

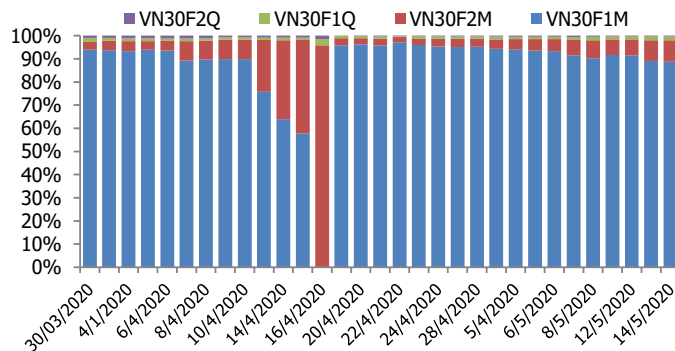
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	7	768.00	24,456
VN30F2006	18/6/2020	35	754.20	2,571
VN30F2009	17/9/2020	126	746.00	436
VN30F2012	17/12/2020	217	744.50	113

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường điều chỉnh nhẹ dưới áp lực chốt lời sau chuỗi tăng 6 phiên liên tiếp và ảnh hưởng từ chứng khoán thế giới khi thị trường Mỹ cũng đã điều chỉnh 2 phiên vừa qua. Điểm sáng lúc này là dòng tiền vẫn giữ ở mức cao và thấp thụ lượng hàng T+ khá tốt, trong khi nhóm ngân hàng phân hóa thì các nhóm cổ phiếu khác đã tạo sự chú ý như: chứng khoán, vật liệu xây dựng, v.v...dòng tiền cũng dịch chuyển từ nhóm bluechips sang nhóm midcap và smallcap để tìm cơ hội. Ngoài ra, chuỗi mua ròng sang phiên thứ 3 liên tiếp của khối ngoại cũng tạo tâm lý tích cực cho giới đầu tư.
- Sự suy yếu của thị trường cơ sở khiến các HĐTL quay đầu điều chỉnh nhẹ với 3 HĐ đóng cửa ghi nhận mức giảm từ -5 đến -2,3 điểm, 1 hợp đồng giữ tham chiếu, trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng giảm nhẹ 2,96 điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Do đó, basis của các hợp đồng phân hóa hơn so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng nhẹ lên -12,73 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 giảm xuống mức -30,56 điểm. Thanh khoản thị trường phái sinh được đẩy lên cao nhất trong 5 phiên vừa qua. Theo thống kê, những nhịp tạo đáy hoặc đỉnh ngắn hạn thanh khoản thường đẩy lên rất cao. Do đó, đây là một trong những tín hiệu sớm nhà đầu tư cần chú ý trong những phiên tới.
- Trong các phiên vừa qua thị trường xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh, VN30-Index đang cho thấy phạm vi hẹp dần nên nhà đầu tư hãy thận trọng. Nếu các chỉ số break được vùng cản mạnh 790-793 điểm thì xu hướng tăng sẽ tiếp diễn. Ở chiều ngược lại, nếu vùng hỗ trợ gần 760 điểm bị xuyên thủng thì mục tiêu VN30-Index sẽ về vùng 74x là khá cao. Đối với thị trường phái sinh, VN30F1M đang có diễn biến dao động đi ngang nên hoạt động Long Short cần phải siết stoploss thật chặt. Không nên chủ quan ở vùng này vì có thể thị trường quay đầu hoặc break bất kì lúc nào.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

VN30F1M đang có diễn biến dao động đi ngang nên hoạt động Long Short cần phải siết stoploss thật chặt. Không nên chủ quan ở vùng này vì có thể thị trường quay đầu hoặc break bất kì lúc nào. Vùng hỗ trợ ngắn hạn 760-764 điểm và kháng cự 775-780 điểm.

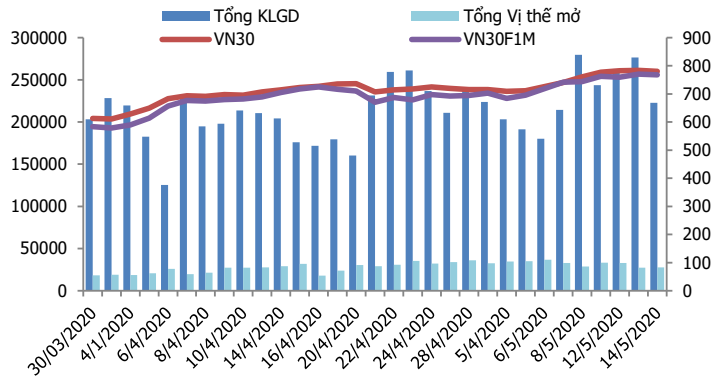
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tạm thời đứng ngoài quan sát khi xu hướng đi ngang của chỉ số chưa kết thúc, quan sát phản ứng tại ngưỡng kháng cự mạnh 784-792.

Chiến lược giao dịch spread

Nằm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2009 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

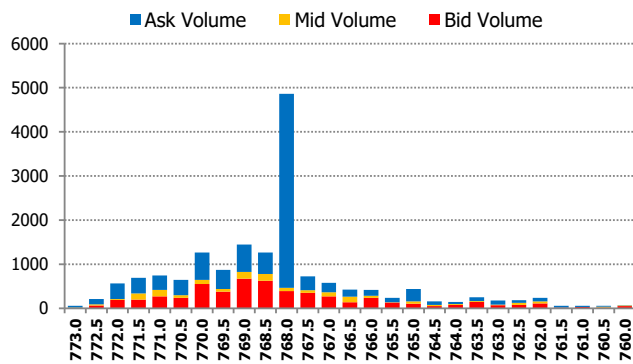
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	768.0	-0.30	220,617	-19.6	24,456	0.4
VN30F2006	754.2	-0.37	1,395	-13.8	2,571	5.5
VN30F2009	746.0	0.00	123	-42.5	436	2.1
VN30F2012	744.5	-0.67	641	158.5	113	2.7
Tổng			222,776	-19.5	27,576	0.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sự suy yếu của thị trường cơ sở khiến các HĐTL quay đầu điều chỉnh nhẹ với 3 hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức giảm từ -5 đến -2,3 điểm, 1 hợp đồng giữ tham chiếu, trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng giảm nhẹ 2,96 điểm trong phiên giao dịch hôm nay.
- Thanh khoản thị trường giảm mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 222.776 hợp đồng, giảm 19,47%. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 220.617 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 781,60 điểm (cao hơn 13,60 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 785,10 điểm (+30,90 điểm), VN30F2009 là 796,59 điểm (+50,59 điểm) và VN30F2012 là 808,25 điểm (+63,75 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	758-762	749-753	736-740
Kháng cự	774-778	776-781	792-800

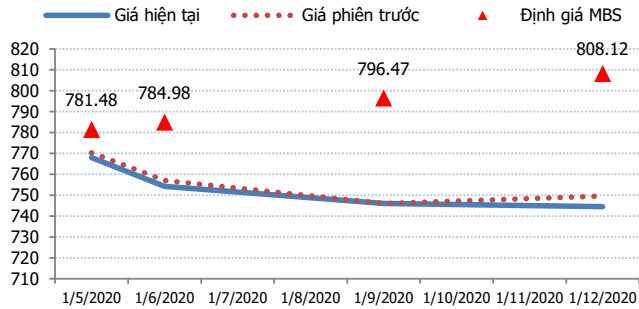
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



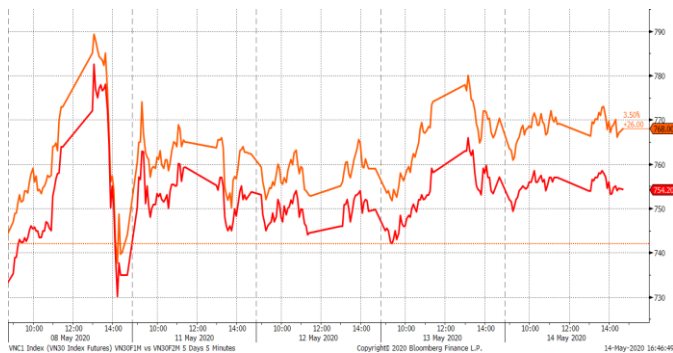
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-13.8	-13.30	-0.5	-10.78
VN30F1Q - VN30F1M	-22	-24.30	2.3	-20.22
VN30F1Q - VN30F2M	-8.2	-11.00	2.8	-9.44
VN30F2Q - VN30F1M	-23.5	-20.80	-2.7	-20.32
VN30F2Q - VN30F2M	-9.7	-7.50	-2.2	-9.54
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.5	3.50	-5	-0.1

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



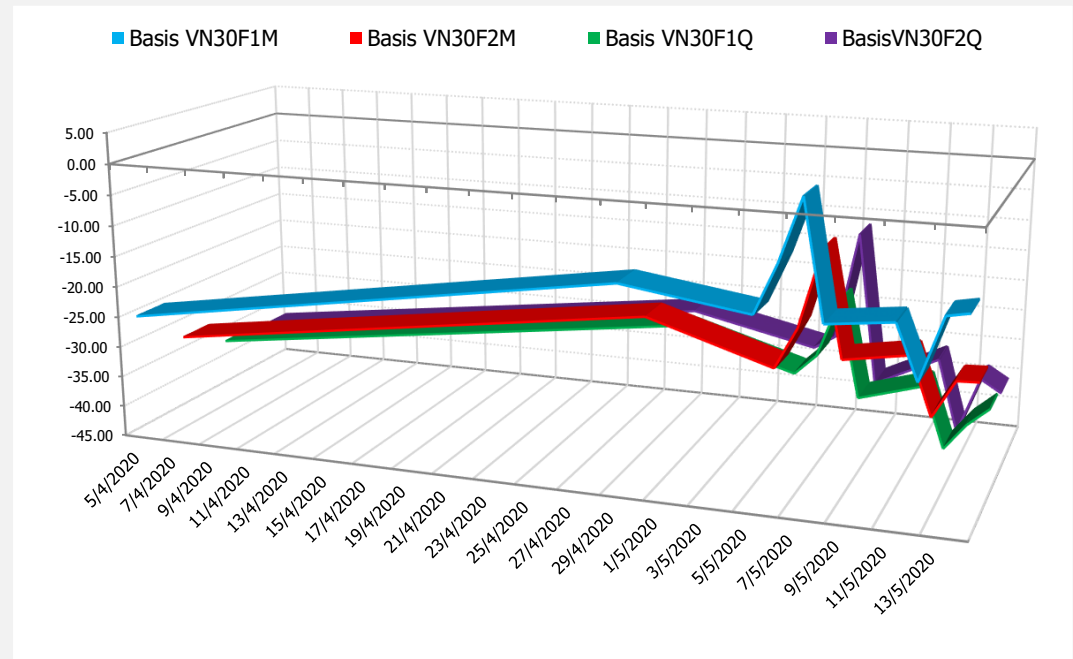
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sự suy yếu của chỉ số khiến các HĐTL quay đầu điều chỉnh nhẹ với 3 hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức giảm từ -5 đến -2,3 điểm, 1 hợp đồng giữ tham chiếu, trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng giảm nhẹ 2,96 điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Do đó, basis của các hợp đồng phân hóa hơn so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng nhẹ lên -12,73 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 giảm xuống mức -30,56 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay thay đổi không đáng kể, hiện nằm trong khoảng -24 điểm đến -1,5 điểm. Hiện tại, giá hợp đồng kỳ hạn tháng 5 đang cao hơn tương đối so với các hợp đồng còn lại tuy nhiên do hợp đồng này sẽ đáo hạn vào thứ 5 tuần sau nên những vị thế giao dịch chênh lệch giá với hợp đồng này tương đối rủi ro. Thay vào đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1009 – VN30F2006) đã thu hẹp về mức -8,2 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay.

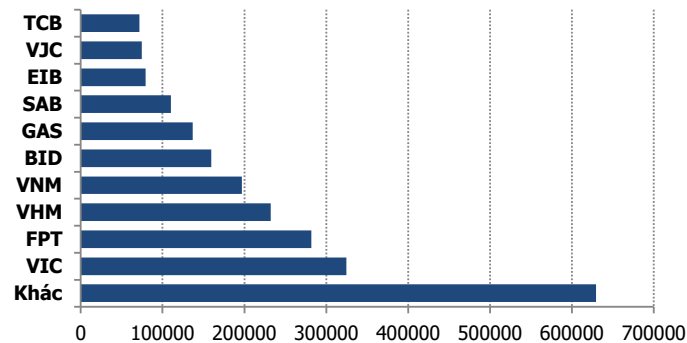
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



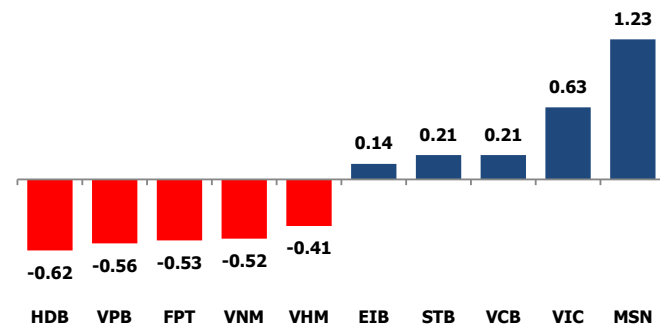
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	832.4	780.73
Thay đổi	-1.81	-2.96
%Chg	-0.22	-0.38
YTD	-13.38	-11.19
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,903.95	2,297.97
P/E	13.63	10.92
P/B	1.86	1.77

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhiều cổ phiếu VN30 bị bán mạnh trong phiên hôm nay khiến các chỉ số giảm điểm. Gây sức ép có HDB -3% xuống 23.000 đồng; CTD -2,3% xuống 69.000 đồng; PNJ -2% xuống 63.600 đồng; VRE -1,8% xuống 24.050 đồng. Còn lại giảm hơn 1% như VHM -1,1%; CTG -1,4%; VPB -1,1%; MBB -1,1%; BVH -1,6%; FPT -1,3%...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,96 điểm (-0,38%) xuống 780,73 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/20 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 133,17 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 5.094 tỷ đồng.

Điểm tích cực trong phiên đến từ giao dịch khối ngoại khi họ mua ròng khá mạnh với tổng giá trị 2.560 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, riêng MSN được mua thỏa thuận 2.476 tỷ đồng và chứng chỉ quỹ FUEVFVND được mua thỏa thuận 136,2 tỷ đồng. Nếu loại đi 2 giao dịch thỏa thuận đột biến này thì nhìn chung giao dịch khối ngoại khá cân bằng.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	832.40	(0.22)	13.63	(13.38)
Dow Jones	23,625.34	1.62	17.45	(17.22)
S&P500	2,852.50	1.15	19.65	(11.71)
Nikkei 225	20,050.18	0.68	19.02	(15.24)
Shanghai	2,870.34	(0.96)	14.72	(5.89)
DAX	10,337.02	(1.95)	19.56	(21.98)
Vàng	1,733.31	0.17		14.24
Dầu WTI	27.35	(0.76)		(55.21)

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%	-0.90%
Mỹ- CPI lõi tháng 4	-0.10%	-0.20%	-0.40%
Thứ Tư - 13/05/2020			
Anh- GDP quý 1	-0.30%	-1.60%	-2.00%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4.590M		0.745M
Thứ Năm - 14/05/2020			
Úc- Thay đổi việc làm	5.9K		-594,3K
Thứ Sáu - 15/05/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN	-1.10%	1.50%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Số đơn trợ cấp thất nghiệp tiếp tục tăng, Dow Jones vẫn tăng gần 400 điểm, kết thúc chuỗi giảm điểm 3 phiên liên tiếp. Cụ thể, chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 377,37 điểm, tương đương 1,6%, ở mức 23.625,34 điểm, sau khi giảm hơn 450 điểm ở đầu phiên và kết thúc chuỗi 3 ngày liên tiếp rớt điểm. S&P 500 tăng 1,15% lên 2.852,50 điểm. Nasdaq Composite cũng tăng 0,9%, chốt phiên với 8.943,72 điểm.
- Giá dầu WTI vọt 9% lên cao nhất trong gần 6 tuần. Đóng cửa, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 6 trên sàn Nymex vọt 2,27 USD (tương đương 9%) lên 27,56 USD/thùng, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 03/04/2020. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 7 trên sàn Luân Đôn cộng 1,94 USD (tương đương gần 6.7%) lên 31.13 USD/thùng.
- Các hợp đồng vàng tương lai tăng lên mức đóng cửa cao nhất trong 3 tuần vào ngày thứ Năm (14/05), khi nhà đầu tư tiếp nhận báo cáo kinh tế về thị trường lao động tại Mỹ, trong đó thấy rõ ý thức ngày càng tăng về thách thức mà nền kinh tế có thể phải đối mặt khi phục hồi sau đại dịch Covid-19.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, HDB, VPB và VNM là tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng HDB lấy đi 0,67 điểm của 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	10.71	113,000	-0.62	1.24%	158.319	-0.52	20.72	6.56
TCB	Banks	7.83	20,500	-0.49	2.49%	68.233	-0.30	6.86	1.12
VIC	Real Estate Investment & Services	7.73	96,000	1.05	2.98%	95.42	0.63	45.82	4.02
VPB	Banks	6.78	23,650	-1.05	2.36%	119.527	-0.56	6.31	1.29
HPG	General Industrials	6.66	23,950	-0.62	1.69%	155.857	-0.33	8.67	1.33
VCB	Banks	5.21	76,000	-1.32	1.24%	126.509	0.21	11.66	2.59
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.13	48,700	0.53	2.00%	160.798	-0.53	15.68	3.32
MSN	Financial Services	5.02	63,900	-0.78	1.77%	60.248	1.23	16.03	4.01
VJC	Travel & Leisure	5.01	114,000	3.23	6.89%	163.575	-0.31	16.13	1.76
VHM	Real Estate Investment & Services	4.61	70,600	-1.12	1.42%	160.625	-0.41	9.02	3.69
MBB	Banks	4.20	17,300	-1.14	2.63%	128.212	-0.38	5.09	0.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.10	83,000	-1.07	2.20%	86.349	-0.35	9.42	2.81
STB	Banks	3.04	10,050	0.90	5.21%	126.803	0.21	7.56	0.66
NVL	Real Estate Investment & Services	3.00	52,600	0.19	3.88%	64.049	0.04	14.68	2.25
EIB	Banks	2.69	15,350	-1.39	1.87%	125.186	0.14	8.50	1.02
CTG	Banks	2.67	21,350	-2.95	2.17%	19.959	-0.29	6.26	1.18
HDB	Banks	2.61	23,000	0.66	2.66%	11.321	-0.62	19.83	1.17
SAB	Beverages	2.04	172,200	0.12	1.17%	7.879	0.02	25.63	6.41
PNJ	General Retailers	1.92	63,600	-2.00	2.53%	65.264	-0.31	12.12	2.87
VRE	General Retailers	1.73	24,050	-1.84	1.88%	95.338	-0.25	19.62	2.03
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	71,500	-1.24	1.69%	49.298	-0.11	12.29	2.69
BID	Banks	1.07	39,700	0.25	3.85%	79.746	0.02	18.55	2.10
SSI	Financial Services	0.86	14,250	1.42	5.78%	83.877	0.10	11.68	0.93
REE	Industrial Engineering	0.83	31,950	-0.16	1.58%	14.687	-0.01	6.42	0.98
PLX	#N/A	0.82	45,600	-0.11	2.12%	45.366	-0.01	52.46	2.89
POW	#N/A	0.80	10,150	-1.46	1.48%	48.356	-0.09	9.87	0.88
SBT	Food Producers	0.65	14,750	-1.34	1.70%	33.693	-0.07	104.87	1.21
BVH	Financial Services	0.56	49,700	-1.58	3.03%	48.274	-0.07	42.54	1.91
CTD	Construction & Materials	0.40	69,000	-2.27	2.46%	21.136	-0.07	8.59	0.62
ROS	Construction & Materials	0.16	3,450	2.37	3.87%	20.211	0.03	12.78	0.32

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