

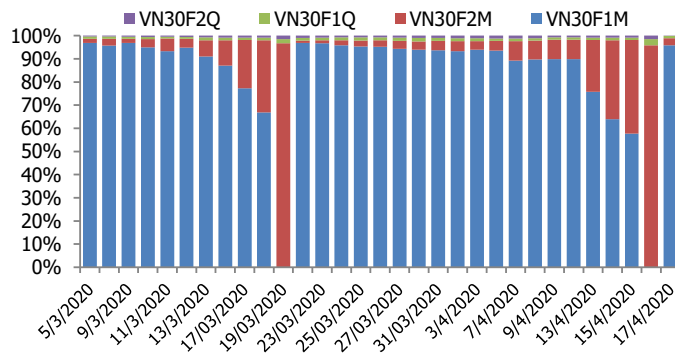
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	32	716.50	22,827
VN30F2006	18/6/2020	60	713.00	725
VN30F2009	17/9/2020	151	711.00	244
VN30F2012	17/12/2020	242	713.00	28

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục diễn ra khá tích cực với đà tăng lan tỏa trên nhiều nhóm ngành, VN-Index kéo dài chuỗi tăng điểm lên phiên thứ 4 liên tiếp nhờ lực kéo của nhóm bluechips. Thanh khoản thị trường cải thiện mạnh với giá trị khớp lệnh đạt hơn 4.100 tỷ đồng, tuy nhiên khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 3 sàn khoảng 430 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 8,90 điểm (+1,14%) lên 789,60 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 8,41 điểm (+1,16%) lên 734,98 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 281 mã tăng/87 mã giảm, ở rổ VN30 có 25 mã tăng, 3 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Nhịp phục hồi của thị trường được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần, với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 14 đến 17,8 điểm (ngoại trừ hợp đồng VN30F2012 mới được đưa vào giao dịch ngày hôm nay) trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 8,41 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 18,48 điểm so với chỉ số cơ sở. 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. Xu hướng tăng của chỉ số vẫn tiếp diễn và với mức basis âm hơn 18 điểm hiện tại thì chiến lược canh Long sẽ phù hợp hơn trong phiên đầu tuần tới. Chú ý quan sát phản ứng của chỉ số tại vùng cản 728-732 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng điểm với khối lượng trên mức trung bình 20 phiên. Điều này cho thấy đà tăng vẫn chưa có dấu hiệu suy yếu và áp lực bán vẫn chưa quá lớn. Hiện tại, chỉ số đã chinh phục thành công kháng cự tại vùng 700-720 điểm (ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2%), và nếu dòng tiền được cải thiện và các trụ vẫn luân chuyển dẫn dắt nhịp nhàng, khả năng cao chỉ số sẽ tiến đến kháng cự tại vùng quanh mốc 750-755 điểm (ngưỡng Fibonacci Retracement 50%). Dự kiến các nhịp rung lắc sẽ xuất hiện tại đây.

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. Xu hướng tăng của chỉ số vẫn tiếp diễn thì chiến lược canh Long sẽ phù hợp hơn trong phiên đầu tuần.

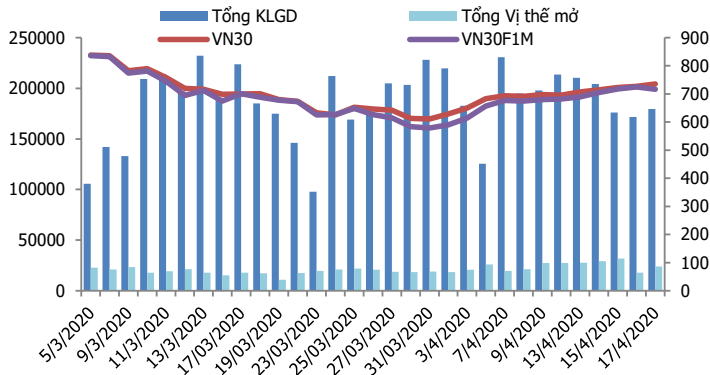
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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.

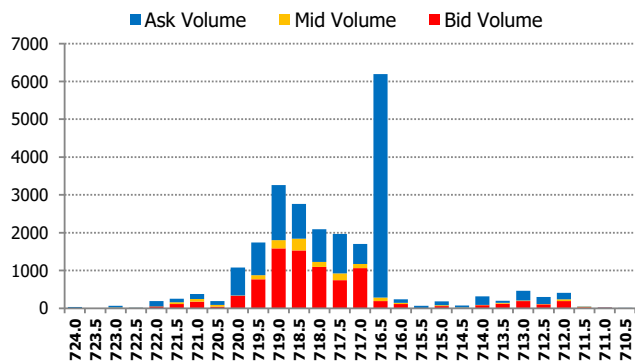
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	716.5	1.99	178,181	160.4	22,827	33.9
VN30F2006	713.0	2.56	830	87.8	725	54.9
VN30F2009	711.0	2.01	330	26.0	244	-9.3
VN30F2012	713.0	#N/A N	134		28	
Tổng			179,475	159.6	23,824	34.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Nhịp phục hồi của thị trường được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần, với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 14 đến 17,8 điểm (ngoại trừ hợp đồng VN30F2012 mới được đưa vào giao dịch ngày hôm nay) trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 8,41 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 179.475 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 178.181 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 734,18 điểm (cao hơn 18,36 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 738,98 điểm (25,98 điểm), VN30F2006 là 753,15 điểm (+42,15 điểm) và VN30F2009 là 764,17 điểm (+51,17 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	709-712	698-704	685-694
Kháng cự	721-726	728-732	736-740

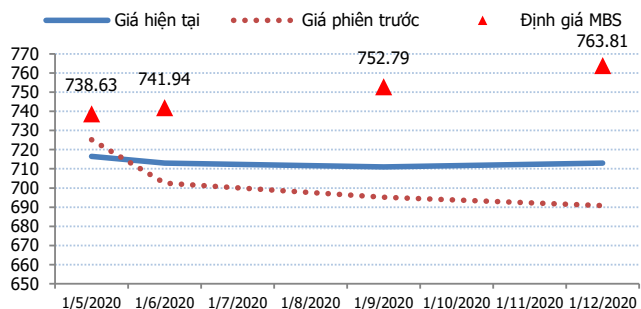
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



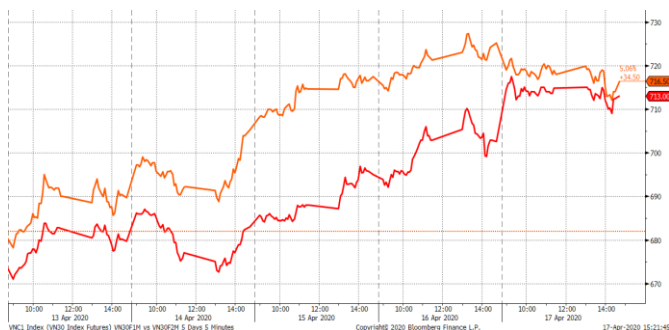
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3.5	-7.30	3.8	-16.18
VN30F1Q - VN30F1M	-5.5	-11.70	6.2	-21.72
VN30F1Q - VN30F2M	-2	-4.40	2.4	-5.54
VN30F2Q - VN30F1M	-3.5	-702.50	699	-22.66
VN30F2Q - VN30F2M	0	-695.20	695.2	-6.48
VN30F2Q - VN30F1Q	2	-690.80	692.8	-0.94

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



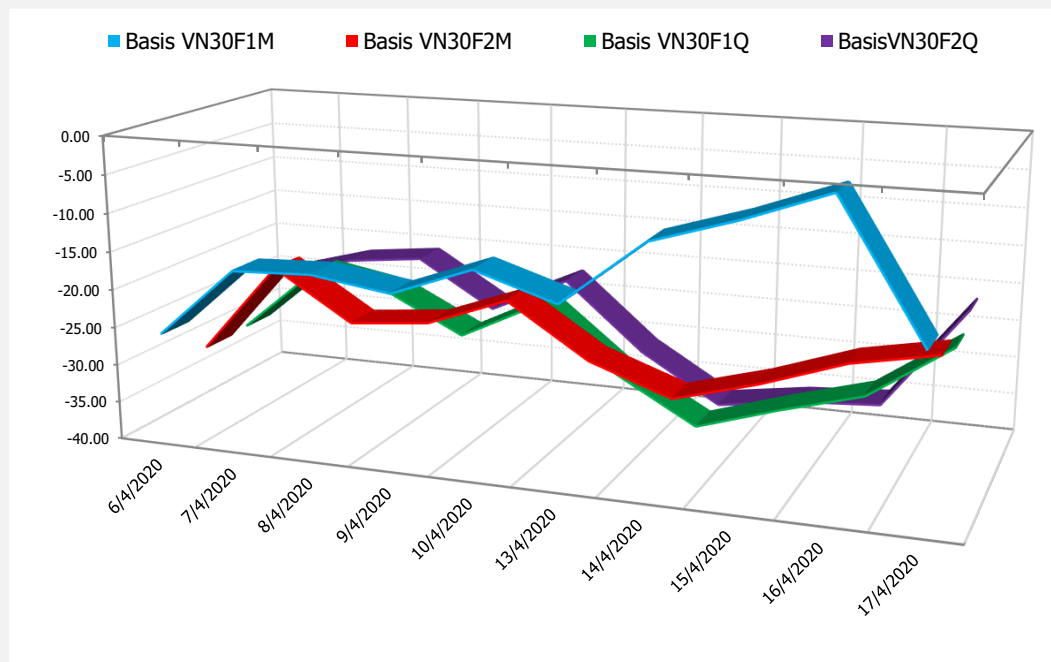
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Nhip phục hồi của thị trường được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần, với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 14 đến 17,8 điểm (ngoại trừ hợp đồng VN30F2012 mới được đưa vào giao dịch ngày hôm nay) trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 8,41 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 18,48 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -23,98 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường đã được thu hẹp trong phiên nay hiện nằm trong khoảng từ -5,5 điểm đến +2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 hiện đã giảm từ -7,3 điểm xuống -3,5 điểm vào cuối phiên hôm nay. Do đó, nhà đầu tư có thể xem xét nắm giữ hoặc chốt lời dẫn vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905) đã được khuyến nghị trong các bản tin trước.

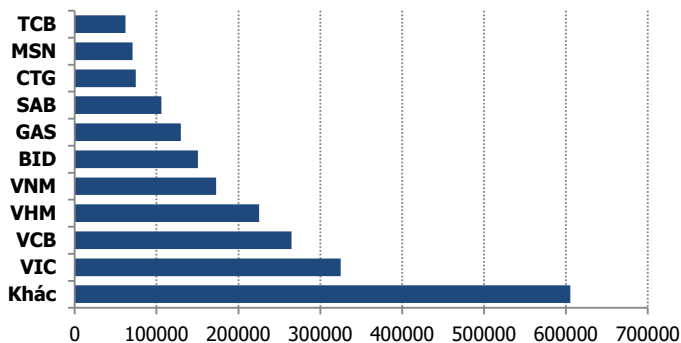
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



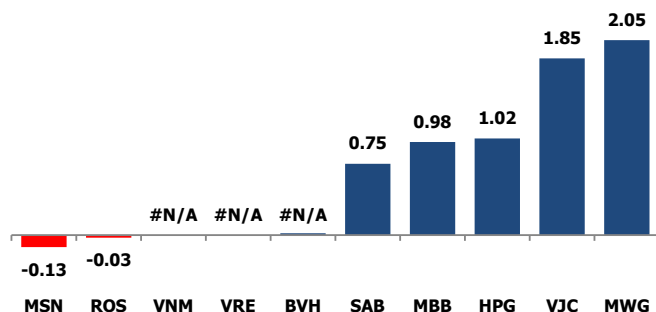
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

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

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường phiên giao dịch cuối tuần đón nhận những tin tức tích cực từ cuộc chiến chống Covid-19. Tại Mỹ, Gilead Sciences vừa công bố bước đầu thử nghiệm thành công thuốc đặc trị Covid-19 trên người đã giúp chỉ số Dow Jones Future bứt phá gần 900 điểm. Nhóm Bluechips FPT, GAS, MSN, SAB, VJC, PNJ, VHM...tăng điểm khá tốt góp phần củng cố tâm lý thị trường. Đà tăng còn lan tỏa ở nhiều nhóm ngành như chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, bất động sản, xây dựng, khu công nghiệp, viễn thông, chăn nuôi, hàng không, bán lẻ...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 8,41 điểm (+1,16%) lên 734,98 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 25 mã tăng/03 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 112,19 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.021 tỷ đồng.

Điểm trừ lúc này là khối ngoại vẫn bán ròng khá mạnh trên cả 3 sàn với tổng giá trị 430 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào nhiều cổ phiếu như VNM (82,89 tỷ đồng), VIC (68,44 tỷ đồng), VPB (33,78 tỷ đồng), HDB (28.84 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

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

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 20/04/2020			
Đức- PPI	-0.40%	-0.10%	
Thứ Ba- 21/04/2020			
Anh- Chỉ số thu nhập trung bình	3.10%	3.00%	
Anh- Thay đổi trợ cấp thất nghiệp	184K	143K	
Thứ Tư - 22/04/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	19.248M	11676M	
Thứ Năm - 23/04/2020			
Mỹ- Doanh số bán nhà T3	765K	661K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tăng mạnh sau khi một báo cáo cho hay một loại thuốc của Gilead Sciences cho thấy một số hiệu quả trong việc điều trị COVID-19, mang đến cho nhà đầu tư hy vọng có thể có một giải pháp điều trị giúp nước Mỹ mở cửa trở lại nhanh hơn từ tình trạng đóng cửa đất nước trên diện rộng hiện nay. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 704,81 điểm lên 24.242,49 điểm, đánh dấu lần đầu tiên chỉ số này vượt mốc 24.000 điểm kể từ ngày 10/03/2020.
- Giá dầu thùng mốc 20 USD/thùng, xuống thấp nhất trong hơn 18 năm. Bất chấp những nỗ lực của các nhà sản xuất dầu toàn cầu trong cắt giảm sản lượng để cân bằng thị trường trong tuần trước, thế giới vẫn đang đối mặt với vấn đề lớn về nhu cầu dầu mỏ.
- Giá vàng suy yếu khi các chỉ số chứng khoán Mỹ nhay vọt trong phiên ngày thứ Sáu, sau khi một báo cáo tin tức vào tối ngày thứ Năm (16/04) cho hay bằng chứng sớm từ một thử nghiệm lâm sàng cho thấy một loại thuốc đang được Gilead phát triển mang đến sự hứa hẹn trong việc điều trị COVID-19.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, MWG, HPG và MBB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng MWG đóng góp 2,12 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	10.15	99,300	0.00	1.11%	175.344	0.00	18.13	6.29
VIC	Real Estate Investment & Services	8.19	96,100	0.21	7.74%	114.041	0.13	41.59	4.16
TCB	Banks	7.48	17,750	1.14	2.00%	39.838	0.62	6.16	1.01
VPB	Banks	6.78	21,450	-1.38	4.96%	107.755	#N/A	6.35	1.24
HPG	General Industrials	6.35	20,700	2.22	2.97%	181.155	1.02	8.00	1.20
VJC	Travel & Leisure	5.69	117,400	1.21	1.72%	45.842	0.50	11.92	4.53
MSN	Financial Services	5.25	60,600	-0.33	1.49%	86.331	-0.13	12.70	1.66
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.14	51,200	1.79	2.19%	133.883	0.67	11.06	2.49
VHM	Real Estate Investment & Services	4.73	68,500	1.48	2.52%	50.175	0.51	10.53	4.02
MBB	Banks	4.51	17,000	3.03	3.31%	128.07	0.98	4.89	1.04
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.47	82,000	6.63	5.81%	196.948	2.05	9.47	2.99
VCB	Banks	3.92	71,400	0.28	1.27%	104.941	0.08	14.27	3.28
NVL	Real Estate Investment & Services	3.31	52,700	1.54	2.12%	33.654	0.37	14.84	2.29
STB	Banks	3.25	9,730	0.10	2.26%	81.953	0.03	7.15	0.66
EIB	Banks	2.94	15,200	0.33	4.00%	13.434	0.07	21.58	1.19
HDB	Banks	2.68	21,500	2.63	2.56%	53.467	0.50	5.85	1.10
SAB	Beverages	2.16	165,400	4.95	1.82%	21.313	0.75	22.12	5.64
VRE	General Retailers	2.02	26,500	0.00	3.82%	115.165	0.00	21.62	2.24
PNJ	General Retailers	1.99	59,700	1.19	1.85%	71.378	0.17	11.13	2.94
CTG	Banks	1.25	20,100	1.52	2.50%	173.679	0.14	7.91	0.97
GAS	Oil & Gas Producers	1.20	67,700	0.45	2.22%	55.147	0.04	11.11	2.67
BID	Banks	1.11	37,400	0.27	2.69%	43.177	0.02	15.81	2.02
REE	Industrial Engineering	0.98	31,000	0.65	1.95%	19.19	0.05	5.86	0.92
SSI	Financial Services	0.91	13,600	1.87	2.60%	53.496	0.12	8.83	0.86
PLX	#N/A	0.82	41,400	0.98	1.71%	65.794	0.06	11.94	2.24
POW	#N/A	0.78	9,040	1.01	1.55%	65.448	0.06	8.79	0.79
SBT	Food Producers	0.73	14,850	4.58	12.45%	79.378	0.23	33.79	1.21
BVH	Financial Services	0.60	48,450	0.41	3.16%	36.542	0.02	25.64	2.17
CTD	Construction & Materials	0.39	61,700	3.87	3.17%	24.334	0.11	6.96	0.56
ROS	Construction & Materials	0.19	3,920	-2.00	3.59%	64.046	-0.03	12.48	0.37

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