

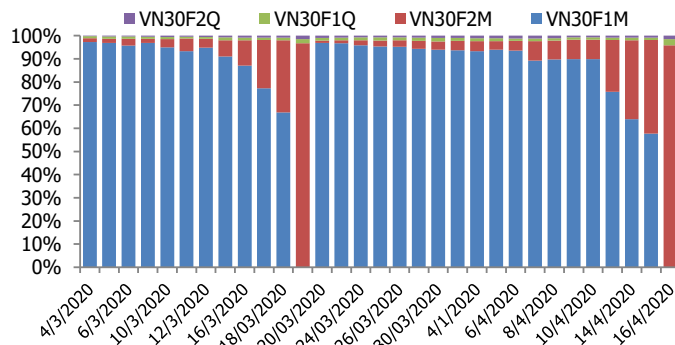
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2004	16/4/2020	0	725.20	-
VN30F2005	21/5/2020	35	702.50	17,045
VN30F2009	17/9/2020	154	695.20	468
VN30F2012	17/12/2020	245	690.80	269

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước ngược dòng thành công, VN-Index kéo dài chuỗi tăng điểm lên phiên thứ 4 liên tiếp nhờ lực kéo của nhóm bluechips. Thanh khoản thị trường vẫn giữ được ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 3.028 tỷ đồng, tuy nhiên khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 3 sản khoảng 215 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,48 điểm (+0,45%) lên 780,7 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 3,77 điểm (+0,52%) lên 726,57 điểm. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, toàn thị trường có 185 mã tăng/172 mã giảm, ở rổ VN30 có 15 mã tăng, 8 mã giảm và 7 mã giữ tham chiếu.
- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 4 diễn ra trong trạng thái thận trọng, tuy nhiên do cả 4 HĐTL có mức giá thấp hơn đáng kể so với chỉ số cơ sở, do đó, các hợp đồng đều đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng từ 4,5 đến 7,7 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 3,77 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 24,07 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -35,77 điểm. Thị trường hiện tại đang rất khỏe khi các cổ phiếu trụ cột luân phiên dẫn dắt, những nhịp chỉnh trong phiên gần như không đáng kể. Với mức basis âm hơn 24 điểm hiện tại thì chiến lược canh Long sẽ phù hợp hơn trong phiên tới.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN30-Index tiếp tục tăng điểm nhẹ, song hình ảnh cây nến dạng Hanging Man cùng với đó là sự sụt giảm ở khối lượng cho thấy dòng tiền đang suy yếu dần. Hiện tại, chỉ số đã chinh phục thành công kháng cự tại vùng 700-720 điểm (ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2%), và nếu dòng tiền được cải thiện và các trụ vẫn luân chuyển dẫn dắt nhịp nhàng, khả năng cao chỉ số sẽ tiến đến kháng cự tại vùng quanh mốc 750-755 điểm (ngưỡng Fibonacci Retracement 50%). Dự kiến các nhịp rung lắc sẽ xuất hiện tại đây.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường hiện tại đang rất khỏe khi các cổ phiếu trụ cột luân phiên dẫn dắt, những nhịp chỉnh trong phiên gần như không đáng kể. Với mức basis âm hơn 24 điểm hiện tại thì chiến lược canh Long sẽ phù hợp hơn trong phiên tới.

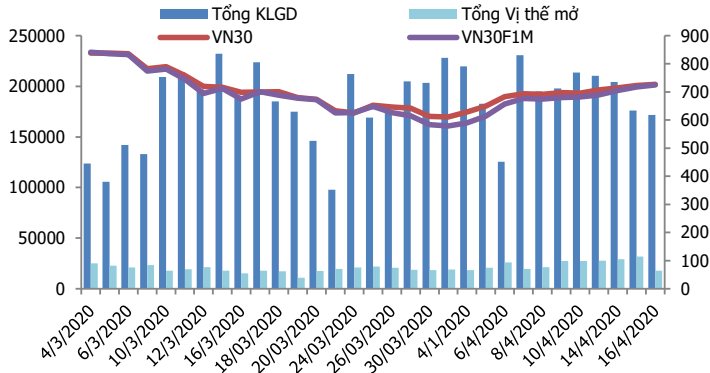
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long hợp đồng tháng 5, canh chốt lời tại các nhịp hiệu chỉnh basis.

### Chiến lược giao dịch spread

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

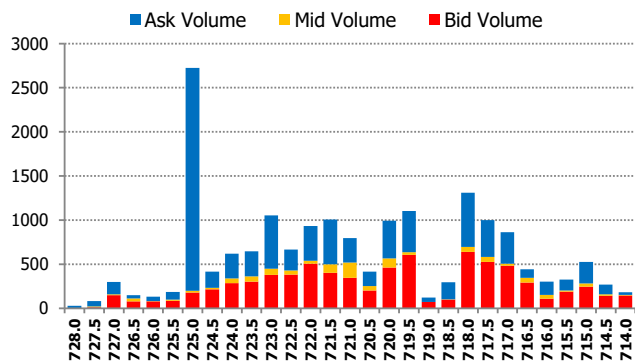
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2004	725.2	1.07	102,626	-32.0	-	-100.0
VN30F2005	702.5	1.08	68,436	176.6	17,045	32.5
VN30F2009	695.2	0.99	442	140.2	468	33.7
VN30F2012	690.8	0.66	262	227.5	269	-0.4
<b>Tổng</b>			171,766	-2.4	17,782	-44.3

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 4 diễn ra trong trạng thái thận trọng, tuy nhiên do cả 4 HĐTL có mức giá thấp hơn đáng kể so với chỉ số cơ sở, do đó, các hợp đồng đều đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng từ 4,5 đến 7,7 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 3,77 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm nhẹ so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 171.766 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản dịch chuyển sang hợp đồng tương lai tháng 5 với 68.436 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 726,57 điểm (cao hơn 1,37 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 730,64 điểm (28,14 điểm), VN30F2006 là 744,65 điểm (+49,45 điểm) và VN30F2009 là 755,55 điểm (+64,75 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>693-696</b>	<b>682-685</b>	<b>670-676</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>713-716</b>	<b>719-721</b>	<b>728-733</b>

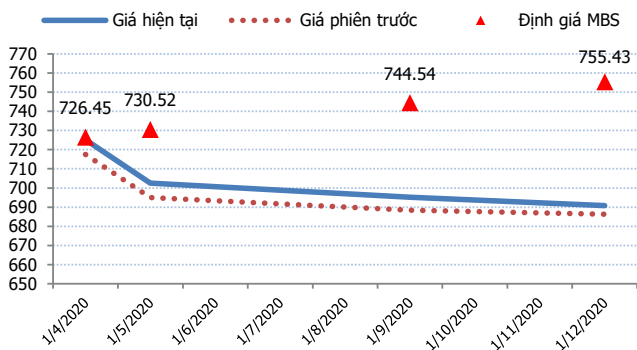
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-22.7	-22.50	-0.2	-16.78
VN30F1Q - VN30F1M	-30	-29.10	-0.9	-22.56
VN30F1Q - VN30F2M	-7.3	-6.60	-0.7	-5.78
VN30F2Q - VN30F1M	-34.4	-31.20	-3.2	-23.76
VN30F2Q - VN30F2M	-11.7	-8.70	-3	-6.98
VN30F2Q - VN30F1Q	-4.4	-2.10	-2.3	-1.2

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



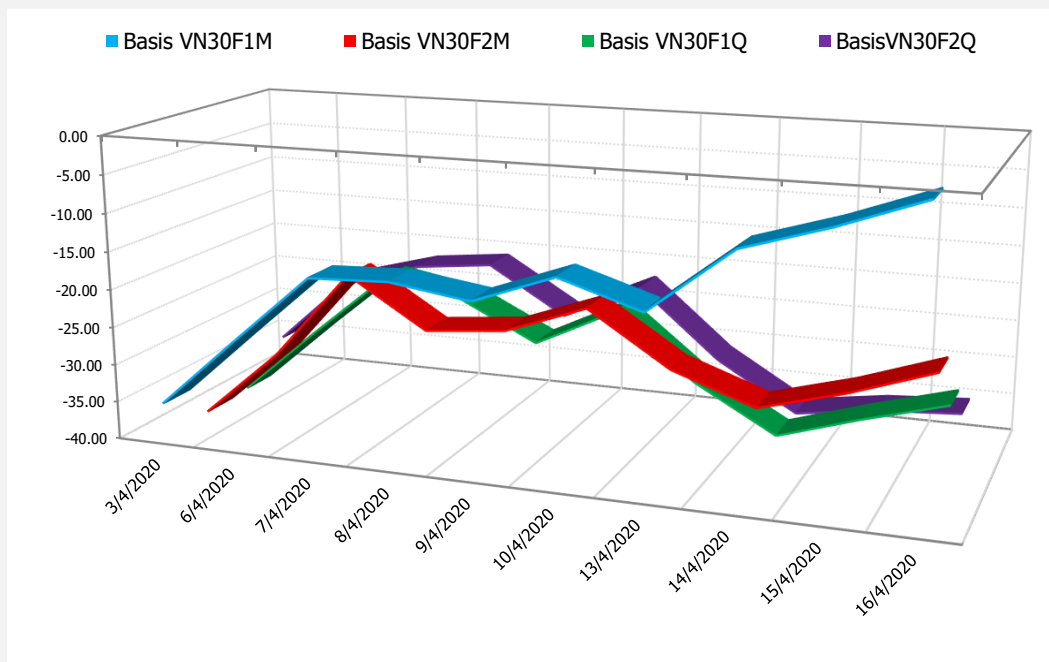
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 4 diễn ra trong trạng thái thận trọng, tuy nhiên do cả 4 HĐTL có mức giá thấp hơn đáng kể so với chỉ số cơ sở, do đó, các hợp đồng đều đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng từ 4,5 đến 7,7 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 3,77 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện đang ở mức 24,07 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -35,77 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL còn lại đang được giao dịch trên thị trường được mở rộng trong phiên nay hiện nằm trong khoảng từ -11,7 điểm -4,4 đến điểm. Trong đó, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 hiện đang ở mức -7,3 điểm, và hai hợp đồng này sẽ trở thành hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất vào phiên giao dịch ngày mai. Vì vậy, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp về 0 điểm.

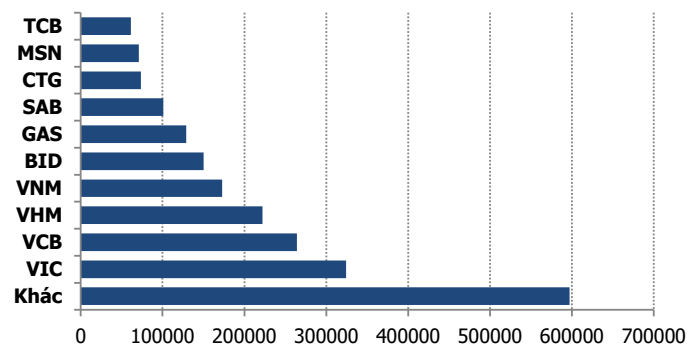
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



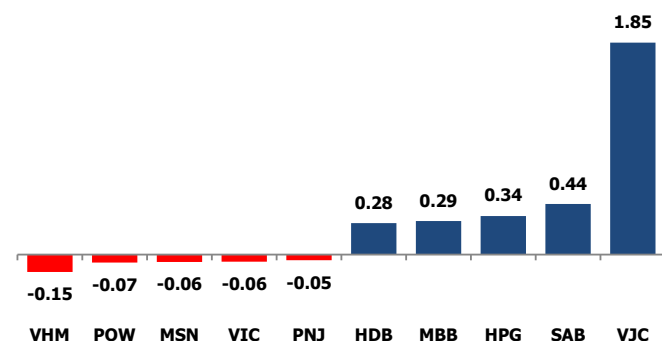
## THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	780.7	726.57
Thay đổi	3.48	3.77
%Chg	0.45	0.52
YTD	-18.76	-17.35
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,724.31	2,166.84
P/E	12.18	10.15
P/B	1.78	1.71

## TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



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



## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Các nhóm cổ phiếu có sự phân hoá rõ nét khiến các chỉ số giảm co quanh mốc tham chiếu trong phần lớn thời gian giao dịch. BVH, VHM, VIC, MSN...đều giao dịch kém tích cực.Ở chiều ngược lại, VJC hồi phục mạnh khi tăng 4,7% lên 116.000 đồng/cp, SAB tăng 3%, PLX tăng 2,5%, GAS tăng 1,2%...đã giúp VN30-Index giữ được sắc xanh đến cuối phiên.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 3,77 điểm (+0,52%) lên 726,57 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 15 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 90,46 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.311 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 215 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu VIC (40,29 tỷ đồng), VNM (35,84 tỷ đồng), BID (24,2 tỷ đồng), DXG (23,3 tỷ đồng), VHM (19 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>	780.70	0.45	12.18	(18.76)
<b>Dow Jones</b>	23,537.68	0.14	16.62	(17.52)
<b>S&amp;P500</b>	2,799.55	0.58	18.42	(13.35)
<b>Nikkei 225</b>	19,290.20	(1.33)	17.06	(18.46)
<b>Shanghai</b>	2,819.94	0.31	13.29	(7.55)
<b>DAX</b>	10,301.54	0.21	17.85	(22.25)
<b>Vàng</b>	1,713.58	(0.24)		12.94
<b>Dầu WTI</b>	20.03	0.81		(67.20)

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 13/04/2020</b>			
<b>Thứ Ba - 14/04/2020</b>			
<b>Thứ Tư - 15/04/2020</b>			
Mỹ- Doanh số bán lẻ lõi	-0.40%	-3.00%	-4.50%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	15.177M	9.271M	13.143M
<b>Thứ Năm - 16/04/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	6.606K	8.000K	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ khởi sắc vào ngày thứ Năm (16/04) khi cổ phiếu Amazon và Netflix vọt lên mức cao kỷ lục, mặc dù giao dịch còn biến động khi nhà đầu tư lo ngại về tác động của dịch COVID-19 đến lợi nhuận doanh nghiệp trong quý 1/2020. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 33,33 điểm (tương đương 0,14%) lên 23.537,68 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 0,58% lên 2.799,55 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 1,66% lên 8.532,36 điểm.
- Cập nhật mới nhất dịch COVID-19 thế giới sáng 17/4. Theo thống kê trên trang worldometers.info, đến 5h45 ngày 17/4 (theo giờ Việt Nam), trên toàn thế giới có tổng cộng 2.178.149 ca mắc bệnh viêm đường hô hấp cấp COVID-19, trong đó có 145.329 ca tử vong.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai diễn biến trái chiều vào ngày thứ Năm (16/04), với dầu Brent tăng nhẹ, còn dầu WTI gần như đi ngang tại mức thấp nhất trong hơn 18 năm. Đóng cửa, dầu Brent giao tháng 6 trên sàn Luân Đôn tăng 13 xu (tương đương 0,5%) lên 27.82 USD/thùng, sau khi trời sục sùi trong phiên.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, STB, TCB và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng STB đóng góp 1,39 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	10.27	99,300	0.10	0.61%	114.598	0.08	18.13	6.29
VIC	Real Estate Investment & Services	8.27	95,900	-0.10	1.37%	80.75	-0.06	41.51	4.15
TCB	Banks	7.48	17,550	0.00	2.03%	32.335	0.00	6.09	0.99
VPB	Banks	6.95	21,750	0.00	3.57%	80.703	0.00	6.44	1.26
HPG	General Industrials	6.28	20,250	0.75	3.29%	133.48	0.34	7.82	1.17
VJC	Travel & Leisure	5.69	116,000	4.69	4.88%	34.418	1.85	11.78	4.48
MSN	Financial Services	5.33	60,800	-0.16	2.68%	59.212	-0.06	12.74	1.66
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.11	50,300	0.40	3.04%	75.489	0.15	10.86	2.44
VHM	Real Estate Investment & Services	4.72	67,500	-0.44	2.10%	45.154	-0.15	10.38	3.96
MBB	Banks	4.43	16,500	0.92	3.13%	73.966	0.29	4.75	1.01
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.24	76,900	0.13	2.12%	111.14	0.04	8.89	2.81
VCB	Banks	3.96	71,200	0.42	2.01%	74.486	0.12	14.23	3.27
NVL	Real Estate Investment & Services	3.30	51,900	0.00	0.97%	23.517	0.00	14.61	2.26
STB	Banks	3.28	9,720	0.21	4.74%	74.601	0.05	7.14	0.66
EIB	Banks	2.97	15,150	0.00	1.67%	3.284	0.00	21.50	1.18
HDB	Banks	2.64	20,950	1.45	3.92%	36.573	0.28	5.70	1.07
SAB	Beverages	2.08	157,600	3.01	6.67%	25.348	0.44	21.08	5.37
VRE	General Retailers	2.05	26,500	1.53	4.54%	76.02	0.23	21.62	2.24
PNJ	General Retailers	1.99	59,000	-0.34	3.48%	36.475	-0.05	11.00	2.90
CTG	Banks	1.24	19,800	-0.25	2.58%	73	-0.02	7.79	0.96
GAS	Oil & Gas Producers	1.21	67,400	1.20	3.34%	48.057	0.10	11.06	2.66
BID	Banks	1.12	37,300	0.00	1.50%	44.641	0.00	15.77	2.01
REE	Industrial Engineering	0.98	30,800	-0.65	1.14%	12.517	-0.05	5.83	0.92
SSI	Financial Services	0.90	13,350	0.00	3.44%	34.765	0.00	8.67	0.84
PLX	#N/A	0.82	41,000	2.76	3.89%	79.713	0.16	11.83	2.22
POW	#N/A	0.79	8,950	-1.21	1.92%	54.594	-0.07	8.71	0.78
SBT	Food Producers	0.70	14,200	0.35	2.90%	30.55	0.02	32.31	1.16
BVH	Financial Services	0.60	48,250	-0.72	2.97%	21.61	-0.03	25.54	2.16
CTD	Construction & Materials	0.38	59,400	4.76	6.17%	20.9	0.13	6.71	0.54
ROS	Construction & Materials	0.19	4,000	0.00	6.63%	58.333	0.00	12.74	0.38

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/ Bức 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>