

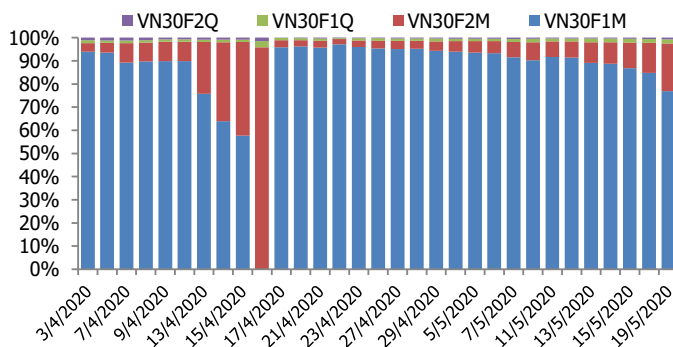
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	2	799.50	18,573
VN30F2006	18/6/2020	30	787.00	4,973
VN30F2009	17/9/2020	121	771.30	449
VN30F2012	17/12/2020	212	771.00	169

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



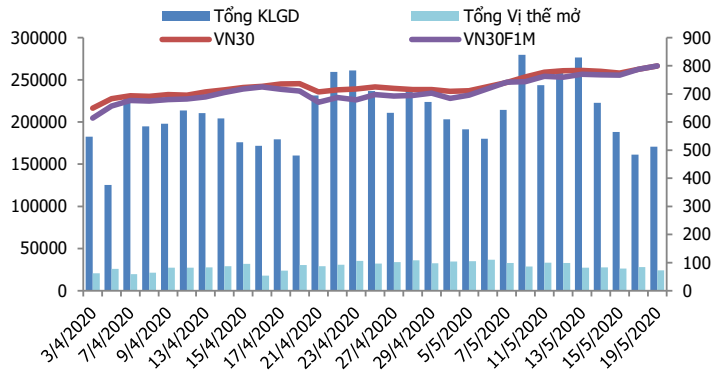
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường trong nước có phiên vượt ngưỡng 840 điểm thành công nhờ sự hỗ trợ từ thị trường chứng khoán quốc tế, đà tăng hôm nay có sự đồng thuận cả về chỉ số và độ rộng thị trường. Trong khi chỉ số tăng thuyết phục nhờ dòng tiền vào mạnh thì độ rộng hôm nay có sự có mặt của cả nhóm bluechips, nhóm cổ phiếu đầu cơ vừa và nhỏ. Tuy nhiên, khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng hơn 100 tỷ đồng.
- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới đã giúp tăng trên thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch ngày hôm nay với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 11 đến 14 điểm, tương đương mức tăng 12,04 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 giảm nhẹ xuống +0,19 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện ở mức -12,31 điểm. Với 2 phiên tăng điểm mạnh chỉ số VN30F1M đã thoát khỏi xu hướng giằng co kéo dài hơn 1 tuần qua. Ngắn hạn, chỉ số tiếp tục kiểm nghiệm vùng cản 816-820 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index có phiên break thành công khỏi vùng tích lũy xung quanh ngưỡng 790 điểm kéo dài 5 phiên nhờ sự hỗ trợ của dòng tiền lớn để mở rộng sóng tăng từ đầu tháng 5 cho tới nay. Tuy vậy, áp lực bán ở vùng 810 - 815 điểm đã kìm hãm được đà tăng trong phiên hôm nay. Do vậy, chỉ số nhiều khả năng sẽ gặp rung lắc mạnh ở vùng từ 800 điểm đến 815 điểm trong những phiên sắp tới.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

<b>Chiến lược giao dịch trong ngày</b>	Quán tính tăng dần hạ nhiệt khi các chỉ số tiệm cận vùng cản mạnh ngắn hạn. Chiến lược là canh Long tại các nhịp điều chỉnh của chỉ số với vùng hỗ trợ 790-795 điểm. Hoạt động Short mở ra nếu chỉ số không vượt qua vùng cản 808-812 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	Hạn chế giữ lệnh qua đêm khi chỉ số VN30F1M sắp đáo hạn.
<b>Chiến lược giao dịch spread</b>	Nắm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2009 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

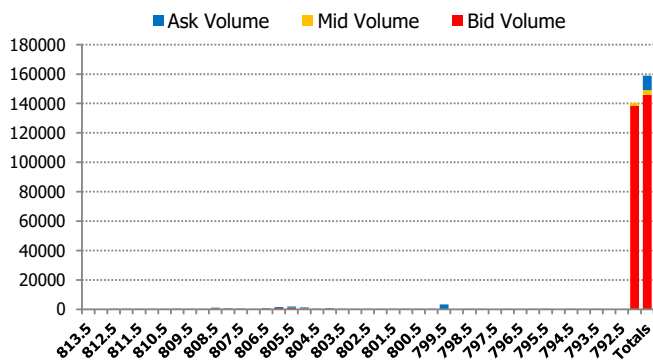
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	799.5	1.46	158,811	0.9	18,573	-21.8
VN30F2006	787.0	1.42	11,367	223.9	4,973	37.1
VN30F2009	771.3	1.85	218	2.3	449	-6.1
VN30F2012	771.0	1.59	254	229.9	169	0.0
<b>Tổng</b>			170,650	5.9	24,164	-13.7

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới đã giúp tăng trên thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch ngày hôm nay với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 11 đến 14 điểm, tương đương mức tăng 12,04 điểm của chỉ số cơ sở.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng nhẹ so với phiên đầu tuần với tổng giá trị giao dịch đạt 170.650 hợp đồng, tăng 5,9%. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 158.811 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 799,57 điểm (cao hơn 0,07 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 803,15 điểm (+16,15 điểm), VN30F2009 là 814,90 điểm (+43,60 điểm) và VN30F2012 là 826,82 điểm (+55,82 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>790-793</b>	<b>783-787</b>	<b>752-760</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>803-807</b>	<b>808-812</b>	<b>816-821</b>

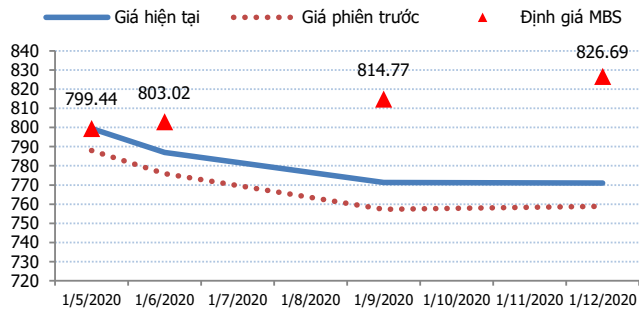
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



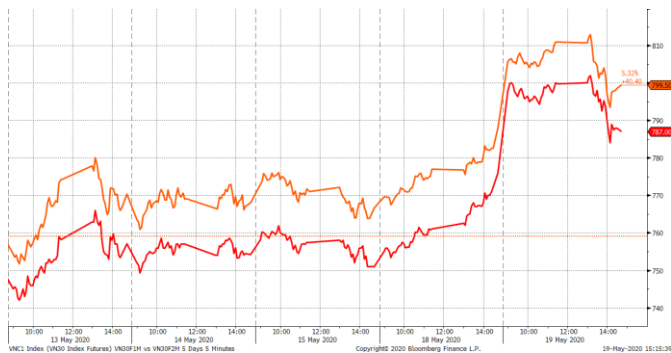
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-12.5	-12.00	-0.5	-13.46
VN30F1Q - VN30F1M	-28.2	-30.70	2.5	-26.32
VN30F1Q - VN30F2M	-15.7	-18.70	3	-12.86
VN30F2Q - VN30F1M	-28.5	-29.10	0.6	-25.3
VN30F2Q - VN30F2M	-16	-17.10	1.1	-11.84
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.3	1.60	-1.9	1.02

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



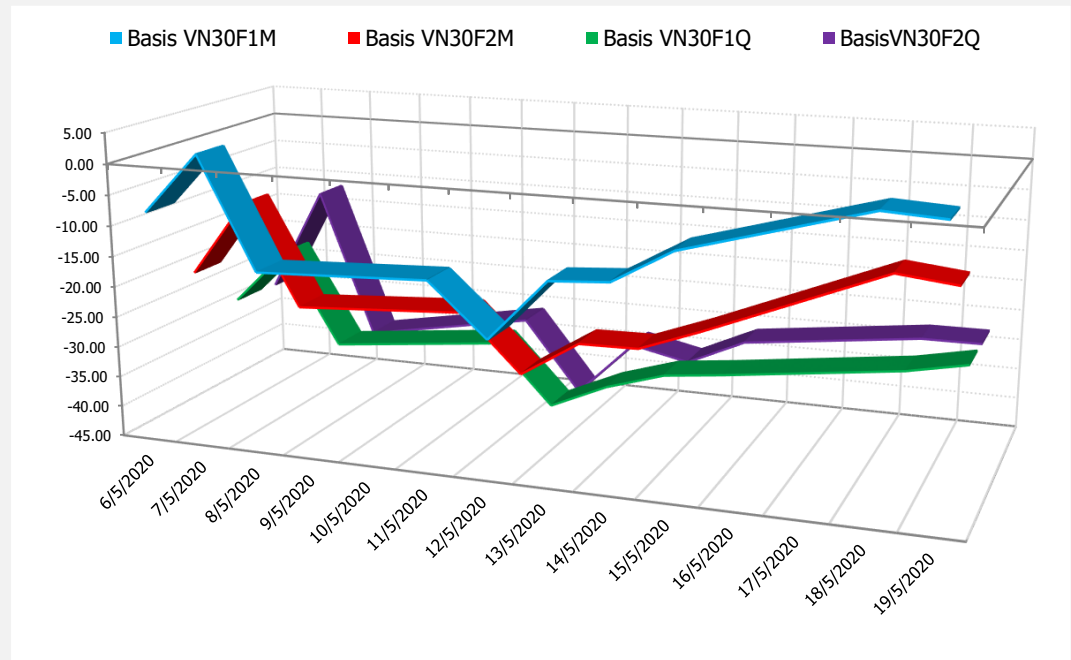
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới đã giúp tăng trên thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch ngày hôm nay với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 11 đến 14 điểm, tương đương mức tăng 12,04 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 giảm nhẹ xuống +0,19 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện ở mức -12,31 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay tiếp tục đã có xu hướng thu hẹp nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -28,5 điểm đến -0,3 điểm. Mặc dù chênh lệch giá của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 đang cao hơn tương đối so với các hợp đồng khác tuy nhiên, hợp đồng này sẽ đáo hạn vào thứ Năm sắp tới do đó, các vị thế giao dịch chênh lệch giá với hợp đồng này tương đối rủi ro. Trong khi đó chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1009 – VN30F2006) hiện đã phục hồi lên -15,7 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay.

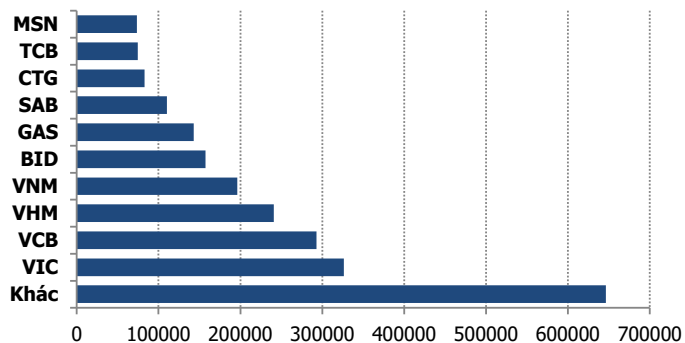
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



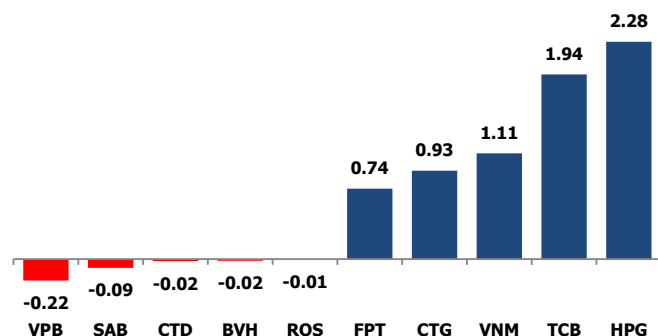
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	845.92	799.31
Thay đổi	8.91	12.04
%Chg	1.06	1.53
YTD	-11.97	-9.07
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,950.88	2,344.60
P/E	13.82	11.18
P/B	1.89	1.82

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Gần như toàn bộ các trụ cột của thị trường đã gặp áp lực chốt lời, mặc dù không quá mạnh, nhưng cũng đủ khiến thị trường trượt dốc về cuối phiên. Rổ VN30 trong phiên sáng cả 30 mã tăng thì đến phiên chiều đã có 5 mã đảo chiều giảm là ROS, VPB, BVH, CTD và SAB, nhưng tất cả cũng chỉ giảm nhẹ dưới 1%, cùng VIC về tham chiếu.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,04 điểm (+1,53%) lên 799,31 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 24 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 148,96 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 5.163 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại không thực sự tích cực khi họ tiếp tục bán ròng hơn 100 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào VRE (71,9 tỷ đồng), HPG (31,26 tỷ đồng), VIC (24,05 tỷ đồng), NKG (15 tỷ đồng), HDC (12,86 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	845.92	1.06	13.82	(11.97)
<b>Dow Jones</b>	24,206.86	(1.59)	17.94	(15.18)
<b>S&amp;P500</b>	2,922.94	(1.05)	20.18	(9.53)
<b>Nikkei 225</b>	20,550.25	0.57	22.98	(13.13)
<b>Shanghai</b>	2,898.58	0.81	14.75	(4.97)
<b>DAX</b>	11,075.29	0.15	20.89	(16.41)
<b>Vàng</b>	1,748.60	0.20		15.25
<b>Dầu WTI</b>	31.77	(0.59)		(47.97)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 19/05/2020</b>			
Úc- Biên bản họp CSTT			
Mỹ- Giấy phép xây dựng T4	1.350M	1.000M	
<b>Thứ Tư - 20/05/2020</b>			
TQ- Ls cho vay cơ bản PBOC	3.85%		
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-0.745M	4.147M	
<b>Thứ Năm - 21/05/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.981K	2.425K	
Mỹ- Doanh số bán nhà	5.27M	4.30M	
<b>Thứ Sáu - 22/05/2020</b>			
Anh- Doanh số bán lẻ T4	-5.10%	-16.50%	

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ có phiên giảm điểm đầu tiên trong 4 phiên vừa qua trong ngày thứ Ba (19/05), xóa bớt đà tăng mạnh từ phiên trước đó, trong bối cảnh các cổ phiếu bán lẻ và ngân hàng giảm mạnh. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 390,51 điểm, tương đương 1,6%, đóng cửa ở mức 24.206,86 điểm. S&P 500 rớt 1,1% xuống 2.922,91 điểm, trong khi Nasdaq Composite mất 0,5% và đóng cửa phiên với 9.185,10 điểm.
- Dầu WTI tiếp tục tăng mạnh nhờ cắt giảm sản lượng và dấu hiệu nhu cầu khởi sắc. Đóng cửa, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 6 trên sàn Nymex, đã hết hạn vào cuối phiên, tăng 68 xu (tương đương 2,1%) lên 32,50 USD/thùng. Hợp đồng này giao dịch cao hơn giá hợp đồng giao tháng 7.
- Giá vàng ngày 19/5 tăng do nhà đầu tư hoài nghi về khả năng các nền kinh tế phục hồi sau đợt giảm tốc sau vì Covid-19. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 12,7 USD lên 1.744,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.745,6 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, HPG, TCB và VNM là các nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng HPG đóng góp 2,35 điểm cho 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	10.43	112,600	1.35	1.87%	162.432	1.11	20.65	6.53
TCB	Banks	7.95	21,300	3.15	2.15%	87.903	1.94	7.13	1.16
VIC	Real Estate Investment & Services	7.59	96,500	0.00	1.46%	70.844	0.00	46.06	4.04
HPG	General Industrials	7.10	26,150	4.18	3.07%	499.579	2.28	9.46	1.45
VPB	Banks	7.00	25,000	-0.40	4.21%	185.193	-0.22	6.67	1.37
VCB	Banks	5.29	79,000	0.64	1.65%	89.854	0.27	16.30	3.45
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.06	49,250	1.86	2.26%	141.812	0.74	11.79	2.62
VJC	Travel & Leisure	4.94	114,900	0.79	1.31%	65.233	0.31	16.16	4.04
MSN	Financial Services	4.83	63,000	0.80	3.04%	121.9	0.31	15.91	1.74
VHM	Real Estate Investment & Services	4.67	73,200	1.81	3.32%	271.444	0.66	9.36	3.83
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.21	87,200	1.99	1.39%	145.88	0.66	9.90	2.95
MBB	Banks	4.13	17,400	2.05	1.45%	159.332	0.66	5.12	1.00
NVL	Real Estate Investment & Services	2.95	53,000	0.38	2.69%	50.981	0.09	14.79	2.27
STB	Banks	2.93	9,900	1.75	2.94%	153.577	0.40	7.45	0.65
EIB	Banks	2.78	16,250	3.17	4.11%	6.981	0.69	20.99	1.24
CTG	Banks	2.72	22,300	4.45	2.98%	243.724	0.93	8.88	1.06
HDB	Banks	2.61	23,550	1.51	2.58%	31.007	0.31	6.41	1.20
SAB	Beverages	1.99	172,000	-0.58	2.91%	31.763	-0.09	25.60	6.40
PNJ	General Retailers	1.90	64,300	1.26	2.83%	67.801	0.19	12.25	2.90
VRE	General Retailers	1.75	24,900	1.43	4.88%	209.885	0.20	20.31	2.10
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	74,800	1.77	1.75%	85.786	0.16	12.85	2.82
BID	Banks	1.03	39,100	0.51	2.57%	66.398	0.04	18.27	2.07
SSI	Financial Services	0.85	14,300	1.06	2.82%	99.297	0.07	11.72	0.93
PLX	#N/A	0.82	46,800	3.20	2.59%	64.6	0.20	53.84	2.97
REE	Industrial Engineering	0.80	31,450	0.32	1.44%	35.685	0.02	6.32	0.96
POW	#N/A	0.78	10,200	0.99	1.48%	58.155	0.06	9.92	0.89
SBT	Food Producers	0.65	15,000	2.04	3.06%	32.277	0.10	106.65	1.23
BVH	Financial Services	0.53	48,600	-0.41	3.30%	49.225	-0.02	41.60	1.87
CTD	Construction & Materials	0.38	68,000	-0.73	3.82%	23.036	-0.02	8.47	0.61
ROS	Construction & Materials	0.16	3,390	-0.59	1.47%	19.73	-0.01	12.56	0.32

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>