

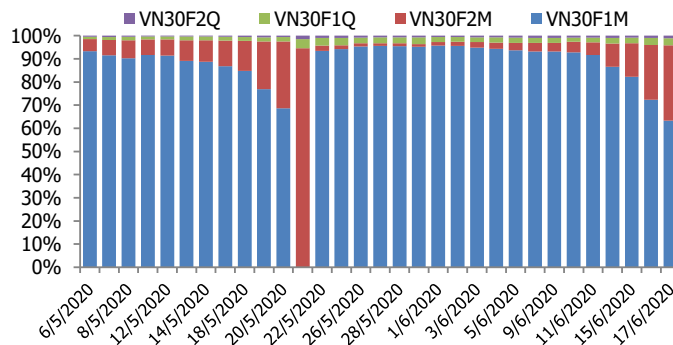
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	1	800.70	15,037
VN30F2007	16/7/2020	29	788.00	7,745
VN30F2009	17/9/2020	92	781.00	719
VN30F2012	17/12/2020	183	775.20	273

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Trái với đà hồi phục của nhiều chỉ số chứng khoán Châu Á hôm nay, thị trường Việt Nam tiếp tục giao dịch khá giằng co và cả 3 sàn đều đóng cửa trong sắc đỏ. Hàng loạt cổ phiếu lớn như BVH, FPT, GAS, MSN, VIC, VNM, HVN, PNJ, MWG,...hay các cổ phiếu ngân hàng BID, CTG, MBB, SHB, TCB...đồng loạt giảm giá đã tác động tiêu cực tới thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 1,69 điểm (0,2%) xuống 854,44 điểm; HNX-Index giảm 1,92% xuống 113,27 điểm. Thanh khoản thị trường giảm so với những phiên gần đây với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 4.300 tỷ đồng.
- Sau những diễn biến giằng co trong phiên, cả 4 HỆTL tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng nhẹ từ 0,3 đến 3,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 2,39 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục mạnh lên trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện đã cao hơn 4,27 điểm so với chỉ số cơ sở VN30 khi hợp đồng này chỉ còn một phiên giao dịch nữa sẽ đáo hạn. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 tăng nhẹ lên -8,43 điểm. Phiên đáo hạn luôn diễn biến khó lường, đặc biệt là thời điểm cuối phiên. Do đó, giới đầu tư nên cân nhắc đóng trạng thái trước phiên ATC để tránh những rủi ro bất ngờ.
- Về kỹ thuật, VN30-Index giảm điểm nhẹ, đồng thời tạo cây nến High Wave, qua đó hàm ý sự giằng co của nhà đầu tư và chưa có phe nào chiếm được ưu thế lớn. Sự thận trọng của nhà đầu tư cũng được thể hiện qua khối lượng dưới mức trung bình 20 phiên gần nhất. Chỉ số VN30 tiếp tục được hỗ trợ bởi ngưỡng MA100 ngày và Fibonacci Retracement 50% ở khu vực 775-780 điểm, với việc thanh khoản kỷ lục ở 3 phiên trước sẽ về tài khoản trong tuần này và đáo hạn hợp đồng phái sinh, thị trường khả năng sẽ tiếp tục dao động trong khoảng 780-810 điểm. Các nhịp rung lắc sẽ là cơ hội để nhà đầu tư thực hiện chiến lược dailytrading.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp giằng co và rung lắc mạnh tiếp tục diễn ra, đặc biệt trong phiên đáo hạn. Do đó, vị thế Long xem xét mở trong các nhịp chỉnh của chỉ số với vùng hỗ trợ 794-797 điểm. Vị thế Short sẽ được cân nhắc tại các ngưỡng cản mạnh 806-810 điểm.

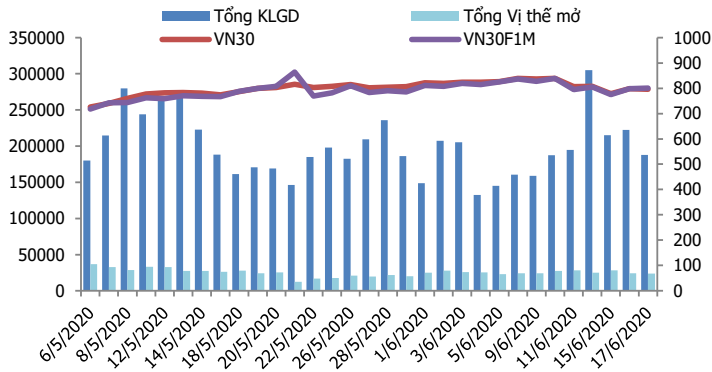
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hạn chế giữ vị thế qua đêm khi xu hướng của chỉ số vẫn chưa rõ ràng.

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

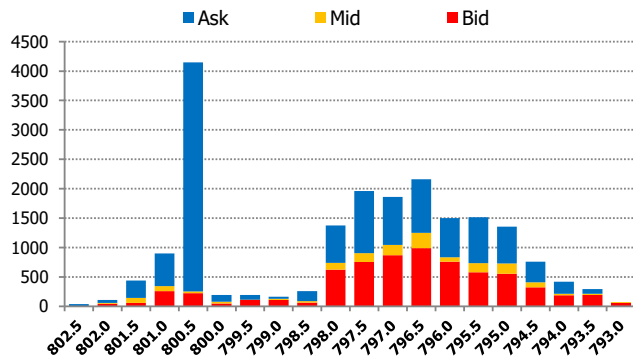
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	800.7	0.34	176,293	-16.9	15,037	-14.1
VN30F2007	788.0	0.33	11,417	17.7	7,745	35.4
VN30F2009	781.0	0.50	116	-59.6	719	-0.7
VN30F2012	775.2	0.04	103	21.2	273	6.2
Tổng			187,929	-15.5	23,774	-1.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau những diễn biến giằng co trong phiên, cả 4 HĐTL tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng nhẹ từ 0,3 đến 3,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 2,39 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục mạnh lên trong phiên giao dịch ngày hôm nay.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 187.929 hợp đồng, giảm 15,45%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 176.293 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 796,56 điểm (thấp hơn 4,14 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 800,13 điểm (+12,13 điểm), VN30F2009 là 808,21 điểm (+27,21 điểm) và VN30F2012 là 820,04 điểm (+44,84 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	SELL
Hỗ trợ	794-797	786-789	748-753
Kháng cự	801-805	806-810	809-813

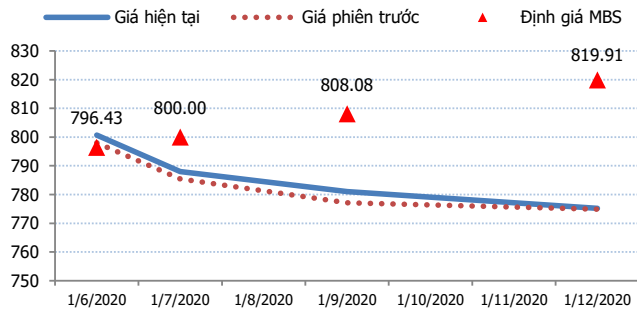
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-12.7	-12.60	-0.1	-11.6
VN30F1Q - VN30F1M	-19.7	-20.90	1.2	-19.42
VN30F1Q - VN30F2M	-7	-8.30	1.3	-7.82
VN30F2Q - VN30F1M	-25.5	-23.10	-2.4	-21.64
VN30F2Q - VN30F2M	-12.8	-10.50	-2.3	-10.04
VN30F2Q - VN30F1Q	-5.8	-2.20	-3.6	-2.22

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



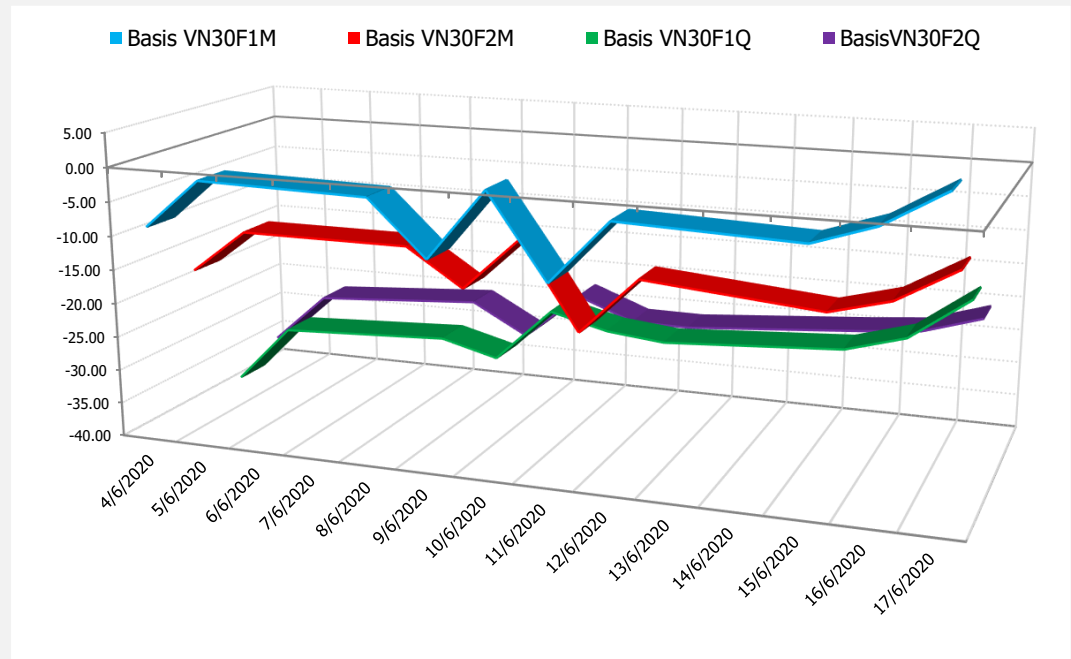
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau những diễn biến giảm cơ trong phiên, cả 4 HĐTL tiếp tục đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng nhẹ từ 0,3 đến 3,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 điều chỉnh nhẹ 2,39 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục mạnh lên trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện đã cao hơn 4,27 điểm so với chỉ số cơ sở VN30 khi hợp đồng này chỉ còn một phiên giao dịch nữa sẽ đáo hạn. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 tăng nhẹ lên -8,43 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay tiếp tục ghi nhận những dao động nhẹ, hiện nằm trong khoảng -24,8 điểm đến -5,8 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 7 tiếp tục thu hẹp về mức -7 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong bối cảnh hợp đồng kỳ hạn tháng 6 sắp đáo hạn và chênh lệch giá các hợp đồng còn lại chưa tạo cơ hội mở vị thế rõ ràng, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai.

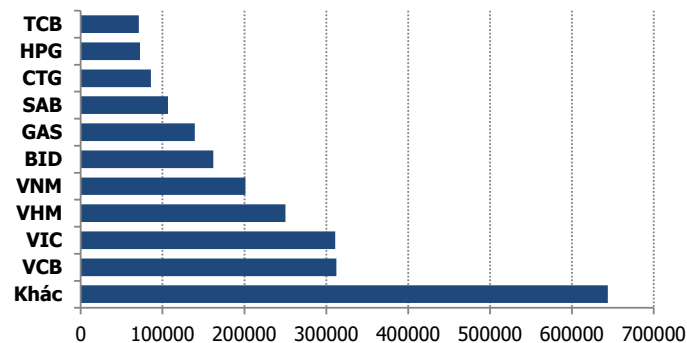
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



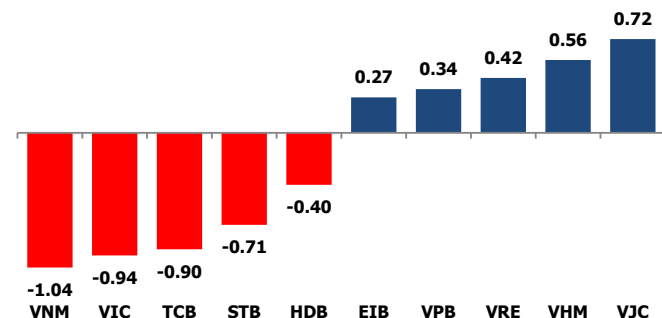
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	854.44	796.43
Thay đổi	-1.69	-2.39
%Chg	-0.20	-0.30
YTD	-11.09	-9.40
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,979.31	2,355.63
P/E	14.14	11.38
P/B	1.91	1.81

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Hàng loạt cổ phiếu lớn như BVH, FPT, GAS, MSN, VIC, VNM, PNJ, MWG,...hay các cổ phiếu ngân hàng BID, CTG, MBB, SHB, TCB...đồng loạt giảm điểm đã tác động tiêu cực tới thị trường. Nỗ lực của một vài cổ phiếu như VCB, HPG, VJC, VPB, VRE, VHM, VCB là không đủ giúp thị trường giữ được sắc xanh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,39 điểm (-0,30%) xuống 796,43 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 82,97 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.883 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ tiếp tục mua ròng 100 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua tập trung vào các Bluechips như PLX (54 tỷ đồng), VHM (50,6 tỷ đồng), VRE (36,46 tỷ đồng), FUEVFVND (30,29 tỷ đồng), HPG (12,23 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	854.44	(0.20)	14.14	(11.09)
Dow Jones	26,119.61	(0.65)	19.33	(8.48)
S&P500	3,113.49	(0.36)	21.72	(3.63)
Nikkei 225	22,332.88	(0.55)	26.21	(5.60)
Shanghai	2,935.87	0.14	15.01	(3.75)
DAX	12,382.14	0.54	24.35	(6.54)
Vàng	1,728.24	0.07		13.90
Dầu WTI	37.21	(1.98)		(39.06)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 15/06/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN T5	3.90%	5.00%	4.40%
Thứ Ba- 16/06/2020			
Úc- Biên bản chính sách tiền tệ			
Nhật- Báo cáo CSTT BOJ			
Thứ Tư - 17/06/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	5.720M	-1.738M	1.125M
Mỹ- Giấy phép xây dựng T5	1.066M	1.248M	1.220M
Thứ Năm- 18/06/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.542K	1.277K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall diễn biến trái chiều do lo ngại về làn sóng dịch bệnh thứ 2, Dow Jones và S&P 500 dút đà tăng 4 phiên liên tiếp. Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 170,37 điểm, tương đương 0,7%, ở mức 26.119,61 điểm. S&P 500 giảm 0,4% xuống 3.113,49 điểm. Nasdaq Composite lại có diễn biến vượt trội, tăng 0,15% lên 9.910,53 điểm.
- Tồn kho tại Mỹ lập đỉnh mới, giá dầu quay đầu giảm. Giá dầu Brent tương lai giảm 25 cent, tương đương 0,6%, xuống 40,71 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 42 cent, tương đương 1,1%, xuống 37,96 USD/thùng.
- Giá vàng gần như không biến động nhiều sau phiên 17/6 do tác động trái chiều từ các yếu tố như lo ngại đợt bùng phát Covid-19 thứ hai, kỳ vọng Fed duy trì lãi suất thấp trong ngắn hạn, USD tăng giá. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 0,5 USD lên 1.726,6 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VNM, VIC và TCB là các tác nhân chính khiến chỉ số VN30 giảm điểm trở lại. Trong đó, riêng VNM lấy đi 1,03 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	10.74	115,600	-1.20	1.56%	59.567	-1.04	21.20	6.71
TCB	Banks	7.60	20,300	-1.46	1.73%	28.819	-0.90	6.80	1.11
VIC	Real Estate Investment & Services	7.25	91,900	-1.61	3.20%	34.953	-0.94	43.86	3.85
HPG	General Industrials	7.16	26,250	0.19	2.12%	184.747	0.11	9.50	1.45
VPB	Banks	6.28	22,350	0.68	2.50%	62.314	0.34	5.96	1.22
VCB	Banks	5.65	84,200	0.60	1.67%	62.14	0.27	17.37	3.67
VHM	Real Estate Investment & Services	4.86	76,000	1.47	3.47%	165.81	0.56	9.71	3.97
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.78	46,350	-0.54	1.08%	36.638	-0.21	11.10	2.46
VJC	Travel & Leisure	4.73	109,800	1.95	2.14%	51.828	0.72	15.44	3.86
MSN	Financial Services	4.42	57,500	-0.17	2.28%	66.474	-0.06	14.52	1.59
MBB	Banks	4.12	17,300	-0.57	1.45%	37.511	-0.19	5.09	0.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.06	83,800	-0.71	2.29%	64.548	-0.23	9.51	2.84
STB	Banks	3.44	11,600	-2.52	3.46%	183.687	-0.71	8.73	0.76
NVL	Real Estate Investment & Services	3.19	57,100	0.88	4.36%	74.776	0.22	15.93	2.45
EIB	Banks	3.11	18,100	1.12	2.82%	1.291	0.27	23.38	1.38
HDB	Banks	2.99	26,850	-1.65	1.87%	15.94	-0.40	7.31	1.37
CTG	Banks	2.82	23,000	-1.08	1.53%	56.95	-0.24	9.16	1.09
VRE	General Retailers	1.94	27,500	2.80	2.77%	86.73	0.42	22.43	2.32
SAB	Beverages	1.93	166,100	0.00	4.64%	6.291	0.00	24.72	6.18
PNJ	General Retailers	1.73	58,300	-0.85	1.55%	17.397	-0.12	11.11	2.63
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	72,900	-0.27	1.79%	24.12	-0.03	12.53	2.74
BID	Banks	1.07	40,300	-0.98	3.14%	33.069	-0.08	18.83	2.13
SSI	Financial Services	0.89	15,000	-1.32	2.69%	43.862	-0.10	12.30	0.98
POW	#N/A	0.81	10,550	-1.40	3.35%	24.237	-0.09	10.26	0.92
PLX	#N/A	0.81	45,750	3.27	3.50%	96.647	0.20	52.63	2.90
REE	Industrial Engineering	0.78	30,650	-0.16	1.31%	5.578	-0.01	6.16	0.94
SBT	Food Producers	0.64	14,800	-0.67	4.12%	31.302	-0.04	86.71	1.21
BVH	Financial Services	0.53	48,000	-2.44	2.50%	23.603	-0.11	36.74	1.85
CTD	Construction & Materials	0.35	62,700	-1.72	2.24%	7.606	-0.05	7.81	0.56
ROS	Construction & Materials	0.15	3,150	1.61	4.84%	65.57	0.02	11.67	0.30

##	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