

# HĐTL VN30 - CANH LONG TẠI CÁC NGƯỠNG HỖ TRỢ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 10/07/2020

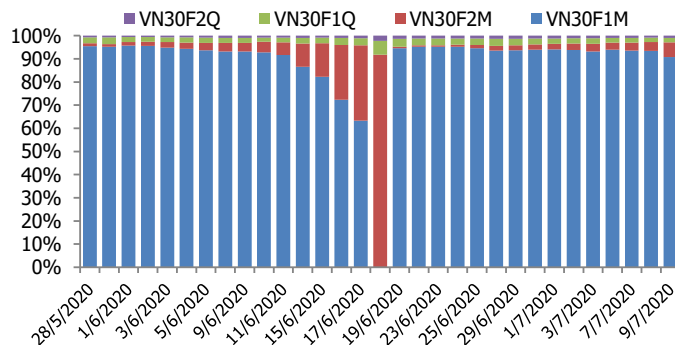
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	4	815.20	24,381
VN30F2008	20/8/2020	39	810.00	1,709
VN30F2012	17/12/2020	158	807.00	519
VN30F2103	18/3/2021	249	800.90	274

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường quay đầu điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần, với cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm điểm từ 11,5 đến 14,5 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng điều chỉnh giảm 8,06 điểm. 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 5,32 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 giảm gần 4 điểm xuống -11,02 điểm.
- Nhóm VN30 vừa có tuần giao dịch khởi sắc, bút qua xu hướng giảm. Mặc dù có những rung lắc nhất định, nhưng nhìn chung, diễn biến VN30 vẫn được xem là tích cực. Dòng tiền đầu cơ xoay trụ khá linh hoạt trong những phiên vừa qua, từ nhóm này sang nhóm khác, giúp chỉ số chung giữ được nhịp tăng, trong đó ngân hàng là nhóm tiên phong dẫn sóng chính. Thông thường, trong các sóng tăng của thị trường chung mà có sự dẫn dắt của nhóm ngân hàng thì xu hướng tăng không kết thúc một cách nhanh chóng và dễ dàng. Tuy nhiên, ngắn hạn tâm lý dòng tiền sẽ phụ thuộc rất nhiều vào diễn biến của dịch Covid-19 cũng như sự vận động của thị trường tài chính thế giới.
- Dù có những rung lắc mạnh diễn ra trên thị trường phái sinh nhưng xu hướng tăng được duy trì. Nhưng sau phiên dao động trong biên độ lớn cuối tuần qua thì diễn biến sắp tới có thể sẽ rất phức tạp với sự nghi ngờ của giữa phe Long và sự thận trọng của người Short. Điều này dẫn đến khả năng cao là thị trường sẽ có những phiên đi ngang với biên độ rộng từ 796-810 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M. Chiến lược giao dịch trong biên giá (Trading Range) có thể phát huy hiệu quả trong thời gian tới, với cận dưới là khu vực 796 - 800 điểm sẽ ưu tiên vị thế Long và cận trên là khu vực 810 - 816 điểm sẽ ưu tiên vị thế Short.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược giao dịch trong biên giá (Trading Range) sẽ phát huy hiệu quả trong tuần tới, với cận dưới là khu vực 796 - 800 điểm sẽ ưu tiên vị thế Long và cận trên là khu vực 810 - 816 điểm sẽ ưu tiên vị thế Short.

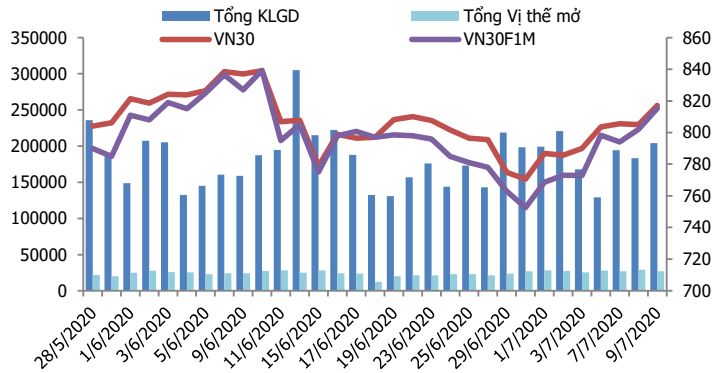
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu hướng giá lúc này vẫn đảm bảo lợi thế cho phía Long. Chiến lược canh Long khi giá phản ứng tốt với hỗ trợ 796-800, Stoploss nếu thủng 792 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.

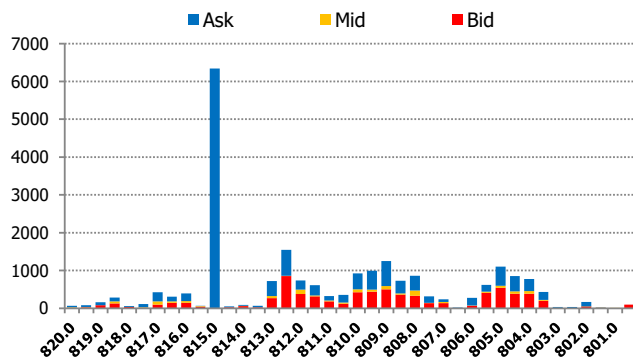
#VALUE!



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
<b>Tổng</b>			203,935	11.2	26,883	-7.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường quay đầu điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần, với cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm điểm từ 11,5 đến 14,5 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng điều chỉnh giảm 8,06 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 218.725 hợp đồng, tăng 7,25%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 216.441 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 809,80 điểm (cao hơn 6,10 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 814,33 điểm (+16,33 điểm), VN30F2009 là 829,95 điểm (+37,45 điểm) và VN30F2012 là 842,10 điểm (+53,20 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
Hỗ trợ	<b>800-803</b>	<b>796-800</b>	<b>788-792</b>
Kháng cự	<b>805-808</b>	<b>812-816</b>	<b>833-836</b>

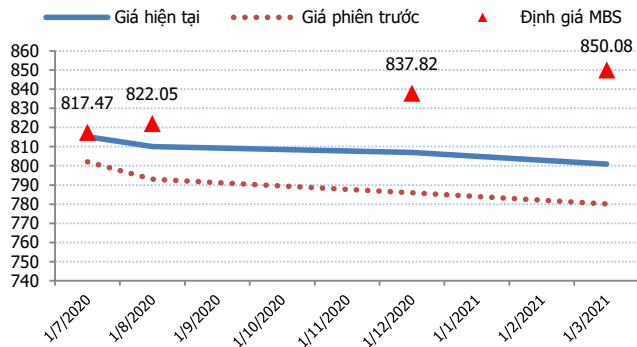
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



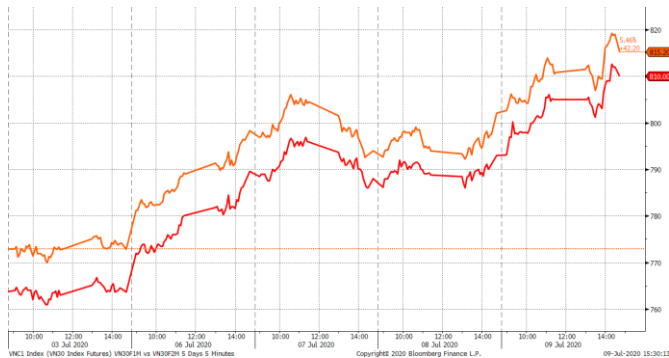
#VALUE!

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



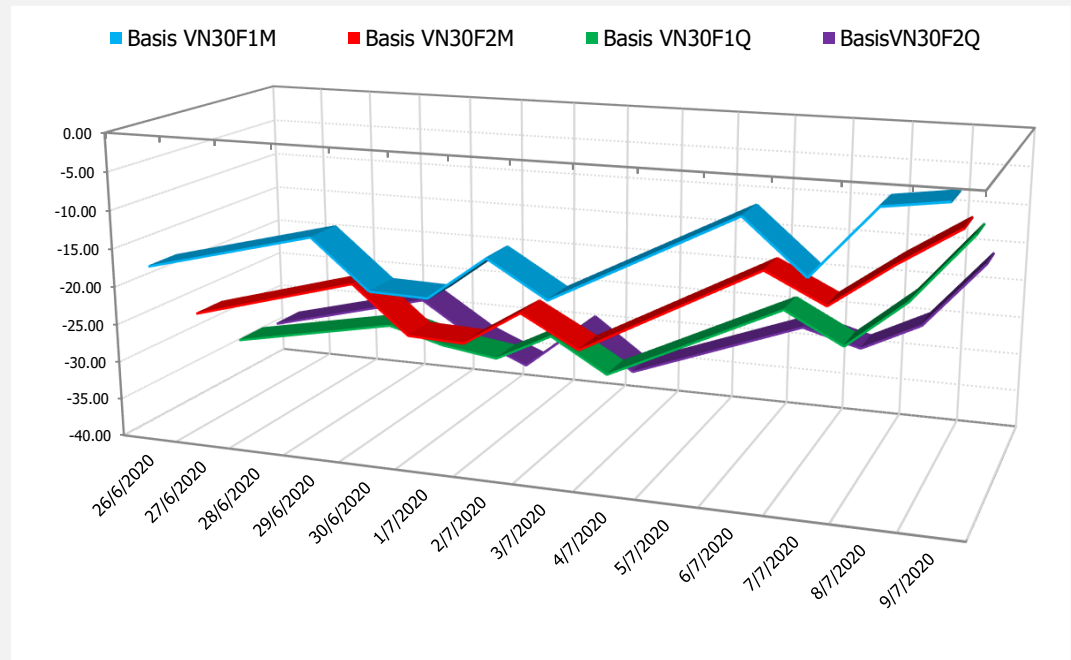
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường quay đầu điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần, với cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm điểm từ 11,5 đến 14,5 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng điều chỉnh giảm 8,06 điểm. 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 5,32 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 giảm gần 4 điểm xuống -11,02 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay tiếp tục có xu hướng thu hẹp trở lại, hiện nằm trong khoảng -14,8 điểm đến -3,6 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 thay đổi không đáng kể, duy trì ở mức -5,7 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) đã giảm từ -3 điểm xuống -5,5 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread với cặp hợp đồng này như đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá cặp hợp đồng giảm xuống thấp hơn -6,5 điểm.

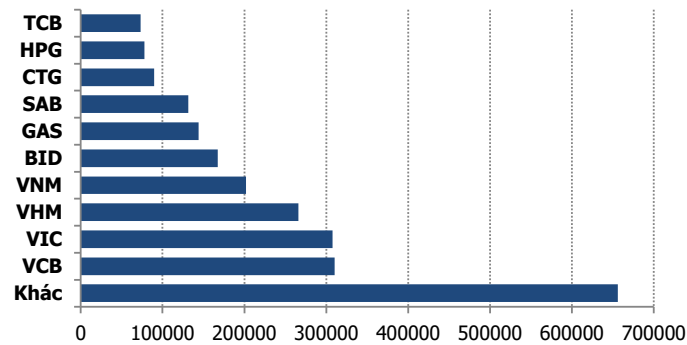
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



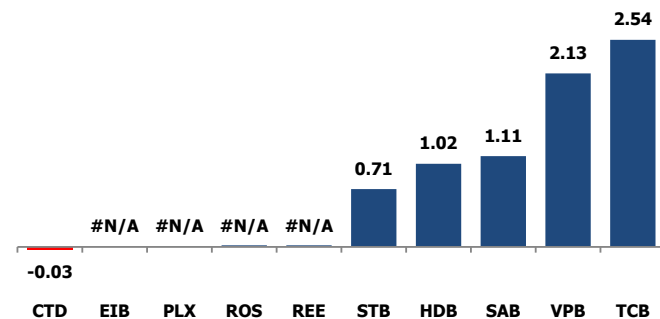
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	871.21	809.02
Thay đổi	-5.25	-8.06
%Chg	-0.60	-0.99
YTD	-9.34	-7.97
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,043.50	2,406.44
P/E	14.39	11.56
P/B	1.94	1.84

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Ảnh hưởng của thị trường Châu Á khiến thị trường trong nước chịu áp lực bán mạnh ngay từ những phút mở cửa phiên chiều và có lúc VN-Index mất hơn 8 điểm. Dù vậy, lực cầu bắt đáy khá tốt giúp các chỉ số dần thu hẹp đà giảm. Ở nhóm Bluechips, nhiều cổ phiếu như BVH, VIC, SAB, POW, SSI vẫn duy trì sắc xanh giúp ổn định tâm lý thị trường. SAB sau khi tăng hơn 10.000 đồng trong phiên sáng hiện đã "hạ nhiệt" đáng kể và chỉ còn tăng 1.000 đồng.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 8,06 điểm (-0,99%) xuống 809,02 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 06 mã tăng/24 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 90,99 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.534 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 160 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào HPG (51,51 tỷ đồng), VCB (41,41 tỷ đồng), SSI (33,69 tỷ đồng), VHM (26,39 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	871.21	(0.60)	14.39	(9.34)
<b>Dow Jones</b>	26,075.30	1.44	19.69	(8.63)
<b>S&amp;P500</b>	3,185.04	1.05	22.45	(1.42)
<b>Nikkei 225</b>	22,637.10	1.55	27.63	(4.31)
<b>Shanghai</b>	3,383.32	(1.95)	17.25	10.92
<b>DAX</b>	12,633.71	1.15	23.92	(4.64)
<b>Vàng</b>	1,803.64	0.27		18.87
<b>Dầu WTI</b>	40.21	(0.84)		(34.15)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai- 06/07/2020</b>			
Anh-PMI xây dựng	28.90	47.00	55.30
Mỹ-PMI phi sản xuất	45.40	49.50	57.10
<b>Thứ Ba- 07/07/2020</b>			
Úc- Lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
<b>Thứ Tư - 08/07/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.195M	-0.710M	
<b>Thứ Năm- 09/07/2020</b>			
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, HPG và VHM là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 1,48 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	10.50	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%	33.637	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	<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>