

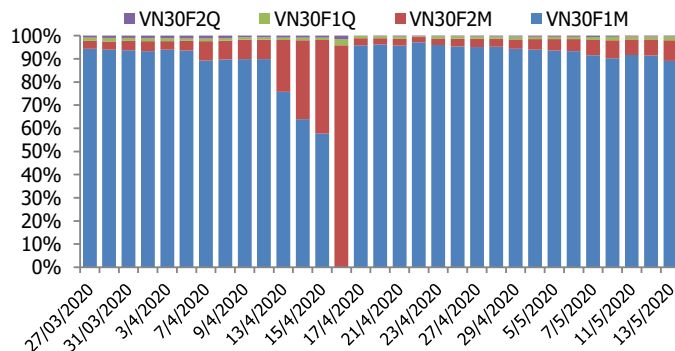
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	8	770.30	24,350
VN30F2006	18/6/2020	36	757.00	2,438
VN30F2009	17/9/2020	127	746.00	427
VN30F2012	17/12/2020	218	749.50	110

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với những nhịp đảo chiều quanh mốc tham chiếu. Có thời điểm VN-Index tăng gần 4 điểm, nhưng áp lực điều chỉnh tại một số cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS, VIC, VHM, VRE... đã khiến thị trường không thể giữ được sắc xanh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm nhẹ 1,11 điểm (0,13%) xuống 834,21 điểm; trong khi HNX-Index tăng 0,08% lên 111,86 điểm. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên mua với 305 mã tăng/ 215 mã giảm. Thanh khoản thị trường khá cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 6.500 tỷ đồng. Một điểm tích cực nữa là việc khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 42 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Chỉ số cơ sở duy trì được sắc xanh giúp các HĐTL bật tăng trở lại sau nhịp điều chỉnh hôm trước với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 5,5 đến 11,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,26 điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh hơn đáng kể so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng lên xuống -13,39 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -26,69 điểm. Thanh khoản thị trường phái sinh được đẩy lên cao nhất trong 4 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.
- Phiên chốt lời hôm nay không làm xu hướng tăng ngắn hạn, một phiên hạ nhiệt sau chuỗi tăng là điều cần thiết để giúp giải phóng lượng hàng T+ và giúp thị trường có mức tăng bền vững hơn. Tín hiệu tích cực lúc này là khối ngoại đang mua ròng 2 phiên liền tiếp và dòng tiền vẫn không ngừng đổ vào thị trường khi độ rộng thị trường vẫn đang rất tích cực. Về mặt kỹ thuật, các chỉ số đều đang kiểm nghiệm vùng kháng cự mạnh 835-840 điểm với VN-Index và 785-790 điểm với VN30-Index. 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 774-780 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các chỉ số đang tiến sát vùng cản mạnh, những nhịp rung lắc sẽ thường xuyên diễn ra. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh sâu của chỉ số, hoạt động Short quan sát tại các ngưỡng kháng cự cao hơn quanh 774-780 điểm.

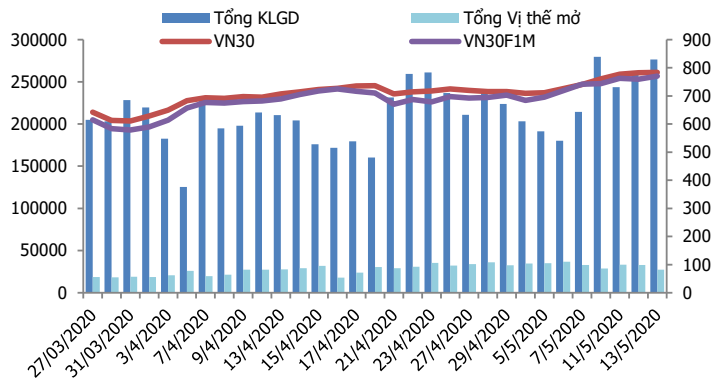
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tạm thời đứng ngoài quan sát phản ứng của chỉ số tại vùng cản 775-797, mở vị thế Short nếu chỉ số tiếp tục thất bại tại vùng cản trên.

### Chiến lược giao dịch spread

Xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp HĐ (VN30F1009 – VN30F2006). Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch được thu hẹp hơn.

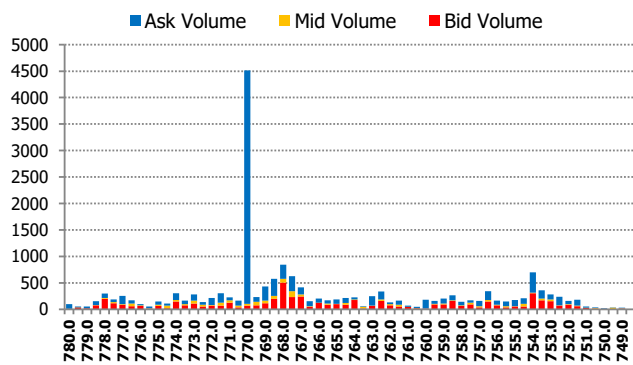
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	770.3	1.48	274,565	5.0	24,350	-18.7
VN30F2006	757.0	0.96	1,618	29.9	2,438	5.1
VN30F2009	746.0	0.74	214	32.1	427	5.7
VN30F2012	749.5	1.42	248	476.7	110	-9.8
<b>Tổng</b>			276,645	5.2	27,325	-16.7

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Chỉ số cơ sở duy trì được sắc xanh giúp các HĐTL bật tăng trở lại sau nhịp điều chỉnh hôm trước với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 5,5 đến 11,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,26 điểm trong phiên giao dịch hôm nay.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 276.645 hợp đồng, tăng 8,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 274.565 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 784,69 điểm (cao hơn 14,39 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 788,21 điểm (+31,21 điểm), VN30F2009 là 799,74 điểm (+53,74 điểm) và VN30F2012 là 811,44 điểm (+61,94 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>761-766</b>	<b>749-753</b>	<b>736-740</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>774-778</b>	<b>776-781</b>	<b>792-808</b>

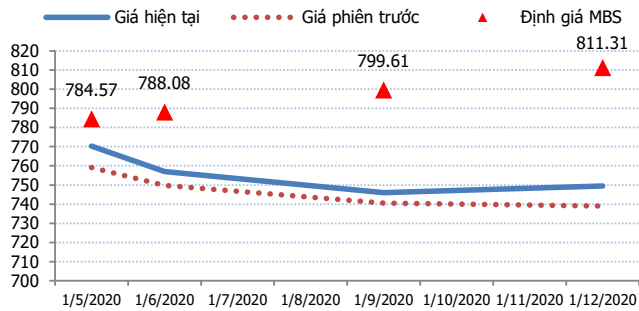
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-13.3	-9.30	-4	-10.12
VN30F1Q - VN30F1M	-24.3	-18.60	-5.7	-20.16
VN30F1Q - VN30F2M	-11	-9.30	-1.7	-10.04
VN30F2Q - VN30F1M	-20.8	-20.10	-0.7	-18.42
VN30F2Q - VN30F2M	-7.5	-10.80	3.3	-8.3
VN30F2Q - VN30F1Q	3.5	-1.50	5	1.74

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



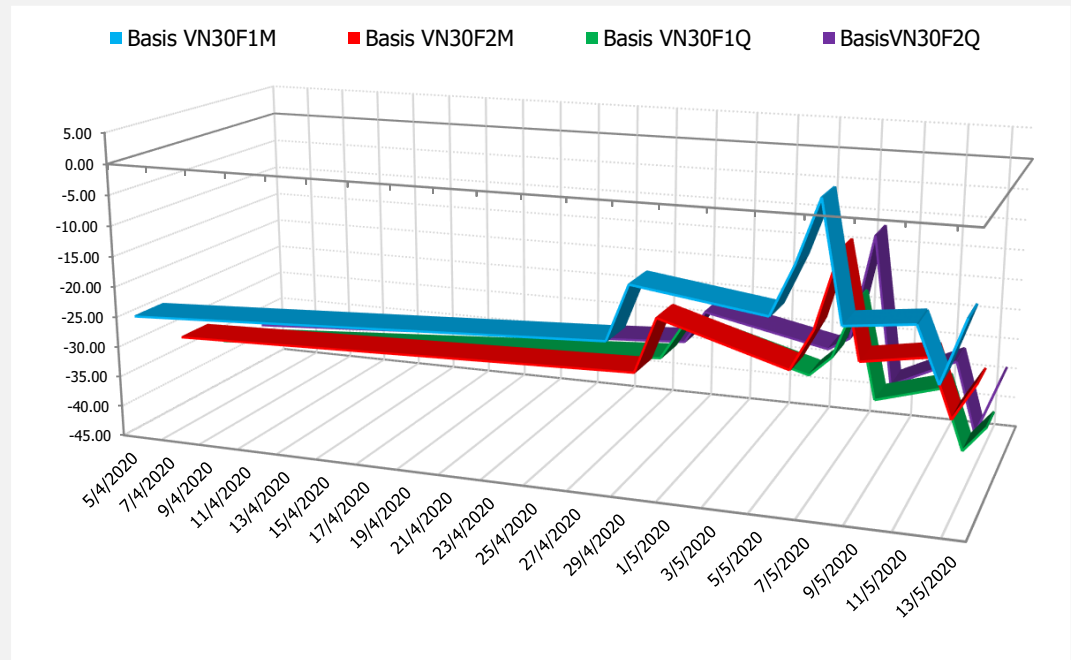
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Chỉ số cơ sở duy trì được sắc xanh giúp các HĐTL bật tăng trở lại sau nhịp điều chỉnh hôm trước với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 5,5 đến 11,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,26 điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Do đó, basis của các hợp đồng đều mạnh hơn đáng kể so với phiên liền trước, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng lên xuống -13,39 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -26,69 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay duy trì xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng -24,3 điểm đến +3,5 điểm. Hiện tại, giá hợp đồng kỳ hạn tháng 5 đang cao hơn 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, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F1009 – VN30F2006) nếu chênh lệch của hai hợp đồng duy trì ở mức -11 điểm trong đầu phiên giao dịch tới. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch được điều chỉnh thu hẹp hơn.

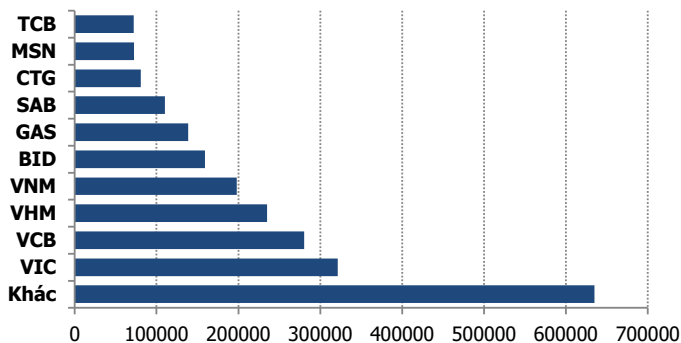
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



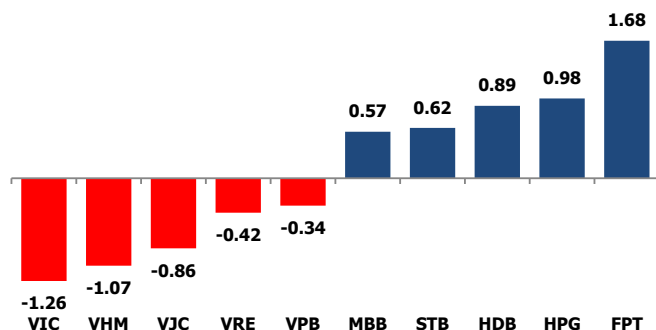
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	834.21	783.69
<b>Thay đổi</b>	-1.11	1.24
<b>%Chg</b>	-0.13	0.16
<b>YTD</b>	-13.19	-10.85
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	2,905.16	2,302.87
<b>P/E</b>	13.65	10.96
<b>P/B</b>	1.86	1.78

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với những nhịp rung lắc mạnh. Có thời điểm VN-Index và VN30-Index tăng gần 4 điểm, nhưng áp lực điều chỉnh tại một số cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS, VIC, VHM, VRE... đã khiến VN-Index không thể giữ được sắc xanh. Dù vậy, điểm tích cực là nhiều cổ phiếu lớn vẫn tăng như BVH, HPG, REE, PNJ, MWG, MBB... giúp thị trường không giảm quá sâu và VN30-Index giữ được sắc xanh nhẹ.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,24 điểm (+0,16%) lên 783,69 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 12 mã tăng/14 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 130,26 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.896 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 42 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào các mã như VNM (101,62 tỷ đồng), VCB (80,33 tỷ đồng), VPB (40,19 tỷ đồng), HPG (13,38 tỷ đồng), PLX (12,49 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	834.21	(0.13)	13.65	(13.19)
<b>Dow Jones</b>	23,247.97	(2.17)	17.17	(18.54)
<b>S&amp;P500</b>	2,820.00	(1.75)	19.42	(12.71)
<b>Nikkei 225</b>	20,156.48	(0.55)	18.99	(14.80)
<b>Shanghai</b>	2,898.05	0.22	14.86	(4.99)
<b>DAX</b>	10,542.66	(2.56)	20.36	(20.43)
<b>Vàng</b>	1,714.97	(0.08)		13.03
<b>Dầu WTI</b>	25.34	0.20		(58.50)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 12/05/2020</b>			
Trung Quốc-CPI tháng 4	-1.20%	-0.40%	-0.90%
Mỹ- CPI lõi tháng 4	-0.10%	-0.20%	-0.40%
<b>Thứ Tư - 13/05/2020</b>			
Anh- GDP quý 1	-0.30%	-1.60%	-2.00%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	4.590M		
<b>Thứ Năm - 14/05/2020</b>			
Úc- Thay đổi việc làm	5.9K		
<b>Thứ Sáu - 15/05/2020</b>			
Trung Quốc- Sản lượng CN	-1.10%	1.50%	

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ giảm mạnh vào ngày thứ Tư (13/05), khi nhà đầu tư đối mặt với những nhận định bi quan từ quan chức hàng đầu của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cùng với những lo ngại về việc định giá thị trường. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 516,81 điểm, tương đương 2,1%, xuống 23.247,97 điểm, ghi nhận phiên tồi tệ nhất kể từ ngày 1/5. S&P 500 giảm 1,8% còn 2.820 điểm. Nasdaq Composite giảm 1,6% chốt phiên với 8.863,17 điểm.
- Tôn kho tại Mỹ giảm lần đầu tiên kể từ tháng 1, giá dầu vẫn đi xuống. Giá dầu Brent tương lai giảm 79 cent, tương đương 2,6%, xuống 29,19 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 49 cent, tương đương 1,9%, xuống 25,29 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 13/5 tăng sau khi chủ tịch Fed cam kết có thêm biện pháp kích thích nếu cần để hỗ trợ kinh tế Mỹ. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 13,9 USD lên 1.715,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,6% lên 1.716,4 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, FPT, HPG và HDB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng FPT đóng góp 2,02 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	10.74	113,700	-0.18	4.55%	283.23	-0.15	20.85	6.60
TCB	Banks	7.84	20,600	0.00	4.55%	96.099	0.00	6.90	1.12
VIC	Real Estate Investment & Services	7.62	95,000	-2.06	4.92%	250.792	-1.26	45.34	3.98
VPB	Banks	6.82	23,900	-0.62	4.99%	172.799	-0.34	6.37	1.31
HPG	General Industrials	6.68	24,100	1.90	3.86%	229.318	0.98	8.72	1.33
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.18	49,350	6.28	4.54%	332.801	1.68	11.81	2.62
VCB	Banks	5.16	75,600	0.00	6.25%	138.901	0.00	15.59	3.30
VJC	Travel & Leisure	5.03	114,900	-2.13	7.14%	81.276	-0.86	16.16	4.04
MSN	Financial Services	4.84	61,900	-0.16	3.31%	98.161	-0.06	15.63	1.71
VHM	Real Estate Investment & Services	4.64	71,400	-2.86	2.96%	242.323	-1.07	9.12	3.73
MBB	Banks	4.23	17,500	1.74	3.82%	183.113	0.57	5.15	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.13	83,900	0.72	3.70%	138.475	0.23	9.53	2.84
STB	Banks	3.00	9,960	2.68	6.28%	186.977	0.62	7.50	0.65
NVL	Real Estate Investment & Services	2.98	52,500	-0.38	2.52%	67.58	-0.09	14.65	2.25
CTG	Banks	2.70	21,650	0.00	3.78%	150.258	0.00	8.62	1.03
HDB	Banks	2.68	23,700	4.41	7.66%	51.565	0.89	6.45	1.21
EIB	Banks	2.67	15,250	0.00	7.75%	7.476	0.00	19.70	1.16
SAB	Beverages	2.03	172,000	-0.86	4.82%	19.8	-0.14	25.60	6.40
PNJ	General Retailers	1.96	64,900	1.72	5.65%	93.748	0.26	12.37	2.93
VRE	General Retailers	1.76	24,500	-2.97	2.45%	100.128	-0.42	19.98	2.07
GAS	Oil & Gas Producers	1.16	72,400	-1.09	2.64%	71.997	-0.10	12.44	2.72
BID	Banks	1.07	39,600	2.72	5.29%	106.076	0.22	18.50	2.09
SSI	Financial Services	0.85	14,050	-1.06	4.38%	76.875	-0.07	11.52	0.92
REE	Industrial Engineering	0.83	32,000	2.24	3.56%	31.604	0.14	6.43	0.98
PLX	#N/A	0.82	45,650	0.22	4.26%	79.91	0.01	52.51	2.89
POW	#N/A	0.81	10,300	-0.96	3.94%	56.255	-0.06	10.02	0.90
SBT	Food Producers	0.66	14,950	3.10	6.29%	40.027	0.16	106.30	1.22
BVH	Financial Services	0.56	50,500	1.41	8.14%	54.948	0.06	43.23	1.94
CTD	Construction & Materials	0.41	70,600	2.32	7.26%	33.934	0.07	8.79	0.63
ROS	Construction & Materials	0.16	3,370	-2.32	1.78%	39.757	-0.03	12.48	0.32

STT	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
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<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>