

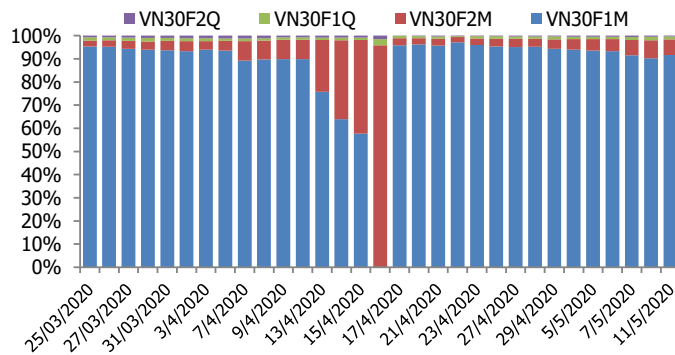
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	10	762.20	30,406
VN30F2006	18/6/2020	38	753.70	2,239
VN30F2009	17/9/2020	129	745.00	414
VN30F2012	17/12/2020	220	745.50	120

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra bùng nổ với sắc xanh lan tỏa khắp thị trường. Nhóm Bluechips đồng thuận bứt phá mạnh giúp thị trường tiếp tục bùng nổ. Mặc dù gặp áp lực chốt lời tăng mạnh trong khoảng thời gian đầu phiên chiều nhưng dòng tiền vào thị trường vẫn khá mạnh giúp các chỉ số tiếp tục giữ vững sắc xanh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 14,46 điểm (1,79%) lên 828,33 điểm; HNX-Index tăng 1,41% lên 111,57 điểm. Thanh khoản thị trường giữ ở mức khá cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 5.200 tỷ đồng.
- Phiên giao dịch đầu tuần tiếp tục chứng kiến đà tăng giá mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, do đó, cả 4 HĐTL cũng ghi nhận mức tăng từ 18,2 đến 22 điểm, cao hơn so với mức tăng 16,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều tăng nhẹ trong phiên hôm nay, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng nhẹ lên 14,93 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -23,43 điểm. Mặc dù biến động mạnh trong 2 phiên vừa qua nhưng xu hướng tăng của chỉ số vẫn được duy trì. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh của chỉ số, hoạt động Short quan sát tại các ngưỡng kháng cự cao hơn quanh 769-775 điểm.
- Tóm lại, thị trường đã bước vào sóng tăng mới nhờ sự hỗ trợ của thanh khoản và sự đồng thuận của các nhóm cổ phiếu lớn bên cạnh các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã vượt ngưỡng MA50 trong tuần qua và tiếp tục nới rộng khoảng cách, mức đóng cửa hôm nay cũng đã vượt đỉnh của nhịp tăng từ vùng đáy cũ (650 điểm) theo giá đóng cửa. Các tín hiệu kỹ thuật cùng đà tăng của chúng khoán thể giới sẽ tiếp tục ủng hộ xu hướng tăng của thị trường trong nước trong tuần tới. Chỉ số VN30 đang kiểm nghiệm ngưỡng kháng cự 770-780 điểm (tương ứng vùng Fibonacci Retracement 50%).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Mặc dù biến động mạnh trong 2 phiên vừa qua nhưng xu hướng tăng của chỉ số vẫn được duy trì. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh của chỉ số, hoạt động Short quan sát tại các ngưỡng kháng cự cao hơn quanh 769-774 điểm.

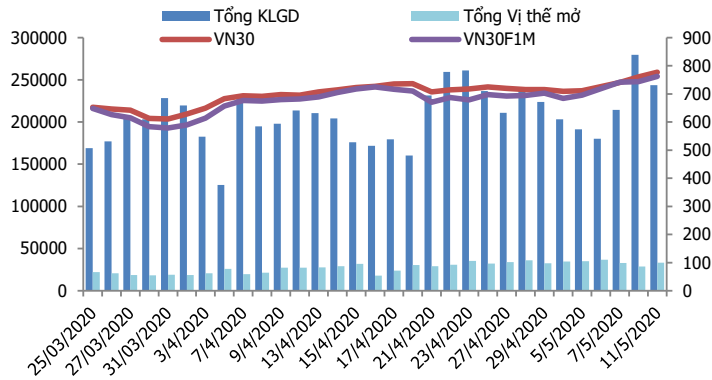
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, vùng chốt lời kỳ vọng 780-808 điểm, Stoploss nếu thủng 752 điểm

Chiến lược giao dịch spread

Canh chốt lời các vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905) hoặc (VN30F1909-VN30F1906) đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

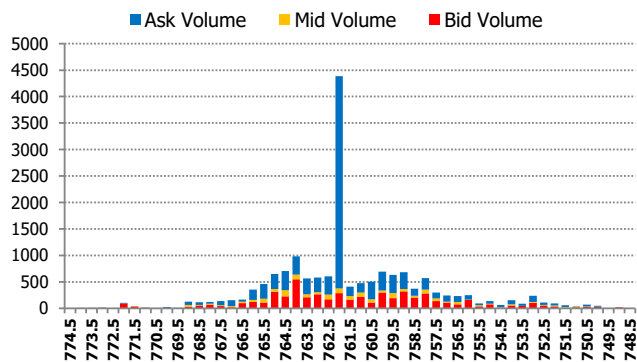
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	762.2	2.45	241,815	-12.5	30,406	17.3
VN30F2006	753.7	2.54	1,598	-36.3	2,239	1.5
VN30F2009	745.0	2.76	259	-56.3	414	-6.5
VN30F2012	745.5	3.04	164	-35.2	120	-13.7
Tổng			243,836	-12.8	33,179	15.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần tiếp tục chứng kiến đà tăng giá mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, do đó, cả 4 HĐTL cũng ghi nhận mức tăng từ 18,2 đến 22 điểm, cao hơn so với mức tăng 16,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều tăng nhẹ trong phiên hôm nay.
- Thanh khoản thị trường giảm so với phiên đầu tuần với tổng giá trị giao dịch đạt 240.005 hợp đồng, giảm 14%. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 238.102 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 778,37 điểm (cao hơn 16,17 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 781,86 điểm (+28,16 điểm), VN30F2009 là 793,30 điểm (+48,30 điểm) và VN30F2012 là 804,91 điểm (+59,14 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	752-756	745-749	736-740
Kháng cự	763-768	774-780	792-808

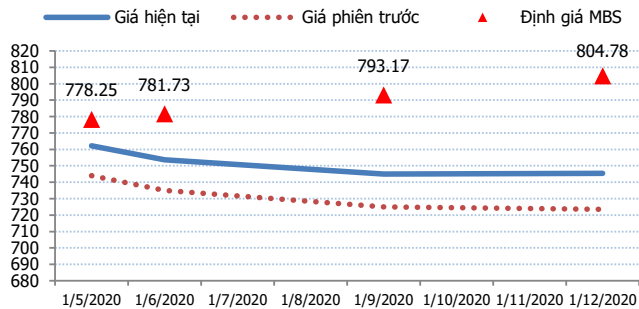
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



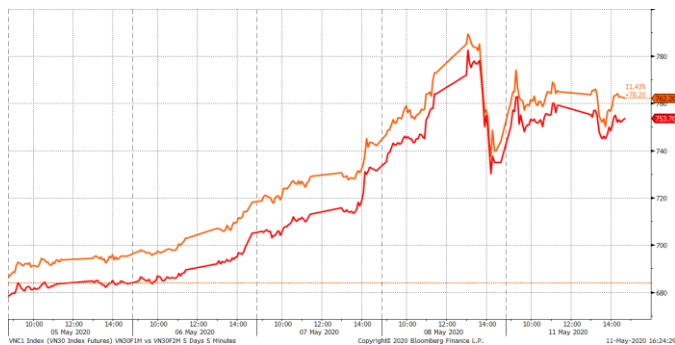
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8.5	-9.00	0.5	-10.56
VN30F1Q - VN30F1M	-17.2	-19.00	1.8	-19.08
VN30F1Q - VN30F2M	-8.7	-10.00	1.3	-8.52
VN30F2Q - VN30F1M	-16.7	-20.50	3.8	-17.72
VN30F2Q - VN30F2M	-8.2	-11.50	3.3	-7.16
VN30F2Q - VN30F1Q	0.5	-1.50	2	1.36

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



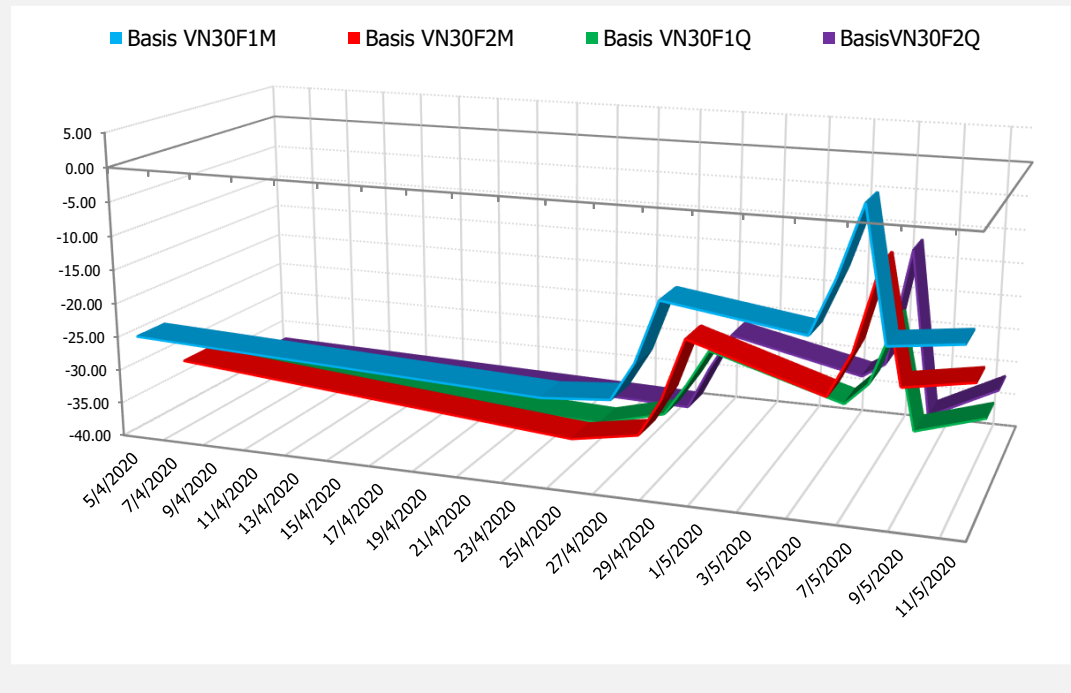
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch đầu tuần tiếp tục chứng kiến đà tăng giá mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, do đó, cả 4 HĐTL cũng ghi nhận mức tăng từ 18,2 đến 22 điểm, cao hơn so với mức tăng 16,98 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đều tăng nhẹ trong phiên hôm nay, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng nhẹ lên 14,93 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -23,43 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay thay đổi không đáng kể so với phiên giao dịch liền trước, hiện nằm trong khoảng -17,2 điểm đến +0,5 điểm. Tương tự phiên trước, nhà đầu tư có thể chú ý theo dõi và canh chốt lời các vị thế Long spread được khuyến nghị trong các bản tin trước, khi chênh lệch giá giữa các hợp đồng thu hẹp về gần 0 điểm. Hạn chế mở vị thế giao dịch spread mới khi chênh lệch giá giữa các hợp đồng chưa có biến động đáng kể.

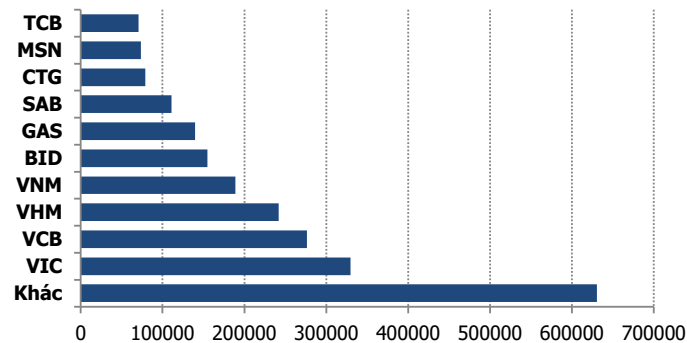
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



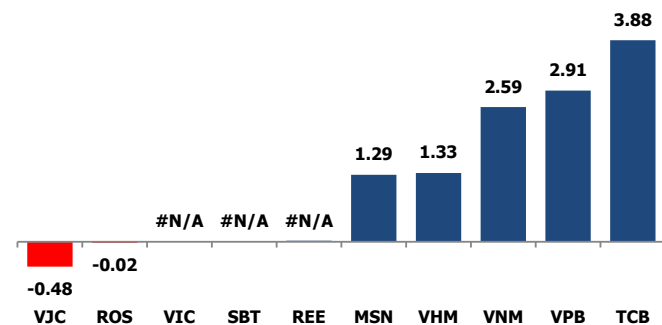
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	828.33	777.13
Thay đổi	14.60	16.98
%Chg	1.79	2.23
YTD	-13.80	-11.60
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,889.83	2,296.62
P/E	13.58	10.87
P/B	1.85	1.77

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhịp tăng của thị trường tiếp tục nổi tiếp trong phiên đầu tuần khi các chỉ số leo dốc và tiến đến những vùng cao hơn, dưới sự hỗ trợ đặc lực từ nhóm Large Cap. Nhóm ngân hàng trở thành đầu tàu kéo thị trường tăng điểm. TCB thường xuyên giao dịch ở giá trần với khối lượng lớn. VPB, CTG, BID, VCB là những ngân hàng có mức tăng ấn tượng tiếp theo của nhóm ngành này khi bứt phá hơn 1%. Các mã ngành dầu khí, chứng khoán có phiên giao dịch khá sôi nổi.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 16,98 điểm (+2,23%) lên 777,13 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 27 mã tăng/02 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 127,39 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.340 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng gần 480 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó bán thỏa thuận PC1 hơn 415 tỷ đồng. Ngoài ra, lực bán tập trung vào các mã như SVC (86 tỷ đồng), VIC (85 tỷ đồng), KDH (46 tỷ đồng), VIC (41 tỷ đồng), BVH (13 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	828.33	1.79	13.58	(13.80)
Dow Jones	24,221.99	(0.45)	17.89	(15.13)
S&P500	2,930.32	0.02	20.17	(9.30)
Nikkei 225	20,331.32	(0.29)	18.76	(14.06)
Shanghai	2,894.80	(0.02)	14.84	(5.09)
DAX	10,824.99	(0.73)	20.22	(18.30)
Vàng	1,695.32	(0.15)		11.73
Dầu WTI	24.45	1.28		(59.96)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

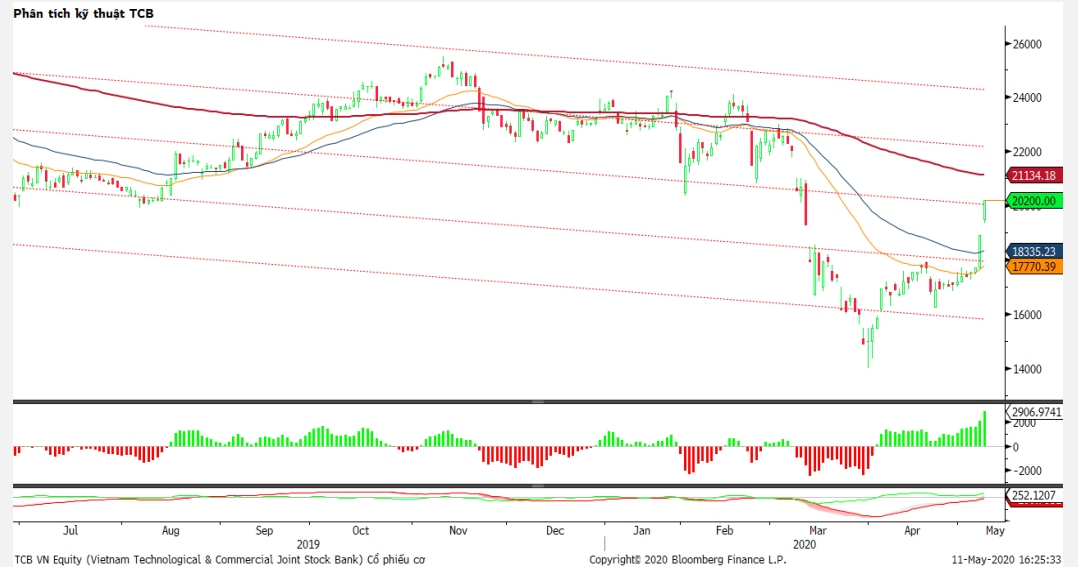
	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 12/05/2020			
Trung Quốc-CPI tháng 4	-1.20%	-0.40%	
Mỹ- CPI lõi tháng 4	-0.10%	-0.20%	
Thứ Tư - 13/05/2020			
Anh- GDP quý 1	-0.30%	-1.60%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4.590M		
Thứ Năm - 14/05/2020			
Úc- Thay đổi việc làm	5.9K		
Thứ Sáu - 15/05/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN	-1.10%	1.50%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Lo ngại về tốc độ mở cửa lại nền kinh tế, Phố Wall diễn biến trái chiều; Nasdaq khởi sắc 6 phiên liên tiếp nhờ đà tăng mạnh của các "big tech". Đóng cửa, chỉ số Nasdaq tăng 0,7%, tương đương 71,02 điểm, lên 9.192,34 điểm, đánh dấu chuỗi tăng điểm dài nhất kể từ sau 11 ngày khởi sắc liên tiếp hồi tháng 12. Trong năm nay, Nasdaq đã tăng khoảng 2,4% và giao dịch thấp hơn 6% so với mức cao kỷ lục được thiết lập vào tháng 2.
- Giá dầu Brent giảm hơn 4% ngay cả khi Ả-rập Xê-út thông báo cắt giảm thêm sản lượng. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,04 USD, tương đương 3,4%, xuống 29,93 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 30 cent, tương đương 1,2%, xuống 24,44 USD/thùng.
- Giá vàng giảm trong phiên 11/5 do USD tăng giá khi nhà đầu tư đổ xô sang tài sản an toàn vì lo sợ đợt bùng phát Covid-19 thứ hai. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 5,7 USD xuống 1.697,2 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,9% xuống 1.698 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, TCB, VPB và VNM là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng TCB đóng góp 4,05 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	108,500	3.33	3.63%	191.371	2.59	19.90	6.30
VIC	Real Estate Investment & Services	7.89	97,500	0.00	2.19%	131.948	0.00	46.54	4.08
TCB	Banks	7.75	20,200	6.88	4.39%	94.73	3.88	6.76	1.10
VPB	Banks	6.94	24,100	5.70	4.09%	202.645	2.91	6.43	1.32
HPG	General Industrials	6.69	23,950	2.35	3.43%	171.82	1.19	8.67	1.33
VJC	Travel & Leisure	5.24	118,600	-1.17	1.45%	47.833	-0.48	16.68	4.17
VCB	Banks	5.13	74,500	1.36	2.76%	125.511	0.54	15.37	3.25
MSN	Financial Services	4.98	63,100	3.44	4.13%	113.69	1.29	15.93	1.74
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.97	54,000	0.56	2.06%	114.334	0.21	11.24	2.50
VHM	Real Estate Investment & Services	4.82	73,500	3.67	4.38%	201.872	1.33	9.39	3.84
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.22	85,000	1.43	2.15%	106.531	0.46	9.65	2.88
MBB	Banks	4.10	16,800	1.20	3.03%	232.211	0.38	4.94	0.96
NVL	Real Estate Investment & Services	3.09	54,000	0.19	5.01%	45.863	0.04	15.07	2.31
STB	Banks	2.95	9,690	1.79	2.20%	102.273	0.40	7.29	0.63
EIB	Banks	2.71	15,400	0.98	2.31%	2.852	0.21	19.89	1.17
CTG	Banks	2.67	21,250	1.67	3.11%	162.753	0.34	8.46	1.01
HDB	Banks	2.57	22,550	0.67	4.09%	33.029	0.13	6.14	1.15
SAB	Beverages	2.06	173,100	0.64	4.14%	19.219	0.10	25.76	6.44
VRE	General Retailers	1.84	25,450	0.59	3.43%	89.158	0.08	20.76	2.15
PNJ	General Retailers	1.81	59,700	2.58	2.74%	73.075	0.35	11.38	2.70
GAS	Oil & Gas Producers	1.18	73,000	4.89	4.29%	77.553	0.43	12.54	2.75
BID	Banks	1.04	38,500	1.32	2.77%	46.479	0.11	17.99	2.03
SSI	Financial Services	0.86	14,150	4.81	3.66%	86.453	0.31	11.60	0.92
REE	Industrial Engineering	0.80	30,700	0.33	1.48%	10.715	0.02	6.17	0.94
POW	#N/A	0.80	10,150	0.50	2.31%	69.078	0.03	9.87	0.88
PLX	#N/A	0.80	44,300	1.14	1.95%	59.306	0.07	50.96	2.81
SBT	Food Producers	0.66	14,800	0.34	2.74%	31.785	0.02	105.23	1.21
BVH	Financial Services	0.54	48,150	0.52	1.67%	44.335	0.02	41.22	1.85
CTD	Construction & Materials	0.38	66,300	1.22	2.74%	19.175	0.04	8.25	0.59
ROS	Construction & Materials	0.17	3,490	-1.41	6.76%	48.238	-0.02	12.93	0.33

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	- ATC: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45
	GD Thỏa thuận	
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