

# HĐTL VN30 - CHINH PHỤC LẠI NGƯỠNG CẢN 1200 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 17/02/2021

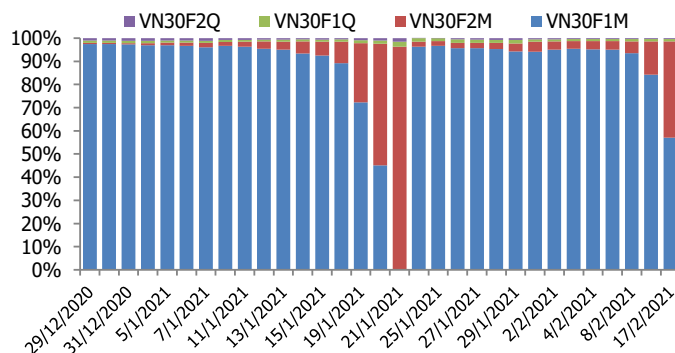
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2102</b>	18/2/2021	1	1176.60	20,440
<b>VN30F2103</b>	18/3/2021	29	1193.00	14,894
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	120	1196.00	348
<b>VN30F2109</b>	16/9/2021	211	1199.00	151

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng hồi phục của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu năm mới với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 46,3 đến 54 điểm, cao hơn so với mức tăng 45,42 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 VN30F2102 hiện đang ở mức +1,69 điểm trong khi HĐTL F2103, F2106, F2109 đóng cửa với basis dương từ 18 đến 24 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư khá lạc quan về xu hướng thị trường lúc này.
- Thị trường trong nước đồng pha cùng xu hướng tăng với các thị trường trên thế giới. Nhà đầu tư trong nước vẫn giao dịch tích cực và đỡ bỏ tâm lý thận trọng sau nhịp rung lắc trước đó. Độ rộng thị trường khá tích cực ở hầu khắp các nhóm cổ phiếu, cho thấy quán tính tăng của thị trường còn tiếp diễn trong các phiên sắp tới. Nhìn chung, thị trường đang rất thuận lợi để đi lên các ngưỡng cao hơn khi có sự đồng thuận của nhà đầu tư trong nước cũng như nước ngoài. Về kỹ thuật, VN30-Index vượt qua vùng kháng cự 1158-1164 điểm một cách thuyết phục, nếu chỉ số giữ vững trên vùng này thì mục tiêu tiếp theo của VN30-Index sẽ là vùng 1200 điểm.
- Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp chùng, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1170-1174 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự gần 1195-1200 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2103, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1170 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Hoạt động Long được xem xét trong các nhịp chùng thay vì cố gắng mua đuổi theo đà tăng, vùng hỗ trợ từ khu vực 1170-1174 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 2. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự 1195-1200 điểm.

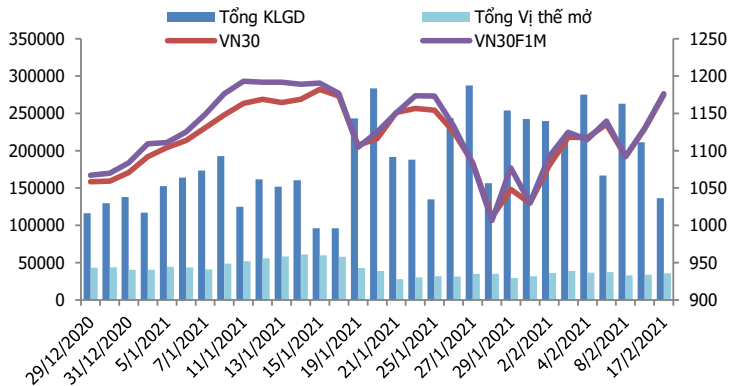
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xem xét nắm giữ và canh Long thêm đối với HĐTL VN30F2M, vùng chốt lời kỳ vọng 1200-1232 điểm, stoploss nếu thủng 1170 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.

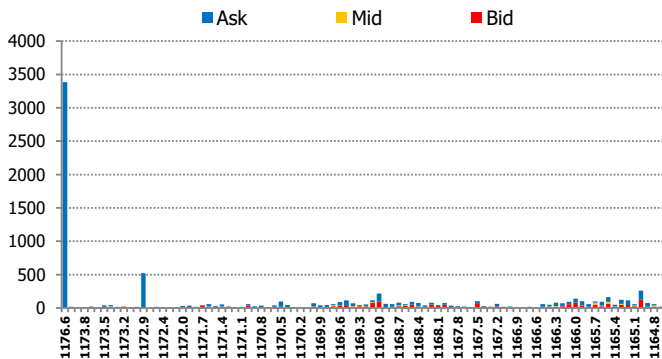
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2102	1176.6	7.75	117,320	-42.4	20,440	-28.2
VN30F2103	1193.0	8.36	18,333	149.6	14,894	205.8
VN30F2106	1196.0	7.95	79	-46.3	348	1.2
VN30F2109	1199.0	8.87	574	441.5	151	16.2
<b>Tổng</b>			136,306	-35.5	35,833	5.9

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



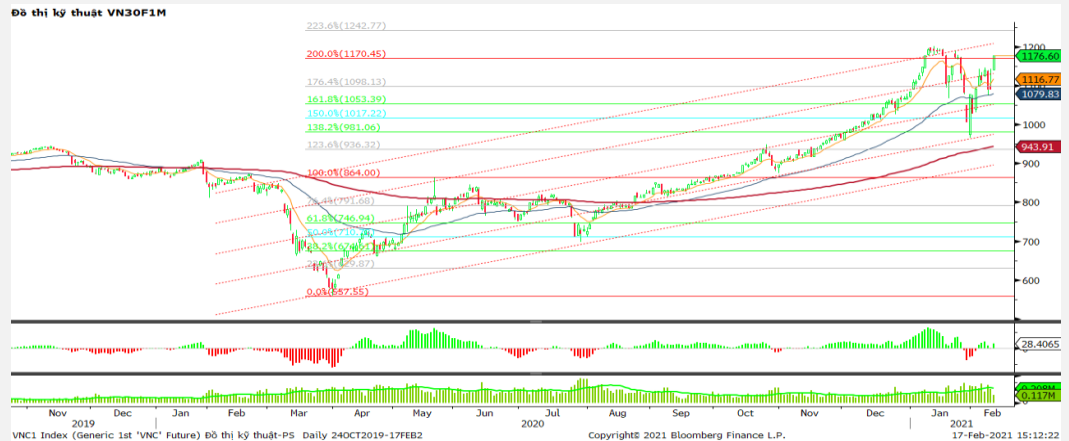
**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Xu hướng hồi phục của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu năm mới với cả 4 HĐT L đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 46,3 đến 54 điểm, cao hơn so với mức tăng 45,42 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 136.306 hợp đồng, giảm 35,5%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 2 với 117.320 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2102 là 1174,95 điểm (thấp hơn 1,65 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2103 là 1176,12 điểm (-16,88 điểm), VN30F2106 là 1179,91 điểm (-16,09 điểm) và VN30F2109 là 1183,72 điểm (-15,28 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1170-1174</b>	<b>1156-1160</b>	<b>1139-1148</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1185-1188</b>	<b>1195-1200</b>	<b>1200-1232</b>

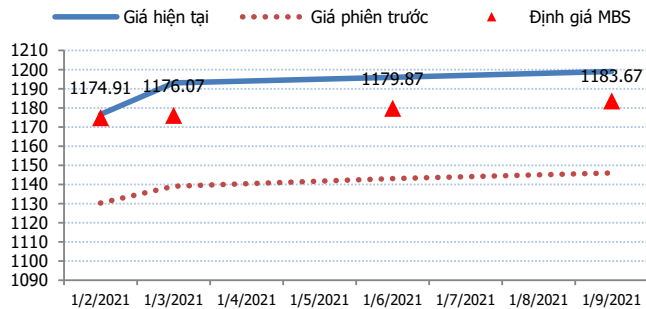
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	16.4	8.70	7.7	8.98
VN30F1Q - VN30F1M	19.4	12.80	6.6	13.58
VN30F1Q - VN30F2M	3	4.10	-1.1	4.6
VN30F2Q - VN30F1M	22.4	15.70	6.7	10.86
VN30F2Q - VN30F2M	6	7.00	-1	1.88
VN30F2Q - VN30F1Q	3	2.90	0.1	-2.72

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



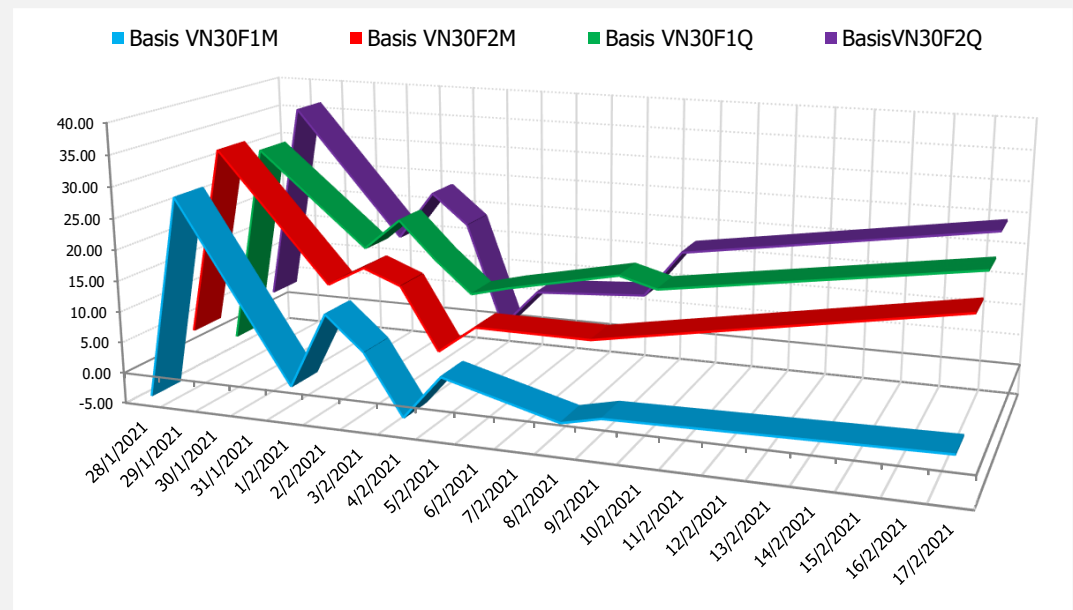
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Xu hướng hồi phục của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch đầu năm mới với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 46,3 đến 54 điểm, cao hơn so với mức tăng 45,42 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 VN30F2102 hiện đang ở mức +1,69 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 cũng tăng lên +18,09 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có diễn biến phân hóa, hiện nằm trong khoảng -1,1 điểm đến +7,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2103-VN30F2102) tăng lên +7,7 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.

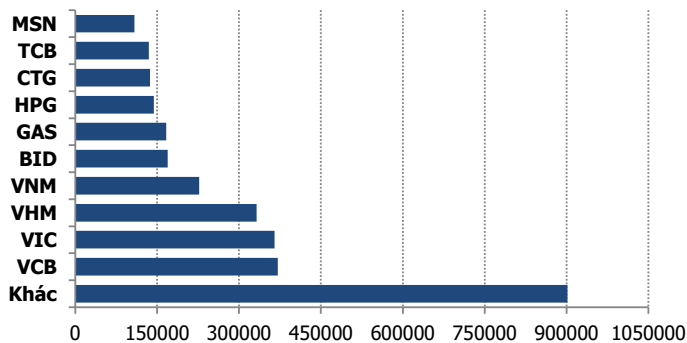
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



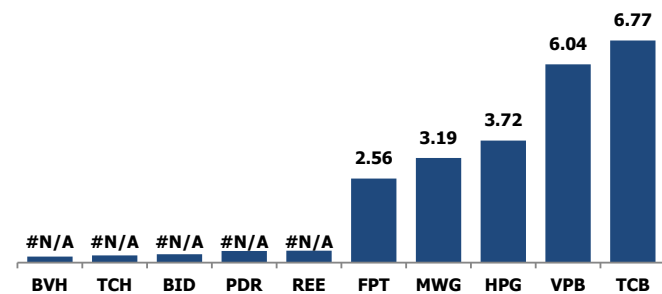
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1155.78	1174.91
Thay đổi	40.85	45.42
%Chg	3.66	4.02
YTD	4.70	9.73
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,316.57	3,056.74
P/E	17.78	15.18
P/B	2.42	2.61

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



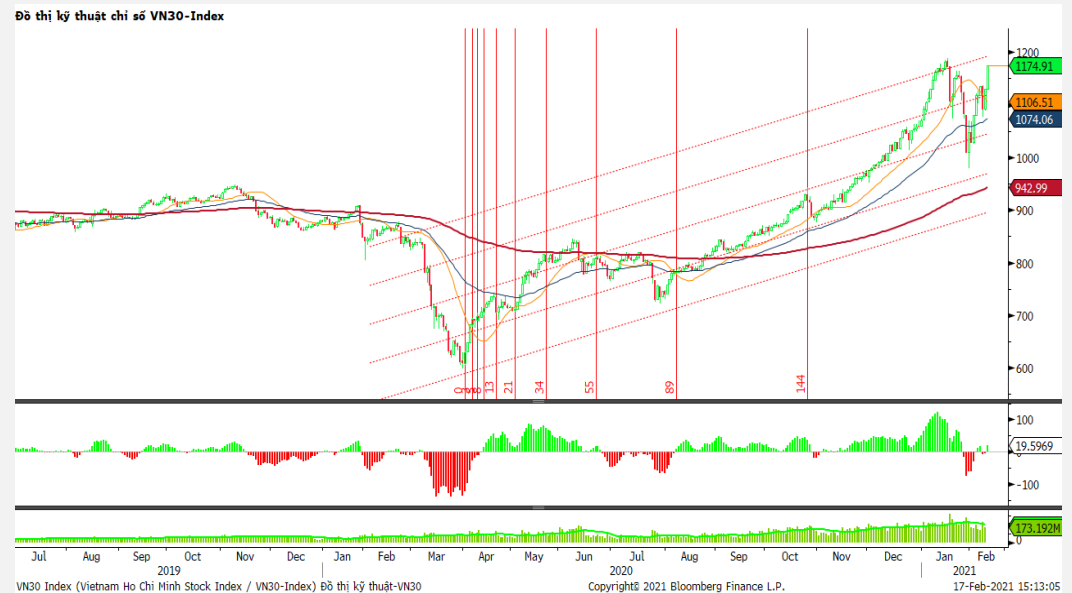
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Phiên giao dịch đầu năm mới Tân Sửu diễn biến khởi sắc với sự bứt phá mạnh của nhiều nhóm cổ phiếu. Với nhóm Bluechips, hàng loạt cổ phiếu tăng gần hết biên độ, thậm chí GAS, VPB, VRE còn tăng kịch trần. Nhóm ngân hàng BID, CTG, MBB, HDB, TCB,... cũng bứt phá mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Sự sôi động của thị trường cũng kéo theo đà tăng của nhóm chứng khoán, bất động sản,...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 45,42 điểm (4,02%) lên 1174,91 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 182,10 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 7.438 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị gần 710 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua chủ yếu ở các mã như VHM (192,28 tỷ đồng), HPG (171,79 tỷ đồng), VRE (91,92 tỷ đồng), FUCESSVL (78,40 tỷ đồng), KBC (54,37 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,155.78	3.66	17.78	4.70
<b>Dow Jones</b>	31,613.02	0.29	28.34	3.29
<b>S&amp;P500</b>	3,931.33	(0.03)	32.19	4.67
<b>Nikkei 225</b>	30,423.72	0.43	34.76	10.86
<b>Shanghai</b>	3,655.09	1.43	19.11	5.24
<b>DAX</b>	13,909.27	(1.10)	58.11	1.39
<b>Vàng</b>	1,782.57	0.36		(6.10)
<b>Dầu WTI</b>	61.89	1.23		27.56

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 15/02/2021</b>			
Nhật- GDP Q4	5.30%	2.30%	3.00%
<b>Thứ Ba - 16/02/2021</b>			
Nhật- Sản lượng CN	-1.60%	1.00%	1.00%
<b>Thứ Tư - 17/02/2021</b>			
EU- Báo cáo CSTT của ECB			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	-1.40%	1.00%	
<b>Thứ Năm - 18/02/2021</b>			
Mỹ - Giấy phép xây dựng	1.704M	1.678M	
<b>Thứ Sáu - 19/02/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	793K	765K	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.644M	-2.175M	
<b>Thứ Hai - 22/02/2021</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Kết thúc phiên 17/2, Dow Jones chạm mức cao kỷ lục, được thúc đẩy bởi đà tăng của cổ phiếu Verizon và Chevron. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 90,27 điểm, tương đương 0,29%, lên 31.613,02 điểm, vượt đỉnh 31.522,75 điểm thiết lập phiên 16/2. S&P 500 giảm 1,26 điểm, tương đương 0,03%, xuống 3.931,33 điểm. Nasdaq giảm 82 điểm, tương đương 0,58%, xuống 13.965,5 điểm.
- Sản lượng từ Mỹ bị đóng băng một phần, giá dầu tăng. Giá dầu Brent tương lai tăng 99 cent, tương đương 1,6%, lên 64,34 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 1,09 USD, tương đương 1,8%, lên 61,14 USD/thùng. Giá cả hai loại dầu đều đang cao nhất kể từ tháng 1/2020.
- Giá vàng ngày 17/2 tiếp tục giảm, chạm đáy hơn 2 tháng, do kỳ vọng kinh tế phục hồi giúp USD tăng giá và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ đi lên. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 17,6 USD xuống 1.775,9 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.768,6 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 30/11.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VPB và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tăng điểm mạnh. Trong đó, TCB đóng góp 6,77 điểm cho 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
VNM	Food Products	9.52	108,700	0.65	1.49%	309.775	0.72	22.72	7.74
TCB	Banks	9.22	38,400	6.67	5.21%	796.88	6.77	11.79	1.92
HPG	Metals & Mining	8.34	43,450	3.95	2.72%	1039.338	3.72	13.41	2.63
VPB	Banks	7.98	41,150	6.88	4.97%	280.746	6.04	10.01	2.02
VIC	Real Estate Management & Development	7.69	108,000	1.69	1.69%	134.296	1.51	40.60	4.25
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.15	77,900	4.42	4.08%	245.161	2.56	18.39	4.05
VHM	Real Estate Management & Development	5.00	101,000	4.34	4.33%	368.054	2.44	14.65	4.44
MBB	Banks	4.57	25,800	4.24	3.20%	469.831	2.18	8.69	1.56
MWG	Specialty Retail	4.41	138,000	6.56	5.75%	288.081	3.19	16.20	4.11
VCB	Banks	4.30	100,000	2.88	2.56%	104.05	1.41	21.60	3.97
MSN	Food Products	3.99	92,000	3.72	3.60%	103.725	1.68	44.51	5.26
VJC	Airlines	3.62	131,000	1.55	1.47%	80.545	0.65	#N/A N/A	4.91
STB	Banks	3.39	18,750	3.31	3.30%	390.964	1.27	14.23	1.20
NVL	Real Estate Management & Development	3.18	81,000	2.53	2.92%	120.352	0.92	14.03	3.20
HDB	Banks	2.99	25,400	5.39	5.39%	103.777	1.80	9.42	1.84
CTG	Banks	2.17	36,800	3.95	2.65%	360.449	0.97	12.48	1.66
VRE	Real Estate Management & Development	1.85	33,750	6.97	6.64%	169.579	1.41	33.73	2.71
TPB	#N/A	1.81	27,700	3.17	2.97%	46.774	0.65	7.75	1.79
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.76	86,500	3.47	4.07%	72.015	0.69	18.84	3.97
KDH	Real Estate Management & Development	1.28	33,500	5.02	5.59%	24.422	0.72	16.21	2.42
SSI	Capital Markets	1.27	33,550	5.67	4.35%	371	0.80	18.30	2.14
PDR	#N/A	1.08	64,600	2.87	4.69%	251.093	0.35	21.52	5.56
GAS	Gas Utilities	0.88	86,900	6.89	4.07%	165.763	0.66	18.29	3.56
REE	Industrial Conglomerates	0.87	59,100	3.68	3.86%	112.061	0.36	12.85	1.69
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.79	55,700	5.09	5.08%	69.979	0.45	81.74	3.32
BID	Banks	0.71	42,100	3.19	3.06%	60.078	0.26	19.80	2.16
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.64	13,000	5.26	4.00%	126.92	0.38	19.14	1.08
SBT	Food Products	0.61	23,350	6.62	2.18%	123.567	0.44	33.24	1.87
TCH	Machinery	0.49	22,150	3.99	3.71%	100.354	0.22	8.61	1.59
BVH	#N/A	0.48	61,900	3.34	3.17%	53.171	0.18	35.75	2.28

STT	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
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<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 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**

## **KHOẺ NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN**

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>