

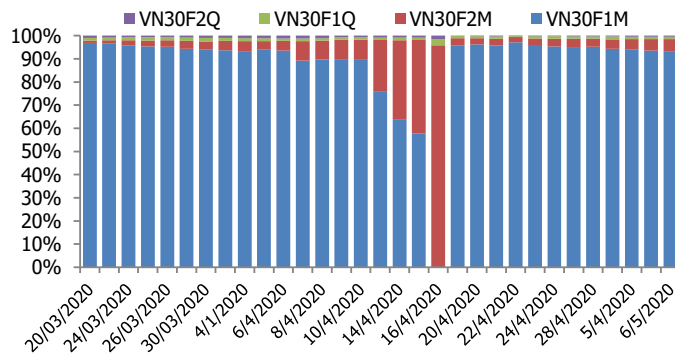
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	15	718.00	34,319
VN30F2006	18/6/2020	43	705.00	1,911
VN30F2009	17/9/2020	134	697.00	372
VN30F2012	17/12/2020	225	696.50	176

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Chuỗi tăng liên tiếp của thị trường trong nước đã sang phiên thứ hai, đà tăng hôm nay có sự đồng thuận cả về chỉ số và thanh khoản. Trong khi chỉ số tăng thuyết phục nhờ dòng tiền vào tăng mạnh thì độ rộng hôm nay có sự có mặt của cả nhóm bluechips và nhóm cổ phiếu đầu cơ vừa và nhỏ. Thanh khoản hôm nay tăng mạnh lên 3.438 tỷ đồng so với 2.473 tỷ đồng phiên ngày hôm qua. Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 18,43 điểm (+2,41%) lên 782,59 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 14,93 điểm (+2,1%) lên 725,94 điểm. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn duy trì trạng thái bán ròng 2.640 tỷ đồng với giao dịch thỏa thuận đột biến 2.380 tỷ đồng của VHM.
- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến đà phục hồi ấn tượng trên thị trường giao dịch HĐTL với cả 4 hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 17,1 đến 22,7 điểm, cao hơn so với mức tăng 14,93 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện chỉ còn thấp hơn 7,94 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -20,94 điểm. Một phiên tăng điểm mạnh đã giải tỏa về mặt tâm lý thị trường cũng như xu hướng của các chỉ số.
- Tóm lại, thị trường đang có dấu hiệu bước vào sóng tăng mới với cường độ tăng dần, chuỗi 2 phiên tăng liên tiếp đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua mức cao nhất trong hơn 2 tuần qua. Hôm nay thị trường có đã có sự đồng thuận của dòng tiền ở cả nhóm bluechips và nhóm cổ phiếu đầu cơ cùng với sức lan tỏa rộng đang là dấu hiệu cho thấy thị trường khỏe. Về kỹ thuật, phiên tăng mạnh hôm nay thị trường đã xác nhận quá trình tích lũy xung quanh mốc 760 điểm là bước tạo đà để thị trường vào sóng tăng mới. Chỉ số VN30 có cơ hội kiểm nghiệm lại ngưỡng kháng cự 730-735 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường đang có dấu hiệu bước vào sóng tăng mới với cường độ tăng dần. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh của chỉ số, hoạt động Short quan sát tại các ngưỡng kháng cự cao hơn quanh 725-728 điểm.

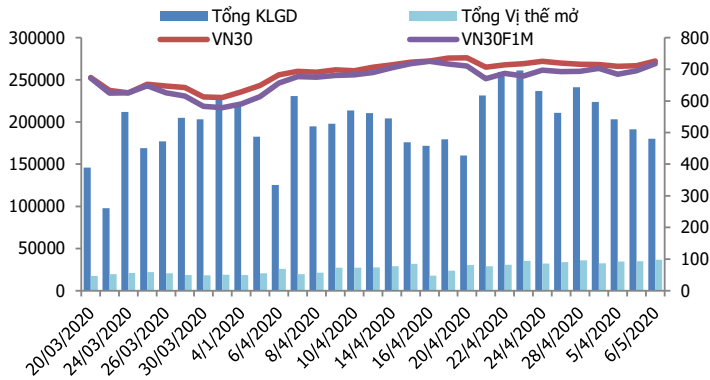
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 738-743 điểm, Stoploss nếu chỉ số xuyên qua 710 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905) kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp hơn.

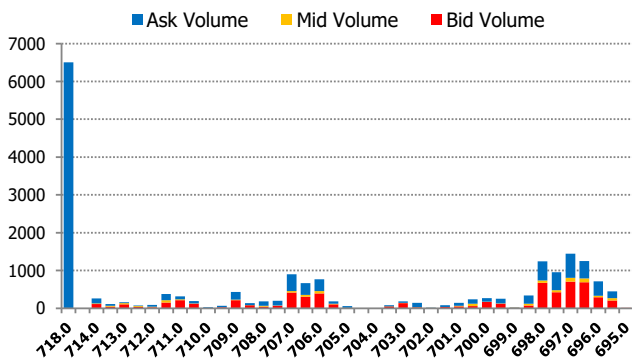
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	718.0	3.26	179,060	-6.0	34,319	4.5
VN30F2006	705.0	3.15	887	65.2	1,911	11.4
VN30F2009	697.0	2.68	241	391.8	372	-1.6
VN30F2012	696.5	2.52	60	93.5	176	2.9
Tổng			180,248	-5.7	36,778	4.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến đà phục hồi ấn tượng trên thị trường giao dịch HĐT L với cả 4 hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 17,1 đến 22,7 điểm, cao hơn so với mức tăng 14,93 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên trước.
- Thanh khoản thị trường giảm 5,72% so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 180.248 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 179.060 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 727,68 điểm (cao hơn 9,68 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 730,94 điểm (+25,94 điểm), VN30F2009 là 741,64 điểm (+44,64 điểm) và VN30F2012 là 752,49 điểm (+56,99 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	710-714	695-698	680-684
Kháng cự	722-725	728-733	750-756

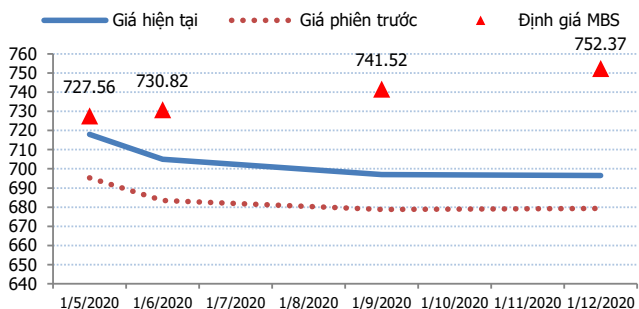
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-13	-11.80	-1.2	-9.82
VN30F1Q - VN30F1M	-21	-16.50	-4.5	-14.50
VN30F1Q - VN30F2M	-8	-4.70	-3.3	-4.68
VN30F2Q - VN30F1M	-21.5	-15.90	-5.6	-14.96
VN30F2Q - VN30F2M	-8.5	-4.10	-4.4	-5.14
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.5	0.60	-1.1	-0.46

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



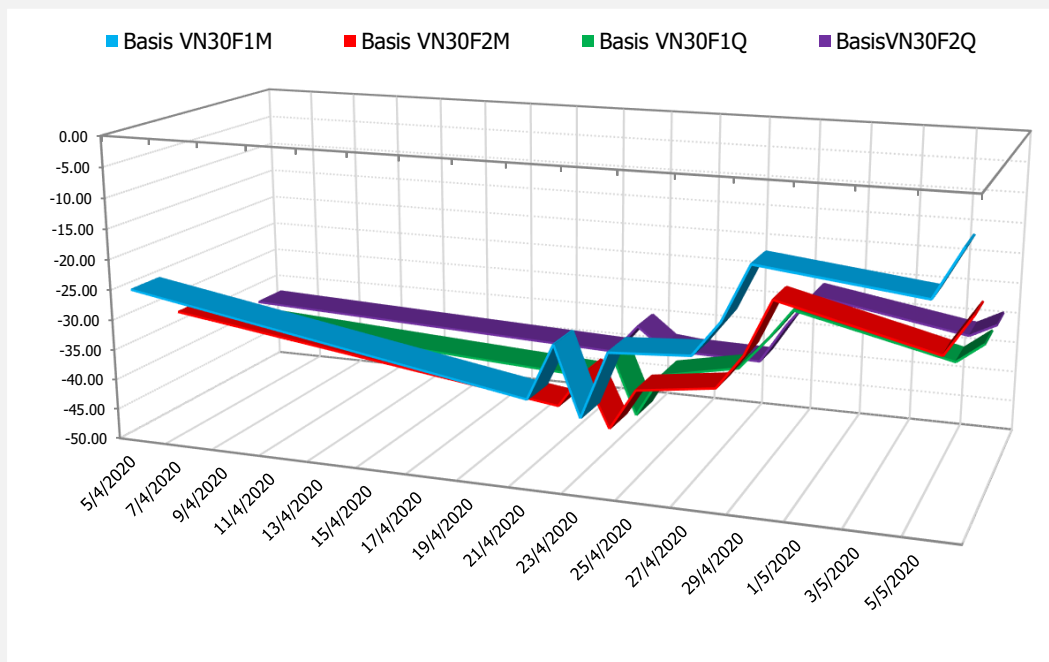
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến đà phục hồi ấn tượng trên thị trường giao dịch HĐTL với cả 4 hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 17,1 đến 22,7 điểm, cao hơn so với mức tăng 14,93 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện chỉ còn thấp hơn 7,94 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -20,94 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay duy trì xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng từ -21,5 điểm đến -8 điểm. Trong đó, hợp đồng kỳ hạn tháng 5 vẫn đang được giao dịch ở mức giá cao hơn đáng kể so với các hợp đồng còn lại. Nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long đối với các cặp hợp đồng (VN30F1906-VN30F1905) và (VN30F1909-VN30F1906) kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá các hợp đồng thu hẹp hơn.

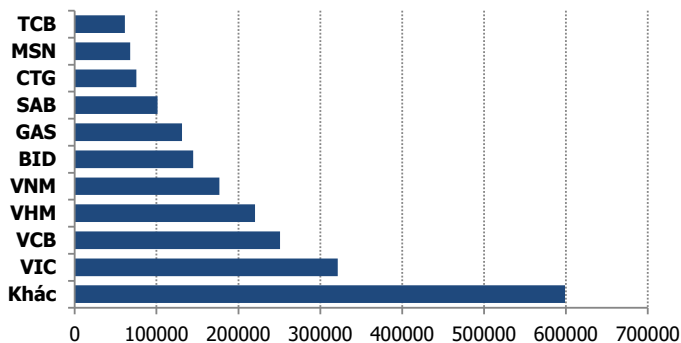
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



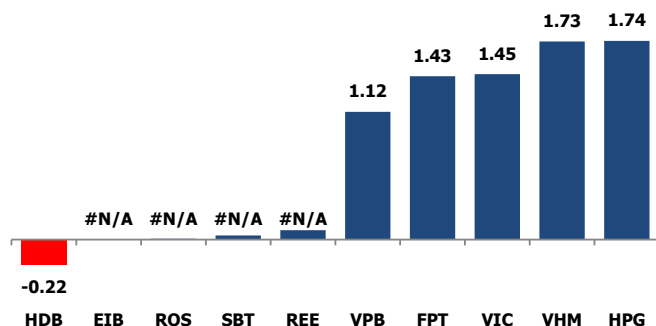
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	782.59	725.94
Thay đổi	18.43	14.93
%Chg	2.41	2.10
YTD	-18.56	-17.42
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,730.85	2,150.07
P/E	12.80	10.11
P/B	1.75	1.65

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Dòng tiền mạnh đổ vào các cổ phiếu bluechip và đẩy thị trường chung tăng lên. 28/30 cổ phiếu VN30 tăng giá hôm nay. Trong đó, tăng mạnh có GAS tăng 4,73% lên 68.600 đồng, SAB tăng 4,15% lên 158.000 đồng, FPT tăng 3,93% lên 52.900 đồng, PLX tăng 3,84% lên 41.950 đồng, HPG tăng 3,74% lên 22.200 đồng. Các mã BID, MSN, VPB, MWG, CTG, STB tăng trên dưới 2%, còn VNM, VCB, TCB, MBB, PNJ tăng trên dưới 1%, các mã khác tăng trên dưới 0,5%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 14,93 điểm (+2,10%) lên 725,94 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 28 mã tăng/01 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 124,51 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.648 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng 2.640 tỷ đồng với giao dịch thỏa thuận đột biến 2.380 tỷ đồng của VHM. Ngoài ra, lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như STB (40,7 tỷ đồng), VRE (27,3 tỷ đồng), CTG (26,92 tỷ đồng), VCB (14,98 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	782.59	2.41	12.80	(18.56)
Dow Jones	23,664.64	(0.91)	17.48	(17.08)
S&P500	2,848.42	(0.70)	19.41	(11.83)
Nikkei 225	19,553.28	(0.34)	17.74	(17.35)
Shanghai	2,878.14	0.63	14.74	(5.64)
DAX	10,606.20	(1.15)	19.44	(19.95)
Vàng	1,691.21	0.33		11.46
Dầu WTI	24.11	0.50		(60.51)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 04/05/2020			
Đức- PMI sản xuất	45.40	34.40	34.50
Thứ Ba- 05/05/2020			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- PMI phi sản xuất	52.50	44.00	41.80
Thứ Tư - 06/05/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	8.991M	10.619M	4.590M
Mỹ- Thay đổi việc làm	27K	20k	20K
Thứ Năm - 07/05/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	3839K	3000K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số Dow Jones và S&P 500 có phiên sụt giảm đầu tiên trong 3 phiên khi nhà đầu tư cân nhắc triển vọng tái mở cửa nền kinh tế cùng với một báo cáo âm ảm về việc làm tại Mỹ. Cụ thể, Dow Jones đóng cửa thấp hơn 218,45 điểm, tương đương 0,9%, ở mức 23,664.64 điểm. Chỉ số Dow chạm mức thấp trong giờ giao dịch cuối cùng. S&P 500 giảm 0,7% xuống 2.848,42 điểm. Trong khi đó, cả 2 chỉ số này đều tăng điểm ở đầu phiên.
- Tồn kho tại Mỹ tăng, giá dầu giảm, dầu Brent mất mốc 30 USD/thùng. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,25 USD, tương đương 4%, xuống 29,72 USD/thùng, lần giảm đầu tiên sau 6 phiên tăng liên tiếp. Giá dầu WTI tương lai giảm 57 cent, tương đương 2,32%, xuống 23,99 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 6/5 giảm hơn 1% so áp lực từ việc USD tăng giá, xu hướng đầu tư vào tài sản rủi ro ngày càng tăng và nguồn cung vàng tăng khi hai công ty lọc vàng lớn nhất thế giới thông báo nối lại gần như toàn bộ hoạt động. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 22 USD xuống 1.684,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, HPG, VHM và VIC là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng HPG đóng góp 1,73 điểm cho 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
VNM	Food Producers	10.35	101,500	1.00	1.81%	111.373	0.74	18.61	5.89
VIC	Real Estate Investment & Services	8.23	95,000	2.48	2.70%	72.593	1.45	45.34	3.98
TCB	Banks	7.21	17,550	0.86	1.74%	20.463	0.45	5.88	0.96
HPG	General Industrials	6.64	22,200	3.74	3.26%	166.864	1.74	8.03	1.23
VPB	Banks	6.42	20,850	2.46	2.71%	54.495	1.12	5.56	1.14
VJC	Travel & Leisure	5.30	112,100	0.54	0.72%	46.205	0.21	11.38	4.33
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.21	52,900	3.93	4.12%	181.788	1.43	11.01	2.45
VCB	Banks	4.98	67,600	1.20	1.80%	57.399	0.43	13.94	2.95
MSN	Financial Services	4.90	58,000	2.84	4.13%	57.965	0.98	14.64	1.60
VHM	Real Estate Investment & Services	4.70	67,000	5.35	6.47%	281.756	1.73	8.56	3.50
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.32	81,200	2.40	2.78%	67.949	0.73	9.22	2.75
MBB	Banks	4.17	15,950	0.95	1.91%	60.668	0.28	4.69	0.92
NVL	Real Estate Investment & Services	3.25	53,000	0.38	4.27%	67.351	0.09	14.79	2.27
STB	Banks	2.98	9,140	1.90	2.35%	75.891	0.40	6.88	0.60
EIB	Banks	2.83	15,000	0.00	1.35%	12.287	0.00	19.38	1.14
CTG	Banks	2.72	20,200	1.76	3.84%	137.512	0.34	8.05	0.96
HDB	Banks	2.61	21,400	-1.15	2.13%	8.405	-0.22	5.82	1.09
SAB	Beverages	2.01	158,000	4.15	6.45%	13.735	0.58	23.52	5.88
VRE	General Retailers	1.94	25,000	6.16	6.16%	125.808	0.82	20.39	2.11
PNJ	General Retailers	1.84	56,500	0.89	1.43%	52.481	0.12	10.77	2.55
GAS	Oil & Gas Producers	1.19	68,600	4.73	3.15%	104.05	0.39	11.79	2.58
BID	Banks	1.05	36,000	1.98	1.98%	26.375	0.15	16.82	1.90
REE	Industrial Engineering	0.85	30,400	1.33	1.33%	5.771	0.08	6.11	0.93
SSI	Financial Services	0.84	12,950	2.37	2.36%	21.534	0.14	10.62	0.84
POW	#N/A	0.84	9,950	3.00	4.08%	39.038	0.18	9.68	0.87
PLX	#N/A	0.81	41,950	3.84	3.42%	70.628	0.22	48.26	2.66
SBT	Food Producers	0.68	14,250	0.71	2.14%	30.533	0.04	101.32	1.17
BVH	Financial Services	0.56	46,500	3.33	4.49%	26.527	0.13	39.80	1.79
CTD	Construction & Materials	0.40	65,200	6.89	6.89%	22.396	0.19	8.12	0.58
ROS	Construction & Materials	0.18	3,610	0.56	4.86%	43.705	0.01	11.50	0.34

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