

HĐTL VN30 - GIẢNG CỎ TRONG BIÊN HỢP

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 26/06/2020

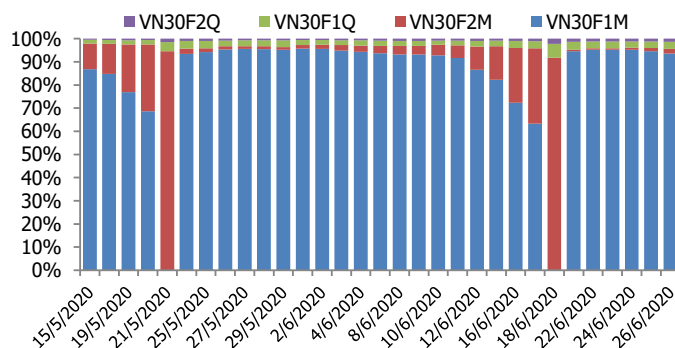
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	18	778.10	19,904
VN30F2008	20/8/2020	53	769.10	425
VN30F2009	17/9/2020	81	762.50	633
VN30F2012	17/12/2020	172	762.10	305

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Mặc dù mở cửa trong sắc xanh, tuy nhiên đà tăng suy yếu khiến thị trường đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần trong sắc đỏ nhẹ, với 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 1,9 đến 4,4 điểm vào cuối phiên giao dịch, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chỉ giảm nhẹ 0,98 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đồng loạt suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 17,43 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -26,43 điểm. Điểm tích cực là áp lực bán không quá mạnh, trong khi lực cầu giá thấp luôn thường trực giúp các chỉ số vẫn giữ vững vùng hỗ trợ ngắn hạn.
- Thanh khoản suy yếu rất nhanh trong những phiên tuần qua khiến 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. Chiến lược Scalping sẽ phù hợp trong bối cảnh thị trường sideways tìm điểm cân bằng.
- Hiện tại, hỗ trợ mạnh 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 của chỉ số.

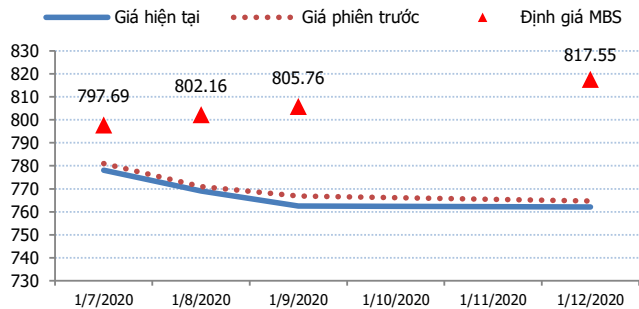
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Các chỉ số đang tiệm cận vùng hỗ trợ mạnh, chiến lược Long vẫn sẽ được ưu tiên trong phiên tới, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng hỗ trợ 770-780 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được cân nhắc tới khi giá hồi phục yếu ớt hoặc gãy luôn khu vực hỗ trợ mạnh như đề cập trong bối cảnh TTCK quốc tế có chuyển biến xấu hơn.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Chỉ số đang phản ứng tốt với vùng hỗ trợ mạnh 770-776 điểm, tiếp tục nắm giữ các vị thế Long, Stoploss nếu thủng 770.
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!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-9	-10.00	1	-9.74
VN30F1Q - VN30F1M	-15.6	-14.10	-1.5	-14.18
VN30F1Q - VN30F2M	-6.6	-4.10	-2.5	-4.44
VN30F2Q - VN30F1M	-16	-16.30	0.3	-15.86
VN30F2Q - VN30F2M	-7	-6.30	-0.7	-6.12
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.4	-2.20	1.8	-1.68

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



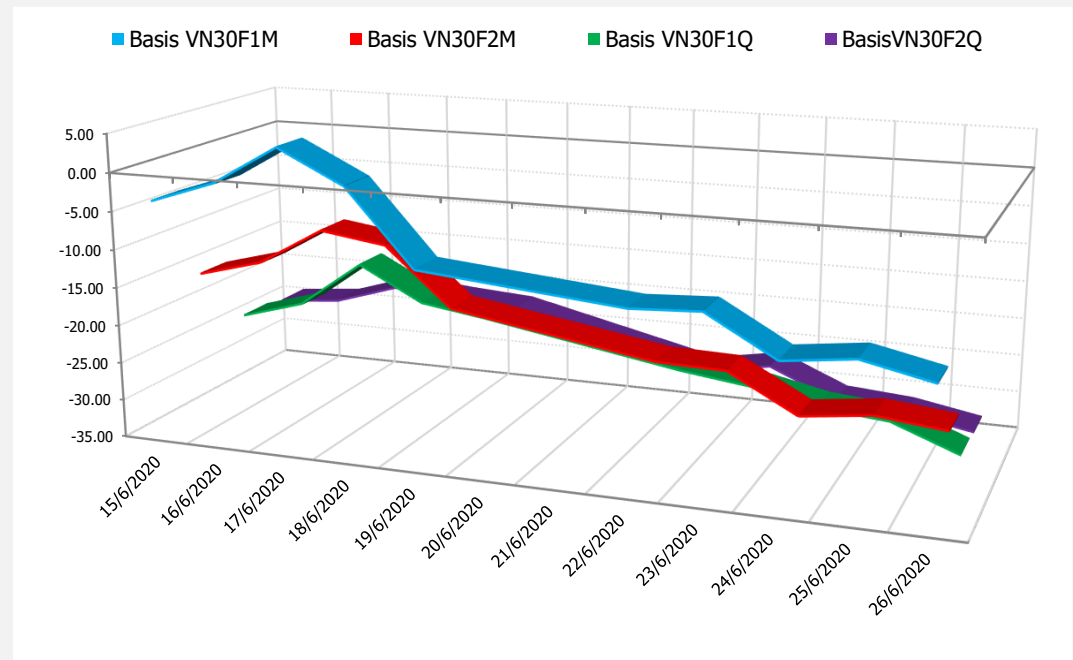
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Mặc dù mở cửa trong sắc xanh, tuy nhiên đà tăng suy yếu khiến thị trường đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần trong sắc đỏ nhẹ, với 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 1,9 đến 4,4 điểm vào cuối phiên giao dịch, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chỉ giảm nhẹ 0,98 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đồng loạt suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 17,43 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -26,43 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay có sự phân hóa nhẹ, hiện nằm trong khoảng -16 điểm đến -0,4 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện ở mức -9 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.

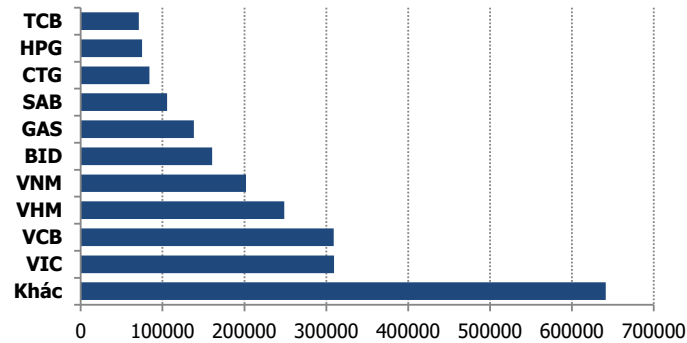
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



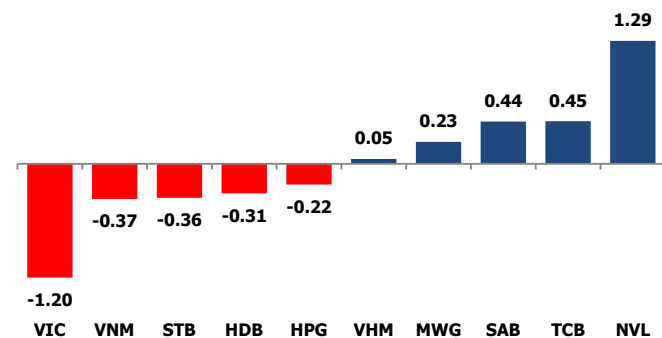
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	851.98	795.53
Thay đổi	-2.61	-0.98
%Chg	-0.31	-0.12
YTD	-11.34	-9.50
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,973.63	2,344.87
P/E	14.09	11.37
P/B	1.90	1.81

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



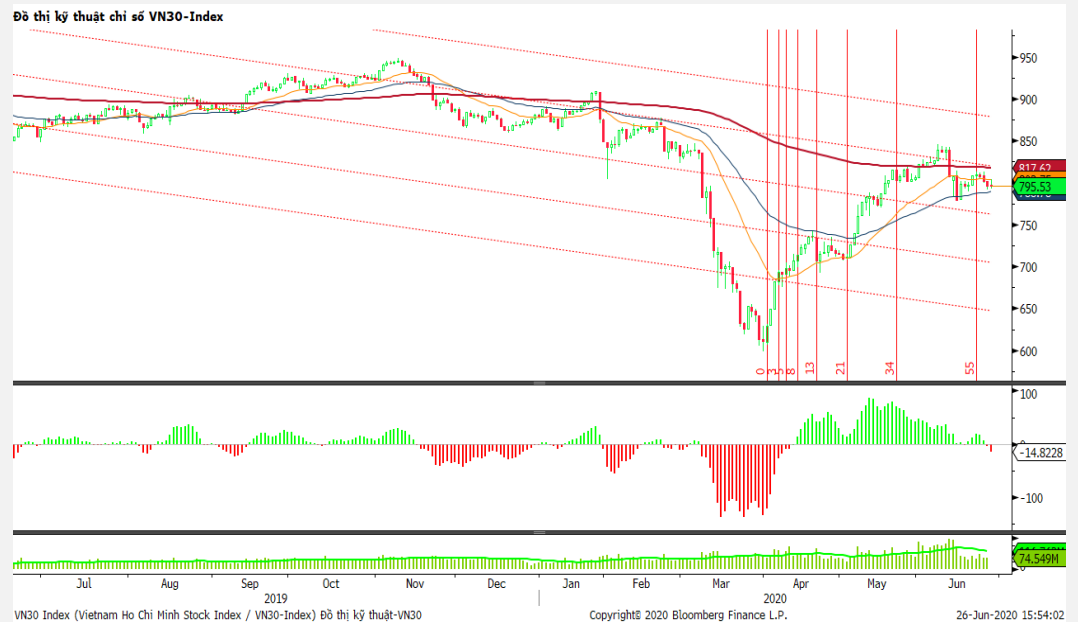
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn buổi sáng, áp lực chốt lời có phần gia tăng trong phiên chiều khiến các chỉ số quay đầu giảm điểm. Nhiều Bluechips như BVH, GAS, HPG, MSN, VIC, VNM, VRE, POW,... cũng như các cổ phiếu ngân hàng BID, CTG, VCB, HDB... giảm giá đã tác động tiêu cực tới thị trường. Đà giảm cũng diễn ra trên nhiều nhóm cổ phiếu như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí, chứng khoán...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,98 điểm (-0,12%) xuống 795,53 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 07 mã tăng/18 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 73,35 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.773 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng hơn 40 tỷ trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào các Bluechips như VRE (29,24 tỷ đồng), CII (25,77 tỷ đồng), VNM (23,22 tỷ đồng), HBC (17,97 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	851.98	(0.31)	14.09	(11.34)
Dow Jones	25,015.55	(2.84)	18.63	(12.34)
S&P500	3,009.05	(2.42)	21.16	(6.86)
Nikkei 225	22,164.62	(1.54)	26.04	(6.31)
Shanghai	2,979.55	0.30	15.18	(2.31)
DAX	12,089.39	(0.73)	22.79	(8.75)
Vàng	1,771.67	0.02		16.77
Dầu WTI	37.93	(1.45)		(37.88)

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	1.442M
Thứ Năm- 25/06/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.508K	1.300K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ giảm mạnh vào ngày thứ Sáu (26/06) sau khi bang Texas ngừng một số biện pháp tái mở cửa, làm gia tăng lo ngại về sự gia tăng đột biến mới nhất của đại dịch Covid-19 và tác động của nó đến nền kinh tế. Đóng cửa, Dow Jones giảm 730,05 điểm, tương đương 2,84%, xuống 25.015,55 điểm. S&P 500 giảm 74,71 điểm, tương đương 2,42%, xuống 3.009,05 điểm.
- Giá dầu mỏ phiên 26/6 giảm khi số ca nhiễm virus SARS-CoV-2 ở Mỹ và Trung Quốc tăng vọt, giữa bối cảnh sản lượng và tồn trữ dầu thô của Mỹ đều tăng mạnh lại làm dấy lên lo ngại về dư thừa nguồn cung.
- Vàng thế giới tăng 3 tuần liên tiếp. Giá vàng giao ngay tăng 0,3% lên 1.767,28 USD/ounce; vàng kỳ hạn tháng 8/2020 tăng 0,5% lên 1.780,30 USD/ounce. Tính chung cả tuần, giá vàng tăng 1,4%.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, VNM và STB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng VIC lấy đi 1,18 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	10.78	115,900	-0.43	1.47%	57.484	-0.37	21.25	6.73
TCB	Banks	7.63	20,350	0.74	1.74%	13.542	0.45	6.81	1.11
HPG	General Industrials	7.42	27,200	-0.37	2.22%	255.939	-0.22	9.84	1.51
VIC	Real Estate Investment & Services	7.23	91,500	-2.03	3.17%	20.645	-1.20	43.67	3.83
VPB	Banks	6.19	22,000	0.00	2.75%	32.015	0.00	5.87	1.20
VCB	Banks	5.60	83,300	-0.48	2.05%	29.718	-0.21	17.18	3.64
VHM	Real Estate Investment & Services	4.84	75,600	0.13	2.13%	57.245	0.05	9.66	3.95
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.84	46,850	0.11	0.96%	28.283	0.04	11.22	2.49
VJC	Travel & Leisure	4.68	108,500	0.00	1.12%	26.859	0.00	15.26	3.81
MSN	Financial Services	4.34	56,400	-0.53	2.66%	32.734	-0.18	14.24	1.56
MBB	Banks	4.14	17,350	0.00	1.45%	34.757	0.00	5.11	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.08	84,200	0.72	1.56%	37.632	0.23	9.56	2.85
NVL	Real Estate Investment & Services	3.49	62,400	4.87	6.07%	49.241	1.29	17.41	2.67
STB	Banks	3.36	11,300	-1.31	4.02%	73.749	-0.36	8.51	0.74
EIB	Banks	3.06	17,750	0.00	2.00%	0.36	0.00	22.93	1.35
HDB	Banks	2.82	25,350	-1.36	3.78%	23.678	-0.31	6.90	1.30
CTG	Banks	2.77	22,550	-0.66	2.90%	53.1	-0.15	8.98	1.07
SAB	Beverages	1.92	164,800	3.00	3.31%	12.965	0.44	24.53	6.13
VRE	General Retailers	1.85	26,200	-1.13	2.88%	49.172	-0.17	21.37	2.21
PNJ	General Retailers	1.77	59,600	0.00	2.37%	16.409	0.00	11.36	2.69
GAS	Oil & Gas Producers	1.14	72,200	-0.28	1.67%	23.411	-0.03	12.41	2.72
BID	Banks	1.06	39,900	-0.25	3.02%	28.75	-0.02	18.64	2.11
SSI	Financial Services	0.92	15,500	-1.90	4.85%	77.459	-0.14	12.71	1.01
PLX	#N/A	0.81	45,800	-0.11	1.99%	81.997	-0.01	52.69	2.90
REE	Industrial Engineering	0.80	31,200	0.32	2.11%	3.11	0.02	6.27	0.95
POW	#N/A	0.79	10,200	-0.49	2.46%	21.884	-0.03	9.92	0.89
SBT	Food Producers	0.63	14,550	-0.34	2.75%	31.407	-0.02	85.25	1.19
BVH	Financial Services	0.52	47,500	-1.04	1.68%	12.985	-0.04	36.36	1.83
CTD	Construction & Materials	0.38	66,800	-1.18	6.82%	38.112	-0.04	8.32	0.60
ROS	Construction & Materials	0.14	3,070	-1.60	4.97%	33.125	-0.02	11.37	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	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