

HĐTL VN30- XU HƯỚNG TĂNG ĐƯỢC DUY TRÌ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 05/06/2021

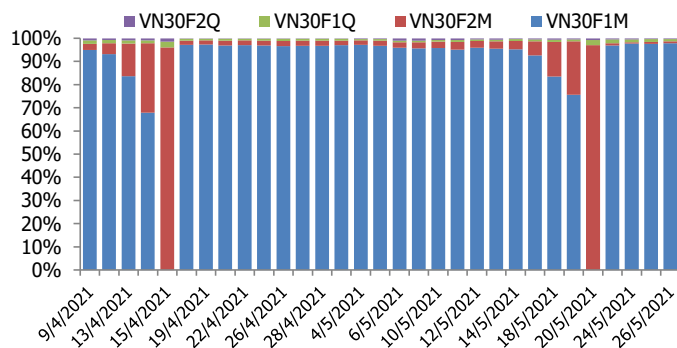
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2106	17/6/2021	12	1453.00	27,168
VN30F2107	15/7/2021	40	1447.90	223
VN30F2109	16/9/2021	103	1441.50	271
VN30F2112	16/12/2021	194	1438.60	102

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các hợp đồng phái sinh tiếp tục xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bút phá từ 14,4 đến 16,4 điểm khi kết phiên. Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước, F1 tăng khoảng 18,5% về khối lượng. Basis của các HĐTL đóng cửa với basis âm từ 2,11 đến 16,51 điểm cho thấy giới đầu tư vẫn đang dự phòng cho kịch bản chỉ số cơ sở điều chỉnh tại các ngưỡng cản mạnh.
- Thị trường cơ sở hôm nay tiếp tục được dẫn dắt bởi 3 nhóm cổ phiếu là ngân hàng, thép và chứng khoán. Sự đan xen các nhịp tăng của những mã dẫn dắt là lực đẩy giúp các chỉ số tăng dần lên không nghỉ dù thị trường đang có sự phân hóa mạnh. VN30 có độ rộng tốt nhưng thực tế vẫn chỉ dồn vào một nhóm cổ phiếu dẫn dắt cả về điểm số lẫn thanh khoản. Dòng tiền tổng thể trên thị trường vẫn duy trì mức tích cực, xấp xỉ 21000 tỷ. Về kỹ thuật, VN30 đã vượt qua ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 1430-1450 điểm) một cách thuyết phục, mục tiêu mới sẽ là vùng 1483 đến 1521 điểm.
- Các ngưỡng kháng cự tiếp theo sẽ không có nhiều ý nghĩa nếu dòng tiền tiếp tục hưng phấn như hiện nay. Nhìn chung, xu hướng thị trường phái sinh vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp chùng, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1446-1450 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short đứng ngoài quan sát, các ngưỡng kháng cự tiềm năng ở 1461; 1482 và 1522 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1434 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Hoạt động Long được xem xét trong các nhịp chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi theo đà tăng, vùng hỗ trợ từ 1446-1450 điểm hoặc thấp hơn tại 1438-1442 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 6. Trong khi đó, chiến lược Short tạm thời đứng ngoài quan sát, các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1461; 1481 và 1522 điểm.

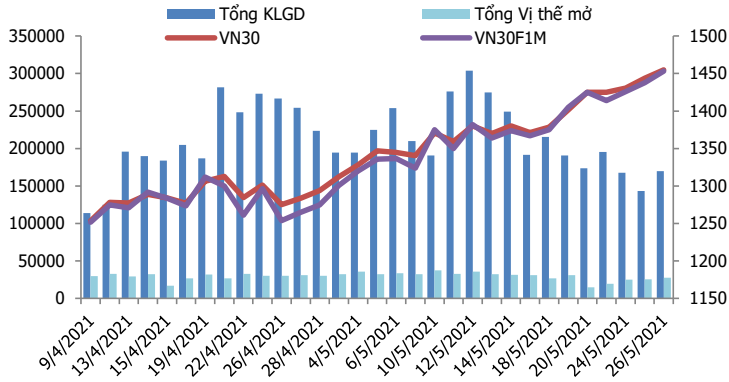
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1423 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

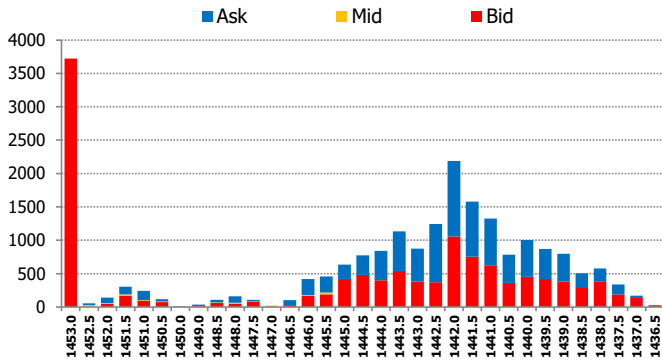
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2106	1453.0	1.04	169,576	18.5	27,168	8.2
VN30F2107	1447.9	1.15	215	-17.9	223	7.7
VN30F2109	1441.5	1.01	72	89.5	271	-8.4
VN30F2112	1438.6	0.97	64	-54.6	102	0.0
Tổng			169,927	18.4	27,764	7.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



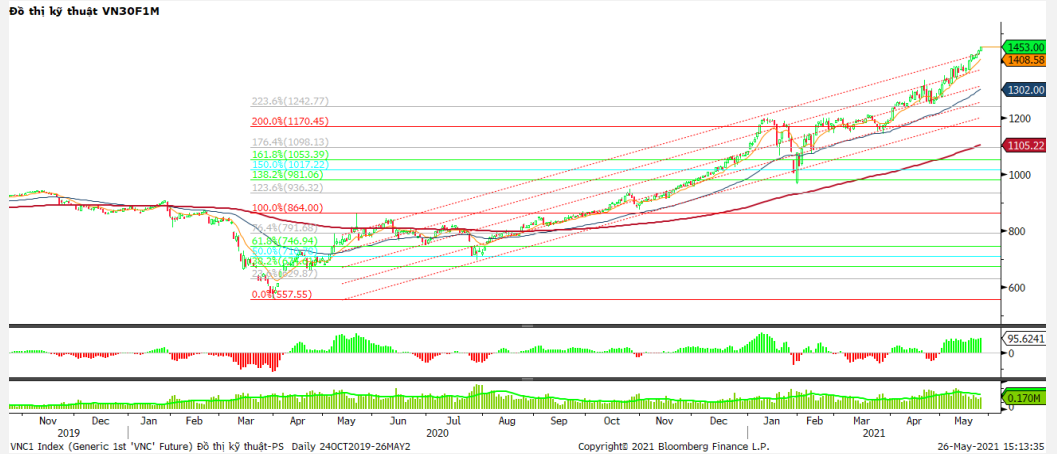
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Các hợp đồng phái sinh tiếp tục xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 14,4 đến 16,4 điểm khi kết phiên.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 169.972 hợp đồng, tăng 18,4%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 169.576 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2106 là 1455,73 điểm (cao hơn 2,73 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1457,17 điểm (+9,27 điểm), VN30F2109 là 1460,42 điểm (+18,92 điểm) và VN30F2112 là 1465,13 điểm (+26,53 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1446-1450	1438-1442	1408-1416
Kháng cự	1458-1461	1477-1481	1522-1530

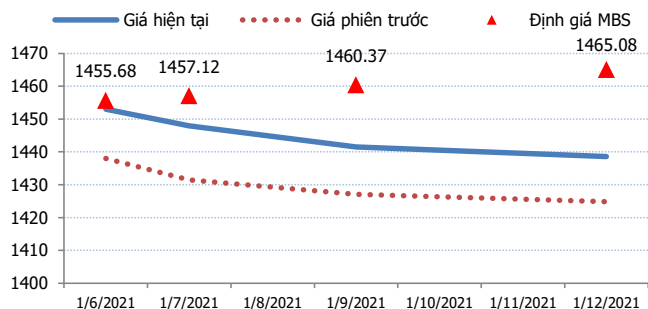
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



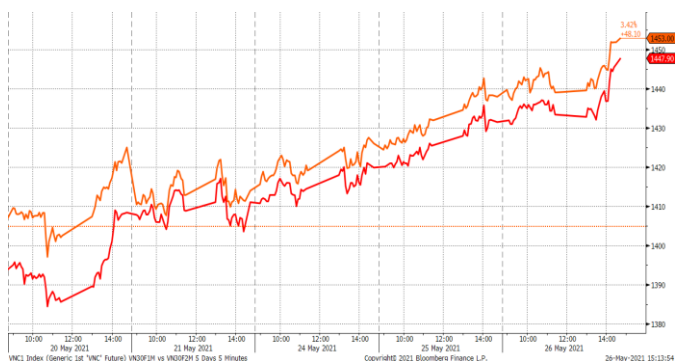
DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-5.1	-6.50	1.4	-7.46
VN30F1Q - VN30F1M	-11.5	-10.90	-0.6	-15.04
VN30F1Q - VN30F2M	-6.4	-4.40	-2	-7.58
VN30F2Q - VN30F1M	-14.4	-13.20	-1.2	-16.64
VN30F2Q - VN30F2M	-9.3	-6.70	-2.6	-9.18
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.9	-2.30	-0.6	-1.6

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



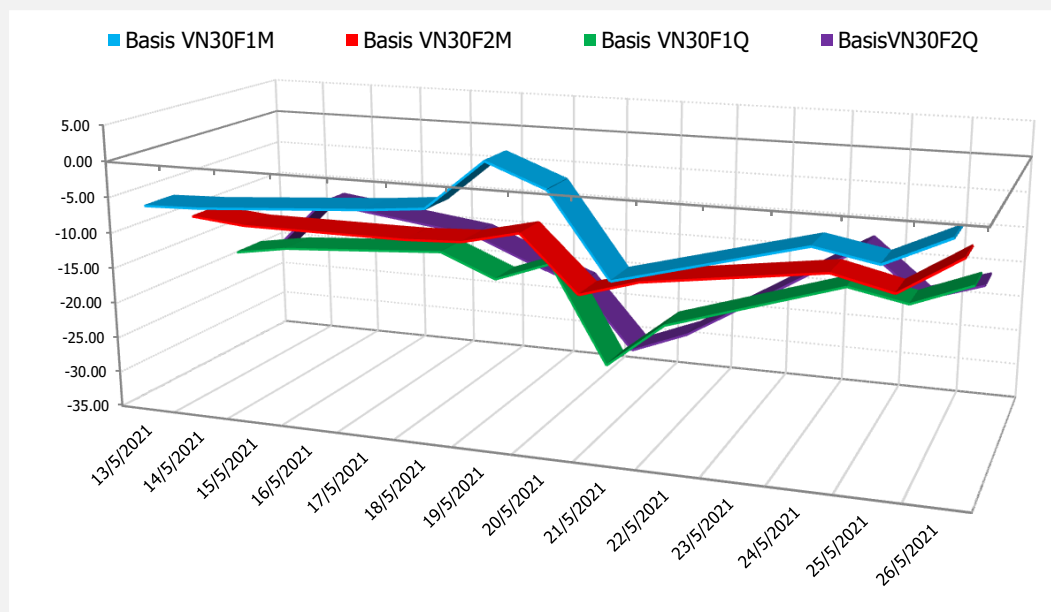
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Các hợp đồng phái sinh tiếp tục xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Sau những khoảng thời gian giằng co trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 14,4 đến 16,4 điểm khi kết phiên. Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước, F1 tăng khoảng 18,5% về khối lượng.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -11,5 điểm đến -2,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2107-VN30F2106) tăng lên -5,1 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

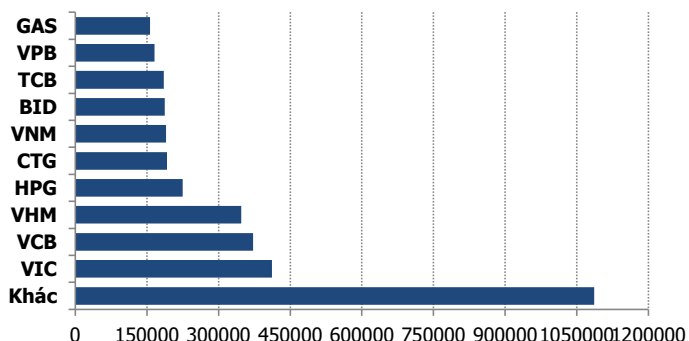
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



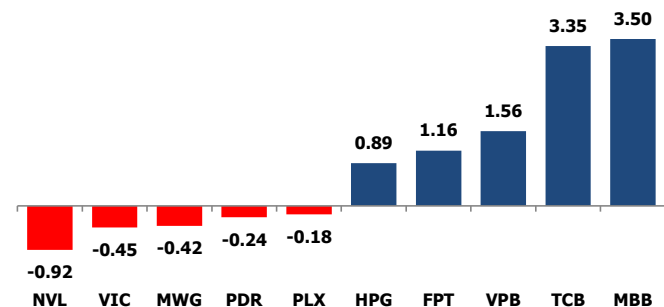
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#NAME?	#NAME?
Thay đổi	#NAME?	#NAME?
%Chg	#NAME?	#NAME?
YTD	#NAME?	#NAME?
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#NAME?	#NAME?
P/E	#NAME?	#NAME?
P/B	#NAME?	#NAME?

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



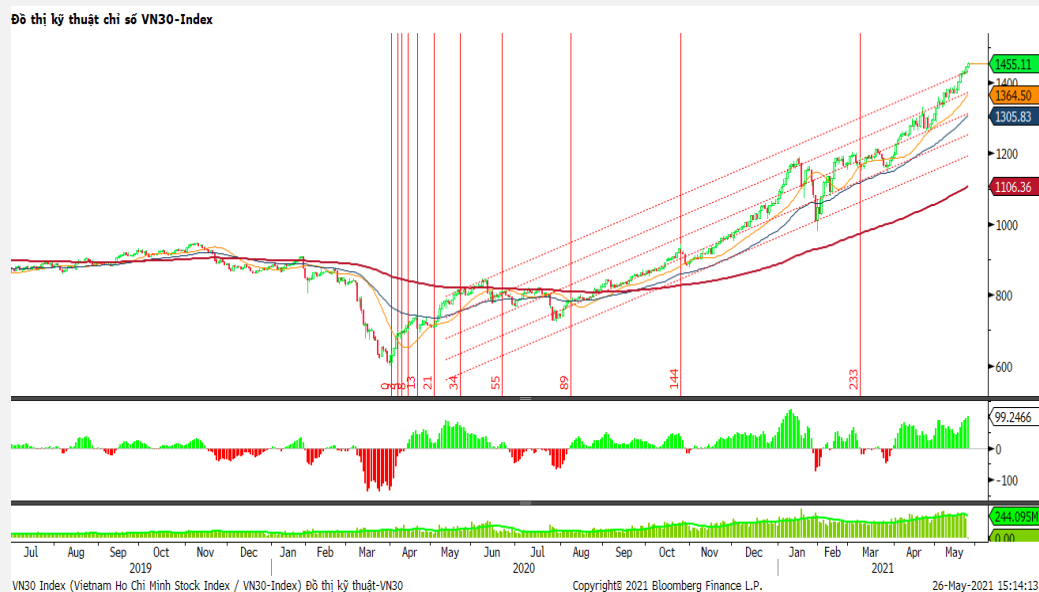
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Rổ VN30 có 16 mã tăng, 12 mã giảm và 2 mã đứng giá. MBB giữ vững được sắc xanh trên 4% và tiếp tục là mã tăng mạnh nhất nhóm. Tiếp theo sau là TPB và TCB khi cùng vượt trên 2%. FPT, VPB và VHM là những mã tăng trên 1%. Ngược lại, TCH và POW là những mã giảm mạnh nhất với sắc đỏ hơn 2%. SBT, PLX, NVL, PDR và GAS cùng giảm hơn 1%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 11,1 điểm (0,77%) lên 1455,11 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 242,86 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 12.139 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại mua ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị hơn 180 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào các Bluechips như PLX (+136,48 tỷ đồng), VHM (+84,64 tỷ đồng), VRE (+68,95 tỷ đồng), VNM (+48,36 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Dow Jones	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
S&P500	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Nikkei 225	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Shanghai	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
DAX	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Vàng	#NAME?	#NAME?		#NAME?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?		#NAME?

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 24/05/2021			
Thứ Ba - 25/05/2021			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng của CB	121.70	119.40	117.20
Thứ Tư -26/05/2021			
NZD- Lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.321M		
Thứ Năm - 27/05/2021			
Mỹ- GDP Quý 1	6.40%	6.50%	
Thứ Sáu - 28/05/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	444K	425K	
Thứ Hai - 31/05/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng nhẹ vào ngày thứ Tư (26/5), khi các cổ phiếu gắn liền với việc tái mở cửa kinh tế đã hỗ trợ thị trường chung một lần nữa. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 10,59 điểm, tương đương 0,03%, lên 34.323,05 điểm. S&P 500 tăng 7,86 điểm, tương đương 0,19%, lên 4.195,99 điểm. Nasdaq tăng 80,82 điểm, tương đương 0,59%, lên 13.738 điểm.
- Giá dầu tăng nhẹ vào ngày thứ Tư (26/5), khi sự sụt giảm dự trữ dầu thô tại Mỹ đã củng cố kỳ vọng nhu cầu cải thiện trước mùa hè – mùa lái xe cao điểm, xoa dịu lo ngại rằng khả năng nguồn cung của Iran quay trở lại sẽ gây ra tình trạng dư cung.
- Giá vàng phiên 26/5 có lúc vượt lên trên mức 1.900 USD/ounce, nhưng đã quay trở lại dưới ngưỡng này vào lúc kết thúc phiên giao dịch khi USD hồi phục và lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ cũng đi lên làm giảm sức hấp dẫn của vàng, mặc dù hy vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ giữ lập trường chính sách ôn hòa khiến giá vàng chỉ giảm nhẹ.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 MBB, TCB và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, MBB đóng góp 3,50 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật MBB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	10.41	67,800	0.59	0.89%	1044.773	0.89	12.38	3.40
TCB	Banks	10.13	52,800	2.33	3.52%	855.229	3.35	12.96	2.36
VPB	Banks	9.08	67,600	1.20	2.72%	2361.011	1.56	14.61	2.96
VNM	Food Products	8.01	91,000	0.55	2.91%	340.798	0.64	19.44	6.07
VIC	Real Estate Management & Development	6.28	121,700	-0.49	1.41%	203.621	-0.45	55.97	5.11
MBB	Banks	5.30	37,500	4.75	2.46%	1252.28	3.50	10.38	2.04
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.07	95,300	1.60	1.92%	188.702	1.16	20.20	4.49
VHM	Real Estate Management & Development	4.42	105,700	1.05	3.28%	493.967	0.67	13.42	3.82
STB	Banks	4.26	29,500	0.51	1.53%	930.679	0.32	19.73	1.79
NVL	Real Estate Management & Development	4.22	133,500	-1.48	1.88%	198.046	-0.92	31.89	4.54
MSN	Food Products	3.93	113,600	0.00	1.79%	164.754	0.00	88.68	8.25
MWG	Specialty Retail	3.77	144,900	-0.75	1.18%	113.452	-0.42	16.01	3.99
VCB	Banks	3.45	100,400	0.60	2.11%	236.924	0.30	17.59	3.69
CTG	Banks	3.23	51,500	0.78	1.97%	709.825	0.37	10.81	2.10
HDB	Banks	3.08	32,800	0.92	2.01%	144.743	0.41	10.62	2.13
VJC	Airlines	2.58	113,000	-0.26	1.07%	53.433	-0.10	50.09	4.05
TPB	Banks	1.87	35,950	2.42	2.56%	281.605	0.65	9.43	2.07
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.56	101,800	-0.10	2.88%	67.648	-0.02	20.47	4.02
VRE	Real Estate Management & Development	1.44	31,250	0.16	2.44%	163.792	0.03	26.59	2.36
SSI	Capital Markets	1.34	40,950	0.12	2.96%	543.32	0.02	14.75	2.32
PDR	Real Estate Management & Development	1.23	74,800	-1.32	1.88%	209.94	-0.24	27.71	6.84
KDH	Real Estate Management & Development	1.05	37,100	0.13	2.60%	106.833	0.02	17.33	2.49
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.75	55,300	-1.60	1.63%	267.287	-0.18	18.97	2.93
REE	Industrial Conglomerates	0.69	59,100	0.00	1.54%	30.521	0.00	10.24	1.54
GAS	Gas Utilities	0.66	81,900	-1.21	0.98%	34.039	-0.12	20.76	3.10
BID	Banks	0.63	46,650	-0.11	1.95%	344.114	-0.01	22.78	2.37
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.46	11,650	-2.10	2.15%	119.928	-0.14	11.23	0.94
TCH	Machinery	0.40	23,000	-2.13	1.75%	113.303	-0.13	8.99	1.59
SBT	Food Products	0.35	19,350	-1.78	3.66%	52.806	-0.09	17.11	1.51
BVH	Beverages	0.35	55,500	0.54	1.81%	51.538	0.03	21.78	2.01

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 21 Cát Linh, Đống Đa, 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**

KHỐI NGHIÊN CỨU | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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