

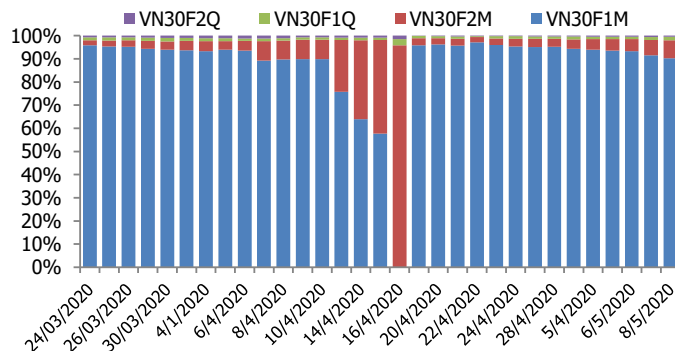
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	11	744.00	25,914
VN30F2006	18/6/2020	39	735.00	2,206
VN30F2009	17/9/2020	130	725.00	443
VN30F2012	17/12/2020	221	723.50	139

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần diễn ra bùng nổ với sắc xanh lan tỏa khắp thị trường. Mặc dù gặp áp lực chốt lời tăng mạnh về cuối phiên nhưng dòng tiền vào thị trường vẫn khá mạnh giúp các chỉ số tiếp tục giữ vững sắc xanh. Đóng cửa, VN-Index tăng 2,16% lên 813,73 điểm; HNX-Index tăng 1,56% lên 110 điểm. Thanh khoản tăng lên khá cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 7.000 tỷ. Điểm tích cực là khối ngoại đã trở lại mua ròng gần 60 tỷ trong phiên hôm nay, chấm dứt chuỗi 26 phiên bán ròng liên tiếp trước đó.
- Thị trường ghi nhận một phiên giao dịch đầy biến động khi biên độ giao dịch giá của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 ngày hôm nay lên tới gần 70 điểm. Mặc dù có thời điểm tăng hơn 50 điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay, nhưng các hợp đồng đóng cửa chỉ ghi nhận mức thay đổi khiêm tốn từ -4,5 đến +4,7 điểm, thấp hơn so với mức tăng 20,17 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng quay đầu sụt giảm, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 giảm từ +2,02 điểm xuống -16,15 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -25,15 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 thế giới sẽ tiếp tục ủng hộ xu hướng tăng của thị trường trong nước trong tuần tới. Chỉ số VN30 có cơ hội 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 phiên cuối tuần 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 763-769 điểm.

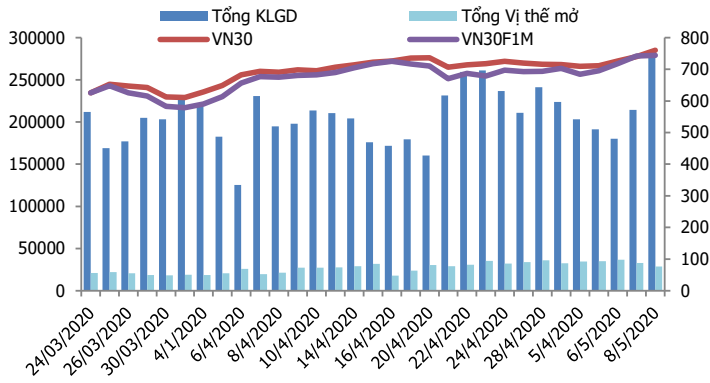
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu hướng tăng điểm của chỉ số vẫn được duy trì, do đó chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ mạnh 728-733 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.

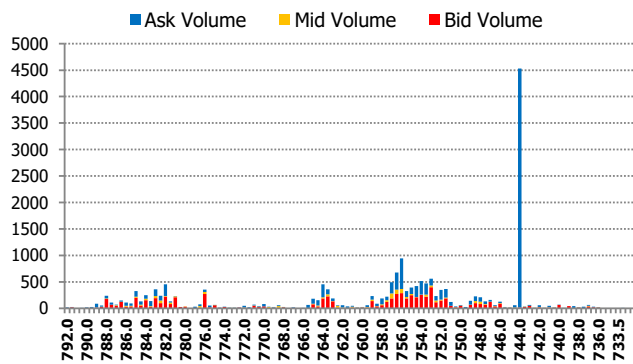
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	744.0	0.27	276,292	30.1	25,914	-13.8
VN30F2006	735.0	0.48	2,510	47.6	2,206	1.0
VN30F2009	725.0	0.65	592	91.0	443	4.0
VN30F2012	723.5	-0.62	253	90.2	139	-25.3
Tổng			279,647	30.3	28,702	-12.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Thị trường ghi nhận một phiên giao dịch đầy biến động khi biên độ giao dịch của chỉ số lên tới gần 70 điểm. Mặc dù có thời điểm tăng hơn 50 điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay, nhưng các hợp đồng đóng cửa chỉ ghi nhận mức thay đổi khiêm tốn từ -4,5 đến +4,7 điểm, thấp hơn so với mức tăng 20,17 điểm của chỉ số cơ sở VN30.
- Thanh khoản thị trường lập kỳ lục với tổng giá trị giao dịch đạt 279.647 hợp đồng tăng 30% so với phiên trước. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 276.292 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 761,73 điểm (cao hơn 17,73 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 765,14 điểm (+30,14 điểm), VN30F2009 là 776,34 điểm (+51,34 điểm) và VN30F2012 là 787,70 điểm (+64,20 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	738-742	728-733	716-721
Kháng cự	749-753	756-760	763-769

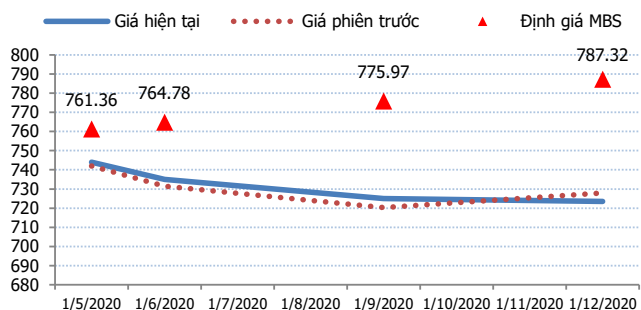
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



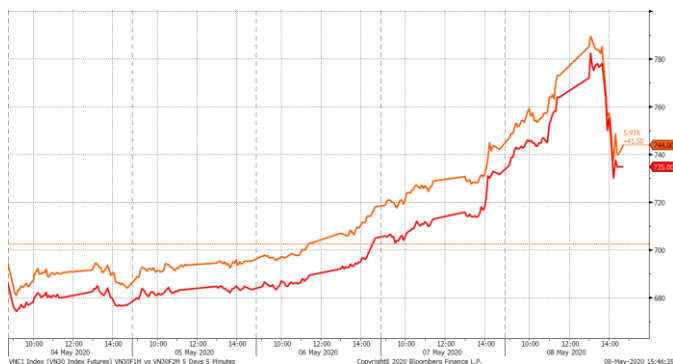
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-9	-10.50	1.5	-10.28
VN30F1Q - VN30F1M	-19	-21.70	2.7	-17.92
VN30F1Q - VN30F2M	-10	-11.20	1.2	-7.64
VN30F2Q - VN30F1M	-20.5	-14.00	-6.5	-16.78
VN30F2Q - VN30F2M	-11.5	-3.50	-8	-6.5
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.5	7.70	-9.2	1.14

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



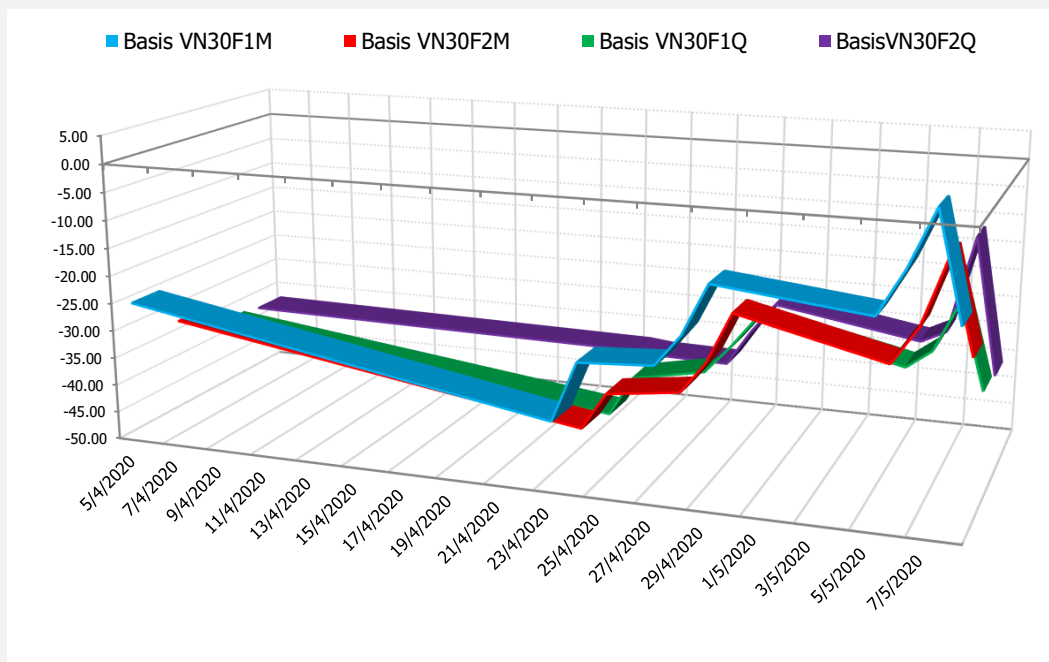
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường ghi nhận một phiên giao dịch đầy biến động khi biên độ giao dịch giá của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 ngày hôm nay lên tới gần 70 điểm. Mặc dù có thời điểm tăng hơn 50 điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay, nhưng các hợp đồng đóng cửa chỉ ghi nhận mức thay đổi khiêm tốn từ -4,5 đến +4,7 điểm, thấp hơn so với mức tăng 20,17 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng quay đầu sụt giảm, cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 giảm từ +2,02 điểm xuống -16,15 điểm vào
- cuối phiên hôm nay. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -25,15 điểm. Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay đã có thời điểm thu hẹp về 0 điểm trong một phiên giao dịch đầy biến động. Tuy nhiên vào cuối phiên giao dịch, hợp đồng kỳ hạn tháng 5 vẫn đóng cửa cao hơn từ 9 đến 10 điểm so với các hợp đồng còn lại. Nếu ngày hôm nay nhà đầu tư chưa kịp chốt lời các vị thế Long spread đã được khuyến nghị trong các bản tin trước, thì có thể chú ý theo dõi và canh chốt lời các vị thế này trong các phiên giao dịch tuần sau, khi chênh lệch giá giữa các hợp đồng thu hẹp về gần 0 điểm.

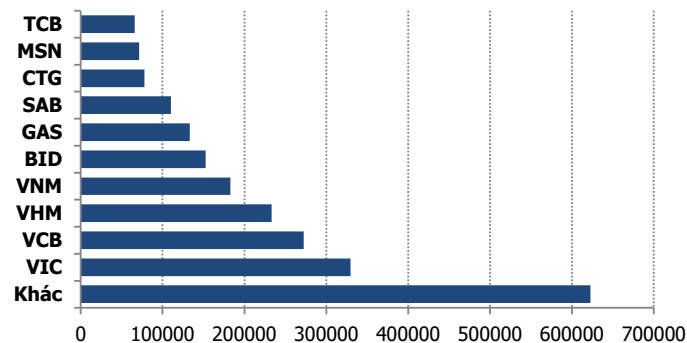
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



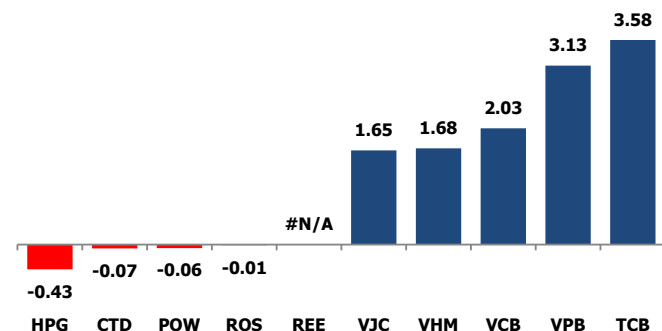
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	813.73	760.15
Thay đổi	17.19	20.17
%Chg	2.16	2.73
YTD	-15.32	-13.53
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,839.11	2,252.76
P/E	13.34	10.63
P/B	1.82	1.73

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực chốt lời tăng mạnh về cuối phiên khiến các chỉ số thu hẹp đà bứt phá. Dù vậy, điểm tích cực là dòng tiền vào thị trường vẫn khá mạnh giúp các chỉ số tiếp tục giữ vững sắc xanh. Nhóm ngân hàng là tâm điểm trong phiên giao dịch với nhiều cổ phiếu tăng mạnh, trong đó TCB thậm chí tăng trần. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu lớn như BVH, FPT, GAS, VIC, VNM, VJC, PLX, VHM, MWG...cũng tăng điểm tích cực.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 20,17 điểm (+2,73%) lên 760,15 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 25 mã tăng/04 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 154,73 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.559 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra khá tích cực khi họ trở lại mua ròng 62 tỷ đồng, chấm dứt chuỗi 26 phiên bán ròng liên tiếp trước đó. Lực mua tập trung vào các Bluechips như VCB (73,71 tỷ đồng), VNM (53,31 tỷ đồng), VHM (48,9 tỷ đồng), VPB (48,6 tỷ đồng), PLX (34,61 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	813.73	2.16	13.34	(15.32)
Dow Jones	24,331.32	1.91	17.97	(14.74)
S&P500	2,929.80	1.69	20.17	(9.32)
Nikkei 225	20,408.09	1.13	18.72	(13.73)
Shanghai	2,895.34	0.83	14.83	(5.07)
DAX	10,904.48	1.35	20.36	(17.70)
Vàng	1,706.54	0.23		12.47
Dầu WTI	23.92	(3.31)		(60.83)

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

- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào ngày thứ Sáu (08/05) ngay cả sau báo cáo việc làm định kỳ hàng tháng tồi tệ nhất từng có, khi nhà đầu tư kỳ vọng tình hình xấu nhất của dịch Covid-19 và tác động của nó đến nền kinh tế đã qua. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 455,43 điểm (tương đương 1,9%) lên 24.3331,32 điểm, đóng cửa gần mức đỉnh trong phiên. Chỉ số S&P 500 tiến 1,6% lên 2.929,80 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 1,5% lên 9.121,32 điểm.
- Dầu WTI tăng 25% trong tuần qua. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 6 trên sàn Nymex tăng 1,19 USD (tương đương 5,1%) lên 24,74 USD/thùng.
- Các hợp đồng vàng tương lai quay đầu giảm nhẹ vào ngày thứ Sáu (08/05), khi nhà đầu tư phân tích dữ liệu cho thấy hơn 20 triệu việc làm tại Mỹ bị mất trong tháng 4/2020 do gắn liền với những nỗ lực ngăn chặn sự lây lan dịch Covid-19, nhưng giá kim loại quý vẫn khép lại tuần qua với mức tăng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, TCB, VPB và VCB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng TCB đóng góp 3,72 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	10.22	105,000	1.55	3.46%	335.582	1.18	19.26	6.09
VIC	Real Estate Investment & Services	8.06	97,500	1.56	4.06%	164.993	0.94	46.54	4.08
TCB	Banks	7.41	18,900	6.78	6.78%	134.67	3.58	6.33	1.03
VPB	Banks	6.71	22,800	6.54	6.28%	330.507	3.13	6.08	1.25
HPG	General Industrials	6.68	23,400	-0.85	3.21%	296.684	-0.43	8.47	1.30
VJC	Travel & Leisure	5.42	120,000	4.17	7.04%	110.966	1.65	12.18	4.63
VCB	Banks	5.17	73,500	5.45	6.30%	278.676	2.03	15.16	3.21
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.05	53,700	0.37	2.80%	194.802	0.14	11.18	2.48
MSN	Financial Services	4.92	61,000	3.74	5.94%	202.23	1.35	15.40	1.68
VHM	Real Estate Investment & Services	4.75	70,900	4.88	6.64%	255.533	1.68	9.06	3.71
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.25	83,800	1.45	3.49%	198.809	0.46	9.51	2.84
MBB	Banks	4.14	16,600	1.84	3.66%	211.365	0.57	4.88	0.95
NVL	Real Estate Investment & Services	3.15	53,900	1.51	1.89%	71.925	0.36	15.04	2.31
STB	Banks	2.96	9,520	1.93	3.94%	149.418	0.43	7.17	0.62
EIB	Banks	2.75	15,250	0.99	3.32%	7.103	0.21	19.70	1.16
CTG	Banks	2.68	20,900	2.45	5.10%	267.59	0.49	8.33	0.99
HDB	Banks	2.61	22,400	5.16	6.81%	49.467	0.98	6.10	1.15
SAB	Beverages	2.09	172,000	1.78	5.88%	43.292	0.28	25.60	6.40
VRE	General Retailers	1.87	25,300	2.02	3.60%	102.884	0.28	20.64	2.14
PNJ	General Retailers	1.81	58,200	1.22	2.76%	88.972	0.17	11.09	2.63
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	69,600	1.31	3.06%	118.182	0.11	11.96	2.62
BID	Banks	1.05	38,000	1.20	4.66%	98.15	0.10	17.75	2.01
SSI	Financial Services	0.84	13,500	2.27	4.55%	107.295	0.14	11.07	0.88
REE	Industrial Engineering	0.82	30,600	0.00	3.12%	26.341	0.00	6.15	0.94
POW	#N/A	0.82	10,100	-0.98	4.00%	95.894	-0.06	9.82	0.88
PLX	#N/A	0.81	43,800	4.16	6.52%	103.758	0.25	50.39	2.78
SBT	Food Producers	0.67	14,750	3.51	5.61%	50.505	0.17	104.87	1.21
BVH	Financial Services	0.55	47,900	2.02	5.11%	79.43	0.08	41.00	1.84
CTD	Construction & Materials	0.39	65,500	-2.24	4.28%	33.068	-0.07	8.15	0.59
ROS	Construction & Materials	0.17	3,540	-0.84	1.98%	28.808	-0.01	13.11	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	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 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