

HĐTL VN30 - CƠ HỘI VƯỢT VÙNG CẢN 1200 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 01/03/2021

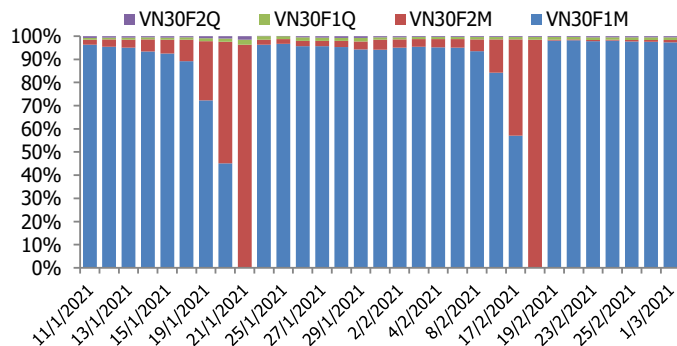
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2103	18/3/2021	17	1193.00	28,327
VN30F2104	15/4/2021	45	1195.80	288
VN30F2106	17/6/2021	108	1198.00	325
VN30F2109	16/9/2021	199	1198.50	150

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 16,1 đến 19,9 điểm, cao hơn so với mức tăng 18,23 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 hiện đang ở mức +1,17 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 cũng tăng nhẹ lên +3,97 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Giao dịch trên thị trường cơ sở rất sôi động hôm nay xác nhận có tiền vào lớn. Đó là dấu hiệu rất tích cực. Đến lúc nào đó người cầm tiền cũng phải chấp nhận thực tế là cơ hội mua rẻ hơn đang ít dần. Tuy các chỉ số vẫn chưa bứt phá ra khỏi vùng tích lũy, nhưng triển vọng là rất cao. Nhìn tổng thể thị trường đang trong một bối cảnh rất thuận lợi: (1) Sức ép thông tin xấu không còn, quá trình tích lũy tạo nên điểm break đẹp về kỹ thuật. (2) Các thông tin hỗ trợ về KQKD cũng như mùa ĐHCĐ đang cận kề. (3) Nhìn từ góc độ cổ phiếu thì phiên này đà tăng rất tốt, thậm chí giao dịch với thanh khoản rất cao ở nhiều mã, từ đầu cơ tới blue-chips.
- Thị trường đang tích cực, giao dịch bắt đầu tích cực và hút tiền. Các yếu tố ủng hộ cơ hội tăng hơn là giảm. Vì thế tiếp tục nắm giữ và canh Long đối với các HĐTL. Khả năng thị trường có những nhịp rung lắc khi tiến sát ngưỡng cản 1200 điểm. Tuy nhiên, với việc dòng tiền dồi dào và sự hưng phấn như hiện nay thì triển vọng cao là thị trường sẽ tiếp tục tăng. Do đó, các vị thế Long có thể mở ra tại các nhịp rung lắc khi kiểm nghiệm kháng cự trên. Ngược lại, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát để chờ đợi Setup rõ ràng hơn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Với việc dòng tiền dồi dào và sự hưng phấn như hiện nay thì triển vọng cao là thị trường sẽ tiếp tục tăng. Do đó, các vị thế Long có thể mở ra tại các nhịp rung lắc khi kiểm nghiệm kháng cự 1200 điểm. Ngược lại, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát để chờ đợi Setup rõ ràng hơn.

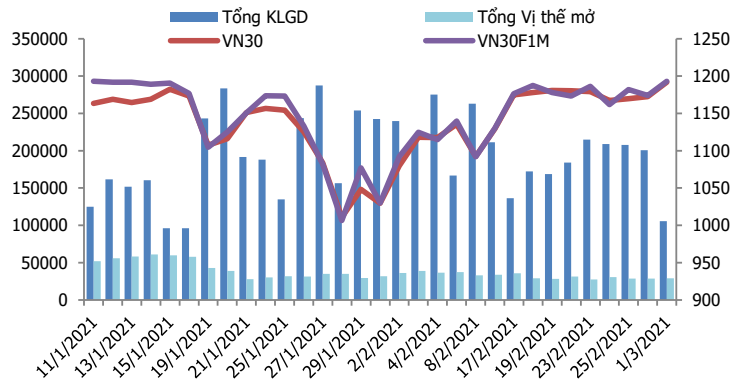
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long như khuyến nghị trong bản tin trước, vùng chốt lời kỳ vọng 1200-1232 điểm, Stoploss nếu thủng vùng 1178 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

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.

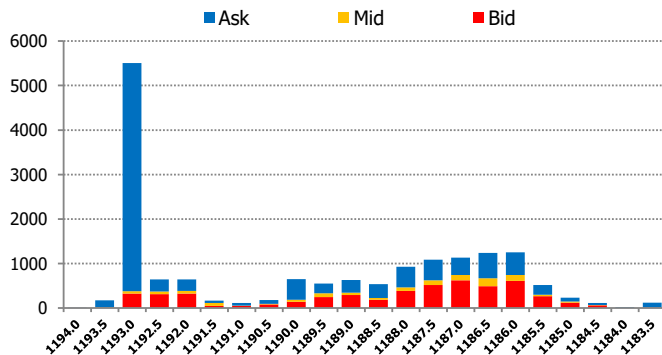
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2103	1193.0	1.62	104,843	-47.6	28,327	0.7
VN30F2104	1195.8	1.69	240	-52.9	288	25.8
VN30F2106	1198.0	1.36	61	-49.2	325	-0.3
VN30F2109	1198.5	1.56	539	170.9	150	0.7
Tổng			105,683	-47.4	29,090	0.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 16,1 đến 19,9 điểm, cao hơn so với mức tăng 18,23 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 105.683 hợp đồng, giảm 47,4%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 3 với 104.843 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2103 là 1192,55 điểm (thấp hơn 0,45 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2104 là 1193,73 điểm (-2,07 điểm), VN30F2106 là 1196,39 điểm (-1,61 điểm) và VN30F2109 là 1200,25 điểm (+1,75 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1186-1190	1174-1178	1160-1166
Kháng cự	1196-1200	1202-1208	1226-1232

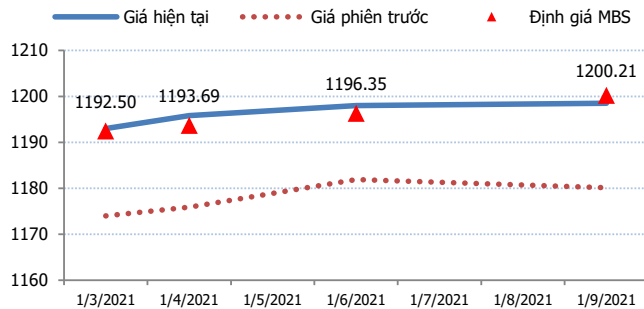
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.8	1.90	0.9	4.76
VN30F1Q - VN30F1M	5	7.90	-2.9	6.12
VN30F1Q - VN30F2M	2.2	6.00	-3.8	1.36
VN30F2Q - VN30F1M	5.5	6.10	-0.6	5.76
VN30F2Q - VN30F2M	2.7	4.20	-1.5	1
VN30F2Q - VN30F1Q	0.5	-1.80	2.3	-0.36

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



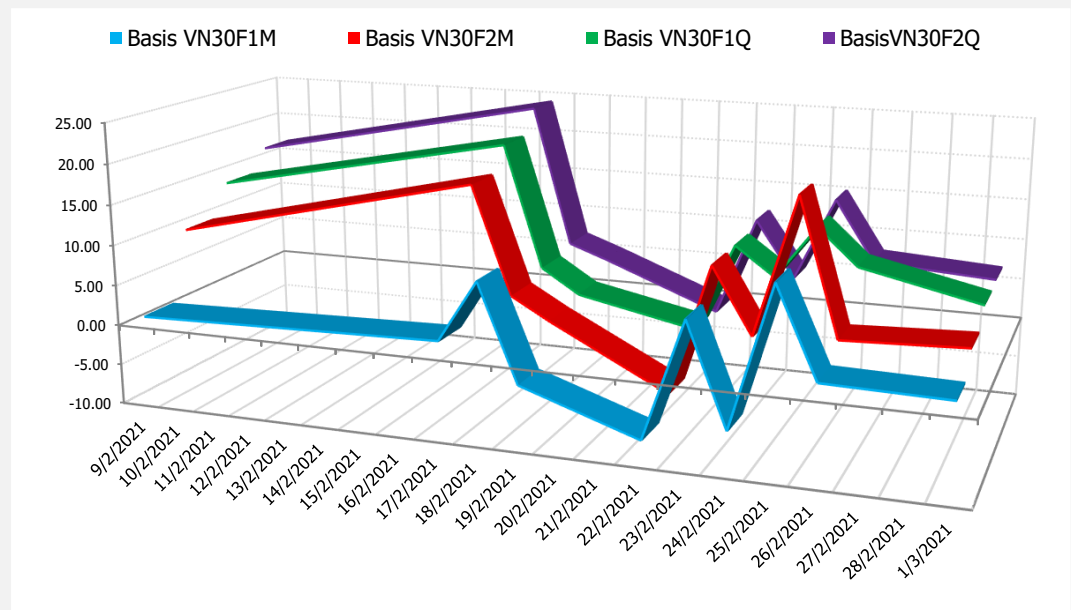
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 16,1 đến 19,9 điểm, cao hơn so với mức tăng 18,23 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh hơn so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 hiện đang ở mức +1,17 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 cũng tăng nhẹ lên +3,97 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng +0,8 điểm đến +5,5 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2104-VN30F2103) tăng lên mức +2,8 điểm. Hiện tại, chênh lệch giữa các vị thế chưa rõ ràng 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.

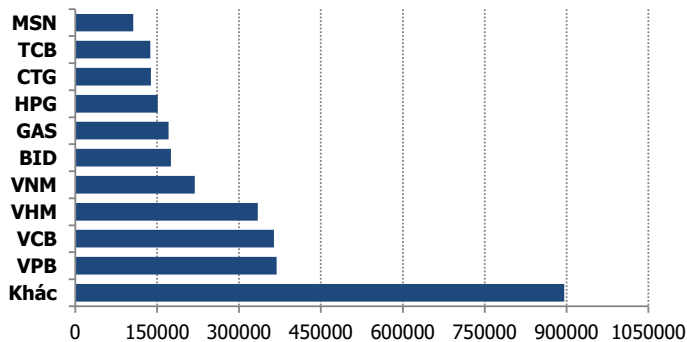
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



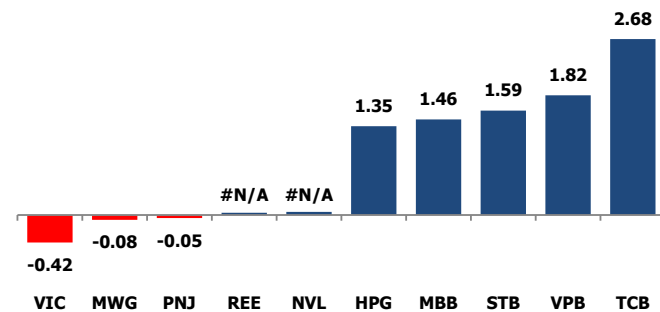
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1186.17	1191.83
Thay đổi	17.70	18.23
%Chg	1.51	1.55
YTD	7.46	11.31
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,431.85	3,104.51
P/E	18.31	15.41
P/B	2.48	2.65

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



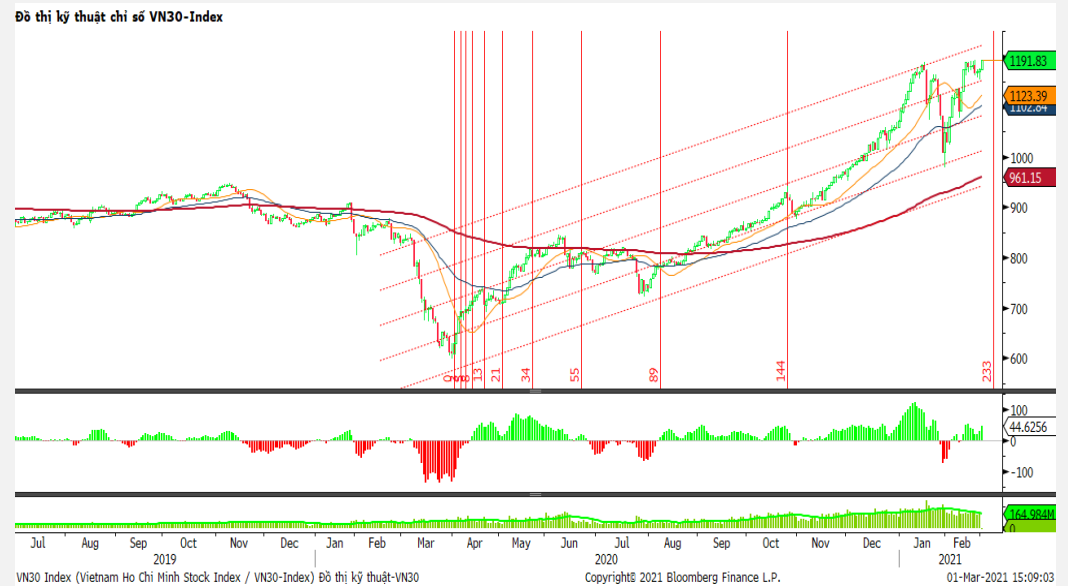
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- VIC, MWG và PNJ là những mã ít ỏi đỏ giá trong rổ VN30 hôm nay. Trong đó, VIC và PNJ đều bị khối ngoại bán ròng mạnh với giá trị bán ròng lần lượt là 20,9 tỷ và 4,8 tỷ đồng. Bù lại, VN30 có đến một nửa rổ tăng trên 2%, mạnh nhất là SBT và SSI tăng vượt 5%. Nhờ đó, VN30 đã tăng 1,55% trong phiên bất chấp vẫn bị nhà đầu tư ngoại bán ròng 208 tỷ.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 18,23 điểm (1,55%) lên 1191,83 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 204,19 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 7.759 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 230 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như HPG (166,88 tỷ đồng), CTG (95,84 tỷ đồng), VNM (79,29 tỷ đồng), HDG (45,66 tỷ đồng), KDH (25,82 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,186.17	1.51	18.31	7.46
Dow Jones	31,535.51	1.95	28.07	3.04
S&P500	3,901.82	2.38	31.50	3.88
Nikkei 225	29,840.29	0.60	34.07	8.73
Shanghai	3,551.40	1.21	18.62	2.26
DAX	14,012.82	1.64	47.66	2.14
Vàng	1,727.56	0.15		(9.00)
Dầu WTI	60.13	(0.84)		23.93

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 01/03/2021			
TQ- PMI Sản xuất	51.50	51.50	50.90
Đức- PMI Sản xuất	57.10	60.60	60.70
Thứ Ba - 02/03/2021			
Úc- Quyết định LS	0.10%	0.10%	
Thứ Tư - 03/03/2021			
Mỹ- PMI sản xuất	58.70	58.70	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.285M	-5.190M	
Thứ Năm - 04/03/2021			
Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	4.419M	4.467M	
Thứ Sáu - 05/03/2021			
Mỹ- Bảng lương phi nông nghiệp	49K	165K	
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	6.30%	6.30%	
Thứ Hai - 08/03/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng mạnh ở phiên 1/3, khi lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ giảm theo đó xoa dịu mối lo ngại về lạm phát và trái phiếu cao sẽ ảnh hưởng đến giá cổ phiếu. Chỉ số Dow Jones tăng 655 điểm, tương đương 2,12%, dẫn đầu là Boeing với mức tăng 6,7%. Chỉ số S&P 500 tăng 2% khi tất cả 11 lĩnh vực đều giao dịch trong sắc xanh. Nasdaq Composite, chỉ số công nghệ đã bị ảnh hưởng nặng nề vào tuần trước, tăng 2%.
- Lo ngại về lực cầu từ Trung Quốc, giá dầu giảm hơn 1%. Giá dầu Brent tương lai giảm 73 cent, tương đương 1,1%, xuống 63,69 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 86 cent, tương đương 1,4%, xuống 60,64 USD/thùng. Nhà đầu tư còn lo ngại OPEC và đồng minh, tức OPEC+, sớm tăng sản lượng.
- Giá vàng ngày 1/3 tiếp tục giảm 1% do USD mạnh lên và tâm lý đón nhận tài sản rủi ro của nhà đầu tư cải thiện trong bối cảnh lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ hạ nhiệt. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 10,8 USD xuống 1.724,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VPB và STB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 2,68 điểm 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	9.51	40,200	0.38	2.74%	592.568	2.68	12.05	1.96
VNM	Food Products	9.11	105,600	0.19	1.45%	348.682	0.82	21.91	7.46
HPG	Metals & Mining	8.75	46,200	3.28	4.82%	1830.937	1.35	14.07	2.76
VPB	Banks	7.80	40,800	0.09	3.48%	99.289	1.82	40.97	4.29
VIC	Real Estate Management & Development	7.62	108,500	1.01	4.14%	229.214	-0.42	9.73	1.96
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.07	77,900	0.00	2.00%	146.799	1.32	17.99	3.97
VHM	Real Estate Management & Development	5.02	103,000	-1.17	2.39%	241.977	0.81	14.74	4.46
MBB	Banks	4.95	28,350	1.28	4.12%	612.082	1.46	9.33	1.62
MWG	Specialty Retail	4.24	134,800	-0.52	1.95%	156.573	-0.08	15.85	4.02
VCB	Banks	4.20	99,200	0.00	2.06%	104.488	0.51	21.21	3.90
MSN	Food Products	3.90	91,300	0.78	2.15%	132.086	0.51	43.69	5.16
VJC	Airlines	3.71	136,200	0.07	1.87%	104.193	0.36	#N/A N/A	5.06
STB	Banks	3.40	19,100	-0.81	1.92%	320.114	1.59	13.92	1.17
NVL	Real Estate Management & Development	3.08	79,700	-0.50	2.27%	169.157	0.05	13.79	3.14
HDB	Banks	2.99	25,800	-1.37	1.80%	108.655	0.90	9.33	1.82
CTG	Banks	2.21	38,100	-0.13	2.33%	327.497	0.59	12.63	1.68
VRE	Real Estate Management & Development	1.85	34,250	-1.63	1.82%	172.224	0.68	33.18	2.66
TPB	Banks	1.80	28,000	0.73	2.97%	38.397	0.35	7.71	1.78
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.70	84,700	1.07	1.92%	48.982	-0.05	18.49	3.90
SSI	Capital Markets	1.31	35,000	-0.75	2.45%	459.458	0.80	18.11	2.11
KDH	Real Estate Management & Development	1.23	32,500	-1.54	1.90%	68.817	0.27	15.43	2.30
PDR	Real Estate Management & Development	1.06	64,300	1.29	3.60%	231.7	0.26	20.99	5.42
GAS	Gas Utilities	0.91	91,900	0.11	2.41%	76.974	0.31	18.79	3.66
REE	Industrial Conglomerates	0.82	56,900	0.53	2.16%	58.404	0.03	12.33	1.62
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.82	59,000	-0.34	2.11%	75.986	0.13	85.40	3.47
BID	Banks	0.74	44,100	1.51	3.31%	59.001	0.10	20.51	2.24
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.63	13,050	-0.79	2.42%	94.422	0.26	18.55	1.05
SBT	Food Products	0.59	22,900	-1.14	4.29%	73.248	0.37	22.94	1.72
TCH	Machinery	0.50	22,600	-1.13	3.04%	123.782	0.21	8.47	1.56
BVH	Beverages	0.48	61,800	-0.84	1.36%	32.828	0.25	34.13	2.18

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 21 Cát Linh, Đống Đa, 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**

KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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