

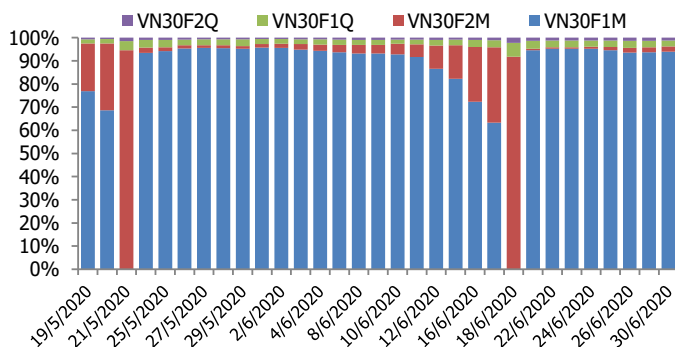
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	16	752.50	25,398
VN30F2008	20/8/2020	51	744.00	642
VN30F2012	17/12/2020	170	739.80	663
VN30F2103	18/3/2021	261	737.90	356

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Mở cửa trong sắc xanh, tuy nhiên áp lực bán gia tăng trong nửa phiên giao dịch chiều đã khiến cả 4 HĐTL tiếp tục ghi nhận mức giảm từ 6,3 đến 10,5 điểm, lớn hơn mức giảm 4,28 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đang thấp hơn 18,03 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -20,31 điểm.
- Về cơ bản, xu hướng giảm chi phối sau khi chỉ số VN30F1M đánh mất ngưỡng hỗ trợ quanh trong 770-776 điểm. Do đó, vị thế Short sẽ tiếp tục được cân nhắc khi giá hồi phục yếu với vùng kháng cự 770-773 hoặc gãy luôn khu vực hỗ trợ mạnh 748-752 trong bối cảnh TTCK quốc tế có chuyển biến xấu hơn. Hoạt động Long tạm thời đứng ngoài quan sát phản ứng tại ngưỡng hỗ trợ 748-752 điểm.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục giảm điểm và tạo mẫu hình nến Spinning Top. Hình ảnh bóng trên và bóng dưới khá dài hàm ý sự biến động mạnh trong phiên của chỉ số. Hiện tại, VN30-Index vẫn giữ vững vùng hỗ trợ 765-770 điểm (đáy cũ tháng 05/2020). Khối lượng giao dịch ở mức thấp (dưới mức trung bình 20 phiên gần nhất), điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn đang rất thận trọng.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm tiếp tục chi phối, vị thế Short sẽ được ưu tiên khi giá hồi phục yếu với kháng cự 758-762 điểm hoặc gãy luôn khu vực hỗ trợ mạnh 748-752 điểm trong bối cảnh TTCK quốc tế có chuyển biến xấu hơn.

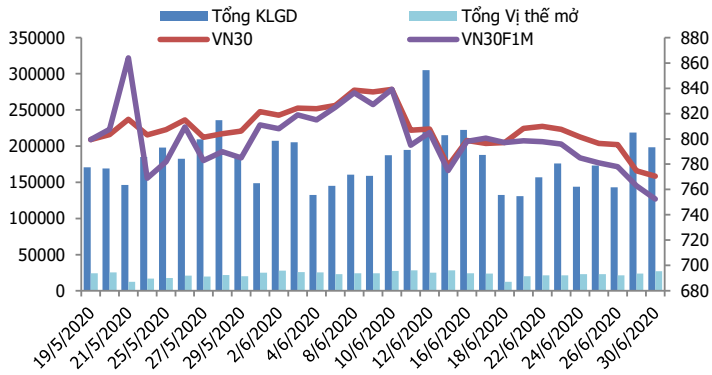
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Short tiếp tục ưu tiên nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 746-752 điểm, Stoploss nếu vượt 762 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai, khi chênh lệch giá các hợp đồng còn lại chưa tạo cơ hội mở vị thế rõ ràng

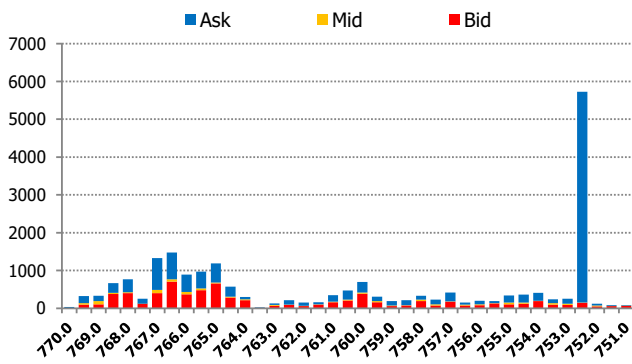
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	752.5	-1.38	197,428	-9.4	25,398	14.6
VN30F2008	744.0	-1.39	788	40.7	642	26.1
VN30F2012	739.8	-0.84	161	42.5	663	1.4
VN30F2103	737.9	-1.22	142	29.1	356	10.2
Tổng			198,519	-9.3	27,059	14.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Mở cửa trong sắc xanh, tuy nhiên áp lực bán gia tăng trong nửa phiên giao dịch chiều đã khiến cả 4 HĐTL tiếp tục ghi nhận mức giảm từ 6,3 đến 10,5 điểm, lớn hơn mức giảm 4,28 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên đầu tuần với tổng giá trị giao dịch đạt 192.664 hợp đồng, giảm 12%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 197.428 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 772,50 điểm (cao hơn 20 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 776,83 điểm (+32,83 điểm), VN30F2009 là 780,31 điểm (+40,51 điểm) và VN30F2012 là 791,73 điểm (+53,83 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	SELL
Hỗ trợ	748-752	746-750	746-750
Kháng cự	755-758	767-771	800-809

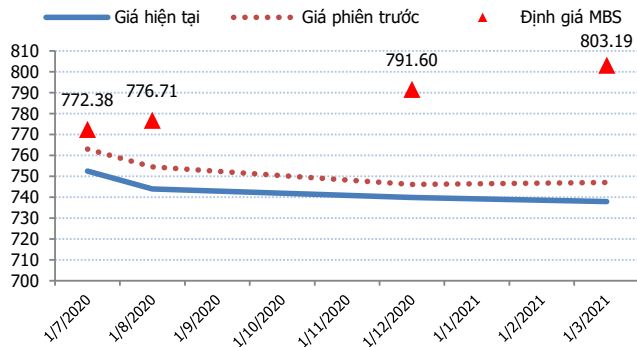
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8.5	-8.50	0	-9.2
VN30F1Q - VN30F1M	-12.7	-16.90	4.2	-14.30
VN30F1Q - VN30F2M	-4.2	-8.40	4.2	-5.1
VN30F2Q - VN30F1M	-14.6	-16.00	1.4	-15.48
VN30F2Q - VN30F2M	-6.1	-7.50	1.4	-6.28
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.9	0.90	-2.8	-1.18

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



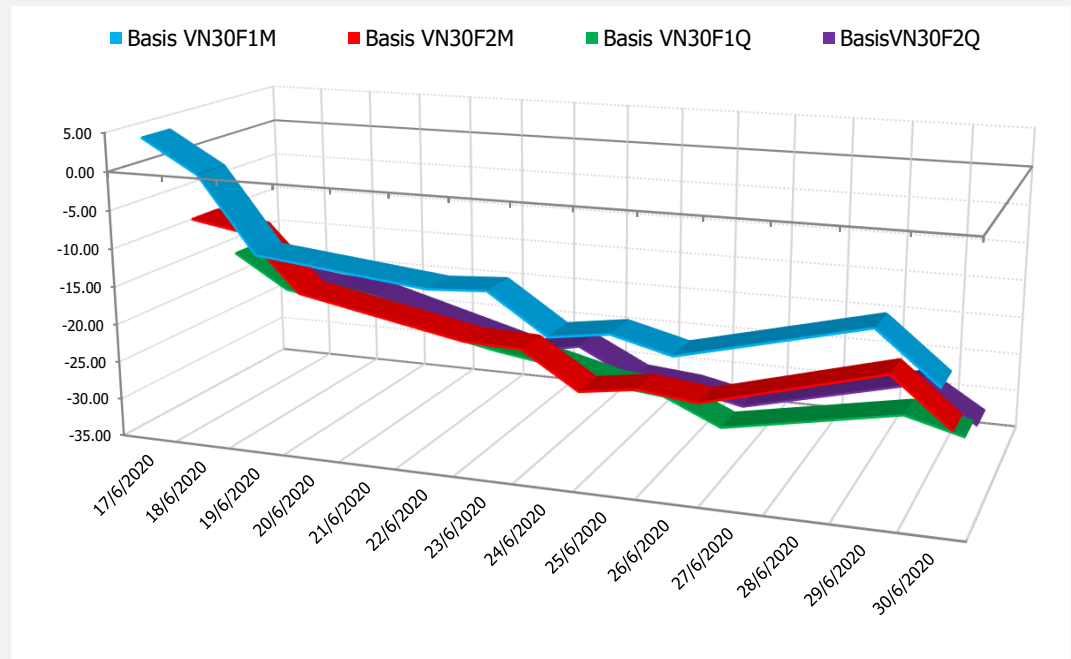
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Mở cửa trong sắc xanh, tuy nhiên áp lực bán gia tăng trong nửa phiên giao dịch chiều đã khiến cả 4 HĐTL tiếp tục ghi nhận mức giảm từ 6,3 đến 10,5 điểm, lớn hơn mức giảm 4,28 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đang thấp hơn 18,03 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -20,31 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay chỉ ghi nhận những dao động nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -14,9 điểm đến -1,9 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 đi ngang, hiện vẫn ở mức -8,5 điểm. Những biến động nhỏ này khó tạo ra cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Vì vậy nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế mới và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội giao dịch spread rõ ràng hơn.

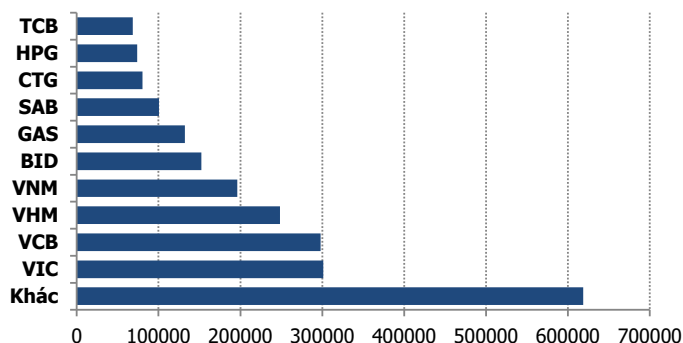
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



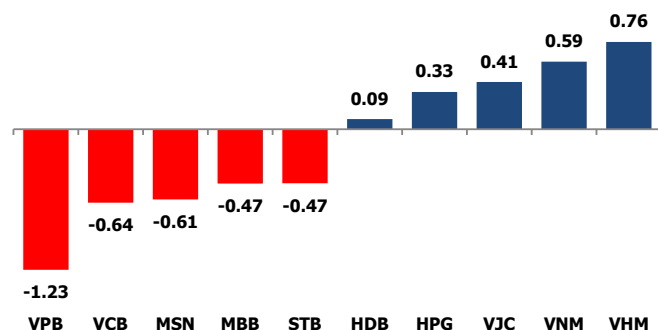
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	825.11	770.53
Thay đổi	-4.25	-4.28
%Chg	-0.51	-0.55
YTD	-14.14	-12.35
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,879.51	2,270.22
P/E	13.65	11.01
P/B	1.84	1.75

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



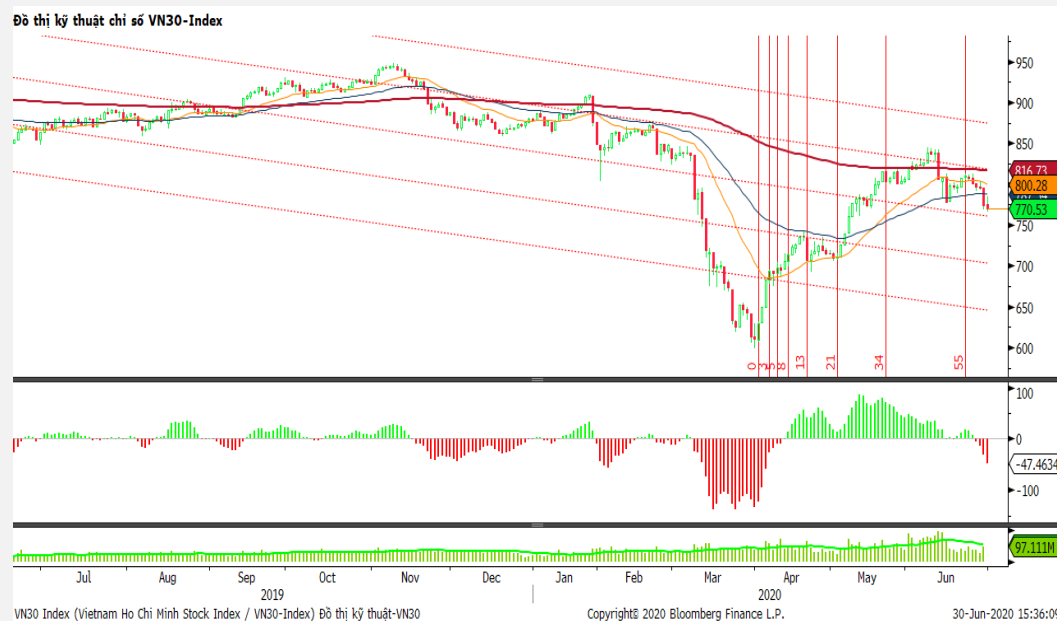
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nỗ lực hồi về tham chiếu của chỉ số đã bất thành do BID, SAB, VRE, VPB bị “đạp” mạnh trong ATC. SBT vẫn là mã giảm giá mạnh nhất mặc dù sắc đỏ đã đã bị thu hẹp với mức lùi 4%, VPB, VRE và SAB là những mã giảm trên 2%. VHM dẫn đầu với mức tăng 2%, VJC đứng vị trí thứ 2 khi tăng hơn 1%, VNM, HPG và HDB là những mã còn lại bật nhẹ trên tham chiếu.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 4,28 điểm (-0,55%) xuống 770,53 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 05 mã tăng/22 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 94,23 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.265 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp bán ròng gần 40 tỷ trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các mã như PDR (27,63 tỷ đồng), VCB (22,47 tỷ đồng), VRE (19,91 tỷ đồng), VIC (16,96 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	825.11	(0.51)	13.65	(14.14)
Dow Jones	25,812.88	0.85	19.22	(9.55)
S&P500	3,100.29	1.54	21.81	(4.04)
Nikkei 225	22,329.37	0.18	26.29	(5.61)
Shanghai	2,984.67	0.78	15.24	(2.15)
DAX	12,310.93	0.64	23.33	(7.08)
Vàng	1,782.74	0.10		17.50
Dầu WTI	39.77	1.27		(34.87)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 29/06/2020			
Thứ Ba - 30/06/2020			
Đức- PPI sản xuất	36.60	41.50	
Anh-Chỉ số PMI dịch vụ	29.00	40.00	
Thứ Tư - 01/07/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.125M	-0.152M	
Thứ Năm - 02/07/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.508K	1.300K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Mặc bất ổn do tác động của dịch bệnh, Dow Jones tăng hơn 200 điểm, các chỉ số lớn ghi nhận quý khởi sắc nhất trong nhiều thập kỷ. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 217,08 điểm, tương đương 0,9%, lên mức 25.812,88 điểm. S&P 500 tăng 1,5%, kết thúc ngày ở mức 3.100,29 điểm và Nasdaq Composite tăng 1,9% lên 10.058,77 điểm.
- Nguồn cung từ Libya sắp trở lại thị trường, giá dầu quay đầu giảm. Giá dầu Brent giao tháng 9 giảm 58 cent xuống 41,27 USD/thùng. Giá dầu Brent giao tháng 8, hợp đồng đáo hạn ngày 30/6, giảm 56 cent, tương đương 1,2%, xuống 41,15 USD/thùng, chốt tháng 6 tăng 16,5%, chốt quý II tăng 81%.
- Giá vàng ngày 30/6 lên đỉnh gần 8 năm do số ca nhiễm Covid-19 tăng khiến nhà đầu tư tăng nhu cầu với tài sản an toàn. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 7,5 USD lên 1.780,1 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.785,46 USD/ounce, cao nhất kể từ tháng 10/2012.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, VCB và MSN là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng VPB lấy đi 1,21 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật 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	10.82	112,700	0.71	1.43%	89.856	0.59	20.67	6.54
TCB	Banks	7.57	19,550	-0.51	4.19%	25.198	-0.30	6.55	1.07
HPG	General Industrials	7.55	26,800	0.56	3.20%	399.449	0.33	9.70	1.48
VIC	Real Estate Investment & Services	7.26	89,000	0.00	2.25%	31.487	0.00	42.48	3.73
VPB	Banks	5.94	20,450	-2.62	5.68%	62.312	-1.23	5.45	1.12
VCB	Banks	5.57	80,300	-1.47	3.13%	57.509	-0.64	16.56	3.50
VHM	Real Estate Investment & Services	4.99	75,500	2.03	3.63%	175.09	0.76	9.65	3.95
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.87	45,650	-0.87	2.20%	73.168	-0.33	10.93	2.43
VJC	Travel & Leisure	4.81	108,000	1.12	1.50%	31.006	0.41	15.19	3.80
MSN	Financial Services	4.30	54,100	-1.81	3.89%	75.526	-0.61	13.66	1.49
MBB	Banks	4.09	16,600	-1.48	3.32%	56.962	-0.47	4.88	0.95
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.05	80,800	-0.86	3.13%	60.479	-0.27	9.17	2.74
NVL	Real Estate Investment & Services	3.55	61,500	-1.13	4.29%	84.519	-0.31	17.16	2.64
STB	Banks	3.30	10,750	-1.83	5.66%	118.029	-0.47	8.09	0.70
EIB	Banks	3.16	17,800	-1.11	4.64%	1.961	-0.27	23.00	1.35
HDB	Banks	2.85	24,800	0.40	5.03%	24.601	0.09	6.75	1.27
CTG	Banks	2.73	21,550	-1.60	4.67%	61.449	-0.34	8.58	1.03
SAB	Beverages	1.88	157,000	-2.18	4.46%	9.95	-0.32	23.37	5.84
VRE	General Retailers	1.81	24,800	-2.36	5.44%	42.966	-0.34	20.23	2.09
PNJ	General Retailers	1.76	57,400	-0.17	3.37%	21.392	-0.02	10.94	2.59
GAS	Oil & Gas Producers	1.12	69,000	-1.00	5.15%	31.859	-0.09	11.86	2.60
BID	Banks	1.04	37,900	-1.56	3.31%	33.224	-0.13	17.71	2.00
SSI	Financial Services	0.91	14,800	0.00	5.54%	56.04	0.00	12.13	0.97
PLX	#N/A	0.81	44,500	0.00	2.73%	65.513	0.00	51.19	2.82
REE	Industrial Engineering	0.81	30,650	-0.16	0.82%	10.444	-0.01	6.16	0.94
POW	#N/A	0.77	9,700	-1.02	5.04%	33.935	-0.06	9.44	0.84
SBT	Food Producers	0.60	13,350	-3.96	8.85%	32.132	-0.19	78.22	1.09
BVH	Financial Services	0.52	45,500	-0.55	3.44%	19.356	-0.02	34.83	1.75
CTD	Construction & Materials	0.41	69,600	-0.57	5.57%	33.27	-0.02	8.67	0.62
ROS	Construction & Materials	0.14	2,970	-0.67	5.78%	35.105	-0.01	11.00	0.28

##	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/ Bức 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