

HĐTL VN30- KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN 1442-1450 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 04/06/2021

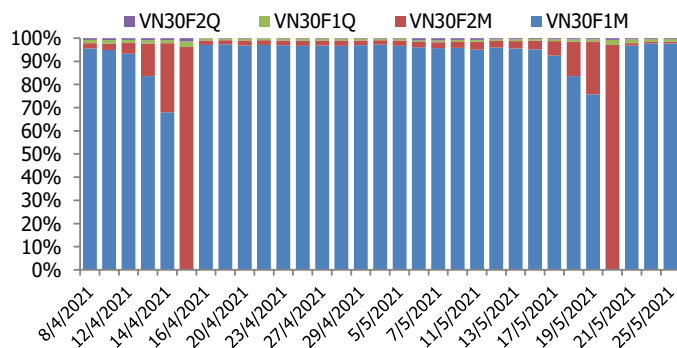
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2106	17/6/2021	13	1438.00	25,116
VN30F2107	15/7/2021	41	1431.50	207
VN30F2109	16/9/2021	104	1427.10	296
VN30F2112	16/12/2021	195	1424.80	102

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các hợp đồng phái sinh tiếp tục xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bút phá từ 6,8 đến 12,0 điểm khi kết phiên. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục giảm so với phiên trước, F1 giảm khoảng 14,1% về khối lượng. Basis của các HĐTL đóng cửa với basis âm từ 6,01 đến 19,21 điểm cho thấy giới đầu tư vẫn đang dự phòng cho kịch bản chỉ số cơ sở điều chỉnh tại các ngưỡng cản mạnh.
- Thị trường cơ sở có phiên tăng điểm thứ 6 liên tiếp, chỉ số VN30-Index liên tục lập đỉnh mới. Có thể khẳng định thị trường đang rất khỏe và dòng tiền nội vẫn đang là yếu tố nâng đỡ thị trường hồi phục từng bước một. Tỷ trọng vốn đổ vào nhóm dẫn dắt ngày càng lớn. Hầu hết các mã ngân hàng, chứng khoán, thép vẫn đang nằm trong trend tăng mạnh, nếu có điều chỉnh rất nhỏ và ngắn, phần lớn là điều chỉnh theo dao động hoặc chỉ 1-2 phiên. Thị trường đang có nhiều yếu tố thuận lợi để tiếp tục chinh phục đỉnh cao mới khi tâm lý hứng khởi, dòng tiền mạnh chưa có tiền lệ, thị trường thế giới ủng hộ...Về kỹ thuật, nếu VN30 vượt qua ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 1430-1450 điểm) thì mục tiêu mới hướng tới 1483 đến 1521 điểm.
- Các ngưỡng kháng cự tiếp theo sẽ không có nhiều ý nghĩa nếu dòng tiền tiếp tục hưng phấn như hiện nay. Nhìn chung, xu hướng thị trường phái sinh vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp chùng, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1427-1432 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự gần 1443-1448 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1423 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Hoạt động Long được xem xét trong các nhịp chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi theo đà tăng, vùng hỗ trợ từ 1427-1432 điểm hoặc thấp hơn tại 1420-1423 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 6. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự 1443-1448 điểm.

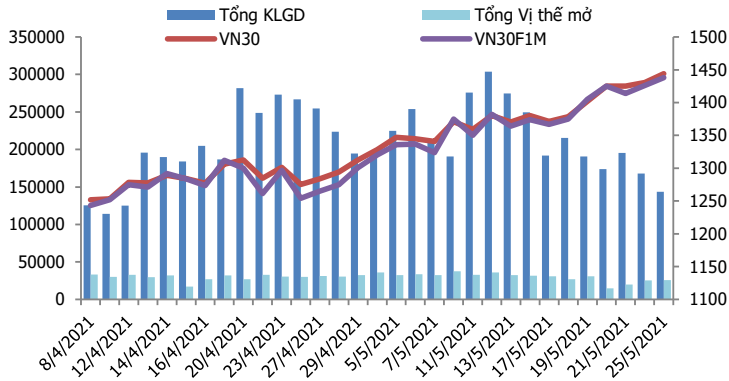
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1423 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

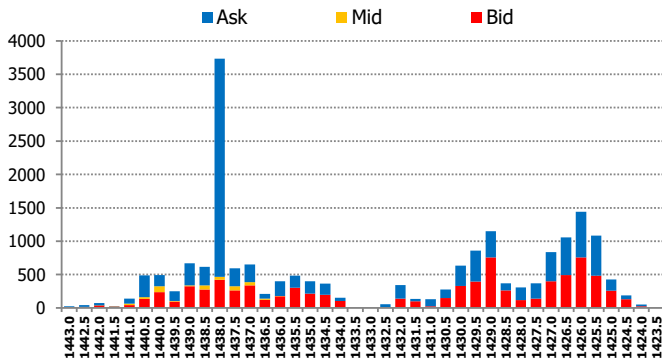
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2106	1438.0	0.84	143,103	-14.1	25,116	1.5
VN30F2107	1431.5	0.82	262	-50.2	207	21.1
VN30F2109	1427.1	0.84	38	-11.6	296	-6.0
VN30F2112	1424.8	0.48	141	-74.2	102	-3.8
Tổng			143,544	-14.4	25,721	1.5

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



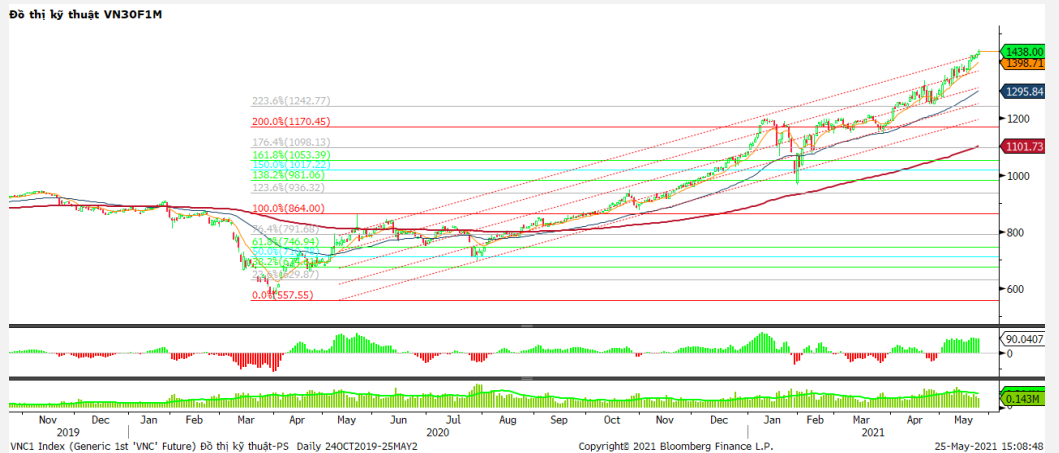
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Các hợp đồng phái sinh tiếp tục xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 6,8 đến 12,0 điểm khi kết phiên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 143.544 hợp đồng, giảm 14,4%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 143.103 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2106 là 1444,67 điểm (cao hơn 6,67 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1446,11 điểm (+14,61 điểm), VN30F2109 là 1449,33 điểm (+22,23 điểm) và VN30F2112 là 1454,01 điểm (+29,21 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	1427-1432	1420-1423	1391-1396
Kháng cự	1438-1442	1448-1454	1442-1450

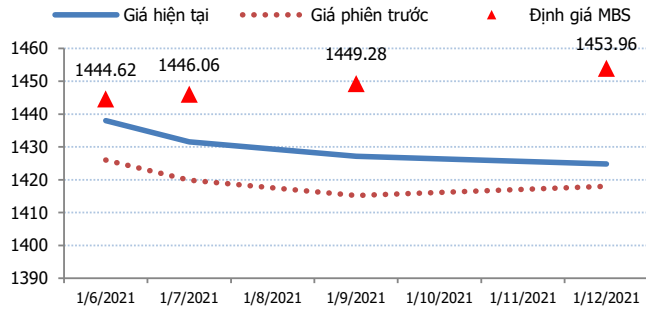
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



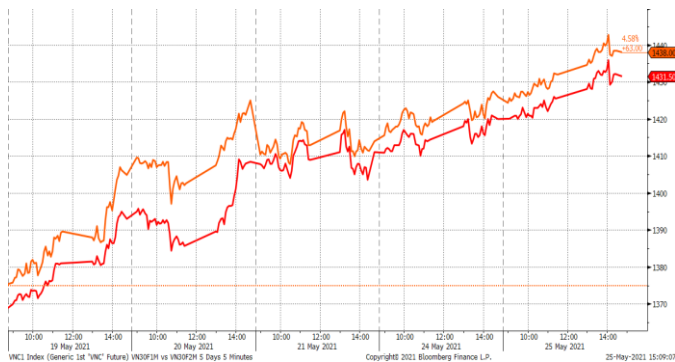
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.5	-6.10	-0.4	-8.82
VN30F1Q - VN30F1M	-10.9	-10.80	-0.1	-16.52
VN30F1Q - VN30F2M	-4.4	-4.70	0.3	-7.7
VN30F2Q - VN30F1M	-13.2	-8.00	-5.2	-18.72
VN30F2Q - VN30F2M	-6.7	-1.90	-4.8	-9.9
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.3	2.80	-5.1	-2.2

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



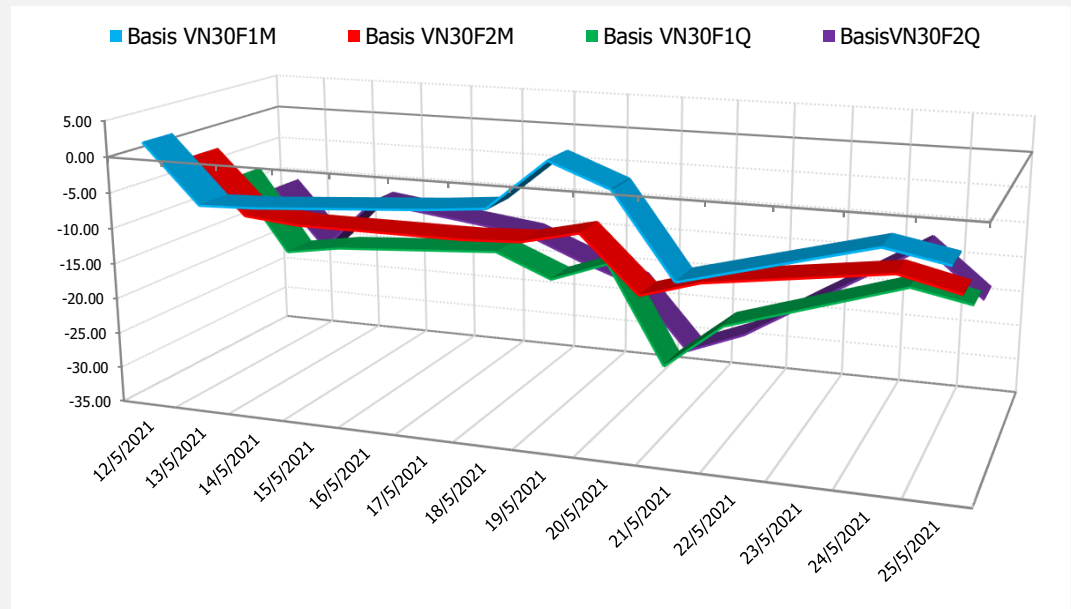
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Các hợp đồng phái sinh tiếp tục xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 6,8 đến 12,0 điểm khi kết phiên. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục giảm so với phiên trước, F1 giảm khoảng 14,1% về khối lượng.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -10,9 điểm đến -2,3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2107-VN30F2106) giảm xuống -6,5 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

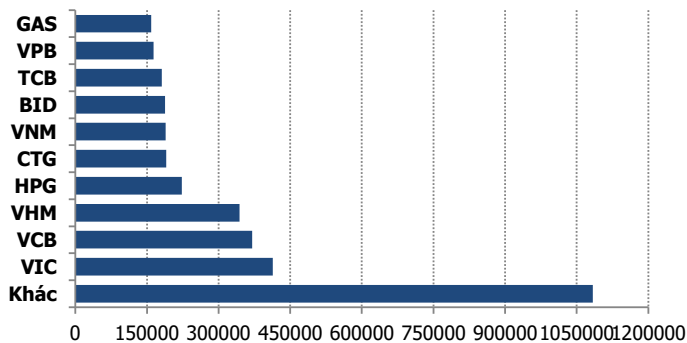
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



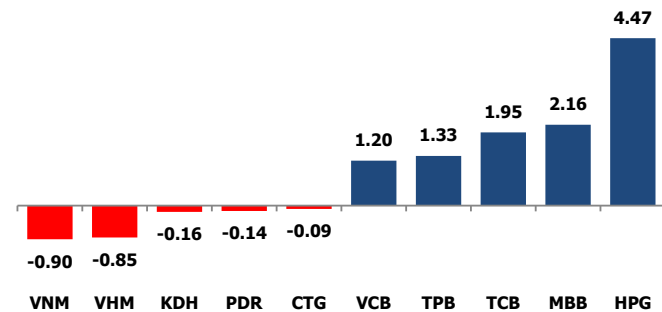
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1308.58	1444.01
Thay đổi	10.60	13.53
%Chg	0.82	0.95
YTD	18.54	34.86
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,904.63	3,505.71
P/E	17.83	16.17
P/B	2.65	3.05

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



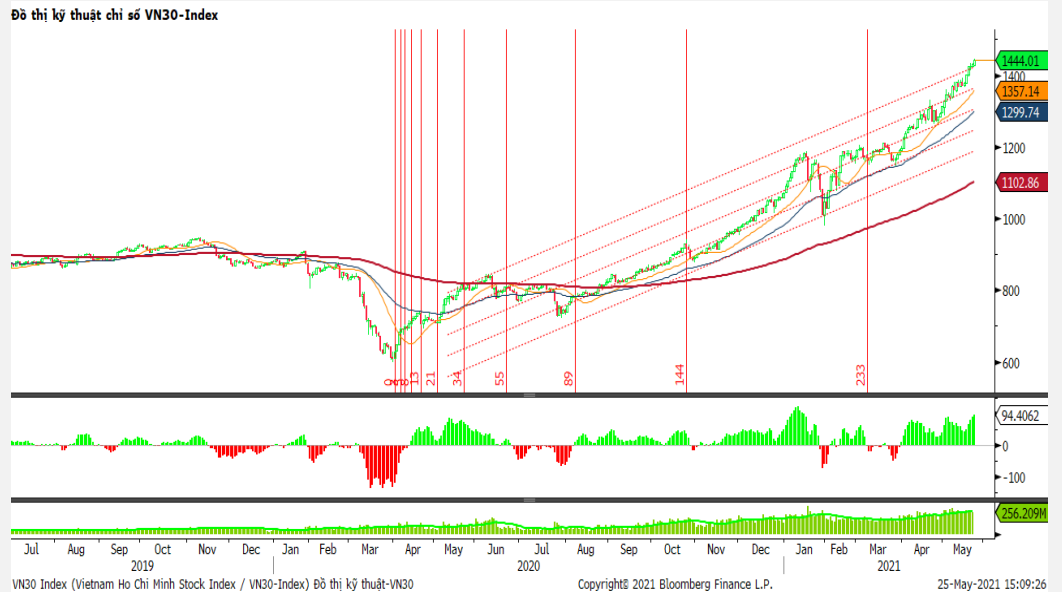
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán thu hút dòng tiền tốt nhất với nhiều mã tăng như BID, SSI, MBS, MBB, TCB, VPB,... Bên cạnh đó, một số Bluechips như BVH, FPT, GAS, HPG, MSN, VIC, VRE, POW, NVL... cũng đồng thuận tăng điểm giúp sắc xanh thị trường được củng cố. Một số nhóm ngành khác như dầu khí, thép... cũng tăng điểm khá tốt giúp thị trường thêm phần sôi động.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,53 điểm (0,95%) lên 1444,01 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 224,08 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 11.495 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị gần 86 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (-105,90 tỷ đồng), VIC (-82,98 tỷ đồng), DXG (-52,76 tỷ đồng), CTG (-37,78 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,308.58	0.82	17.83	18.54
Dow Jones	34,312.46	(0.24)	26.00	12.11
S&P500	4,188.13	(0.21)	29.84	11.50
Nikkei 225	28,469.90	(0.29)	19.98	3.74
Shanghai	3,581.34	2.40	16.19	3.12
DAX	15,465.09	0.18	33.20	12.73
Vàng	1,899.97	0.04		0.08
Dầu WTI	65.94	(0.20)		35.90

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 24/05/2021			
Thứ Ba - 25/05/2021			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng của CB	121.70	119.40	
Thứ Tư - 26/05/2021			
NZD- Lãi suất	0.25%	0.25%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.321M		
Thứ Năm - 27/05/2021			
Mỹ- GDP Quý 1	6.40%	6.50%	
Thứ Sáu - 28/05/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	444K	425K	
Thứ Hai - 31/05/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Cổ phiếu công nghệ chịu áp lực, chứng khoán Mỹ giao dịch trong sắc đỏ. Đóng cửa, chỉ số S&P 500 giảm 0,2% xuống 4.188,13 điểm, do lĩnh vực năng lượng diễn biến tiêu cực. Nasdaq Composite kết thúc ngày đi ngang ở mức 13.657,17 điểm. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 81,52 điểm, tương đương 0,2%, xuống 34.312,46 điểm, sau khi tăng hơn 100 điểm ở mức cao nhất trong phiên.
- Dầu tăng do nhu cầu mạnh lên. Giá dầu Brent tiếp tục tăng 19 US cent (0,3%) lên 68,65 USD/thùng, trong khi dầu Tây Texas Mỹ (WTI) tăng 2 US cent lên 66,07 USD/thùng. Đây là mức giá đóng cửa cao nhất trong vòng một tuần đối với cả 2 loại dầu này.
- Giá vàng đã tăng lên mức cao nhất trong vòng hơn 4 tháng trong phiên vừa qua do USD và lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ sụt giảm, trong bối cảnh dự báo Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ giữ nguyên chính sách tiền tệ của mình. Vàng giao ngay kết thúc phiên tăng 0,8% lên 1.896,74 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, MBB và TCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, HPG đóng góp 4,47 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật HPG



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	10.42	67,400	3.06	3.99%	1506.276	4.47	12.31	3.38
TCB	Banks	9.98	51,600	1.38	1.76%	546.972	1.95	12.67	2.30
VPB	Banks	9.05	66,800	0.15	3.21%	2120.262	0.20	14.44	2.93
VNM	Food Products	8.03	90,500	-0.77	1.33%	252.734	-0.90	19.33	6.04
VIC	Real Estate Management & Development	6.36	122,300	0.16	0.99%	184.302	0.15	56.25	5.13
MBB	Banks	5.10	35,800	3.02	3.02%	803.374	2.16	9.91	1.95
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.03	93,800	0.32	2.59%	201.917	0.23	19.88	4.42
VHM	Real Estate Management & Development	4.41	104,600	-1.32	1.63%	300.857	-0.85	13.28	3.78
NVL	Real Estate Management & Development	4.32	135,500	0.37	2.41%	164.301	0.23	32.37	4.61
STB	Banks	4.27	29,350	1.56	2.94%	711.194	0.95	19.63	1.78
MSN	Food Products	3.96	113,600	1.43	4.05%	196.447	0.81	88.68	8.25
MWG	Specialty Retail	3.83	146,000	0.00	1.03%	115.076	0.00	16.13	4.02
VCB	Banks	3.46	99,800	2.46	2.67%	379.078	1.20	17.48	3.67
CTG	Banks	3.23	51,100	-0.20	1.76%	560.122	-0.09	10.72	2.09
HDB	Banks	3.08	32,500	2.36	3.17%	190.97	1.03	10.52	2.11
VJC	Airlines	2.60	113,300	-0.18	1.34%	47.773	-0.07	50.22	4.06
TPB	Banks	1.84	35,100	5.25	5.37%	207.572	1.33	9.21	2.02
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.57	101,900	0.00	3.79%	61.625	0.00	20.49	4.03
VRE	Real Estate Management & Development	1.45	31,200	1.13	2.78%	222.412	0.24	26.55	2.36
SSI	Capital Markets	1.35	40,900	2.76	3.80%	590.571	0.52	14.74	2.32
PDR	Real Estate Management & Development	1.25	75,800	-0.79	1.72%	217.178	-0.14	28.08	6.93
KDH	Real Estate Management & Development	1.05	37,050	-1.07	1.76%	100.07	-0.16	17.31	2.48
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.77	56,200	-0.18	1.44%	223.583	-0.02	19.28	2.98
REE	Industrial Conglomerates	0.70	59,100	0.00	2.59%	34.732	0.00	10.24	1.54
GAS	Gas Utilities	0.67	82,900	1.10	1.34%	49.216	0.11	21.01	3.14
BID	Banks	0.64	46,700	1.52	3.08%	291.369	0.14	22.81	2.38
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.47	11,900	0.85	2.53%	106.605	0.06	11.47	0.97
TCH	Machinery	0.41	23,500	0.00	2.17%	151.005	0.00	9.18	1.62
SBT	Food Products	0.36	19,700	-1.25	2.05%	34.411	-0.07	17.42	1.53
BVH	Beverages	0.35	55,200	1.66	2.95%	51.76	0.08	21.66	2.00

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 21 Cát Linh, Đống Đa, 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**

KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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