

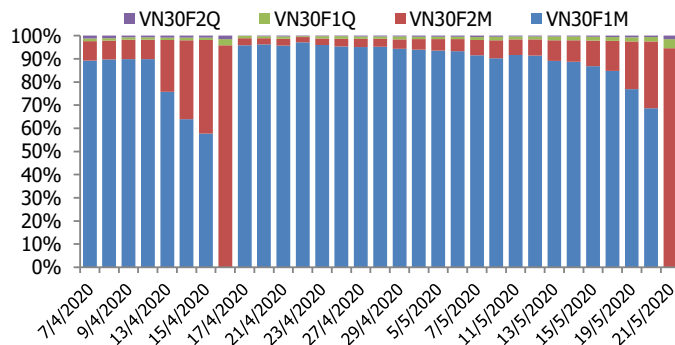
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	0	864.00	-
VN30F2006	18/6/2020	28	786.00	11,535
VN30F2009	17/9/2020	119	770.00	486
VN30F2012	17/12/2020	210	773.90	177

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỜ GIỮA CÁC KỲ HẠN



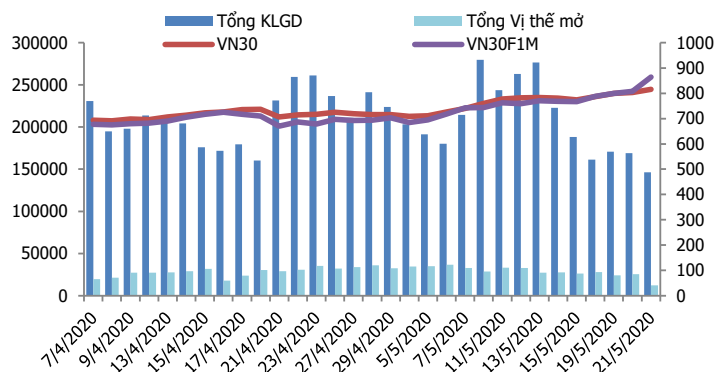
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường trong nước ngược dòng so với các thị trường trong khu vực và nổi dài chuỗi tăng sang phiên thứ 4 liên tiếp. Thanh khoản vẫn được duy trì ở mức cao, tuy nhiên điều đáng chú ý ở phiên này là 2 phút cuối phiên ATC khi lệnh mua lớn được đẩy vào thị trường khiến một số mã ngân hàng tăng trần hoặc gần trần. Trong khi đó, khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay đầu bán ròng 67 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 9,82 điểm (+1,15%) lên 862,73 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 12,23 điểm (+1,52%) lên 815,55 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục mạnh mẽ với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 4.836 tỷ đồng.
- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 ghi nhận những biến động mạnh trong phiên ATC với hợp đồng đảo hạn đóng cửa ở mức giá trần và 3 hợp đồng còn lại ghi nhận mức giảm từ 6,1 đến 14,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa tăng 12,23 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng còn lại trên thị trường quay đầu giảm mạnh. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm từ -4,32 điểm xuống -29,55 điểm. Với mức basis âm gần 30 điểm, trong khi xu hướng tăng vẫn được củng cố trên thị trường cơ sở thì chiến lược canh Long sẽ được ưu tiên trong những phiên tới. Hoạt động short tạm thời đứng ngoài quan sát tín hiệu thị trường cơ sở cũng như phản ứng của chỉ số VN30F1M tại vùng cản ngắn hạn 812-816 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng điểm mạnh trong phiên ngày 21/05/2020 và tạo cây nến White Marubozu. Khối lượng duy trì ở mức cao trên trung bình 20 phiên. Điều này cho thấy lực cầu vẫn đang khá mạnh. Chỉ số hiện đã vượt qua ngưỡng kháng cự vùng 800-810 điểm và nhiều khả năng chỉ số sẽ test kháng cự mạnh tại 816-820 điểm (vùng hội tụ đường MA200 ngày và fibonacci retracement 61.8%). Khả năng cao chỉ số sẽ rung lắc trở lại tại đây, khi vùng này cũng chính là vùng đỉnh cũ đối với chỉ báo RSI tại vùng overbought.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

<b>Chiến lược giao dịch trong ngày</b>	Với mức basis âm gần 30 điểm, trong khi xu hướng tăng vẫn được củng cố trên thị trường cơ sở thì chiến lược canh Long tại các ngưỡng hỗ trợ sẽ được ưu tiên trong phiên tới. Hoạt động short tạm thời đứng ngoài quan sát tín hiệu thị trường cơ sở cũng như phản ứng của chỉ số tại vùng cản ngắn hạn 812-816 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	Canh Long tại các nhịp điều chỉnh của chỉ số, vùng hỗ trợ mạnh ngắn hạn tại 778-782 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch spread</b>	Nắm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2009 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

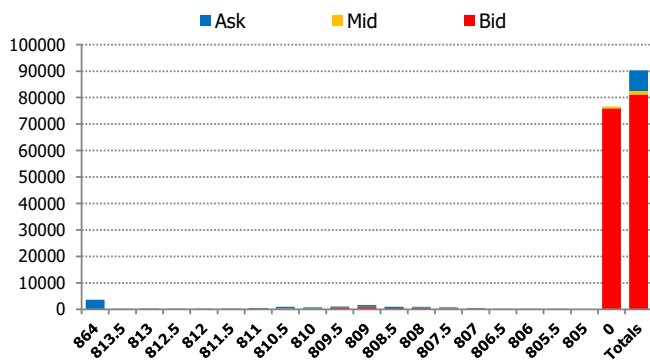
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	864.0	7.00	90,311	-41.2	-	-100.0
VN30F2006	786.0	-1.63	55,248	267.6	11,535	56.6
VN30F2009	770.0	-1.90	355	166.9	486	5.7
VN30F2012	773.9	-0.78	314	37.1	177	1.7
<b>Tổng</b>			146,228	-13.4	12,198	-52.3

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 ghi nhận những biến động mạnh thời gian giao dịch ATC với hợp đồng đảo hạn đóng cửa ở mức giá trần và 3 hợp đồng còn lại ghi nhận mức giảm từ 6,1 đến 14,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa tăng 12,23 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 146.228 hợp đồng, giảm 13,44%. Trong đó, thanh khoản bắt đầu dịch chuyển sang hợp đồng tương lai tháng 6 với 55.248 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 815,55 điểm (thấp hơn 48,45 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 819,20 điểm (+33,20 điểm), VN30F2009 là 831,19 điểm (+61,19 điểm) và VN30F2012 là 843,35 điểm (+69,45 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>778-781</b>	<b>770-775</b>	<b>752-756</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>791-796</b>	<b>800-806</b>	<b>812-816</b>

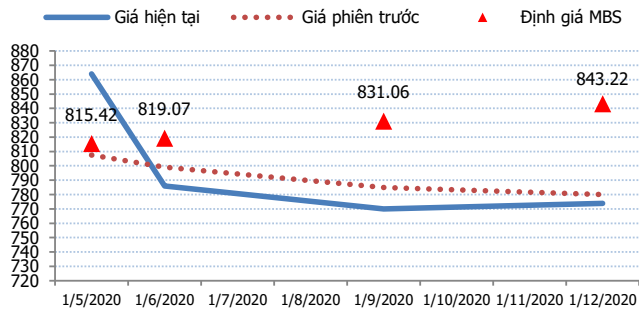
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



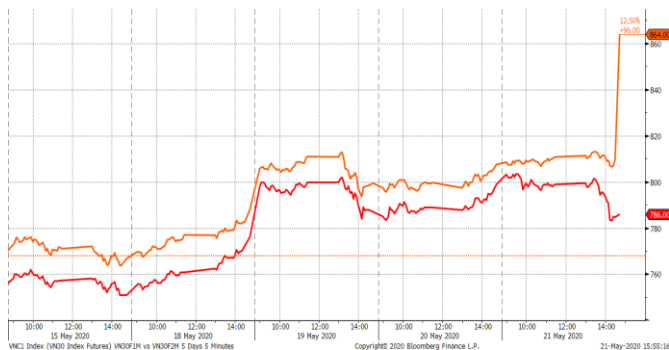
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-78	-8.50	-69.5	-25.34
VN30F1Q - VN30F1M	-94	-22.60	-71.4	-40.38
VN30F1Q - VN30F2M	-16	-14.10	-1.9	-15.04
VN30F2Q - VN30F1M	-90.1	-27.50	-62.6	-39.96
VN30F2Q - VN30F2M	-12.1	-19.00	6.9	-14.62
VN30F2Q - VN30F1Q	3.9	-4.90	8.8	0.42

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



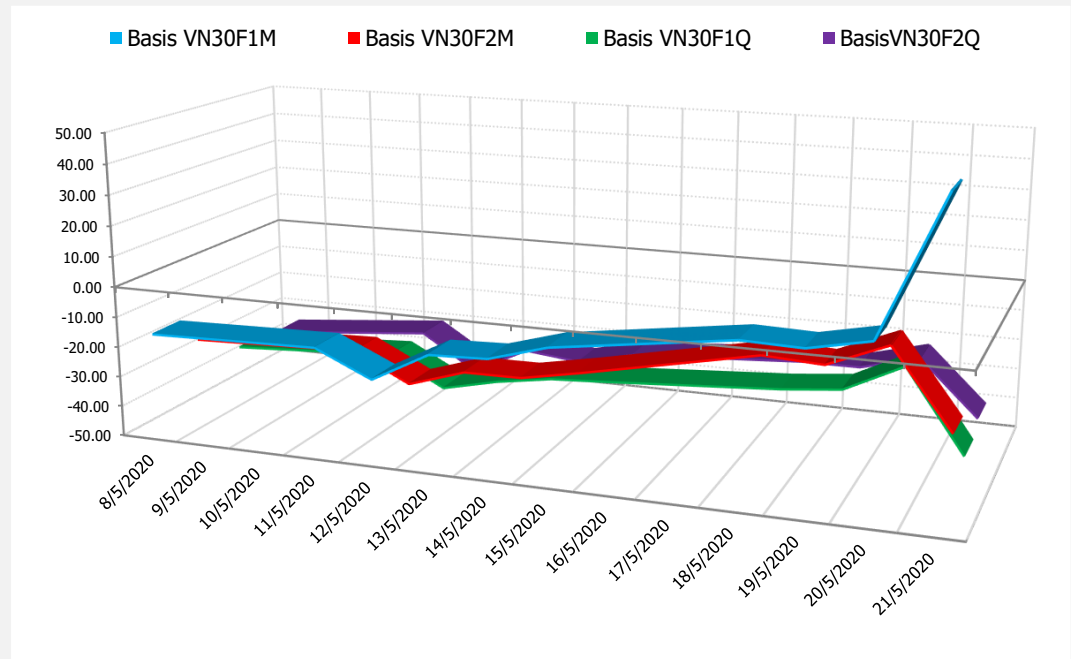
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 ghi nhận những biến động mạnh thời gian giao dịch ATC với hợp đồng đảo hạn đóng cửa ở mức giá trần và 3 hợp đồng còn lại ghi nhận mức giảm từ 6,1 đến 14,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 đóng cửa tăng 12,23 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng còn lại trên thị trường quay đầu giảm mạnh. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm từ -4,32 điểm xuống -29,55 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2009 hiện ở mức -45,55 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL còn lại trên thị trường hiện nằm trong khoảng -16 điểm đến +3,9 điểm. Cụ thể chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1009 – VN30F2006) giảm nhẹ xuống -16 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Phiên mai, hợp đồng mới VN30F2007 sẽ được đưa vào giao dịch thay thế cho hợp đồng VN30F2005 đảo hạn ngày hôm nay và làm thay đổi cấu trúc kỳ hạn các hợp đồng trên thị trường. Nhà đầu tư vẫn có thể nắm giữ vị thế Long spread (VN30F2009-VN30F2006), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng được điều chỉnh thu hẹp.

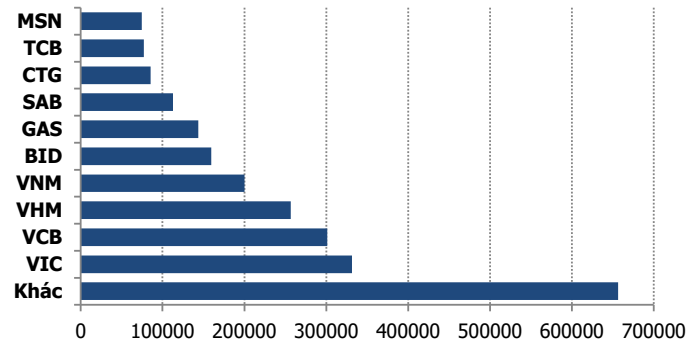
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



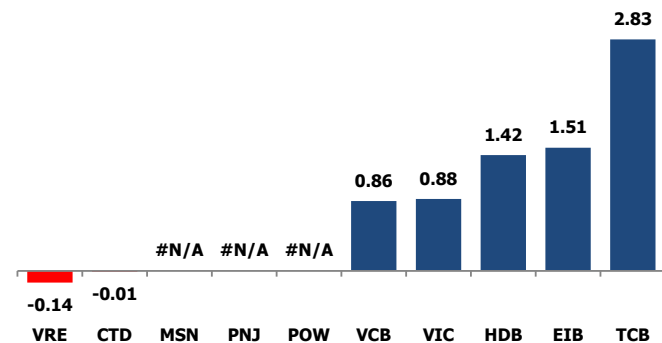
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	862.73	815.55
Thay đổi	9.82	12.23
%Chg	1.15	1.52
YTD	-10.22	-7.22
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,008.80	2,399.02
P/E	14.09	11.40
P/B	1.92	1.85

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



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



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Thị trường biến động mạnh trong phiên ATC khi hôm nay là ngày đáo hạn hợp đồng tương lai tháng 5. Trong nhóm cổ phiếu VN30, HDB, EIB bất ngờ tăng trần, TCB tăng 4,5% lên 22.000 đồng/cp, VIC lên cao nhất phiên và dừng ở mức 98.000 đồng/cp. Ngoài ra MSN, PNJ về mức tham chiếu trong khi giảm giá phần lớn thời gian giao dịch.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,23 điểm (+1,52%) lên 815,55 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 24 mã tăng/02 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 144,05 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.221 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng hơn 66 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào HPG (77,67 tỷ đồng), DBC (27,46 tỷ đồng), VRE (27,30 tỷ đồng), VIC (23,98 tỷ đồng), HSG (19,95 tỷ đồng), MSN (17,22 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	862.73	1.15	14.09	(10.22)
<b>Dow Jones</b>	24,474.12	(0.41)	18.15	(14.24)
<b>S&amp;P500</b>	2,948.51	(0.78)	20.41	(8.74)
<b>Nikkei 225</b>	20,573.22	0.10	23.23	(13.03)
<b>Shanghai</b>	2,867.92	(0.55)	14.63	(5.97)
<b>DAX</b>	11,065.93	(1.41)	20.84	(16.48)
<b>Vàng</b>	1,728.36	0.08		13.91
<b>Dầu WTI</b>	33.96	0.12		(44.38)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 19/05/2020</b>			
Úc- Biên bản họp CSTT			
Mỹ- Giấy phép xây dựng T4	1.350M	1.000M	1.074M
<b>Thứ Tư - 20/05/2020</b>			
TQ- Ls cho vay cơ bản PBOC	3.85%		3.85%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-0.745M	4.147M	-4.983M
<b>Thứ Năm - 21/05/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.981K	2.425K	
Mỹ- Doanh số bán nhà	5.27M	4.30M	
<b>Thứ Sáu - 22/05/2020</b>			
Anh- Doanh số bán lẻ T4	-5.10%	-16.50%	

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

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm điểm vào ngày thứ Năm (21/05), khi Phố Wall tiếp nhận đà leo dốc trong tuần này cùng với dữ liệu mới nhất về số đơn xin trợ cấp thất nghiệp và sự leo thang căng thẳng giữa Mỹ và Trung Quốc. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 101,78 điểm, tương đương 0,41%, xuống 24.474,12 điểm. S&P 500 giảm 23,1 điểm, tương đương 0,78%, xuống 2.948,51 điểm.
- Giá Dầu lên cao nhất trong 6 tuần khi nguồn cung thắt chặt. Giá dầu Brent tương lai tăng 34 cent, tương đương 1%, lên 36,09 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 43 cent, tương đương 1,28%, lên 33,92 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 21/5 giảm hơn 1% do nhà đầu tư chốt lời và chuyển sang giữ tiền mặt. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 20,9 USD xuống còn 1.727,5 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 1,7% xuống 1.721,9 USD/ounce.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng TCB, EIB và HDB là các nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng TCB đóng góp 2,93 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	10.44	115,000	0.88	1.32%	181.155	0.74	21.09	6.67
TCB	Banks	8.04	22,000	4.51	5.52%	75.846	2.83	7.37	1.20
VIC	Real Estate Investment & Services	7.55	98,000	1.45	1.14%	65.833	0.88	46.78	4.10
HPG	General Industrials	7.06	26,500	0.19	1.72%	295.065	0.11	9.59	1.47
VPB	Banks	6.77	24,700	0.41	2.48%	164.112	0.22	6.59	1.35
VCB	Banks	5.32	81,200	2.01	2.01%	114.664	0.86	16.75	3.54
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.97	49,300	0.82	0.92%	98.488	0.33	11.80	2.62
VHM	Real Estate Investment & Services	4.87	78,000	1.17	2.21%	176.2	0.46	9.97	4.08
VJC	Travel & Leisure	4.84	115,000	1.14	1.23%	51.654	0.45	16.17	4.04
MSN	Financial Services	4.79	63,800	0.00	1.91%	96.139	0.00	16.11	1.76
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.12	87,000	0.58	2.44%	134.269	0.19	9.88	2.95
MBB	Banks	4.09	17,600	1.73	2.32%	152.512	0.57	5.18	1.01
STB	Banks	3.04	10,500	0.96	2.93%	106.32	0.24	7.90	0.69
EIB	Banks	2.92	17,400	6.75	6.75%	16.185	1.51	22.48	1.32
NVL	Real Estate Investment & Services	2.92	53,500	0.75	3.26%	92.759	0.18	14.93	2.29
CTG	Banks	2.75	22,950	2.91	4.26%	241.548	0.63	9.14	1.09
HDB	Banks	2.72	25,050	6.82	8.21%	27.13	1.42	6.82	1.28
SAB	Beverages	2.00	176,000	2.03	2.89%	22.644	0.32	26.19	6.55
PNJ	General Retailers	1.85	64,000	0.00	1.59%	87.537	0.00	12.19	2.89
VRE	General Retailers	1.82	26,300	-0.94	4.81%	133.268	-0.14	21.45	2.22
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	75,000	1.08	2.16%	71.4	0.10	12.89	2.82
BID	Banks	1.03	39,700	1.40	1.77%	98.538	0.12	18.55	2.10
SSI	Financial Services	0.83	14,350	0.35	2.11%	47.535	0.02	11.76	0.94
PLX	#N/A	0.81	47,000	0.32	2.15%	47.959	0.02	54.07	2.98
REE	Industrial Engineering	0.79	31,800	1.27	1.92%	16.221	0.08	6.39	0.97
POW	#N/A	0.77	10,200	0.00	1.98%	34.829	0.00	9.92	0.89
SBT	Food Producers	0.64	15,100	1.00	2.02%	35.843	0.05	107.36	1.23
BVH	Financial Services	0.54	50,100	1.21	3.03%	67.775	0.05	42.89	1.93
CTD	Construction & Materials	0.38	69,500	-0.29	3.68%	19.117	-0.01	8.65	0.62
ROS	Construction & Materials	0.17	3,620	0.00	14.84%	166.606	0.00	13.41	0.34

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 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	<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>