

HĐTL VN30 - KIỂM NGHIỆM NGƯỠNG KHÁNG CỰ 830-840 ĐIỂM



MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 01/06/2020

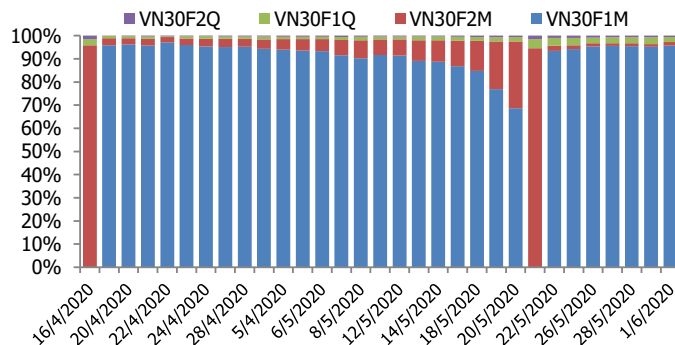
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	17	811.00	23,731
VN30F2007	16/7/2020	45	799.00	378
VN30F2009	17/9/2020	108	782.10	545
VN30F2012	17/12/2020	199	783.70	146

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá tích cực với sắc xanh lan tỏa trên toàn thị trường. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm vốn hóa lớn mà các nhóm ngành như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng, dầu khí, khu công nghiệp... đều tăng điểm. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 14,2 điểm (1,64%) lên 878,67 điểm; HNX-Index tăng 3,94% lên 114,14 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức khá cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 6.300 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại cũng là điểm sáng khi họ mua ròng hơn 40 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Trên thị trường giao dịch HĐTL với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 18,9 đến 26 điểm, trong khi VN30 bật tăng hơn 15 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch ngày hôm nay đều mạnh lên. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 tăng từ -21,23 điểm lên -10,47 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 tăng lên mức -22,47 điểm. Về cơ bản, chỉ số VN30 tiếp tục hồi phục mạnh mẽ sau khi retest vùng hỗ trợ 800 điểm. Dòng tiền chấp nhận vào hàng kể cả khi lượng hàng T+ còn chưa được giải phóng cho thấy kỳ vọng đã lạc quan hơn và tâm lý tích cực hiện tại là cơ sở để thị trường còn tiếp tục tăng tiếp.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tạo cây nến White Marubozu với khối lượng vượt mức trung bình 20 phiên gần nhất. Điều này cho thấy bên mua hiện tại đang chiếm ưu thế lớn. Chỉ số đã vượt kháng cự tại vùng 816-820 điểm (hội tụ đường EMA200 ngày và fibonacci retracement 61.8%). Vùng 830-840 điểm dự kiến sẽ là kháng cự mạnh với đà tăng hiện tại. Điểm lưu ý, tuần đầu tháng 6 cả 2 quỹ FTSE Vietnam ETF và VNM ETF sẽ tiến hành công bố danh mục cơ cấu định kỳ quý 2/2020, tâm lý nhà đầu tư sẽ thận trọng trong thời gian các quỹ ETF tiến hành cơ cấu 1 tuần sau đó, do đó sự phân hóa mạnh sẽ diễn ra ở nhóm cổ phiếu lớn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng đang được ủng hộ bởi dòng tiền trong nước và nước ngoài. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 802-806 điểm, hoạt động Short mở ra nếu chỉ số kiểm nghiệm không thành công vùng 818-822 điểm.

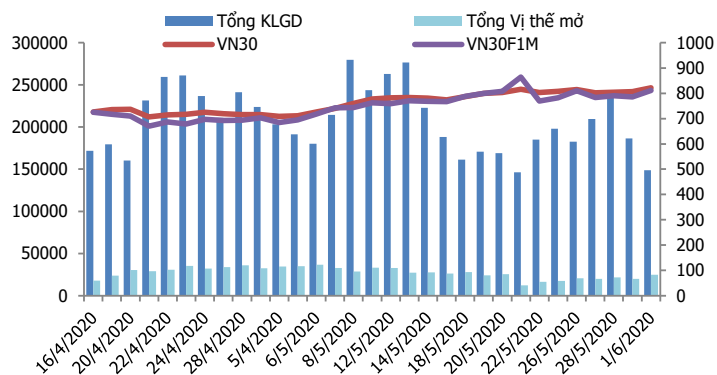
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, canh Long thêm trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 795-798 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Short spread (F2007 – F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, chốt lời khi chênh lệch giá 2 HĐ mở rộng.

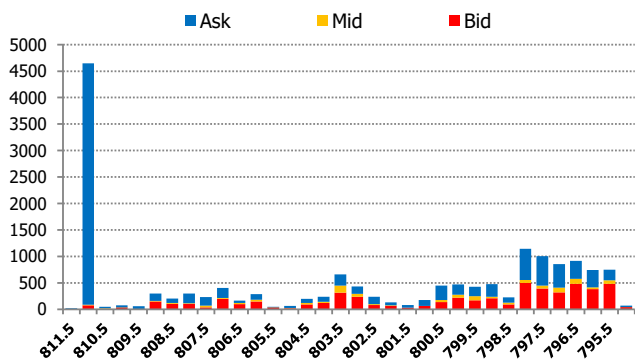
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	811.0	3.31	147,528	-20.4	23,731	23.4
VN30F2007	799.0	2.83	830	23.7	378	71.0
VN30F2009	782.1	2.48	191	-39.6	545	-5.9
VN30F2012	783.7	2.73	95	23.4	146	-8.8
Tổng			148,644	-20.2	24,800	22.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự bùng nổ trên thị trường cơ sở và thị trường giao dịch HĐTL với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 18,9 đến 26 điểm, trong khi VN30 bật tăng hơn 15 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch ngày hôm nay đều mạnh lên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 148.644 hợp đồng, giảm 20,22%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 147.528 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 823,70 điểm (cao hơn 12,70 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 827,39 điểm (+28,39 điểm), VN30F2009 là 835,76 điểm (+53,66 điểm) và VN30F2012 là 847,99 điểm (+64,29 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	802-806	795-798	775-780
Kháng cự	812-816	818-822	828-834

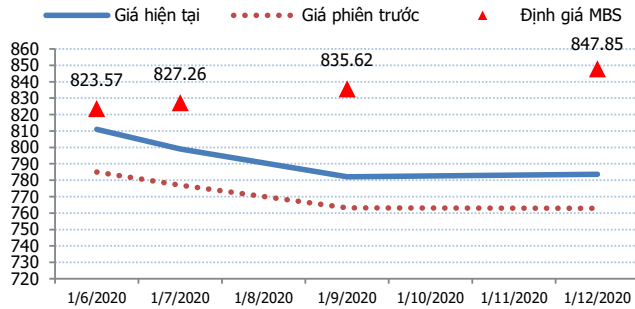
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-12	-8.00	-4	-10.66
VN30F1Q - VN30F1M	-28.9	-21.80	-7.1	-26.06
VN30F1Q - VN30F2M	-16.9	-13.80	-3.1	-15.4
VN30F2Q - VN30F1M	-27.3	-22.10	-5.2	-25.74
VN30F2Q - VN30F2M	-15.3	-14.10	-1.2	-15.08
VN30F2Q - VN30F1Q	1.6	-0.30	1.9	0.32

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



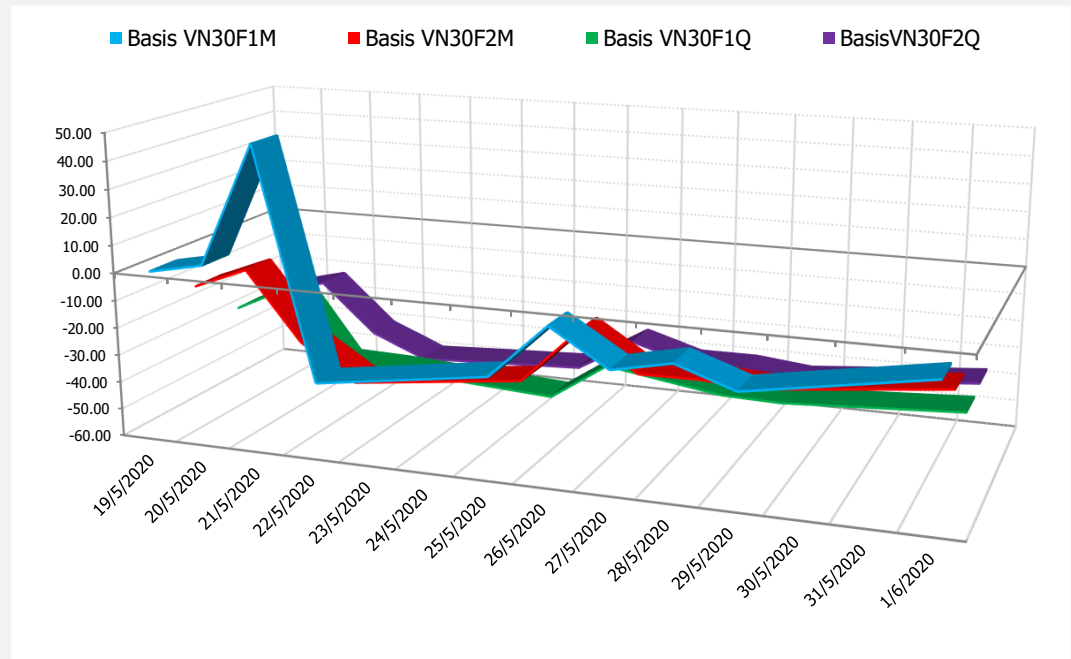
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự bùng nổ trên thị trường cơ sở và thị trường giao dịch HĐTL với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 18,9 đến 26 điểm, trong khi VN30 bật tăng hơn 15 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch ngày hôm nay đều mạnh lên. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 tăng từ -21,23 điểm lên 10,47 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 tăng lên mức -22,47 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng -28,9 điểm đến +1,6 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) giảm từ -8 điểm xuống -12 điểm vào cuối phiên hôm nay. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread (VN30F1007 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tiếp tục mở rộng, giảm xuống sâu hơn nữa.

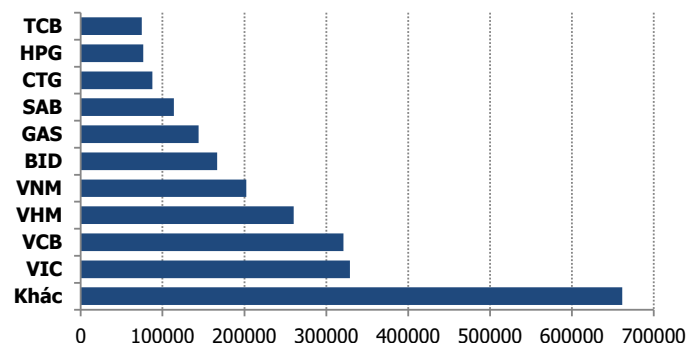
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



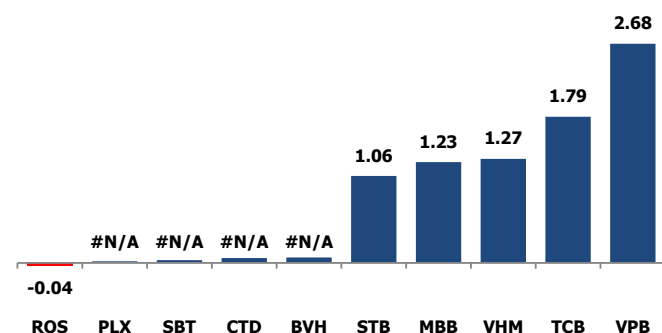
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	878.67	821.47
Thay đổi	14.20	15.24
%Chg	1.64	1.89
YTD	-8.57	-6.55
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,063.95	2,436.62
P/E	14.52	11.74
P/B	1.96	1.87

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá tích cực với sắc xanh lan tỏa trên toàn thị trường. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm vốn hóa lớn mà các nhóm ngành như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng, dầu khí, khu công nghiệp...đều tăng điểm. Nhóm ngân hàng là tâm điểm trong phiên chiều với hàng loạt mã tăng mạnh như BID, CTG, VCB, MBB, VPB, HDB, TCB,... Bên cạnh đó, nhiều Bluechips như BVH, FPT, HPG, GAS, MSN, VNM, SAB, VHM, VJC, PLX, PNJ...cũng bút phá mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 15,24 điểm (+1,89%) lên 821,47 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 29 mã tăng/01 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 192 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.759 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại cũng là điểm sáng khi họ mua ròng hơn 40 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào FUSSVFL (47,4 tỷ đồng), VNM (36,63 tỷ đồng), VHM (24,78 tỷ đồng), HPG (21,90 tỷ đồng)....

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	878.67	1.64	14.52	(8.57)
Dow Jones	25,475.02	0.36	18.89	(10.73)
S&P500	3,055.73	0.38	21.26	(5.42)
Nikkei 225	22,260.95	0.90	25.92	(5.90)
Shanghai	2,915.43	2.21	14.82	(4.42)
DAX	11,586.85	(1.65)	21.86	(12.55)
Vàng	1,738.55	(0.06)		14.58
Dầu WTI	35.56	0.34		(41.76)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 02/06/2020			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	
Mỹ- Tồn trữ dầu thô hàng tuần	8.700M		
Thứ Tư - 03/06/2020			
Mỹ- PMI sản xuất T5	41.80	44.00	
Mỹ- Dữ trữ dầu thô	7.928M	-1.944M	
Thứ Năm - 04/06/2020			
Anh-PMI xây dựng	8.20	29.70	
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.123K	1.800K	
Thứ Sáu - 05/06/2020			
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp T5	14.70%	19.70%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Kỳ vọng tăng trưởng kinh tế lần át lo ngại từ biểu tình, Phố Wall tăng điểm trong phiên giao dịch đầu tháng 6. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 91,91 điểm, tương đương 0,4%, đóng cửa ở mức 25.475,02 điểm. S&P 500 tăng 0,4% lên 3.055,73 điểm, trong khi Nasdaq Composite tăng 0,7% để kết thúc phiên với 9.552,05 điểm. S&P 500 đã đóng cửa ở mức cao nhất kể từ đầu tháng 3, trong khi Nasdaq chốt phiên ở mức cao nhất kể từ cuối tháng 2.
- Các hợp đồng dầu WTI tương lai quay đầu giảm nhẹ vào ngày thứ Hai (01/06), khi căng thẳng Mỹ - Trung làm gia tăng lo ngại về triển vọng nhu cầu dầu thô. Kết thúc phiên giao dịch, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 7 trên sàn Nymex hạ 5 xu (tương đương 0,1%) xuống 35,44 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 1/6 tăng nhờ căng thẳng Mỹ - Trung có xu hướng leo thang và tình trạng biểu tình tại Mỹ. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 10,1 USD lên 1.738,8 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm đỉnh một tuần 1.744,19 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,1% xuống 1.750,3 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng VPB, TCB và VHM là nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng VPB đóng góp 2,79 điểm cho 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	10.46	116,100	0.96	1.65%	121.805	0.81	21.29	6.74
TCB	Banks	7.73	21,300	2.90	2.40%	49.448	1.79	7.13	1.16
VIC	Real Estate Investment & Services	7.44	97,200	0.21	0.73%	46.673	0.13	46.39	4.07
HPG	General Industrials	7.31	27,650	0.91	1.28%	221.717	0.54	10.01	1.53
VPB	Banks	6.68	24,550	5.14	4.91%	214.568	2.68	6.55	1.34
VCB	Banks	5.63	86,500	1.53	1.40%	62.557	0.70	17.84	3.78
VHM	Real Estate Investment & Services	4.91	79,100	3.26	2.85%	256.116	1.27	10.11	4.14
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.83	48,300	0.73	0.73%	62.553	0.29	11.56	2.57
VJC	Travel & Leisure	4.73	113,300	0.27	0.97%	46.09	0.10	15.94	3.98
MSN	Financial Services	4.71	63,100	0.64	1.59%	68.004	0.25	15.93	1.74
MBB	Banks	4.12	17,850	3.78	4.64%	302.558	1.23	5.25	1.02
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.04	86,000	1.65	1.77%	70.085	0.54	9.76	2.91
STB	Banks	3.09	10,750	4.37	3.86%	190.808	1.06	8.09	0.70
NVL	Real Estate Investment & Services	2.98	55,000	2.42	3.00%	64.663	0.58	15.35	2.36
EIB	Banks	2.91	17,450	0.87	5.85%	4.028	0.21	22.54	1.33
CTG	Banks	2.79	23,500	4.44	3.52%	165.079	0.98	9.36	1.12
HDB	Banks	2.69	24,950	3.10	3.09%	21.956	0.67	6.79	1.28
SAB	Beverages	2.00	177,700	0.74	3.82%	15.446	0.12	26.45	6.61
VRE	General Retailers	1.91	27,800	1.09	1.45%	111.111	0.17	22.68	2.35
PNJ	General Retailers	1.84	63,900	1.27	1.58%	45.008	0.19	12.18	2.89
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	75,300	1.21	1.88%	44.837	0.11	12.94	2.83
BID	Banks	1.06	41,450	3.37	3.23%	45.372	0.29	19.37	2.19
SSI	Financial Services	0.87	15,200	2.70	3.03%	67.419	0.19	12.46	0.99
PLX	#N/A	0.79	46,300	0.33	1.19%	37.855	0.02	53.26	2.93
REE	Industrial Engineering	0.78	31,700	1.44	1.60%	14.335	0.09	6.37	0.97
POW	#N/A	0.78	10,450	1.95	2.94%	60.949	0.12	10.17	0.91
SBT	Food Producers	0.63	15,000	0.67	1.35%	34.014	0.04	87.89	1.23
BVH	Financial Services	0.54	50,700	1.50	2.20%	36.009	0.07	38.81	1.95
CTD	Construction & Materials	0.42	77,300	1.71	3.86%	34.125	0.06	9.62	0.69
ROS	Construction & Materials	0.15	3,400	-2.86	11.66%	276.847	-0.04	12.59	0.32

##	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