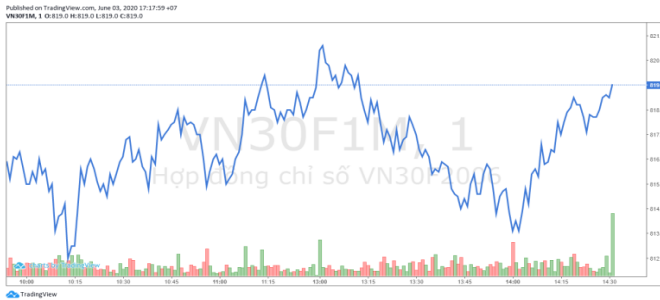


# HĐTL VN30 - TRỞ LẠI XU HƯỚNG TĂNG ĐIỂM

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 03/06/2020

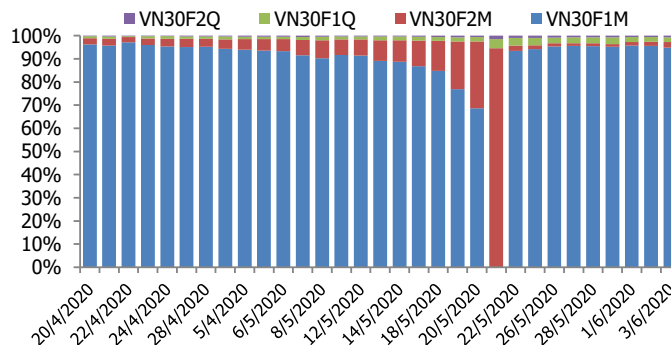
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	15	819.00	24,300
VN30F2007	16/7/2020	43	808.30	613
VN30F2009	17/9/2020	106	789.00	537
VN30F2012	17/12/2020	197	789.00	187

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến khởi sắc của TTCK Mỹ đêm qua đã mang lại tâm lý tích cực cho các TTCK Châu Á và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Các cổ phiếu ngân hàng đồng loạt bứt phá mạnh kéo theo sự hưng phấn trên toàn thị trường. Trong đó, HDB đóng cửa tăng trần lên 28.500 đồng và đây cũng là phiên tăng trần thứ 2 liên tiếp. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,37 điểm (0,73%) lên 881,17 điểm; HNX-Index tăng 2,5% lên 116,49 điểm. Thanh khoản thị trường giảm so với phiên trước nhưng vẫn ở mức khá cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 5.000 tỷ đồng. Khối ngoại bán ròng hơn 60 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Sau nhịp điều chỉnh kỹ thuật phiên trước, thị trường tiếp tục đi lên giúp cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 9,1 đến 13,7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi VN30 chỉ tăng 5,59 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đã mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện chỉ còn thấp hơn 5,29 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 tăng lên mức -15,99 điểm. Về cơ bản, quán tính tăng của chỉ số vẫn được duy trì tốt nhờ dòng tiền vẫn được giữ ở mức cao. Do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nắm giữ vị thế Long, canh Long thêm tại các ngưỡng hỗ trợ mạnh của chỉ số. Hoạt động Short tạm thời đứng ngoài quan sát với vùng cản ngắn hạn 826-830 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index trở lại xu hướng tăng dù áp lực chốt lời gia tăng ở vùng 825-830 điểm. Trong 5 phiên gần đây, chỉ số có tới 4 phiên tăng điểm, cho thấy quán tính tăng vẫn được duy trì tốt nhờ dòng tiền vẫn được giữ ở mức cao. Xu hướng tăng mở rộng của thị trường thế giới vẫn tiếp diễn, ở trong nước các nhóm cổ phiếu như ngân hàng, bất động sản khu công nghiệp, thực phẩm, dầu khí....đang có sự đồng thuận và đổi vai trò nâng đỡ chỉ số khá thành công. Do vậy, xu hướng tăng của chỉ số có thể tiếp tục được mở rộng, ngưỡng 830-835 điểm có thể là thử thách cho chỉ số trong các phiên sắp tới.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng vẫn được ủng hộ bởi tín hiệu tích cực từ thị trường thế giới và dòng tiền duy trì ở mức cao. Canh Long trong các nhịp điều chỉnh của chỉ số với vùng hỗ trợ 812-815 điểm, hoạt động Short mở ra nếu chỉ số kiểm nghiệm không thành công vùng 826-830 điểm.

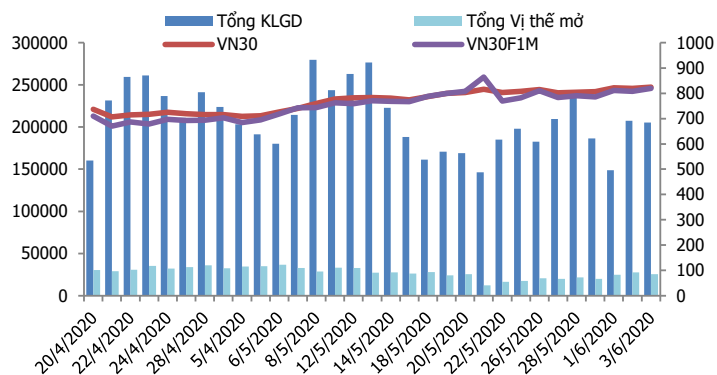
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, canh Long thêm trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 812-815 điểm, stoploss nếu thủng 808 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Chốt lời vị thế Short spread (F2007 – F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, chốt lời khi chênh lệch giá 2 HĐ mở rộng.

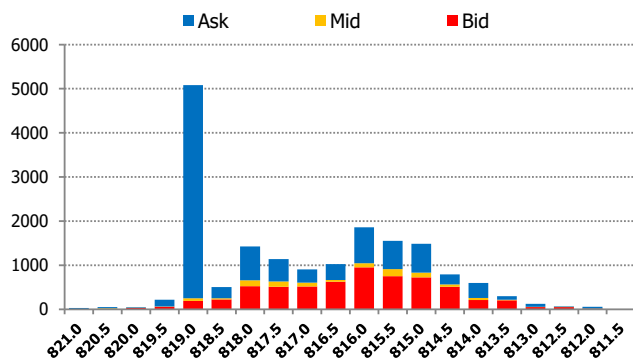
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	819.0	1.35	204,025	-0.9	24,300	-8.1
VN30F2007	808.3	1.72	1,051	22.2	613	22.1
VN30F2009	789.0	1.28	132	-40.3	537	-4.3
VN30F2012	789.0	1.17	89	-71.7	187	14.0
<b>Tổng</b>			205,297	-0.9	25,637	-7.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau nhịp điều chỉnh kỹ thuật phiên trước, thị trường tiếp tục đi lên giúp cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 9,1 đến 13,7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi VN30 chỉ tăng 5,59 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đã mạnh lên tương đối so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tương đương so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 205.297 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 204.025 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 826,27 điểm (cao hơn 7,27 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 829,97 điểm (+21,67 điểm), VN30F2009 là 838,36 điểm (+49,36 điểm) và VN30F2012 là 850,63 điểm (+61,63 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
Hỗ trợ	<b>812-815</b>	<b>802-806</b>	<b>786-791</b>
Kháng cự	<b>818-822</b>	<b>826-830</b>	<b>832-838</b>

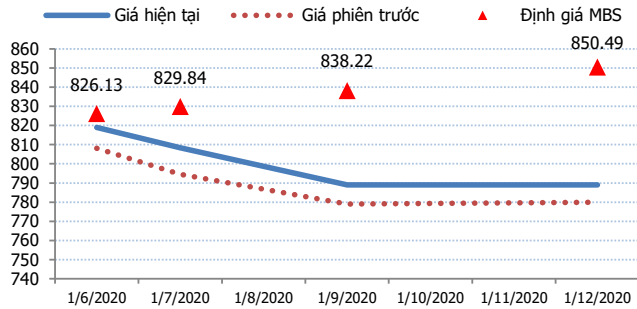
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10.7	-13.50	2.8	-11.64
VN30F1Q - VN30F1M	-30	-29.10	-0.9	-27.64
VN30F1Q - VN30F2M	-19.3	-15.60	-3.7	-16
VN30F2Q - VN30F1M	-30	-28.20	-1.8	-26.94
VN30F2Q - VN30F2M	-19.3	-14.70	-4.6	-15.3
VN30F2Q - VN30F1Q	0	0.90	-0.9	0.7

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



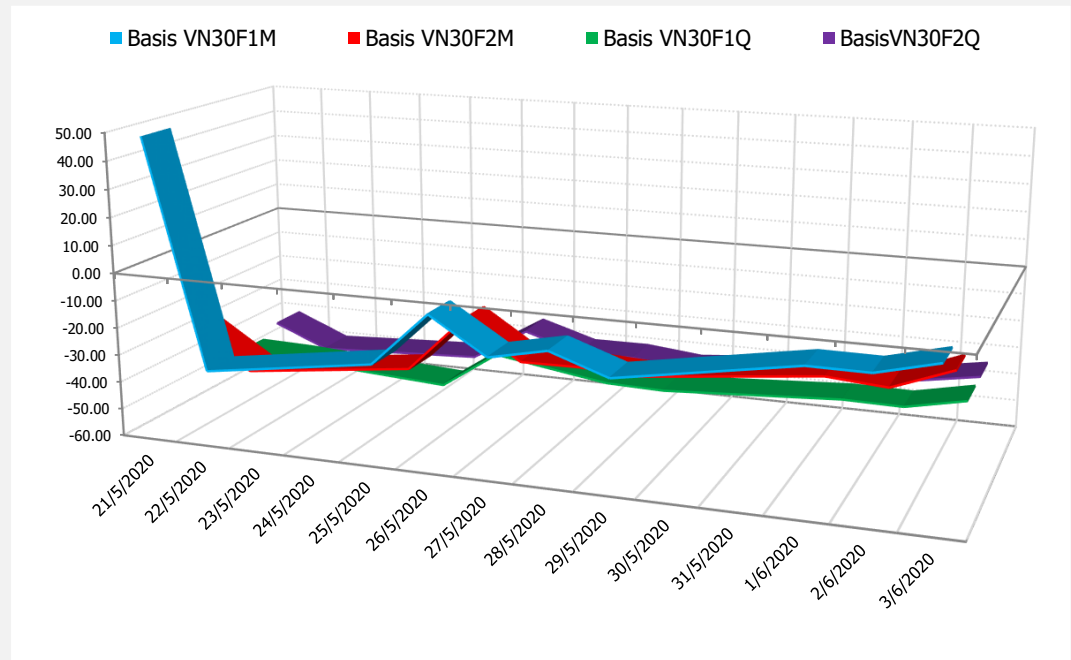
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau nhịp điều chỉnh kỹ thuật phiên trước, thị trường tiếp tục đi lên giúp cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 9,1 đến 13,7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi VN30 chỉ tăng 5,59 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đã mạnh lên tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện chỉ còn thấp hơn 5,29 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 tăng lên mức -15,99 điểm.
- Tương tự phiên trước, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay ghi nhận những thay đổi không đáng kể, hiện nằm trong khoảng -30 điểm đến 0 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) tăng nhẹ từ -13,5 điểm lên -10,7 điểm vào cuối phiên hôm nay. Nhà đầu tư có thể tiến hành chốt lời các vị thế Short spread (VN30F1007 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

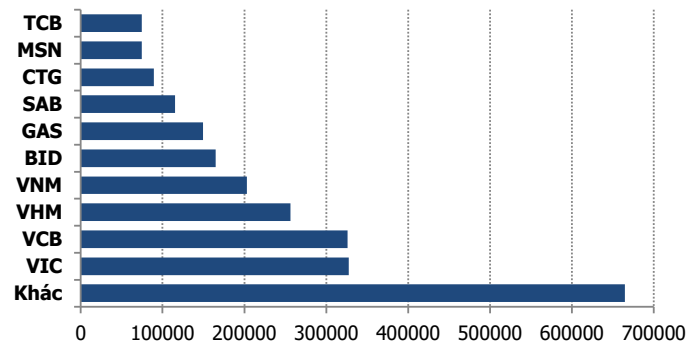
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



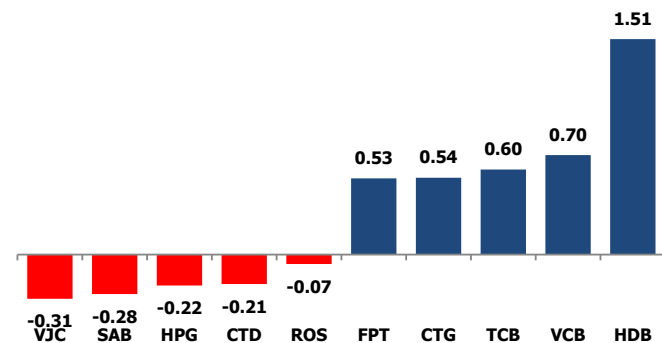
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	881.17	824.29
Thay đổi	6.37	5.59
%Chg	0.73	0.68
YTD	-8.31	-6.23
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,072.68	2,446.12
P/E	14.57	11.78
P/B	1.96	1.88

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường có phiên giao dịch tích cực với sự bùng nổ của nhóm ngân hàng. Các cổ phiếu như BID, CTG, MBB, VCB, HDB, VPB, TCB,...đồng loạt bứt phá mạnh kéo theo sự hưng phấn trên toàn thị trường. Trong đó, HDB đóng cửa tăng trần lên 28.500 đồng và đây cũng là phiên tăng trần thứ 2 liên tiếp. Bên cạnh đó, các Bluechips như FPT, MSN, VIC, VNM, PLX, VRE, PNJ, VHM, MWG...cũng tăng điểm giúp sắc xanh thị trường được củng cố.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,59 điểm (+0,68%) lên 824,29 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 96,38 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.419 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại bán ròng hơn 63 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (131,19 tỷ đồng), CII (50,18 tỷ đồng), BVH (20,66 tỷ đồng), VIC (18,83 tỷ đồng), DBC (17,97 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	881.17	0.73	14.57	(8.31)
<b>Dow Jones</b>	26,269.89	2.05	19.48	(7.95)
<b>S&amp;P500</b>	3,122.87	1.36	21.73	(3.34)
<b>Nikkei 225</b>	22,738.89	0.55	26.48	(3.88)
<b>Shanghai</b>	2,923.37	0.07	14.88	(4.16)
<b>DAX</b>	12,487.36	3.88	24.56	(5.75)
<b>Vàng</b>	1,699.66	(0.00)		12.02
<b>Dầu WTI</b>	36.87	(1.13)		(39.62)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 02/06/2020</b>			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- Tồn trữ dầu thô hàng tuần	8.700M		-0.500M
<b>Thứ Tư - 03/06/2020</b>			
Mỹ- PMI sản xuất T5	41.80	44.00	
Mỹ- Dữ trữ dầu thô	7.928M	-1.944M	
<b>Thứ Năm - 04/06/2020</b>			
Anh-PMI xây dựng	8.20	29.70	
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.123K	1.800K	
<b>Thứ Sáu - 05/06/2020</b>			
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp T5	14.70%	19.70%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ nhảy vọt vào ngày thứ Tư (03/06) sau dữ liệu kinh tế tốt hơn dự báo, qua đó thúc đẩy sự lạc quan về sự phục hồi từ các biện pháp phong tỏa vì Covid-19, CNBC đưa tin. Cụ thể, chỉ số Dow Jones vọt 527,24 điểm (tương đương 2,1%) lên 26.269,89 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1,4% lên 3.122,87 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 0,8% lên 9.682,91 điểm.
- Giá dầu tiếp tục tăng nhẹ trong phiên giao dịch ngày thứ Tư. Giá dầu Brent tương lai tăng 22 cent, tương đương 0,6%, lên 39,79 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 40,53 USD/thùng, cao nhất kể từ ngày 6/3. Giá dầu WTI tương lai tăng 48 cent lên 37,29 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 3/6 giảm hơn 2% do tâm lý với tài sản rủi ro được cải thiện nhờ kỳ vọng kinh tế Mỹ phục hồi nhanh chóng sau khi suy giảm vì Covid-19. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 25,6 USD xuống 1.700,8 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm đáy gần một tháng 1.688,89 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng HDB, VCB và TCB là các nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, riêng HDB đóng góp 1,75 điểm cho 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	10.47	116,600	0.52	2.16%	154.146	0.44	21.38	6.77
TCB	Banks	7.72	21,350	0.95	1.42%	43.979	0.60	7.15	1.16
VIC	Real Estate Investment & Services	7.38	96,800	0.10	1.36%	44.842	0.06	46.20	4.05
HPG	General Industrials	7.10	26,950	-0.37	2.26%	323.235	-0.22	9.75	1.49
VPB	Banks	6.59	24,300	0.83	1.88%	94.915	0.45	6.48	1.33
VCB	Banks	5.70	87,900	1.50	1.15%	40.417	0.70	18.13	3.84
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.85	48,650	1.35	2.19%	91.605	0.53	11.65	2.59
VHM	Real Estate Investment & Services	4.82	77,900	0.13	1.16%	206.709	0.05	9.96	4.07
MSN	Financial Services	4.76	64,000	0.16	1.42%	48.001	0.06	16.16	1.77
VJC	Travel & Leisure	4.74	113,800	-0.78	0.88%	35.562	-0.31	16.01	4.00
MBB	Banks	4.15	18,050	0.84	1.12%	79.168	0.28	5.31	1.04
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.00	85,400	0.12	0.70%	73.709	0.04	9.70	2.89
HDB	Banks	3.06	28,500	6.94	5.56%	56.469	1.51	7.76	1.46
STB	Banks	3.05	10,650	1.43	1.90%	92.328	0.36	8.02	0.70
EIB	Banks	2.93	17,650	0.28	3.13%	3.81	0.07	22.80	1.34
NVL	Real Estate Investment & Services	2.93	54,300	0.18	2.44%	37.204	0.04	15.15	2.33
CTG	Banks	2.84	24,000	2.35	2.12%	164.749	0.54	9.56	1.14
SAB	Beverages	2.02	180,000	-1.64	2.78%	10.001	-0.28	26.79	6.70
VRE	General Retailers	1.92	28,100	1.81	3.69%	92.03	0.28	22.92	2.37
PNJ	General Retailers	1.82	63,400	0.32	1.11%	28.817	0.05	12.08	2.86
GAS	Oil & Gas Producers	1.19	78,000	2.09	2.09%	49.052	0.20	13.40	2.94
BID	Banks	1.05	41,000	1.11	1.73%	36.589	0.10	19.16	2.17
SSI	Financial Services	0.87	15,200	1.00	1.33%	49.087	0.07	12.46	0.99
PLX	#N/A	0.80	46,700	0.65	1.08%	23.762	0.04	53.72	2.96
POW	#N/A	0.79	10,600	0.95	0.95%	19.538	0.06	10.31	0.92
REE	Industrial Engineering	0.78	31,700	0.16	0.63%	16.391	0.01	6.37	0.97
SBT	Food Producers	0.63	14,950	0.00	1.35%	32.509	0.00	87.59	1.22
BVH	Financial Services	0.53	49,900	0.00	1.82%	52.673	0.00	38.19	1.92
CTD	Construction & Materials	0.37	67,300	-6.40	4.48%	103.605	-0.21	8.38	0.60
ROS	Construction & Materials	0.14	3,020	-5.63	7.67%	71.316	-0.07	11.19	0.28

##	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>