

HĐTL VN30 - TEST LẠI HỖ TRỢ 878-880 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 03/01/2020



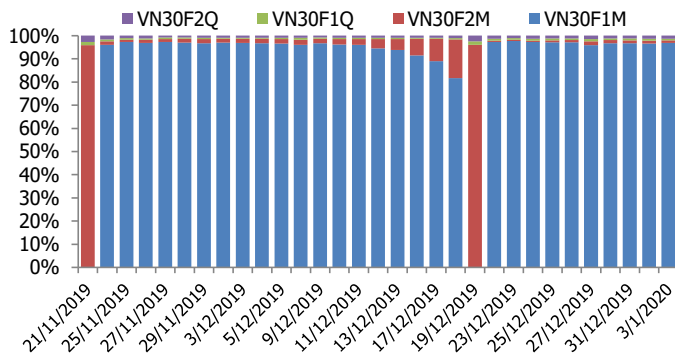
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2001	16/1/2020	11	879.50	15,762
VN30F2002	20/2/2020	46	881.00	164
VN30F2006	18/6/2020	165	889.60	134
VN30F2009	17/9/2020	256	891.50	203

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



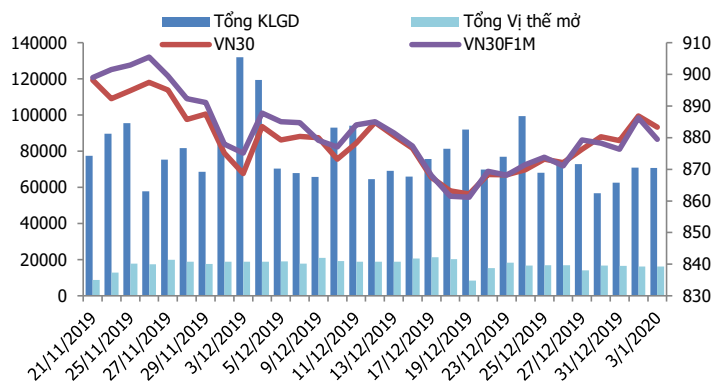
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại với sắc đỏ bao trùm thị trường. Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 1,53 điểm (0,16%) xuống 965,14 điểm; HNX-Index giảm 0,58% xuống 102,39 điểm. Các Bluechips VCB, BID, FPT, MWG, PNJ, TCB...đồng loạt giảm giá tạo áp lực lên thị trường. Ngay cả các cổ phiếu tăng tốt trong những phiên gần đây như nhóm bất động sản, xây dựng, dầu khí...cũng thu hẹp đáng kể đà tăng, thậm chí nhiều cổ phiếu còn đảo chiều giảm. Thanh khoản thị trường nhìn chung ở mức thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn khoảng 2.700 tỷ đồng. Khối ngoại mua ròng 140 tỷ đồng, tập trung vào HPG, VNM, VRE, MSN, E1FVN30.
- Phiên test cung khá tốt hôm nay tiếp tục xác nhận áp lực bán đang giảm đi đáng kể. Chỉ số giảm, cổ phiếu giảm nhưng giao dịch vẫn ổn định. Trừ thời gian ngắn đầu phiên thị trường tăng, toàn bộ thời gian còn lại thị trường trượt giảm liên tục nhưng áp lực bán không tăng thêm. Thay đổi đáng chú ý nhất hôm nay là sự phân hóa ở nhóm blue-chips và việc xoay vòng các trụ không được suôn sẻ cả phiên, nên quán tính tăng đã chậm lại, dao động cũng hẹp hơn. Phái sinh tiếp tục canh Long là chủ đạo, chỉ lướt quy mô nhỏ vì biên giảm sẽ không lớn.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN30 đã tăng 3/5 phiên vừa qua và củng cố đà phục hồi từ vùng hỗ trợ 860 điểm, các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục ủng hộ đà tăng của chỉ số. Tuy nhiên, chỉ số sẽ test cận trên vùng 880-890 điểm (hội tụ với SMA 200 ngày) nên khả năng chỉ số rung lắc trong những phiên tới tăng lên. Song nếu vượt được vùng này thì khả năng cao một nhịp tăng mới sẽ xuất hiện trên chỉ số.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Xu hướng đi lên vẫn sẽ có điều chỉnh xen kẽ nhưng mức chỉnh sẽ nhỏ hơn mức tăng. Phái sinh tiếp tục canh Long là chủ đạo, chỉ lướt quy mô nhỏ vì biên giảm sẽ không lớn. Vùng hỗ trợ 875-878 điểm và kháng cự 890-894 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chú ý kháng cự mạnh của VN30 cũng như của VN30F1M tại 888-894 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Xem xét Long VN30F2006 và Short VN30F2003 với kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá của hai hợp đồng sẽ được mở rộng

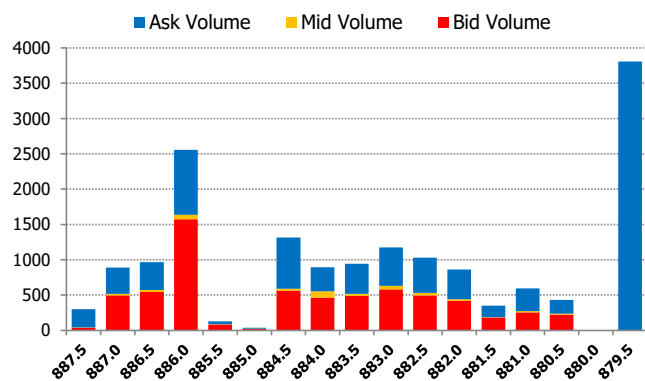
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2001	879.5	-0.77	70,389	-0.1	15,762	0.8
VN30F2002	881.0	-0.69	176	-47.1	164	-17.6
VN30F2006	889.6	-0.60	127	170.2	134	-2.9
VN30F2009	891.5	-0.41	38	26.7	203	-2.9
Tổng			70,730	-0.2	16,263	0.5

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 3,7 đến 6,8 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 chỉ giảm 3,60 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt sụt giảm. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ -3,78 điểm đến +8,22 điểm.
- Thanh khoản thị trường tương đương so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 70.730 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 1 với 70.389 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2001 là 885,12 điểm (cao hơn 5,62 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2002 là 890,07 điểm (+9,07 điểm), VN30F2003 là 907,14 điểm (+17,54 điểm) và VN30F2006 là 920,42 điểm (+28,92 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	878-880	875-878	870-873
Kháng cự	885-888	890-894	894-897

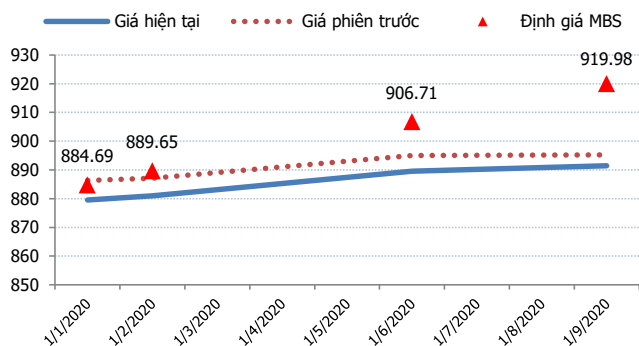
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

Spread HẾT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.5	0.80	0.7	0.8
VN30F1Q - VN30F1M	10.1	8.70	1.4	7.20
VN30F1Q - VN30F2M	8.6	7.90	0.7	6.4
VN30F2Q - VN30F1M	12	8.90	3.1	11.18
VN30F2Q - VN30F2M	10.5	8.10	2.4	10.38
VN30F2Q - VN30F1Q	1.9	0.20	1.7	3.98

ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



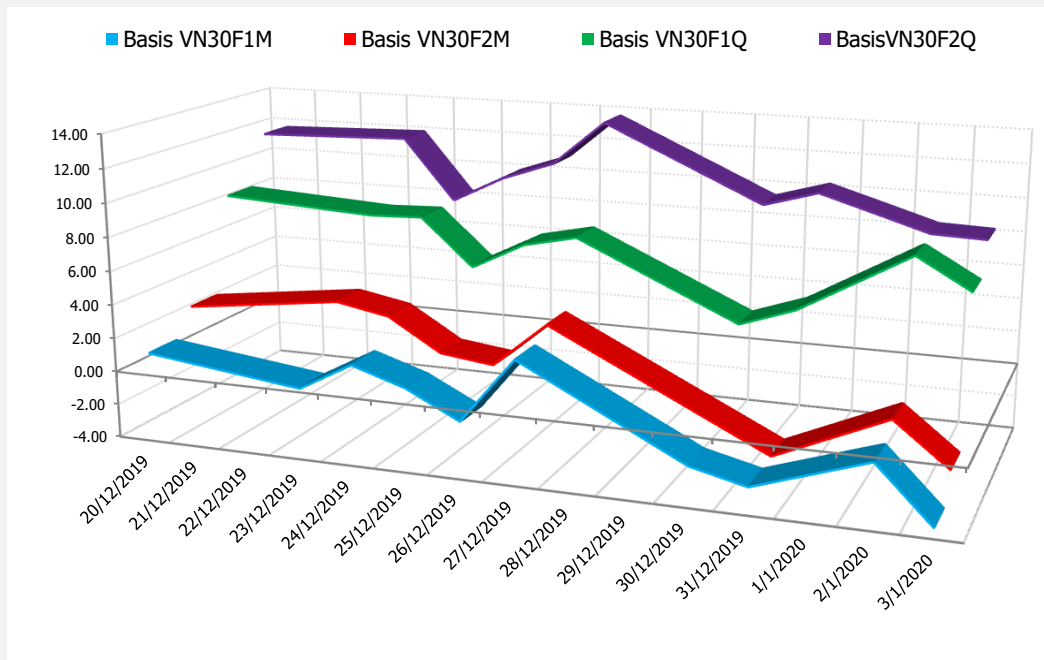
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



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 3,7 đến 6,8 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 chỉ giảm 3,60 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt sụt giảm. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ -3,78 điểm đến +8,22 điểm.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai đang được thu hẹp đáng kể, hiện nằm trong khoảng từ +0,8 đến +11,18 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong đó hợp đồng kỳ hạn tháng 3 và hợp đồng kỳ hạn tháng 6 đang được giao dịch với mức giá rất gần nhau. Nếu diễn biến này tiếp tục được kéo dài sang đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở đồng thời vị thế Long VN30F2006 và Short VN30F2003 với kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá của hai hợp đồng sẽ được mở rộng trong các phiên giao dịch tới.

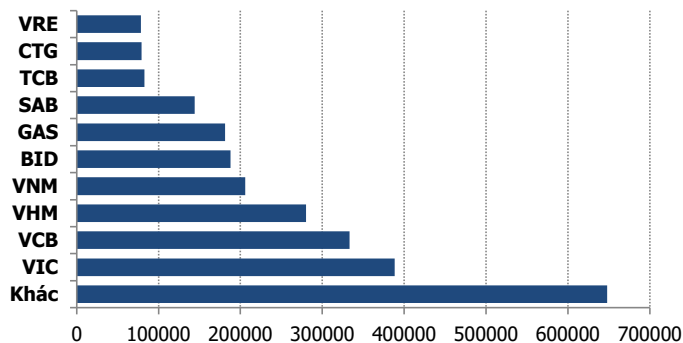
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HẾT L



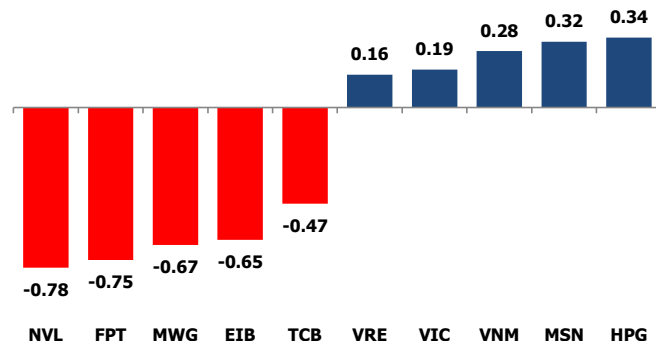
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	965.14	883.28
Thay đổi	-1.53	-3.60
%Chg	-0.16	-0.41
YTD	0.43	0.48
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,295.07	2,610.12
P/E	15.88	12.82
P/B	2.30	2.13

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 cuối tuần đang diễn ra khá ảm đạm khi lực cung tăng mạnh tại vùng 970 điểm. Các Bluechips VCB, BID, FPT, MWG, PNJ, TCB...đồng loạt giảm giá khiến thị trường mau chóng đảo chiều. Ngay cả các cổ phiếu tăng tốt trong những phiên gần đây như nhóm bất động sản, xây dựng, dầu khí...cũng thu hẹp đáng kể đà tăng, thậm chí nhiều cổ phiếu còn đảo chiều giảm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 3,60 điểm (-0,41%) xuống 883,28 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/17 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44,17 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.418 tỷ đồng.

- Giao dịch khối ngoại là điểm sáng trong phiên giao dịch khi họ mua ròng gần 140 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào các Bluechips như HPG (120,25 tỷ đồng), VNM (38,06 tỷ đồng), VRE (37,26 tỷ đồng), MSN (26 tỷ đồng), E1VFN30 (15,2 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng nhiều mã PVD với giá trị 24,38 tỷ đồng.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	965.14	(0.16)	15.88	0.43
Dow Jones	28,634.88	(0.81)	19.69	0.34
S&P500	3,234.85	(0.71)	21.63	0.13
Nikkei 225	23,239.22	(1.76)	18.49	(1.76)
Shanghai	3,083.79	(0.05)	14.68	1.10
DAX	13,219.14	(1.25)	24.53	(0.23)
Vàng	1,569.70	1.13		3.46
Dầu WTI	63.87	1.30		4.60

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 06/01/2020			
Nhật- PMI tháng 12	48.90	48.80	
Mỹ- PMI dịch vụ	51.60	52.20	
Thứ Ba - 07/01/2020			
EU- CPI tháng 12	1.00%	1.30%	
Mỹ - PMI sản xuất T12	53.90	54.50	
Thứ Tư - 08/01/2020			
Mỹ- Tồn kho dầu thô hàng tuần	7900 M		
Mỹ - Thay đổi việc làm phi nông nghiệp	67K	150K	
Thứ Năm - 09/01/2020			
Trung Quốc - PMI tháng 12	0.4%		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Các chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ trượt khỏi mức kỷ lục trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu, sau một vụ không kích của Mỹ ở Iraq khiến căng thẳng ở Trung Đông leo thang mạnh. Lúc đóng cửa, Dow Jones giảm 0,81%, còn 28.634,88 điểm. S&P 500 trượt 0,71%, còn 3.234,85 điểm. Nasdaq sụt 0,79%, còn 9.020,77 điểm. Tính cả tuần, Dow Jones giảm 0,04%; S&P 500 mất 0,17%; và Nasdaq tăng 0,16%.
- Giá dầu tăng 3% sau khi Mỹ xác nhận đã giết tướng chỉ huy hàng đầu của Iran trong một cuộc không kích ở Baghdad, từ đó càng làm không khí giữa hai quốc gia thêm phần căng thẳng và có thể gây gián đoạn sản lượng dầu trong khu vực. Giá dầu Brent tăng 2,42 USD lên 68,67 USD/thùng. Giá dầu WTI tăng 1.87 USD lên 63.05 USD/thùng.
- Các tài sản trú ẩn an toàn leo dốc mạnh trong ngày thứ Sáu (03/01) sau khi Mỹ xác nhận đã giết vị tướng chỉ huy quân đội hàng đầu của Iran. Hợp đồng vàng tương lai tăng 1,5% lên 1.551,8 USD/oz, chỉ còn cách đỉnh 6 năm một chút. Giá vàng giao ngay tăng 1,3% lên 1.548,94 USD/oz

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên bán với 10 mã tăng, 17 mã giảm và 03 mã đứng giá, trong đó có 9 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì NVL, FPT là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số giảm hơn 1,5 điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu NVL



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.26	118,300	0.34	0.68%	74.205	0.28	21.40	7.56
TCB	Banks	8.38	23,650	-0.63	1.27%	17.99	-0.47	8.89	1.41
VIC	Real Estate Investment & Services	8.10	115,300	0.26	0.87%	28.636	0.19	72.54	4.94
HPG	General Industrials	6.23	24,150	0.63	1.25%	189.347	0.34	9.56	1.45
VJC	Travel & Leisure	6.04	148,000	0.00	0.88%	52.015	0.00	15.03	5.71
VPB	Banks	5.36	20,400	-0.73	2.95%	29.101	-0.35	6.11	1.24
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.17	115,300	-1.45	2.17%	92.009	-0.67	13.86	4.52
VHM	Real Estate Investment & Services	4.96	85,200	0.35	0.95%	33.565	0.15	16.11	5.31
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.87	57,600	-1.71	2.96%	118.934	-0.75	12.29	2.88
MBB	Banks	4.62	21,250	0.24	1.42%	74.223	0.10	6.52	1.25
MSN	Financial Services	4.19	57,500	0.88	1.58%	44.623	0.32	12.74	2.00
VCB	Banks	4.16	89,900	-0.99	2.11%	48.684	-0.37	17.04	4.10
NVL	Real Estate Investment & Services	3.31	56,000	-2.61	2.86%	15.146	-0.78	17.57	2.54
HDB	Banks	2.95	27,550	-0.90	1.28%	35.947	-0.24	9.51	1.73
STB	Banks	2.87	10,200	0.00	1.48%	20.167	0.00	6.61	0.70
EIB	Banks	2.81	17,250	-2.54	2.61%	0.306	-0.65	33.36	1.34
VRE	General Retailers	2.52	34,600	0.73	1.61%	43.901	0.16	33.50	2.83
SAB	Beverages	2.47	224,600	0.27	1.34%	3.968	0.06	30.50	8.06
PNJ	General Retailers	2.41	86,800	-0.69	2.44%	57.632	-0.15	17.94	4.69
BID	Banks	1.46	46,700	-0.43	1.71%	28.456	-0.06	22.14	2.84
GAS	Oil & Gas Producers	1.41	94,800	0.21	1.90%	20.913	0.03	16.11	3.98
CTG	Banks	0.99	21,300	-0.93	2.82%	78.035	-0.08	12.98	1.07
REE	Industrial Engineering	0.97	36,500	-1.22	1.51%	26.018	-0.11	6.50	1.14
GMD	Industrial Transportation	0.89	22,750	-1.94	2.64%	8.951	-0.16	11.67	1.08
SSI	Financial Services	0.87	18,250	-0.82	2.48%	12.92	-0.06	10.31	0.96
SBT	Food Producers	0.85	18,600	0.00	1.63%	21.072	0.00	42.32	1.52
BVH	Financial Services	0.75	68,600	-0.58	1.31%	4.072	-0.04	36.31	3.07
ROS	Construction & Materials	0.54	15,150	-5.90	12.00%	160.862	-0.30	43.66	1.45
DPM	Chemicals	0.31	12,800	-1.16	2.75%	4.888	-0.03	19.71	0.64
CTD	Construction & Materials	0.29	53,300	0.95	2.81%	7.298	0.02	5.42	0.50

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.nguyenthai@mbs.com.vn