

# HĐTL VN30 - GIẢNG CO TẠI VÙNG CẢN MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 07/10/2020

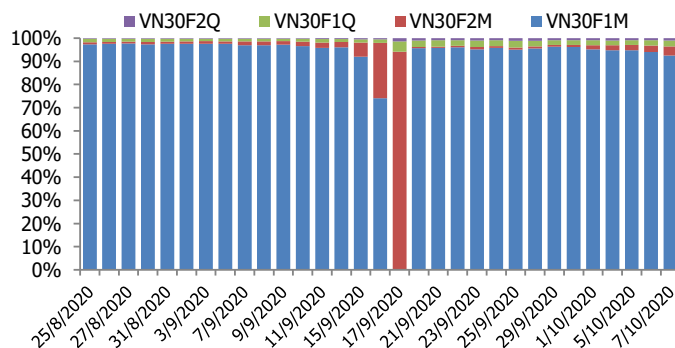
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2010</b>	15/10/2020	8	867.00	32,412
<b>VN30F2011</b>	19/11/2020	43	866.60	1,356
<b>VN30F2103</b>	18/3/2021	162	862.60	891
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	253	862.20	366

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những diễn biến giảng co của thị trường, với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức thay đổi giá không đáng kể so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa giảm nhẹ 0,52 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng gần như đi ngang so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2010 giảm nhẹ xuống -3,85 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 tăng nhẹ lên -4,25 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Mặc dù xét về mặt điểm số thì các chỉ số đều tăng khá tốt trong tuần qua, tuy nhiên xét về độ rộng hay sự lan tỏa của các cổ phiếu thì nền giá toàn thị trường đang là giảm, trạng thái này đã xuất hiện rõ nhất trong khoảng 1- 2 phiên gần đây. Thanh khoản tăng mạnh trong khi giá không tăng nhiều là một trong những dấu hiệu cảnh báo điều chỉnh sớm. Trong ngắn hạn, sự điều chỉnh là tín hiệu cần thiết để thay máu dòng tiền mới và những điều chỉnh nếu có xảy ra thì mức độ cũng không lớn như những giai đoạn trước, vì mặt bằng dòng tiền hiện tại đã được nâng lên một mức cao hơn.
- Chiến lược trading "mua cận dưới, bán cận trên" có thể được áp dụng trong những phiên tới. Trong bối cảnh chỉ số xuất hiện những nhịp hồi phục kiểm nghiệm các mức kháng cự quan trọng từ khu vực 868-873 điểm, chiến lược Short nên được ưu tiên. Trong khi đó, trạng thái mua có thể được kích hoạt nếu chỉ số có những nhịp tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 862-865 điểm và quả trị rủi ro nếu thủng 859 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp rung lắc mạnh trong phiên sẽ xuất hiện với tần suất dày hơn và đây có thể được xem là cơ hội canh Short khi tiếp cận vùng kháng cự quan trọng quanh 870-872 điểm. Trong khi đó, trạng thái mua có thể được kích hoạt nếu chỉ số có những nhịp tích lũy, đi ngang quanh ngưỡng hỗ trợ 862-865 điểm và quả trị rủi ro nếu thủng 859 điểm.

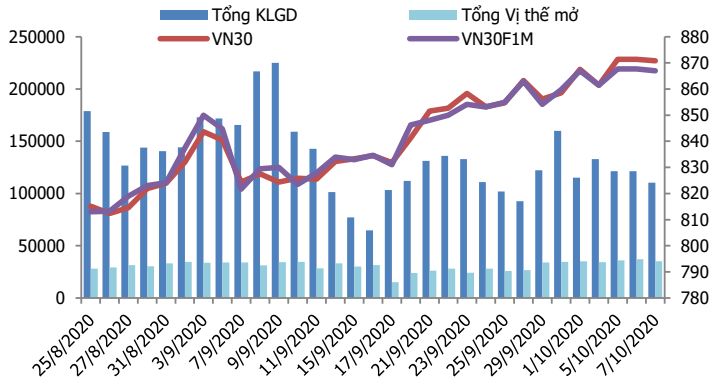
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Short, canh Short thêm nếu vùng hỗ trợ 859-862 bị xuyên thủng, Stoploss nếu break 874 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

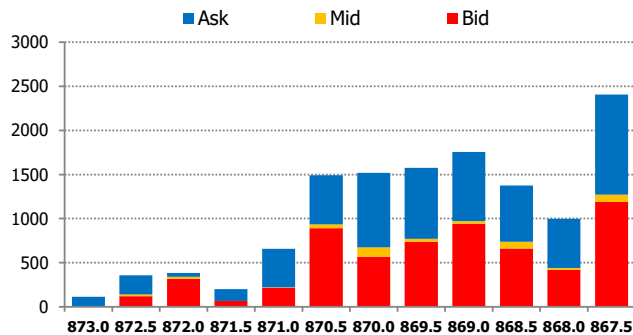
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2010	867.0	-0.08	109,263	-9.1	32,412	-7.0
VN30F2011	866.6	0.07	788	-8.5	1,356	28.7
VN30F2103	862.6	0.07	93	-65.7	891	6.5
VN30F2106	862.2	0.03	255	186.5	366	8.9
<b>Tổng</b>			110,399	-9.0	35,025	-5.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những diễn biến giằng co của thị trường, với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức thay đổi giá không đáng kể so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa giảm nhẹ 0,52 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng gần như đi ngang so với phiên giao dịch liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 110.399 hợp đồng, giảm 9%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 10 với 109.263 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2010 là 871,96 điểm (cao hơn 4,96 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2011 là 876,85 điểm (+10,25 điểm), VN30F2012 là 893,67 điểm (+31,07 điểm) và VN30F2103 là 906,74 điểm (+44,54 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>BUY</b>
Hỗ trợ	<b>862-865</b>	<b>859-862</b>	<b>845-849</b>
Kháng cự	<b>868-871</b>	<b>870-874</b>	<b>880-885</b>

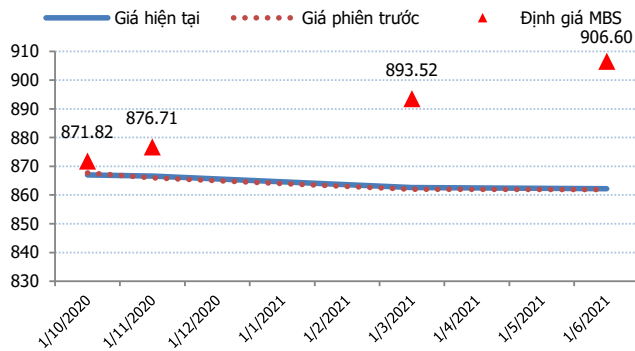
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.4	-1.70	1.3	-1.9
VN30F1Q - VN30F1M	-4.4	-5.70	1.3	-5.50
VN30F1Q - VN30F2M	-4	-4.00	0	-3.6
VN30F2Q - VN30F1M	-4.8	-5.80	1	-6.5
VN30F2Q - VN30F2M	-4.4	-4.10	-0.3	-4.6
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.4	-0.10	-0.3	-1

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



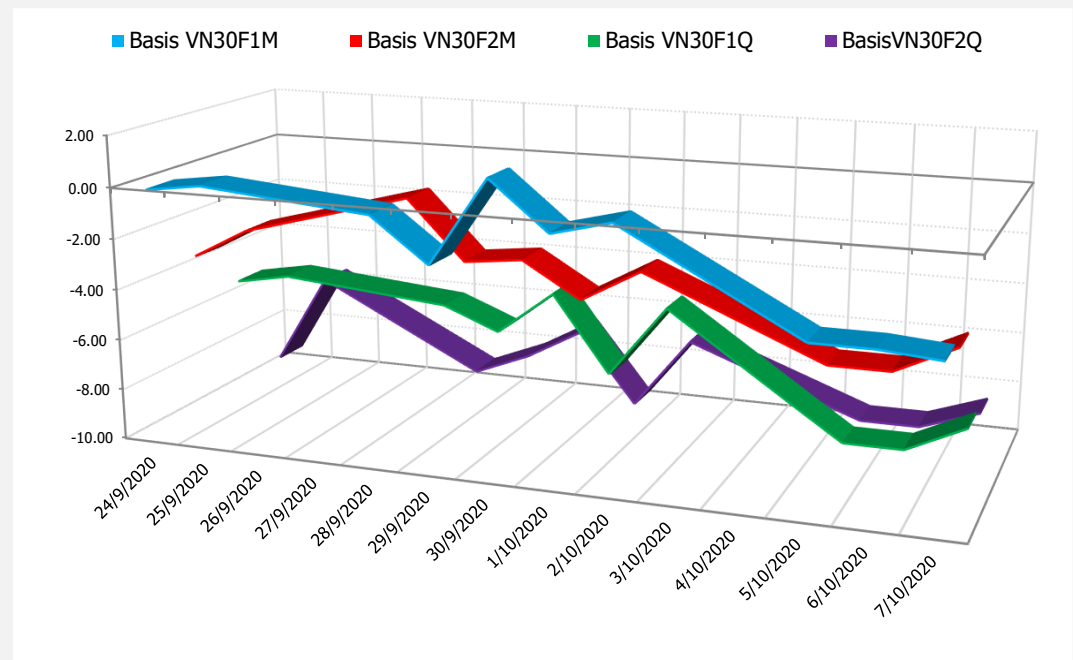
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những diễn biến giảng cơ của thị trường, với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức thay đổi giá không đáng kể so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa giảm nhẹ 0,52 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng gần như đi ngang so với phiên giao dịch liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2010 giảm nhẹ xuống -3,85 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2011 tăng nhẹ lên -4,25 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng thay đổi không đáng kể vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -4,8 điểm đến -0,4 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2011-VN30F2010) tiếp tục tăng nhẹ lên -0,4 điểm trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2011) không đổi, hiện ở mức -4 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Với mức biến động khiêm tốn như hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch hợp lý hơn.

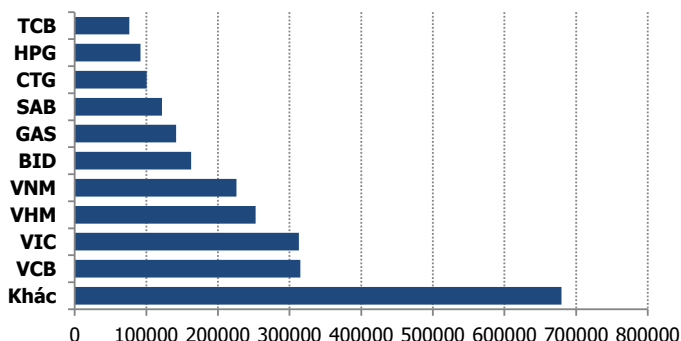
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



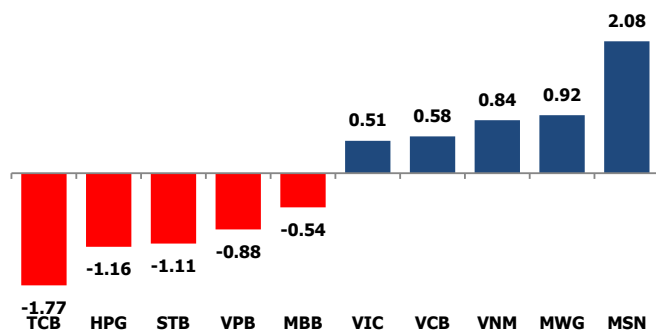
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	919.72	870.85
Thay đổi	4.05	-0.52
%Chg	0.44	-0.06
YTD	-4.29	-0.93
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,326.34	2,481.55
P/E	15.14	12.08
P/B	2.01	1.96

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực bán gia tăng mạnh về cuối phiên làm thu hẹp đà tăng của thị trường, VN-Index kết phiên lùi về dưới 920 điểm trong khi VN30 nhúng xuống dưới tham chiếu. Điểm sáng đến từ MSN với nỗ lực kéo gần kịch biên độ cùng diễn biến tích cực trên các trụ quan trọng như VIC, VHM, VRE, VCB, VNM, GAS, SAB, MWG...là yếu tố hỗ trợ quan trọng giúp VN-Index giữ được sắc xanh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,52 điểm (0,06%) xuống 870,85 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 165 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.195 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 264 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như VNM (100,40 tỷ đồng), HSG (31,39 tỷ đồng), CII (26,37 tỷ đồng), CTG (18,74 tỷ đồng), HPG (18,23 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	919.72	0.44	15.14	(4.29)
Dow Jones	28,303.46	1.91	24.33	(0.82)
S&P500	3,419.45	1.74	26.52	5.84
Nikkei 225	23,527.15	0.45	38.82	(0.55)
Shanghai	3,218.05	(0.20)	17.40	5.51
DAX	12,928.57	0.17	39.75	(2.42)
Vàng	1,885.15	(0.12)		24.25
Dầu WTI	39.85	(0.25)		(34.74)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai- 05/10/2020</b>			
Đức- PMI dịch vụ T9	54.40	53.70	54.70
Mỹ- PMI phi sản xuất	56.90	56.30	57.80
<b>Thứ Ba- 06/10/2020</b>			
Úc- Quyết định Is	0.25%	0.25%	0.25%
Anh- PMI xây dựng	54.60	54.00	56.80
<b>Thứ Tư - 07/10/2020</b>			
Mỹ- Dữ trữ dầu thô	-1.980M	0.400M	
<b>Thứ Năm- 08/10/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	837K	820K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm mạnh khi Tổng thống Trump đăng tải dòng tweet ủng hộ khoản viện trợ cho các hãng hàng không và gói kích thích mới. Điều này làm tăng kỳ vọng về việc các nhà lập pháp sẽ sớm thông qua gói viện trợ. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 530,7 điểm, tương đương 1,91%, lên 28.303,46 điểm. S&P 500 tăng 58,5 điểm, tương đương 1,74%, lên 3.419,45 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ tăng, giá dầu giảm gần 2%. Giá dầu Brent tương lai giảm 66 cent, tương đương 1,6%, xuống 41,99 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 72 cent, tương đương 1,8%, xuống 39,95 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 7/10 tăng do lo ngại liên quan gói kích thích kinh tế tiếp theo giảm bớt và sau khi Fed công bố biên bản cuộc họp tháng 9. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 10,5 USD lên 1.886,8 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,9% xuống 1.890,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, STB và HPG là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 1,80 điểm của 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	10.36	108,000	0.93	1.41%	230.731	0.84	23.40	7.49
HPG	Metals & Mining	8.22	27,800	-1.59	1.80%	414.893	-1.16	10.56	1.76
VIC	Real Estate Management & Development	7.71	92,500	0.76	2.75%	35.092	0.51	39.60	3.71
TCB	Banks	7.38	21,800	-2.68	2.52%	268.127	-1.77	7.03	1.14
VPB	Banks	6.03	23,750	-1.66	1.89%	150.518	-0.88	5.76	1.22
VCB	Banks	5.16	85,000	1.31	2.53%	83.414	0.58	17.29	3.52
MWG	Specialty Retail	4.71	107,600	2.28	3.75%	102.717	0.92	12.89	3.42
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.70	50,400	-0.20	1.00%	75.364	-0.08	11.78	2.64
VHM	Real Estate Management & Development	4.44	76,800	0.92	1.71%	199.906	0.35	11.49	3.70
MBB	Banks	4.36	17,600	-1.40	1.14%	127.985	-0.54	5.79	1.11
VJC	Airlines	4.05	104,000	-0.48	1.26%	36.941	-0.17	29.88	3.64
MSN	Food Products	3.78	61,900	6.72	7.08%	387.991	2.08	19.02	3.13
STB	Banks	3.49	13,700	-3.52	4.38%	272.995	-1.11	10.16	0.90
HDB	Banks	3.23	-	0.00	1.43%	34.176	0.00	7.58	1.49
NVL	Real Estate Management & Development	3.19	63,100	-0.32	1.59%	77.897	-0.09	15.96	2.67
CTG	Banks	2.99	27,000	-0.74	2.78%	227.258	-0.19	9.01	1.25
EIB	Banks	2.71	17,450	-0.57	1.74%	5.446	-0.14	30.80	1.33
SAB	Beverages	1.99	190,000	1.99	2.15%	12.191	0.34	30.03	6.61
VRE	Real Estate Management & Development	1.78	27,800	1.09	1.64%	88.949	0.17	26.31	2.28
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.64	61,100	0.00	1.15%	39.403	0.00	13.20	2.93
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	24,600	-1.20	1.43%	10.034	-0.13	12.65	1.80
GAS	Gas Utilities	1.05	74,100	2.21	4.29%	170.812	0.20	14.34	2.71
BID	Banks	0.97	40,450	0.00	1.49%	47.705	0.00	18.97	2.13
SSI	Capital Markets	0.96	17,850	-1.65	1.97%	103.769	-0.14	10.39	1.10
REE	Industrial Conglomerates	0.95	41,350	-0.84	1.46%	18.551	-0.07	8.65	1.22
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.81	49,900	-0.60	0.80%	24.285	-0.04	57.54	3.01
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.73	10,550	-1.86	2.37%	85.269	-0.12	11.31	0.88
TCH	Machinery	0.61	21,200	-1.62	1.65%	422.05	-0.09	9.38	1.54
SBT	Food Products	0.58	16,550	3.44	7.59%	114.243	0.17	26.74	1.34
ROS	Construction & Engineering	0.20	2,420	3.86	7.49%	50.864	0.07	#N/A N/A	0.23

##	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
	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	<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**

0

## 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>