

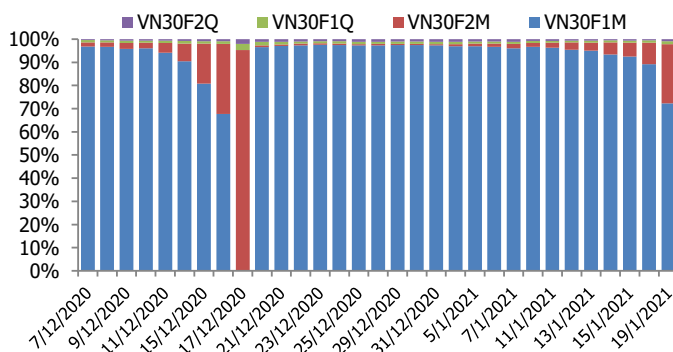
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2101	21/1/2021	2	1104.80	31,075
VN30F2102	18/2/2021	30	1125.00	11,012
VN30F2106	17/6/2021	149	1123.70	524
VN30F2109	16/9/2021	240	1132.00	402

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

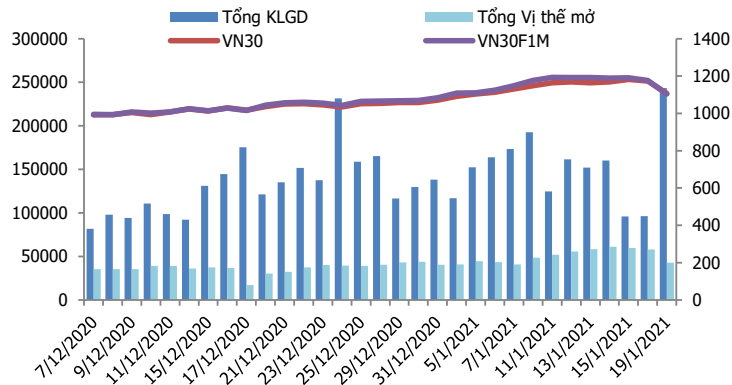
- Áp lực bán dâng cao trên thị trường khiến cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 59 đến 72,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 66,02 điểm. Do đó, basis các hợp đồng suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức -2,52 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 tiếp tục tăng nhẹ từ +16,6 điểm lên +17,68 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis HĐTL tháng 2 duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường trong ngắn hạn.
- Điểm gây bất ngờ của nhịp điều chỉnh hôm nay là tốc độ giảm quá nhanh do áp lực dồn cung lớn, còn việc thị trường có nhịp điều chỉnh sau một xu thế tăng dài cũng được xem là diễn biến phù hợp. Dòng tiền đầu cơ không có hiện tượng tháo chạy hoàn toàn khỏi thị trường khi tiếp tục duy trì ở mức cao. Hỗ trợ gần đối với chỉ số VN30 quanh ngưỡng 1074-1091 điểm.

- Sau 2 phiên biến động mạnh vừa qua, diễn biến tiếp theo của chỉ số phái sinh có thể sẽ rất phức tạp, với sự nghi ngờ của các phe Long và phe Short. Hiện tại, các chỉ số đang trong quá trình kiểm chứng vùng cân bằng nên thị trường sẽ có những phản ứng nhất định quanh vùng giá này, mở ra cơ hội giao dịch phái sinh. Chiến lược giao dịch trong ngày sẽ xoay quanh khu vực hỗ trợ 1120-1130 điểm, trong trường hợp giá có điểm bật này tốt từ vùng này sau một vài nhịp phản ứng tốt thì cơ hội Long xuất hiện. Trong khi đó, nếu giá không vượt qua được vùng kháng cự 1160-1165 điểm thì vị thế Short theo đà giảm sẽ được kích hoạt.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Hoạt động Long có thể xem xét mở ra ngay từ đầu phiên giao dịch với kỳ vọng sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật, chốt lời vùng kỳ vọng 1140-1147 điểm. Chiến lược Short xem xét mở ra nếu nhịp hồi phục không vượt qua vùng kháng cự 1160-1165 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm đối với HĐTL VN30F1M tạm thời chưa được khuyến khích. Canh Long tích lũy đối với HĐTL tháng 2 nếu chỉ số có những nhịp tích lũy quanh hỗ trợ mạnh 1097-1115 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Theo dõi thêm xu hướng diễn biến chênh lệch giá giữa các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới.

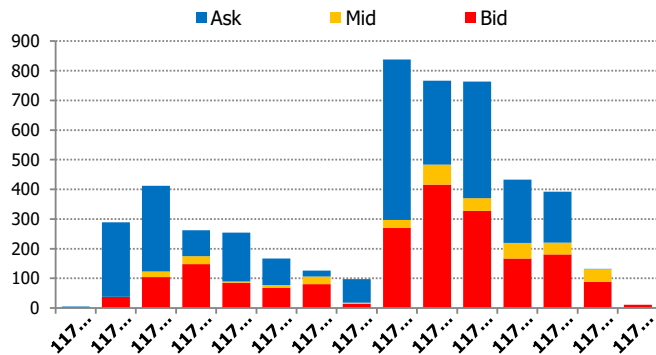
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2101	1104.8	-6.13	220,843	140.9	31,075	-40.0
VN30F2102	1125.0	-5.46	21,854	406.9	11,012	102.8
VN30F2106	1123.7	-5.79	226	73.8	524	-1.3
VN30F2109	1132.0	-4.95	394	298.0	402	22.6
Tổng			243,317	152.9	43,013	-25.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Áp lực bán dâng cao trên thị trường khiến cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 59 đến 72,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 66,02 điểm. Do đó, basis các hợp đồng suy yếu so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 243.317 hợp đồng, tăng 153%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 220.843 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1107,40 điểm (cao hơn 2,60 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1108,50 điểm (-16,50 điểm), VN30F2103 là 1113,17 điểm (-10,53 điểm) và VN30F2106 là 1116,76 điểm (-15,24 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F2M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	SELL	SELL
Hỗ trợ	1120-1124	1109-1115	1065-1080
Kháng cự	1139-1142	1162-1165	1194-1204

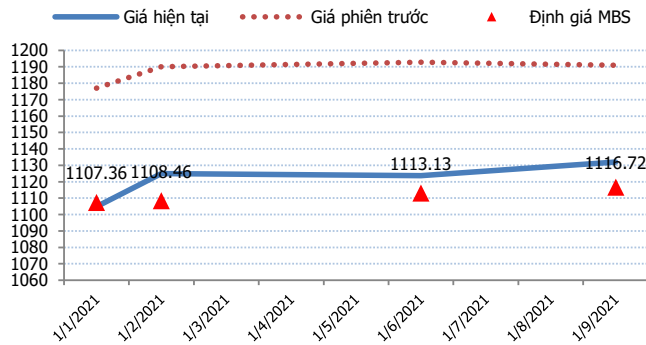
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



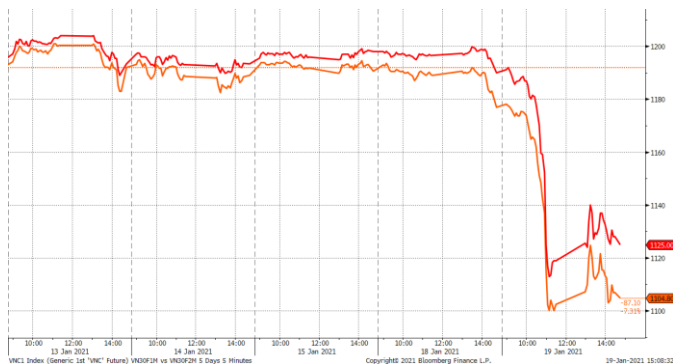
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	20.2	13.00	7.2	9.3
VN30F1Q - VN30F1M	18.9	15.80	3.1	9.58
VN30F1Q - VN30F2M	-1.3	2.80	-4.1	0.28
VN30F2Q - VN30F1M	27.2	14.00	13.2	10.6
VN30F2Q - VN30F2M	7	1.00	6	1.3
VN30F2Q - VN30F1Q	8.3	-1.80	10.1	1.02

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



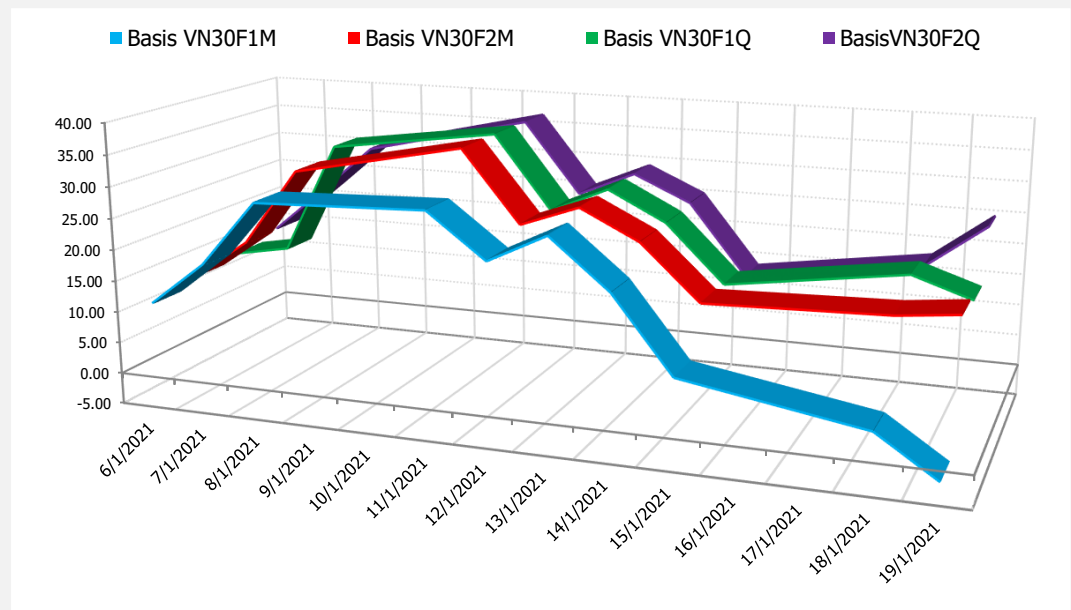
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Áp lực bán dâng cao trên thị trường khiến cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 59 đến 72,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 66,02 điểm. Do đó, basis các hợp đồng suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức -2,52 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 tiếp tục tăng nhẹ từ +16,6 điểm lên +17,68 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -4,1 điểm đến +13,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2102-VN30F2101) tăng lên mức +7,2 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

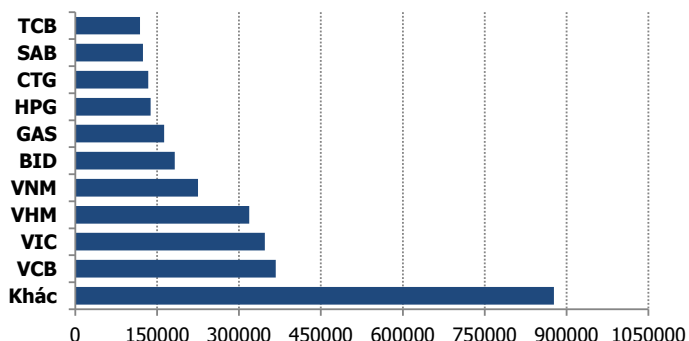
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



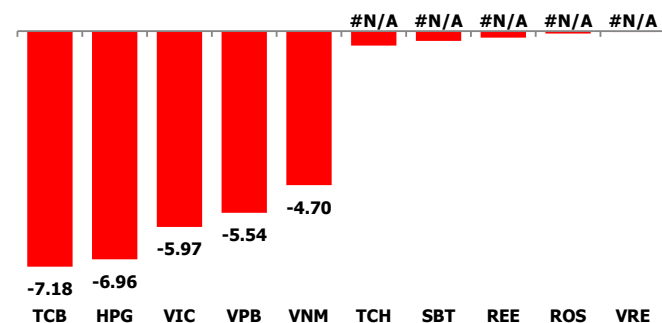
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1131	1107.32
Thay đổi	-60.94	-66.02
%Chg	-5.11	-5.63
YTD	2.46	3.41
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,189.10	2,993.54
P/E	18.86	15.26
P/B	2.44	2.44

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Không có bất kỳ tin xấu bất ngờ nào xuất hiện hôm nay, nhưng thị trường chìm trong hoảng loạn đột biến khi lực bán lớn. Rổ VN30 có 8 mã giảm sàn trong đó chủ yếu là cổ phiếu ngân hàng như CTG, HDB, MBB, STB, VPB, BID. Các mã ngân hàng còn lại đều rơi sâu: VCB giảm 4,16%, EIB giảm 5,83%, TCB giảm 6,35%. Các cổ phiếu vốn hóa lớn nhất khác cũng giảm sâu VIC giảm 6,89%, VHM giảm 4,16%, SAB giảm 3,69%, VNM giảm 4,94%, GAS giảm 6,18%, HPG giảm 6,73%, MSN giảm 4,42%...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 66,02 điểm (5,63%) xuống 1107,32 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 349,19 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 10.091 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại mua ròng với giá trị hơn 152 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua chủ yếu ở các mã như VRE (72,70 tỷ đồng), VHM (71,42 tỷ đồng), LPB (32,79 tỷ đồng), VJC (31,44 tỷ đồng), DXG (27,87 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,131.00	(5.11)	18.86	2.46
Dow Jones	30,930.52	0.38	25.70	1.06
S&P500	3,798.91	0.81	30.26	1.14
Nikkei 225	28,635.67	0.01	40.12	4.34
Shanghai	3,566.38	(0.83)	18.72	2.69
DAX	13,815.06	(0.24)	72.97	0.70
Vàng	1,843.64	0.18		(2.88)
Dầu WTI	53.17	0.36		9.58

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 18/01/2021			
Trung Quốc- GDP	4.90%	6.10%	6.50%
Trung Quốc- Sản lượng CN	7.00%	6.90%	7.30%
Thứ Ba - 19/01/2021			
Trung Quốc-FDI	6.30%		
Thứ Tư - 20/01/2021			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%		
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-3.247M	-2.266M	
Thứ Năm - 21/01/2021			
Nhật- Báo cáo CSTT			
Thứ Sáu - 22/01/2021			
Mỹ- Doanh số bán nhà	6.69M	6.54M	
Thứ Hai - 25/01/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm khi nhà đầu tư cân nhắc về mùa báo cáo tài chính mới, cũng như tín hiệu về gói kích thích bổ sung và tốc độ phân phối vắc-xin trong thời gian tới. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 116,26 điểm, tương đương 0,38%, lên 30.930,52 điểm. S&P 500 tăng 30,66 điểm, tương đương 0,81%, lên 3.798,91 điểm. Nasdaq tăng 198,68 điểm, tương đương 1,53%, lên 13.197,18 điểm.
- Giá dầu tăng trong phiên giao dịch vừa qua, cùng xu hướng với thị trường chứng khoán Mỹ, trước lễ nhậm chức của Tổng thống đắc cử Mỹ Joe Biden với nhận định rằng nhiều biện pháp kích thích của Chính phủ Mỹ khi ông lên nắm quyền sẽ giúp thúc đẩy tăng trưởng kinh tế toàn cầu.
- Giá vàng tiếp tục tăng trong phiên giao dịch vừa qua do đồng USD vẫn chịu áp lực giảm giữa bối cảnh triển vọng Mỹ sẽ gia tăng kích thích kinh tế khiến nhà đầu tư lại hướng tới mặt hàng vàng như một giải pháp ngăn ngừa lạm phát.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, HPG và VIC là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 lao dốc mạnh. Trong đó, TCB lấy đi 7,18 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.56	33,900	-6.35	8.01%	791.647	-7.18	10.41	1.69
HPG	Metals & Mining	8.71	41,600	-6.73	7.47%	1102.258	-6.96	12.84	2.52
VNM	Food Products	8.16	107,700	-4.94	5.89%	404.307	-4.70	22.51	7.67
VIC	Real Estate Management & Development	7.28	102,700	-6.89	7.50%	143.978	-5.97	38.61	4.04
VPB	Banks	6.65	33,900	-7.00	6.93%	258.244	-5.54	8.25	1.66
VHM	Real Estate Management & Development	4.76	96,800	-4.16	7.13%	341.584	-2.29	14.04	4.25
MBB	Banks	4.71	24,400	-6.87	7.38%	557.051	-3.85	8.22	1.48
VCB	Banks	4.64	99,000	-4.16	7.49%	111.839	-2.23	21.38	3.93
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.47	62,000	-6.49	7.13%	222.586	-3.43	14.64	3.23
MSN	Food Products	4.29	90,900	-4.42	8.25%	220.846	-2.20	43.98	5.19
MWG	Specialty Retail	4.06	120,000	-5.06	7.12%	203.258	-2.40	14.09	3.57
VJC	Airlines	3.85	127,900	-3.11	3.36%	91.563	-1.37	#N/A N/A	4.79
STB	Banks	3.78	19,200	-6.80	6.51%	892.645	-3.05	14.57	1.23
HDB	Banks	3.25	25,350	-6.97	6.51%	150.372	-2.70	9.40	1.84
CTG	Banks	3.07	35,900	-6.99	7.52%	535.789	-2.56	12.18	1.62
NVL	Real Estate Management & Development	2.78	70,000	-2.37	8.21%	219.992	-0.75	11.99	2.73
EIB	Banks	2.43	20,200	-5.83	6.52%	13.335	-1.66	29.05	1.50
VRE	Real Estate Management & Development	2.03	37,300	-0.13	7.34%	261.506	-0.03	37.28	2.99
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.63	79,000	-5.84	7.04%	68.743	-1.12	17.20	3.63
SAB	Beverages	1.56	193,000	-3.69	7.17%	25.945	-0.66	30.58	6.25
SSI	Capital Markets	1.40	33,800	-6.89	7.54%	684.3	-1.15	18.43	2.15
KDH	Real Estate Management & Development	1.33	31,900	-5.20	7.34%	71.096	-0.81	15.43	2.30
GAS	Gas Utilities	0.93	85,000	-6.18	7.47%	100.915	-0.68	17.89	3.48
REE	Industrial Conglomerates	0.85	52,800	-2.04	7.37%	40.287	-0.20	11.48	1.51
BID	Banks	0.84	45,250	-6.99	7.40%	125.947	-0.70	21.28	2.33
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.82	53,000	-5.53	7.62%	43.739	-0.53	77.77	3.16
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.75	13,850	-6.10	9.82%	246.532	-0.54	20.39	1.15
SBT	Food Products	0.65	24,000	-4.00	8.82%	132.902	-0.30	34.17	2.00
TCH	Machinery	0.54	24,350	-6.88	6.98%	264.595	-0.45	8.43	1.71
ROS	Construction & Engineering	0.24	3,640	-2.67	14.94%	349.645	-0.07	#N/A N/A	0.35

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**

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