

# HỆTL VN30 - DAO ĐỘNG TRONG BIÊN HẠP

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 17/07/2020

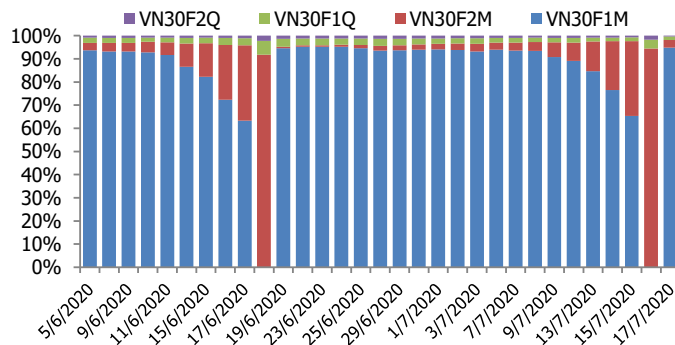
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2008	20/8/2020	32	807.90	17,936
VN30F2009	17/9/2020	60	802.60	628
VN30F2012	17/12/2020	151	799.10	294
VN30F2103	18/3/2021	242	798.00	63

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục giao dịch thận trọng trong phiên giao dịch cuối tuần khi các hợp đồng đóng cửa ở mức giá thay đổi không đáng kể so với tham chiếu chỉ từ -0,9 đến 1,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 5,67 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai còn lại đều phục hồi trở lại. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2008 chỉ còn thấp hơn 6,26 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Xu hướng tích lũy đi ngang là chủ đạo, khả năng bứt phá tiếp của VN30-Index để thoát khỏi vùng cản 820 - 825 điểm là tương đối khó khăn vì thị trường chứng khoán quốc tế đang có dấu hiệu điều chỉnh và khối ngoại vẫn liên tục bán ròng. Dầu vậy, chỉ số cũng không dễ giảm sâu vì vẫn có nhóm Vingroup, thực phẩm, ngân hàng luân phiên điều tiết và sự lan tỏa của dòng tiền ở các trụ cũng theo chiều hướng tích cực hơn.
- Thị trường vẫn đang trong giai đoạn nâng đáy và thu hút thêm dòng tiền. Nếu thị trường cứ đi lên từ từ thì trước sau gì cũng lôi kéo được dòng tiền, trong trường hợp tiền vẫn không được cải thiện trong nhiều phiên tăng, có lẽ kịch bản tốt nhất là thị trường cần tích lũy thêm và quá trình test cung vẫn tiếp tục. Khi mà xu hướng hồi phục vẫn còn thì chiến lược được ưu tiên hơn trong những phiên tới là canh Long trong các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quan trọng quanh 796-800 điểm. Chiến lược Short sẽ được kích hoạt nếu giá sụp gãy đường xu hướng tại 796 điểm, hoặc trong trường hợp giá quay lại kiểm nghiệm kháng cự quanh 810-816 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Khi mà xu hướng hồi phục vẫn còn thì chiến lược được ưu tiên hơn trong những phiên tới là canh Long trong các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quan trọng quanh 800 điểm. Chiến lược Short sẽ được kích hoạt nếu giá sụp gãy đường xu hướng tại 796 điểm, hoặc trong trường hợp giá quay lại kiểm nghiệm kháng cự quanh 810-816 điểm.

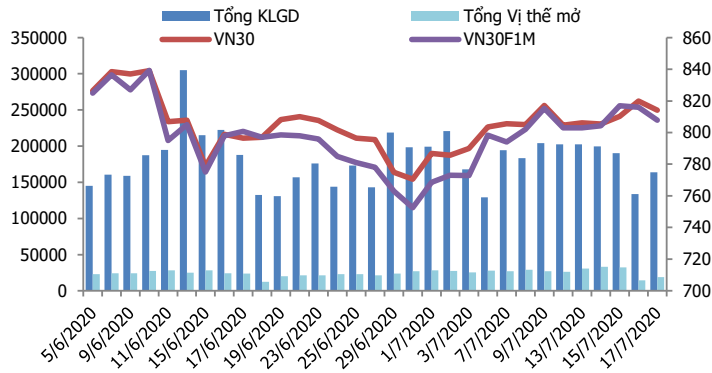
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh về khu vực hỗ trợ quanh 800 điểm, Stoploss nếu thủng 796 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Short spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) nếu mức chênh lệch hiện tại tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới

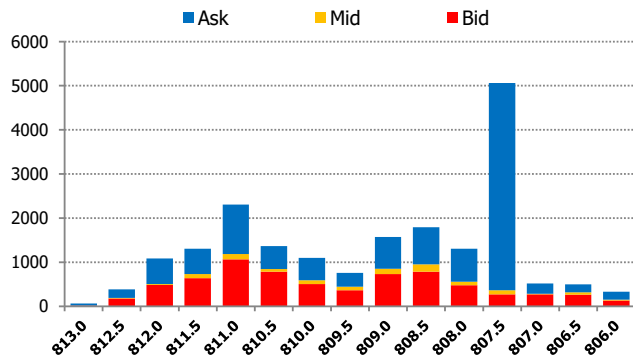
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2008	807.9	0.24	162,893	338.1	17,936	30.1
VN30F2009	802.6	0.17	533	329.8	628	15.4
VN30F2012	799.1	-0.11	135	107.7	294	12.2
VN30F2103	798.0	#N/A N	151		63	
<b>Tổng</b>			163,712	338.0	18,921	29.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường tiếp tục giao dịch thận trọng trong phiên giao dịch cuối tuần khi các hợp đồng đóng cửa ở mức giá thay đổi không đáng kể so với tham chiếu chỉ từ -0,9 đến 1,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 5,67 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 163.712 hợp đồng, tăng 22,57%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 162.893 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2008 là 814,03 điểm (cao hơn 6,13 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2009 là 818,59 điểm (+15,99 điểm), VN30F2012 là 834,29 điểm (+35,19 điểm) và VN30F2103 là 846,50 điểm (+48,50 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
Hỗ trợ	<b>803-806</b>	<b>798-802</b>	<b>796-800</b>
Kháng cự	<b>810-814</b>	<b>816-819</b>	<b>833-836</b>

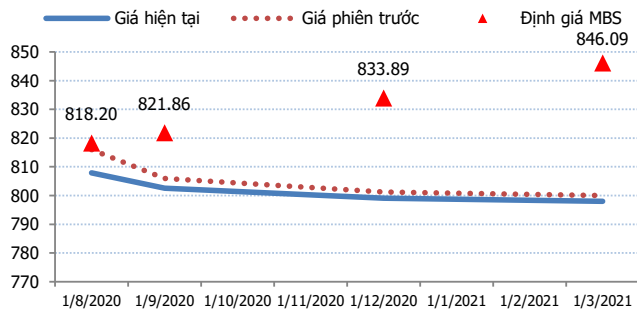
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-5.3	-4.80	-0.5	-6.64
VN30F1Q - VN30F1M	-8.8	-6.00	-2.8	-10.60
VN30F1Q - VN30F2M	-3.5	-1.20	-2.3	-3.96
VN30F2Q - VN30F1M	-9.9	-806.00	796.1	-14.02
VN30F2Q - VN30F2M	-4.6	-801.20	796.6	-7.38
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.1	-800.00	798.9	-3.42

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



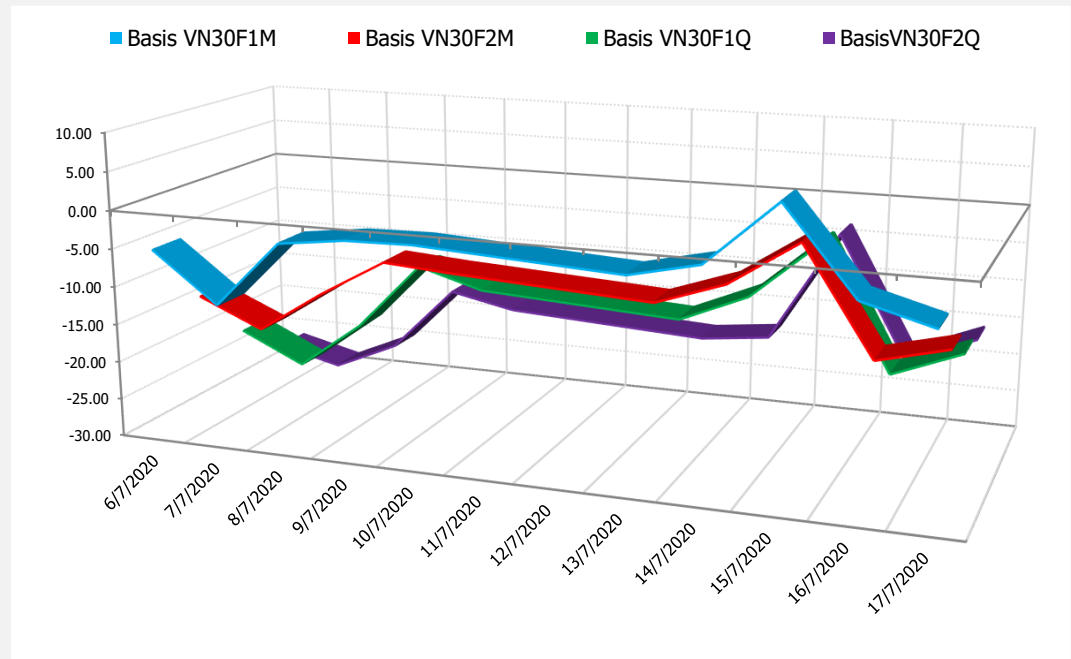
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường tiếp tục giao dịch thận trọng trong phiên giao dịch cuối tuần khi các hợp đồng đóng cửa ở mức giá thay đổi không đáng kể so với tham chiếu chỉ từ -0,9 đến 1,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm 5,67 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai còn lại đều phục hồi trở lại. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2008 chỉ còn thấp hơn 6,26 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng duy trì xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng -9,9 điểm đến -1,1 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) tiếp tục mở rộng xuống mức -5,3 điểm. Tương tự, chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) cũng giảm xuống mức -3,5 điểm. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread đối với các cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) và (VN30F2012-VN30F2009) kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá các cặp hợp đồng này giảm sâu hơn.

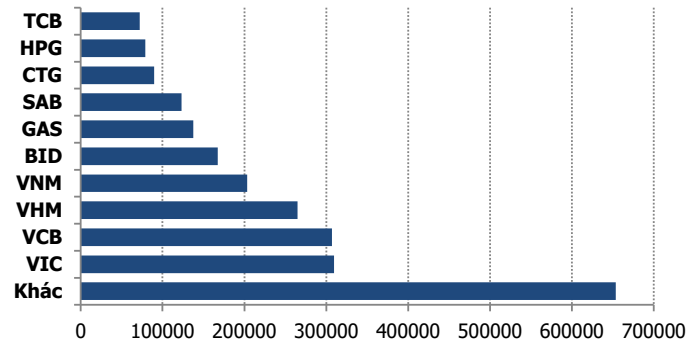
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



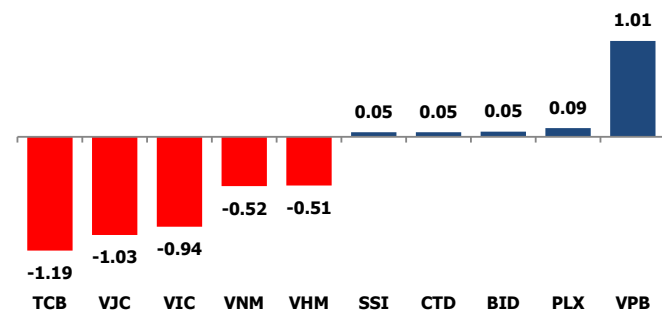
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	872.02	814.16
Thay đổi	-4.81	-5.67
%Chg	-0.55	-0.69
YTD	-9.26	-7.38
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,046.09	2,407.24
P/E	14.40	11.64
P/B	1.94	1.85

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Các cổ phiếu Bluechips như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, VJC, VHM, MWG...tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và điều này đã tác động tiêu cực tới chỉ số. Tuy vậy, tâm lý thị trường khá vững giúp xu hướng giảm không diễn ra trên toàn thị trường mà có sự phân hóa mạnh, thậm chí nhiều nhóm vẫn tăng điểm khá tốt. Với nhóm cổ phiếu lớn, BVH, PLX, VPB, BID, SSI, CTD là những cái tên tăng điểm đáng chú ý.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,67 điểm (-0,69%) xuống 814,16 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 07 mã tăng/20 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 76,60 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.887 tỷ đồng.

Khối ngoại giao dịch cân bằng khi mua ròng hơn 1 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung vào VNM (30,08 tỷ đồng), MBB (13,17 tỷ đồng), VIC (8,89 tỷ đồng), TCM (8,38 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	872.02	(0.55)	14.40	(9.26)
<b>Dow Jones</b>	26,671.95	(0.23)	19.73	(6.54)
<b>S&amp;P500</b>	3,224.73	0.28	23.20	(0.19)
<b>Nikkei 225</b>	22,728.49	0.14	27.75	(3.92)
<b>Shanghai</b>	3,214.13	0.13	16.44	5.38
<b>DAX</b>	12,919.61	0.35	24.47	(2.49)
<b>Vàng</b>	1,806.74	(0.20)		19.08
<b>Dầu WTI</b>	40.34	(0.62)		(33.93)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai- 13/07/2020</b>			
Anh-Bài phát biểu của BoE			
<b>Thứ Ba- 14/07/2020</b>			
Mỹ- CPI lõi	-0.10%	0.10%	0.20%
<b>Thứ Tư - 15/07/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	5.654M	-3.114M	-7.493M
Nhật- Báo cáo BOJ			
<b>Thứ Năm- 16/07/2020</b>			
Trung Quốc-GDP	-6.80%	2.10%	3.20%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ gần như đi ngang vào ngày thứ Sáu (17/07), khi nhà đầu tư khép lại một tuần đầy biến động. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones giảm 62,76 điểm (tương đương 0,2%) xuống 26.671,95 điểm. Trong khi, chỉ số S&P 500 tăng 0,3% lên 3.224,73 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,3% lên 10.503,19 điểm.
- Giá dầu giảm trong phiên cuối tuần này do lo ngại số ca nhiễm virus SARS-CoV-2 gia tăng làm giảm nhu cầu nhiên liệu, giữa bối cảnh nhóm nước sản xuất dầu chủ chốt trên thế giới sẵn sàng tăng sản lượng.
- Giá vàng nhanh chóng tăng trở lại trong phiên 17/7 do số ca nhiễm Covid-19 ở Mỹ tăng mạnh khiến các nhà đầu tư trở nên khó đoán về triển vọng hồi phục kinh tế. Đồng USD yếu đi cũng góp phần hỗ trợ giá vàng tăng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VJC và VIC là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 1,18 điểm của 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	10.62	116,800	-0.60	0.77%	68.151	-0.52	21.42	6.78
HPG	General Industrials	7.61	28,550	-0.17	0.70%	193.586	-0.11	10.33	1.58
TCB	Banks	7.55	20,600	-1.90	1.22%	24.4	-1.19	6.90	1.12
VIC	Real Estate Investment & Services	7.07	91,500	-1.61	1.10%	19.657	-0.94	43.67	3.83
VPB	Banks	6.33	23,050	1.99	3.34%	116.242	1.01	6.15	1.26
VCB	Banks	5.44	82,800	-0.84	0.97%	52.207	-0.37	17.08	3.61
VHM	Real Estate Investment & Services	5.04	80,500	-1.23	1.37%	67.492	-0.51	10.29	4.21
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.86	48,100	-1.03	0.83%	63.435	-0.41	11.51	2.56
VJC	Travel & Leisure	4.60	109,000	-2.68	0.93%	34.695	-1.03	15.33	3.83
MSN	Financial Services	4.23	56,200	-1.40	1.43%	42.763	-0.49	14.19	1.55
MBB	Banks	4.08	17,500	0.00	0.86%	69.196	0.00	5.15	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.98	84,000	-0.94	0.95%	32.033	-0.31	9.54	2.84
NVL	Real Estate Investment & Services	3.38	61,900	-0.32	0.98%	48.421	-0.09	17.27	2.65
STB	Banks	3.37	11,600	0.00	2.17%	107.008	0.00	8.73	0.76
EIB	Banks	2.94	17,450	-0.85	2.33%	2.888	-0.21	22.54	1.33
HDB	Banks	2.93	26,950	-0.92	0.74%	16.171	-0.22	7.33	1.38
CTG	Banks	2.89	24,100	0.00	2.10%	83.132	0.00	9.60	1.15
SAB	Beverages	2.18	192,000	-0.52	2.87%	17.351	-0.09	28.58	7.15
VRE	General Retailers	1.86	26,850	-1.65	1.30%	19.456	-0.25	21.90	2.27
PNJ	General Retailers	1.75	60,400	-0.17	0.67%	18.592	-0.02	11.51	2.73
GAS	Oil & Gas Producers	1.11	71,900	-0.42	0.83%	27.585	-0.04	12.35	2.71
BID	Banks	1.08	41,600	0.60	1.09%	55.932	0.05	19.44	2.20
SSI	Financial Services	0.97	16,700	0.60	2.73%	114.254	0.05	13.69	1.09
PLX	#N/A	0.82	47,500	1.39	3.21%	63.651	0.09	54.64	3.01
REE	Industrial Engineering	0.81	32,650	-1.36	1.53%	11.069	-0.09	6.56	1.00
POW	#N/A	0.75	10,000	-0.99	1.00%	20.538	-0.06	9.73	0.87
SBT	Food Producers	0.64	15,150	0.33	3.38%	94.771	0.02	88.76	1.24
BVH	Financial Services	0.52	48,350	0.73	2.62%	31.019	0.03	37.01	1.86
CTD	Construction & Materials	0.47	84,600	1.32	2.65%	60.939	0.05	10.53	0.76
ROS	Construction & Materials	0.14	2,970	-0.67	1.01%	24.344	-0.01	11.00	0.28

##	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>	- ATC: 08h45 - 09h00      - ATC: 14h30 - 14h45
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30      - Chiều: 13h00 - 14h30
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45
	<b>GD Thỏa thuận</b>	
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>