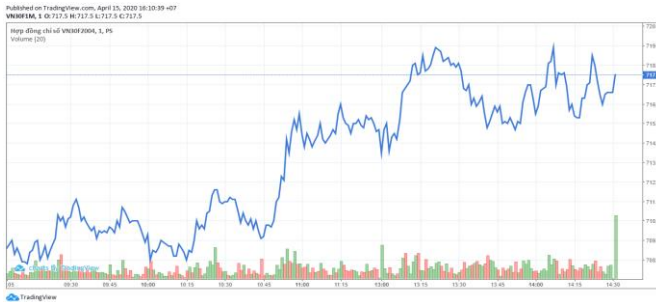


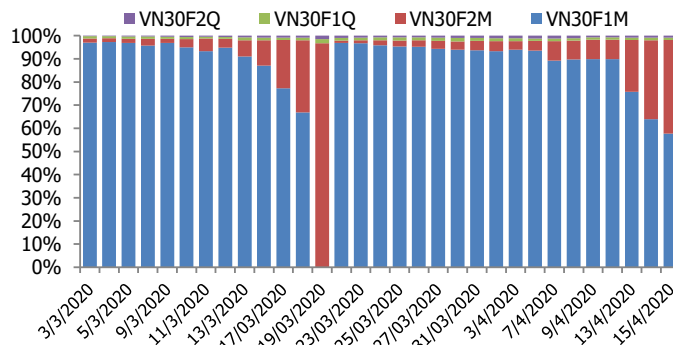
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2004	16/4/2020	1	717.50	18,434
VN30F2005	21/5/2020	36	695.00	12,866
VN30F2009	17/9/2020	155	688.40	350
VN30F2012	17/12/2020	246	686.30	270

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



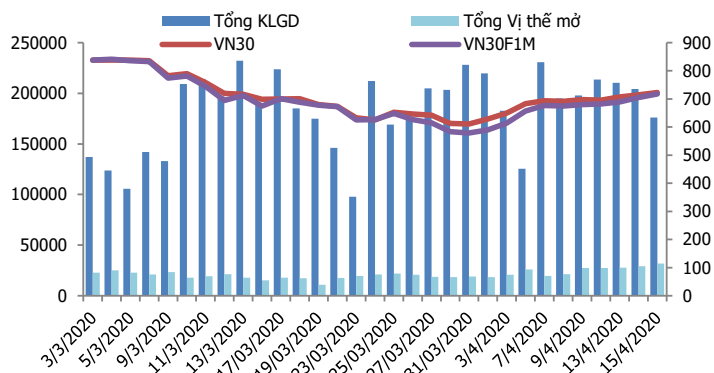
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong duy trì xu hướng tăng nhờ sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng, thực phẩm, xây dựng cũng như các nhóm được hưởng lợi từ việc giá dầu giảm. Bên cạnh đó, việc thanh khoản được duy trì ở mức cao cũng giúp thị trường giữ vững đà tăng mà không gặp rung lắc mạnh, trong khi đó điểm trừ lúc này vẫn là áp lực bán rông từ khối ngoại. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 9,81 điểm (+1,28%) lên 777,22 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 8,99 điểm (+1,26%) lên 722,80 điểm. Dẫn đầu đà tăng phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu ngân hàng với BID tăng 2,2%, MBB tăng 2,8% lên 16.350 đồng/cp, HDB tăng 2,7%, VCB tăng 1,4%.
- Xu hướng hiệu chỉnh basis đã lan tỏa sang các hợp đồng khác khiến cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 10,6 đến 12,4 điểm cao hơn mức 8,99 điểm của VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 5,3 điểm so với chỉ số cơ sở. Chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 4 với VN30 tiếp tục được thu hẹp khi chỉ còn 1 phiên giao dịch nữa hợp đồng này sẽ đáo hạn. Thị trường hiện tại đang rất khỏe khi các cổ phiếu trụ cột luân phiên dẫn dắt, những nhịp chỉnh trong phiên gần như không đáng kể. Với mức basis âm hơn 27 điểm hiện tại thì chiến lược canh Long sẽ phù hợp hơn trong phiên tới.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng điểm với khối lượng trên mức trung bình 20 phiên. Điều này cho thấy thị trường đang rất khỏe, các trụ luân phiên tăng điểm để dẫn dắt chỉ số. Nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục tiến đến test cận trên vùng kháng cự 720 điểm (hội tụ của ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2%, vì vậy nên khả năng chỉ số sẽ có rung lắc tại đây khá cao.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Thị trường hiện tại đang rất khỏe khi các cổ phiếu trụ cột luân phiên dẫn dắt, những nhịp chỉnh trong phiên gần như không đáng kể. HĐTL tháng 4 chỉ còn 1 phiên nữa là đáo hạn, dòng tiền sẽ dịch chuyển sang HĐTL tháng 5. Với mức basis âm hơn 27 điểm hiện tại thì chiến lược canh Long sẽ phù hợp hơn trong phiên tới.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Tiếp tục nắm giữ vị thế Long hợp đồng tháng 5, canh chốt lời tại các nhịp hiệu chỉnh basis.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

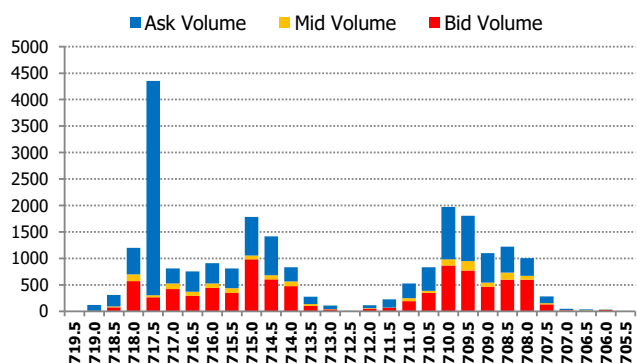
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2004	717.5	1.74	151,019	-19.1	18,434	-1.1
VN30F2005	695.0	1.76	24,739	46.7	12,866	29.8
VN30F2009	688.4	1.83	184	-43.2	350	7.7
VN30F2012	686.3	1.57	80	-56.0	270	1.5
Tổng			176,022	-13.8	31,920	9.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng hiệu chỉnh basis đã lan tỏa sang các hợp đồng khác khiến cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 10,6 đến 12,4 điểm cao hơn mức tăng 8,99 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên tương đối so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường giảm mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 176.022 hợp đồng giảm 13,76%. Trong đó, thanh khoản bắt đầu dịch chuyển sang hợp đồng tương lai tháng 5 với 24.739 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 722,92 điểm (cao hơn 5,42 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 726,97 điểm (31,97 điểm), VN30F2006 là 740,91 điểm (+52,51 điểm) và VN30F2009 là 751,75 điểm (+65,45 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	710-713	700-705	680-685
Kháng cự	719-721	726-730	733-736

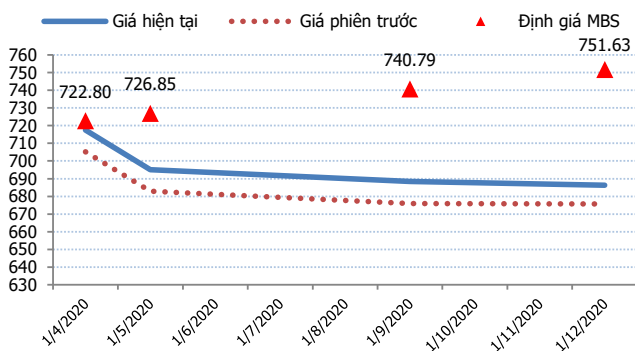
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-22.5	-22.20	-0.3	-13.54
VN30F1Q - VN30F1M	-29.1	-29.20	0.1	-18.76
VN30F1Q - VN30F2M	-6.6	-7.00	0.4	-5.22
VN30F2Q - VN30F1M	-31.2	-29.50	-1.7	-18.88
VN30F2Q - VN30F2M	-8.7	-7.30	-1.4	-5.34
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.1	-0.30	-1.8	-0.12

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



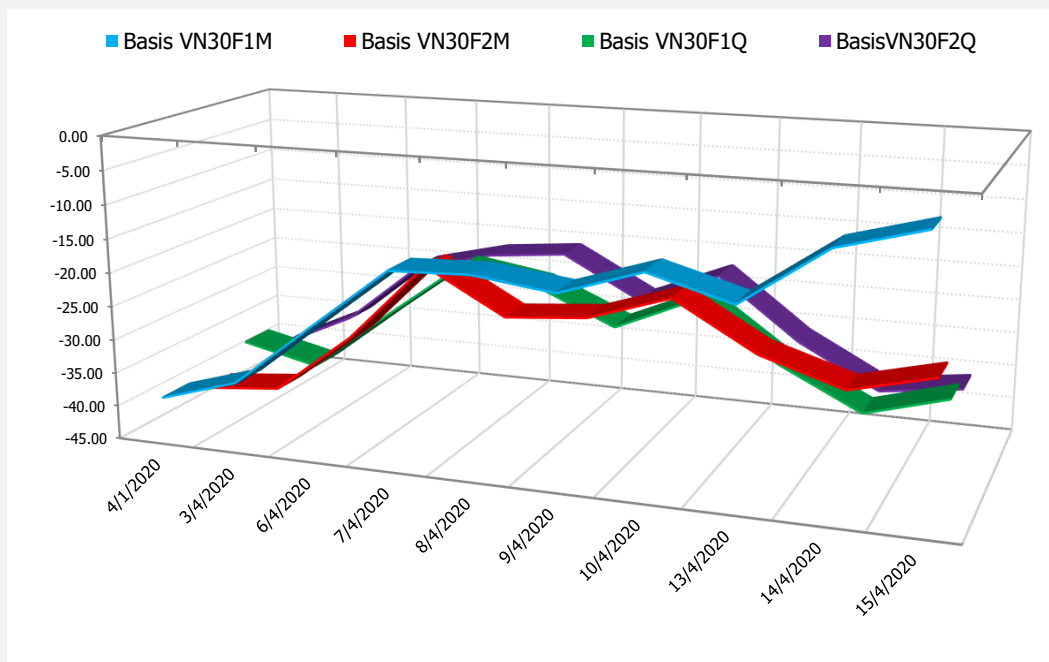
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng hiệu chỉnh basis đã lan tỏa sang các hợp đồng khác khiến cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 10,6 đến 12,4 điểm cao hơn mức tăng 8,99 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 5,3 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -36,5 điểm. Chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 4 với VN30 tiếp tục được thu hẹp khi chỉ còn 1 phiên giao dịch.
- dịch nữa hợp đồng này sẽ đảo hạ. Trong khi đó, basis các hợp đồng còn lại vẫn duy trì ở mức thấp nên chênh lệch giá giữa hợp đồng tháng 4 với các hợp đồng còn lại đang khá rộng. Ngoài ra, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 hiện đang ở mức -6,6 điểm, và hai hợp đồng này sẽ trở thành hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất sau khi hợp đồng tháng 4 đáo hạn. Nếu mức chênh lệch này tiếp tục được duy trì trong đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp về 0 điểm.

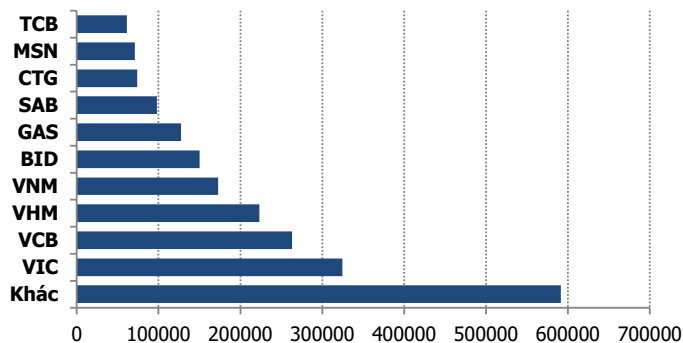
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



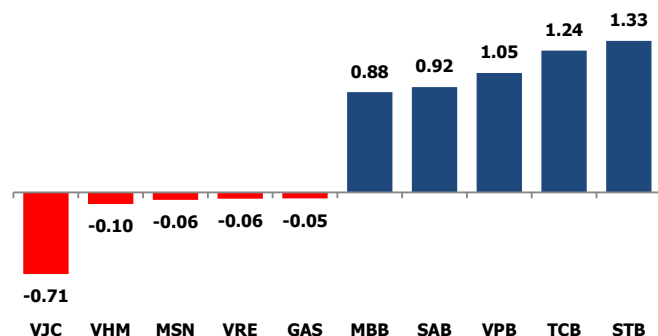
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	777.22	722.8
Thay đổi	9.81	8.99
%Chg	1.28	1.26
YTD	-19.12	-17.78
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,712.47	2,156.86
P/E	12.12	10.10
P/B	1.77	1.70

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 hôm nay tiếp tục diễn ra với sự hưng phấn và có lúc VN-Index lên sát mốc 780 điểm. Ở nhóm Bluechips STB, VPB, TCB, BVH, FPT, REE, VCB, SAB, PNJ, MWG...là những cái tên tăng giá đáng chú ý. Trong đó, SAB tăng gần hết biên độ (+6,69%) là cổ phiếu tác động tích cực nhất tới thị trường. Đà tăng của thị trường có sự lan tỏa khá tốt với nhiều nhóm ngành tăng như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng, dệt may, khu công nghiệp và không ít cổ phiếu trong đó tăng trần.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 8,99 điểm (+1,26%) lên 722,80 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 22 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 117,47 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.772 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn nhưng áp lực đã giảm đáng kể, chỉ còn khoảng 200 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào VIC (94,2 tỷ đồng), DBC (16,4 tỷ đồng), VNM (13,2 tỷ đồng), VHM (13 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Dow Jones	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
S&P500	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Nikkei 225	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Shanghai	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
DAX	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Vàng	equesting Data...	osting Data...		ting Data...
Dầu WTI	equesting Data...	osting Data...		ting Data...

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 13/04/2020			
Thứ Ba - 14/04/2020			
Thứ Tư - 15/04/2020			
Mỹ- Doanh số bán lẻ lõi	-0.40%	-3.00%	-4.50%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	15.177M	9.271M	13.143M
Thứ Năm - 16/04/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	6.606K	8.000K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm mạnh vào ngày thứ Tư (15/04), khi dữ liệu kinh tế ảm đạm và báo cáo lợi nhuận ngân hàng yếu kém đã làm tăng lo ngại về tác động của dịch COVID-19 đến nền kinh tế Mỹ. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 445,41 điểm (tương đương 1,9%) xuống 23.504,35 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 2,2% còn 2.783,36 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite giảm 1,4% xuống 8.393,18 điểm. Cả Dow Jones và S&P 500 đều ghi nhận phiên tồi tệ nhất kể từ ngày 01/04/2020.
- Cập nhật mới nhất dịch COVID-19 thế giới sáng 16/4. Theo thống kê worldometers.info, đến 5h45 sáng 16/4 theo giờ Việt Nam, thế giới có tổng cộng 2.075.528 ca nhiễm, 134.286 ca tử vong. Như vậy, trong 24 giờ qua, thế giới có thêm 77.622 ca mắc mới và thêm 7.685 ca tử vong.
- Giá dầu xuống thấp nhất trong hơn 18 năm sau dự báo ảm đạm về sự sụt giảm kỷ lục nhu cầu dầu toàn cầu trong năm nay cùng với đà tăng 12 tuần liên tiếp của dự trữ dầu thô tại Mỹ. Dầu WTI giảm 1,2% xuống 19,87 USD/thùng, giá dầu Brent giảm 6,6% xuống 27,69 USD/thùng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, STB, TCB và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng STB đóng góp 1,39 điểm cho VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.31	99,200	0.20	0.50%	88.17	0.15	18.11	6.28
VIC	Real Estate Investment & Services	8.32	96,000	0.42	1.16%	112.354	0.25	41.55	4.15
TCB	Banks	7.52	17,550	2.33	2.03%	44.098	1.24	6.09	0.99
VPB	Banks	6.99	21,750	2.11	5.12%	110.827	1.05	6.44	1.26
HPG	General Industrials	6.27	20,100	0.75	1.75%	120.082	0.34	7.77	1.17
VJC	Travel & Leisure	5.46	110,800	-1.77	5.85%	26.758	-0.71	11.25	4.28
MSN	Financial Services	5.36	60,900	-0.16	2.64%	67.837	-0.06	12.76	1.66
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.12	50,100	1.21	1.91%	110.654	0.44	10.82	2.43
VHM	Real Estate Investment & Services	4.76	67,800	-0.29	2.22%	36.307	-0.10	10.43	3.98
MBB	Banks	4.41	16,350	2.83	3.77%	167.231	0.88	4.70	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.26	76,800	2.67	3.44%	119.791	0.80	8.87	2.80
VCB	Banks	3.96	70,900	1.43	2.30%	71.854	0.40	14.17	3.25
NVL	Real Estate Investment & Services	3.32	51,900	0.00	1.56%	23.092	0.00	14.61	2.26
STB	Banks	3.29	9,700	5.90	6.75%	142.353	1.33	7.13	0.65
EIB	Banks	2.98	15,150	0.00	2.01%	1.84	0.00	21.50	1.18
HDB	Banks	2.62	20,650	3.25	3.25%	24.024	0.60	5.62	1.06
SAB	Beverages	2.03	153,000	6.69	6.90%	31.798	0.92	20.46	5.22
VRE	General Retailers	2.03	26,100	-0.38	4.09%	69.65	-0.06	21.29	2.20
PNJ	General Retailers	2.01	59,200	2.96	2.77%	46.945	0.42	11.04	2.91
CTG	Banks	1.25	19,850	3.39	3.91%	133.187	0.30	7.81	0.96
GAS	Oil & Gas Producers	1.20	66,600	-0.60	2.75%	42.933	-0.05	10.93	2.63
BID	Banks	1.13	37,300	2.19	2.72%	41.345	0.18	15.77	2.01
REE	Industrial Engineering	1.00	31,000	1.81	2.96%	37.6	0.13	5.86	0.92
SSI	Financial Services	0.91	13,350	1.14	1.89%	41.017	0.07	8.67	0.84
PLX	#N/A	0.81	39,900	0.76	3.32%	48.055	0.04	11.51	2.16
POW	#N/A	0.80	9,060	0.11	1.89%	54.35	0.01	8.81	0.79
SBT	Food Producers	0.70	14,150	0.00	3.20%	22.181	0.00	32.19	1.16
BVH	Financial Services	0.61	48,600	5.19	4.69%	33.869	0.22	25.72	2.17
CTD	Construction & Materials	0.37	56,700	6.98	6.98%	30.502	0.17	6.40	0.51
ROS	Construction & Materials	0.19	4,000	4.17	9.97%	63.704	0.06	12.74	0.38

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 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**

MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

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