

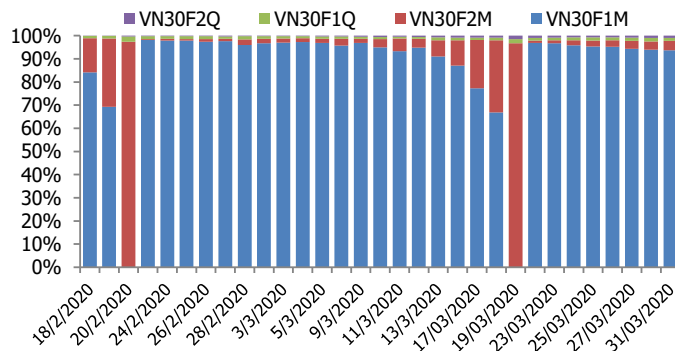
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2004	16/4/2020	16	578.70	17,879
VN30F2005	21/5/2020	51	576.00	776
VN30F2009	17/9/2020	170	580.00	247
VN30F2012	17/12/2020	261	577.20	196

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước sau phiên giảm mạnh hôm qua đã ngược dòng thành công trong phiên hôm nay bất chấp áp lực bán bất ngờ tăng cao ở nhiều cổ phiếu trụ. Thị trường bị rung lắc mạnh đầu phiên chiều sau chỉ thị số 16/CT-TTg về thực hiện các biện pháp cấp bách phòng, chống dịch COVID-19 khiến cho nhịp tăng của các cổ phiếu trụ như VIC, VRE, SAB, VCB,...đều bị thu hẹp đáng kể. Thanh khoản thị trường ở mức thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt chưa tới 3.000 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 400 tỷ đồng.
- Thông tin cách ly toàn xã hội đã ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong phiên giao dịch chiều ngày hôm nay, khiến thị trường đánh mất nhịp phục hồi với 2/4 HỆTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 1 đến 4,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm nhẹ 2,26 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng vẫn chưa có sự cải thiện so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 32,06 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -33.56 điểm. Với các mức basis này cho thấy tâm lý giới đầu tư đang khá bi quan với thị trường.
- Đây là thời điểm hết sức nhạy cảm, nhà đầu tư cần tinh táo trong việc sử dụng thông tin, rất may trong phiên hôm nay thị trường vẫn còn thời gian để thấu hiểu. Lúc này, ở bên ngoài các thị trường trên thế giới dường như đã tạo đáy ngắn hạn, thị trường Châu Âu mở cửa và các chỉ số tương lai của thị trường Mỹ tiếp tục leo dốc báo hiệu sẽ có phiên giao dịch tích cực. Trong khi đó, ở trong nước theo báo cáo vừa được công bố của WB, nền kinh tế Việt Nam vẫn đứng vững trước cú sốc bên ngoài. Do vậy, khả năng thị trường sẽ chứng ã giảm và đi vào giai đoạn phân hóa.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm tiếp tục chi phối, tuy nhiên, basis chênh hơn 30 điểm đang không ủng hộ các vị thế Short dài. Giới đầu tư xem xét chốt lời các vị thế short, hoạt động Long ngược cần chủ động, tránh những nhịp sụt giảm bất ngờ.

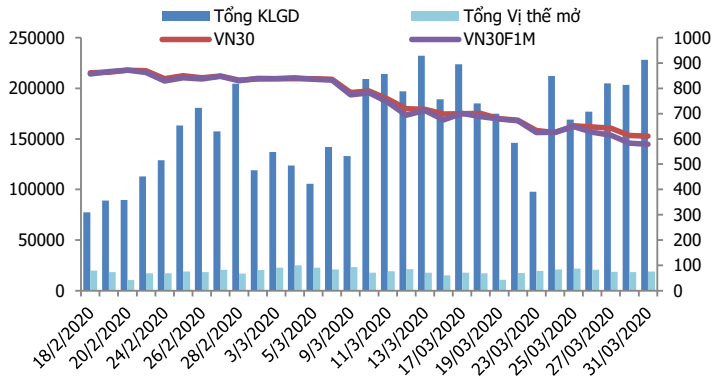
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hạn chế giữ lệnh qua đêm khi biến động của thị trường vẫn rất khó lường.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

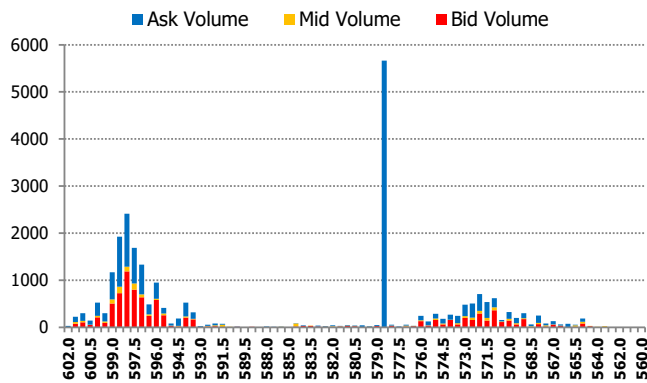
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2004	578.7	-0.74	226,261	11.9	17,879	3.3
VN30F2005	576.0	-0.17	1,566	76.6	776	16.3
VN30F2009	580.0	0.14	242	135.0	247	-11.8
VN30F2012	577.2	0.00	100	-32.9	196	12.6
Tổng			228,169	12.2	19,098	3.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Thông tin cách ly toàn xã hội đã ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong phiên giao dịch chiều ngày hôm nay, khiến thị trường đánh mất nhịp phục hồi với 2/4 HĐTTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 1 đến 4,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm nhẹ 2,26 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 228.169 hợp đồng tăng 12%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 4 với 226.261 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 612,32 điểm (cao hơn 33,62 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 615,75 điểm (39,75 điểm), VN30F2006 là 618,51 điểm (+38,51 điểm) và VN30F2009 là 627,56 điểm (+50,36 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	SELL
Hỗ trợ	571-578	563-568	550-580
Kháng cự	595-600	609-613	648-653

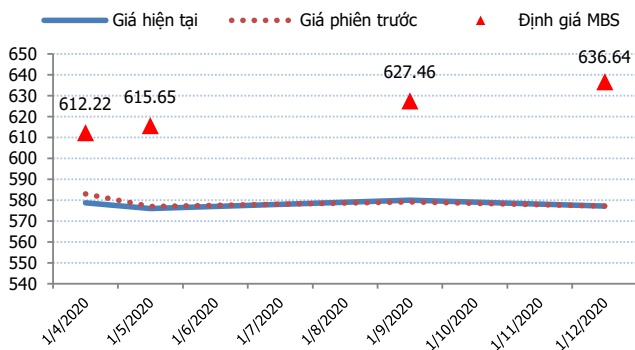
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



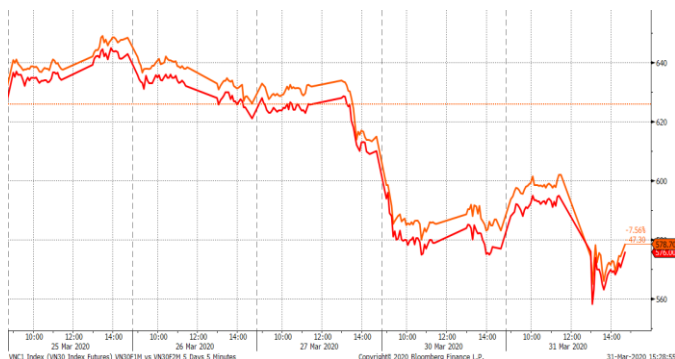
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.7	-6.00	3.3	-4.84
VN30F1Q - VN30F1M	1.3	-3.80	5.1	-3.80
VN30F1Q - VN30F2M	4	2.20	1.8	1.04
VN30F2Q - VN30F1M	-1.5	-5.80	4.3	-4.28
VN30F2Q - VN30F2M	1.2	0.20	1	0.56
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.8	-2.00	-0.8	-0.48

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



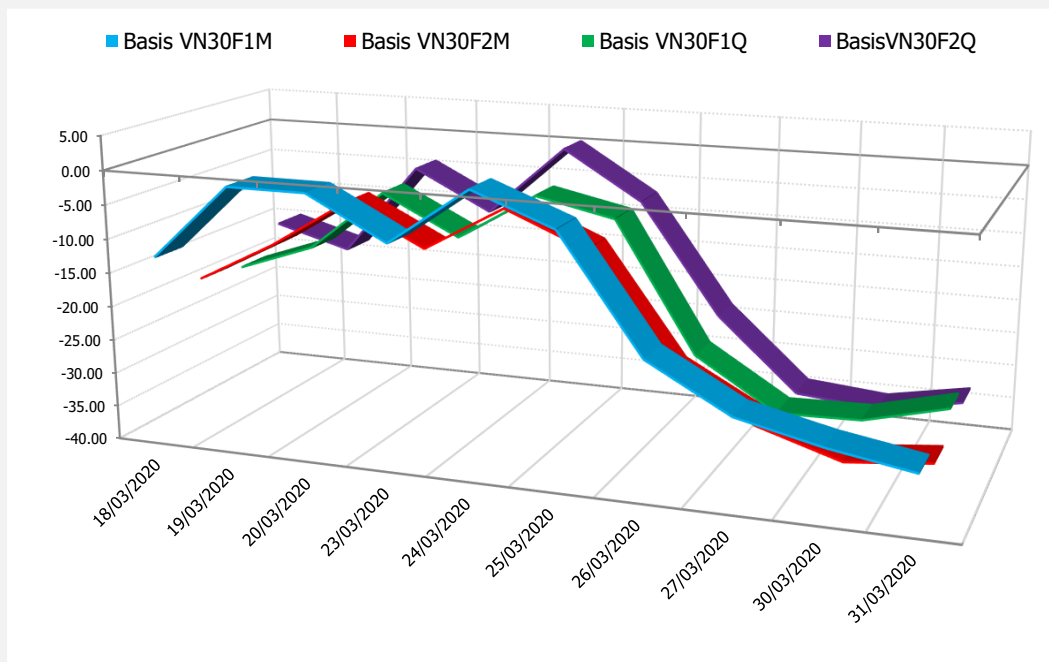
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thông tin cách ly toàn xã hội đã ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong phiên giao dịch chiều ngày hôm nay, khiến thị trường đánh mất nhịp phục hồi với 2/4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 1 đến 4,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm nhẹ 2,26 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng vẫn chưa có sự cải thiện so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 32,06 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -33.56 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai trên thị trường thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng từ -2,7 điểm đến 4 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên những mức biến động này khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng, hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

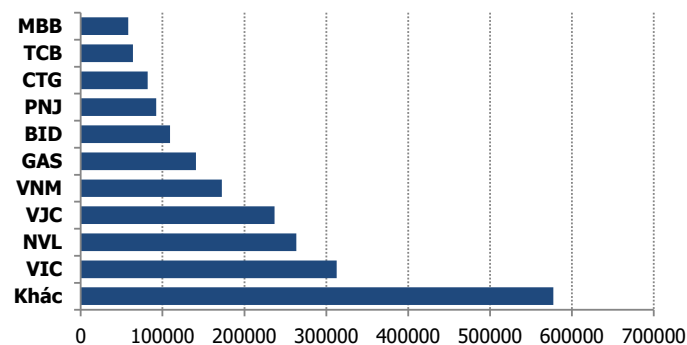
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



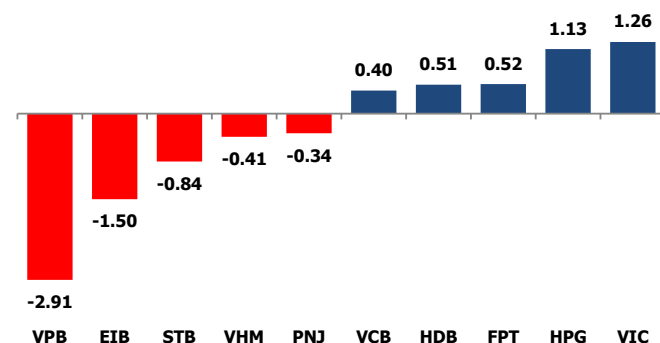
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	662.53	610.76
Thay đổi	0.27	-2.26
%Chg	0.04	-0.37
YTD	-31.06	-30.52
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,312.03	1,826.53
P/E	10.27	8.55
P/B	1.51	1.44

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thông tin cách ly toàn xã hội trong 15 ngày được đưa ra trong giờ nghỉ trưa khiến nhà đầu tư thoát chút hoảng hồn đầu phiên chiều, nhưng nhanh chóng đã lấy lại sự bình tĩnh sau đó, giúp VN-Index đóng cửa với sắc xanh nhạt. Rổ VN30 nếu như phiên sáng có tới 25 mã tăng thì đóng cửa ghi nhận chỉ còn 13 chỉ còn 13 mã, và tương ứng là 16 mã giảm. Trong đó, mất điểm đáng kể là 4 mã giảm sàn VPB, ROS, EIB và CTD, cùng STB -4,5% xuống 7.300 đồng; CTG -2,8% xuống 17.200 đồng; PNJ -2,9% xuống 46.900 đồng

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,26 điểm (-0,37%) xuống 610,76 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 90,38 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.976 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 420 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung ở các mã như MSN (125,85 tỷ đồng), VIC (72,70 tỷ đồng), VNM (35,34 tỷ đồng), HPG (29 tỷ đồng), STB (21,13 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	662.53	0.04	10.27	(31.06)
Dow Jones	21,917.16	(1.84)	15.55	(23.20)
S&P500	2,584.59	(1.60)	17.02	(20.00)
Nikkei 225	18,917.01	(0.88)	16.74	(20.04)
Shanghai	2,750.30	0.11	12.97	(9.83)
DAX	9,935.84	1.22	17.21	(25.01)
Vàng	1,577.80	0.04		3.99
Dầu WTI	20.27	(1.03)		(66.80)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 30/03/2020			
Mỹ- Doanh số nhà chờ bán	5.20%	-1.00%	2.40%
Nhật- Sản lượng CN T2	1.00%	0.10%	
Thứ Ba - 31/03/2020			
Trung Quốc- PMI sản xuất T3	35.70	45.00	
Anh- GDP quý 4	0.40%	0.00%	
Thứ Tư - 01/04/2020			
Đức- PMI sản xuất T3	45.70%	45.40%	
Mỹ- Thay đổi việc làm	183K		
Thứ Năm - 02/04/2020			
Anh-PMI xây dựng T3	52.60		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm trong phiên giao dịch cuối cùng của quý đầu tiên của năm 2020. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 410,32 điểm (tương đương 1,8%) xuống 21.917,16 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 1,6% xuống 2.584,59 điểm và chỉ số Nasdaq Composite giảm gần 1% còn 7.700,10 điểm. Dow Jones và S&P 500 đều ghi nhận quý đầu năm có thành quả tồi tệ nhất từ trước đến nay, lần lượt lao dốc 23,2% và 20%.
- Trung Quốc vừa công bố số liệu cho thấy Chỉ số nhà quản lý mua hàng (PMI) của nước này bất ngờ tăng từ mức thấp kỷ lục 35,7 trong tháng 2/2020 lên 52 trong tháng 3/2020 (50 là ngưỡng phân định suy giảm và tăng trưởng).
- Dầu WTI và dầu Brent đều chứng kiến quý giảm mạnh kỷ lục trong bối cảnh nhu cầu sụt giảm do đại dịch COVID-19 và tình trạng dư cung vì cuộc chiến giá dầu Nga – Ả-rập Xê-út. Trong quý 1/2020, hợp đồng dầu WTI và Brent đã lao dốc lần lượt 66,5% và 65,6% để ghi nhận quý giảm mạnh kỷ lục kể từ khi bắt đầu ghi nhận dữ liệu tháng 6/1988.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, VPB, EIB và STB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng VPB lấy đi 2,72 điểm của VN30.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	11.21	91,000	-1.78	5.67%	211.697	-0.15	18.09	6.27
VIC	Real Estate Investment & Services	8.57	83,400	0.76	8.31%	108.074	1.26	58.20	3.97
TCB	Banks	7.61	15,000	1.67	11.08%	75.2	0.31	6.86	1.09
VPB	Banks	6.45	16,950	-0.22	9.76%	116.174	-2.91	6.73	1.37
HPG	General Industrials	6.23	16,850	-1.04	9.75%	235.825	1.13	7.54	1.15
VJC	Travel & Leisure	5.68	97,200	0.00	7.46%	93.006	0.25	13.61	4.49
MSN	Financial Services	5.11	49,000	0.00	7.45%	47.494	-0.06	10.25	3.90
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.98	41,100	0.10	10.62%	136.992	0.52	10.40	2.34
VHM	Real Estate Investment & Services	4.58	55,000	0.88	13.29%	191.479	-0.41	4.92	1.05
MBB	Banks	4.22	13,550	-0.20	7.42%	181.458	-0.10	11.05	1.73
VCB	Banks	4.10	62,000	-2.83	13.61%	276.69	0.40	9.13	2.88
NVL	Real Estate Investment & Services	3.93	51,900	-0.98	9.45%	126.615	0.00	13.46	3.24
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.87	58,900	4.52	13.69%	161	-0.24	6.74	0.72
EIB	Banks	3.42	14,650	0.38	3.52%	18.621	-1.50	14.92	2.31
STB	Banks	2.94	7,300	-1.80	7.07%	13.592	-0.84	31.72	1.28
HDB	Banks	2.68	17,800	0.88	10.35%	73.109	0.51	7.94	1.44
SAB	Beverages	1.94	123,000	-3.45	5.56%	92.671	0.18	11.49	3.03
PNJ	General Retailers	1.88	46,900	-0.41	10.87%	7.917	-0.34	19.55	5.16
VRE	General Retailers	1.76	19,150	0.00	7.76%	109.146	0.08	23.43	1.98
CTG	Banks	1.29	17,200	0.69	10.34%	222.24	-0.23	8.64	1.06
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	54,800	-4.63	7.47%	81.061	0.03	16.59	2.13
BID	Banks	1.11	30,850	-4.04	5.79%	54.473	-0.01	9.68	2.40
REE	Industrial Engineering	1.04	27,300	0.71	9.33%	36.561	-0.02	5.33	0.84
PLX	#N/A	0.87	36,500	-6.74	5.97%	46.033	0.10	36.18	1.30
SSI	Financial Services	0.80	11,600	6.08	13.96%	36.41	0.04	10.85	0.85
SBT	Food Producers	0.75	12,700	-1.85	8.27%	58.53	-0.09	7.52	0.70
POW	#N/A	0.74	7,090	-4.99	7.34%	30.105	-0.03	10.43	1.96
BVH	Financial Services	0.55	37,000	-4.71	6.33%	30.574	0.09	21.41	1.81
CTD	Construction & Materials	0.34	44,950	-2.84	6.87%	14.012	-0.16	5.56	0.51
ROS	Construction & Materials	0.19	3,260	-5.86	7.44%	30.053	-0.08	16.88	0.50

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