

HĐTL VN30 - MỞ RỘNG ĐÀ TĂNG

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 02/07/2020

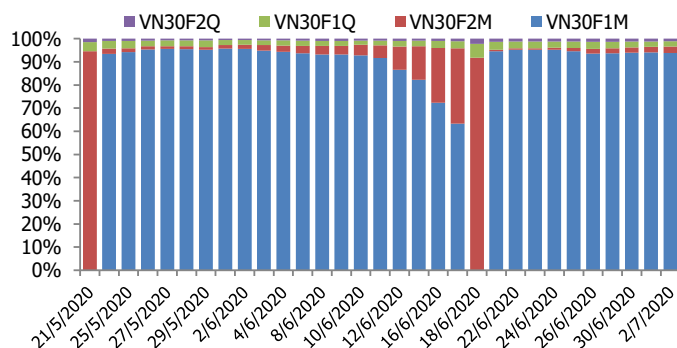
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	14	773.00	25,884
VN30F2008	20/8/2020	49	763.50	786
VN30F2012	17/12/2020	168	757.60	630
VN30F2103	18/3/2021	259	755.90	297

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Đà tăng trên thị trường phái sinh tiếp tục được kéo dài vào cuối phiên giao dịch hôm nay với 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 2,6 đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 1,23 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đang thấp hơn 12,59 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -22,09 điểm.
- Giữ nguyên quan điểm như các bản tin trước, thị trường vẫn đang đón nhận những thông tin tích cực từ thị trường quốc tế và trong nước. Bối cảnh thuận lợi thị trường có khả năng vượt đường MA50 ngày để hình thành xu hướng tăng mới, ngược lại khu vực phía dưới cũng là vùng đáy vững chắc, do vậy các nhịp điều chỉnh vẫn là cơ hội để tích lũy cổ phiếu và vị thế Long. Chiến lược phiên cuối tuần tiếp tục canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 762-765 điểm, hoạt động Short mở ra khi chỉ số kiểm nghiệm không thành công kháng cự 784-788 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index giằng co liên tục và điều chỉnh nhẹ. Những phiên tăng giảm xuất hiện xen kẽ nhau cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá phân vân. Nếu VN30-Index tăng điểm và vượt lên trên đường MA50 ngày (793 điểm) thì xu hướng ngắn hạn sẽ trở nên khả quan. Chiều ngược lại, vùng hỗ trợ 765-770 điểm (đáy cũ tháng 05/2020) tiếp tục là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chỉ số nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn biến giằng co trong phiên cuối tuần. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 768-771 điểm, hoạt động Short quan sát tại ngưỡng kháng cự ngắn hạn quanh 784-788 điểm.

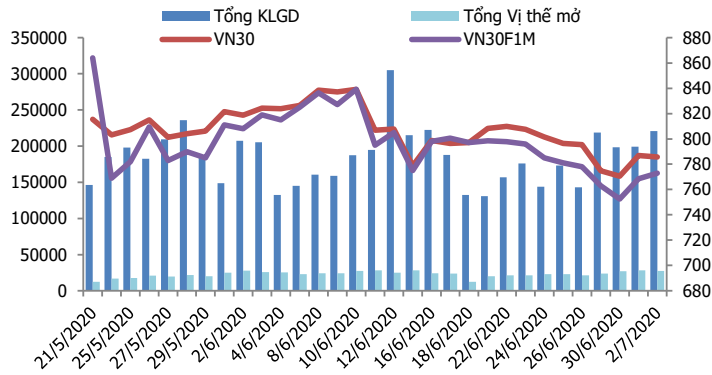
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, Stoploss nếu thủng 763 điểm.

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

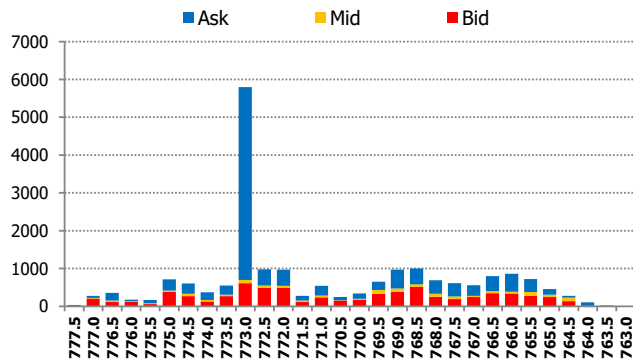
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	773.0	0.57	219,722	11.0	25,884	-2.8
VN30F2008	763.5	0.46	790	-2.9	786	16.4
VN30F2012	757.6	0.34	117	25.8	630	-2.6
VN30F2103	755.9	0.65	207	-59.9	297	-14.7
Tổng			220,836	10.7	27,597	-2.5

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Đà tăng trên thị trường phái sinh tiếp tục được kéo dài vào cuối phiên giao dịch hôm nay với 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 2,6 đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 1,23 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên 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 220.836 hợp đồng, tăng 13,53%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 219.722 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 787,35 điểm (cao hơn 14,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 791,76 điểm (+28,26 điểm), VN30F2009 là 806,94 điểm (+49,34 điểm) và VN30F2012 là 818,75 điểm (+62,85 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	SELL
Hỗ trợ	768-771	760-763	750-754
Kháng cự	778-782	784-788	800-809

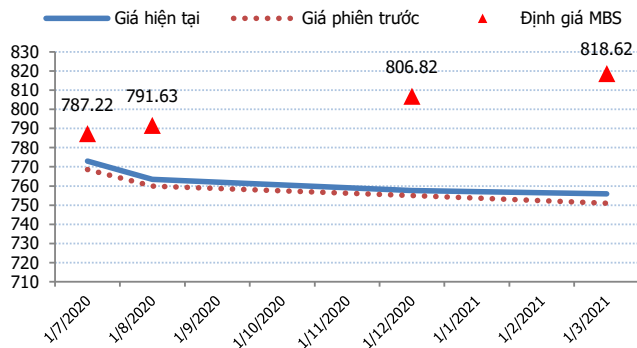
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-9.5	-8.60	-0.9	-8.82
VN30F1Q - VN30F1M	-15.4	-13.60	-1.8	-14.84
VN30F1Q - VN30F2M	-5.9	-5.00	-0.9	-6.02
VN30F2Q - VN30F1M	-17.1	-17.60	0.5	-16.26
VN30F2Q - VN30F2M	-7.6	-9.00	1.4	-7.44
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.7	-4.00	2.3	-1.42

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



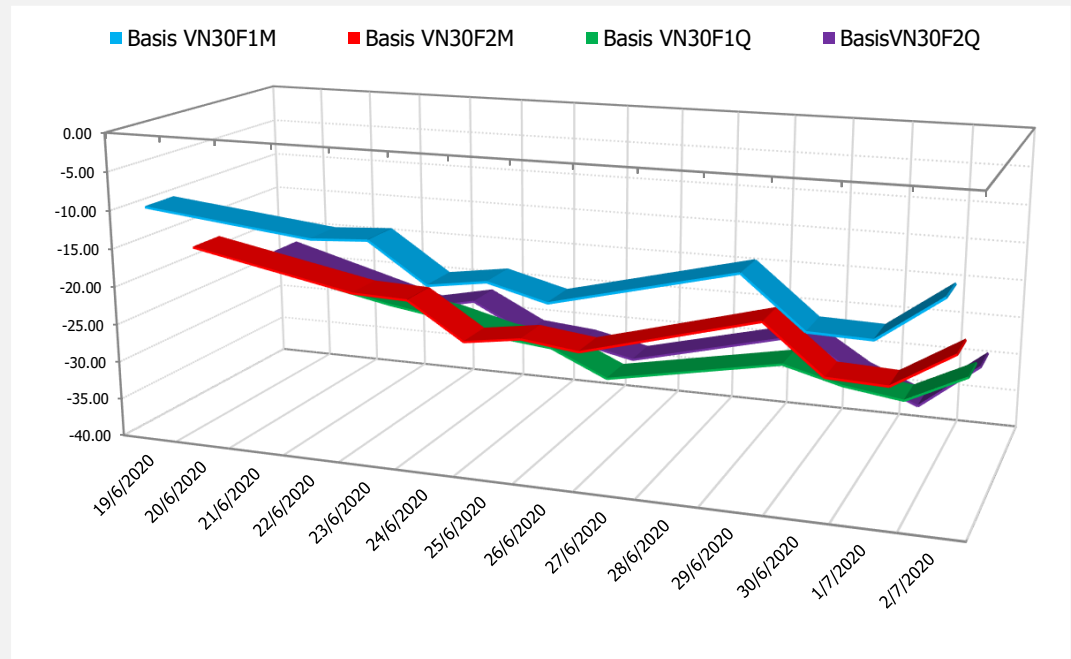
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà tăng trên thị trường phái sinh tiếp tục được kéo dài vào cuối phiên giao dịch hôm nay với 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 2,6 đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 1,23 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đang thấp hơn 12,59 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 hiện ở mức -22,09 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -17,1 điểm đến -1,7 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 chỉ giảm nhẹ 0,9 điểm xuống mức -9,5 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.

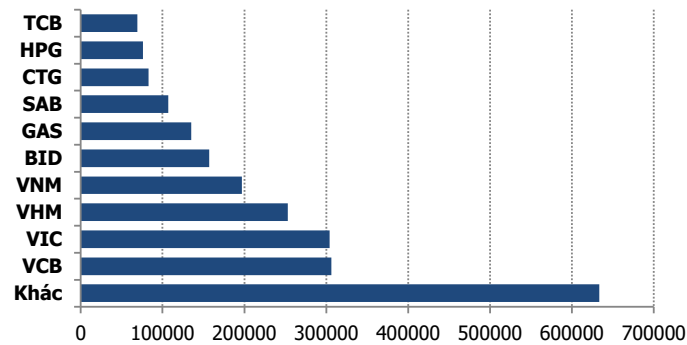
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



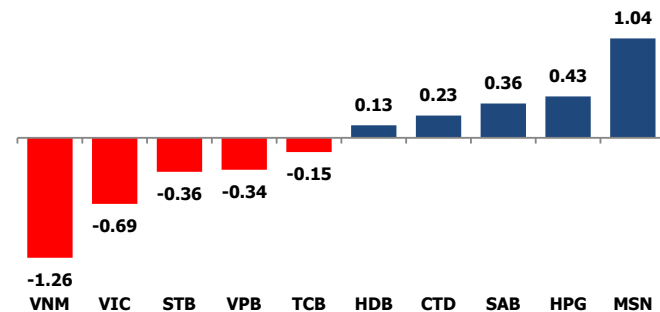
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	842.38	785.59
Thay đổi	-1.11	-1.23
%Chg	-0.13	-0.16
YTD	-12.34	-10.63
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,942.77	2,320.68
P/E	13.91	11.23
P/B	1.88	1.79

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên hào hứng hôm qua, dòng tiền dè dặt hơn khiến thị trường sụt giảm cả điểm số và thanh khoản. Trong rổ VN30, số mã giảm chiếm gần gấp đôi số mã tăng với 18 mã, nhưng không mã nào giảm quá 2%, nên VN-Index không giảm sâu. Trong đó, giảm mạnh nhất là POW -1,9% về 9.100 đồng, tiếp đó là VNM -,15% về 113.000 đồng. Các mã ROS, STB, SSI, VIC giảm hơn 1%. Ngược lại, một số mã tăng tích cực như MSN +3,1% lên 57.200 đồng, SAB +2,4% lên 166.900 đồng, BVH +2,1% lên 46.900 đồng...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 1,23 điểm (-0,16%) xuống 785,59 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/18 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 75,14 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.925 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 180 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào IBC (56,3 tỷ đồng), VIC (20,9 tỷ đồng), POW (17,5 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	842.38	(0.13)	13.91	(12.34)
Dow Jones	25,827.36	0.36	19.23	(9.50)
S&P500	3,130.01	0.45	22.02	(3.12)
Nikkei 225	22,258.90	0.51	26.16	(5.91)
Shanghai	3,090.57	2.13	15.79	1.33
DAX	12,608.46	2.84	23.87	(4.83)
Vàng	1,775.76	0.02		17.04
Dầu WTI	40.25	(0.98)		(34.08)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 29/06/2020			
Thứ Ba- 30/06/2020			
Trung Quốc- PMI sản xuất T6	50.60	50.40	50.90
Mỹ- Doanh thu dịch vụ FED	-28.10		5.70
Thứ Tư - 01/07/2020			
Đức- PMI sản xuất T6	36.60	44.60	45.20
Mỹ- Thay đổi việc làm	-2.760K	3.000K	
Thứ Năm- 02/07/2020			
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp	13.30%	12.30%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Số liệu việc làm tốt hơn dự báo, Phố Wall tiếp tục ghi nhận 1 tuần đầy khởi sắc, Nasdaq chạm mức cao kỷ lục. Cụ thể, chỉ số Dow Jones đóng cửa cao hơn 92,39 điểm, tương đương 0,4%, ở mức 25.827,36 điểm. Nasdaq Composite đạt mức cao kỷ lục, tăng 0,5% lên 10.207,63 điểm. S&P 500 cũng tăng 0,5%, kết thúc ngày ở mức 3.130,01 điểm.
- Giá dầu tăng hơn 2%. Giá dầu Brent tương lai tăng 1,11 USD, tương đương 2,6%, lên 43,14 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 83 cent, tương đương 2,1%, lên 40,65 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 2/7 tăng bất chấp triển vọng kinh tế Mỹ cải thiện sau khi số liệu cho thấy nền kinh tế số một thế giới tạo ra lượng việc làm kỷ lục trong tháng 6. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 4,2 USD lên 1.774,5 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.790 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VNM, VIC và STB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng VNM lấy đi 1,25 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	10.65	113,000	-1.48	1.68%	81.843	-1.26	20.72	6.56
HPG	General Industrials	7.63	27,600	0.73	1.28%	358.532	0.43	9.99	1.53
TCB	Banks	7.50	19,750	-0.25	2.31%	16.141	-0.15	6.61	1.08
VIC	Real Estate Investment & Services	7.19	89,900	-1.21	1.79%	37.893	-0.69	42.91	3.76
VPB	Banks	6.11	21,450	-0.69	2.36%	35.675	-0.34	5.72	1.17
VCB	Banks	5.62	82,600	-0.12	2.72%	38.35	-0.05	17.04	3.60
VHM	Real Estate Investment & Services	4.99	76,900	0.00	1.31%	68.689	0.00	9.83	4.02
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.83	46,150	-0.11	0.76%	24.838	-0.04	11.05	2.45
VJC	Travel & Leisure	4.72	107,900	-0.09	1.03%	26.316	-0.03	15.18	3.79
MSN	Financial Services	4.46	57,200	3.06	3.78%	61.902	1.04	14.44	1.58
MBB	Banks	4.07	16,850	-0.30	1.19%	27.406	-0.10	4.96	0.97
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.02	81,800	-0.24	1.60%	26.788	-0.08	9.29	2.77
NVL	Real Estate Investment & Services	3.47	61,200	-0.16	1.49%	66.966	-0.04	17.08	2.62
STB	Banks	3.33	11,050	-1.34	2.73%	54.534	-0.36	8.32	0.72
EIB	Banks	3.09	17,700	-0.28	3.20%	0.842	-0.07	22.87	1.35
HDB	Banks	2.79	24,700	0.61	3.07%	17.576	0.13	6.72	1.26
CTG	Banks	2.77	22,300	0.00	1.81%	38.826	0.00	8.88	1.06
SAB	Beverages	1.96	166,900	2.39	2.77%	7.759	0.36	24.84	6.21
VRE	General Retailers	1.88	26,200	-0.95	2.13%	24.822	-0.14	21.37	2.21
PNJ	General Retailers	1.76	58,700	0.17	1.72%	12.223	0.02	11.18	2.65
GAS	Oil & Gas Producers	1.13	70,500	-0.70	1.42%	14.956	-0.06	12.11	2.65
BID	Banks	1.05	39,000	-0.51	1.94%	19.549	-0.04	18.22	2.06
SSI	Financial Services	0.91	15,150	-0.98	1.66%	35.302	-0.07	12.42	0.99
PLX	#N/A	0.81	45,500	0.89	2.59%	60.581	0.06	52.34	2.88
REE	Industrial Engineering	0.80	30,950	0.32	0.97%	3.831	0.02	6.22	0.95
POW	#N/A	0.75	9,610	-1.94	2.60%	34.727	-0.12	9.35	0.84
SBT	Food Producers	0.61	13,950	0.72	2.54%	30.297	0.04	81.73	1.14
BVH	Financial Services	0.52	46,900	2.07	3.60%	22.2	0.08	35.90	1.80
CTD	Construction & Materials	0.46	79,600	6.99	0.00%	32.396	0.23	9.91	0.71
ROS	Construction & Materials	0.14	3,000	-1.32	2.68%	34.279	-0.02	11.11	0.28

##

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