

# HĐTL VN30 - KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN 730 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 22/04/2020

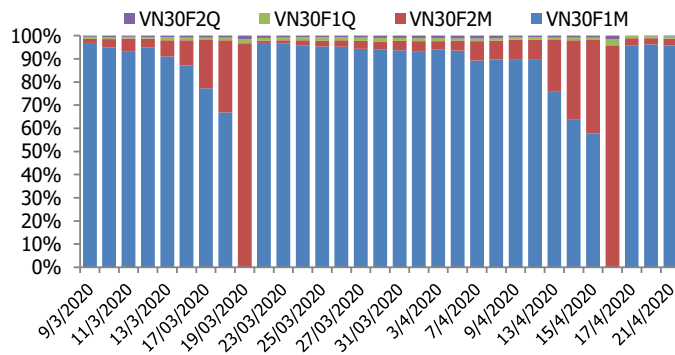
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	29	670.10	27,836
VN30F2006	18/6/2020	57	665.00	857
VN30F2009	17/9/2020	148	666.00	287
VN30F2012	17/12/2020	239	666.60	98

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút giảm mạnh đầu phiên, dòng tiền đã nhập cuộc "bắt đáy" mạnh mẽ giúp hàng loạt cổ phiếu bút phá ấn tượng. Ở nhóm Bluechips, BVH, FPT, HPG, HSG, MSN, REE, MWG,...đồng loạt tăng điểm. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu ngân hàng như BID, CTG, MBB, STB,...cũng tăng mạnh giúp thị trường lấy lại sắc xanh. Đóng cửa, VN-Index tăng 2,08 điểm (0,27%) lên 768,92 điểm; HNX-Index tăng 2,3% lên 107,1 điểm. Thanh khoản thị trường giảm so với phiên trước nhưng vẫn tương đối tích cực với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 4.000 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 340 tỷ đồng.
- Sau phiên điều chỉnh hôm trước, thị trường bật tăng trở lại trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 12 đến 16,8 điểm, lớn hơn so với mức tăng 7,77 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đã được điều chỉnh đáng kể sau phiên giao dịch hôm nay. Thanh khoản thị trường tăng hơn 12% so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 259.508 hợp đồng, đây là mức thanh khoản kỷ lục từ trước tới nay. Khối lượng mở (OI) đạt 29. 078 hợp đồng.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng điểm trong phiên giao dịch ngày 22/04/2020, với khối lượng thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Chỉ số tạo thanh nền gần giống Hammer chứng tỏ lực cầu tại vùng giá thấp vẫn khá cao, đồng thời hàm ý sự đảo chiều trong tâm lý nhà đầu tư. Tuy nhiên, nhịp tăng vẫn chưa trở lại bởi chỉ số vẫn cần sự xác nhận ở những phiên tiếp theo. Nếu chỉ số tiến lên trở lại ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2% tương ứng 730 điểm thì tình hình sẽ khả quan hơn.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm vẫn tiếp tục chi phối, canh Short nếu chỉ số không vượt qua vùng cản 709-716 điểm. Hoạt động Long xem xét tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 680-683 điểm.

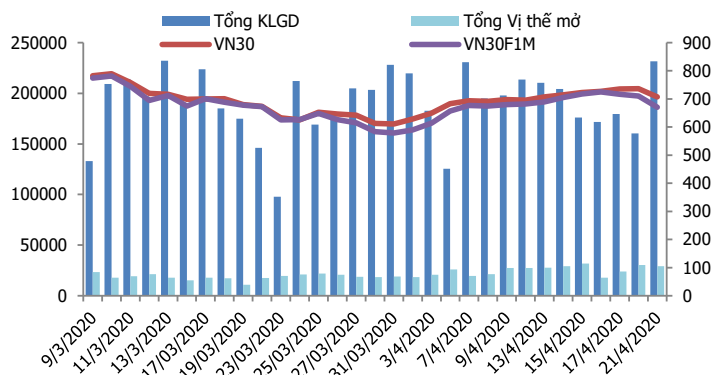
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Quan sát tín hiệu của chỉ số tại ngưỡng cản mạnh. Canh Short nếu chỉ số không vượt qua vùng 709-716 điểm, Stoploss nếu vượt 720 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

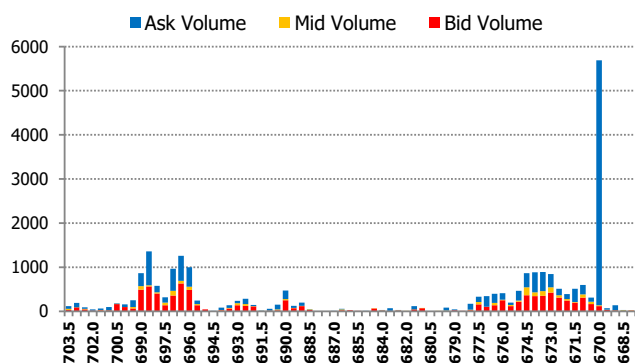
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	670.1	-5.62	230,517	44.6	27,836	-4.9
VN30F2006	665.0	-5.78	755	33.6	857	4.6
VN30F2009	666.0	-5.76	147	22.5	287	4.4
VN30F2012	666.6	-5.98	137	39.8	98	30.7
<b>Tổng</b>			231,556	44.5	29,078	-4.5

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Sau phiên điều chỉnh hôm trước, thị trường bật tăng trở lại trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 12 đến 16,8 điểm, lớn hơn so với mức tăng 7,77 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đã được điều chỉnh đáng kể sau phiên giao dịch hôm nay.
- Thanh khoản thị trường tăng hơn 12% so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 259.508 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 258.419 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 717,74 điểm (cao hơn 30,84 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 720,95 điểm (42,35 điểm), VN30F2009 là 731,50 điểm (+53,50 điểm) và VN30F2012 là 742,20 điểm (+63 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>SELL</b>	<b>SELL</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>657-663</b>	<b>651-655</b>	<b>613-620</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>678-682</b>	<b>688-693</b>	<b>700-709</b>

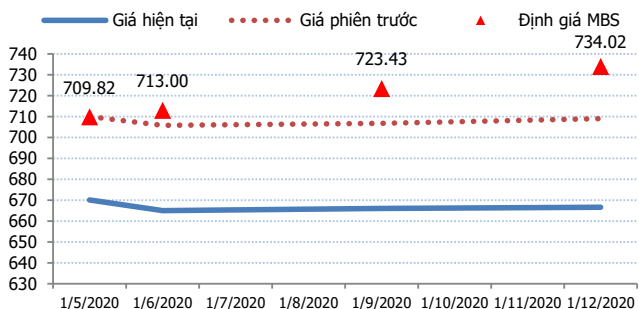
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



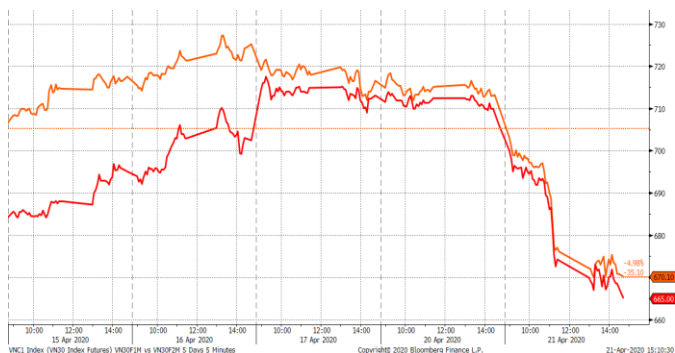
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-5.1	-4.20	-0.9	-11.6
VN30F1Q - VN30F1M	-4.1	-3.30	-0.8	-14.40
VN30F1Q - VN30F2M	1	0.90	0.1	-2.8
VN30F2Q - VN30F1M	-3.5	-1.00	-2.5	-14.72
VN30F2Q - VN30F2M	1.6	3.20	-1.6	-3.12
VN30F2Q - VN30F1Q	0.6	2.30	-1.7	-0.32

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



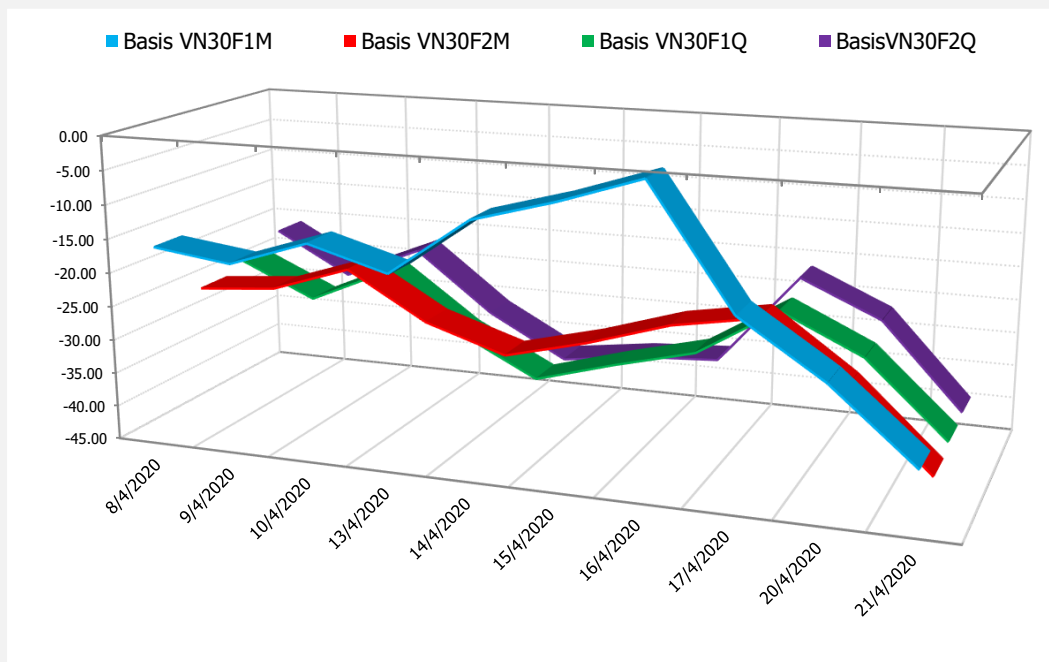
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Sau phiên điều chỉnh hôm trước, thị trường bật tăng trở lại trong phiên giao dịch hôm nay với cả 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 12 đến 16,8 điểm, lớn hơn so với mức tăng 7,77 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng đã được điều chỉnh đáng kể sau phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 27,52 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 cũng tăng từ -41,65 điểm lên -35,82 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay có sự phân hóa giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 5 với các hợp đồng còn lại hiện nằm trong khoảng từ -8,3 điểm đến +1,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 đóng cửa ở mức -8,3 điểm. Do đó, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long mới đối với cặp hợp đồng(VN30F1906-VN30F1905), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng giảm về 0 điểm.

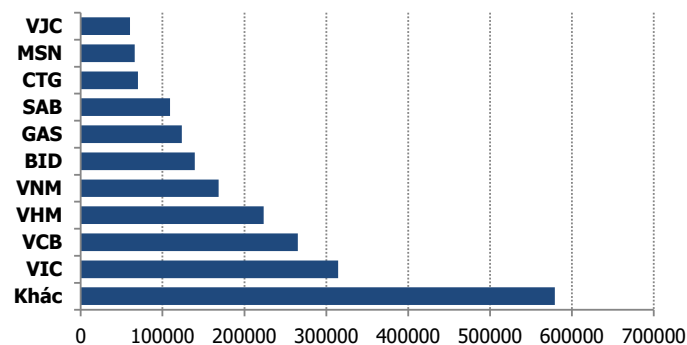
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



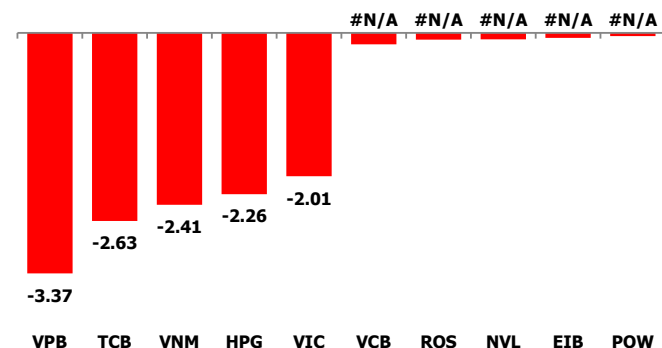
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	768.92	714.42
Thay đổi	2.08	7.77
%Chg	0.27	1.10
YTD	-19.99	-18.73
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,683.42	2,121.34
P/E	12.07	9.90
P/B	1.74	1.66

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



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



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên chiều, sự thận trọng đã trở lại thị trường khiến đà tăng dần "hạ nhiệt". Mặc dù phần lớn Bluechips đều ghi nhận sắc xanh, tuy vậy mức giá đóng cửa nhiều cổ phiếu cách khá xa giá cao nhất phiên. Bên cạnh đó, GAS, VCB, VIC, VHM, VRE, PLX đồng loạt giảm điểm đã ảnh hưởng ít nhiều tới đà tăng của thị trường.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 7,77 điểm (+1,30%) lên 714,42 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 20 mã tăng/09 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 93,78 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.413 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 340 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các Bluechips như VNM (66,9 tỷ đồng), VRE (61,9 tỷ đồng), HPG (51,6 tỷ đồng), VCB (51 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>	768.92	0.27	12.07	(19.99)
<b>Dow Jones</b>	23,475.82	1.99	16.61	(17.74)
<b>S&amp;P500</b>	2,799.31	2.29	18.47	(13.35)
<b>Nikkei 225</b>	19,137.95	(0.74)	16.92	(19.10)
<b>Shanghai</b>	2,843.98	0.60	13.38	(6.76)
<b>DAX</b>	10,415.03	1.61	17.81	(21.39)
<b>Vàng</b>	1,711.01	(0.18)		12.77
<b>Dầu WTI</b>	14.36	4.21		(76.48)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 20/04/2020</b>			
Đức- PPI	-0.40%	-0.10%	-0.80%
<b>Thứ Ba - 21/04/2020</b>			
Anh- Chỉ số thu nhập trung bình	3.10%	3.00%	2.80%
Anh- Thay đổi trợ cấp thất nghiệp	184K	143K	12.1K
<b>Thứ Tư - 22/04/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	19.248M	11676M	
<b>Thứ Năm - 23/04/2020</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà T3	765K	661K	

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

- Quốc hội Mỹ chuẩn bị tung thêm gói kích thích, Phố Wall tăng điểm. Chỉ số, Dow Jones tăng 456,94 điểm, tương đương 1,99%, lên 23.475,82 điểm. S&P 500 tăng 62,75 điểm, tương đương 2,29%, lên 2.799,31 điểm. Nasdaq tăng 232,15 điểm, tương đương 2,81%, lên 8.495,38 điểm. 11 lĩnh vực trong S&P 500 đều tăng điểm sau khi Thượng viện Mỹ nhất trí thông qua gói cứu trợ mới trị giá gần 500 tỷ USD dành cho doanh nghiệp nhỏ.
- Dầu đảo chiều tăng mạnh, phục hồi từ đáy 21 năm. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 6 trên sàn Nymex vọt 2,21 USD (tương đương 19,1%) lên 13,78 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 6 trên sàn Luân Đôn cộng 1,04 USD (tương đương 5,4%) lên 20,37 USD/thùng.
- Cập nhật mới nhất dịch COVID-19 thế giới sáng 23/4. Cập nhật mới nhất dịch COVID-19 đến sáng ngày 23/4 (giờ Việt Nam) theo trang mạng worldometers.com, thế giới đã vượt mốc 2,6 triệu ca nhiễm virus SARS-CoV-2 với thêm 75.692 ca bệnh mới trong 24 giờ qua. Số ca tử vong tăng thêm 6.336 ca mới, tiến sát mốc 184.000 ca.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, VPB, HPG và FPT là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 hồi phục trở lại. Trong đó, riêng VPB đóng góp 1,54 điểm cho VN30.

**Phân tích kỹ thuật VPB**


## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.29	96,800	-3.20	4.38%	208.014	-2.41	17.67	6.13
VIC	Real Estate Investment & Services	8.25	93,000	-3.33	3.24%	83.416	-2.01	40.25	4.02
TCB	Banks	7.38	16,850	-4.80	4.19%	51.945	-2.63	5.85	0.95
HPG	General Industrials	6.45	20,200	-6.90	6.91%	112.266	-2.26	5.78	1.13
VPB	Banks	6.43	19,550	-4.72	5.46%	246.742	-3.37	7.81	1.17
VJC	Travel & Leisure	5.80	115,000	-1.88	3.10%	31.047	-0.78	11.68	4.44
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.15	49,300	-3.90	4.09%	186.599	-1.48	10.65	2.39
MSN	Financial Services	5.10	56,600	-4.71	4.81%	106.336	-1.78	11.86	1.55
VHM	Real Estate Investment & Services	4.89	68,000	-0.73	3.33%	81.896	-0.25	10.46	3.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.50	79,400	-5.81	6.11%	209.305	-1.97	9.17	2.90
MBB	Banks	4.32	15,650	-6.01	5.11%	171.197	-1.95	4.50	0.96
VCB	Banks	4.09	71,500	-0.56	5.46%	150.268	-0.16	14.29	3.28
NVL	Real Estate Investment & Services	3.43	52,500	-0.38	2.52%	34.034	-0.09	14.78	2.28
STB	Banks	3.12	8,990	-5.86	5.35%	147.983	-1.38	6.61	0.61
EIB	Banks	3.05	15,150	-0.33	3.03%	3.755	-0.07	21.50	1.18
HDB	Banks	2.61	20,100	-5.85	5.26%	45.289	-1.15	5.47	1.03
SAB	Beverages	2.31	170,000	-3.90	11.29%	37.593	-0.66	22.74	5.80
PNJ	General Retailers	2.01	57,900	-3.82	5.80%	77.269	-0.56	11.03	2.62
VRE	General Retailers	1.94	24,400	-6.87	6.15%	69.595	-1.01	19.90	2.06
CTG	Banks	1.21	18,800	-5.29	5.33%	178.513	-0.48	7.40	0.91
GAS	Oil & Gas Producers	1.19	64,500	-6.25	4.19%	102.091	-0.56	11.08	2.43
BID	Banks	1.08	34,700	-6.47	6.05%	79.666	-0.53	14.67	1.87
REE	Industrial Engineering	0.96	29,300	-5.02	5.12%	35.985	-0.36	5.54	0.87
SSI	Financial Services	0.89	12,850	-6.20	5.49%	58.044	-0.42	8.34	0.81
PLX	#N/A	0.84	40,850	-6.95	5.02%	109.584	-0.45	11.78	2.21
POW	#N/A	0.84	9,330	-0.74	6.81%	76.854	-0.05	9.08	0.81
SBT	Food Producers	0.72	14,250	-6.86	5.96%	58.26	-0.38	32.42	1.17
BVH	Financial Services	0.59	45,600	-4.70	4.39%	28.256	-0.21	24.13	2.04
CTD	Construction & Materials	0.38	57,400	-6.97	3.66%	31.241	-0.20	7.15	0.51
ROS	Construction & Materials	0.18	3,590	-6.99	5.85%	88.629	-0.09	11.43	0.34

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>