

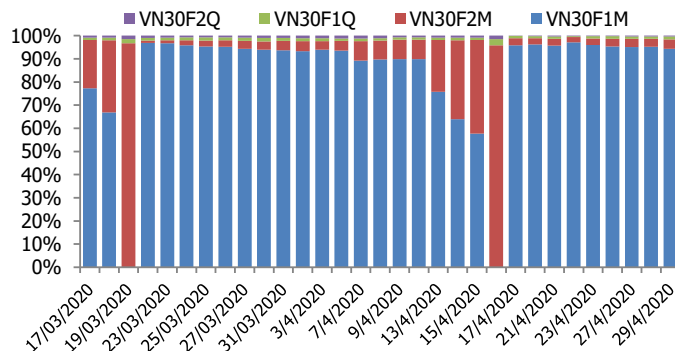
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	18	702.50	30,747
VN30F2006	18/6/2020	46	694.00	1,325
VN30F2009	17/9/2020	137	689.00	377
VN30F2012	17/12/2020	228	688.10	139

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến TTCK Châu Á khá tích cực và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ khi chỉ số VN-Index tăng điểm trong phần lớn thời gian giao dịch. Nhiều cổ phiếu lớn như VCB, BID, CTG, BVH, FPT, GAS, PLX, VRE, MWG,...đồng loạt tăng điểm đang tác động tích cực tới thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,9 điểm (0,25%) lên 769,11 điểm; HNX-Index tăng 0,35% lên 106,63 điểm. Thanh khoản toàn thị trường duy trì khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.800 tỷ đồng. Dù vậy, điểm trừ là áp lực bán ròng của khối ngoại vẫn khá mạnh với giá trị gần 500 tỷ đồng.
- Sau những diễn biến giằng co trong nửa phiên giao dịch sáng, thị trường bật tăng vào cuối phiên giúp cả 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 5,1 đến 8,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm nhẹ 0,41 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng được điều chỉnh đáng kể. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện chỉ còn thấp hơn 12,83 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 cũng tăng từ -30,44 điểm lên -21,33 điểm. Hiện tại thị trường đang dao động biên rộng với những nhịp rung lắc mạnh. Do đó chiến lược trading sẽ được ưu tiên, canh Short nếu chỉ số không vượt qua vùng cản 704-709 điểm. Hoạt động Long xem xét tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 690-695 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, sự thận trọng của dòng tiền trước kỳ nghỉ lễ dài ngày, nhất là sau khi thị trường đã có chuỗi hồi phục ấn tượng trong tháng 4 khiến các chỉ số chính của thị trường chứng khoán Việt Nam chỉ dao động trong biên độ hẹp trong 3 phiên vừa qua. VN30-Index tiếp tục gặp khó tại ngưỡng cản mạnh 730-740 điểm (tương ứng vùng hội tụ đường MA50 ngày và ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2%). Quán tính tăng của chỉ số đã chậm dần, các chỉ báo kỹ thuật bắt đầu xuất hiện tín hiệu điều chỉnh trở lại. Vùng hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số quanh 694-700 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Hiện tại thị trường đang dao động biên rộng với những nhịp rung lắc mạnh. Do đó chiến lược trading sẽ được ưu tiên, canh Short nếu chỉ số không vượt qua vùng cản 704-709 điểm. Hoạt động Long xem xét tại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 691-695 điểm.

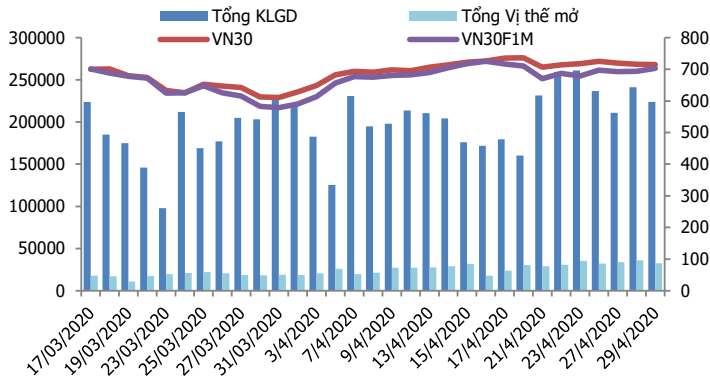
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Short tại các ngưỡng cản mạnh 709-716 điểm, Stoploss nếu chỉ số break vùng 720 điểm

Chiến lược giao dịch spread

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

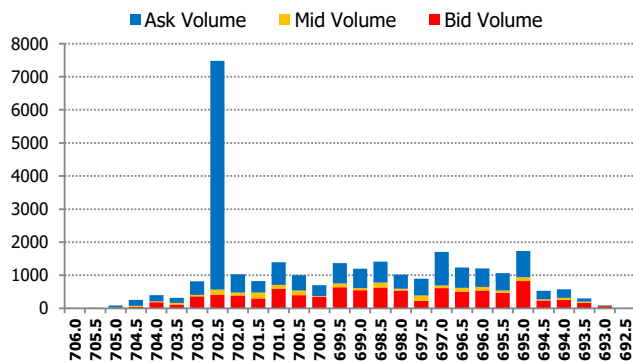
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	702.5	1.22	223,231	-7.2	30,747	-10.0
VN30F2006	694.0	1.27	558	-2.3	1,325	5.3
VN30F2009	689.0	0.75	91	-9.9	377	4.1
VN30F2012	688.1	0.75	56	-30.0	139	7.8
Tổng			223,936	-7.2	32,588	-9.3

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau những diễn biến giảm co trong nửa phiên giao dịch sáng, thị trường bật tăng vào cuối phiên giúp cả 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 5,1 đến 8,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm nhẹ 0,41 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng được điều chỉnh đáng kể.
- Thanh khoản thị trường giảm 4,93% so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 223.936 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 223.231 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 717,85 điểm (cao hơn 15,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 721,06 điểm (27,06 điểm), VN30F2009 là 731,61 điểm (+42,61 điểm) và VN30F2012 là 742,32 điểm (+54,22 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	SELL
Hỗ trợ	696-699	684-688	650-656
Kháng cự	704-707	709-714	716-720

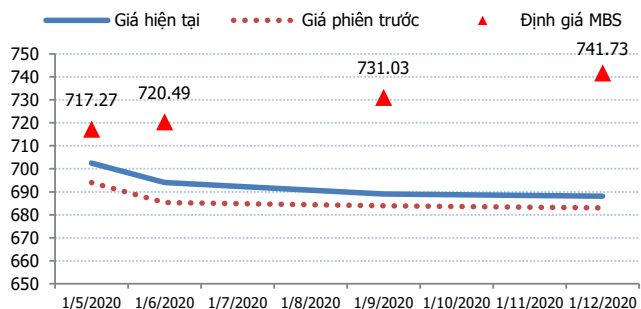
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8.5	-8.70	0.2	-8.36
VN30F1Q - VN30F1M	-13.5	-10.10	-3.4	-10.42
VN30F1Q - VN30F2M	-5	-1.40	-3.6	-2.06
VN30F2Q - VN30F1M	-14.4	-11.00	-3.4	-9.68
VN30F2Q - VN30F2M	-5.9	-2.30	-3.6	-1.32
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	-0.90	0	0.74

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



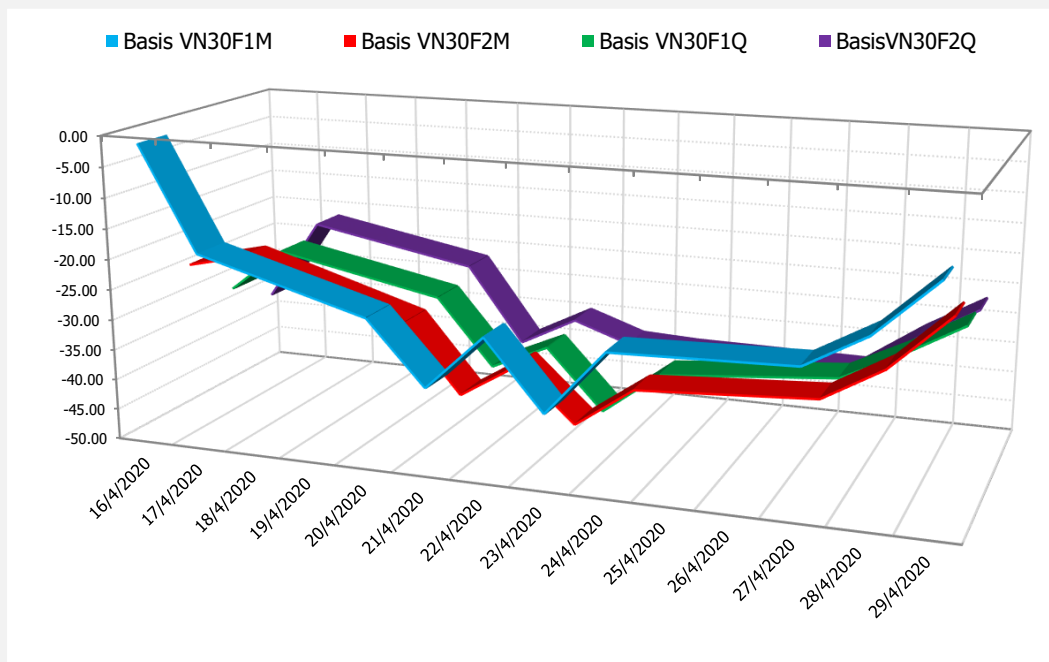
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau những diễn biến giảm co trong nửa phiên giao dịch sáng, thị trường bật tăng vào cuối phiên giúp cả 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 5,1 đến 8,7 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 giảm nhẹ 0,41 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng được điều chỉnh đáng kể. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện chỉ còn thấp hơn 12,83 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 cũng tăng từ -30,44 điểm lên -21,33 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay có xu hướng mở rộng, hiện nằm trong khoảng từ -14,4 điểm đến -0,9 điểm. Tuy nhiên, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 đóng cửa tiếp tục tăng nhẹ lên -8,5 điểm vào cuối phiên hôm nay. Trong bối cảnh thời gian giao dịch của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 vẫn còn dài, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Long đối với cặp hợp đồng (VN30F1906-VN30F1905) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp hơn.

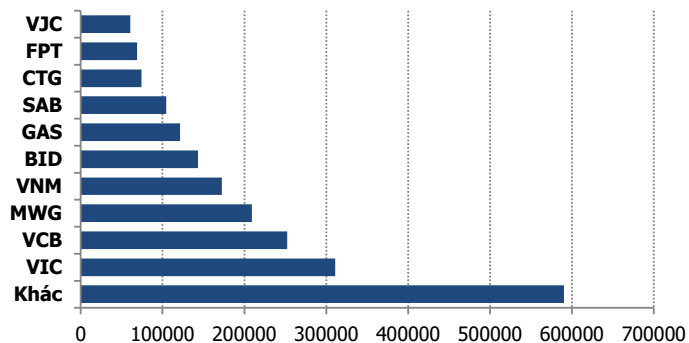
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



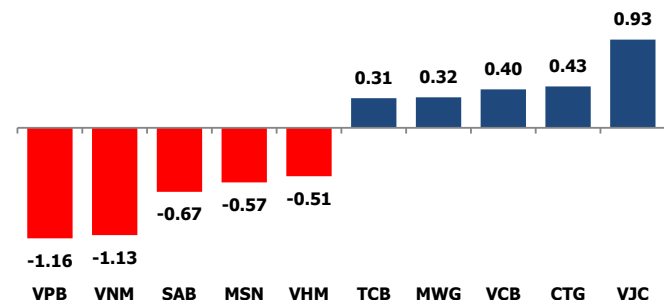
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
Thay đổi	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
%Chg	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
YTD	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#VALUE!	#VALUE!
P/E	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...
P/B	∕A Requesting Data...	∕A Requesting Data...

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 cuối cùng tháng 4 diễn ra khá "êm đềm" ngay cả khi VFMVN30 ETF tiến hành cơ cấu danh mục. Các cổ phiếu ngân hàng BID, VCB, CTG đồng loạt tăng mạnh là động lực chính giúp thị trường giữ vững sắc xanh trước kỳ nghỉ lễ. Trong đó, VCB, CTG là 2 cổ phiếu được tăng tỷ trọng trong rổ VN30 lần này. Tuy nhiên, chỉ số VN30 vẫn dò nhẹ trước áp lực từ nhiều cổ phiếu lớn giảm giá như SAB, VHM, VPB, VNM,...

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,41 điểm (-0,06%) xuống 715,33 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 20 mã tăng/10 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 86,91 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.285 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng gần 500 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào các Bluechips như VGC (264 tỷ đồng), VNM (75,63 tỷ đồng), VNM (59,99 tỷ đồng), VRE (26 tỷ đồng), KBC (17,76 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Dow Jones	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
S&P500	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Nikkei 225	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Shanghai	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
DAX	equesting Data...	osting Data...	ting Data...	ting Data...
Vàng	equesting Data...	osting Data...		ting Data...
Dầu WTI	equesting Data...	osting Data...		ting Data...

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 27/04/2020			
Nhật- Tỷ lệ thất nghiệp	2.40%	2.50%	2.50%
Nhật- Quyết định lãi suất	-0.10%	-0.10%	-0.10%
Thứ Ba - 28/04/2020			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng	120.00	87.90	
Thứ Tư - 29/04/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	15.022M	15.150M	
Mỹ- GDP quý 1	2.1%	-4.1%	
Thứ Năm - 30/04/2020			
Trung Quốc-PMI sản xuất	52.00	45.00	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm mạnh vào ngày thứ Sáu (01/05), khi đà sụt giảm của cổ phiếu Amazon khiến các chỉ số chính chìm trong sắc đỏ vào phiên giao dịch đầu tiên của tháng. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 622,03 điểm (tương đương 2,5%) xuống 23.723,69 điểm khi cổ phiếu Dow Inc và Exxon Mobil đều sụt hơn 7%.
- Dầu WTI vọt gần 17% trong tuần qua khi thỏa thuận cắt giảm của OPEC+ bắt đầu. Đóng cửa, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 6 trên sàn Nymex tiến 94 xu (tương đương 5%) lên 19,78 USD/thùng, qua đó góp phần nâng tổng mức leo dốc trong tuần lên 16,8%.
- Vàng thế giới trở lại mốc 1,700 USD/oz nhưng vẫn giảm 2% trong tuần qua. Đóng cửa, hợp đồng vàng giao tháng 6 tiến 6,70 USD (tương đương 0,4%) lên 1.700,90 USD/oz, nhưng vẫn giảm 2% trong tuần này.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, VPB, VNM và SAB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm. Trong đó, riêng VPB lấy đi 1,14 điểm của 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	10.40	99,000	-1.49	0.91%	175.489	-1.13	18.07	6.27
VIC	Real Estate Investment & Services	8.05	91,900	-0.11	3.20%	29.036	-0.06	39.78	3.98
TCB	Banks	7.44	17,200	0.58	3.24%	49.502	0.31	5.97	0.97
HPG	General Industrials	6.77	21,500	-2.38	2.93%	96.372	0.23	5.47	1.12
VPB	Banks	6.65	20,500	0.47	3.33%	159.455	-1.16	7.78	1.19
VJC	Travel & Leisure	5.75	115,500	2.30	3.93%	57.401	0.93	11.73	4.46
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.27	50,800	-1.51	1.87%	49.186	0.07	12.32	1.61
MSN	Financial Services	5.23	58,800	0.20	1.78%	68.843	-0.57	10.57	2.35
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.58	81,700	-1.55	2.69%	172.171	0.32	8.13	3.32
VHM	Real Estate Investment & Services	4.51	63,600	0.99	4.18%	94.323	-0.51	9.44	2.98
MBB	Banks	4.35	15,950	0.95	1.58%	43.617	0.29	4.69	0.92
VCB	Banks	3.84	68,000	1.49	1.64%	103.247	0.40	14.03	2.97
NVL	Real Estate Investment & Services	3.43	53,200	0.19	4.63%	84.682	0.05	14.98	2.32
STB	Banks	3.12	9,100	1.34	2.78%	35.069	0.29	6.85	0.60
EIB	Banks	2.98	15,000	-0.99	1.68%	6.684	-0.21	21.29	1.17
HDB	Banks	2.65	20,650	0.49	1.22%	43.326	0.09	5.62	1.06
SAB	Beverages	2.19	163,000	-4.12	7.36%	24.87	-0.67	21.80	5.56
PNJ	General Retailers	1.95	56,900	-0.52	1.23%	50.816	-0.07	10.84	2.57
VRE	General Retailers	1.81	23,100	1.54	3.32%	61.492	0.20	18.84	1.95
CTG	Banks	1.27	20,000	4.99	4.71%	183.754	0.43	7.97	0.95
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	63,400	0.96	1.90%	39.674	0.08	10.89	2.39
BID	Banks	1.09	35,600	1.28	2.57%	21.199	0.10	15.05	1.92
REE	Industrial Engineering	0.97	30,000	-1.15	1.50%	16.544	-0.08	5.67	0.89
POW	#N/A	0.94	10,550	2.43	3.88%	80.342	0.16	10.26	0.92
SSI	Financial Services	0.89	13,000	0.39	1.55%	18.887	0.03	8.44	0.82
PLX	#N/A	0.82	40,300	1.51	2.27%	28.402	0.09	11.62	2.18
SBT	Food Producers	0.69	13,750	0.73	2.94%	30.026	0.04	31.28	1.12
BVH	Financial Services	0.59	46,200	0.22	1.97%	14.459	0.01	24.45	2.07
CTD	Construction & Materials	0.41	62,700	-1.72	2.08%	15.365	-0.05	7.81	0.56
ROS	Construction & Materials	0.18	3,760	0.27	2.70%	24.79	0.00	11.97	0.35

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 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