

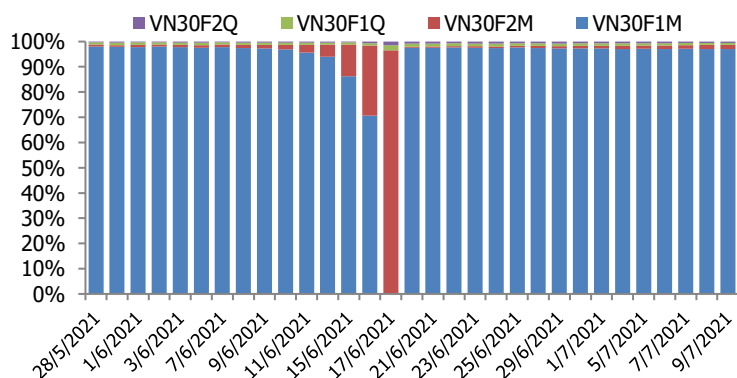
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2107</b>	15/7/2021	4	1497.00	34,606
<b>VN30F2108</b>	19/8/2021	39	1493.90	576
<b>VN30F2112</b>	16/12/2021	158	1482.00	301
<b>VN30F2203</b>	17/3/2022	249	1482.10	188

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút tăng nhẹ đầu phiên, áp lực bán đã mau chóng xuất hiện khiến các HĐTL đảo chiều lao dốc mạnh. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 14,6 điểm đến 27 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 26,78 điểm. Do đó, basis các hợp đồng mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 tăng lên +2,57 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng tăng lên mức -0,53 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ, basis thu hẹp khá sát với chỉ số cơ sở.
- Tuần giảm mạnh vừa qua đang đe dọa vùng tích lũy của thị trường cơ sở ở khu vực 1480 -1510 điểm. Thị trường trong nước vẫn đang dao động khá đồng pha với các thị trường quốc tế. Biến động quốc tế vẫn chưa rõ ràng, các thị trường có nguy cơ tạo đỉnh rất cao và rơi vào nhịp điều chỉnh. Thị trường trong nước cũng vậy, khi lực cầu không đủ mạnh để kéo vượt đỉnh được thì có thể kích hoạt áp lực bán trở lại. Về mặt kỹ thuật thị trường đang xấu dần đi, 4/5 phiên giảm liên tiếp đã tạo sự phân kỳ ngày càng xấu ở chỉ số lẫn cổ phiếu. Ngưỡng hỗ trợ gần đối với cả chỉ số VN30 là vùng 1480 – 1490 điểm.
- Quan sát diễn biến intraday của hợp đồng tương lai VN30F1M thì ta có thể thấy nhịp điều chỉnh vẫn chưa kết thúc, song hợp đồng đang dao động quanh hỗ trợ 1496 điểm và có sự hồi phục tại đây. Tuy nhiên, diễn biến có phần xấu đi ở TTCK thế giới khiến thị trường Việt Nam có lý do điều chỉnh tiếp. Chưa biết liệu vùng hỗ trợ 1487 điểm có giúp chỉ số chững lại đà giảm trước đó, song nếu ngưỡng này và vùng quanh 1480 bị xuyên thủng thì xu hướng thị trường sẽ trở nên phức tạp hơn. Chiến lược phiên tới là quan sát phản ứng tại vùng hỗ trợ quan trọng 1480-1487 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1504-1507 điểm hoặc 1520-1523 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1487 - 1490 điểm), đó sẽ là kịch bản được ưu tiên hơn.

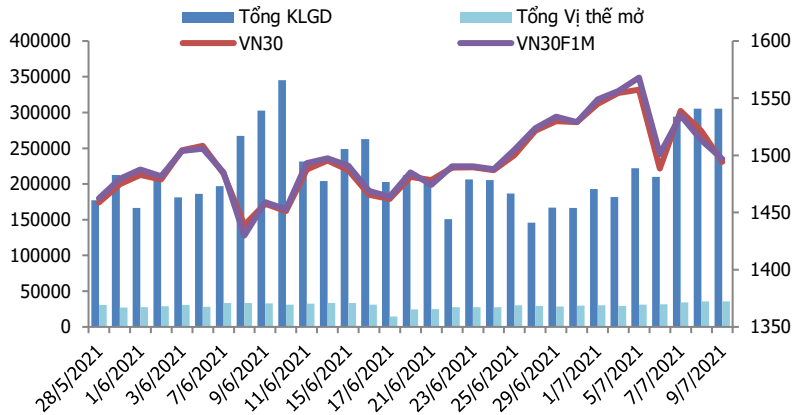
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích.

### Chiến lược giao dịch spread

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.

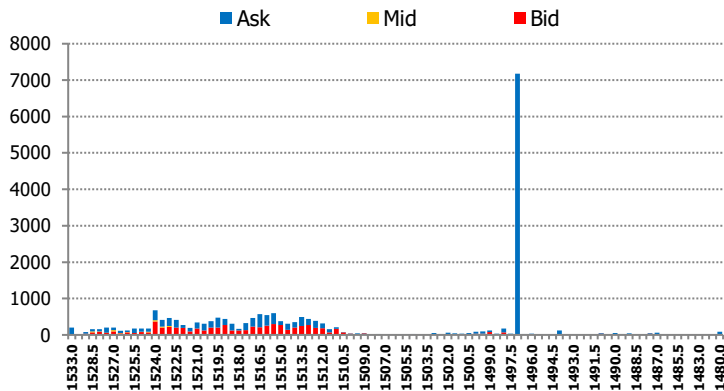
**vn30**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2107	1497.0	-1.10	303,744	-0.2	34,606	0.0
VN30F2108	1493.9	-1.00	1,180	18.7	576	0.0
VN30F2112	1482.0	-1.80	171	167.2	301	0.0
VN30F2203	1482.1	-1.50	117	9.3	188	0.0
<b>Tổng</b>			305,212	-0.1	35,671	0.0

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



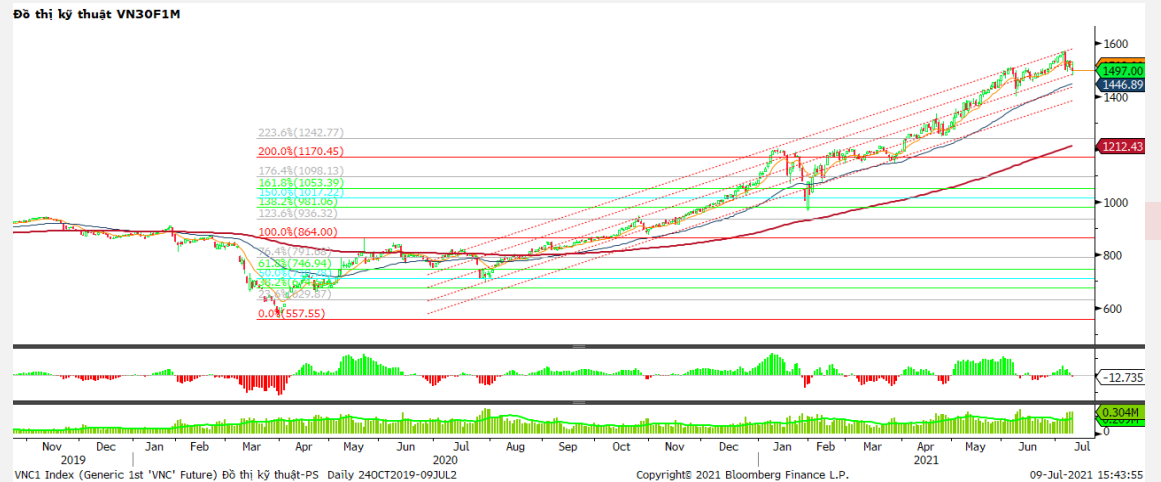
**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Sau những phút tăng nhẹ đầu phiên, áp lực bán đã mau chóng xuất hiện khiến các HĐTL đảo chiều lao dốc mạnh. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 14,6 điểm đến 27 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 26,78 điểm. Do đó, basis các hợp đồng mạnh lên so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 305.212 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 303.744 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2107 là 1494,75 điểm (thấp hơn 2,25 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2108 là 1496,60 điểm (+2,70 điểm), VN30F2109 là 1502,92 điểm (+20,92 điểm) và VN30F2112 là 1507,76 điểm (+25,66 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1487-1490</b>	<b>1469-1473</b>	<b>1447-1455</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1504-1507</b>	<b>1520-1523</b>	<b>1559-1563</b>

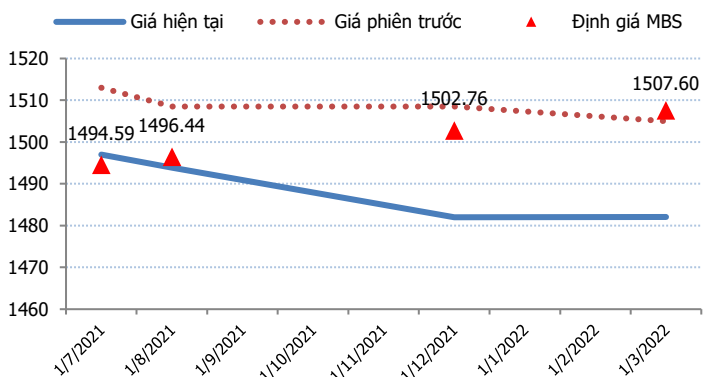
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**vn30**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3.1	-4.50	1.4	0.26
VN30F1Q - VN30F1M	-15	-4.50	-10.5	-2.32
VN30F1Q - VN30F2M	-11.9	0.00	-11.9	-2.58
VN30F2Q - VN30F1M	-14.9	-8.00	-6.9	-8.16
VN30F2Q - VN30F2M	-11.8	-3.50	-8.3	-8.42
VN30F2Q - VN30F1Q	0.1	-3.50	3.6	-5.84

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



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

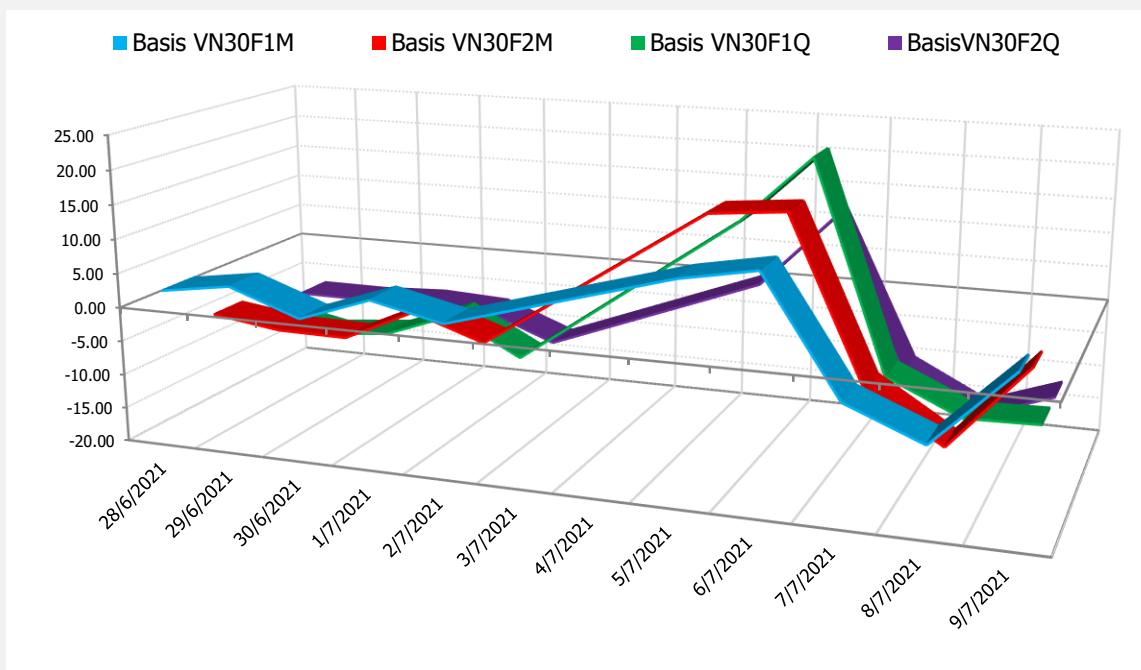


**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Sau những phút tăng nhẹ đầu phiên, áp lực bán đã mau chóng xuất hiện khiến các HĐTL đảo chiều lao dốc mạnh. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 14,6 điểm đến 27 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 26,78 điểm. Do đó, basis các hợp đồng mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 tăng lên +2,57 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng tăng lên mức -0,53 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, hiện nằm trong khoảng -14,9 điểm đến 0,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) tăng nhẹ lên -3,1 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.

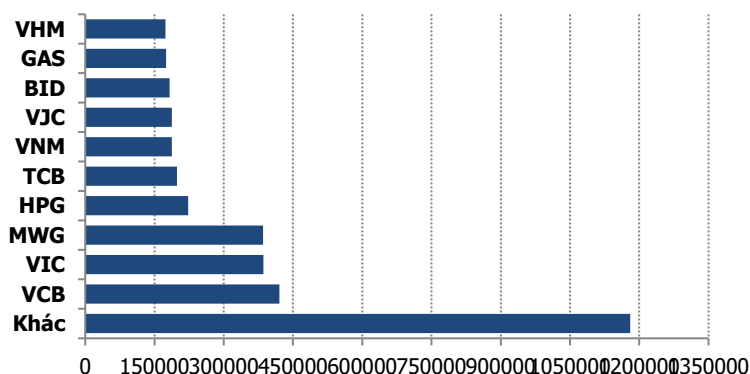
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



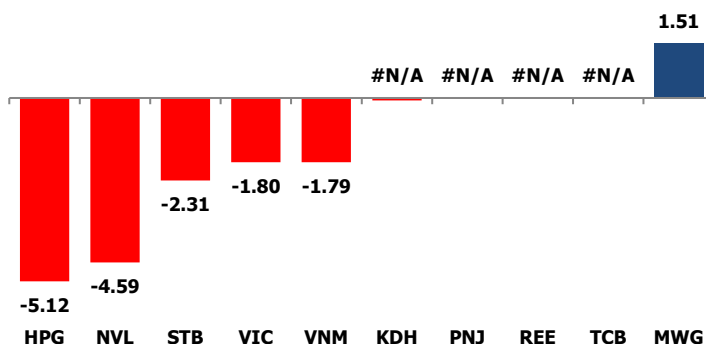
**vn30**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#NAME?	#NAME?
Thay đổi	#NAME?	#NAME?
%Chg	#NAME?	#NAME?
YTD	#NAME?	#NAME?
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#NAME?	#NAME?
P/E	#NAME?	#NAME?
P/B	#NAME?	#NAME?

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



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



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Trong nhóm VN30 chỉ duy nhất MWG giữ được sắc xanh và TCB giữ mốc tham chiếu 56.600 đồng/CP, còn lại đều giảm khá mạnh. Cổ phiếu NVL vẫn giữ đà giảm sâu nhất trong nhóm khi kết phiên giảm 6,6% xuống sát mức giá sàn 103.500 đồng/CP. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục đóng vai trò lực hãm chính của thị trường khi đồng loạt đều giảm mạnh. Ngoài ra, nhiều mã lớn khác cũng giảm sâu như HPG giảm 3,5% xuống mức 47.300 đồng/CP, MSN giảm 2,4% xuống 116.900 đồng/CP, BVH giảm 3,3% xuống 53.100 đồng/CP, PLX giảm 2,9% xuống 50.800 đồng/CP, VIC và VHM cùng giảm 2,2%, VRE giảm 6,4% về sát mức giá sàn 28.000 đồng/CP...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 26,78 điểm (-1,76%) xuống 1494,43 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 288 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 14.293 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại mua ròng gần 793 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua của khối ngoại tập trung vào MBB (+378 tỷ đồng), HPG (+180 tỷ đồng), VHM (+77,43 tỷ đồng), STB (+62,66 tỷ đồng)...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**vn30**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Dow Jones</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>S&amp;P500</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Nikkei 225</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Shanghai</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>DAX</b>	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
<b>Vàng</b>	#NAME?	#NAME?		#NAME?
<b>Dầu WTI</b>	#NAME?	#NAME?		#NAME?

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 05/07/2021</b>			
Nhật- PMI dịch vụ	46.50		48.00
<b>Thứ Ba - 06/07/2021</b>			
Mỹ- PMI phi sản xuất	64.00	63.50	60.10
<b>Thứ Tư - 07/07/2021</b>			
Mỹ- Biên bản họp FOMC			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.718M		-7.983M
<b>Thứ Năm - 08/07/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	364K	355K	373K
<b>Thứ Sáu - 09/07/2021</b>			
Mỹ- Báo cáo CSTT của Fed			
<b>Thứ Hai - 28/06/2021</b>			

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

- Cả 3 chỉ số chứng khoán chính của Mỹ đồng loạt đóng cửa ở mức cao kỷ lục vào ngày thứ Sáu (09/7), phục hồi từ đà sụt giảm trong phiên trước đó do lo ngại tăng trưởng kinh tế toàn cầu chậm lại. Chỉ số Dow Jones tăng 448,23 điểm (tương đương 1,3%) lên mức đóng cửa cao kỷ lục 34.870,16 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1,1% lên mức cao mọi thời đại 4.369,55 điểm.
- Giá dầu tăng phiên thứ 2 liên tiếp vào ngày thứ Sáu (09/7), khi dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô tại Mỹ giảm. Dầu vậy, giá dầu vẫn giảm trong tuần qua trong bối cảnh không chắc chắn về nguồn cung toàn cầu sau khi OPEC+ bế tắc. Hợp đồng dầu Brent tiến 1,43 USD (tương đương 1,93%) lên 75,55 USD/thùng.
- Giá vàng quay đầu tăng vào ngày thứ Sáu (09/7), đồng thời ghi nhận tuần tăng mạnh nhất trong 7 tuần, được củng cố bởi đồng USD suy yếu và lo ngại rằng sự lây lan của biến thể Covid-19 Delta có thể làm chậm đà phục hồi kinh tế toàn cầu. Hợp đồng vàng giao ngay tiến 0,5% lên 1.810,99 USD/oz, và tăng 1,4% trong tuần qua

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, NVL và STB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều lao dốc mạnh. Trong đó, HPG lấy đi 3,95 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật HPG



**DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30**

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	10.56	56,600	4.81	5.60%	2081.092	0.00	13.89	2.53
HPG	Metals & Mining	9.53	47,300	3.96	4.28%	1988.519	-5.12	12.30	3.38
VPB	Banks	8.99	68,800	-0.42	3.47%	1181.992	-0.98	15.28	3.10
VNM	Food Products	7.45	87,000	3.22	3.70%	416.532	-1.79	19.18	5.99
MBB	Banks	5.76	41,850	4.99	6.58%	1296.818	-0.51	11.65	2.29
VIC	Real Estate Management & Development	5.45	108,600	1.79	3.64%	281.118	-1.80	52.43	4.78
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.33	89,700	4.02	7.06%	431.757	-0.09	22.06	4.90
VHM	Real Estate Management & Development	4.57	112,500	0.85	2.16%	435.733	-1.52	38.25	5.44
MWG	Specialty Retail	4.47	176,500	6.07	6.85%	801.954	1.51	14.86	4.22
NVL	Real Estate Management & Development	4.36	103,500	2.31	3.83%	1270.685	-4.59	20.76	1.88
STB	Banks	4.08	29,100	6.97	6.97%	235.465	-2.31	18.32	4.56
MSN	Food Products	3.96	116,900	6.42	9.33%	275.821	-1.47	90.55	8.43
VCB	Banks	3.67	109,800	1.25	6.98%	297.409	-0.60	19.86	4.17
HDB	Banks	3.20	35,000	4.29	5.49%	220.443	-1.30	11.81	2.37
CTG	Banks	2.96	37,600	2.10	2.61%	101.006	-1.18	53.99	4.36
VJC	Airlines	2.64	118,900	3.92	4.26%	1040.597	-0.46	10.58	2.06
TPB	Banks	1.88	37,000	2.60	6.18%	210.268	-0.57	9.84	2.16
SSI	Capital Markets	1.69	52,600	3.61	7.92%	975.723	-0.86	19.63	3.09
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.57	105,500	6.93	6.93%	187.25	-0.02	21.41	4.21
PDR	Real Estate Management & Development	1.51	94,400	1.91	3.89%	434.41	-0.07	35.64	8.80
VRE	Real Estate Management & Development	1.26	28,000	4.75	6.00%	162.827	-1.28	26.29	2.33
KDH	Real Estate Management & Development	1.12	36,600	1.66	5.60%	146.674	-0.07	18.86	2.71
GAS	Gas Utilities	0.72	91,700	6.64	6.40%	124.258	-0.15	23.19	3.47
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.67	50,800	2.90	4.31%	119.157	-0.30	18.25	2.82
REE	Industrial Conglomerates	0.60	52,900	2.67	2.67%	29.384	-0.02	9.34	1.40
BID	Banks	0.59	44,900	3.41	4.70%	176.863	-0.18	22.22	2.32
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.41	10,800	-0.44	3.57%	122.208	-0.32	10.99	0.92
TCH	Machinery	0.35	20,000	6.31	12.02%	205.008	-0.28	8.56	1.51
BVH	Beverages	0.32	53,100	1.04	7.69%	69.696	-0.16	17.16	1.51
SBT	Food Products	0.32	18,100	-2.50	4.10%	112.077	-0.32	21.39	1.98

**vn30**

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>	Nợ 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**

## KHỐI 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>