

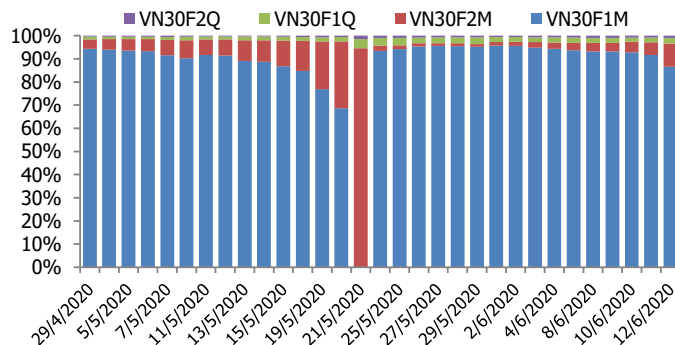
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	4	805.00	21,662
VN30F2007	16/7/2020	32	794.30	2,499
VN30F2009	17/9/2020	95	782.00	593
VN30F2012	17/12/2020	186	781.10	266

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến kém tích cực từ TTCK Mỹ đêm qua cùng áp lực chốt lời đang có xu hướng gia tăng đã khiến phiên giao dịch cuối tuần giảm sâu ngay từ những phút mở cửa và có lúc VN-Index mất hơn 25 điểm. Dòng tiền đổ mạnh vào thị trường, đặc biệt là nhóm Bluechips kéo theo đà tăng của nhiều cổ phiếu như CTG, FPT, GAS, HPG, HSG, STB, REE, PLX, MWG, BID, TCB...Đà hồi phục cũng diễn ra trên hầu hết các nhóm ngành với không ít cổ phiếu hồi phục về sát tham chiếu, thậm chí tăng điểm. Đóng cửa, chỉ số VN-Index chỉ còn giảm 3,85 điểm (-0,44%) xuống 863,52 điểm; trong khi VN30-Index tăng 0,11% lên 807,76 điểm.
- Sau phiên điều chỉnh sâu hôm trước, thị trường HĐTL đã tìm lại sắc xanh trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay với 3/4 hợp đồng đóng cửa tăng từ 0,8 đến 10 điểm, một hợp đồng giữ tham chiếu, trong khi VN30 cũng tăng nhẹ 0,89 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên tương đối. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện chỉ còn thấp hơn 2,76 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 tăng từ -21,87 điểm lên -13,46 điểm. Về cơ bản, sau nhịp giảm mạnh thị trường sẽ xuất hiện những phiên hồi, đi kèm với đó là những nhịp rung lắc mạnh để test tâm lý cung cầu. Xu hướng tăng hay giảm sẽ xuất hiện nếu vùng dao động bị phá vỡ.
- Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30-Index đảo chiều tăng điểm nhẹ trong phiên giao dịch cuối tuần với khối lượng cao hơn mức trung bình 20 phiên. Chỉ số tạo cây nến Hammer chứng tỏ lực cầu tại vùng giá thấp vẫn khá cao, đồng thời hàm ý sự đảo chiều trong tâm lý nhà đầu tư. Tuy nhiên, nhịp tăng vẫn chưa trở lại bởi chỉ số vẫn cần sự xác nhận ở những phiên tiếp theo. Nếu chỉ số vượt lên trở lại ngưỡng Fibonacci Retracement 61.8% thì tình hình sẽ khả quan hơn. Chiều ngược lại, vùng 770-780 điểm (hội tụ Fibonacci Retracement 50%) tiếp tục là hỗ trợ mạnh của chỉ số.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chỉ số đang hình thành vùng dao động rộng với các nhịp rung lắc mạnh. Do đó, chiến lược Short mở ra nếu chỉ số test không thành công vùng kháng cự 812-816 điểm. Hoạt động Long mở ra tại các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 788-792 điểm.

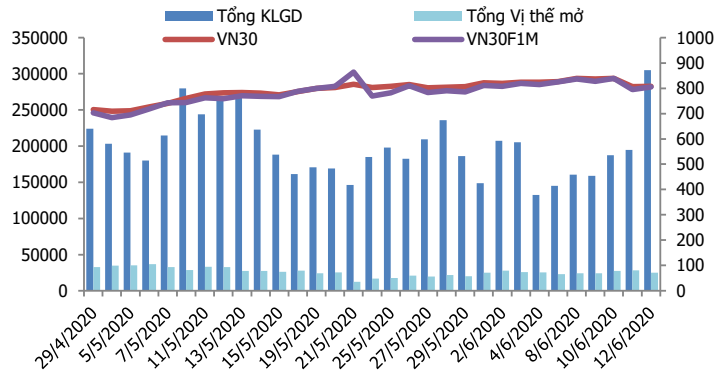
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Short tiếp tục nắm giữ, Stoploss nếu chỉ số vượt 812 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

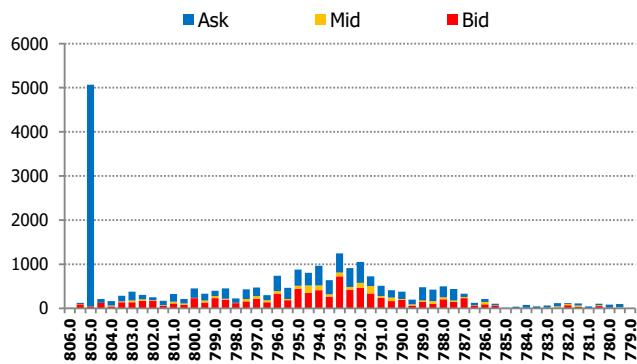
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	805.0	1.26	300,905	56.8	21,662	-16.6
VN30F2007	794.3	1.18	3,376	63.6	2,499	63.5
VN30F2009	782.0	0.00	438	39.0	593	-0.2
VN30F2012	781.1	0.10	420	14.8	266	12.2
Tổng			305,139	56.7	25,020	-11.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau phiên điều chỉnh sâu hôm trước, thị trường HĐTL đã tìm lại sắc xanh trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay với ¾ hợp đồng đóng cửa tăng từ 0,8 đến 10 điểm, một hợp đồng giữ tham chiếu, trong khi VN30 cũng tăng nhẹ 0,89 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên tương đối.
- Thanh khoản thị trường phái sinh lập đỉnh mới với tổng giá trị giao dịch đạt 305.139 hợp đồng, tăng 56,72%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 300.905 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 808,53 điểm (cao hơn 3,53 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 812,16 điểm (+17,86 điểm), VN30F2009 là 820,37 điểm (+38,37 điểm) và VN30F2012 là 832,37 điểm (+51,27 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	SELL	SELL
Hỗ trợ	795-798	788-792	768-773
Kháng cự	806-809	812-816	816-820

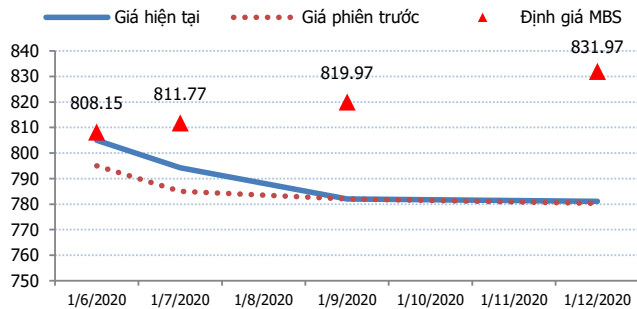
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



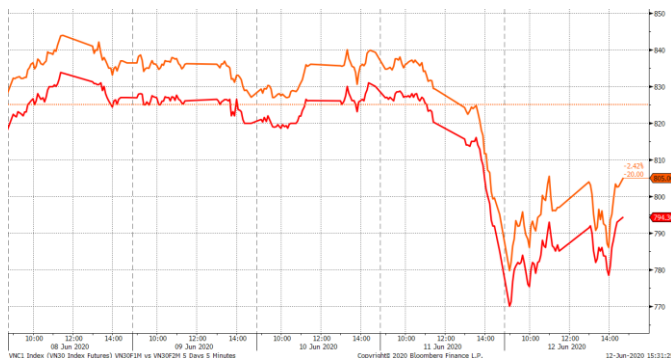
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10.7	-10.00	-0.7	-9.3
VN30F1Q - VN30F1M	-23	-13.00	-10	-21.22
VN30F1Q - VN30F2M	-12.3	-3.00	-9.3	-11.92
VN30F2Q - VN30F1M	-23.9	-14.70	-9.2	-21.26
VN30F2Q - VN30F2M	-13.2	-4.70	-8.5	-11.96
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	-1.70	0.8	-0.04

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



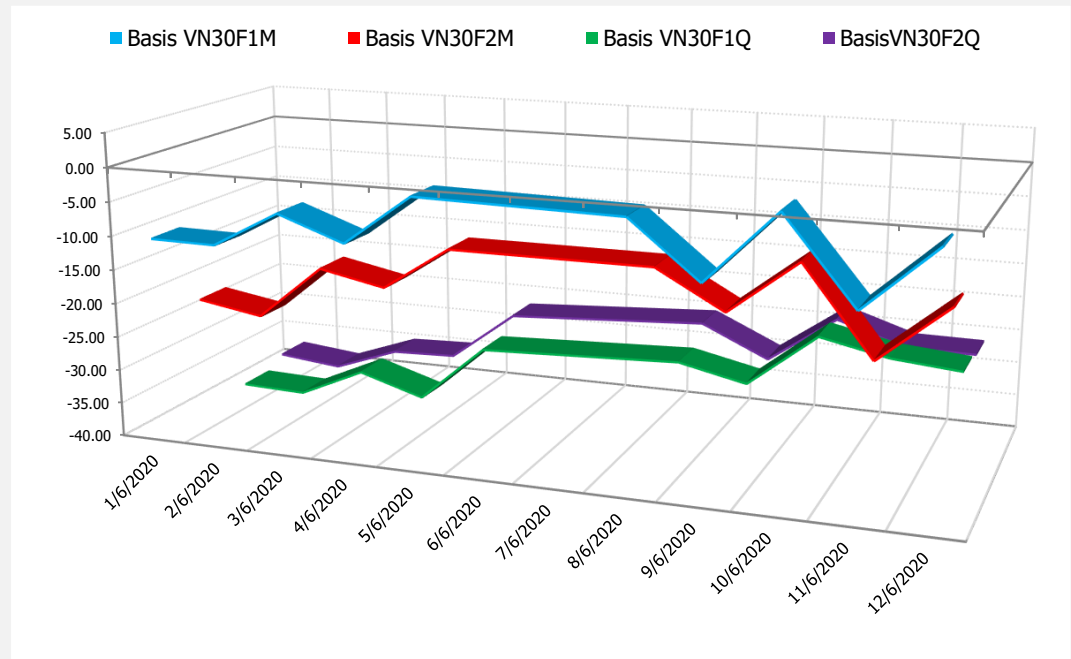
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau phiên điều chỉnh sâu hôm trước, thị trường HĐTL đã tìm lại sắc xanh trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay với ¾ hợp đồng đóng cửa tăng từ 0,8 đến 10 điểm, một hợp đồng giữ tham chiếu, trong khi VN30 cũng tăng nhẹ 0,89 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên tương đối. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện chỉ còn thấp hơn 2,76 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 tăng từ -21,87 điểm lên -13,46.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay có sự phân hóa lớn giữa các hợp đồng kỳ hạn gần và kỳ hạn xa, hiện nằm trong khoảng -23,9 điểm đến -0,9 điểm. Hiện tại, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 7 đã giảm xuống -12,3 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong bối cảnh chỉ còn 4 phiên giao dịch nữa hợp đồng VN30F2006 sẽ đáo hạn, trong khi 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.

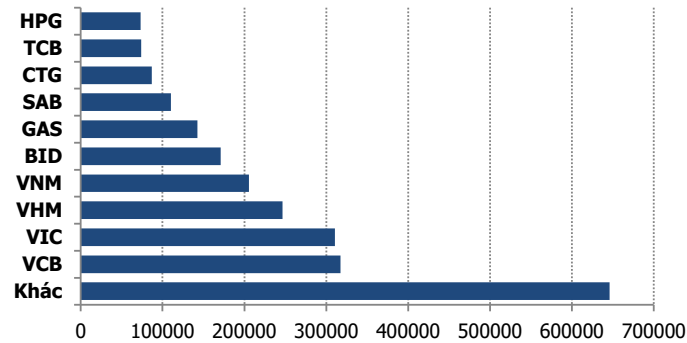
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



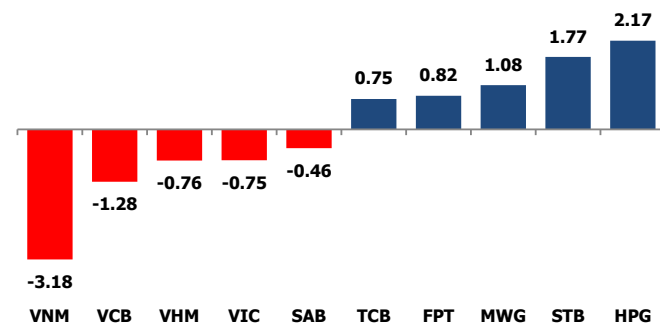
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	863.52	807.76
Thay đổi	-3.85	0.89
%Chg	-0.44	0.11
YTD	-10.14	-8.11
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,011.02	2,384.32
P/E	14.27	11.54
P/B	1.93	1.84

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Rổ VN30 phân hóa với 14 mã giảm, 14 mã tăng và 2 mã đứng giá. Trong đó, số mã tăng hơn 1% đạt 10 với sự xuất hiện của SSI, BID, HPG, MWG ở mức hơn 3%. Khối ngoại cũng bất ngờ đẩy lực cầu vào cuối phiên khi mua ròng mạnh hàng loạt các mã, điển hình như HPG, SSI, BID, CTG và TCB. Ở chiều ngược lại, ROS vẫn trong trạng thái kịch sàn với lực bán ròng từ nhà đầu tư nước ngoài. SBT và VNM là những vị trí tiếp theo khi lần lượt giảm 4,3% và 3,5%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,89 điểm (0,11%) lên 807,76 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/14 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 192,72 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.010 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ bán ròng hơn 260 tỷ đồng trên toàn thị trường, tập trung vào VNM (127,28 tỷ đồng), PDR (97,97 tỷ đồng), TDH (68,69 tỷ đồng), VCB (23,70 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	863.52	(0.44)	14.27	(10.14)
Dow Jones	25,605.54	1.90	18.95	(10.28)
S&P500	3,041.31	1.31	21.21	(5.86)
Nikkei 225	22,145.20	(0.72)	25.93	(6.39)
Shanghai	2,919.74	(0.04)	14.87	(4.27)
DAX	11,949.28	(0.18)	23.50	(9.81)
Vàng	1,731.95	0.07		14.15
Dầu WTI	35.17	(3.01)		(42.40)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba- 09/06/2020			
Mỹ- Cuộc họp OPEC			
Hàn Quốc- Tỷ lệ thất nghiệp	3.80%		4.50%
Thứ Tư- 10/06/2020			
Trung Quốc- CPI T5	3.30%	2.70%	2.40%
Mỹ- CPI lõi T5	1.40%	1.30%	1.20%
Thứ Tư - 10/06/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-2.077M	3.038M	5.720M
Mỹ- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Thứ Năm- 11/06/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.877K	1.525K	1.542K

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall hồi phục sau phiên bán tháo, Dow Jones tăng hơn 400 điểm nhưng vẫn ghi nhận tuần tồi tệ nhất kể từ tháng 3. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 477,37 điểm, tương đương 1,9%, kết thúc tuần ở mức 25.605,54 điểm. Trước đó, có lúc Dow Jones tăng tới hơn 800 điểm. S&P 500 tăng 1,31% lên 3.041,31 điểm, trong khi Nasdaq Composite tăng thêm 1%, đóng cửa ở mức 9.588,81 điểm.
- Giá dầu có tuần giảm đầu tiên kể từ tháng 4/2020, khi các trường hợp nhiễm virus mới tại Mỹ tăng, đẩy lên nỗi lo ngại làn sóng virus corona thứ 2 ảnh hưởng đến nhu cầu nhiên liệu. Chốt phiên giao dịch ngày 12/6, dầu thô Brent tăng 18 cent lên 38,73 USD/thùng, trong khi dầu thô Tây Texas WTI giảm 8 cent xuống 36.76 USD/thùng.
- Giá vàng tăng khi các nhà đầu tư đẩy mạnh mua các tài sản trú ẩn an toàn do lo ngại làn sóng nhiễm virus corona mới tăng, làm trầm trọng thêm triển vọng kinh tế ảm đạm từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, STB và MWG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, riêng HPG đóng góp 2,27 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
VNM	Food Producers	10.81	118,000	-3.52	4.54%	281	-3.18	21.64	6.85
TCB	Banks	7.81	21,150	1.20	3.66%	77.459	0.75	7.08	1.15
VIC	Real Estate Investment & Services	7.15	91,800	-1.29	2.89%	79.883	-0.75	43.82	3.84
HPG	General Industrials	7.12	26,500	3.92	8.16%	478.293	2.17	9.59	1.47
VPB	Banks	6.40	23,100	0.00	5.43%	137.131	0.00	6.16	1.26
VCB	Banks	5.67	85,600	-2.73	4.85%	137.854	-1.28	17.66	3.74
VJC	Travel & Leisure	4.82	113,400	-0.09	3.75%	73.481	-0.03	15.95	3.99
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.78	47,000	2.17	4.44%	144.922	0.82	11.25	2.50
VHM	Real Estate Investment & Services	4.73	75,000	-1.96	2.86%	236.013	-0.76	9.59	3.92
MSN	Financial Services	4.44	58,500	0.00	2.98%	176.352	0.00	14.77	1.61
MBB	Banks	4.14	17,650	0.86	3.22%	174.62	0.28	5.19	1.01
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.11	86,000	3.37	6.17%	209.456	1.08	9.76	2.91
STB	Banks	3.45	11,800	6.79	7.27%	365.19	1.77	8.88	0.77
EIB	Banks	3.04	17,900	-0.56	3.70%	3.564	-0.14	23.12	1.36
NVL	Real Estate Investment & Services	3.02	54,900	0.73	2.98%	106.762	0.18	15.32	2.35
HDB	Banks	2.95	26,900	-1.10	5.47%	24.564	-0.27	7.32	1.38
CTG	Banks	2.82	23,300	1.53	5.43%	160.949	0.34	9.28	1.11
SAB	Beverages	1.97	172,000	-2.82	3.92%	16.658	-0.46	25.60	6.40
VRE	General Retailers	1.81	25,900	-0.77	3.60%	64.542	-0.11	21.13	2.19
PNJ	General Retailers	1.74	59,500	-1.65	5.26%	75.379	-0.24	11.34	2.69
GAS	Oil & Gas Producers	1.16	74,600	2.75	6.85%	63.444	0.25	12.82	2.81
BID	Banks	1.11	42,500	4.94	7.59%	77.763	0.42	19.86	2.25
SSI	Financial Services	0.91	15,500	4.03	8.39%	112.354	0.28	12.71	1.01
POW	#N/A	0.79	10,450	-0.48	5.03%	82.42	-0.03	10.17	0.91
PLX	#N/A	0.79	45,200	1.80	5.36%	46.889	0.11	52.00	2.86
REE	Industrial Engineering	0.77	30,800	0.98	4.75%	25.359	0.06	6.19	0.94
SBT	Food Producers	0.66	15,500	-4.32	3.97%	41.533	-0.24	90.81	1.27
BVH	Financial Services	0.52	48,300	-1.83	5.38%	84.404	-0.08	36.97	1.86
CTD	Construction & Materials	0.38	67,500	0.75	4.39%	20.459	0.02	8.40	0.60
ROS	Construction & Materials	0.14	3,010	-6.81	1.66%	169.19	-0.08	11.15	0.28

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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/ Bức 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