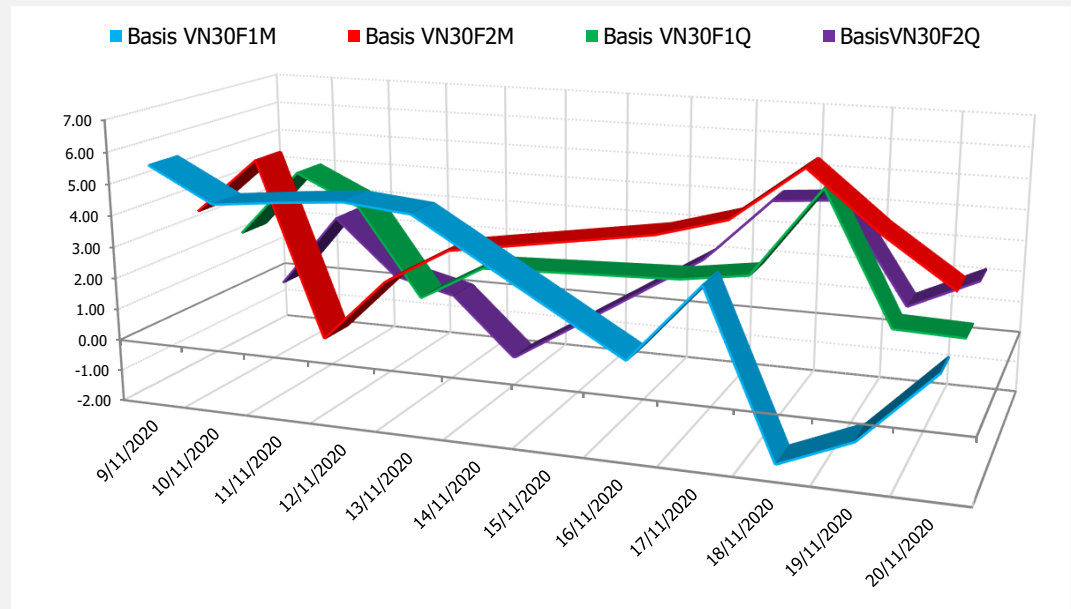
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà phục hồi của thị trường được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 2,9 đến 10,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,97 điểm. Do đó, basis các hợp đồng có sự phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm từ +4,58 điểm xuống +1,51 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2106 tăng lên +2,11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện nằm trong khoảng -2,1 điểm đến +1,6 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2101-VN30F2012) đang ở mức +1,6 điểm. Hiện tại nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

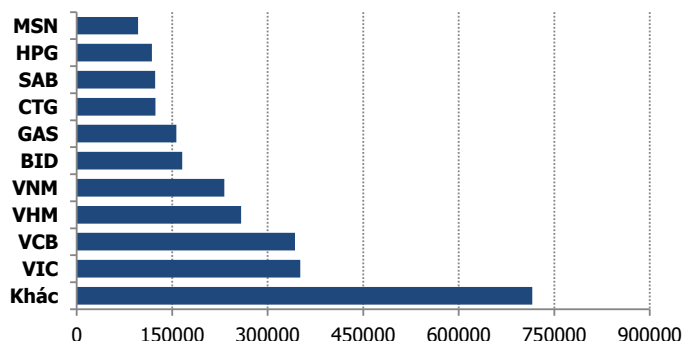
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



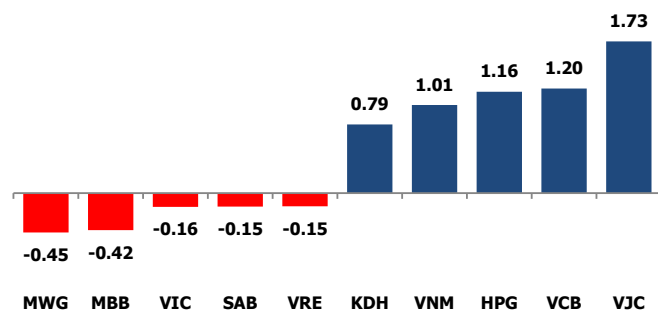
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	990	950.89
Thay đổi	6.74	5.97
%Chg	0.69	0.63
YTD	3.02	8.17
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,690.53	2,683.33
P/E	16.03	13.10
P/B	2.07	2.09

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Dòng tiền chảy mạnh vẫn là điểm tựa chính giúp VN-Index tiếp tục tiến bước trong phiên giao dịch cuối tuần. VJC, VCB, HPG và VNM là những cổ phiếu đóng góp tích cực nhất đến sắc xanh của VN-Index, tiếp theo sau là KDH, VHM, HDB,... Ở chiều ngược lại, MWG, MBB và VIC là những mã kìm hãm đà tăng của thị trường.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,97 điểm (0,63%) lên 950,89 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 133,24 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.416 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 60 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như VJC (59,31 tỷ đồng), VNM (58,61 tỷ đồng), GEX (58 tỷ đồng), VCB (56 tỷ đồng), HDB (17,87 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	990.00	0.69	16.03	3.02
Dow Jones	29,263.48	(0.75)	24.15	2.54
S&P500	3,557.54	(0.68)	27.75	10.11
Nikkei 225	25,527.37	(0.42)	35.64	7.91
Shanghai	3,377.73	0.44	17.67	10.74
DAX	13,137.25	0.39	65.41	(0.84)
Vàng	1,874.16	0.17		23.52
Dầu WTI	42.46	0.09		(30.46)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 16/10/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN	6.90%	6.50%	6.90%
Thứ Ba- 17/11/2020			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	1.50%	0.60%	0.30%
Thứ Tư - 18/11/2020			
Anh- Chỉ số giá tiêu dùng	0.50%	0.60%	0.70%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4.278M	-0.913M	0.768M
Thứ Năm - 19/11/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	709K	705K	742K
Thứ Sáu - 20/11/2020			
Trung Quốc- LS	3.85%		3.85%
Anh- Doanh số bán lẻ	1.50%	0.10%	1.20%
Thứ Hai - 23/11/2020			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm khi số ca nhiễm Covid-19 gia tăng, cùng những câu hỏi xung quanh việc NHTW sẽ tài trợ cho các chương trình khẩn cấp quan trọng như thế nào, làm dấy lên những nghi ngờ về đà hồi phục của nền kinh tế. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 219,75 điểm, tương đương 0,75%, xuống 29.263,48 điểm. S&P 500 giảm 24,33 điểm, tương đương 0,68%, xuống 3.557,54 điểm. Nasdaq giảm 49,74 điểm, tương đương 0,42%, xuống 11.854,97 điểm.
- Giá dầu thế giới tăng trong phiên 20/11, kết thúc một tuần tăng thứ 3 liên tiếp do những thông tin tích cực về các vắc-xin chống Covid-19. Kết thúc phiên này, dầu Brent tăng 76 US cent (1,7%) lên 44,96 USD/thùng, dầu Tây Texas Mỹ (WTI) kỳ hạn tháng 1/2021 tăng 52 US cent (1,2%) lên 42,42 USD/thùng
- Giá vàng tăng mạnh trong phiên cuối tuần sau thông tin từ Bộ trưởng Tài chính Mỹ Steven Mnuchin báo hiệu rằng các cuộc đàm phán về các biện pháp kích thích sẽ được nối lại. Kết thúc phiên này, giá vàng giao ngay tăng 0,3% lên 1.872,95 USD/ounce

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VJC, VCB và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng VJC đóng góp 1,80 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	9.79	110,900	1.09	2.20%	308.895	1.01	23.18	7.90
HPG	Metals & Mining	8.71	35,700	1.42	2.15%	640.971	1.16	11.02	2.16
VIC	Real Estate Management & Development	8.57	103,800	-0.19	1.06%	55.376	-0.16	39.02	4.09
TCB	Banks	7.68	23,400	0.00	0.86%	316.689	0.00	7.18	1.17
VPB	Banks	5.83	25,500	0.00	1.39%	132.898	0.00	6.20	1.25
VCB	Banks	5.05	92,500	2.55	2.66%	112.432	1.20	19.98	3.67
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.63	55,200	0.18	1.64%	101.705	0.08	13.03	2.87
MSN	Food Products	4.51	82,000	0.00	3.45%	95.515	0.00	39.67	4.68
VHM	Real Estate Management & Development	4.50	78,500	1.29	1.55%	211.232	0.55	11.39	3.45
MWG	Specialty Retail	4.36	110,800	-1.07	1.35%	66.691	-0.45	13.01	3.30
MBB	Banks	4.30	19,300	-1.03	1.30%	137.658	-0.42	6.44	1.16
VJC	Airlines	4.17	118,900	4.57	6.64%	96.12	1.73	#N/A N/A	4.46
CTG	Banks	3.31	33,200	-0.30	1.52%	240.123	-0.10	11.26	1.49
STB	Banks	3.25	-	-0.35	1.42%	135.176	-0.11	10.74	0.90
HDB	Banks	3.04	25,800	1.38	2.16%	96.686	0.39	7.54	1.47
NVL	Real Estate Management & Development	2.84	61,600	0.16	1.31%	81.469	0.04	10.56	2.40
EIB	Banks	2.41	17,250	0.58	1.47%	5.09	0.13	24.81	1.28
SAB	Beverages	1.81	192,000	-0.88	1.58%	29.268	-0.15	30.42	6.22
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.77	73,600	-0.54	0.95%	47.631	-0.09	16.03	3.38
VRE	Real Estate Management & Development	1.75	27,650	-0.90	1.81%	126.046	-0.15	27.63	2.22
KDH	Real Estate Management & Development	1.29	26,450	6.87	7.30%	157.75	0.79	12.80	1.91
GAS	Gas Utilities	1.05	81,800	-0.37	1.61%	98.407	-0.04	17.21	3.35
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.91	50,600	-0.20	0.99%	35.822	-0.02	74.19	3.02
BID	Banks	0.89	41,200	1.98	1.35%	103.578	0.16	19.38	2.12
SSI	Capital Markets	0.88	18,200	-1.36	2.21%	110.532	-0.12	9.93	1.16
REE	Industrial Conglomerates	0.83	44,500	1.37	1.48%	13.278	0.11	9.68	1.27
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.62	9,880	0.30	1.01%	52.017	0.02	14.55	0.82
SBT	Food Products	0.55	17,500	1.45	2.64%	75.29	0.08	24.92	1.46
TCH	Machinery	0.53	20,300	6.84	6.01%	231.799	0.32	7.08	1.42
ROS	Construction & Engineering	0.17	2,210	0.45	1.36%	9.595	0.01	#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