

# HĐTTL VN30 - KIỂM NGHIỆM LẠI VÙNG KHÁNG CỰ 810-816 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 25/05/2020

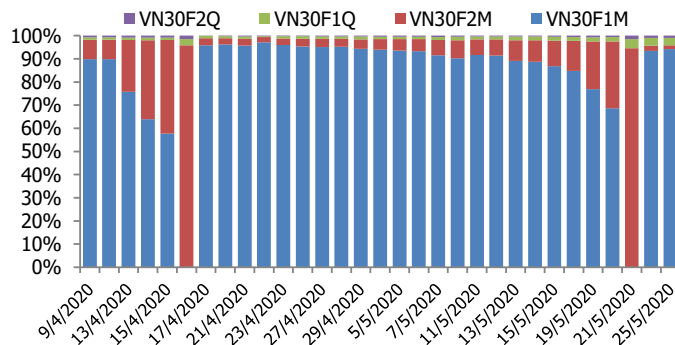
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2006</b>	18/6/2020	24	782.00	16,480
<b>VN30F2007</b>	16/7/2020	52	772.00	275
<b>VN30F2009</b>	17/9/2020	115	757.30	560
<b>VN30F2012</b>	17/12/2020	206	760.00	175

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường trong nước mở đầu tuần trong tích cực, hôm nay không chỉ có sự trở lại của nhóm cổ phiếu trụ cột mà còn đồng loạt ở khắp các nhóm ngành đã giúp chỉ số VN-Index tăng điểm ấn tượng. Thanh khoản thị trường hôm nay vẫn được duy trì ở mức gần 4.500 tỷ khớp lệnh/phiên và độ rộng thị trường tích cực. Tuy nhiên, khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng gần 130 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,3 điểm (+0,74%) lên 859,04 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 4,11 điểm (+0,51%) lên 815,55 điểm.
- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự hiệu chỉnh basis của VN30F2006 và VN30F2007 khi hai hợp đồng này lần lượt tăng 13,1 và 11,5 điểm cao hơn so với mức tăng khiêm tốn 4,11 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng kỳ hạn gần mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 tăng từ -34,24 điểm lên -25,25 điểm. Trong khi basis hợp đồng mới đưa vào giao dịch vào thứ 6 tuần trước - VN30F2007 hiện ở mức -35,25 điểm. Với mức basis âm hơn 25 điểm, trong khi xu hướng tăng vẫn duy trì trên thị trường cơ sở thì chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh sẽ được ưu tiên trong phiên tới. Hoạt động short quan sát tại các ngưỡng kháng cự ngắn hạn quanh 790-795 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30-Index đang được hỗ trợ bởi MA100 ở ngưỡng 790-800 điểm, trong khi mức cao nhất của tổ hợp 3 nền vừa qua ở ngưỡng 816 điểm, thị trường sẽ thử thách vùng cản 816- 820 điểm trong các phiên sắp tới. Ở thời điểm hiện tại, thông tin trong nước không có gì mới và vẫn tích cực cho thị trường, dòng tiền luôn được duy trì trên 4.600 tỷ/phiên trong 2 tuần vừa qua. Tuy vậy, thị trường chứng khoán thế giới sẽ dao động khi căng thẳng Mỹ – Trung có dấu hiệu leo thang. Xu hướng tăng được duy trì nếu vùng hỗ trợ 780-790 điểm không bị vi phạm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Với mức basis âm hơn 25 điểm chiến lược canh Long tại ngưỡng hỗ trợ sẽ được ưu tiên trong phiên tới. Hoạt động short tạm thời đứng ngoài quan sát, vùng kháng cự ngắn hạn 790-795 điểm.

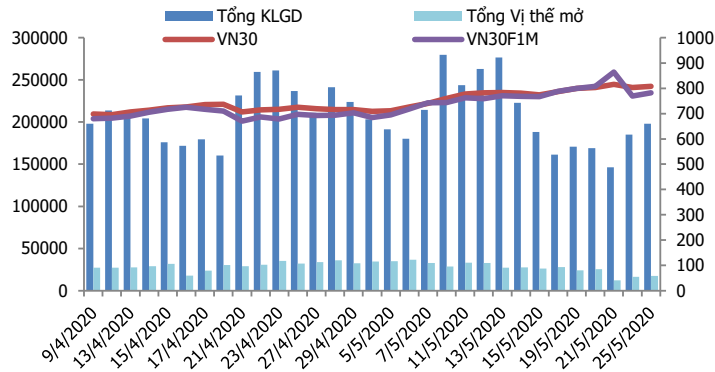
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 812-816 điểm, Stoploss nếu thủng 760 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2009 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

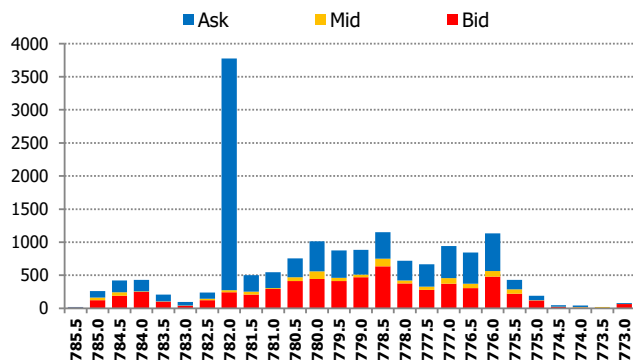
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	782.0	1.70	196,856	7.3	16,480	5.6
VN30F2007	772.0	1.51	673	-43.1	275	-25.9
VN30F2009	757.3	0.04	410	66.7	560	0.9
VN30F2012	760.0	0.93	65	-78.0	175	3.6
<b>Tổng</b>			198,004	7.0	17,490	4.7

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự hiệu chỉnh basis của VN30F2006 và VN30F2007 khi hai hợp đồng này lần lượt tăng 13,1 và 11,5 điểm cao hơn so với mức tăng khiêm tốn 4,11 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng kỳ hạn gần mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 198.004 hợp đồng, tăng 6,95%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 196.856 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 810,35 điểm (cao hơn 28,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 813,98 điểm (+41,98 điểm), VN30F2009 là 822,21 điểm (+64,91 điểm) và VN30F2012 là 834,24 điểm (+74,24 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>770-775</b>	<b>762-766</b>	<b>750-756</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>786-792</b>	<b>790-795</b>	<b>812-816</b>

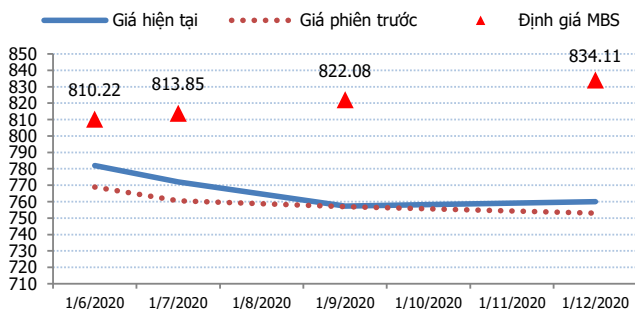
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10	-8.40	-1.6	-23.48
VN30F1Q - VN30F1M	-24.7	-11.90	-12.8	-36.28
VN30F1Q - VN30F2M	-14.7	-3.50	-11.2	-12.8
VN30F2Q - VN30F1M	-22	-15.90	-6.1	-36.8
VN30F2Q - VN30F2M	-12	-7.50	-4.5	-13.32
VN30F2Q - VN30F1Q	2.7	-4.00	6.7	-0.52

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



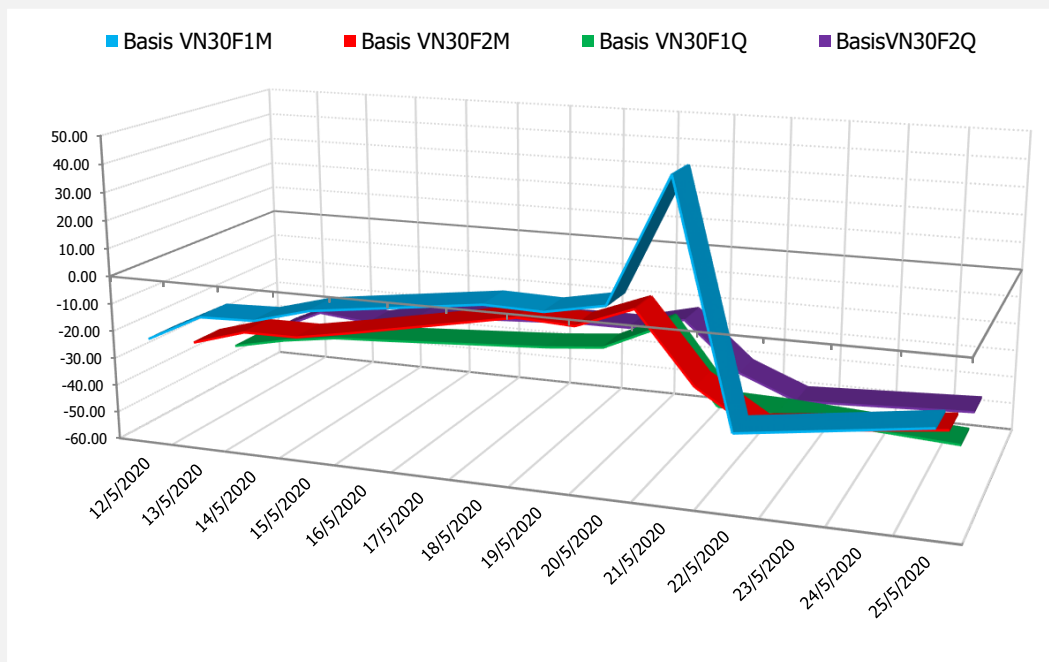
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự hiệu chỉnh basis của VN30F2006 và VN30F2007 khi hai hợp đồng này lần lượt tăng 13,1 và 11,5 điểm so với mức tăng khiêm tốn 4,11 điểm của chỉ số cơ sở. Do đó, basis của các hợp đồng kỳ hạn gần mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 tăng từ -34,24 điểm lên -25,25 điểm. Trong khi basis hợp đồng mới đưa vào giao dịch vào thứ 6 tuần trước - VN30F2007 hiện ở mức -35,25 điểm.
- Sự phân hóa của các HĐTL chênh lệch giá giữa các hợp đồng được mở rộng đáng kể vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện nằm trong khoảng -24,7 điểm đến +2,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) hiện ở mức -10 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng biến động chênh lệch giá của cặp hợp đồng mới này trong các phiên giao dịch tới để có thể mở vị thế Long/Short spread hợp lý.

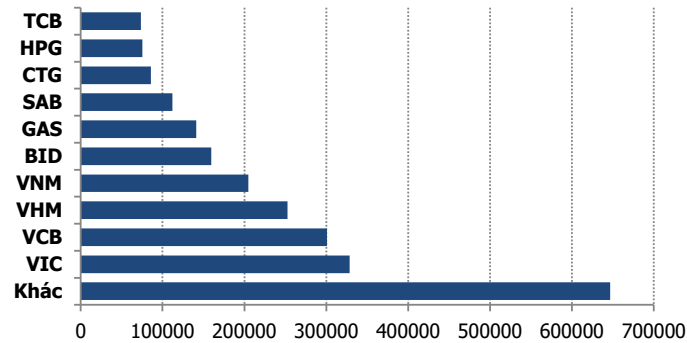
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



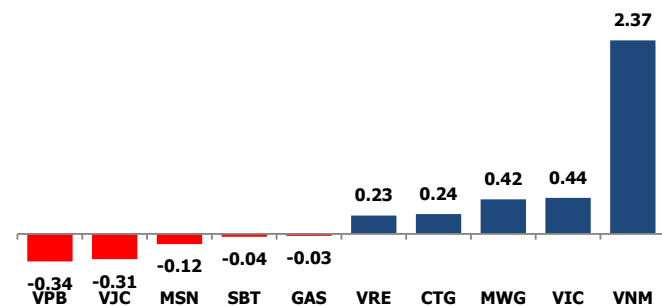
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	859.04	807.25
<b>Thay đổi</b>	6.30	4.11
<b>%Chg</b>	0.74	0.51
<b>YTD</b>	-10.61	-8.17
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	2,995.97	2,381.19
<b>P/E</b>	14.04	11.29
<b>P/B</b>	1.92	1.83

**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 đầu tuần diễn ra khởi sắc với đà tăng hiện diện trên nhiều nhóm ngành. Nhóm Bluechips xuất hiện khá nhiều mã tăng điểm, có thể kể tới như BVH, HPG, VIC, VNM, SAB, PNJ, VRE, VHM, MWG...trong đó VNM là cổ phiếu tác động tích cực nhất tới thị trường khi tăng 3.200 đồng (2,8%) lên 117.600 đồng.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 4,11 điểm (+0,51%) lên 807,25 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 17 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 101,09 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.235 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với giá trị gần 130 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào HPG (99,19 tỷ đồng), E1VFN30 (36,82 tỷ đồng), MSN (25,92 tỷ đồng), CII (11,86 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>	859.04	0.74	14.04	(10.61)
<b>Dow Jones</b>	24,465.16	(0.04)	18.14	(14.27)
<b>S&amp;P500</b>	2,955.45	0.24	20.54	(8.52)
<b>Nikkei 225</b>	21,071.09	1.59	23.95	(10.93)
<b>Shanghai</b>	2,817.97	0.15	14.38	(7.61)
<b>DAX</b>	11,391.28	2.87	21.45	(14.02)
<b>Vàng</b>	1,732.34	0.02		14.17
<b>Dầu WTI</b>	34.05	2.41		(44.24)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 26/05/2020</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà	627K	490K	
<b>Thứ Tư - 27/05/2020</b>			
TQ- LN ngành Công nghiệp	-34.90%		
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-4.800M		
<b>Thứ Năm - 28/05/2020</b>			
Mỹ- GDP quý 1	-4.8%	-4.8%	
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.438K	2.100K	
<b>Thứ Sáu - 29/05/2020</b>			
EU-CPI tháng 5	0.30%	0.10%	

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

- Thị trường Mỹ hôm qua nghỉ giao dịch để kỉ niệm ngày Chiến sĩ trận vong. Tuy nhiên, chỉ số hợp đồng tương lai Mỹ tăng hơn 300 điểm vì sự lạc quan về một loại vắc-xin tiềm năng đối phó với coronavirus. Chính phủ Mỹ lên kế hoạch thử nghiệm 6 loại vaccine Covid-19 tiềm năng trên hơn 100.000 tình nguyện viên, kỳ vọng ra mắt vào cuối năm nay.
- Giá dầu giảm nhẹ vào ngày thứ Hai (25/05), do lo ngại về căng thẳng leo thang giữa Mỹ và Trung Quốc đối với các kế hoạch của Bắc Kinh nhằm áp đặt luật an ninh đối với Hồng Kông cùng với khả năng trừng phạt từ Washington.
- Giá vàng thế giới tiếp tục giảm nhẹ sau hoạt động chốt lời của giới đầu tư. Đóng cửa, hợp đồng vàng giao tháng 6 giảm 3,65 USD (tương đương 0,21%) còn 1.727 USD/oz, giá vàng đang gặp khó khăn khi nỗ lực vượt qua ngưỡng 1.750 USD, cho thấy giới đầu tư đang cân nhắc vị thế đầu tư dài hạn trên thị trường vàng.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng VNM, VIC và MWG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, riêng VNM đóng góp 2,44 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	10.78	117,600	2.80	3.07%	183.791	2.37	21.57	6.82
TCB	Banks	7.78	21,050	0.00	1.67%	41.381	0.00	7.05	1.15
VIC	Real Estate Investment & Services	7.56	97,100	0.73	1.15%	20.905	0.44	46.35	4.06
HPG	General Industrials	7.34	27,300	0.18	2.39%	306.487	0.11	9.88	1.51
VPB	Banks	6.65	24,000	-0.62	2.75%	123.981	-0.34	6.40	1.31
VCB	Banks	5.37	81,100	0.12	0.62%	57.469	0.05	16.73	3.54
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.93	48,450	0.00	1.67%	97.948	0.00	11.60	2.58
VHM	Real Estate Investment & Services	4.85	76,800	0.39	4.95%	357.373	0.15	9.82	4.01
VJC	Travel & Leisure	4.81	113,100	-0.79	0.80%	37.547	-0.31	15.91	3.98
MSN	Financial Services	4.69	61,800	-0.32	1.95%	84.074	-0.12	15.60	1.70
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.11	86,100	1.29	3.33%	97.377	0.42	9.78	2.92
MBB	Banks	4.06	17,300	0.29	1.45%	73.525	0.10	5.09	0.99
STB	Banks	3.00	10,250	0.49	2.97%	96.923	0.12	7.71	0.67
NVL	Real Estate Investment & Services	2.94	53,300	0.00	3.26%	54.988	0.00	14.87	2.28
EIB	Banks	2.87	16,900	0.00	3.94%	6.565	0.00	21.83	1.29
CTG	Banks	2.79	23,050	1.10	2.86%	155.152	0.24	9.18	1.10
HDB	Banks	2.65	24,100	0.84	2.52%	22.654	0.18	6.56	1.23
SAB	Beverages	2.00	175,000	0.57	1.79%	10.349	0.09	26.05	6.51
PNJ	General Retailers	1.87	64,000	1.27	1.26%	45.324	0.19	12.19	2.89
VRE	General Retailers	1.83	26,200	1.55	5.34%	98.564	0.23	21.37	2.21
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	73,700	-0.27	0.95%	40.934	-0.03	12.66	2.77
BID	Banks	1.04	39,650	0.89	2.05%	35.109	0.07	18.53	2.10
SSI	Financial Services	0.85	14,550	1.75	2.10%	87.321	0.12	11.93	0.95
PLX	#N/A	0.81	46,350	-0.11	2.86%	28.962	-0.01	53.32	2.94
REE	Industrial Engineering	0.79	31,200	0.00	1.13%	12.934	0.00	6.27	0.95
POW	#N/A	0.78	10,200	0.99	4.00%	62.541	0.06	9.92	0.89
SBT	Food Producers	0.63	14,800	-0.67	0.68%	31.895	-0.04	105.23	1.21
BVH	Financial Services	0.54	49,500	0.71	1.53%	30.511	0.03	42.37	1.90
CTD	Construction & Materials	0.38	68,000	-0.15	1.33%	14.112	0.00	8.47	0.61
ROS	Construction & Materials	0.16	3,440	-1.43	3.53%	22.272	-0.02	12.74	0.32

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>