

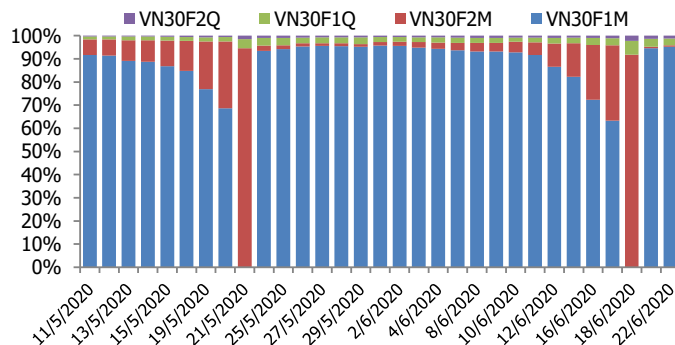
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	24	797.90	20,336
VN30F2008	20/8/2020	59	788.40	149
VN30F2009	17/9/2020	87	784.20	615
VN30F2012	17/12/2020	178	781.10	271

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá tích cực với sắc xanh chiếm ưu thế trên toàn thị trường. Các Bluechips GAS, MSN, VNM, VHM, MWG đồng loạt bứt phá mạnh cùng với sự khởi sắc của một số cổ phiếu ngân hàng CTG, VCB, TCB giúp các chỉ số duy trì sắc xanh. Bên cạnh đó, một số cổ phiếu midcap như DCM, DPM, DBC, CTD thậm chí tăng kịch trần giúp thị trường thêm phần sôi động. Chỉ số VN-Index tăng 2,72 điểm (0,31%) lên 871,28 điểm; chỉ có HNX-Index giảm 0,55% xuống 114,72 điểm. Thanh khoản thị trường duy trì khá tốt với giá trị giao dịch (bao gồm thỏa thuận) 3 sàn đạt 6.300 tỷ đồng.
- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần tương đối tích cực, tuy nhiên không giữ được sắc xanh đầu phiên, thị trường đóng cửa trong sắc đỏ nhẹ với 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 0,7 đến 4,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,69 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 12,07 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 giảm từ -17,28 điểm xuống -21,57 điểm, cho thấy tâm lý giới đầu tư đang khá thận trọng với xu hướng thị trường. Điều này cũng dễ hiểu trong bối cảnh dịch Covid-19 đang bùng phát mạnh trên Thế giới cũng như các chỉ số đang tiệm cận vùng kháng cự mạnh.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tạo cây nến High Wave, với khối lượng thấp dưới mức trung bình 20 phiên gần nhất, điều đó cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư vẫn còn. Hiện tại, chỉ số VN30-Index đang có nhiều cơ hội để vượt ngưỡng cản 816-820 điểm khi các thị trường trên thế giới đang tích cực. Ở trong nước, đang có sự đồng thuận đi lên của hầu hết các nhóm ngành. Nếu các chỉ số break được vùng cản mạnh 816-820 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 800-820 điểm trước khi xuất hiện xu hướng mới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng. Vị thế Long nên được ưu tiên khi giá điều chỉnh về quanh khu vực hỗ trợ 790-794 điểm, chốt lời khi chỉ số tiến sát các ngưỡng cản quan trọng tại 811-816 điểm.

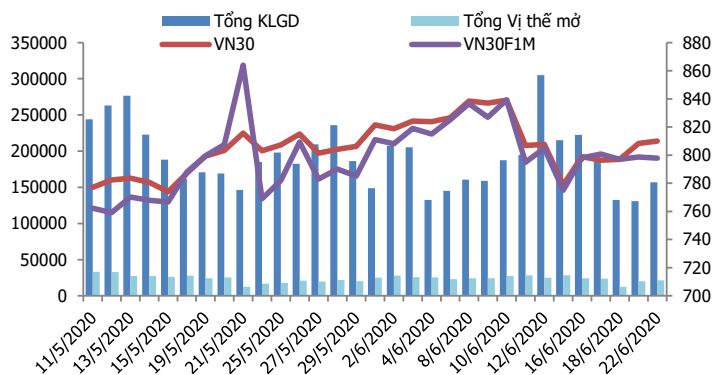
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long trong các nhịp điều chỉnh và ưu tiên nắm giữ nếu chỉ số break được cản 811-816 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

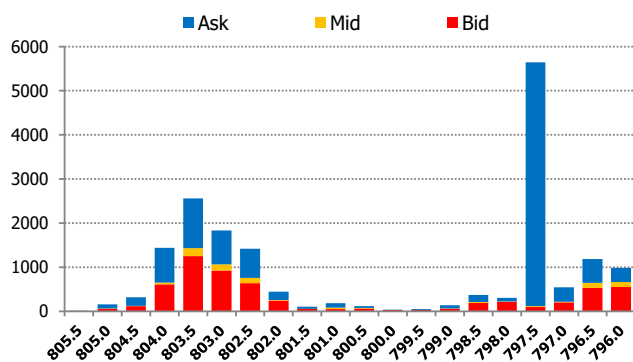
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	797.9	-0.09	156,049	1266.8	20,336	162.6
VN30F2008	788.4	-0.33	560	382.8	149	-79.3
VN30F2009	784.2	-0.36	230	123.3	615	125.3
VN30F2012	781.1	-0.57	101		271	
Tổng			156,940	1248.7	21,371	144.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần tương đối tích cực, tuy nhiên không giữ được sắc xanh đầu phiên, thị trường đóng cửa trong sắc đỏ nhẹ với 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 0,7 đến 4,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,69 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 156.940 hợp đồng, tăng 19,82%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 156.049 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 813,08 điểm (cao hơn 15,18 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 817,63 điểm (+29,23 điểm), VN30F2009 là 821,30 điểm (+37,10 điểm) và VN30F2012 là 833,32 điểm (+52,22 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	NEUTRAL
Hỗ trợ	794-797	787-790	773-778
Kháng cự	800-804	808-812	811-816

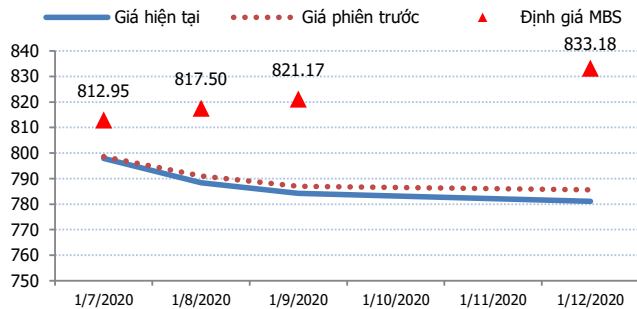
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-9.5	-7.00	-2.5	-10.42
VN30F1Q - VN30F1M	-13.7	-12.80	-0.9	-17.18
VN30F1Q - VN30F2M	-4.2	-5.80	1.6	-6.76
VN30F2Q - VN30F1M	-16.8	-788.00	771.2	-20.1
VN30F2Q - VN30F2M	-7.3	-781.00	773.7	-9.68
VN30F2Q - VN30F1Q	-3.1	-775.20	772.1	-2.92

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



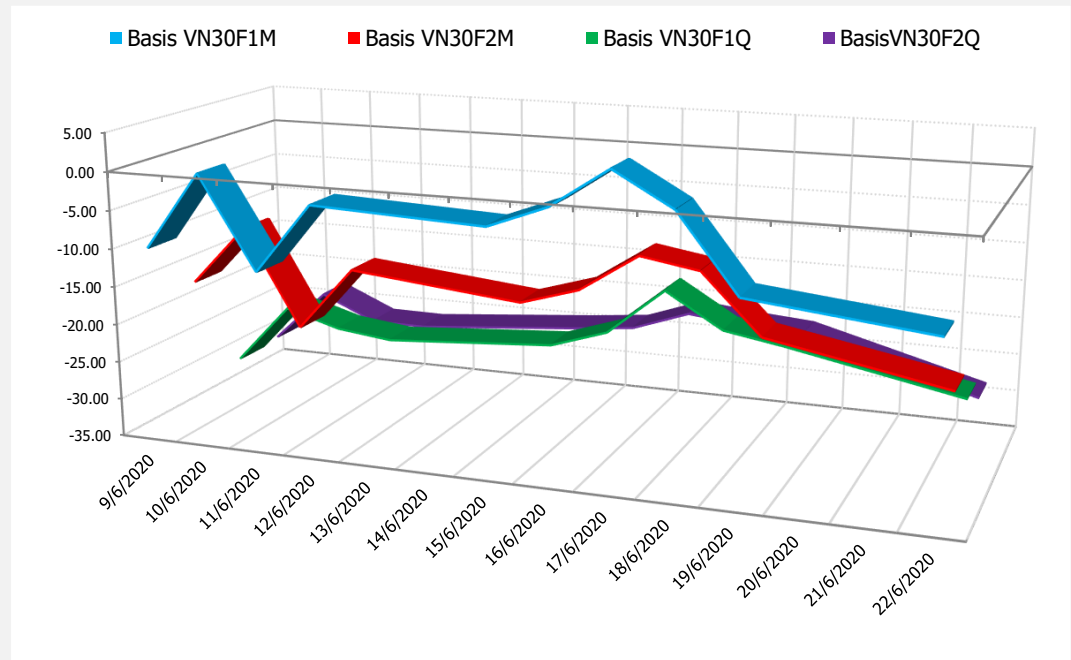
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần tương đối tích cực, tuy nhiên không giữ được sắc xanh đầu phiên, thị trường đóng cửa trong sắc đỏ nhẹ với 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 0,7 đến 4,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,69 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 12,07 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 giảm từ -17,28 điểm xuống -21,57 điểm.
- Tương tự basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay cũng có xu hướng giảm so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -16,8 điểm đến -3,1 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 đã giảm xuống -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.

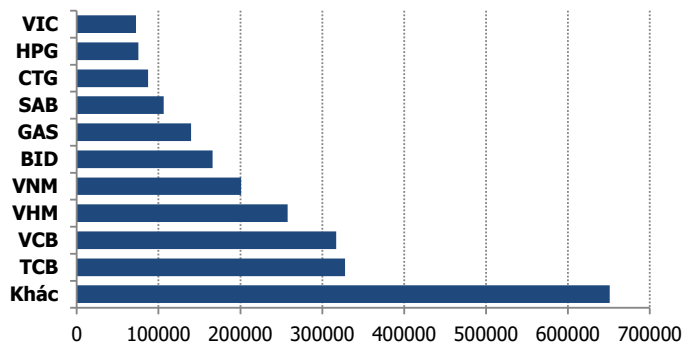
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



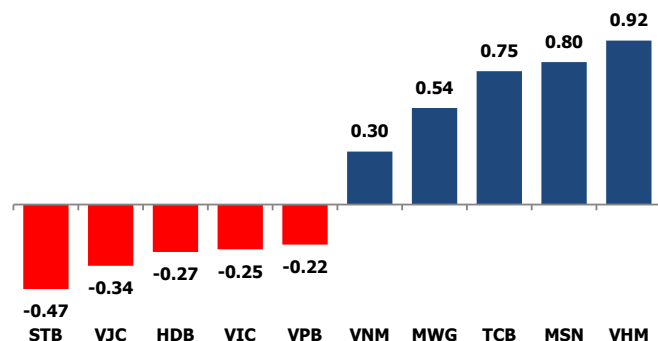
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	871.28	809.97
Thay đổi	2.72	1.69
%Chg	0.31	0.21
YTD	-9.34	-7.86
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,038.21	2,402.18
P/E	14.40	11.58
P/B	1.94	1.84

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhóm VN30 có 11 mã tăng và 14 mã giảm, trong đó hầu hết các mã đều chỉ giảm trên dưới 0,5%, ngoại trừ BVH và HDB giảm hơn 1%. Trái lại, các mã vốn hóa lớn như VNM, VCB, TCB, CTG, GAS đều giao dịch nhẹ trên mốc tham chiếu, đáng kể VHM thay thế VIC làm trụ đỡ chính khi tiếp tục nở rộng biên độ tăng 2,35% và kết phiên tại mức giá 78.300 đồng/CP.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,69 điểm (+0,21%) lên 809,97 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11 mã tăng/14 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 74,97 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.149 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng hơn 25 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung chủ yếu vào VNM (33,5 tỷ đồng), PDR (12,6 tỷ đồng), DBC (12,4 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	871.28	0.31	14.40	(9.34)
Dow Jones	26,024.96	0.59	19.27	(8.81)
S&P500	3,117.86	0.65	21.90	(3.50)
Nikkei 225	22,629.76	0.86	26.59	(4.34)
Shanghai	2,965.27	(0.08)	15.19	(2.78)
DAX	12,262.97	(0.55)	23.29	(7.44)
Vàng	1,755.46	0.06		15.70
Dầu WTI	40.81	0.20		(33.16)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

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

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall đi lên nhờ lực đẩy từ cổ phiếu công nghệ, Nasdaq lập đỉnh lịch sử mới. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 153,50 điểm, tương đương 0,6%, lên mức 26.024,96. Nasdaq Composite đã đạt mức cao kỷ lục, tăng 1,1% lên 10.056,47. S&P 500 kết thúc phiên tăng 0,7% đạt 3.117,86 điểm. Nhóm cổ phiếu bán lẻ, ngành liên quan trực tiếp đến việc tái mở cửa kinh tế, cũng là một trong những nhóm tăng mạnh nhất.
- Tôn kho tại Mỹ dự báo giảm, giá dầu tiếp tục tăng. Giá dầu Brent tương lai tăng 89 cent, tương đương 2,1%, lên 43,08 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 71 cent, tương đương 1,8%, lên 40,46 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 22/6 tăng 1% lên đỉnh hơn một tháng nhờ nhà đầu tư chuyển sang tài sản an toàn sau khi số ca nhiễm Covid-19 tăng vọt tại một số bang ở Mỹ. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 10,5 USD lên 1.754,3 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.762,84 USD/ounce, cao nhất kể từ ngày 18/5.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VHM, MSN và TCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh. Trong đó, riêng VHM đóng góp 0,94 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	10.54	115,400	0.35	0.96%	100.018	0.30	21.16	6.70
TCB	Banks	7.64	20,750	-0.41	1.89%	49.05	0.75	46.25	4.06
VIC	Real Estate Investment & Services	7.52	96,900	1.22	2.20%	24.137	-0.25	6.95	1.13
HPG	General Industrials	7.32	27,300	-0.18	3.15%	266.369	-0.11	9.88	1.51
VPB	Banks	6.27	22,700	-0.44	2.22%	47.137	-0.22	6.05	1.24
VCB	Banks	5.64	85,500	0.12	0.71%	111.821	0.05	17.64	3.73
VHM	Real Estate Investment & Services	4.93	78,300	2.35	1.95%	217.548	0.92	10.01	4.09
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.77	47,000	0.00	0.32%	36.95	0.00	11.25	2.50
VJC	Travel & Leisure	4.62	109,000	-0.91	1.66%	30.109	-0.34	15.33	3.83
MSN	Financial Services	4.41	58,300	2.28	1.74%	94.266	0.80	14.72	1.61
MBB	Banks	4.10	17,500	0.00	1.72%	46.078	0.00	5.15	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.09	85,900	1.66	2.60%	80.868	0.54	9.75	2.91
STB	Banks	3.41	11,700	-1.68	3.00%	127.571	-0.47	8.81	0.77
NVL	Real Estate Investment & Services	3.24	59,000	-0.51	3.97%	120.472	-0.13	16.46	2.53
EIB	Banks	3.08	18,200	-0.27	2.53%	1.899	-0.07	23.51	1.38
HDB	Banks	2.90	26,500	-1.12	3.06%	17.086	-0.27	7.21	1.35
CTG	Banks	2.83	23,450	0.43	1.94%	70.153	0.10	9.34	1.12
VRE	General Retailers	1.92	27,600	-0.72	2.19%	43.143	-0.11	22.51	2.33
SAB	Beverages	1.89	166,000	-0.18	1.81%	8.786	-0.03	24.71	6.18
PNJ	General Retailers	1.72	59,100	0.00	1.36%	26.69	0.00	11.26	2.67
GAS	Oil & Gas Producers	1.13	73,100	0.69	0.96%	16.682	0.06	12.56	2.75
BID	Banks	1.08	41,300	-0.36	2.57%	25.803	-0.03	19.30	2.18
SSI	Financial Services	0.89	15,200	-0.65	3.68%	57.269	-0.05	12.46	0.99
PLX	#N/A	0.80	46,000	0.00	2.66%	91.448	0.00	52.92	2.92
POW	#N/A	0.80	10,500	0.96	2.39%	33.245	0.06	10.21	0.91
REE	Industrial Engineering	0.78	31,250	-0.48	0.96%	6.404	-0.03	6.28	0.96
SBT	Food Producers	0.63	14,800	1.72	2.06%	30.894	0.09	86.71	1.21
BVH	Financial Services	0.53	49,000	-1.01	2.68%	27.945	-0.04	37.50	1.89
CTD	Construction & Materials	0.38	67,800	6.94	5.94%	45.22	0.20	8.44	0.61
ROS	Construction & Materials	0.14	3,090	0.00	2.61%	36.634	0.00	11.44	0.29

##	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