

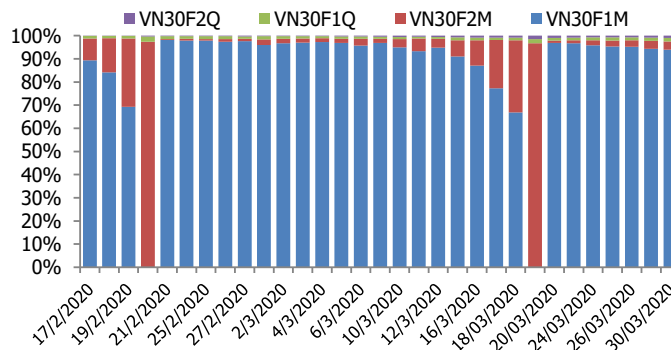
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2004	16/4/2020	17	583.00	17,301
VN30F2005	21/5/2020	52	577.00	667
VN30F2006	18/6/2020	80	579.20	280
VN30F2009	17/9/2020	171	577.20	174

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra với áp lực bán mạnh từ những phút mở cửa. Việc hạn chế đi lại, đóng cửa nhiều cửa hàng không thiết yếu đến ngày 15/4 nhằm ngăn chặn dịch Covid-19 đã ảnh hưởng tiêu cực tới tâm lý giới đầu tư. Đà giảm không chỉ diễn ra ở nhóm Bluechips mà lan rộng ra toàn bộ các nhóm ngành khác như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí, dệt may...Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 33,8 điểm (4,86%) xuống 662,26 điểm; HNX-Index giảm 4,63% xuống 92,84 điểm. Thanh khoản thị trường ở mức thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt chưa tới 3.000 tỷ đồng. Khối ngoại trở lại bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 160 tỷ đồng.
- Phiên giao dịch đầu tuần tiếp tục ghi nhận những diễn biến kém tích cực trên thị trường giao dịch hợp đồng tương lai với cả 4 hợp đồng giảm từ 28,9 đến 33 điểm, cao hơn mức giảm 29,21 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng nới rộng so với phiên cuối tuần trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 30,02 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -35,82 điểm. Với các mức basis này cho thấy tâm lý giới đầu tư đang khá bi quan với thị trường.
- Vẫn duy trì quan điểm xu hướng ngắn hạn vẫn là giảm. Tuy vậy, với mức basis chênh kỳ lục hiện nay nhà đầu tư nên chốt vị thế Short và có thể xem xét Long dần tại vùng hỗ trợ 571-578 điểm. Lưu ý, việc đánh ngược trend cần rất chủ động để tránh những nhịp sụt giảm bất ngờ.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm tiếp tục chi phối, tuy nhiên, basis chênh hơn 30 điểm đang không ủng hộ các vị thế Short đuôi. Giới đầu tư xem xét chốt lời các vị thế short, hoạt động Long ngược cần chủ động, tránh những nhịp sụt giảm bất ngờ.

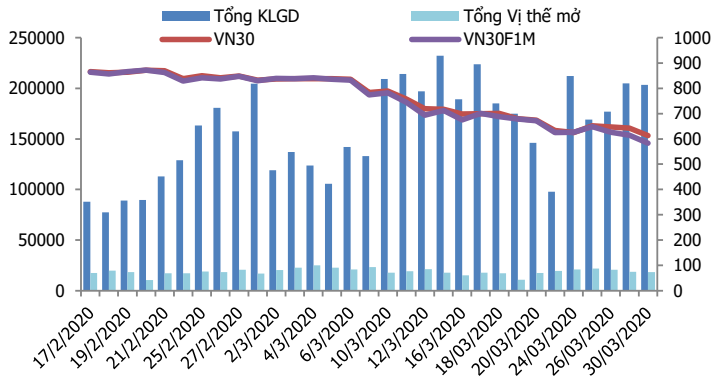
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh chốt lời các vị thế Short, kiên nhẫn chờ đợi điểm Short mới.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

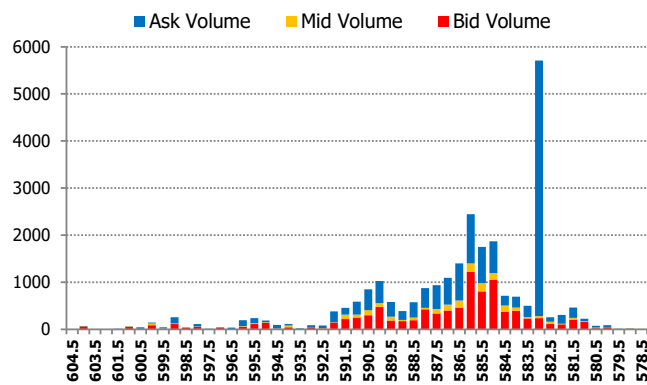
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2004	583.0	-5.20	202,159	-1.0	17,301	-2.0
VN30F2005	577.0	-5.41	887	52.4	667	5.9
VN30F2006	579.2	-4.75	103	-22.6	280	6.5
VN30F2009	577.2	-4.99	149	231.1	174	6.1
<b>Tổng</b>			203,298	-0.8	18,422	-1.5

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Phiên giao dịch đầu tuần tiếp tục ghi nhận những diễn biến kém tích cực trên thị trường giao dịch hợp đồng tương lai với cả 4 hợp đồng giảm từ 28,9 đến 33 điểm, cao hơn mức giảm 29,21 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng nới rộng so với phiên cuối tuần trước.
- Thanh khoản thị trường tương đương so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 203.298 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 4 với 202.159 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 614,69 điểm (cao hơn 31,69 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 618,13 điểm (41,13 điểm), VN30F2006 là 620,90 điểm (+41,70 điểm) và VN30F2009 là 629,99 điểm (+52,79 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>571-578</b>	<b>563-568</b>	<b>550-580</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>595-600</b>	<b>609-613</b>	<b>648-653</b>

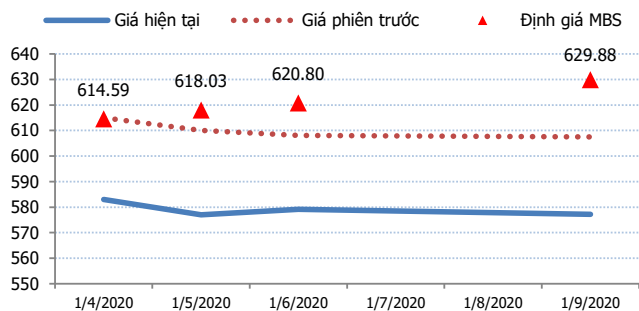
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



## DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6	-5.00	-1	-5.3
VN30F1Q - VN30F1M	-3.8	-6.90	3.1	-5.16
VN30F1Q - VN30F2M	2.2	-1.90	4.1	0.14
VN30F2Q - VN30F1M	-5.8	-7.50	1.7	-4.1
VN30F2Q - VN30F2M	0.2	-2.50	2.7	1.2
VN30F2Q - VN30F1Q	-2	-0.60	-1.4	1.06

## ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



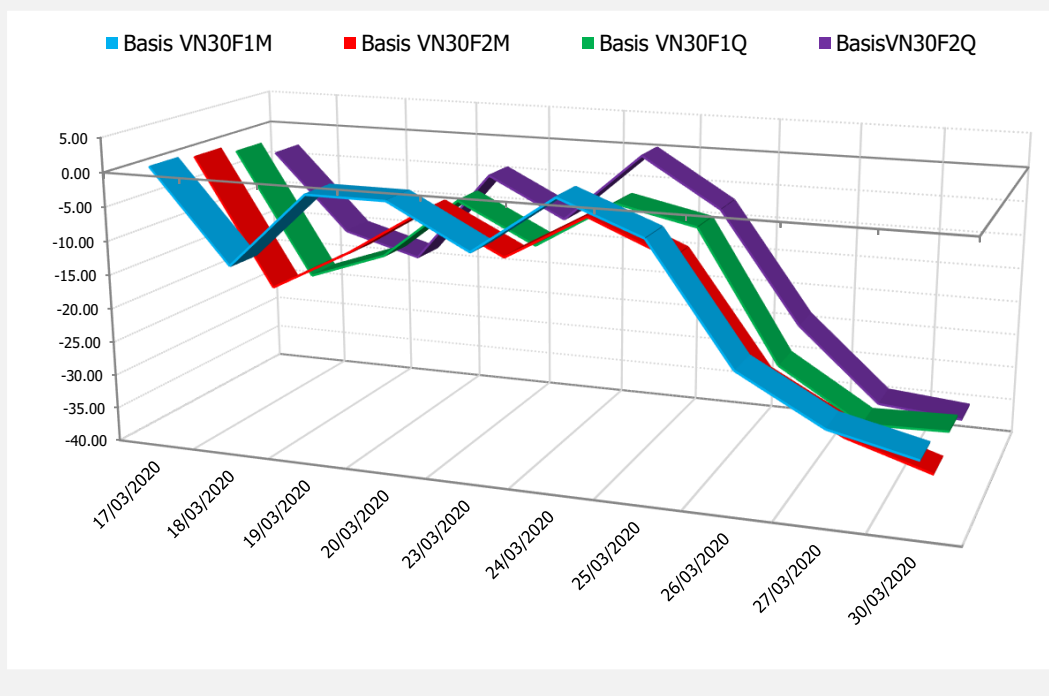
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



## NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến những diễn biến kém tích cực trên cả thị trường cơ sở và thị trường hợp đồng tương lai với cả 4 hợp đồng giảm từ 28,9 đến 33 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 29,21 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 30,02 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -35,82 điểm. Với các mức basis này, có nhiều khả năng thị trường sẽ có
- phiên hiệu chỉnh basis trong thời gian tới. Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai trên thị trường thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng từ -6 điểm đến 2,2 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên những mức biến động này khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng, hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

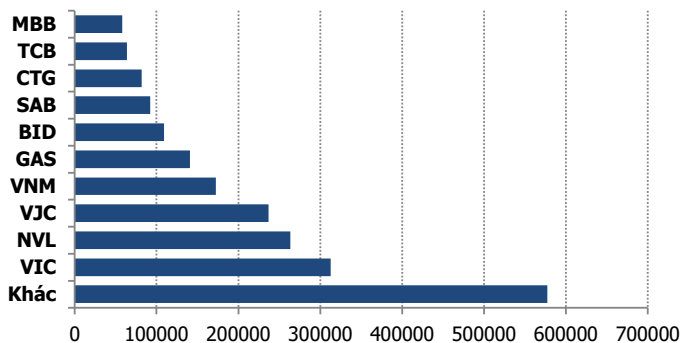
## DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



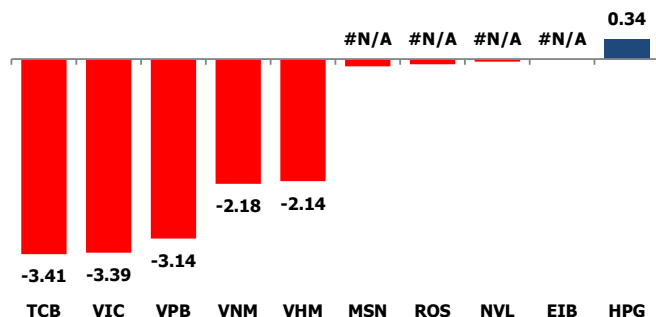
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	#N/A	#N/A
<b>Thay đổi</b>	#N/A	#N/A
<b>%Chg</b>	#N/A	#N/A
<b>YTD</b>	#N/A	#N/A
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	#N/A	#N/A
<b>P/E</b>	#N/A	#N/A
<b>P/B</b>	#N/A	#N/A

**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 không mấy tích cực khi các chỉ số đồng loạt giảm mạnh. Ở nhóm Bluechips, VHM, PNJ, ROS, SSI, STB, TCB, VPB, VRE, MBB, CTG đồng loạt giảm sàn. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu lớn như FPT, GAS, MSN, VCB, VNM, VIC...cũng giảm sâu khiến thị trường không có lực trụ đỡ. Đà giảm diễn ra trên diện rộng với hầu hết tất cả nhóm ngành như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng, dầu khí, cao su, dệt may...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 29,21 điểm (-4,55%) xuống 613,02 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 01 mã tăng/28 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 92,04 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.055 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng với giá trị gần 160 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung ở các mã như SVC (76 tỷ đồng), MSN (35,14 tỷ đồng), STB (11,32 tỷ đồng), VPI (11 tỷ đồng), BID (10,75 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dow Jones	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
S&P500	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Nikkei 225	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Shanghai	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
DAX	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Vàng	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dầu WTI	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 30/03/2020</b>			
Mỹ- Doanh số nhà chờ bán	5.20%	-1.00%	2.40%
Nhật- Sản lượng CN T2	1.00%	0.10%	
<b>Thứ Ba - 31/03/2020</b>			
Trung Quốc- PMI sản xuất T3	35.70	45.00	
Anh- GDP quý 4	0.40%	0.00%	
<b>Thứ Tư - 01/04/2020</b>			
Đức- PMI sản xuất T3	45.70%	45.40%	
Mỹ- Thay đổi việc làm	183K		
<b>Thứ Năm - 02/04/2020</b>			
Anh-PMI xây dựng T3	52.60		

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào ngày thứ Hai (30/03), nối rộng đà leo dốc mạnh mẽ từ tuần trước khi Mỹ tăng cường các biện pháp để ngăn chặn sự bùng phát COVID-19. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 690,70 điểm (tương đương 3,2%) lên 22.327,48 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 3,4% lên 2.626,65 điểm và chỉ số Nasdaq Composite cộng 3,6% lên 7.774,15 điểm.
- Giá dầu thô giảm mạnh trong phiên ngày 30/3 trong bối cảnh dịch viêm đường hô hấp cấp COVID-19 xấu đi và cuộc chiến giá cả giữa Saudi Arabia và Nga chưa có dấu hiệu hạ nhiệt. Giá dầu Brent giảm 8,7% (2,17 USD) xuống 22,76 USD/thùng, mức thấp nhất kể từ tháng 11/2002. Giá dầu WTI giảm 6,6% (1,42 USD) xuống 20,09 USD/thùng.
- Giá vàng thế giới đảo chiều suy giảm sau tuần tăng mạnh. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Hai, hợp đồng vàng giao tháng 6 lùi 10,90 USD (tương đương 0,7%) xuống 1.643,20 USD/oz. Chỉ số đô la Mỹ rơi từ mốc 103 thiết lập tuần trước về 99,118. Đồng yên Nhật Bản mạnh lên đáng kể và giao dịch ở mức 107,42 JPY/USD so với mức 110 JPY/USD.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, TCB, VIC và VPB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 3,34 điểm của 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	11.19	91,200	-1.78	5.67%	211.697	-2.18	18.09	6.27
VIC	Real Estate Investment & Services	8.33	81,400	0.76	8.31%	108.074	-3.39	58.20	3.97
TCB	Banks	7.53	14,900	1.67	11.08%	75.2	-3.41	6.86	1.09
VPB	Banks	6.90	18,200	-0.22	9.76%	116.174	-3.14	6.73	1.37
HPG	General Industrials	6.02	16,350	-1.04	9.75%	235.825	0.34	7.54	1.15
VJC	Travel & Leisure	5.62	96,500	0.00	7.46%	93.006	-0.14	13.61	4.49
MSN	Financial Services	5.10	49,100	0.00	7.45%	47.494	-0.13	10.25	3.90
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.87	40,400	0.10	10.62%	136.992	-2.00	10.40	2.34
VHM	Real Estate Investment & Services	4.63	55,800	0.88	13.29%	191.479	-2.14	4.92	1.05
MBB	Banks	4.22	13,600	-0.20	7.42%	181.458	-1.90	11.05	1.73
VCB	Banks	4.02	61,000	-2.83	13.61%	276.69	-1.25	9.13	2.88
NVL	Real Estate Investment & Services	3.91	51,900	-0.98	9.45%	126.615	-0.05	13.46	3.24
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.90	59,500	4.52	13.69%	161	-1.53	6.74	0.72
EIB	Banks	3.65	15,700	0.38	3.52%	18.621	0.00	14.92	2.31
STB	Banks	3.06	7,640	-1.80	7.07%	13.592	-1.40	31.72	1.28
HDB	Banks	2.58	17,250	0.88	10.35%	73.109	-0.92	7.94	1.44
PNJ	General Retailers	1.93	48,300	-3.45	5.56%	92.671	-0.88	11.49	3.03
SAB	Beverages	1.90	121,100	-0.41	10.87%	7.917	-0.82	19.55	5.16
VRE	General Retailers	1.74	19,000	0.00	7.76%	109.146	-0.79	23.43	1.98
CTG	Banks	1.32	17,700	0.69	10.34%	222.24	-0.59	8.64	1.06
GAS	Oil & Gas Producers	1.16	54,600	-4.63	7.47%	81.061	-0.47	16.59	2.13
BID	Banks	1.10	30,900	-4.04	5.79%	54.473	-0.46	9.68	2.40
REE	Industrial Engineering	1.04	27,400	0.71	9.33%	36.561	-0.14	5.33	0.84
PLX	#N/A	0.85	35,800	-6.74	5.97%	46.033	-0.54	36.18	1.30
SSI	Financial Services	0.79	11,500	6.08	13.96%	36.41	-0.36	10.85	0.85
SBT	Food Producers	0.76	12,950	-1.85	8.27%	58.53	-0.22	7.52	0.70
POW	#N/A	0.74	7,140	-4.99	7.34%	30.105	-0.31	10.43	1.96
BVH	Financial Services	0.53	36,000	-4.71	6.33%	30.574	-0.18	21.41	1.81
CTD	Construction & Materials	0.37	48,300	-2.84	6.87%	14.012	-0.13	5.56	0.51
ROS	Construction & Materials	0.20	3,500	-5.86	7.44%	30.053	-0.09	16.88	0.50

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>