

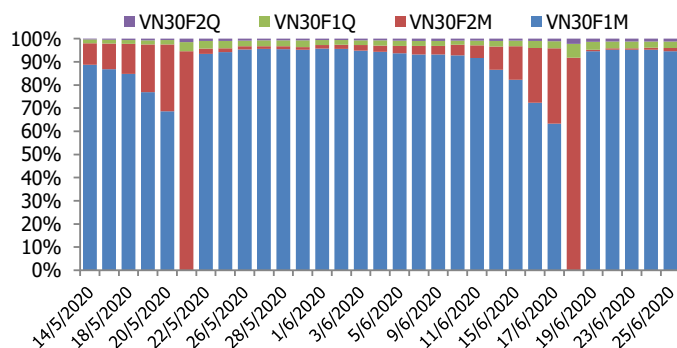
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2007</b>	16/7/2020	21	781.00	21,793
<b>VN30F2008</b>	20/8/2020	56	771.00	303
<b>VN30F2009</b>	17/9/2020	84	766.90	650
<b>VN30F2012</b>	17/12/2020	175	764.70	296

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



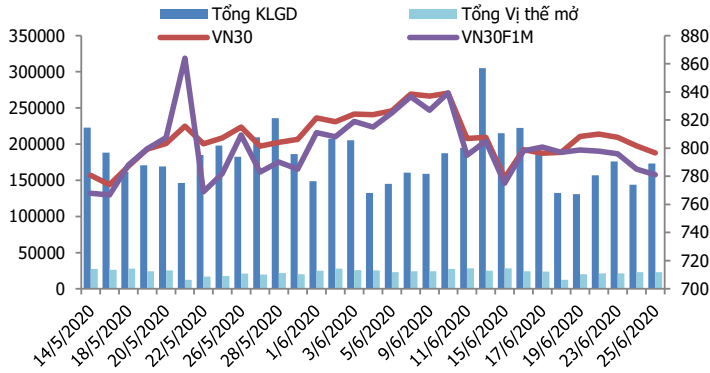
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nhịp điều chỉnh tiếp diễn với cả 4 HĐTL vẫn chìm trong sắc đỏ trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với mức giảm từ 4 đến 5,9 điểm vào cuối phiên giao dịch, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục điều chỉnh 5,11 điểm. Do đó, basis của các HĐTL thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 15,51 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -25,51 điểm. Điểm tích cực là áp lực bán không quá mạnh, trong khi lực cầu giá thấp luôn thường trực giúp các chỉ số phản ứng tích cực khi tiệm cận ngưỡng hỗ trợ mạnh.
- 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. Chiến lược Scalping sẽ phù hợp trong bối cảnh thị trường sideway 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

<b>Chiến lược giao dịch trong ngày</b>	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.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	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.
<b>Chiến lược giao dịch spread</b>	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

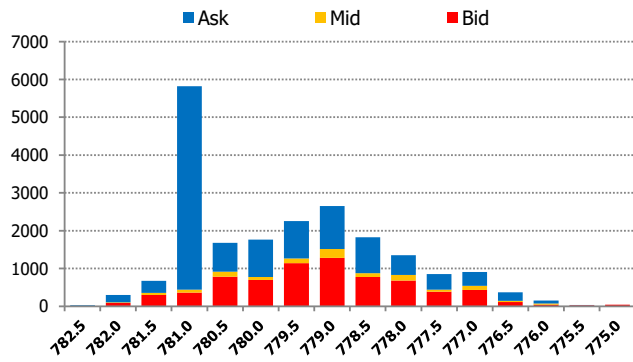
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	781.0	-0.51	172,194	20.2	21,793	-0.7
VN30F2008	771.0	-0.52	571	35.3	303	57.0
VN30F2009	766.9	-0.76	96	-5.9	650	3.5
VN30F2012	764.7	-0.75	376	322.5	296	4.2
<b>Tổng</b>			173,237	20.4	23,042	0.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Tâm lý thị trường chưa có dấu hiệu cải thiện với cả 4 HĐTL vẫn chìm trong sắc đỏ trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với mức giảm từ 4 đến 5,9 điểm vào cuối phiên giao dịch, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục điều chỉnh 5,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 173.237 hợp đồng, tăng 24,72%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 172.194 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 799,18 điểm (cao hơn 18,18 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 803,66 điểm (+32,66 điểm), VN30F2009 là 807,26 điểm (+40,36 điểm) và VN30F2012 là 819,08 điểm (+54,38 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>BUY</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>
Hỗ trợ	<b>776-780</b>	<b>772-775</b>	<b>770-776</b>
Kháng cự	<b>785-788</b>	<b>799-804</b>	<b>808-813</b>

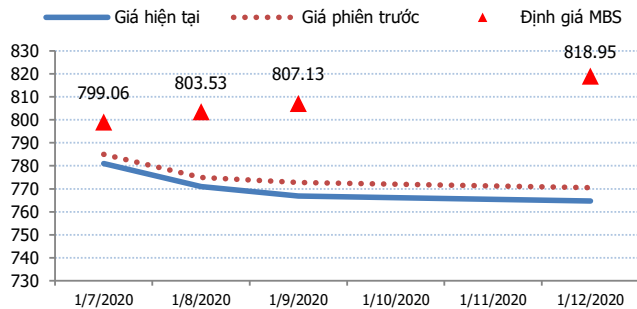
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10	-10.00	0	-9.46
VN30F1Q - VN30F1M	-14.1	-12.20	-1.9	-13.38
VN30F1Q - VN30F2M	-4.1	-2.20	-1.9	-3.92
VN30F2Q - VN30F1M	-16.3	-14.50	-1.8	-15.26
VN30F2Q - VN30F2M	-6.3	-4.50	-1.8	-5.8
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.2	-2.30	0.1	-1.88

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



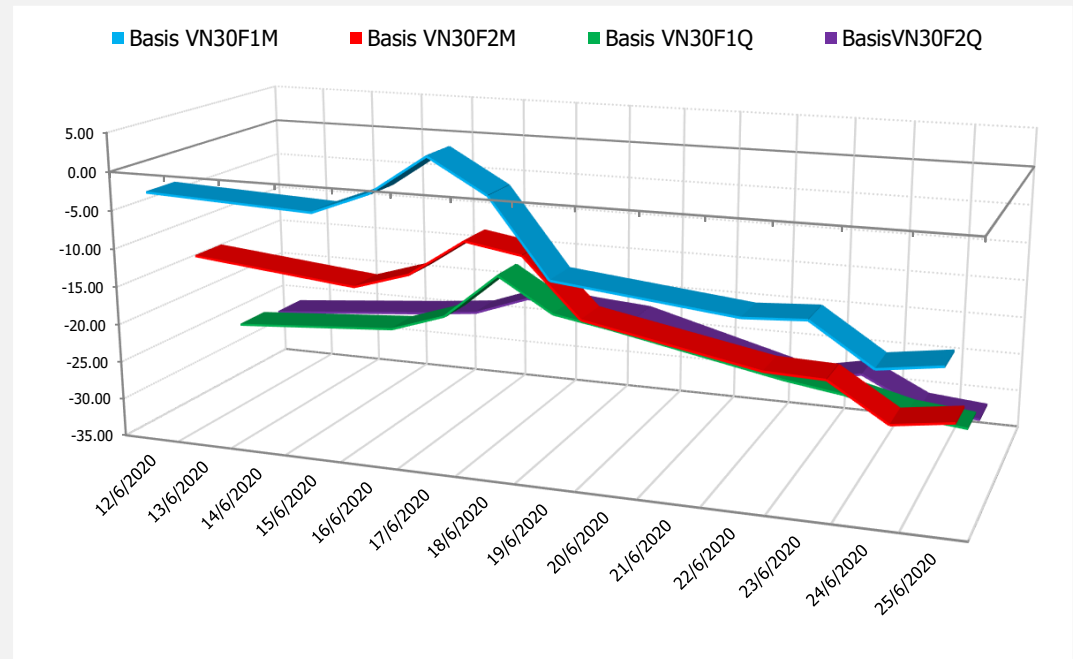
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Tâm lý thị trường chưa có dấu hiệu cải thiện với cả 4 HĐTL vẫn chìm trong sắc đỏ trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với mức giảm từ 4 đến 5,9 điểm vào cuối phiên giao dịch, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục điều chỉnh 5,11 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 15,51 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -25,51 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay cũng chỉ ghi nhận những dao động nhẹ, hiện nằm trong khoảng -16,3 điểm đến -2,2 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 duy trì xu hướng 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.

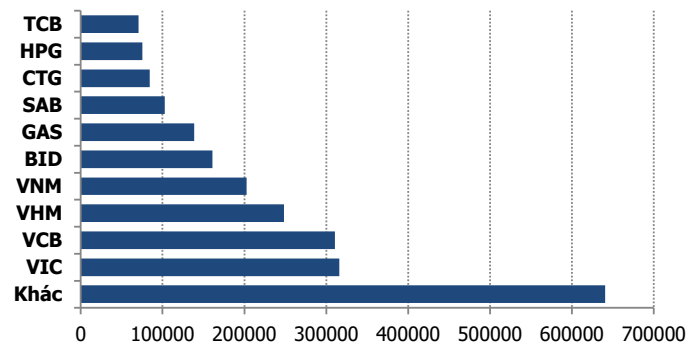
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



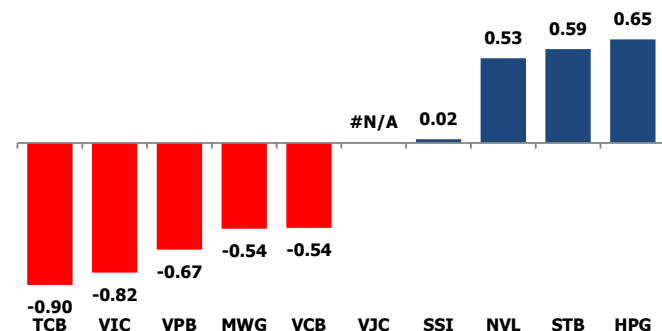
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	854.59	796.51
Thay đổi	-5.12	-5.11
%Chg	-0.60	-0.64
YTD	-11.07	-9.39
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,982.85	2,350.68
P/E	14.13	11.38
P/B	1.91	1.81

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



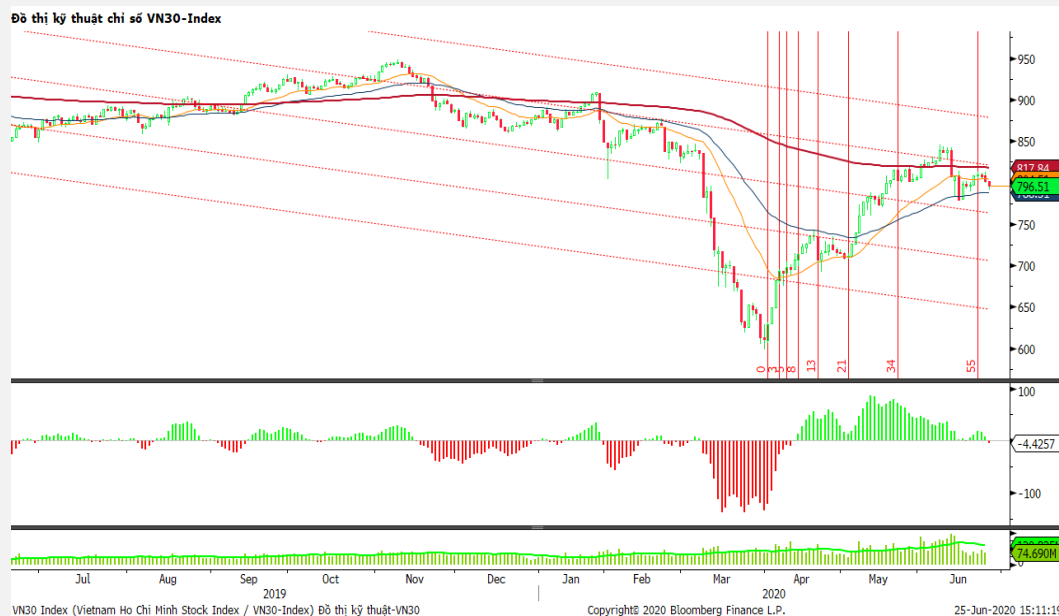
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Hàng loạt cổ phiếu vốn hoá lớn vẫn giảm khá mạnh khiến cho các chỉ số chưa thể hồi phục. VIC, VCB, VNM là 3 mã ảnh hưởng tiêu cực nhất lên thị trường khi lần lượt giảm 1,4%, 1,2% và 0,6%. Bên cạnh đó, các cổ phiếu khác như HDB giảm 2,1%, TCB giảm 1,5%, VRE giảm 1,3%,... Ở chiều ngược lại, HPG tăng 1,1% với khối lượng khớp lệnh đạt hơn 24 triệu cổ phiếu, STB tăng 2,2% lên 11.450 đồng/cp, SSI tăng 0,3%, NVL tăng 2,1%... đã giúp các chỉ số không giảm quá sâu.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,11 điểm (-0,64%) xuống 796,51 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 4 mã tăng/23 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 81,75 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.215 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 68 tỷ đồng, lực bán tập trung chủ yếu vào HPG (-58,9 tỷ đồng), VRE (-20,4 tỷ đồng), MSN (18,45 tỷ đồng), VNM (17,94 tỷ đồng), BID (12,12 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	854.59	(0.60)	14.13	(11.07)
<b>Dow Jones</b>	25,745.60	1.18	19.06	(9.79)
<b>S&amp;P500</b>	3,083.76	1.10	21.65	(4.55)
<b>Nikkei 225</b>	22,451.61	0.86	26.38	(5.09)
<b>Shanghai</b>	2,979.55	0.30	15.18	(2.31)
<b>DAX</b>	12,177.87	0.69	22.95	(8.08)
<b>Vàng</b>	1,763.23	(0.03)		16.21
<b>Dầu WTI</b>	39.08	0.93		(36.00)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai- 22/06/2020</b>			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%	3.85%	3.85%
Mỹ- Doanh số bán nhà	4.33M	4.12M	3.91M
<b>Thứ Ba- 23/06/2020</b>			
Đức- PPI sản xuất	36.60	41.50	44.60
Anh-Chỉ số PMI dịch vụ	29.00	40.00	47.00
<b>Thứ Tư - 24/06/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.125M	-0.152M	1.442M
<b>Thứ Năm- 25/06/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.508K	1.300K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ khép lại phiên giao dịch đầy biến động ngày thứ Năm (25/06) với đà tăng mạnh, khi nhà đầu tư vui mừng trước sự nới lỏng quy định cho các ngân hàng lớn. Chỉ số Dow Jones tăng 299,66 điểm, tương đương 1,18%, lên 25.745,6 điểm. S&P 500 tăng 33,43 điểm, tương đương 1,1%, lên 3.083,76 điểm. Nasdaq tăng 107,84 điểm, tương đương 1,09%, lên 10.017 điểm.
- Giá dầu khởi sắc sau khi giảm 2 phiên liên tiếp. Giá dầu Brent tương lai tăng 74 cent, tương đương 1,8%, lên 41,05 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 71 cent, tương đương 1,9%, lên 38,72 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 25/6 tăng trong bối cảnh nhà đầu tư vẫn lo ngại về số ca nhiễm Covid-19 tăng và những thiệt hại kinh tế kéo theo. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 3,9 USD lên 1.765,2 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,3% xuống 1.770,6 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VIC và VPB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 0,89 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	10.82	116,400	-0.60	1.04%	66.317	-0.52	21.35	6.75
TCB	Banks	7.56	20,200	-1.46	1.49%	23.496	-0.90	6.76	1.10
HPG	General Industrials	7.44	27,300	1.11	4.71%	667.448	0.65	9.88	1.51
VIC	Real Estate Investment & Services	7.37	93,400	-1.37	1.72%	15.816	-0.82	44.58	3.91
VPB	Banks	6.18	22,000	-1.35	2.29%	50.812	-0.67	5.87	1.20
VCB	Banks	5.62	83,700	-1.18	2.06%	42.337	-0.54	17.26	3.65
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.83	46,800	-0.85	1.07%	34.28	-0.33	11.20	2.49
VHM	Real Estate Investment & Services	4.83	75,500	-0.26	2.15%	93.295	-0.10	9.65	3.95
VJC	Travel & Leisure	4.68	108,500	0.00	1.21%	27.834	0.00	15.26	3.81
MSN	Financial Services	4.36	56,700	-0.87	1.42%	87.069	-0.31	14.31	1.56
MBB	Banks	4.13	17,350	-1.14	0.87%	47.098	-0.38	5.11	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.05	83,600	-1.65	1.20%	65.69	-0.54	9.49	2.83
STB	Banks	3.40	11,450	2.23	5.02%	119.739	0.59	8.62	0.75
NVL	Real Estate Investment & Services	3.32	59,500	2.06	3.83%	65.703	0.53	16.60	2.55
EIB	Banks	3.05	17,750	-1.39	3.99%	1.928	-0.34	22.93	1.35
HDB	Banks	2.86	25,700	-2.10	2.16%	18.816	-0.49	6.99	1.31
CTG	Banks	2.78	22,700	-0.44	2.01%	57.714	-0.10	9.04	1.08
VRE	General Retailers	1.87	26,500	-1.30	1.90%	56.53	-0.20	21.62	2.24
SAB	Beverages	1.86	160,000	0.00	3.14%	9.116	0.00	23.81	5.95
PNJ	General Retailers	1.77	59,600	-1.32	1.69%	19.206	-0.19	11.36	2.69
GAS	Oil & Gas Producers	1.14	72,400	-0.28	2.10%	24.289	-0.03	12.44	2.72
BID	Banks	1.06	40,000	-0.74	1.13%	31.697	-0.06	18.69	2.11
SSI	Financial Services	0.94	15,800	0.32	2.92%	61.234	0.02	12.95	1.03
PLX	#N/A	0.81	45,850	-0.11	2.46%	71.875	-0.01	52.74	2.91
REE	Industrial Engineering	0.79	31,100	-0.80	0.97%	5.757	-0.05	6.25	0.95
POW	#N/A	0.79	10,250	-0.97	1.48%	20.588	-0.06	9.97	0.89
SBT	Food Producers	0.63	14,600	-1.68	2.06%	31.425	-0.09	85.54	1.19
BVH	Financial Services	0.53	48,000	0.00	1.27%	20.751	0.00	36.74	1.85
CTD	Construction & Materials	0.38	67,600	-6.11	4.29%	54.185	-0.20	8.42	0.60
ROS	Construction & Materials	0.15	3,120	-0.95	2.27%	25.862	-0.01	11.56	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
	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	<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>