

HĐTTL VN30- XUẤT HIỆN CÁC NHỊP DAO ĐỘNG MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 12/05/2021

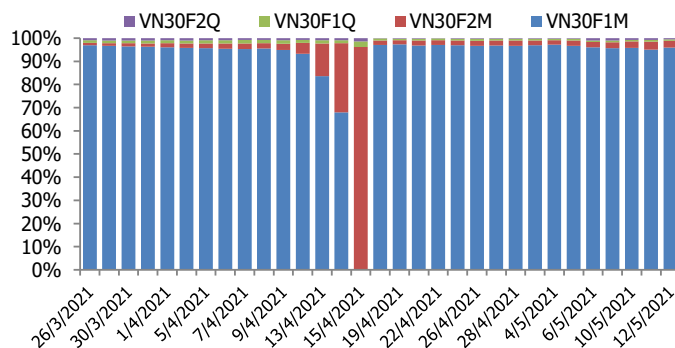
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2105	20/5/2021	8	1382.10	34,383
VN30F2106	17/6/2021	36	1378.00	1,029
VN30F2109	16/9/2021	127	1372.90	234
VN30F2112	16/12/2021	218	1368.90	179

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 30,9 đến 36 điểm khi kết phiên. Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước, F1 tăng khoảng 10% về khối lượng. Basis của các HĐTL thu hẹp đáng kể so với phiên trước đó, thậm chí hợp đồng VN30F2105 chuyển sang trạng thái dương cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng vào xu hướng tăng tiếp diễn của thị trường cơ sở.
- Thị trường cơ sở phục hồi mạnh theo mức gia tăng của dòng tiền vào nhóm trụ. TCB là mã có tác động tích cực nhất đến đà tăng của thị trường. Tiếp theo sau là các mã STB, VPB, CTG, MBB và các mã bluechip như HPG, MSN, MWG, SSI. Dòng tiền hôm nay đạt mức rất cao, khoảng 19.300 tỷ khớp lệnh. Nhóm cổ phiếu tài chính vẫn đang là tâm điểm của dòng tiền, vì vậy chuyển động của nhóm này mang tính tín hiệu chủ yếu. Về kỹ thuật, VN30-Index vượt hoàn toàn được vùng kháng cự 1350-1360 điểm nên ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 1430-1450 điểm) sẽ là mục tiêu tiếp theo của chỉ số.
- Thị trường phái sinh cũng trở lại kỳ vọng cao hơn khi basis chuyển sang trạng thái dương. Rõ ràng thị trường đang rất khỏe và những nhịp rung lắc là cái bẫy đối với giao dịch Short trên thị trường phái sinh. Tuy nhiên, những diễn biến khó lường từ thị trường tài chính thế giới có thể sẽ khiến tâm lý thị trường dao động mạnh, chỉ số có thể xuất hiện các nhịp tăng giảm đan xen. VN30F2105 đang dừng ở 1382 điểm, hỗ trợ gần 1374; 1365; 1360 điểm và cản phía trước 1394; 1409; 1416 điểm. Chiến lược phiên tới là canh Short trước Long sau.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược phiên tới là canh Short trước Long sau. Vị thế Short có thể mở ra ngay từ đầu phiên khi thị trường chịu áp lực từ diễn biến tiêu cực của thị trường tài chính thế giới. Kế hoạch Long mới sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1374 – 1377 điểm hoặc thấp hơn 1360-1365 điểm.

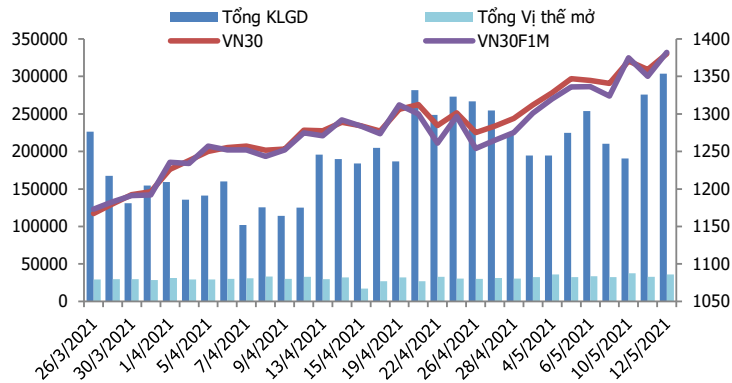
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, vùng chốt lời kỳ vọng 1416-1420 điểm, Stoploss nếu thủng 1370 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.

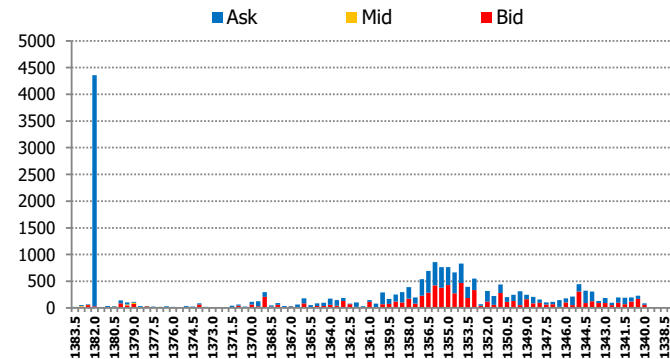
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2105	1382.1	2.37	302,367	10.0	34,383	10.5
VN30F2106	1378.0	2.29	1,036	20.2	1,029	-8.0
VN30F2109	1372.9	2.32	79	6.8	234	-2.5
VN30F2112	1368.9	2.70	261	44.2	179	-30.9
Tổng			303,743	10.1	35,825	9.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 30,9 đến 36 điểm khi kết phiên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 303.743 hợp đồng, tăng 10,1%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 5 với 302.367 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2105 là 1380,56 điểm (thấp hơn 1,54 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1381,93 điểm (+3,93 điểm), VN30F2109 là 1386,39 điểm (+13,49 điểm) và VN30F2112 là 1390,86 điểm (+21,96 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1374-1377	1360-1365	1340-1348
Kháng cự	1394-1400	1409-1416	1420-1450

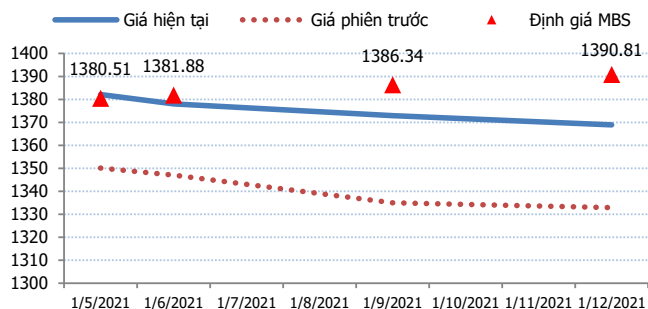
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



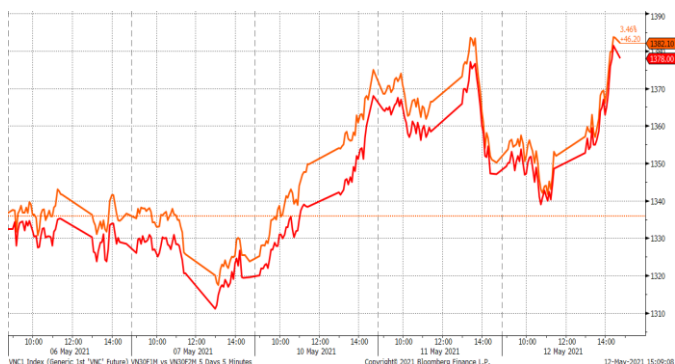
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.1	-3.00	-1.1	-5.28
VN30F1Q - VN30F1M	-9.2	-15.10	5.9	-14.98
VN30F1Q - VN30F2M	-5.1	-12.10	7	-9.7
VN30F2Q - VN30F1M	-13.2	-17.20	4	-17.72
VN30F2Q - VN30F2M	-9.1	-14.20	5.1	-12.44
VN30F2Q - VN30F1Q	-4	-2.10	-1.9	-2.74

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M

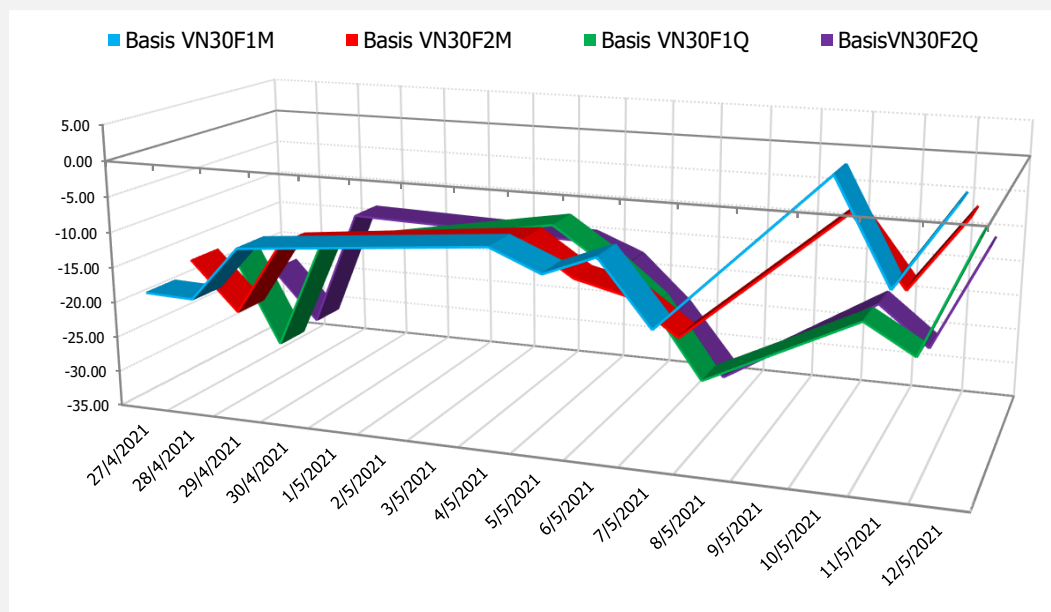


NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bút phá từ 30,9 đến 36 điểm khi kết phiên. Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước, F1 tăng khoảng 10% về khối lượng. Basis của các HĐTL thu hẹp đáng kể so với phiên trước đó, thậm chí hợp đồng VN30F2105 chuyển sang trạng thái dương cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng vào xu hướng tăng tiếp diễn của thị trường cơ sở.

Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -13,2 điểm đến -4 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2106-VN30F2105) giảm nhẹ xuống -4,1 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.

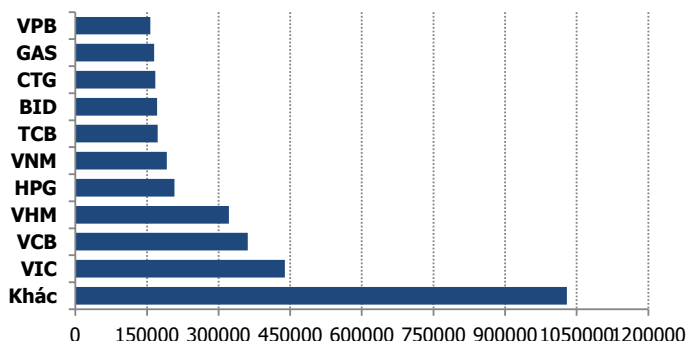
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



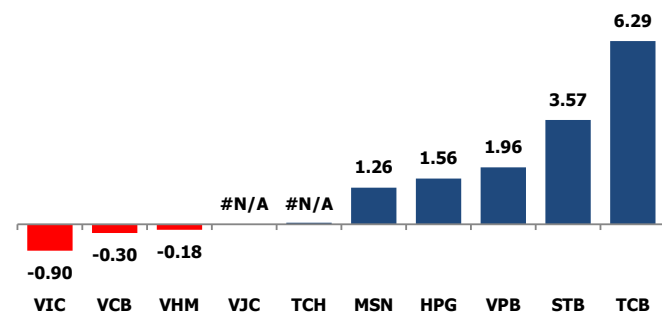
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1269.09	1380.17
Thay đổi	13.05	20.98
%Chg	1.04	1.54
YTD	14.97	28.90
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,757.84	3,384.18
P/E	17.31	15.45
P/B	2.57	2.91

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



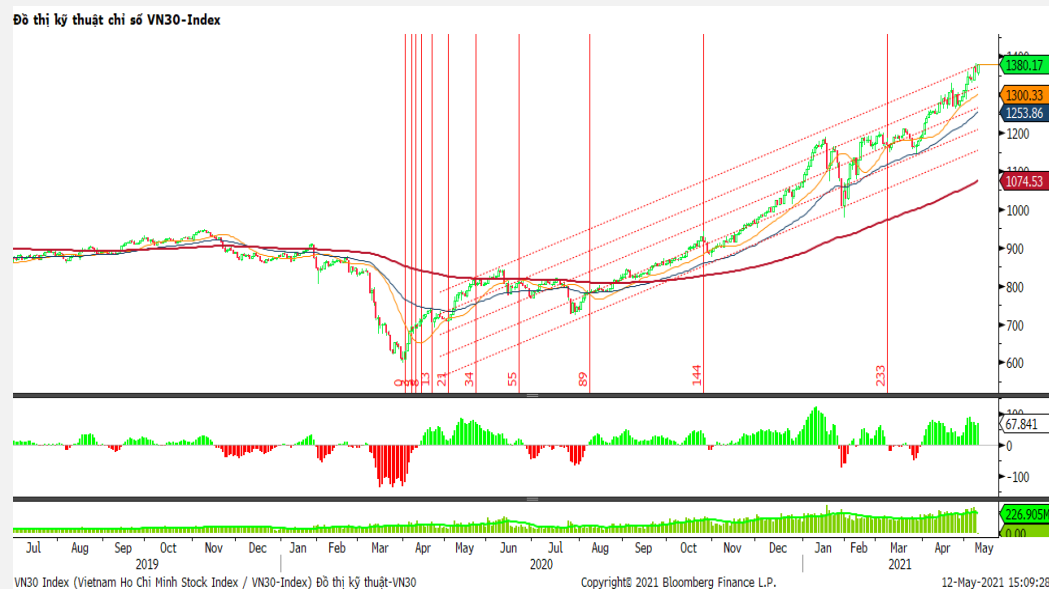
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch buổi chiều, thị trường chứng khoán chứng kiến đà tăng bất phá của nhiều cổ phiếu ngành ngân hàng. Hầu hết cổ phiếu ngân hàng đều đang giao dịch trong sắc xanh và tạo hiệu ứng tâm lý lên thị trường. Chỉ số Vn-Index đảo chiều tăng 13 điểm và ngược dòng thị trường tài chính thế giới. STB chốt phiên ở giá trần kèm dư mua trần lượng lớn. Cổ phiếu này hôm nay đạt giá trị giao dịch lên đến gần 60 triệu đơn vị. TCB cũng là cổ phiếu ngân hàng được nhà đầu tư quan tâm khi cổ phiếu này đã bất phá mạnh mẽ thời gian vừa qua và tiếp tục bất phá kể cả trong khi thị trường chung điều chỉnh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 20,98 điểm (1,54%) lên 1380,17 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 270,49 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 12.320 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị gần 600 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (-229,6 tỷ đồng), NVL (-142,8 tỷ đồng), VIC (-102,2 tỷ đồng), MSN (-53,9 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,269.09	1.04	17.31	14.97
Dow Jones	33,587.66	(1.99)	25.78	9.74
S&P500	4,063.04	(2.14)	29.20	8.17
Nikkei 225	28,147.51	(1.61)	28.83	2.56
Shanghai	3,462.75	0.61	15.67	(0.30)
DAX	15,150.22	0.20	32.77	10.43
Vàng	1,814.24	(0.08)		(4.43)
Dầu WTI	65.56	(0.79)		35.12

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 10/05/2021			
Úc- Doanh số bán lẻ	-0.80%	1.40%	1.30%
Thứ Ba - 11/05/2021			
Mỹ- Triển vọng năng lượng			
Thứ Tư - 12/05/2021			
Mỹ- CPI lõi	0.30%	0.30%	0.90%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.990M	-2.346M	-0.427M
Thứ Năm - 13/05/2021			
Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	498K	500K	
Thứ Sáu - 14/05/2021			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	8.40%	0.90%	
EU- Báo cáo CSTT			
Thứ Hai - 17/05/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm mạnh khi số liệu lạm phát cao hơn dự kiến được công bố đã kích hoạt cơn bán tháo lớn, đặc biệt là đối với cổ phiếu công nghệ. Chỉ số Dow Jones giảm 681,50 điểm, tương đương 2%, xuống 33.587,66 điểm, ghi nhận ngày tồi tệ nhất kể từ tháng 1. Chỉ số blue-chip đã giảm tới 713 điểm ở mức thấp nhất trong phiên. S&P 500 giảm 2,1% xuống 4.063,04 điểm, mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 2, trong khi Nasdaq Composite giảm 2,7% xuống 13.031,68 điểm.
- Chỉ số Biến động Cboe, còn được gọi là thước đo nỗi sợ hãi của Phố Wall, có lúc đã tăng trên mức 28. Lạm phát tăng với tốc độ nhanh nhất kể từ năm 2008 vào tháng trước với Chỉ số Giá tiêu dùng tăng vọt 4,2% so với một năm trước, so với ước tính của Dow Jones là tăng 3,6%. Mức tăng hàng tháng là 0,8%, so với mức dự kiến là 0,7%.
- Giá dầu tăng hơn 1% vào ngày thứ Tư (12/5), đưa các hợp đồng ghi nhận mức đóng cửa cao nhất trong gần 8 tuần, khi kim ngạch xuất khẩu dầu thô tại Mỹ giảm cùng với những dấu hiệu về đà phục hồi kinh tế nhanh chóng và dự báo lạc quan về nhu cầu năng lượng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, STB và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 6,29 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
HPG	Metals & Mining	10.15	62,700	1.13	2.28%	1810.617	1.56	11.45	3.15
TCB	Banks	9.97	49,250	4.79	5.46%	1126.794	6.29	12.09	2.20
VPB	Banks	9.07	64,000	1.59	4.07%	2093.668	1.96	13.83	2.81
VNM	Food Products	8.52	91,800	0.66	2.44%	290.344	0.77	19.61	6.12
VIC	Real Estate Management & Development	7.06	129,800	-0.92	3.13%	179.539	-0.90	59.69	5.45
MBB	Banks	4.95	33,200	1.53	2.31%	692.008	1.03	9.19	1.81
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.76	85,400	0.23	1.30%	156.55	0.15	18.10	4.02
NVL	Real Estate Management & Development	4.32	130,000	1.17	2.36%	277.81	0.69	31.05	4.42
VHM	Real Estate Management & Development	4.31	97,700	-0.31	1.55%	341.57	-0.18	12.41	3.53
STB	Banks	4.01	26,350	6.90	6.25%	1517.276	3.57	17.62	1.60
MWG	Specialty Retail	3.83	139,500	1.45	1.53%	115.087	0.76	15.41	3.84
MSN	Food Products	3.80	104,000	2.46	3.45%	253.78	1.26	81.19	7.55
VCB	Banks	3.53	97,300	-0.61	0.93%	118.648	-0.30	17.04	3.58
HDB	Banks	2.99	30,200	0.67	2.71%	278.751	0.27	9.78	1.96
CTG	Banks	2.98	45,000	1.81	2.62%	869.635	0.73	9.44	1.84
VJC	Airlines	2.86	119,000	0.00	1.02%	63.15	0.00	52.75	4.26
TPB	Banks	1.76	31,950	3.06	4.41%	239.505	0.72	8.38	1.84
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.55	95,800	1.91	2.02%	19.888	0.40	19.26	3.79
VRE	Real Estate Management & Development	1.52	31,200	0.65	2.27%	116.672	0.13	26.55	2.36
PDR	Real Estate Management & Development	1.26	72,600	4.46	5.04%	343.927	0.74	26.89	6.64
SSI	Capital Markets	1.20	34,800	1.75	2.50%	348.43	0.29	12.54	1.97
KDH	Real Estate Management & Development	1.11	37,100	0.82	2.62%	121.682	0.12	17.33	2.49
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.77	53,300	0.57	1.52%	116.446	0.06	18.29	2.83
GAS	Gas Utilities	0.73	86,400	1.29	1.53%	52.846	0.13	21.90	3.28
REE	Industrial Conglomerates	0.68	55,300	0.73	3.52%	20.705	0.07	9.58	1.44
BID	Banks	0.61	42,650	1.31	2.15%	140.572	0.11	20.83	2.17
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.52	12,450	1.22	2.03%	86.252	0.09	12.00	1.01
SBT	Food Products	0.41	21,450	6.45	6.19%	90.136	0.34	18.97	1.67
TCH	Machinery	0.41	22,300	0.90	1.59%	60.26	0.05	8.71	1.54
BVH	Beverages	0.37	56,800	1.43	2.52%	51.247	0.07	22.29	2.06

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