

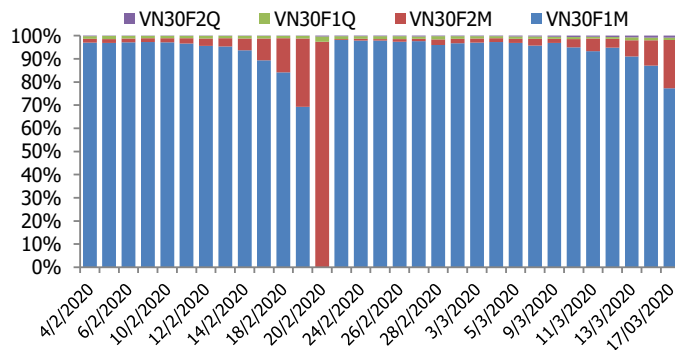
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2003	19/3/2020	2	700.60	13,875
VN30F2004	16/4/2020	30	700.00	3,745
VN30F2006	18/6/2020	93	698.80	194
VN30F2009	17/9/2020	184	696.50	155

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bất ngờ hồi phục vào cuối phiên chiều. Đóng cửa, chỉ số VN-Index chỉ còn giảm 2,08 điểm, về mức 745,78 điểm; chỉ số HNX-Index tích cực hơn khi tăng 1,1 điểm lên mức 100,72 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về phía bên mua với 340 mã tăng điểm và 282 mã giảm điểm. Điều này chứng tỏ sự đồng thuận của dòng tiền bắt đáy trên diện rộng đã phát huy hiệu quả lên tâm lý của nhà đầu tư và kích thích dòng tiền bắt đáy mạnh hơn. Tuy nhiên, giao dịch khối ngoại tiếp tục diễn ra khá tiêu cực khi họ bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 586 tỷ đồng.
- Hoạt động hiệu chỉnh basis kết hợp với đà phục hồi của chỉ số cơ sở đã giúp cả 4 HĐTL bật tăng trong phiên nay, ghi nhận mức tăng từ 25,5 đến 30 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,55 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng được điều chỉnh đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện cao hơn 0,87 điểm so với chỉ số cơ sở VN30 khi hợp đồng này sẽ đáo hạn vào thứ Năm tới. Về cơ bản, tâm lý nhà đầu tư vẫn chưa ổn định khi thị trường đang ở giai đoạn dao động mạnh, những phiên tăng/giảm mạnh có thể đan xen trong giai đoạn này. Do vậy, hoạt động trading vẫn được ưu tiên trong những phiên tới. Vị thế Short vẫn được ưu tiên mở ra trong các nhịp hồi với mức thanh khoản yếu.
- Sau phiên giao dịch hôm nay, nhịp hồi phục kỹ thuật nhiều khả năng xảy ra nhưng chưa thể khẳng định xu hướng giảm ngắn hạn của chỉ số đã kết thúc. Áp lực bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài vẫn rất lớn cùng với tình hình khó dự đoán từ dịch Virus 2019 – nCov, chúng tôi vẫn duy trì quan điểm kém tích cực đối với thị trường trong ngắn hạn. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở lại vị thế Short khi thị trường lên cao và suy yếu trở lại, lưu ý vùng kháng cự mạnh quanh 721-730 điểm của hợp đồng tương lai VN30F2003.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường đang ở giai đoạn dao động mạnh, những phiên tăng/giảm mạnh có thể đan xen. Do vậy, hoạt động trading vẫn được ưu tiên trong những phiên tới. Vùng kháng cự ngắn hạn của chỉ số tại 716-721 điểm và vùng hỗ trợ 680-686 điểm

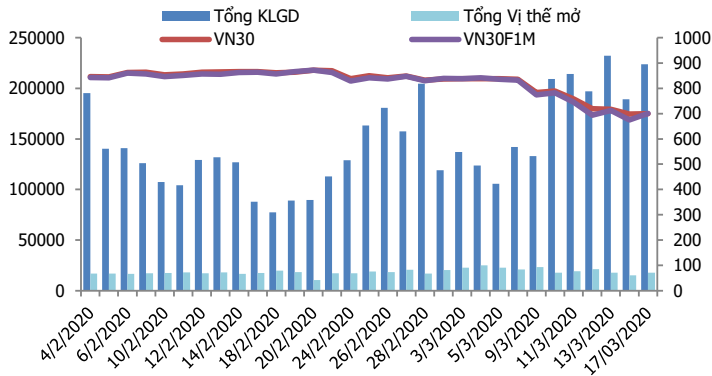
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nhà đầu tư có thể cân nhắc mở lại vị thế Short khi thị trường lên cao và suy yếu trở lại, lưu ý vùng kháng cự mạnh quanh 721-730 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

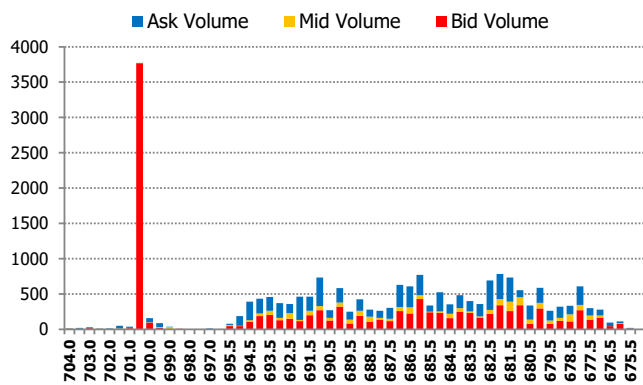
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2003	700.6	3.81	216,320	16.2	13,875	4.3
VN30F2004	700.0	4.47	7,134	157.7	3,745	126.3
VN30F2006	698.8	4.48	183	6.4	194	6.0
VN30F2009	696.5	3.80	131	122.0	155	18.3
Tổng			223,768	18.3	17,969	17.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Hoạt động hiệu chỉnh basis kết hợp với đà phục hồi của chỉ số cơ sở đã giúp cả 4 HĐTL bật tăng trong phiên nay, ghi nhận mức tăng từ 25,5 đến 30 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,55 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng được điều chỉnh đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên đầu tuần với tổng giá trị giao dịch đạt 223.640 hợp đồng tăng 18,26%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 3 với 216.320 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2003 là 699,95 điểm (thấp hơn 0,65 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2004 là 703,09 điểm (3,09 điểm), VN30F2006 là 710,20 điểm (+11,40 điểm) và VN30F2009 là 720,59 điểm (+24,09 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	SELL	SELL
Hỗ trợ	690-696	680-685	660-665
Kháng cự	713-716	718-721	740-750

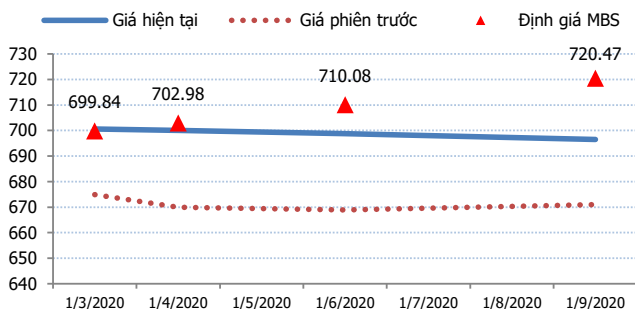
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.6	-4.90	4.3	0.38
VN30F1Q - VN30F1M	-1.8	-6.00	4.2	-2.40
VN30F1Q - VN30F2M	-1.2	-1.10	-0.1	-2.78
VN30F2Q - VN30F1M	-4.1	-3.90	-0.2	-1.54
VN30F2Q - VN30F2M	-3.5	1.00	-4.5	-1.92
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.3	2.10	-4.4	0.86

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



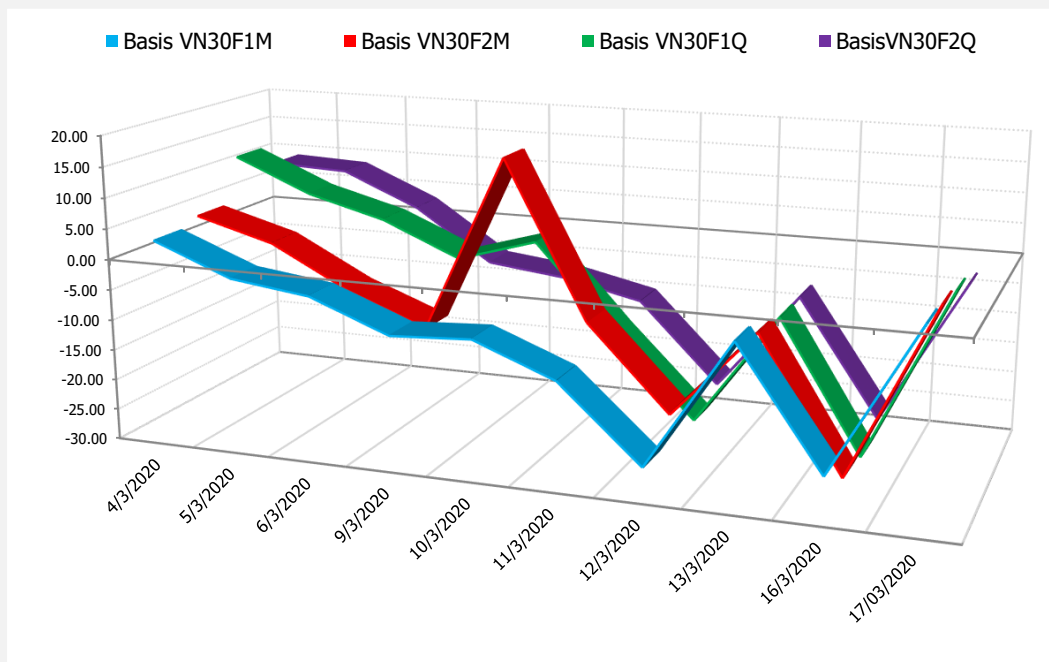
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Hoạt động hiệu chỉnh basis kết hợp với đà phục hồi của chỉ số cơ sở đã giúp cả 4 HĐTL bật tăng trong phiên nay, ghi nhận mức tăng từ 25,5 đến 30 điểm, trong khi đó chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,55 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng được điều chỉnh đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2003 hiện cao hơn 0,87 điểm so với chỉ số cơ sở VN30 khi hợp đồng này sẽ đáo hạn vào thứ Năm tới. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -3,23 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai chỉ dao động nhẹ trong phiên giao dịch ngày hôm nay, hiện nằm trong khoảng từ -4,1 điểm đến -0,6 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Những mức biến động không đáng kể này khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng, hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

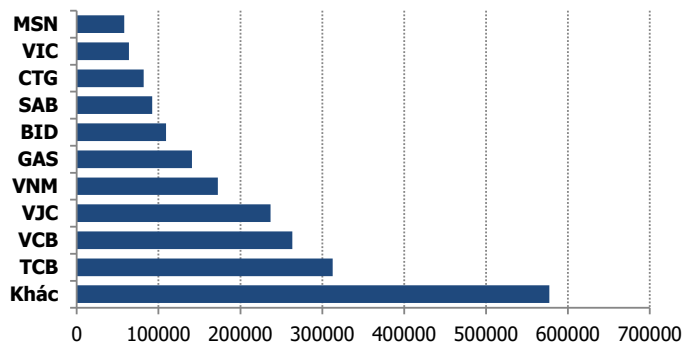
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



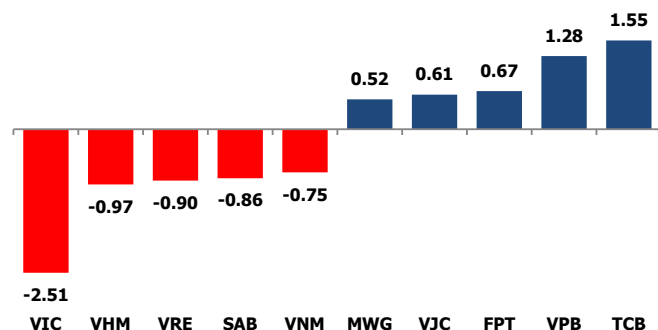
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#N/A	#N/A
Thay đổi	#N/A	#N/A
%Chg	#N/A	#N/A
YTD	#N/A	#N/A
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#N/A	#N/A
P/E	#N/A	#N/A
P/B	#N/A	#N/A

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường bất ngờ hồi phục vào nửa sau phiên chiều. Rổ VN30, sắc xanh bất ngờ lan rộng và giành lấy ưu thế với 19 mã tăng, 10 mã giảm và 1 mã đứng giá. Trong đó, PLX mở rộng đà tăng và kịch trần vào cuối phiên; cùng với đó cổ phiếu SSI cũng bất ngờ tăng mạnh từ 14h00 và nhanh chóng kịch trần. Nhóm ngân hàng đã có sự chuyển mình ngoạn mục khi từ 13 mã giảm trong phiên sáng thành 12 mã tăng trong phiên chiều.

Chốt phiên, chỉ số VN30 đảo chiều tăng 1,55 điểm (+0,22%) lên 699,73 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 19 mã tăng/10 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 114,49 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.672 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục diễn ra khá tiêu cực khi họ bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 586 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các Bluechips như MSN (102,55 tỷ đồng), VNM (66,95 tỷ đồng), HPG (51,94 tỷ đồng), E1FVN30 (48,13 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dow Jones	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
S&P500	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Nikkei 225	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Shanghai	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
DAX	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Vàng	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Dầu WTI	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 16/03/2020			
TQ- Sản lượng CN	6.90%	1.50%	-13.50%
Thứ Ba- 17/03/2020			
Mỹ- Doanh số bán lẻ	0.30%	0.20%	
Mỹ- Sản lượng CN	-0.30%	0.40%	
Thứ Tư - 18/03/2020			
EU- CPI tháng 2	1.20%	1.20%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	7.664M	2.266M	
Thứ Năm - 19/03/2020			
Mỹ- Quyết định lãi suất			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall hứng khởi đón nhận thông tin về một loạt gói kích thích kinh tế lớn. Dow Jones tăng 1.048,79 điểm, tương đương 5,2%, lên mức 21.237,31 điểm. Ở đầu phiên, chỉ số này đã rút xuống dưới mốc 20.000 điểm lần đầu tiên kể từ tháng 2/2017. S&P 500 tăng 6% lên 2.529,19 điểm, trong khi Nasdaq Composite tăng 6,2%, chốt phiên với 7.334,78 điểm.
- Lo ngại suy thoái gia tăng, giá dầu mất mốc 30 USD/thùng. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,32 USD xuống 28,73 USD/thùng, lần đầu tiên xuống dưới 30 USD/thùng kể từ năm 2016. Giá dầu WTI tương lai giảm 1,75 USD xuống 26,95 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 17/3 tăng trở lại sau 5 phiên giảm liên tục nhờ xu hướng bắt đáy và Fed thông báo tăng cho vay giúp xoa dịu lo ngại về thanh khoản. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 18,4 USD lên 1.527,9 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 2,6% lên 1.525,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, TCB, VPB và FPT là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, riêng TCB đóng góp 1,59 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	10.33	96,000	-1.78	5.67%	211.697	-0.75	18.09	6.27
TCB	Banks	7.96	17,950	0.76	8.31%	108.074	1.55	58.20	3.97
VIC	Real Estate Investment & Services	7.94	88,500	1.67	11.08%	75.2	-2.51	6.86	1.09
VPB	Banks	7.15	21,500	-0.22	9.76%	116.174	1.28	6.73	1.37
HPG	General Industrials	6.20	19,200	-1.04	9.75%	235.825	0.23	7.54	1.15
VJC	Travel & Leisure	5.19	101,700	0.00	7.46%	93.006	0.61	13.61	4.49
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.13	48,500	0.00	7.45%	47.494	0.67	10.25	3.90
VHM	Real Estate Investment & Services	5.08	69,900	0.10	10.62%	136.992	-0.97	10.40	2.34
MBB	Banks	4.54	16,700	0.88	13.29%	191.479	0.48	4.92	1.05
MSN	Financial Services	4.51	49,500	-0.20	7.42%	181.458	0.00	11.05	1.73
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.44	77,300	-2.83	13.61%	276.69	0.52	9.13	2.88
VCB	Banks	3.90	67,500	-0.98	9.45%	126.615	0.16	13.46	3.24
STB	Banks	3.59	10,200	4.52	13.69%	161	0.52	6.74	0.72
NVL	Real Estate Investment & Services	3.33	51,500	0.38	3.52%	18.621	-0.05	14.92	2.31
EIB	Banks	3.28	16,100	-1.80	7.07%	13.592	0.14	31.72	1.28
HDB	Banks	2.78	21,200	0.88	10.35%	73.109	-0.46	7.94	1.44
PNJ	General Retailers	2.00	57,000	-3.45	5.56%	92.671	-0.07	11.49	3.03
SAB	Beverages	1.94	141,100	-0.41	10.87%	7.917	-0.86	19.55	5.16
VRE	General Retailers	1.78	22,100	0.00	7.76%	109.146	-0.90	23.43	1.98
CTG	Banks	1.37	21,000	0.69	10.34%	222.24	0.23	8.64	1.06
GAS	Oil & Gas Producers	1.12	59,800	-4.63	7.47%	81.061	0.07	16.59	2.13
BID	Banks	1.06	33,800	-4.04	5.79%	54.473	0.22	9.68	2.40
REE	Industrial Engineering	0.99	29,900	0.71	9.33%	36.561	0.43	5.33	0.84
SSI	Financial Services	0.86	14,200	-6.74	5.97%	46.033	0.38	36.18	1.30
PLX	#N/A	0.82	39,350	6.08	13.96%	36.41	0.37	10.85	0.85
POW	#N/A	0.81	8,850	-1.85	8.27%	58.53	-0.02	7.52	0.70
SBT	Food Producers	0.78	15,100	-4.99	7.34%	30.105	0.11	10.43	1.96
BVH	Financial Services	0.51	39,000	-4.71	6.33%	30.574	0.05	21.41	1.81
CTD	Construction & Materials	0.37	54,700	-2.84	6.87%	14.012	0.15	5.56	0.51
ROS	Construction & Materials	0.25	4,930	-5.86	7.44%	30.053	-0.01	16.88	0.50

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