

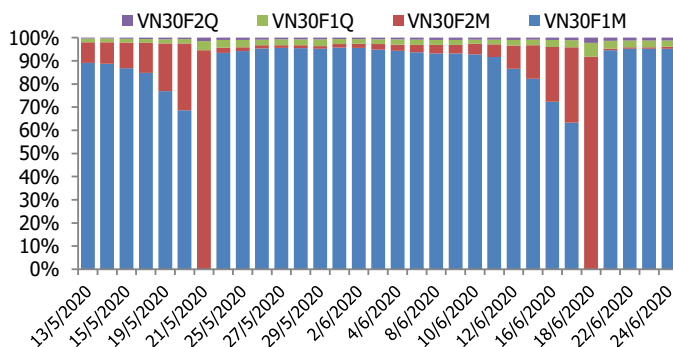
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	22	785.00	21,945
VN30F2008	20/8/2020	57	775.00	193
VN30F2009	17/9/2020	85	772.80	628
VN30F2012	17/12/2020	176	770.50	284

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



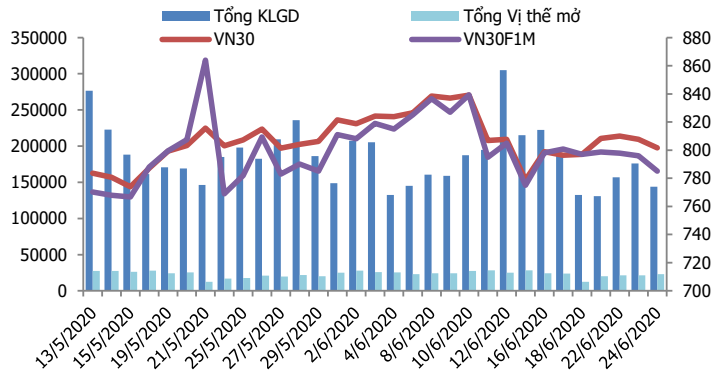
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nhịp điều chỉnh của thị trường vẫn tiếp diễn với cả 4 HĐTL đóng cửa giảm từ 7,9 đến 11 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, lớn hơn so với mức giảm 5,99 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 16,62 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -26,62 điểm. Nhịp điều chỉnh sẽ tiếp tục diễn ra trong bối cảnh thị trường thế giới xuất hiện nhịp giảm mạnh do dịch Covid-19 đang bùng phát trở lại. Ở trong nước, dòng tiền tiếp tục suy yếu và chưa xuất hiện nhóm cổ phiếu đủ mạnh để hỗ trợ thị trường.
- Thanh khoản suy yếu rất nhanh trong những phiên vừa qua, cả bên mua (Long) và bán (Short) đều chưa có lý do đủ thuyết phục để hành động một cách quyết liệt. Bên Long có lý do để thận trọng vì sự biến động của thị trường vẫn còn lớn, nhất là khi thị trường đang có sự đồng pha với thị trường thế giới. Còn bên Short chưa dám hành động mạnh khi các ngưỡng hỗ trợ của chỉ số vẫn còn được duy trì. Sự suy giảm của dòng tiền tất nhiên không phải là tín hiệu tốt để ủng hộ cho khả năng bứt phá nhưng ít nhất khả năng giảm sâu không được đánh giá cao.
- Hiện tại, hỗ trợ gần nhất của chỉ số VN30 nằm ở vùng 790-795 điểm, song nếu vùng này bị xuyên thủng thì vùng 765-770 điểm dự kiến sẽ là điểm dừng tiếp theo.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Các chỉ số tiếp tục dao động với các nhịp tăng giảm xen kẽ. Do đó, chiến lược canh Short trong các nhịp phục hồi với mức thanh khoản yếu. Hoạt động Long xem xét khi giá điều chỉnh về quanh khu vực hỗ trợ 770-776 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Vị thế Short tiếp tục nắm giữ, canh chốt lời khi chỉ số tiệm cận vùng hỗ trợ 770-776 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

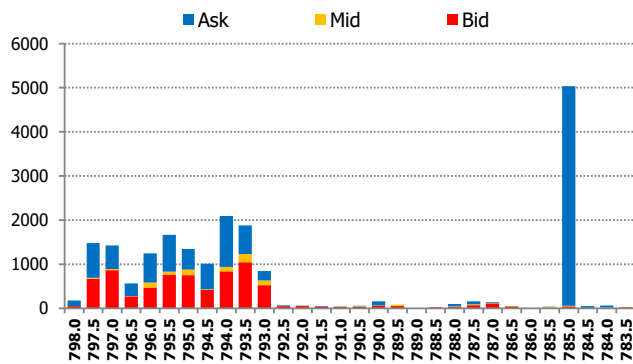
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	785.0	-1.38	143,297	-18.2	21,945	8.7
VN30F2008	775.0	-1.37	422	-17.7	193	40.9
VN30F2009	772.8	-1.01	102	-27.7	628	2.1
VN30F2012	770.5	-1.26	89	-19.1	284	2.9
Tổng			143,910	-18.2	23,050	8.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Nhịp điều chỉnh của thị trường vẫn tiếp diễn với cả 4 HĐTL đóng cửa giảm từ 7,9 đến 11 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, lớn hơn so với mức giảm 5,99 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 138.902 hợp đồng, giảm 21,09%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 138.347 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 804,44 điểm (cao hơn 19,44 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 808,95 điểm (+33,95 điểm), VN30F2009 là 812,57 điểm (+39,77 điểm) và VN30F2012 là 824,46 điểm (+53,96 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	NEUTRAL
Hỗ trợ	778-782	772-775	770-776
Kháng cự	791-794	799-804	808-813

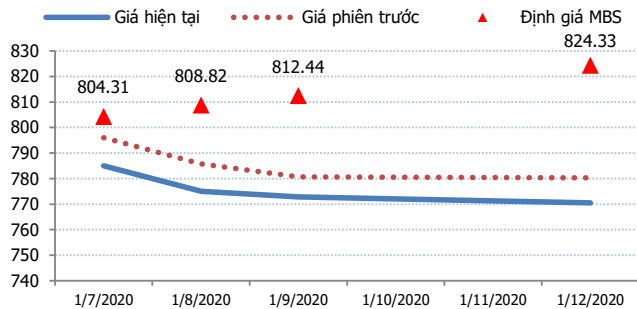
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



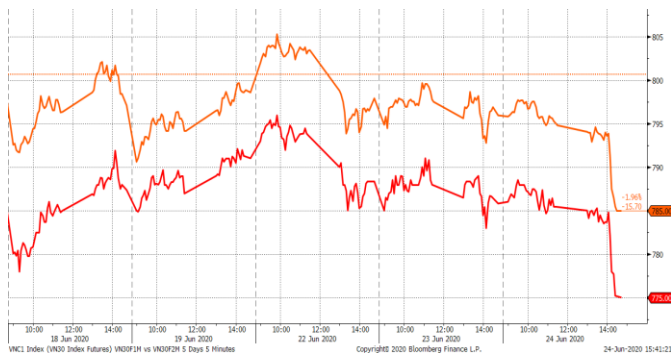
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10	-10.20	0.2	-9.4
VN30F1Q - VN30F1M	-12.2	-15.30	3.1	-14.56
VN30F1Q - VN30F2M	-2.2	-5.10	2.9	-5.16
VN30F2Q - VN30F1M	-14.5	-15.70	1.2	-16.42
VN30F2Q - VN30F2M	-4.5	-5.50	1	-7.02
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.3	-0.40	-1.9	-1.86

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



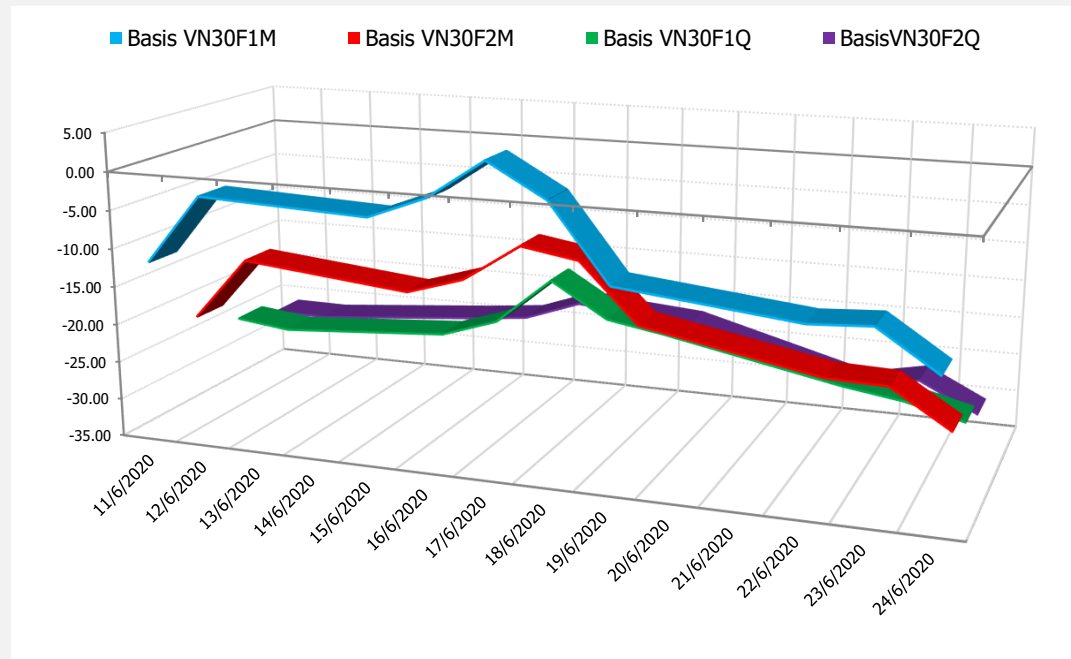
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Nhịp điều chỉnh của thị trường vẫn tiếp diễn với cả 4 HĐTL đóng cửa giảm từ 7,9 đến 11 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, lớn hơn so với mức giảm 5,99 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 16,62 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -26,62 điểm.
- Tương tự phiên giao dịch liền trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay cũng thay đổi không đáng kể, hiện nằm trong khoảng -14,5 điểm đến -2,3 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 gần như đi ngang, hiện ở mức -10 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.

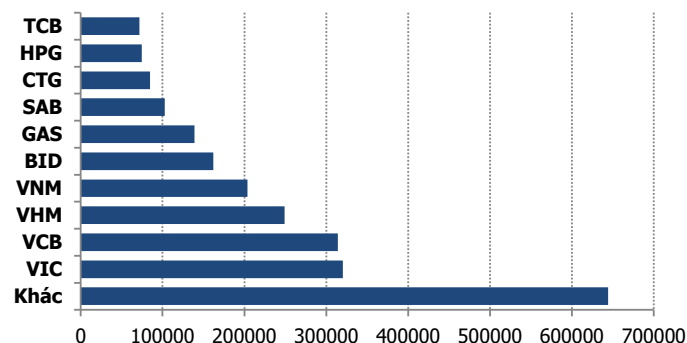
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



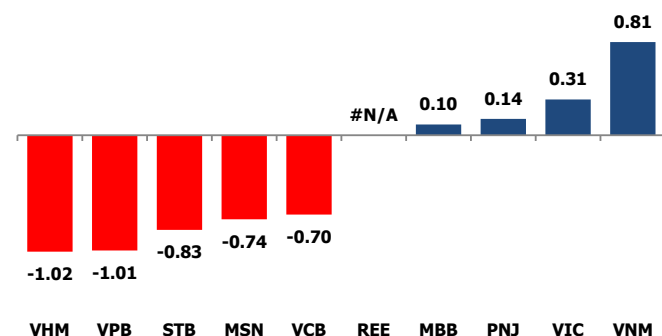
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	859.71	801.62
Thay đổi	-8.49	-5.99
%Chg	-0.98	-0.74
YTD	-10.54	-8.81
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,998.27	2,366.63
P/E	14.22	11.46
P/B	1.92	1.82

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Hàng loạt cổ phiếu lớn như BVH, CTG, FPT, GAS, MSN, VCB, SAB, VJC, PLX, VRE, VHM, MWG...đồng loạt giảm đã tác động tiêu cực tới thị trường. Trong đó, VHM (-2,6%) và VCB (-1,5%) là 2 cổ phiếu khiến chỉ số mất nhiều điểm nhất. Ở chiều ngược lại, nỗ lực của một vài cái tên như VIC, VNM, PNJ, MBB là không đủ giúp chỉ số tránh khỏi phiên giảm sâu.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,99 điểm (-0,74%) xuống 801,62 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 4 mã tăng/22 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 78,29 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.893 tỷ đồng.

Điểm tích cực đến từ khối ngoại khi họ mua ròng 60 tỷ đồng trên HoSE, lực mua tập trung chủ yếu vào FUEVFVND (53 tỷ đồng), PLX (45,83 tỷ đồng), NVL (15,29 tỷ đồng), HPG (12,74 tỷ đồng),....

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	859.71	(0.98)	14.22	(10.54)
Dow Jones	25,445.94	(2.72)	18.84	(10.84)
S&P500	3,050.33	(2.59)	21.42	(5.59)
Nikkei 225	22,418.70	(0.51)	26.34	(5.23)
Shanghai	2,979.55	0.30	15.18	(2.31)
DAX	12,093.94	(3.43)	22.79	(8.72)
Vàng	1,763.60	0.14		16.24
Dầu WTI	38.25	0.63		(37.36)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 22/06/2020			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%	3.85%	3.85%
Mỹ- Doanh số bán nhà	4.33M	4.12M	3.91M
Thứ Ba- 23/06/2020			
Đức- PPI sản xuất	36.60	41.50	44.60
Anh-Chỉ số PMI dịch vụ	29.00	40.00	47.00
Thứ Tư - 24/06/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.125M	-0.152M	
Thứ Năm- 25/06/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.508K	1.300K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Số ca nhiễm Covid-19 tăng mạnh, Phố Wall bị bán tháo mạnh nhất gần hai tuần. Cụ thể, chỉ số Dow Jones giảm 710,16 điểm, tương đương 2,7%, xuống 25.445,94 điểm. S&P 500 đóng cửa giảm 2,6% ở mức 3.050,33 điểm, trong khi Nasdaq Composite giảm 2,2% xuống còn 9.909,17 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ lên đỉnh lịch sử mới, giá dầu giảm hơn 5%. Giá dầu Brent tương lai giảm 2,32 USD, tương đương 5,4%, xuống 40,31 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 2,36 USD, tương đương 5,8%, xuống 38,01 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 24/6 rời đỉnh gần 8 năm do nhà đầu tư chọn bán kim loại quý này cùng nhiều tài sản khác khi số ca nhiễm Covid-19 toàn cầu tăng, dẫn đến xu hướng nắm giữ tiền mặt.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VHM, VPB và STB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng VHM lấy đi 1 điểm của 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	10.81	117,100	0.95	1.72%	88.209	0.81	21.47	6.79
TCB	Banks	7.63	20,500	-0.73	1.72%	17.715	-0.45	6.86	1.12
VIC	Real Estate Investment & Services	7.43	94,700	0.53	1.17%	20.226	0.31	45.20	3.96
HPG	General Industrials	7.31	27,000	0.00	2.05%	176.065	0.00	9.77	1.49
VPB	Banks	6.22	22,300	-1.98	2.70%	56.654	-1.01	5.95	1.22
VCB	Banks	5.65	84,700	-1.51	2.26%	60.375	-0.70	17.47	3.70
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.84	47,200	-0.74	1.91%	28.8	-0.29	11.30	2.51
VHM	Real Estate Investment & Services	4.81	75,700	-2.57	4.11%	154.126	-1.02	9.67	3.96
VJC	Travel & Leisure	4.65	108,500	-0.82	1.30%	29.16	-0.31	15.26	3.81
MSN	Financial Services	4.37	57,200	-2.05	4.07%	54.23	-0.74	14.44	1.58
MBB	Banks	4.15	17,550	0.29	1.71%	101.416	0.10	5.16	1.01
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.09	85,000	-0.35	2.74%	60.895	-0.12	9.65	2.88
STB	Banks	3.30	11,200	-3.03	4.02%	134.985	-0.83	8.43	0.73
NVL	Real Estate Investment & Services	3.23	58,300	0.00	2.78%	67.705	0.00	16.27	2.50
EIB	Banks	3.08	18,000	0.00	1.68%	0.361	0.00	23.25	1.37
HDB	Banks	2.90	26,250	-0.94	1.53%	12.225	-0.22	7.14	1.34
CTG	Banks	2.78	22,800	-1.94	3.74%	70.582	-0.44	9.08	1.08
VRE	General Retailers	1.89	26,850	-1.29	3.17%	37.813	-0.20	21.90	2.27
SAB	Beverages	1.85	160,000	-2.44	3.75%	13.463	-0.37	23.81	5.95
PNJ	General Retailers	1.78	60,400	1.00	2.35%	22.878	0.14	11.51	2.73
GAS	Oil & Gas Producers	1.14	72,600	-1.76	3.06%	17.582	-0.16	12.47	2.73
BID	Banks	1.06	40,300	-0.98	2.49%	28.111	-0.08	18.83	2.13
SSI	Financial Services	0.93	15,750	-2.17	4.14%	95.704	-0.17	12.91	1.03
PLX	#N/A	0.80	45,900	-0.76	1.87%	86.412	-0.05	52.80	2.91
REE	Industrial Engineering	0.79	31,350	0.00	1.45%	8.193	0.00	6.30	0.96
POW	#N/A	0.79	10,350	-1.43	2.43%	37.693	-0.09	10.07	0.90
SBT	Food Producers	0.64	14,850	-1.00	2.03%	32.401	-0.05	87.01	1.21
BVH	Financial Services	0.52	48,000	-1.23	1.88%	24.97	-0.05	36.74	1.85
CTD	Construction & Materials	0.40	72,000	-0.69	7.50%	89.289	-0.02	8.96	0.64
ROS	Construction & Materials	0.15	3,150	-0.63	4.44%	57.425	-0.01	11.67	0.30

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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