

# HĐTL VN30 - TIỆM CẬN NGƯỠNG CẢN MẠNH 700-725 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 07/04/2020

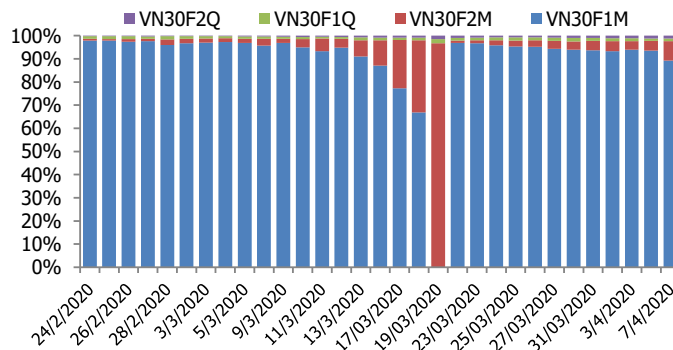
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2004</b>	16/4/2020	9	677.00	17,502
<b>VN30F2005</b>	21/5/2020	44	674.90	1,636
<b>VN30F2009</b>	17/9/2020	163	672.00	230
<b>VN30F2012</b>	17/12/2020	254	671.10	242

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Mặc dù áp lực chốt lời gia tăng khiến nhiều mã quay đầu giảm điểm nhưng với điểm tựa vững chắc từ một số cổ phiếu lớn đã giúp thị trường vững vàng đi lên trong phiên chiều. Chỉ số VN-Index tiếp tục có phiên tăng điểm thứ 5, tiến gần hơn với mốc 750 điểm. Mã VHM đóng vai trò dẫn dắt thị trường khi tăng kịch trần và đóng góp hơn 4 điểm vào đà tăng của VN-Index. Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh đạt hơn 4.122 tỷ đồng, Đây cũng là phiên có mức thanh khoản cao nhất kể từ ngày 13/3. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn gây áp lực lên thị trường khi bán ròng gần 400 tỷ đồng.
- Nhịp phục hồi của thị trường cơ sở tiếp tục được kéo dài kết hợp hiệu ứng điều chỉnh basis giúp cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 13,8 đến 22,8 điểm, cao hơn mức tăng 10,96 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục được điều chỉnh gần 10 điểm so với phiên trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 16,61 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Chúng tôi vẫn duy trì quan điểm thị trường đang trong nhịp hồi phục kỹ thuật. Với tác động của dịch bệnh lên kinh tế vẫn khó lường và khối ngoại vẫn duy trì bán ròng thì hoạt động Long cần xem xét chốt lời, tránh những nhịp đảo chiều bất ngờ và canh Short nếu chỉ số không vượt qua vùng cản mạnh 680-700 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng mạnh phiên thứ 4 liên tiếp đồng thời khối lượng giao dịch trong phiên hôm nay cũng bật tăng mạnh. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang dần lạc quan hơn về triển vọng của chỉ số trong ngắn hạn. Hiện tại, vùng 700-720 điểm là kháng cự mạnh của chỉ số trong phiên tới. Đồng thời, chỉ báo RSI cũng đang test lại kháng cự là trendline tăng bị phá vỡ, qua đó hàm ý về khả năng chỉ số rung lắc trở lại trong phiên tới.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường đang trong nhịp hồi phục kỹ thuật. Tuy nhiên, chỉ số VN30 và VN30F1M đều đang tiệm cận vùng cản mạnh. Hoạt động Short xem xét nếu chỉ số không vượt qua vùng cản mạnh 680-695 điểm. Ở chiều ngược lại, canh Long tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 650-658 điểm.

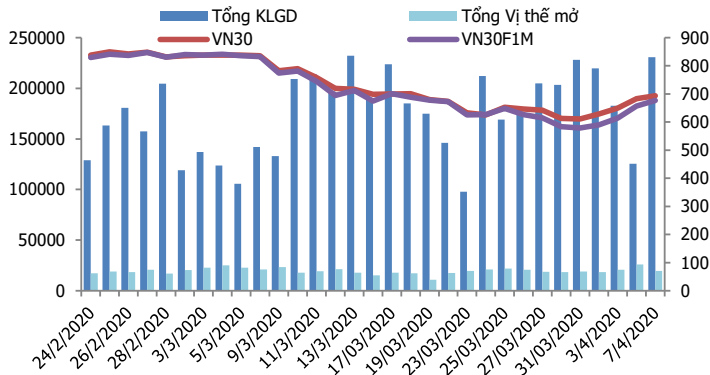
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hạn chế giữ lệnh qua đêm khi biến động của thị trường vẫn rất khó lường.

### Chiến lược giao dịch spread

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

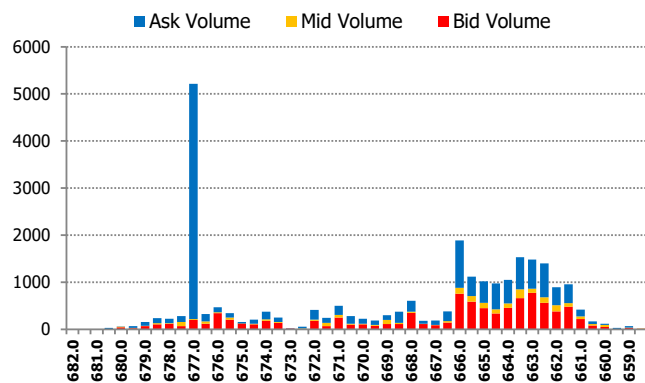
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2004	677.0	3.08	228,037	84.2	17,502	-28.0
VN30F2005	674.9	3.50	2,290	70.9	1,636	51.1
VN30F2009	672.0	3.07	137	8.7	230	-12.2
VN30F2012	671.1	2.10	348	27.5	242	-28.2
<b>Tổng</b>			230,812	83.9	19,610	-24.5

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Nhịp phục hồi của thị trường cơ sở tiếp tục được kéo dài kết hợp hiệu ứng điều chỉnh basis giúp cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 13,8 đến 22,8 điểm, cao hơn mức tăng 10,96 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục được điều chỉnh gần 10 điểm so với phiên trước.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 230.812 hợp đồng tăng 83,9%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 4 với 228.037 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 694,61 điểm (cao hơn 17,61 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 698,50 điểm (23,60 điểm), VN30F2006 là 711,90 điểm (+39,90 điểm) và VN30F2009 là 722,31 điểm (+51,21 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>665-668</b>	<b>648-652</b>	<b>643-650</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>682-685</b>	<b>690-695</b>	<b>700-708</b>

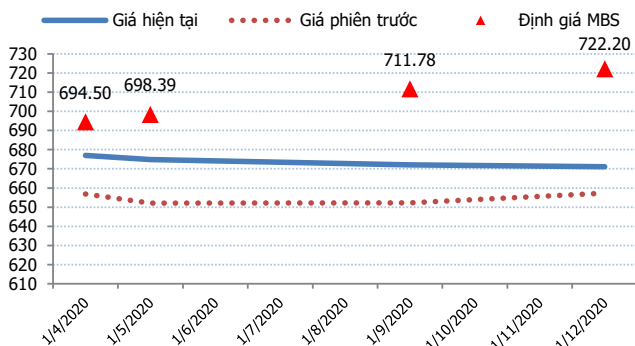
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



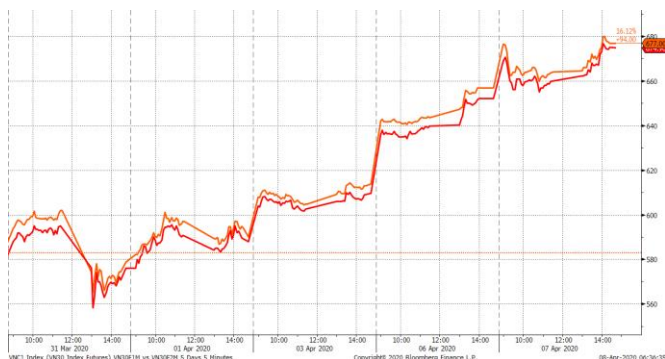
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.1	-4.70	2.6	-3.18
VN30F1Q - VN30F1M	-5	-4.50	-0.5	-2.08
VN30F1Q - VN30F2M	-2.9	0.20	-3.1	1.1
VN30F2Q - VN30F1M	-5.9	0.50	-6.4	-1.6
VN30F2Q - VN30F2M	-3.8	5.20	-9	1.58
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	5.00	-5.9	0.48

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



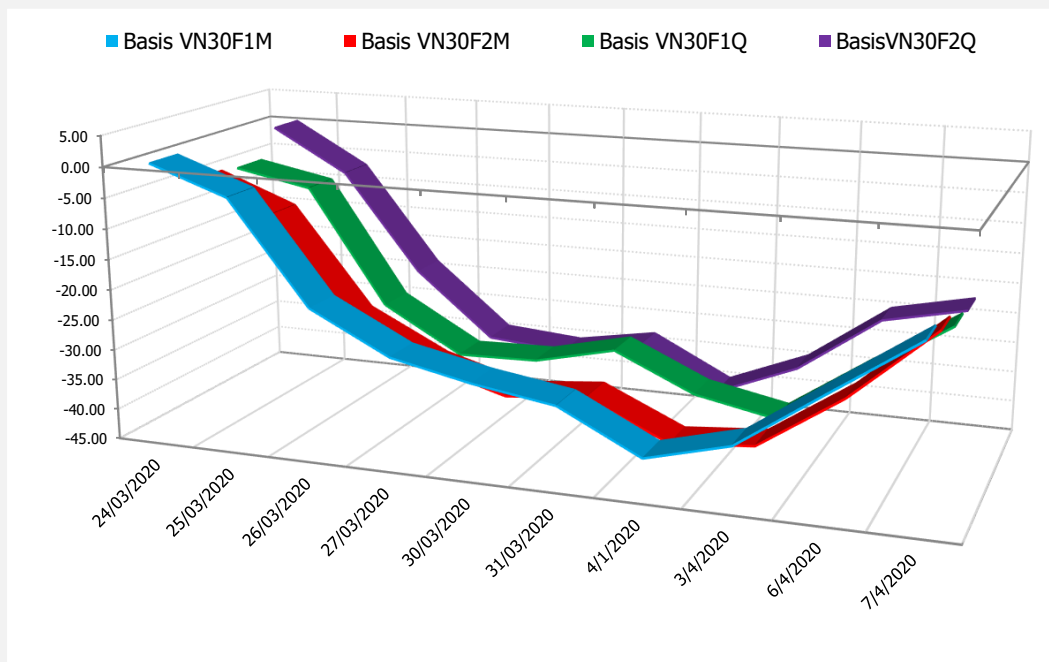
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Nhip phục hồi của thị trường cơ sở tiếp tục được kéo dài kết hợp hiệu ứng điều chỉnh basis giúp cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 13,8 đến 22,8 điểm, cao hơn mức tăng 10,96 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục được điều chỉnh gần 10 điểm so với phiên trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 16,61 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -22,51 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai trên thị trường có xu hướng mở rộng nhẹ so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng từ -5,9 điểm đến -2,1 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên những mức biến động nhỏ này khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng, hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

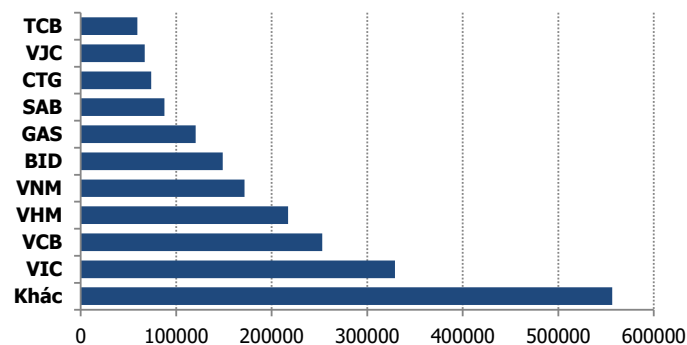
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



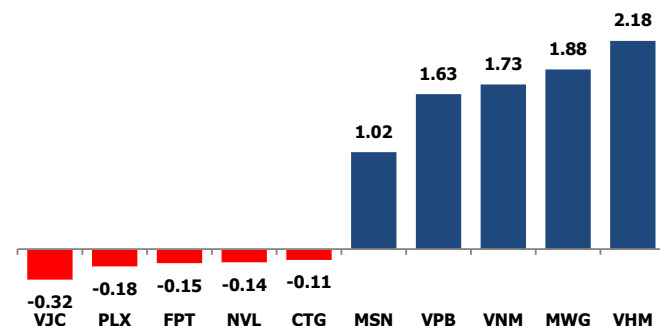
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	746.69	693.61
Thay đổi	9.94	10.96
%Chg	1.35	1.61
YTD	-22.30	-21.10
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,605.86	2,084.95
P/E	11.59	9.69
P/B	1.70	1.63

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



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



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau 4 phiên tăng mạnh liên tiếp, giúp nhiều mã tăng vọt, đặc biệt như họ Vingroup và Bảo Việt tăng gần 40%, hay nhiều doanh nghiệp lớn khác cũng hồi phục 20% so với đáy, thị trường đã gặp áp lực chốt lời và rung lắc trong phiên 7/4. Tuy nhiên, những "ông lớn" như VHM, VRE, BVH, MWG vẫn làm tốt vai trò trụ đỡ cho thị trường, tiếp tục là điểm tựa giúp thị trường bảo toàn sắc xanh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 10,96 điểm (+1,61%) lên 693,61 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 16 mã tăng/10 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 124,56 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.090 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị gần 400 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung ở các mã như VIC (203,72 tỷ đồng), GAS (19,58 tỷ đồng), NLG (19,18 tỷ đồng), SSI (17,65 tỷ đồng), NVL (15,32 tỷ đồng),...

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



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

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	746.69	1.35	11.59	(22.30)
<b>Dow Jones</b>	22,653.86	(0.12)	15.91	(20.62)
<b>S&amp;P500</b>	2,659.41	(0.16)	17.50	(17.69)
<b>Nikkei 225</b>	18,950.18	2.01	16.77	(19.89)
<b>Shanghai</b>	2,820.76	2.05	13.30	(7.52)
<b>DAX</b>	10,356.70	2.79	17.94	(21.83)
<b>Vàng</b>	1,649.12	0.09		8.69
<b>Dầu WTI</b>	24.64	4.27		(59.65)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 06/04/2020</b>			
Anh- PMI xây dựng T3	52.60	44.00	39.30
<b>Thứ Ba- 07/04/2020</b>			
Úc- Quyết định LS	0.25%	0.25%	0.25%
<b>Thứ Tư - 08/04/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	13.834M		
Mỹ- Biên bản cuộc họp FOMC			
<b>Thứ Năm - 09/04/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	6648K	5000K	

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

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm nhẹ vào ngày thứ Ba (07/04), xóa sạch đà tăng mạnh từ phiên ngày hôm trước, khi Phố Wall đánh giá những thông tin mới nhất về sự bùng phát dịch COVID-19. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 26,13 điểm (tương đương 0,1%) xuống 22.653,86 điểm. Chỉ số này có thời điểm tăng 937,25 điểm (tương đương 4,1%) tại mức đỉnh trong phiên. Chỉ số S&P 500 giảm 0,2% xuống 2.659,41 điểm sau khi vọt hơn 3%. Chỉ số Nasdaq Composite mất 0,3% còn 7.887,26 điểm sau đà tăng 3%.
- Giá dầu xóa sạch đà tăng đầu phiên ngày thứ Ba (07/04) khi chịu sức ép sau khi một báo cáo của Chính phủ Mỹ đã hạ dự báo giá dầu WTI và dầu Brent cùng triển vọng sản lượng dầu thô nội địa trong năm nay và năm tới. Đóng cửa, dầu WTI giảm 2,45 USD (9,4%) xuống 23,63 USD/thùng. Dầu Brent giảm 1.18 USD ( 3.6%) xuống 31.87 USD/thùng.
- Cập nhật mới nhất diễn biến dịch COVID-19 thế giới sáng 8/4. Theo số liệu thống kê của trang worldometers.info, cập nhật đến 5h30 sáng 8/4 (giờ Việt Nam), tổng số ca mắc COVID-19 trên thế giới đã lên tới hơn 1,4 triệu người và số ca tử vong được ghi nhận là 81.858 người.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, VHM, MWG và VNM là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng VHM đóng góp 2,3 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	10.67	98,500	2.39	3.34%	220.531	1.73	17.98	6.24
VIC	Real Estate Investment & Services	8.79	97,300	0.00	8.49%	277.307	0.00	42.11	4.21
TCB	Banks	7.57	16,950	0.00	2.38%	41.169	0.00	5.88	0.96
VPB	Banks	6.51	19,450	3.73	4.29%	82.017	1.63	5.76	1.12
HPG	General Industrials	6.18	19,000	0.80	4.66%	143.781	0.34	7.34	1.10
MSN	Financial Services	5.28	57,500	-0.90	2.88%	26.04	1.02	10.05	3.82
VJC	Travel & Leisure	5.09	99,000	2.86	5.99%	119.353	-0.32	12.05	1.57
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.04	47,300	-0.42	2.58%	116.164	-0.15	10.21	2.30
VHM	Real Estate Investment & Services	4.83	66,000	6.97	6.28%	58.403	2.18	10.15	3.87
MBB	Banks	4.49	15,950	1.27	3.18%	200.323	0.39	4.59	0.98
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.31	74,600	6.72	5.36%	428.859	1.88	8.62	2.72
VCB	Banks	3.97	68,200	0.29	3.29%	120.169	0.08	13.63	3.13
NVL	Real Estate Investment & Services	3.44	51,700	-0.58	2.56%	30.273	-0.14	14.56	2.25
STB	Banks	3.25	9,180	0.00	3.33%	20.879	0.61	22.00	1.21
EIB	Banks	3.18	15,500	2.80	4.33%	159.2	0.00	6.74	0.62
HDB	Banks	2.74	20,750	1.22	3.98%	23.128	0.23	5.65	1.06
PNJ	General Retailers	2.01	57,000	2.70	4.18%	68.394	0.37	10.63	2.80
SAB	Beverages	1.90	137,000	3.79	5.30%	9.228	0.48	18.60	4.91
VRE	General Retailers	1.80	22,300	6.95	5.69%	82.08	0.81	18.19	1.88
CTG	Banks	1.31	19,850	-1.24	3.32%	144.582	-0.11	7.81	0.96
GAS	Oil & Gas Producers	1.18	62,900	-0.16	3.40%	59.175	-0.01	10.32	2.48
BID	Banks	1.17	37,000	0.82	4.72%	66.02	0.07	15.64	2.00
REE	Industrial Engineering	1.00	30,000	-0.66	4.64%	13.971	-0.05	5.67	0.89
SSI	Financial Services	0.86	14,150	0.00	3.93%	90.669	0.00	7.92	0.77
PLX	#N/A	0.82	38,850	-3.12	3.41%	46.426	-0.18	11.21	2.10
POW	#N/A	0.73	7,990	-1.84	4.46%	31.841	-0.10	7.77	0.70
SBT	Food Producers	0.70	13,450	-1.47	9.84%	19.791	-0.07	30.60	1.10
BVH	Financial Services	0.63	47,800	5.64	7.16%	39.009	0.23	25.30	2.14
CTD	Construction & Materials	0.37	54,200	5.04	5.58%	17.125	0.12	6.12	0.49
ROS	Construction & Materials	0.19	3,740	-6.03	7.53%	81.982	-0.08	11.91	0.35

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>