

HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN NGẮN HẠN



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 09/07/2020

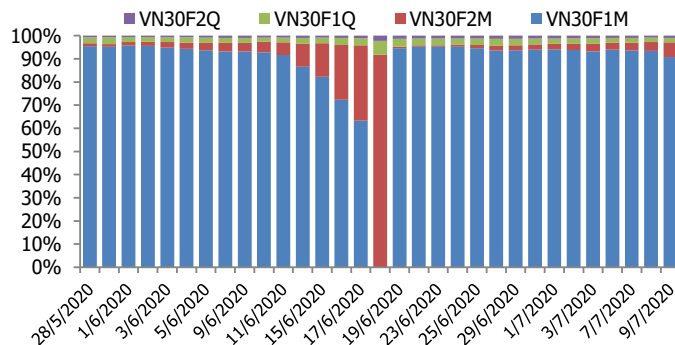
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	7	815.20	24,381
VN30F2008	20/8/2020	42	810.00	1,709
VN30F2012	17/12/2020	161	807.00	519
VN30F2103	18/3/2021	252	800.90	274

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường giao dịch HĐTL bất ngờ bật tăng vào cuối phiên giúp các hợp đồng đóng cửa tại mức giá cao nhất ngày, với mức tăng từ 3,2 đến 8,1 điểm. Trái lại, chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 0,62 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện chỉ còn thấp hơn 2,96 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 tăng lên mức -12,06 điểm.
- Diễn biến hôm nay tích cực, thị trường tăng đều cả thanh khoản lẫn giá cổ phiếu. Với một ngày khối ngoại xả nhiều thì đà tăng như thế là đẹp. Điểm nhấn là hệ số tăng/giảm trên cổ phiếu rất tốt và nhóm ngân hàng trở lại dẫn dắt ấn tượng. Nhìn chung, dòng tiền đầu cơ vẫn lên lời vào nhóm các cổ phiếu trụ, điều này đem đến niềm tin về xu thế tích cực sẽ kéo dài và bền vững hơn. Về kỹ thuật, đà tăng của chỉ số vẫn được duy trì với vùng hỗ trợ tại 800- 805 điểm.
- Chiến lược bám theo xu hướng để tiếp tục đi lên có thể tiếp diễn trong ngắn hạn, khi dòng tiền đầu cơ còn có khả năng neo được ở các cổ phiếu trụ, đặc biệt là sự xoay vòng cần thiết sang nhóm ngân hàng. Bởi vậy, chiến lược Long vẫn được ưu tiên để tận dụng đà tăng đang có, nhưng cần đặc biệt cẩn trọng trong những phiên mua đuổi, vùng hỗ trợ từ khu vực 809-812 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long. Trong khi đó, chiến lược Short được cân nhắc khi giá tiến sát các ngưỡng cản mạnh 822-826 điểm hoặc xác nhận gãy hoàn toàn xu hướng hồi phục, với vùng hỗ trợ tại khu vực quanh 790 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược bám theo xu hướng vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh kỹ thuật với vùng hỗ trợ 809-812 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short sẽ thích hợp với tầm nhìn ngắn trong phiên khi giá tiếp cận khu vực kháng cự mạnh 822-826 điểm.

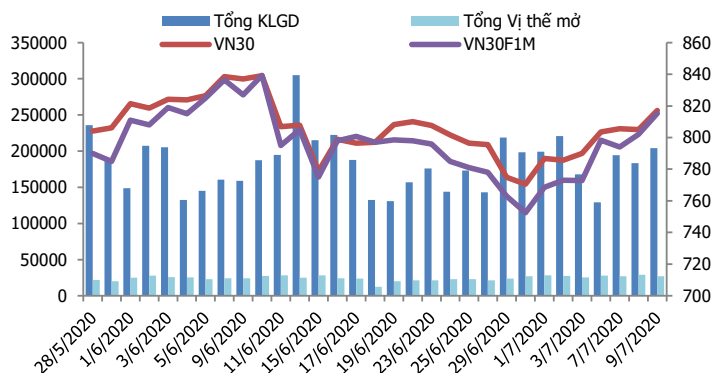
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy khi giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ 809-812, Stoploss nếu thủng 805 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Mở vị thế Short spread với cặp HĐ (VN30F2009-VN30F2008). Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá cặp HĐ giảm xuống thấp hơn.

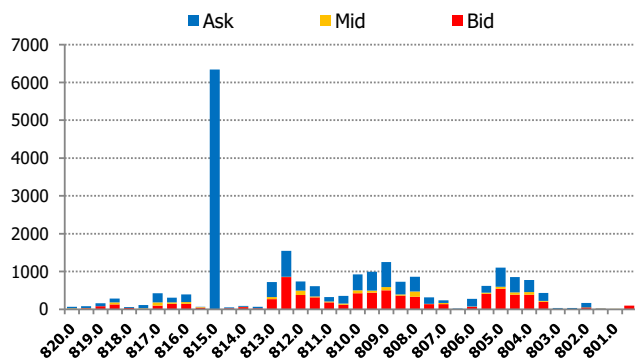
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	815.2	1.63	201,665	10.5	24,381	-9.8
VN30F2008	810.0	2.14	1,933	118.4	1,709	57.7
VN30F2012	807.0	2.68	223	575.8	519	-5.8
VN30F2103	800.9	2.67	114	83.9	274	2.2
Tổng			203,935	11.2	26,883	-7.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường cơ sở tiếp tục được kéo dài giúp cả 4 HĐTL cũng ghi nhận mức tăng mạnh mẽ từ 13,1 đến 21,1 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 bật tăng 12,02 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục mạnh lên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 203.935 hợp đồng, tăng 11,17%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 201.665 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 817,99 điểm (cao hơn 2,79 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 822,58 điểm (+12,58 điểm), VN30F2009 là 838,35 điểm (+31,35 điểm) và VN30F2012 là 850,62 điểm (+49,72 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	809-812	807-810	788-792
Kháng cự	816-820	822-826	833-836

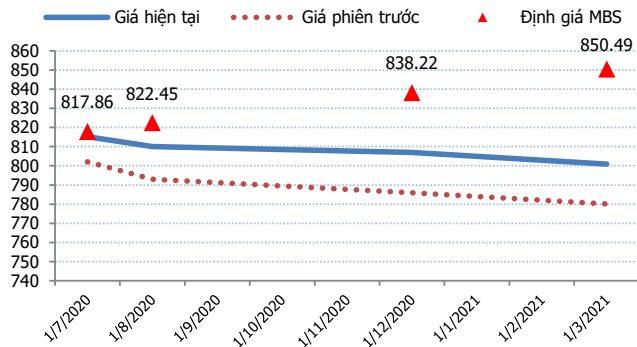
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



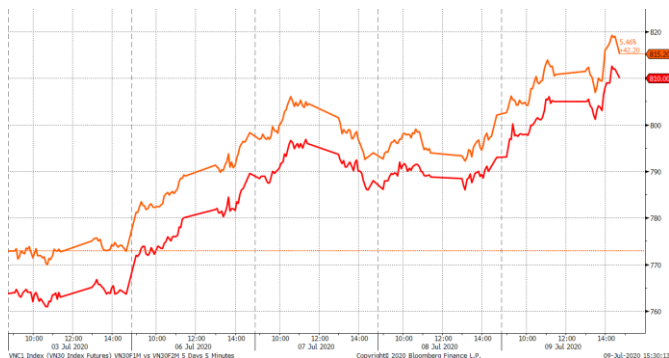
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-5.2	-9.10	3.9	-7.64
VN30F1Q - VN30F1M	-8.2	-16.20	8	-14.02
VN30F1Q - VN30F2M	-3	-7.10	4.1	-6.38
VN30F2Q - VN30F1M	-14.3	-22.00	7.7	-18.6
VN30F2Q - VN30F2M	-9.1	-12.90	3.8	-10.96
VN30F2Q - VN30F1Q	-6.1	-5.80	-0.3	-4.58

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



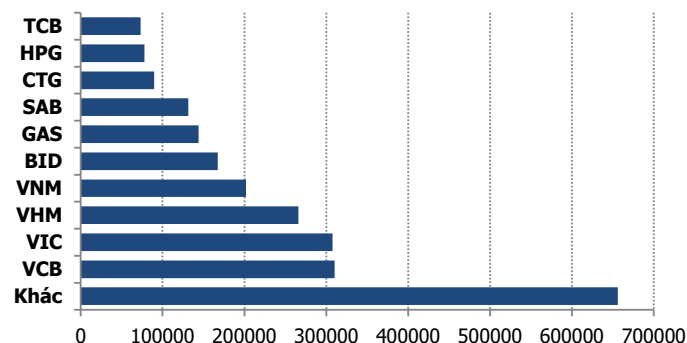
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



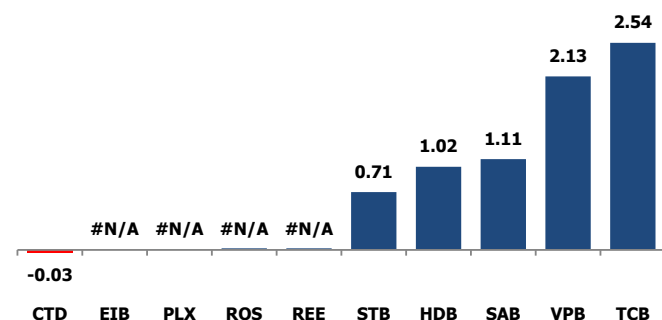
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	876.46	817.08
Thay đổi	11.96	12.02
%Chg	1.38	1.49
YTD	-8.80	-7.05
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,061.78	2,425.21
P/E	14.47	11.68
P/B	1.95	1.86

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhóm VN30 chỉ có duy nhất EIB đứng giá tham chiếu và CTD quay đầu giảm nhẹ chưa tới 1%, còn lại các mã đều giao dịch trong sắc xanh. Đáng kể, ông lớn ngành bia là SAB vẫn chưa có dấu hiệu hạ nhiệt, thậm chí trong phiên chiều đã có thời điểm cổ phiếu này tăng kịch trần. Hiện SAB +6,2% lên mức 205.000 đồng/CP với khối lượng khớp lệnh 285.960 đơn vị.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,02 điểm (+1,49%) lên 817,08 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 28 mã tăng/01 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 115,20 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.922 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 160 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào HDG (41,30 tỷ đồng), HPG (28,58 tỷ đồng), VCB (25,23 tỷ đồng), TRC (22,32 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	876.46	1.38	14.47	(8.80)
Dow Jones	25,706.09	(1.39)	19.16	(9.92)
S&P500	3,152.05	(0.56)	22.19	(2.44)
Nikkei 225	22,451.56	(0.35)	27.41	(5.09)
Shanghai	3,450.59	1.39	17.63	13.13
DAX	12,489.46	(0.04)	23.64	(5.73)
Vàng	1,802.82	(0.04)		18.82
Dầu WTI	39.53	(0.23)		(35.26)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 06/07/2020			
Anh-PMI xây dựng	28.90	47.00	55.30
Mỹ-PMI phi sản xuất	45.40	49.50	57.10
Thứ Ba- 07/07/2020			
Úc- Lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Thứ Tư - 08/07/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.195M	-0.710M	
Thứ Năm- 09/07/2020			
Trung Quốc-CPI	2.40%	2.70%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số Dow Jones quay đầu giảm mạnh vào ngày thứ Năm (09/07), xóa sạch đà tăng từ đầu tuần đến nay, trong bối cảnh những lo ngại mới về dịch Covid-19 và tác động của nó đến nền kinh tế. Chỉ số, Dow Jones giảm 361,19 điểm, tương đương 1,39%, xuống 25.706,09 điểm. S&P 500 giảm 17,89 điểm, tương đương 0,56%, xuống 3.152,05 điểm. Nasdaq tăng 55,25 điểm, tương đương 0,53%, lên 10.547,75 điểm.
- Giá Dầu WTI sụt hơn 3%, rớt mốc 40 USD/thùng. Giá dầu Brent tương lai giảm 94 cent, tương đương 2,2%, xuống 42,35 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 1,28 USD, tương đương 3,1%, xuống 39,62 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 9/7 rời đỉnh gần 9 năm do nhà đầu tư phần nào chuyển hướng sang USD trong bối cảnh số ca nhiễm Covid-19 tại Mỹ cao kỷ lục. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 6,6 USD xuống còn 1.802,5 USD/ounce sau khi lên cao nhất kể từ tháng 9/2011 trong phiên trước đó.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VPB và SAB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng TCB đóng góp 2,62 điểm cho chỉ số 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	10.50	115,900	0.35	1.04%	181.141	0.30	21.25	6.73
TCB	Banks	7.65	20,950	4.23	4.23%	64.846	2.54	7.01	1.14
HPG	General Industrials	7.48	28,150	0.36	1.25%	213.652	0.22	10.19	1.56
VIC	Real Estate Investment & Services	7.00	91,000	0.22	1.21%	36.46	0.13	43.44	3.81
VPB	Banks	6.25	22,850	4.34	4.08%	108.152	2.13	6.09	1.25
VCB	Banks	5.47	83,600	0.72	0.72%	80.447	0.32	17.24	3.65
VHM	Real Estate Investment & Services	5.04	80,800	0.50	1.74%	98.94	0.20	10.33	4.22
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.86	48,350	1.36	1.26%	110.721	0.53	11.57	2.57
VJC	Travel & Leisure	4.54	108,100	0.46	2.05%	56.045	0.17	15.20	3.80
MSN	Financial Services	4.31	57,400	0.70	1.41%	62.853	0.25	14.49	1.58
MBB	Banks	4.05	17,450	1.75	1.74%	65.518	0.57	5.14	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.97	84,000	0.48	0.96%	43.789	0.15	9.54	2.84
NVL	Real Estate Investment & Services	3.51	64,500	0.31	1.10%	SELL	0.09	18.00	2.76
STB	Banks	3.41	11,800	2.61	3.04%	164.61	0.71	8.88	0.77
EIB	Banks	2.96	17,650	0.00	3.18%	3.274	0.00	22.80	1.34
HDB	Banks	2.95	27,200	4.41	4.80%	44.699	1.02	7.40	1.39
CTG	Banks	2.88	24,100	1.90	2.76%	144.509	0.44	9.60	1.15
SAB	Beverages	2.32	205,000	6.22	5.95%	58.585	1.11	30.51	7.63
VRE	General Retailers	1.90	27,550	0.36	1.83%	52.419	0.06	22.47	2.33
PNJ	General Retailers	1.75	60,600	2.36	2.36%	47.296	0.33	11.55	2.74
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	75,200	3.16	2.85%	88.34	0.29	12.92	2.83
BID	Banks	1.07	41,600	2.59	3.33%	62.941	0.22	19.44	2.20
SSI	Financial Services	0.92	15,850	0.96	1.91%	77.313	0.07	12.99	1.03
PLX	#N/A	0.80	46,550	0.11	1.08%	31.592	0.01	53.55	2.95
REE	Industrial Engineering	0.80	32,100	0.31	0.78%	9.046	0.02	6.45	0.98
POW	#N/A	0.75	9,980	1.22	1.93%	23.496	0.07	9.71	0.87
SBT	Food Producers	0.62	14,550	1.04	3.53%	60.207	0.05	85.25	1.19
BVH	Financial Services	0.51	47,750	1.17	1.48%	21.127	0.05	36.55	1.84
CTD	Construction & Materials	0.44	79,400	-0.87	2.91%	48.144	-0.03	9.89	0.71
ROS	Construction & Materials	0.14	3,050	1.67	3.00%	35.185	0.02	11.30	0.29

##	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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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**

SELL

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