

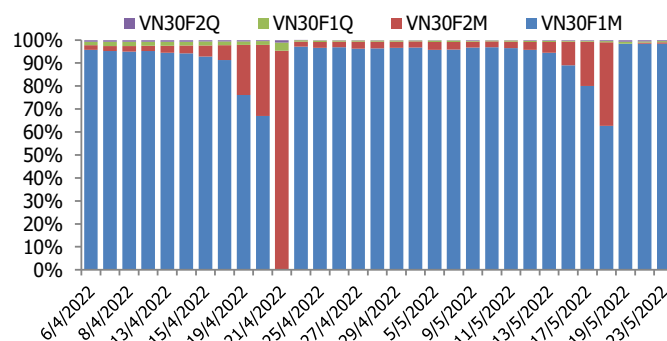
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2206	16/6/2022	24	1253.10	29,476
VN30F2207	21/7/2022	59	1251.00	163
VN30F2209	15/9/2022	115	1240.00	161
VN30F2212	15/12/2022	206	1244.90	138

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phải sinh điều chỉnh trở lại, cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 16,8 đến 34 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 27,16 điểm. Do đó, độ lệch (basis) của các hợp đồng tiếp tục ghi nhận ở mức âm. Cụ thể, basis của VN30F2206 tăng lên -2,25 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2207 tăng lên -4,35 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tổng thanh khoản thị trường phiên nay tăng so với phiên trước đạt 325.768 hợp đồng được khớp lệnh. Khối ngoại mua ròng HĐTL tháng 06 với 1.130 hợp đồng, lũy kế mua ròng khoảng 3.112 hợp đồng.
- Thị trường cơ sở trong nước chịu áp lực giảm trên diện rộng dưới sức ép từ nhóm cổ phiếu bluechips, ngoài ra việc thanh khoản xuống thấp trong phần lớn thời gian giao dịch cũng khiến thị trường trượt dốc, nhà đầu tư phải hạ giá xuống vùng thấp hơn để tìm kiếm lực cầu đối ứng. Tuần trước, chỉ số Vn-Index đã lấy lại ngưỡng 1200 điểm sau 6 tuần giảm liên tiếp, diễn biến điều chỉnh giảm của thị trường ở 2 phiên vừa qua có thể là nhịp kiểm nghiệm lại ngưỡng tâm lý 1200 điểm.
- Sau những pha rớt hồi phục không thành công, thị trường đang có xu hướng điều chỉnh trở về vạch xuất phát để tìm kiếm động lực mới. Với xu hướng ngắn hạn đang chuyển biến xấu, chiều hướng trung hạn vẫn là giảm, thì VN30F1M khả năng sẽ quay lại kiểm chứng ngưỡng hỗ trợ mạnh như vùng giá 1200-1220 điểm. Các phản ứng tại đây sẽ có ý nghĩa quan trọng về mặt kỹ thuật để giúp nhà đầu tư nhận định về xu hướng sắp tới, còn chiến lược hợp lý nhất trong những phiên tới là giao dịch trong biên độ với tỷ trọng nhỏ với những pha tăng giảm zích zắc đan xen với hỗ trợ 1200-1220 điểm và kháng cự 1280-1300 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

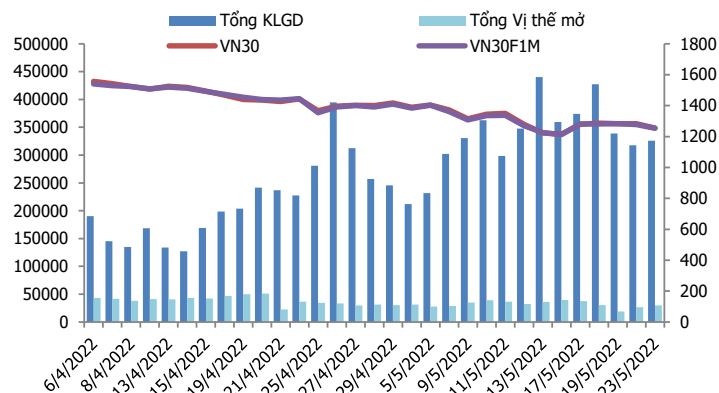
VN30F1M đang có động lượng giảm, khả năng sẽ quay lại kiểm chứng ngưỡng hỗ trợ mạnh như vùng giá 1200-1220 điểm. Chiến lược canh Short trước Long sau. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phải sinh là 1260-1266 điểm hoặc vùng 1280-1300 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đang xuất hiện những nhịp dao động mạnh không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.

Chiến lược giao dịch spread

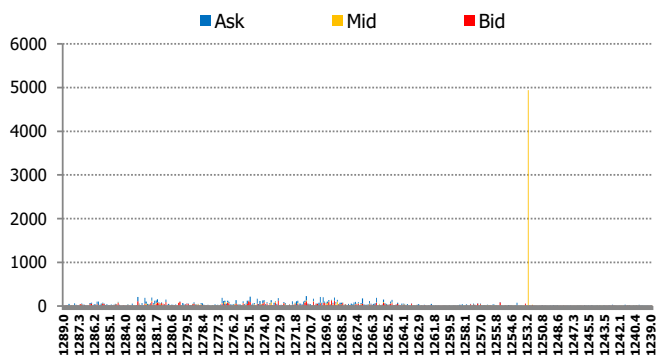
Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2206	1253.1	-1.86	324,733	2.4	29,476	11.2
VN30F2207	1251.0	-1.33	822	78.3	163	9.4
VN30F2209	1240.0	-2.67	153	-5.0	161	4.5
VN30F2212	1244.9	-1.45	60	93.5	138	0.0
Tổng			325,768	2.5	29,938	11.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường phái sinh điều chỉnh trở lại, cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 16,8 đến 34 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 27,16 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên nay tăng 2,53% so với phiên liền trước, đạt 325.768 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó thanh khoản tập trung tại HĐTL tháng 06 với 324.733 hợp đồng. Khối ngoại mua ròng HĐTL tháng 06 với 1.130 hợp đồng, lũy kế mua ròng khoảng 3.112 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2206 là 1.256,42 điểm (cao hơn 3,32 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2207 là 1.257,97 điểm (+6,97 điểm), VN30F2209 là 1.260,47 điểm (+20,47 điểm) và VN30F2212 là 1.264,53 điểm (+19,63 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

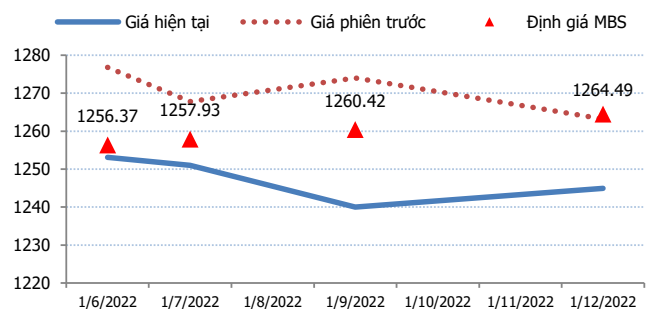
Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	SELL	SELL
Hỗ trợ	1239-1242	1220-1225	1200-1205
Kháng cự	1260-1266	1290-1295	1330-1340

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.1	-9.00	6.9	-3.64
VN30F1Q - VN30F1M	-13.1	-2.80	-10.3	-4.88
VN30F1Q - VN30F2M	-11	6.20	-17.2	-1.24
VN30F2Q - VN30F1M	-8.2	-13.60	5.4	-7.14
VN30F2Q - VN30F2M	-6.1	-4.60	-1.5	-3.5
VN30F2Q - VN30F1Q	4.9	-10.80	15.7	-2.26

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



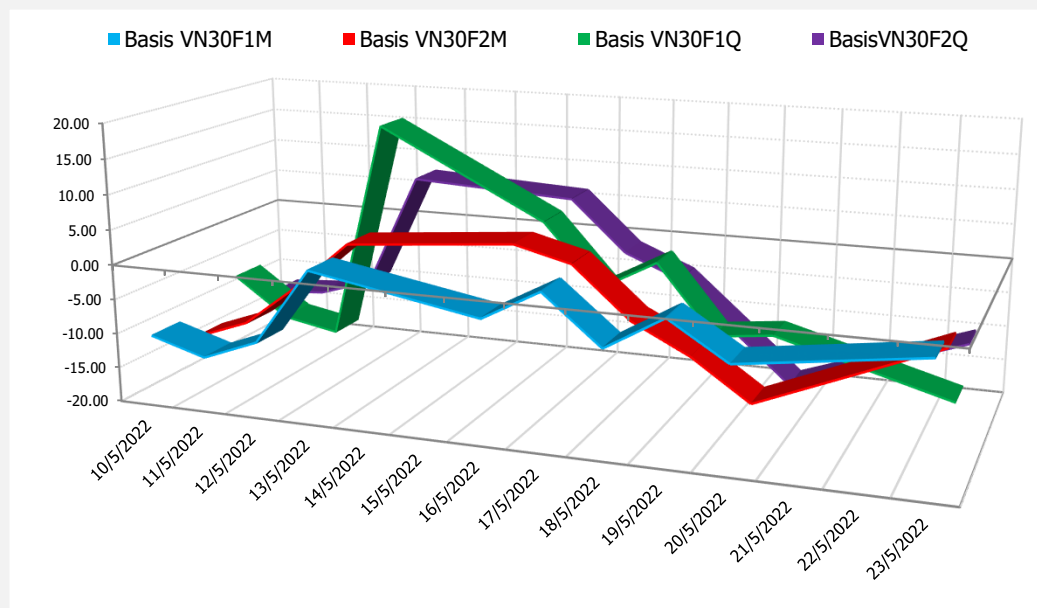
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

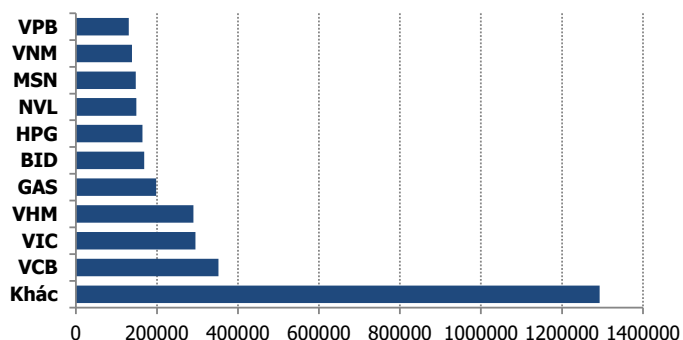
- Thị trường phải sinh điều chỉnh trở lại, cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 16,8 đến 34 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 27,16 điểm. Do đó, độ lệch (basis) của các hợp đồng tiếp tục ghi nhận ở mức âm. Cụ thể, basis của VN30F2206 tăng lên -2,25 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2207 tăng lên -4,35 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -13,1 điểm đến 4,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2204-VN30F2203) tăng thêm 6,9 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL

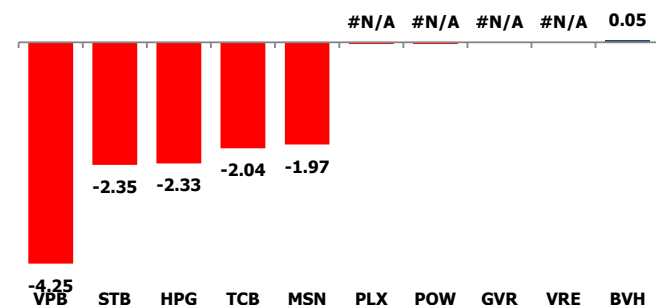


	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1218.81	1255.35
Thay đổi	-21.90	-27.16
%Chg	-1.77	-2.12
YTD	-18.65	-18.26
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	4,833.55	3,327.65
P/E	13.23	10.96
P/B	2.06	2.13

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhóm vốn hóa lớn hôm nay là nguyên nhân khiến các chỉ số chính tiếp tục chìm trong sắc đỏ. Số mã giảm điểm (27) áp đảo hoàn toàn so với số mã tăng điểm (1) và 2 mã đứng tham chiếu. VPB và STB trở thành hai trụ tác động tiêu cực nhất tới đà giảm của VN30-Index với mức ảnh hưởng lần lượt là -4,25 điểm và -2,35 điểm; ngoài ra HPG, TCB hay MSN cũng là những bluechips giảm điểm và kéo chỉ số VNI đóng cửa dưới mốc tham chiếu.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 27,16 điểm (-2,12%) xuống 1.255,35 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 154,83 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị 5.148 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng phiên thứ 3 liên tiếp với 356,34 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung ở các mã như SSI (-155 tỷ đồng), VIC (-80 tỷ đồng), VNM (-50 tỷ đồng), HPG (-48 tỷ đồng), VHM (-47 tỷ đồng).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,218.81	(1.77)	13.23	(18.65)
Dow Jones	31,880.24	1.98	17.15	(12.27)
S&P500	3,973.75	1.86	19.89	(16.63)
Nikkei 225	26,919.65	(0.30)	19.12	(6.50)
Shanghai	3,146.86	0.01	12.72	(13.54)
DAX	14,175.40	1.38	12.74	(10.76)
Vàng	1,850.28	(0.18)		1.15
Dầu WTI	109.80	(0.44)		45.99

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 23/05/2022			
Đức - Chỉ số môi trường kinh doanh Ifo (Tháng 5)	91.9	91.4	93.0
Thứ Ba - 24/05/2022			
Đức - Chỉ số PMI sản xuất (Tháng 5)	54.6	54.0	
Anh - Chỉ số quản lý sức mua hỗn hợp	58.2		
Anh - Chỉ số quản lý thu mua (PMI) - Sản xuất	55.8		
Anh - Chỉ số PMI dịch vụ	58.9		
Mỹ - Doanh số bán nhà mới (Tháng 4)	763K	750K	
Thứ Tư - 25/05/2022			
New Zealand - Quyết định lãi suất	1.50%	2.00%	
Đức - GDP (quý/quý) (Quý 1)	0.2%	0.2%	
Mỹ - Đơn đặt hàng hoá lâu bền lõi (tháng/tháng) (Tháng 4)	1.2%	0.6%	
Mỹ - Dự trữ dầu thô	-3.394M	1.383M	
Thứ Năm - 26/05/2022			
Mỹ - Tổng GDP (quý/quý) (Quý 1)	-1.4%	-1.3%	
Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu	218K	215K	
Canada - Doanh số bán lẻ lõi (tháng/tháng) (Tháng 3)	2.1%	2.0%	
Mỹ - Doanh số nhà chờ bán (tháng/tháng) (Tháng 4)	-1.2%	-2.0%	
Thứ Sáu - 27/05/2022			
Úc - Doanh số bán lẻ (tháng/tháng) (Tháng 4)	1.6%	0.9%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ phục hồi khi nhà đầu tư nhanh chóng mua vào những cổ phiếu lao dốc như ngân hàng sau khi chỉ số Dow Jones ghi nhận 8 tuần giảm liên tiếp. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 618,34 điểm (+2%) lên 31.880,24 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1,9% lên 3.973,75 điểm, xóa bớt đà giảm sau khi có thời điểm rơi vào thị trường "con gấu" vào phiên ngày 20/5, tức sụt hơn 20% so với mức cao kỷ lục. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 1,6% lên 11.535,28 điểm. Các chuyên gia phân tích cho biết vẫn còn phải xem 3 chỉ số chính có thể duy trì được các mức này trong bao lâu.
- Giá dầu gần như đi ngang, khép phiên nhích nhẹ do lo ngại về khả năng suy thoái kinh tế kết hợp với triển vọng nhu cầu nhiên liệu cao hơn khi mùa hè – mùa lái xe vì vụ sắp đến ở Mỹ và Thượng Hải có kế hoạch mở cửa trở lại sau 2 tháng phong tỏa vì Covid-19. Kết phiên, hợp đồng dầu WTI nhích 1 xu (+0,01%) lên 110,29 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent cộng 87 xu (+0,7%) lên 113,42 USD/thùng.

- Giá vàng tăng khi đồng USD suy yếu tiếp tục hỗ trợ vàng, mặc dù lợi suất trái phiếu Mỹ cao đã kìm hãm đà tăng của kim loại quý. Khép phiên, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0,36% lên 1.852,4 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai cộng 0,52% lên 1.851,7 USD/oz. Chuyên gia phân tích Jeffrey Halley của Oanda nhận định: "Vẫn chưa biết liệu vàng có vượt qua cơn bão trong trung hạn không, hay nó chỉ đơn thuần phục hồi để phản ứng với sự sụt giảm liên tục của đồng USD".

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, STB và HPG là những nguyên nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, VPB gây ảnh hưởng -4,25 điểm tới chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VIC	Real Estate Management & Development	8.02	77,400	-0.51	1.97%	203.734	-0.52	#N/A N/A	2.82
VPB	Banks	7.63	29,300	-4.25	5.48%	330.148	-4.25	7.56	1.50
HPG	Metals & Mining	7.57	36,750	-2.39	5.23%	380.424	-2.33	4.94	1.66
VHM	Real Estate Management & Development	6.76	66,700	-0.15	3.22%	192.691	-0.13	7.59	2.25
TCB	Banks	6.66	34,850	-2.38	3.87%	187.283	-2.04	6.38	1.25
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	6.23	96,500	-1.03	2.19%	110.703	-0.81	18.73	4.57
MWG	Specialty Retail	5.61	130,800	-2.39	3.85%	71.994	-1.72	18.61	4.28
ACB	Banks	5.47	28,450	-2.07	3.53%	34.15	-1.45	7.39	1.59
MSN	Food Products	4.96	104,500	-3.06	4.71%	74.343	-1.97	14.84	5.39
VNM	Food Products	4.64	66,300	-2.64	3.78%	136.198	-1.58	15.10	4.30
MBB	Banks	4.58	26,300	-2.59	3.83%	166.265	-1.53	7.26	1.55
NVL	Real Estate Management & Development	4.32	76,400	-1.80	2.11%	146.111	-0.99	35.24	4.08
VCB	Banks	3.24	74,400	-1.20	2.72%	47.057	-0.49	15.32	3.01
STB	Banks	3.05	20,350	-5.79	7.94%	641.717	-2.35	9.72	1.08
VJC	Airlines	2.83	125,000	-0.24	2.62%	80.923	-0.09	345.82	3.96
HDB	Banks	2.83	24,200	-0.62	4.23%	58.053	-0.22	7.52	1.56
TPB	Banks	2.19	30,000	-4.46	7.36%	79.816	-1.28	9.07	1.73
VRE	Real Estate Management & Development	1.93	27,350	0.00	5.49%	61.49	0.00	68.22	2.01
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.80	104,500	-1.42	4.49%	43.541	-0.32	19.20	3.16
SSI	Capital Markets	1.54	26,500	-6.85	8.11%	838.974	-1.42	8.77	1.76
CTG	Banks	1.51	25,000	-3.47	4.80%	107.266	-0.68	9.77	1.23
KDH	Real Estate Management & Development	1.43	40,900	-1.21	3.99%	21.751	-0.22	21.78	2.51
PDR	Capital Markets	1.19	53,000	-1.49	3.27%	107.487	-0.23	19.08	4.88
SAB	Food Products	0.91	154,100	-1.53	2.60%	14.971	-0.18	25.82	4.62
GAS	Gas Utilities	0.83	103,500	-0.96	2.82%	56.621	-0.10	20.26	3.63
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.63	12,750	-0.39	4.78%	138.723	-0.03	14.85	1.02
BID	Banks	0.57	33,350	-3.33	5.15%	33.912	-0.24	14.72	1.95
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.43	40,250	-0.62	2.37%	44.119	-0.03	20.64	2.01
GVR	Real Estate Management & Development	0.32	23,700	0.00	6.10%	30.605	0.00	21.57	1.91
BVH	Beverages	0.32	50,800	1.20	4.95%	70.74	0.05	19.87	1.74

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 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601

Website: www.mbs.com.vn

Hotline: **1900 9088**

KHOẢNG NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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
Đinh Việt Long	Chuyên viên nghiên cứu	long.dinhviet@mbs.com.vn