

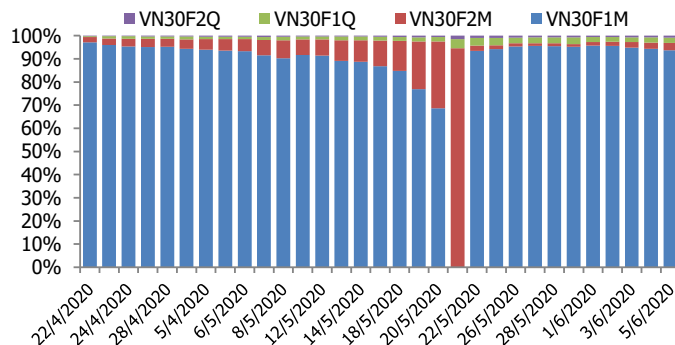
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	11	825.00	21,533
VN30F2007	16/7/2020	39	815.00	724
VN30F2009	17/9/2020	102	796.80	528
VN30F2012	17/12/2020	193	799.00	207

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến phiên giao dịch cuối tuần trong kịch bản giảm co với biên độ hẹp. Tuy vậy, điểm tích cực là dòng tiền đang hướng tới một số cổ phiếu lớn như HPG, VNM, VPB, VRE, MWG,... giúp thị trường thêm phần khởi sắc. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 2,32 điểm (0,26%) lên 886,22 điểm; HNX-Index tăng 0,35% lên 117,84 điểm. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 6.500 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ bán ròng gần 200 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự phục hồi trên thị trường HĐTL khi cả 4 hợp đồng đóng cửa tại mức giá cao nhất ngày với mức tăng từ 9,2 đến 11,3 điểm, trong khi VN30 chỉ tăng nhẹ 2,7 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai được điều chỉnh đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện chỉ còn thấp hơn 1,47 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 tăng lên -11,47 điểm. Về cơ bản, thị trường vẫn đang vận động ở vùng đỉnh với các các phiên tăng giảm đan xen. Khi chưa xác định được điểm đỉnh thì giới đầu tư cần phải thuận theo diễn biến thị trường ngắn hạn.
- Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30-Index tăng điểm trở lại với cây nến thân nhỏ trong phiên giao dịch cuối tuần. Khối lượng giao dịch vượt trung bình 20 phiên gần nhất, điều này cho thấy tâm lý giằng co giữa bên mua và bên bán. Mặt khác, chỉ báo Relative Strength Index hiện đang trong vùng overbought do đó khả năng cao các nhịp rung lắc tiếp tục diễn ra trong những phiên đầu tuần tới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường đang rất khỏe khi được ủng hộ bởi dòng tiền và sự thăng hoa của TTCK toàn cầu. Canh Long ở các nhịp chỉnh trong phiên của chỉ số, hoạt động Short tạm thời đứng ngoài quan sát với vùng kháng cự mạnh 836-840 điểm.

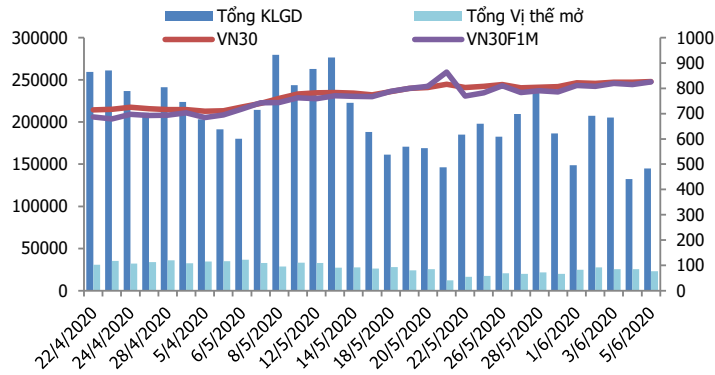
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 836-840 điểm

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế mở vị thế giao dịch Spread mới khi thay đổi chênh lệch giá của các hợp đồng không đáng kể.

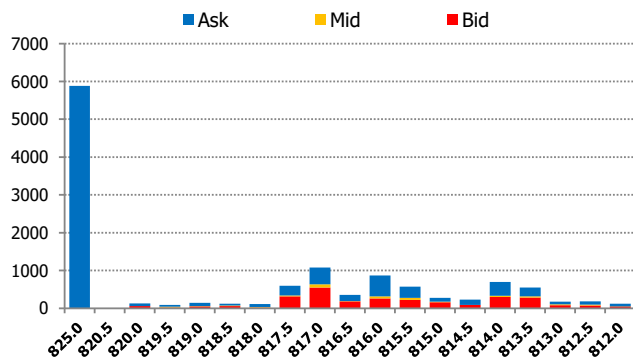
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	825.0	1.23	143,854	9.5	21,533	-10.6
VN30F2007	815.0	1.14	655	11.6	724	5.2
VN30F2009	796.8	1.44	234	-28.4	528	-7.5
VN30F2012	799.0	1.29	159	194.4	207	10.1
Tổng			144,902	9.5	22,992	-10.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự phục hồi trên thị trường HĐTL khi cả 4 hợp đồng đóng cửa tại mức giá cao nhất ngày với mức tăng từ 9,2 đến 11,3 điểm, trong khi VN30 chỉ tăng nhẹ 2,7 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai được điều chỉnh đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 144.902 hợp đồng, tăng 9,45%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 143.854 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 828,19 điểm (cao hơn 3,19 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 831,90 điểm (+16,90 điểm), VN30F2009 là 840,31 điểm (+43,51 điểm) và VN30F2012 là 852,60 điểm (+53,60 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	817-820	800-806	791-795
Kháng cự	826-829	828-832	834-838

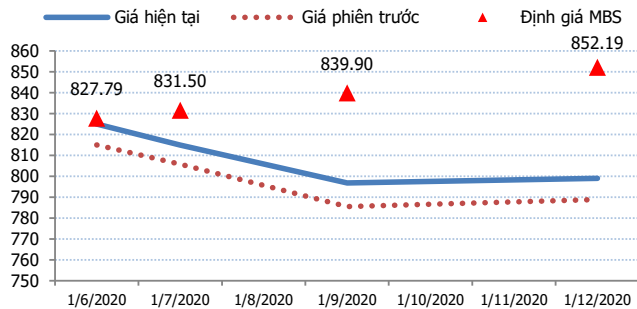
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



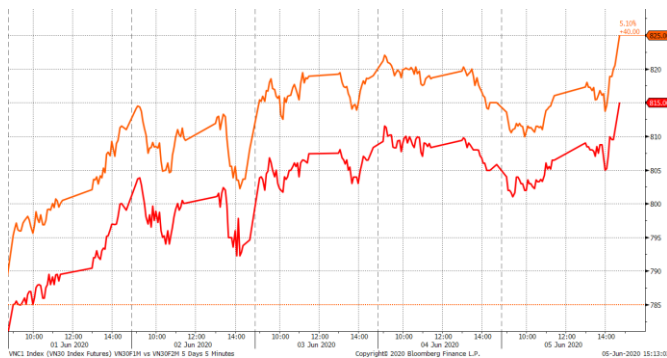
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10	-9.20	-0.8	-11.08
VN30F1Q - VN30F1M	-28.2	-29.50	1.3	-29.14
VN30F1Q - VN30F2M	-18.2	-20.30	2.1	-18.06
VN30F2Q - VN30F1M	-26	-26.20	0.2	-27.54
VN30F2Q - VN30F2M	-16	-17.00	1	-16.46
VN30F2Q - VN30F1Q	2.2	3.30	-1.1	1.6

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



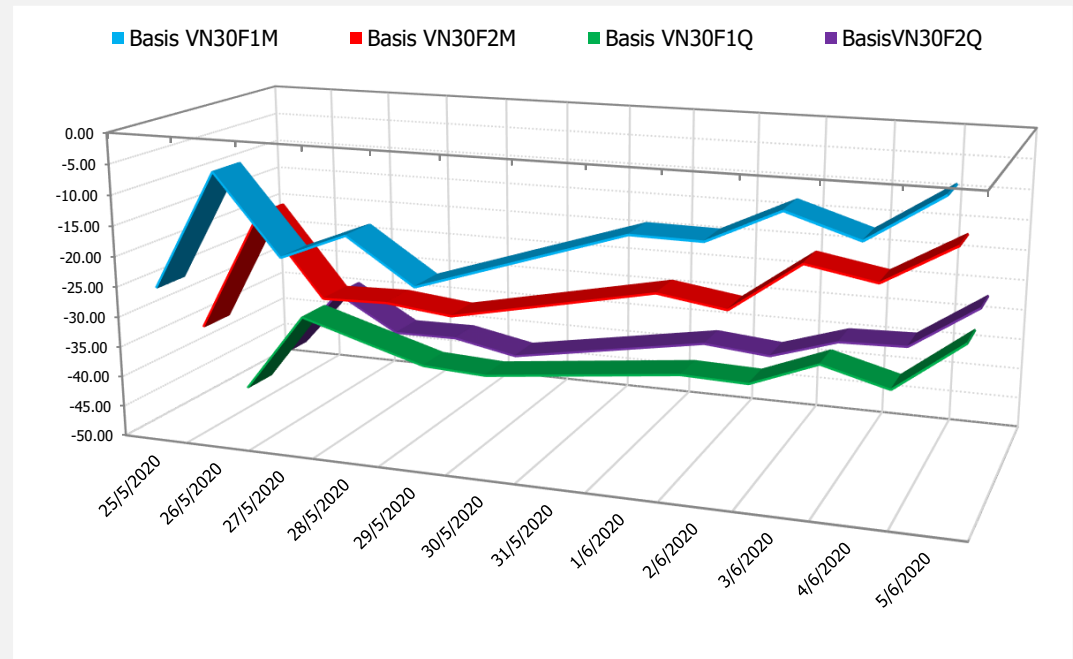
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự phục hồi trên thị trường HĐTL khi cả 4 hợp đồng đóng cửa tại mức giá cao nhất ngày với mức tăng từ 9,2 đến 11,3 điểm, trong khi VN30 chỉ tăng nhẹ 2,7 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai được điều chỉnh đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện chỉ còn thấp hơn 1,47 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 tăng lên -11,47 điểm.
- Trái lại, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay vẫn chỉ ghi nhận những thay đổi rất khiêm tốn, hiện nằm trong khoảng -28,2 điểm đến +2,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) giảm nhẹ từ -9,2 điểm xuống -10 điểm vào cuối phiên hôm nay. Hiện tại nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế giao dịch Spread mới khi thay đổi chênh lệch giá của các hợp đồng không đáng kể và chưa hình thành xu hướng rõ ràng.

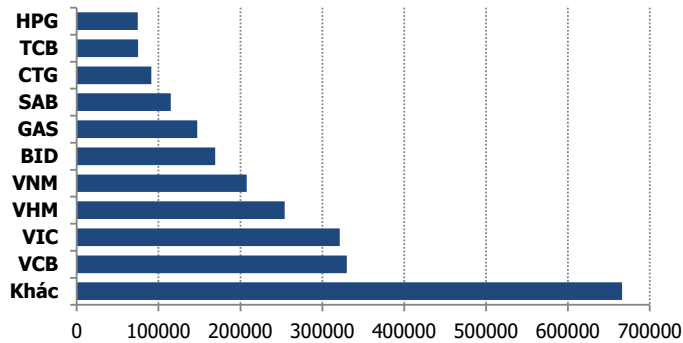
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



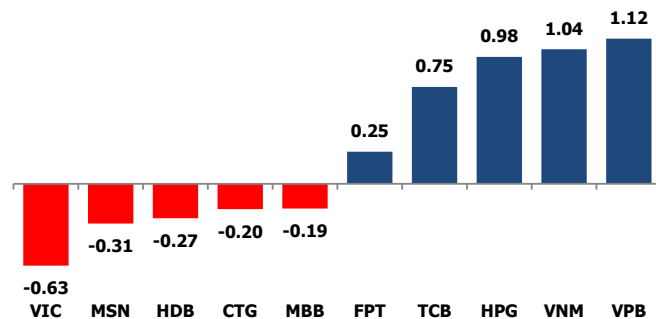
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	886.22	826.47
Thay đổi	2.32	2.70
%Chg	0.26	0.33
YTD	-7.78	-5.98
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,090.38	2,451.75
P/E	14.65	11.81
P/B	1.98	1.88

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 sáng diễn ra tương đối giằng co khi chỉ số VN-Index liên tục biến động trong biên độ hẹp quanh mốc tham chiếu. Tuy nhiên, càng về cuối phiên, diễn biến thị trường càng trở nên tích cực với sự bứt phá của nhiều cổ phiếu. Ở nhóm Bluechips, FPT, HPG, HSG, VNM, BHN, VRE, MWG, VPB, BID là những cổ phiếu thu hút dòng tiền mạnh, kéo theo đà tăng của thị trường.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,70 điểm (+0,33%) lên 826,47 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 12 mã tăng/11 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 159,43 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.759 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng gần 200 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào E1VFN30 (131,3 tỷ đồng) và HPG (111 tỷ đồng), TDH (30 tỷ đồng), VIC (24,30 tỷ đồng), MSN (16,62 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	886.22	0.26	14.65	(7.78)
Dow Jones	27,110.98	3.15	20.10	(5.00)
S&P500	3,193.93	2.62	22.23	(1.14)
Nikkei 225	23,127.01	1.15	26.94	(2.24)
Shanghai	2,930.80	0.40	14.92	(3.91)
DAX	12,847.68	3.36	25.27	(3.03)
Vàng	1,685.32	0.02		11.08
Dầu WTI	40.09	1.37		(34.34)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 02/06/2020			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- Tồn trữ dầu thô hàng tuần	8.700M		-0.500M
Thứ Tư - 03/06/2020			
Mỹ- PMI sản xuất T5	41.80	44.00	45.00
Mỹ- Dữ trữ dầu thô	7.928M	-1.944M	-2.760K
Thứ Năm - 04/06/2020			
Anh-PMI xây dựng	8.20	29.70	28.90
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.123K	1.800K	
Thứ Sáu - 05/06/2020			
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp T5	14.70%	19.70%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng hoa trong phiên cuối tuần, chỉ số Dow Jones có lúc tăng 1.000 điểm, vượt mốc 27.330 điểm nhờ việc làm nhiều kỷ lục. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 829,16 điểm, tương đương 3,15%, lên 27.110,98 điểm. S&P 500 tăng 81,58 điểm, tương đương 2,62%, lên 3.193,93 điểm. Nasdaq tăng 198,27 điểm, tương đương 2,06%, lên 9.814,08 điểm, trong phiên có lúc chạm 9.845,69 điểm, vượt đỉnh lịch sử hồi tháng 2.
- Giá dầu tăng trong phiên cuối tuần sau khi số liệu từ Mỹ cho thấy thất nghiệp trong tháng 5/2020 bất ngờ giảm và OPEC quyết định tiến hành họp vào ngày thứ Bảy để bàn bạc về việc có kéo dài thời hạn cắt giảm sản lượng hay không.
- Giá vàng giảm trong phiên cuối tuần qua do kinh tế toàn cầu ngày càng đón thêm tín hiệu hồi phục, mà mới nhất là số liệu về việc làm trong lĩnh vực phi nông nghiệp của Mỹ, khiến nhu cầu đối với các tài sản trú ẩn an toàn sụt giảm.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, VNM và HPG là các nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo tăng điểm. Trong đó, riêng VPB đóng góp 1,14 điểm cho chỉ số 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	119,200	1.19	2.14%	127.535	1.04	21.86	6.92
TCB	Banks	7.74	21,450	1.18	1.66%	47.953	0.75	7.18	1.17
VIC	Real Estate Investment & Services	7.23	95,000	-1.04	1.26%	50.224	-0.63	45.34	3.98
HPG	General Industrials	7.11	27,050	1.69	4.20%	363.559	0.98	9.79	1.50
VPB	Banks	6.63	24,500	2.08	2.94%	132.996	1.12	6.53	1.34
VCB	Banks	5.76	89,000	0.00	2.64%	72.029	0.00	18.36	3.88
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.84	48,700	0.62	1.14%	60.008	0.25	11.66	2.59
VHM	Real Estate Investment & Services	4.77	77,300	-0.26	1.70%	169.098	-0.10	9.88	4.04
VJC	Travel & Leisure	4.75	114,300	0.00	0.62%	42.012	0.00	16.08	4.02
MSN	Financial Services	4.67	63,000	-0.79	1.28%	114.731	-0.31	15.91	1.74
MBB	Banks	4.11	17,900	-0.56	1.12%	122.808	-0.19	5.27	1.03
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.02	86,100	0.70	1.29%	63.917	0.23	9.78	2.92
STB	Banks	3.02	10,550	-0.47	2.87%	178.472	-0.12	7.94	0.69
HDB	Banks	2.95	27,500	-1.08	3.35%	25.419	-0.27	7.48	1.41
NVL	Real Estate Investment & Services	2.94	54,600	0.18	0.55%	30.793	0.04	15.24	2.34
EIB	Banks	2.93	17,700	0.28	1.98%	7.998	0.07	22.87	1.35
CTG	Banks	2.89	24,450	-0.81	2.07%	132.907	-0.20	9.74	1.16
SAB	Beverages	2.00	179,000	0.00	1.62%	4.723	0.00	26.64	6.66
VRE	General Retailers	1.94	28,450	0.18	2.86%	61.459	0.03	23.21	2.40
PNJ	General Retailers	1.82	63,700	0.00	0.47%	34.326	0.00	12.14	2.88
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	77,000	-1.28	1.96%	67.883	-0.13	13.23	2.90
BID	Banks	1.07	42,100	0.72	2.30%	50.967	0.06	19.67	2.23
SSI	Financial Services	0.90	15,700	0.00	1.94%	89.857	0.00	12.87	1.02
PLX	#N/A	0.80	47,000	-0.32	3.96%	27.539	-0.02	54.07	2.98
REE	Industrial Engineering	0.79	32,000	0.00	0.47%	18.464	0.00	6.43	0.98
POW	#N/A	0.78	10,550	-0.47	1.44%	38.155	-0.03	10.26	0.92
SBT	Food Producers	0.63	15,050	0.00	1.34%	32.246	0.00	88.18	1.23
BVH	Financial Services	0.53	49,750	-0.20	1.53%	33.122	-0.01	38.08	1.91
CTD	Construction & Materials	0.40	73,200	1.67	4.17%	23.788	0.05	9.11	0.65
ROS	Construction & Materials	0.16	3,450	6.81	1.47%	234.829	0.08	12.78	0.32

##	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