

HĐTL VN30 - ĐIỀU CHỈNH TÍCH CỰC

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

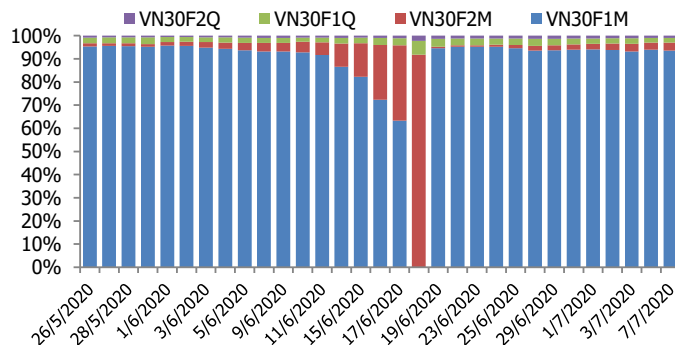
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	9	794.00	25,396
VN30F2008	20/8/2020	44	788.00	945
VN30F2012	17/12/2020	163	780.10	555
VN30F2103	18/3/2021	254	776.90	272

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau phiên phục hồi mạnh mẽ ngày hôm qua, đà tăng đã chững lại với ¾ hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ, giảm nhẹ từ 1,5 đến 4,3 điểm so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,22 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện đang thấp hơn 11,68 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 giảm xuống mức -17,68 điểm.
- Sự lan tỏa trên VN30 đang tích cực khi có tới 60% cổ phiếu đang trong trạng thái tăng, so với chỉ 40% trên toàn bộ thị trường. Ngoài ra, dòng tiền quay trở lại là chất xúc tác quan trọng củng cố cho xu thế ngắn hạn của chỉ số. Dòng tiền xoay trụ rất nhanh và nhóm ngân hàng, thép trở thành tâm điểm thu hút tiền đầu cơ. Sự quay trở lại của SAB, VRE sau giai đoạn điều chỉnh cũng giúp nâng đỡ chỉ số. Thị trường đang có trụ dẫn sóng mới, điều này đem đến niềm tin về xu thế tích cực sẽ kéo dài và bền vững hơn.
- Trong bối cảnh dòng tiền đang xoay trụ tốt, khả năng giảm sâu của các chỉ số là khó xảy ra. Do đó, hành động canh Long trong các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ sẽ là chiến lược ưu tiên trong tuần này. Hỗ trợ mạnh cho chỉ số VN30F1M là khu vực 782-785 điểm. Trường hợp chỉ số phái sinh phá vỡ vùng hỗ trợ, chiến lược Short sẽ được ưu tiên kích hoạt.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường chứng đã tăng sau một nhịp tăng được xem là diễn biến phù hợp, nhất là khi các chỉ số tiến sát ngưỡng cản mạnh. Do đó, chiến lược bám theo xu hướng trong tuần này vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh kỹ thuật. Trong khi đó, chiến lược Short sẽ thích hợp với tầm nhìn ngắn trong phiên khi giá tiếp cận khu vực kháng cự mạnh.

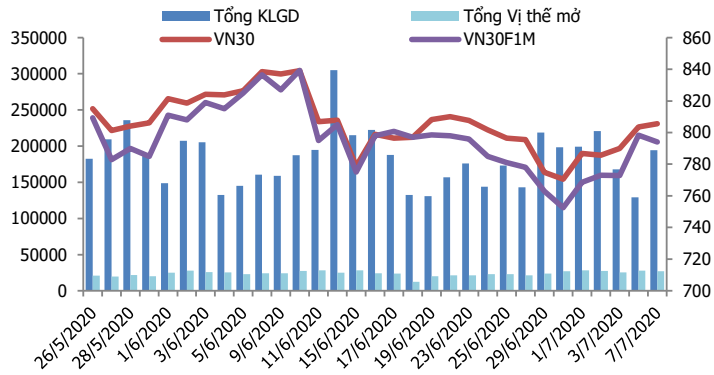
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy khi giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ 785-788,

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

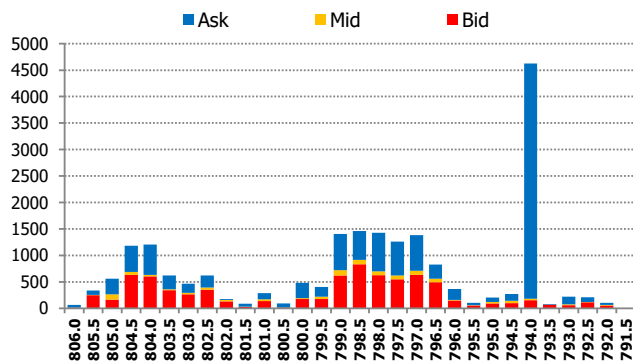
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	794.0	-0.54	192,970	50.6	25,396	-3.1
VN30F2008	788.0	-0.19	1,049	56.3	945	11.6
VN30F2012	780.1	-0.23	162	11.7	555	-2.6
VN30F2103	776.9	0.01	97	-34.0	272	-6.2
Tổng			194,278	50.5	27,168	-2.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau phiên phục hồi mạnh mẽ ngày hôm qua, đà tăng đã chứng lại với ¼ hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ, giảm nhẹ từ 1,5 đến 4,3 điểm so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,22 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 194.278 hợp đồng, tăng 50%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 192.970 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 806,84 điểm (cao hơn 12,84 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 811,36 điểm (+23,36 điểm), VN30F2009 là 826,92 điểm (+46,82 điểm) và VN30F2012 là 839,02 điểm (+62,12 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	792-795	785-788	770-775
Kháng cự	800-804	807-810	809-816

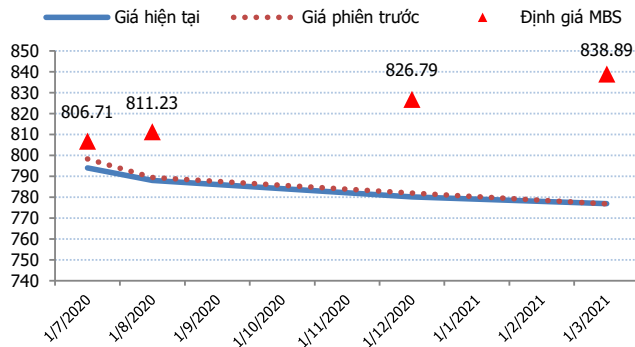
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6	-8.80	2.8	-8.4
VN30F1Q - VN30F1M	-13.9	-16.40	2.5	-14.94
VN30F1Q - VN30F2M	-7.9	-7.60	-0.3	-6.54
VN30F2Q - VN30F1M	-17.1	-21.50	4.4	-18.28
VN30F2Q - VN30F2M	-11.1	-12.70	1.6	-9.88
VN30F2Q - VN30F1Q	-3.2	-5.10	1.9	-3.34

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



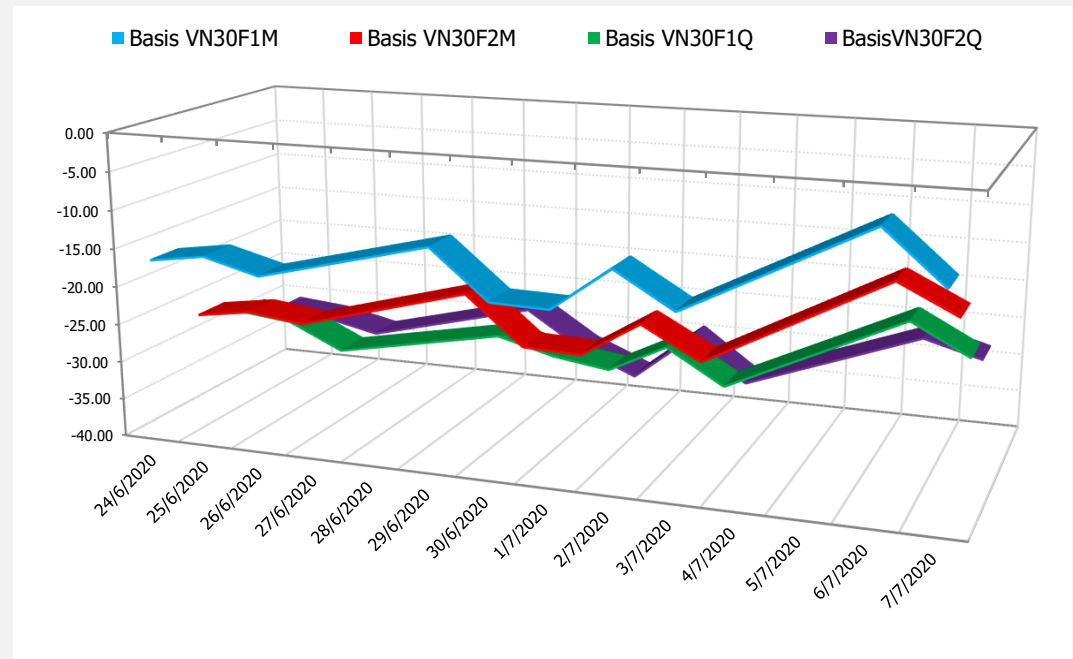
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau phiên phục hồi mạnh mẽ ngày hôm qua, đà tăng đã chững lại với ¾ hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ, giảm nhẹ từ 1,5 đến 4,3 điểm so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 2,22 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện đang thấp hơn 11,68 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 giảm xuống mức -17,68 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng thu hẹp hơn so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -17,1 điểm đến -3,2 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 tăng 2,8 điểm lên mức -6 điểm. Dù vậy, 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.

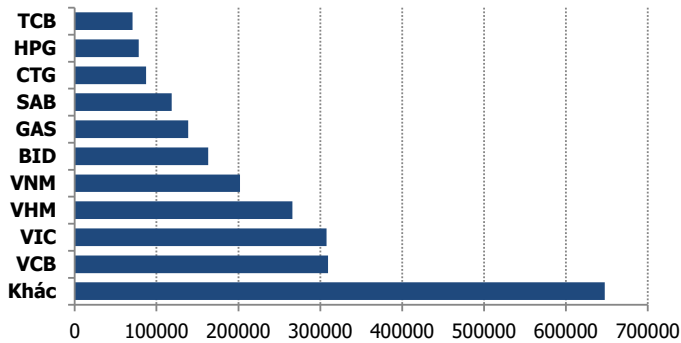
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



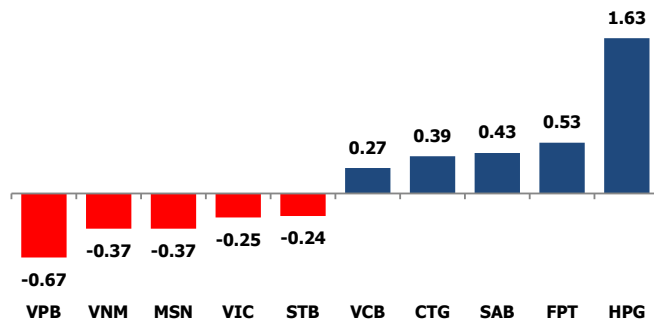
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	863.42	805.68
Thay đổi	2.26	2.22
%Chg	0.26	0.28
YTD	-10.15	-8.35
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,015.63	2,389.46
P/E	14.26	11.51
P/B	1.93	1.83

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



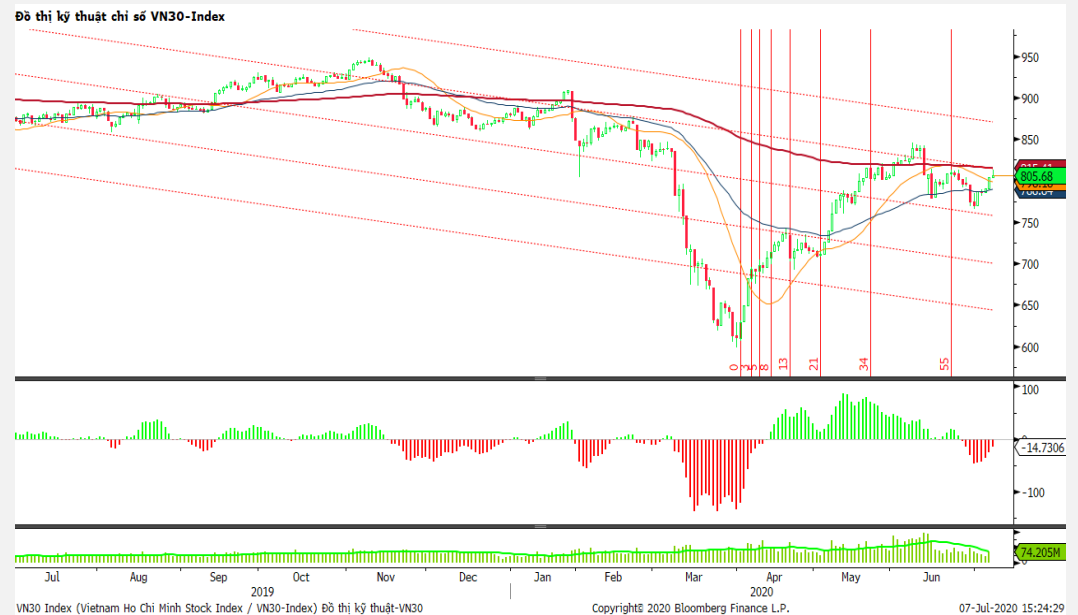
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trong rổ VN30, mã HPG giao dịch ấn tượng ấn tượng nhất với mức thanh khoản rất cao hơn 28 triệu đơn vị, đứng đầu rổ và tăng 2,7% lên 28.350 đồng. Đà tăng của HPG ổn định trong suốt phiên và chỉ lùi nhẹ trong thời gian cuối phiên chiều. Cùng HPG hỗ trợ đáng kể cho chỉ số còn có SAB (+2,5%), CTG (+1,7%), VRE (+,3%), FPT (+1,4%)...

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,22 điểm (+0,28%) lên 805,68 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/10 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 87,40 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.528 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 50 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào PLX (87,33 tỷ đồng), VRE (37,69 tỷ đồng), HPG (17,79 tỷ đồng), VHM (17,37 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	863.42	0.26	14.26	(10.15)
Dow Jones	25,890.18	(1.51)	19.30	(9.28)
S&P500	3,145.32	(1.08)	22.52	(2.65)
Nikkei 225	22,547.05	(0.30)	26.65	(4.69)
Shanghai	3,345.34	0.37	17.09	9.68
DAX	12,616.80	(0.92)	23.89	(4.77)
Vàng	1,793.47	(0.08)		18.20
Dầu WTI	40.45	(0.42)		(33.75)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 06/07/2020			
Anh-PMI xây dựng	28.90	47.00	55.30
Mỹ-PMI phi sản xuất	45.40	49.50	57.10
Thứ Ba- 07/07/2020			
Úc- Lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Thứ Tư - 08/07/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.195M	-0.710M	
Thứ Năm- 09/07/2020			
Trung Quốc-CPI	2.40%	2.70%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm điểm khi đà tăng của cổ phiếu công nghệ bị chững lại và lo ngại về sự bùng phát của Covid-19 khiến nhà đầu tư hoang mang. S&P 500 giảm 1,1% xuống còn 3.145,32 điểm, trong khi Nasdaq Composite, dù đạt mức cao kỷ lục trước đó trong phiên, cũng đóng cửa thấp hơn 0,9% tại 10.343,89 điểm. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 396,85 điểm, tương đương 1,5%, xuống 25.890,18 điểm.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai giảm nhẹ vào ngày thứ Ba (07/07), khi sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19 ở một số nơi trên thế giới tiếp tục gây sức ép đến triển vọng nhu cầu năng lượng. Tuy nhiên, kỳ vọng dự trữ dầu thô tại Mỹ giảm tuần thứ 2 liên tiếp đã hỗ trợ cho giá dầu.
- Giá vàng ngày 7/7 tăng, hướng về sát mốc 1.800 USD/ounce trong bối cảnh số ca nhiễm Covid-19 tiếp tục tăng, thị trường kỳ vọng vào các gói kích thích tiền tệ và chuyển sang tài sản an toàn. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 9,8 USD lên 1.794,9 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, FPT và SAB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục giữ vững sắc xanh. Trong đó, riêng HPG đóng góp 1,68 điểm cho 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	10.66	116,000	-0.43	0.95%	119.352	-0.37	21.27	6.73
HPG	General Industrials	7.64	28,350	2.72	4.33%	796.912	1.63	10.26	1.57
TCB	Banks	7.50	20,250	0.00	0.99%	18.166	0.00	6.78	1.10
VIC	Real Estate Investment & Services	7.10	91,000	-0.44	1.32%	30.768	-0.25	43.44	3.81
VPB	Banks	6.02	21,700	-1.36	3.00%	44.642	-0.67	5.79	1.19
VCB	Banks	5.54	83,400	0.60	1.08%	112.075	0.27	17.20	3.64
VHM	Real Estate Investment & Services	5.11	80,800	0.00	1.74%	114.58	0.00	10.33	4.22
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.84	47,450	1.39	1.91%	130.074	0.53	11.36	2.52
VJC	Travel & Leisure	4.61	108,300	0.56	1.40%	37.965	0.21	15.23	3.81
MSN	Financial Services	4.34	57,000	-1.04	2.46%	55.407	-0.37	14.39	1.57
MBB	Banks	4.03	17,100	0.59	1.18%	60.999	0.19	5.03	0.98
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.01	83,700	0.24	1.19%	52.344	0.08	9.50	2.83
NVL	Real Estate Investment & Services	3.56	64,500	0.47	2.66%	86.006	0.13	18.00	2.76
STB	Banks	3.36	11,450	-0.87	2.63%	102.785	-0.24	8.62	0.75
EIB	Banks	3.03	17,800	0.00	2.30%	1.214	0.00	23.00	1.35
HDB	Banks	2.86	26,000	0.00	1.15%	17.62	0.00	7.07	1.33
CTG	Banks	2.84	23,450	1.74	2.16%	156.221	0.39	9.34	1.12
SAB	Beverages	2.12	185,100	2.55	3.06%	45.801	0.43	27.55	6.89
VRE	General Retailers	1.92	27,450	1.29	2.77%	119.373	0.20	22.39	2.32
PNJ	General Retailers	1.74	59,400	-0.17	1.01%	22.425	-0.02	11.32	2.68
GAS	Oil & Gas Producers	1.13	72,400	0.00	2.62%	60.352	0.00	12.44	2.72
BID	Banks	1.06	40,600	1.25	1.49%	44.482	0.11	18.97	2.15
SSI	Financial Services	0.91	15,550	-0.32	2.26%	76.186	-0.02	12.75	1.01
PLX	#N/A	0.81	46,500	0.22	1.74%	27.005	0.01	53.49	2.95
REE	Industrial Engineering	0.80	31,850	-0.31	0.78%	6.123	-0.02	6.40	0.97
POW	#N/A	0.75	9,900	-0.90	2.53%	29.667	-0.06	9.63	0.86
SBT	Food Producers	0.61	14,300	0.00	1.76%	44.134	0.00	83.78	1.17
BVH	Financial Services	0.51	47,200	0.43	1.70%	26.041	0.02	36.13	1.82
CTD	Construction & Materials	0.45	79,700	1.92	3.51%	70.151	0.07	9.92	0.71
ROS	Construction & Materials	0.14	3,000	-1.32	2.00%	19.403	-0.02	11.11	0.28

##	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