

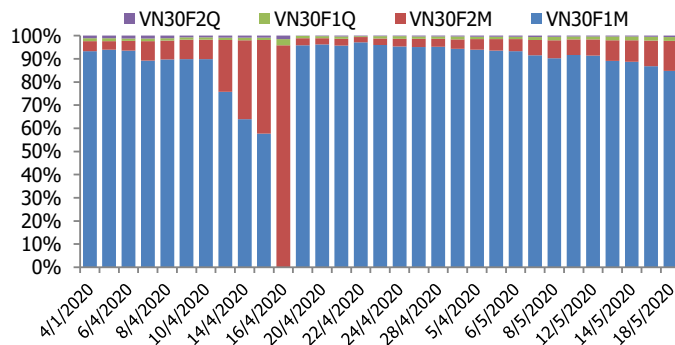
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	3	788.00	23,738
VN30F2006	18/6/2020	31	776.00	3,626
VN30F2009	17/9/2020	122	757.30	478
VN30F2012	17/12/2020	213	758.90	169

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút điều chỉnh đầu phiên, thị trường đã mau chóng đảo chiều tăng điểm nhờ lực cầu mạnh mẽ của nhà đầu tư. Hàng loạt cổ phiếu lớn như BVH, GAS, VNM, PLX, VRE, PNJ, MWG, HPG... cùng các cổ phiếu ngân hàng CTG, EIB, VCB, VPB, HDB tăng mạnh đã giúp thị trường giữ vững sắc xanh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 9,98 điểm (1,21%) lên 837,01 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì mở mức khá với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.435 tỷ đồng. Khối ngoại sau chuỗi 4 phiên mua ròng liên tiếp đã quay đầu bán ròng hơn 100 tỷ đồng.
- Thị trường ghi nhận đà tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL bật tăng 16,8 đến 25 điểm, lớn hơn mức tăng 13,32 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng lên +0,73 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 tăng lên mức -11,27 điểm. Với phiên tăng điểm mạnh hôm nay thì chỉ số VN30F1M có cơ hội thoát khỏi xu hướng giằng co kéo dài hơn 1 tuần qua. Nếu tiếp tục tăng vượt qua vùng cản mạnh 790-797 điểm thì xu hướng tăng sẽ được tiếp diễn và chỉ số có thể hướng tới vùng cao hơn quanh 820 điểm.
- Chỉ số VN30-Index đang có nhiều cơ hội để vượt ngưỡng cản 790-795 điểm khi các thị trường trên thế giới đang tích cực. Ở trong nước, đang có sự đồng thuận đi lên của các nhóm cổ phiếu dẫn dắt, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nếu các chỉ số break được vùng cản mạnh 790-795 điểm thì xu hướng tăng sẽ tiếp diễn. Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục dao động tích lũy đi ngang trong biên độ 770-790 điểm trước khi xuất hiện xu hướng mới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng sẽ được duy trì nếu chỉ số vượt qua vùng cản ngắn hạn 790-795 điểm. Chiến lược canh Long trong các nhịp vẫy của chỉ số. Hoạt động Short tạm thời đứng ngoài quan sát với vùng kháng cự mạnh 816-821 điểm.

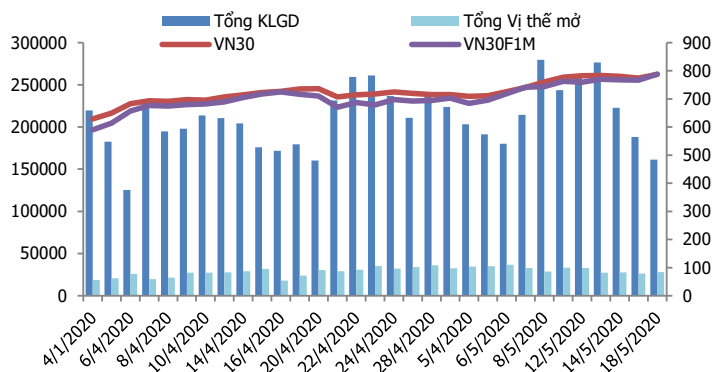
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long hợp đồng VN30F2006 trong các nhịp điều chỉnh.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2009 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

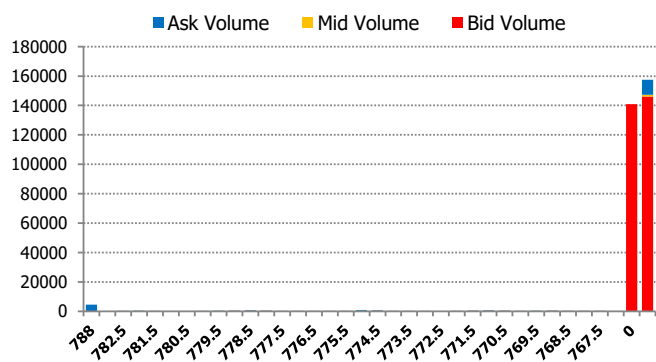
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	788.0	2.78	157,405	-15.3	23,738	4.4
VN30F2006	776.0	3.33	3,509	61.2	3,626	26.2
VN30F2009	757.3	2.30	213	131.5	478	8.1
VN30F2012	758.9	2.26	77	30.5	169	27.1
Tổng			161,204	-14.3	28,011	7.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường ghi nhận đà tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL bật tăng 16,8 đến 25 điểm, lớn hơn mức tăng 13,32 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên liền trước
- Thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục giảm so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 161.204 hợp đồng, giảm 14,30%. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 157.405 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 787,65 điểm (thấp hơn 0,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 791,18 điểm (+15,18 điểm), VN30F2009 là 802,75 điểm (+45,45 điểm) và VN30F2012 là 814,50 điểm (+55,60 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	778-782	765-770	846-852
Kháng cự	792-797	796-808	816-821

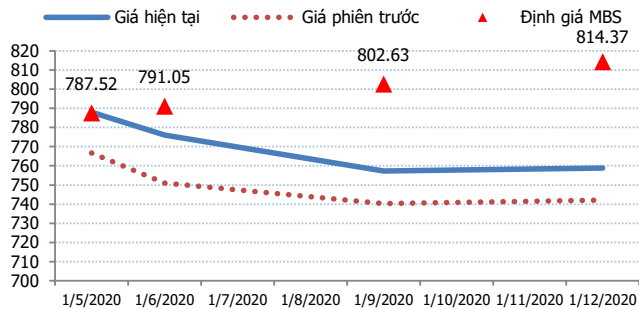
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



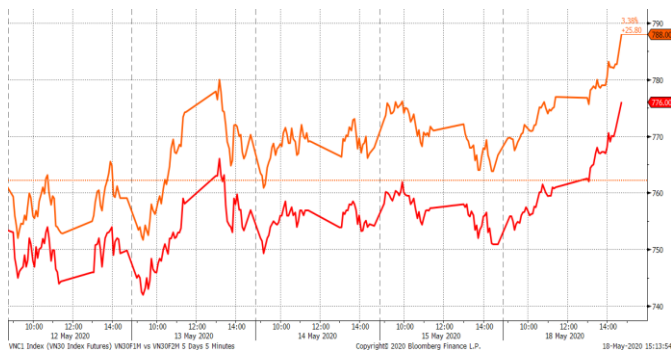
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-12	-15.70	3.7	-12.82
VN30F1Q - VN30F1M	-30.7	-26.40	-4.3	-24.40
VN30F1Q - VN30F2M	-18.7	-10.70	-8	-11.58
VN30F2Q - VN30F1M	-29.1	-24.60	-4.5	-23.62
VN30F2Q - VN30F2M	-17.1	-8.90	-8.2	-10.8
VN30F2Q - VN30F1Q	1.6	1.80	-0.2	0.78

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



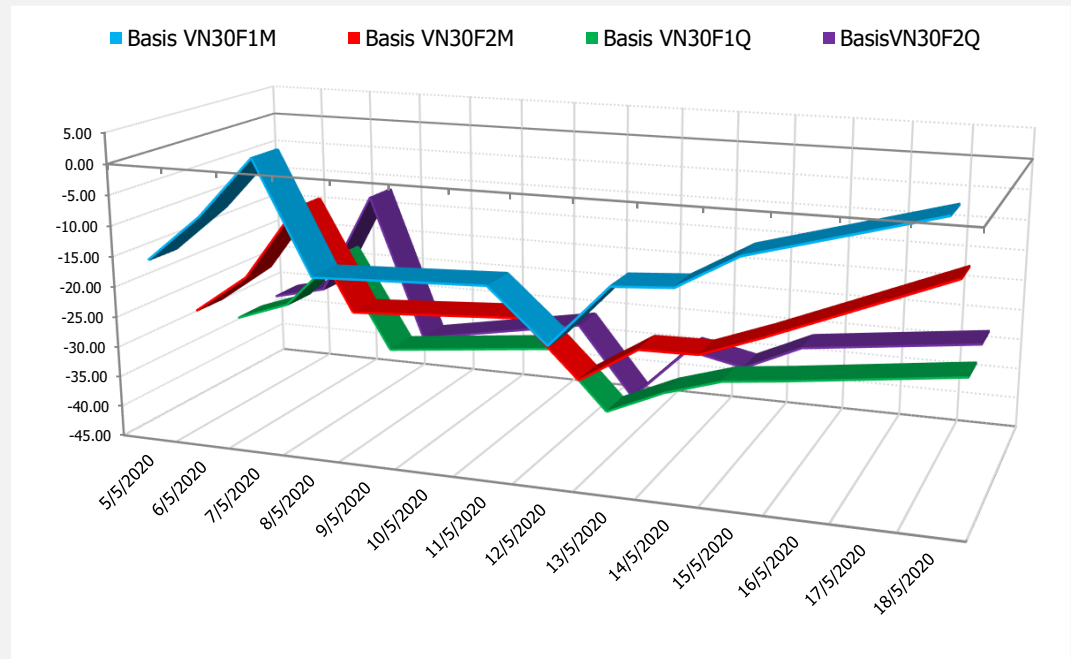
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường ghi nhận đà tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch đầu tuần với cả 4 HĐTL bật tăng 16,8 đến 25 điểm, lớn hơn mức tăng 13,32 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng lên +0,73 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 tăng lên mức -11,27 điểm. Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay tiếp tục có xu hướng mở rộng so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -30,7 điểm đến +1,6 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 đó chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1009 – VN30F2006) hiện đã giảm sâu xuống mức -18,7 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Nhà đầu tư có thể tiếp tục mở và nắm giữ vị thế Long spread (VN30F2009-VN30F2006), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch được điều chỉnh thu hẹp hơn.

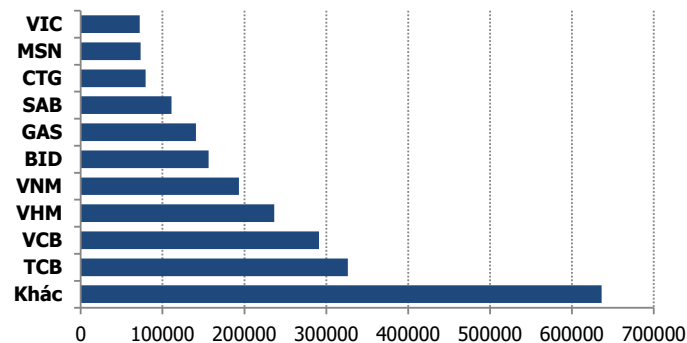
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



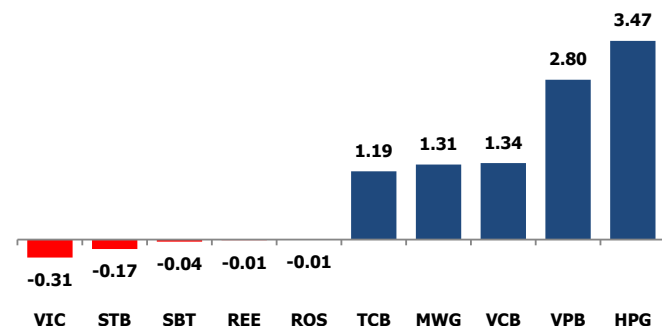
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	837.01	787.27
Thay đổi	9.98	13.32
%Chg	1.21	1.72
YTD	-12.90	-10.44
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,919.98	2,316.87
P/E	13.67	11.01
P/B	1.87	1.79

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến thị trường phiên đầu tuần rất tích cực với sắc xanh lan tỏa trên nhiều nhóm ngành. Ở nhóm Bluechips, BVH, FPT, GAS, HPG, MSN, VNM, SAB, PLX, VRE, PNJ, MWG...cùng các cổ phiếu ngân hàng BID, CTG, MBB, VCB, VPB, HDB, TCB...đồng loạt tăng mạnh và là động lực chính giúp thị trường bứt phá.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,32 điểm (+1,72%) lên 787,27 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 21 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 89,46 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.520 tỷ đồng.

Khối ngoại sau chuỗi 4 phiên mua ròng liên tiếp đã quay đầu bán ròng hơn 100 tỷ đồng, tập trung vào các cổ phiếu lớn như VHM (37,53 tỷ đồng), BID 926,73 tỷ đồng), CTG 917,84 tỷ đồng), MSN (16,42 tỷ đồng), HDC (14,30 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	837.01	1.21	13.67	(12.90)
Dow Jones	24,597.37	3.85	18.17	(13.81)
S&P500	2,953.91	3.15	20.38	(8.57)
Nikkei 225	20,574.82	2.19	19.94	(13.03)
Shanghai	2,875.42	0.24	14.62	(5.73)
DAX	11,058.87	5.67	20.86	(16.53)
Vàng	1,735.83	0.19		14.40
Dầu WTI	33.10	4.02		(45.79)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

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

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall ghi nhận phiên tăng mạnh nhất trong hơn 1 tháng vào ngày thứ Hai (18/05), khi những thông tin từ cuộc thử nghiệm của Moderna làm dấy lên tâm lý lạc quan về một loại vắc-xin ngừa Covid-19 tiềm năng. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 911,95 điểm, tương đương 3,9%, ở mức 24.597,37 điểm. S&P 500 tăng 3,2%, đóng cửa ở mức 2.953,91 điểm. Trong khi đó, Nasdaq Composite tăng 2,4% lên 9.234,83 điểm.
- Giá dầu WTI vọt hơn 8% lên cao nhất trong hơn 2 tháng. Đóng cửa, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 6 trên sàn Nymex vọt 2,39 USD (tương đương 8,1%) lên 31,82 USD/thùng, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 11/03/2020
- Vàng thế giới quay đầu giảm sau 4 phiên tăng liên tiếp. Đóng cửa, hợp đồng vàng giao tháng 6 giảm 21,90 USD (tương đương gần 1,3%) xuống 1.734,40 USD/oz, đánh dấu phiên suy giảm đầu tiên trong 5 phiên.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, HPG, VPB và VCB là các nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng HPG đóng góp 3,67 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	10.44	111,100	0.27	2.57%	99.62	0.22	20.37	6.45
TCB	Banks	7.82	20,650	-0.52	1.57%	22.09	1.19	46.06	4.04
VIC	Real Estate Investment & Services	7.71	96,500	1.98	4.27%	61.439	-0.31	6.91	1.12
VPB	Banks	7.13	25,100	5.24	6.13%	287.255	2.80	6.69	1.37
HPG	General Industrials	6.92	25,100	6.81	4.58%	333.974	3.47	9.08	1.39
VCB	Banks	5.33	78,500	3.29	4.22%	77.442	1.34	16.19	3.43
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.05	48,350	0.73	2.00%	95.748	0.29	11.57	2.57
VJC	Travel & Leisure	4.97	114,000	0.00	0.97%	45.853	0.00	16.03	4.01
MSN	Financial Services	4.87	62,500	0.64	2.28%	52.212	0.25	15.78	1.72
VHM	Real Estate Investment & Services	4.65	71,900	0.42	2.40%	118.572	0.15	9.19	3.76
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.19	85,500	0.59	1.79%	79.564	1.31	5.02	0.98
MBB	Banks	4.11	17,050	4.14	4.39%	184.554	0.19	9.71	2.90
NVL	Real Estate Investment & Services	2.98	52,800	0.38	3.10%	64.73	0.09	14.73	2.26
STB	Banks	2.92	9,730	-0.71	1.76%	96.974	-0.17	7.32	0.64
EIB	Banks	2.74	15,750	1.61	2.94%	8.096	0.34	20.35	1.20
CTG	Banks	2.65	21,350	2.15	3.14%	109.613	0.44	8.50	1.02
HDB	Banks	2.61	23,200	1.53	2.88%	20.174	0.31	6.31	1.19
SAB	Beverages	2.03	173,000	0.46	0.99%	19.298	0.07	25.75	6.44
PNJ	General Retailers	1.90	63,500	2.42	4.07%	49.466	0.35	12.10	2.87
VRE	General Retailers	1.76	24,550	1.87	2.70%	63.51	0.25	20.02	2.07
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	73,500	3.67	2.65%	78.146	0.33	12.63	2.77
BID	Banks	1.04	38,900	0.78	2.37%	71.669	0.06	18.17	2.06
SSI	Financial Services	0.85	14,150	1.43	2.53%	32.497	0.10	11.60	0.92
PLX	#N/A	0.81	45,350	-0.16	1.62%	15.394	0.12	6.30	0.96
REE	Industrial Engineering	0.81	31,350	1.91	2.25%	38.383	-0.01	52.17	2.87
POW	#N/A	0.79	10,100	1.00	1.91%	41.945	0.06	9.82	0.88
SBT	Food Producers	0.65	14,700	-0.68	1.71%	31.904	-0.04	104.52	1.20
BVH	Financial Services	0.54	48,800	1.14	2.50%	30.079	0.05	41.77	1.88
CTD	Construction & Materials	0.39	68,500	2.24	3.31%	18.549	0.07	8.53	0.61
ROS	Construction & Materials	0.16	3,410	-0.58	1.47%	16.022	-0.01	12.63	0.32

STT	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