

HĐTTL VN30 - ĐIỀU CHỈNH NGẮN HẠN

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



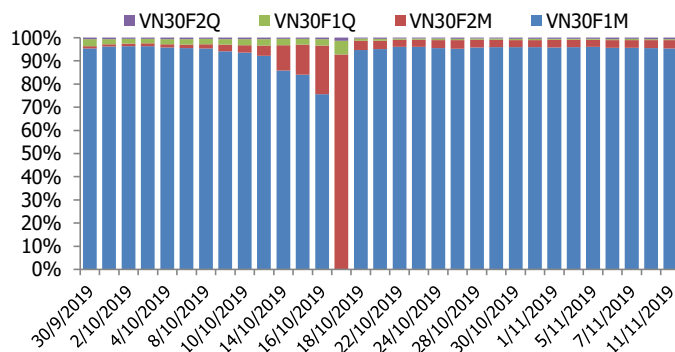
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1911	11/21/2019	10	939.20	22,185
VN30F1912	12/19/2019	38	939.10	824
VN30F2003	3/19/2020	129	939.80	103
VN30F2006	6/18/2020	220	940.40	141

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



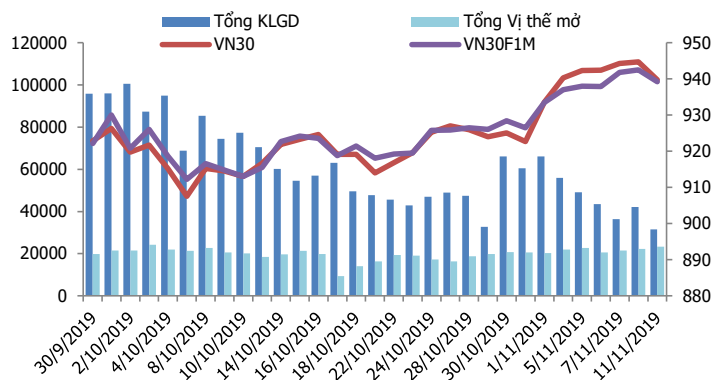
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục điều chỉnh sang phiên thứ 3 liên tiếp khi nhóm cổ phiếu dẫn dắt tiếp tục suy yếu. Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 5,74 điểm (-0,56%) còn 1.016,75 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm 4,98 điểm (-0,53%) xuống 939,72 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường ghi nhận 121 mã tăng/208 mã giảm, ở rổ VN30 có 08 mã tăng/19 mã giảm. Thanh khoản thị trường tương đương với phiên cuối tuần trước, giá trị khớp lệnh đạt 3.555 tỷ đồng. Khối ngoại có phiên bán ròng nhẹ với giá trị gần 7 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường điều chỉnh nhẹ đúng như kỳ vọng với cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,8 đến 3,3 điểm, nhưng vẫn nhỏ hơn mức giảm 4,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Về cơ bản, việc thị trường điều chỉnh phiên này là điều này là hoàn toàn bình thường trong quá trình tăng điểm vừa qua của thị trường, đặc biệt là nhóm VN30 đang có chuỗi tăng dài nhất kể từ đầu năm. Thông thường, sau quá trình bút phá khỏi vùng tích lũy thì những quãng nghỉ điều chỉnh để rũ bớt hàng lỏng lẻo hoặc tái tích lũy để lấy thêm năng lượng là cần thiết để thị trường có thể tăng bền vững hơn. Do vậy, nhịp điều chỉnh này mang tính kỹ thuật do xu hướng tăng vẫn là xu hướng chính của thị trường.
- Về kỹ thuật, thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục điều chỉnh sang phiên thứ 3 liên tiếp khi nhóm cổ phiếu dẫn dắt tiếp tục suy yếu. Hai phiên giảm mạnh liên tiếp vừa qua là một dấu hiệu cho thấy thị trường đang có xu hướng điều chỉnh về các vùng hỗ trợ thấp hơn để các cổ phiếu vốn hóa lớn cũng như chỉ số có thời gian "nghỉ ngơi" trước khi lấy đà bút phá thực sự. Hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số VN30 quanh vùng 930-933 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Bắt đầu xuất hiện những tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn. Do đó, chiến lược canh Short tại vùng cản mạnh 943-946 điểm, Stoploss nếu vượt 948 điểm. Hoạt động Long quan sát vùng hỗ trợ 933-936 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Quan sát mở vị thế Long trở lại tại vùng hỗ trợ 933-936 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 946-951 điểm, stoploss nếu thủng 930 điểm.
Chiến lược giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng spread	Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

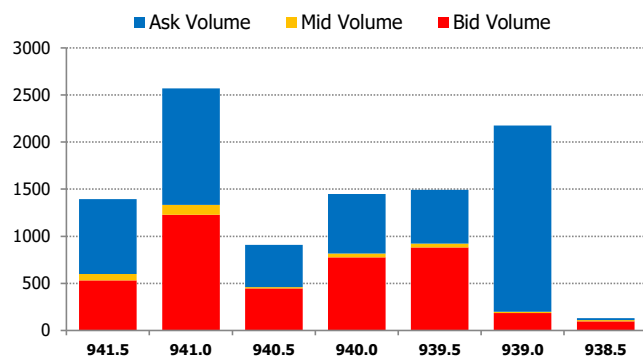
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1911	939.2	-0.35	31,339	-24.7	22,185	4
VN30F1912	939.1	-0.25	133	-63.3	824	6.6
VN30F2003	939.8	-0.09	13	-83.3	103	1.0
VN30F2006	940.4	-0.32	28	-71.4	141	9.3
Tổng			31,513	-25.3	23,253	4.5

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường điều chỉnh nhẹ đúng như kỳ vọng với cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,8 đến 3,3 điểm, nhưng vẫn nhỏ hơn mức giảm 4,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HĐTL tiếp tục nổi dài đà tăng hiện nằm trong khoảng từ -0,62 điểm đến +0,68 điểm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục trong xu hướng giảm, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 31.513 hợp đồng giảm 25,27%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 11 với 31.339 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1911 là 941,22 điểm (cao hơn 2,02 so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1912 là 945,44 điểm (+6,34 điểm), VN30F2003 là 959,27 điểm (+19,47 điểm) và VN30F2006 là 973,31 điểm (+32,91 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	935-936	932-933	930-932
Kháng cự	942-943	944-946	946-951

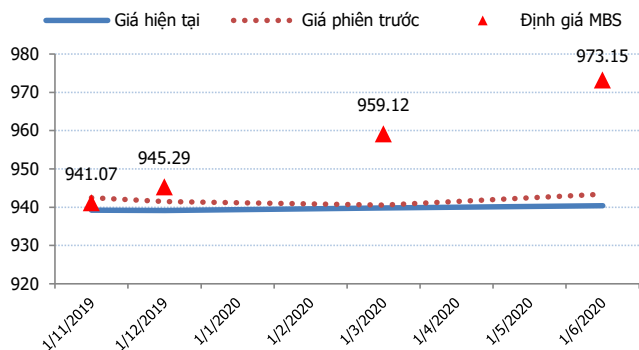
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTL

Spread HỢTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.1	-1.00	0.9	-0.72
VN30F1Q - VN30F1M	0.6	-1.90	2.5	0.06
VN30F1Q - VN30F2M	0.7	-0.90	1.6	0.78
VN30F2Q - VN30F1M	1.2	0.90	0.3	0.7
VN30F2Q - VN30F2M	1.3	1.90	-0.6	1.42
VN30F2Q - VN30F1Q	0.6	2.80	-2.2	0.64

ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



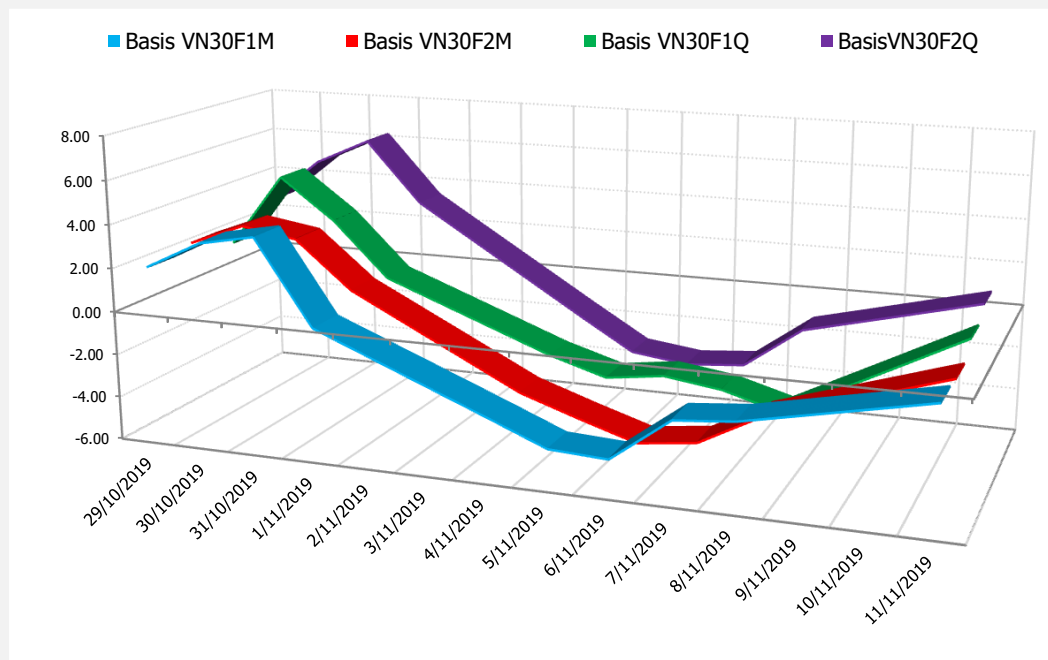
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HỢTL

- Thị trường điều chỉnh nhẹ đúng như kỳ vọng với cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,8 đến 3,3 điểm, nhưng vẫn nhỏ hơn mức giảm 4,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các HỢTL tiếp tục nổi dài đà tăng hiện nằm trong khoảng từ -0,62 điểm đến +0,68 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1911 tăng từ -2,20 điểm phiên trước lên -0,52 điểm phiên nay, trong khi basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 tiếp tục tăng gần 2 điểm từ -1.3 điểm lên +0,68 điểm.
- Tương tự như các phiên giao dịch trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai phiên hôm nay duy trì những biến động trong biên độ rất khiêm tốn. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng tiếp tục có những diễn biến đồng pha bám sát nhau. Đóng cửa, chênh lệch giá giữa các hợp đồng hiện đang nằm trong khoảng từ -0,1 điểm đến +1,3 điểm.

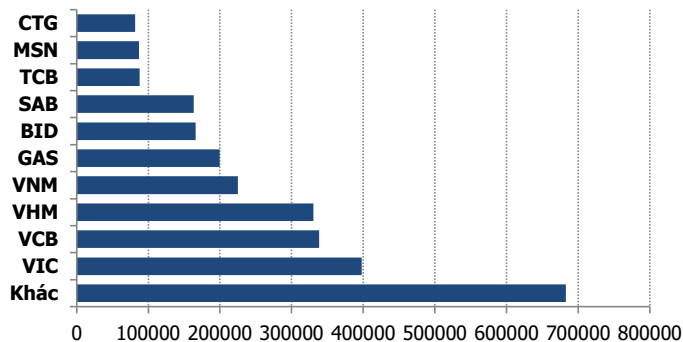
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HỢTL



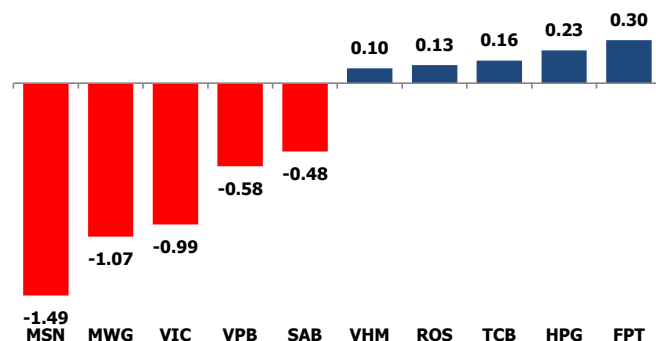
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1016.75	939.72
Thay đổi	-5.74	-4.98
%Chg	-0.56	-0.53
YTD	13.92	9.91
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,466.01	2,761.11
P/E	16.69	13.63
P/B	2.42	2.27

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường phiên giao dịch đầu tuần khá thận trọng trong bối cảnh Mỹ - Trung chưa chắc chắn về thỏa thuận thương mại. Áp lực bán gia tăng trong phiên chiều khiến thị trường giảm điểm mạnh. Các Bluechips MSN, MWG, VIC, VPB, SAB,...đồng loạt giảm giá đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường. Các cổ phiếu có tính thị trường hơn như bất động sản, xây dựng, dầu khí nhìn chung giao dịch khá giằng co. Ở chiều ngược lại, sắc xanh ở nhóm FPT, HPG, TCB, VHM,...không đủ giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh nhẹ.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 4,98 điểm (-0,53%) xuống 939,72 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 08 mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 88,93 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.788 tỷ đồng.
- Khối ngoại có phiên bán ròng nhẹ với giá trị gần 7 tỷ đồng. Lực bán tập trung chủ yếu vào MSN (40 tỷ đồng), VNM (27 tỷ đồng), SAB (20 tỷ đồng),...Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào VRE (33.87 tỷ đồng). VHM (30.92 tỷ đồng). HPG (26.56 tỷ đồng)....

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,016.75	(0.56)	16.69	13.92
Dow Jones	27,691.49	0.04	19.07	18.71
S&P500	3,087.01	(0.20)	20.48	23.14
Nikkei 225	23,379.41	0.20	18.66	16.81
Shanghai	2,909.98	(1.83)	14.04	16.68
DAX	13,198.37	(0.23)	23.66	25.00
Vàng	1,455.79	(0.00)		13.51
Dầu WTI	56.71	(0.26)		24.88

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 11/11/2019			
EU- Chỉ số GDP của Anh	-0.2%	0.4%	0.3%
EU- Sản lượng sản xuất của Anh	-0.7%	-0.2%	-0.30
Thứ Tư - 13/11/2019			
EU- CPI T10 của Đức	0.1%	0.1%	
EU- Sản lượng công nghiệp	0.40%	-0.30%	
Thứ Năm - 14/11/2019			
Mỹ- Tồn kho dầu thô	4.260M		
Nhật- GDP quý 3	1.30%	0.80%	
Thứ Sáu - 15/11/2019			
Trung Quốc- Sản lượng CN T10	5.80%	5.40%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Hai chỉ số S&P 500 và Nasdaq của thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt rời mức kỷ lục trong phiên giao dịch ngày thứ Hai, khi bất bình trong đàm phán thương mại Mỹ-Trung phủ bóng lên tâm trí nhà đầu tư. Trái lại, mức tăng mạnh của cổ phiếu Boeing giúp chỉ số Dow Jones lập kỷ lục mới. Chốt phiên, Dow Jones tăng 0,04%, đạt 27.691,49 điểm. S&P 500 giảm 0,2%, còn 3.087,01 điểm. Nasdaq giảm 0,13%, còn 8.464,28 điểm.
- Dầu suy yếu sau những diễn biến mới về căng thẳng thương mại Mỹ - Trung. Giá dầu Brent tương lai giảm 33 cent xuống 62,18 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 38 cent xuống 56,86 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 11/11 giảm, chạm đáy hơn ba tháng, do Phố Wall gần đây diễn biến tích cực, ảnh hưởng đến nhu cầu mua tài sản an toàn. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 13 USD xuống 1.455,4 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 5/8. Giá vàng tương lai giảm 0,4% xuống 1.457,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên bán với 08 mã tăng, 03 mã đứng giá và 19 mã giảm. Trong đó, các Bluechips MSN, MWG, VIC, VPB, SAB,...đồng loạt giảm giá đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường. MSN đóng cửa giảm 2.300 đồng xuống 74.500 đồng/cp và lấy đi 1,46 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MSN



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.55	129,300	0.08	0.93%	83.593	0.07	23.39	8.26
TCB	Banks	8.41	25,150	0.20	1.80%	90.667	0.16	9.46	1.50
VIC	Real Estate Investment & Services	7.83	118,900	-1.33	1.35%	33.574	-0.99	74.80	5.10
HPG	General Industrials	5.55	22,800	0.44	2.21%	183.366	0.23	9.03	1.37
VJC	Travel & Leisure	5.50	142,800	-0.28	0.70%	61.254	-0.15	14.50	5.51
VPB	Banks	5.43	21,900	-1.13	1.84%	35.494	-0.58	6.55	1.33
VHM	Real Estate Investment & Services	5.42	98,700	0.20	1.84%	75.585	0.10	21.92	7.65
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.16	121,900	-2.17	2.38%	132.004	-1.07	14.65	4.78
MSN	Financial Services	5.12	74,500	-2.99	2.95%	85.871	-1.49	16.51	2.59
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.79	60,000	0.67	1.85%	131.165	0.30	12.80	3.00
MBB	Banks	4.72	23,450	0.21	2.14%	320.848	0.10	7.19	1.38
VCB	Banks	3.98	91,300	-0.22	0.88%	38.753	-0.08	17.31	4.16
NVL	Real Estate Investment & Services	3.18	58,100	-0.34	1.56%	13.818	-0.10	18.23	2.63
HDB	Banks	2.99	29,600	-0.17	2.06%	72.108	-0.05	10.22	1.86
STB	Banks	2.86	10,800	-0.46	1.40%	33.387	-0.13	7.00	0.74
EIB	Banks	2.83	18,400	0.00	2.79%	1.213	0.00	35.58	1.43
SAB	Beverages	2.65	255,100	-1.88	3.07%	5.492	-0.48	34.64	9.15
VRE	General Retailers	2.39	34,700	0.14	1.73%	79.309	0.03	33.60	2.84
PNJ	General Retailers	2.22	84,700	-1.17	1.54%	36.803	-0.25	17.50	4.58
GAS	Oil & Gas Producers	1.47	104,300	-1.32	1.63%	29.413	-0.19	17.72	4.38
BID	Banks	1.04	41,300	0.00	1.95%	29.917	0.00	19.58	2.51
SSI	Financial Services	0.97	21,700	-1.59	1.61%	39.475	-0.15	12.26	1.14
CTG	Banks	0.96	21,950	-1.57	2.73%	85.969	-0.14	13.37	1.10
REE	Industrial Engineering	0.94	37,650	-1.18	1.46%	30.277	-0.11	6.71	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.94	25,200	-0.59	1.40%	4.964	-0.05	12.93	1.20
ROS	Construction & Materials	0.85	25,400	1.60	3.89%	710.881	0.13	73.20	2.43
SBT	Food Producers	0.82	18,900	-0.26	1.33%	22.977	-0.02	43.00	1.55
BVH	Financial Services	0.76	73,600	0.00	1.50%	10.025	0.00	38.95	3.29
CTD	Construction & Materials	0.37	73,000	-2.01	2.74%	4.786	-0.07	7.42	0.68
DPM	Chemicals	0.32	13,700	-0.36	1.10%	1.864	-0.01	21.09	0.69

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