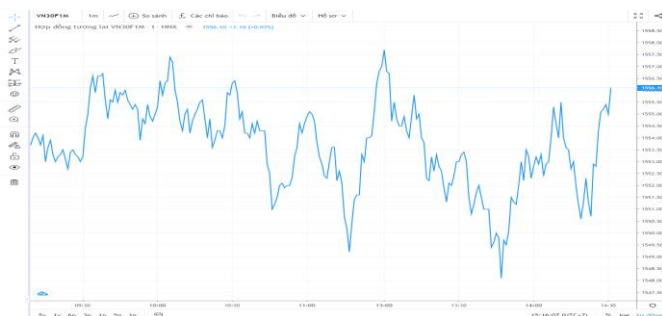


HĐTL VN30- KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN 1559-1563 ĐIỂM

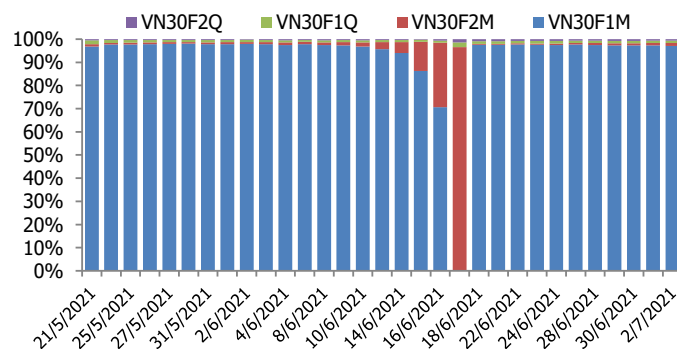
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2107	15/7/2021	11	1556.10	28,337
VN30F2108	19/8/2021	46	1549.90	349
VN30F2112	16/12/2021	165	1544.10	302
VN30F2203	17/3/2022	256	1543.00	198

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng tăng giá của thị trường phái sinh tiếp tục được nối dài với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 3,9 đến 7,1 điểm, thấp hơn so với mức tăng 9,45 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 hiện đang ở mức +1,51 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 giảm nhẹ xuống -4,69 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm 5,7% so với phiên liền trước, đạt 181.798 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Dòng tiền sau khi giảm mạnh vào tuần trước đã quay trở lại thị trường trong tuần vừa qua. Đây là tiền đề quan trọng để giúp chỉ số duy trì được đà tăng. Các nhóm cổ phiếu trụ như ngân hàng, vingroup, thực phẩm, bán lẻ luân phiên làm trụ đỡ cho thị trường. Dòng tiền lan tỏa rất rộng trong giai đoạn này và những nhịp điều chỉnh diễn ra đơn thuần là hiện tượng chuyển trụ của dòng tiền đầu cơ. Việc đoán đỉnh ngắn hạn ở đâu là rất khó khăn khi dòng tiền đầu cơ tiếp tục xoay vòng để tìm kiếm cơ hội. Xét về yếu tố kỹ thuật, dư địa tăng của chỉ số VN30-Index vẫn tiếp tục được mở ra. Mục tiêu tiếp theo của chỉ số là chinh phục ngưỡng điểm 1580-1600 điểm.
- Xu hướng tăng của chỉ số VN30F2107 được củng cố vững chắc sau 2 phiên vừa qua và chỉ số đang từng bước bứt lên các khu vực cản tiếp theo. Với các diễn biến khả quan từ thị trường cơ sở và các sự ổn định từ thị trường quốc tế, đà tăng ngắn hạn được kỳ vọng tiếp diễn trên thị trường phái sinh. Do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện lên lời trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1548-1552 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang hưng phấn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Tiếp tục trading theo vị thế Long khi xu hướng tăng vẫn được duy trì. Kế hoạch Long mới HĐTL tháng 7 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1548– 1552 điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1563; 1569; 1573 điểm.

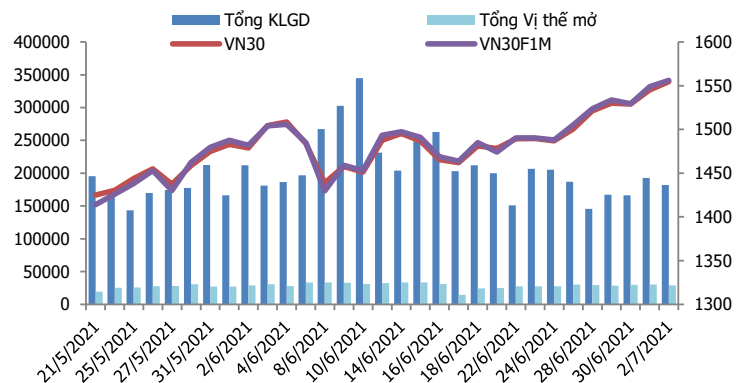
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Nắm giữ vị thế Long đối với HĐTL VN30F2107, vùng chốt lời kỳ vọng 1559-1563 điểm, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1538 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2108-VN30F2107), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -4

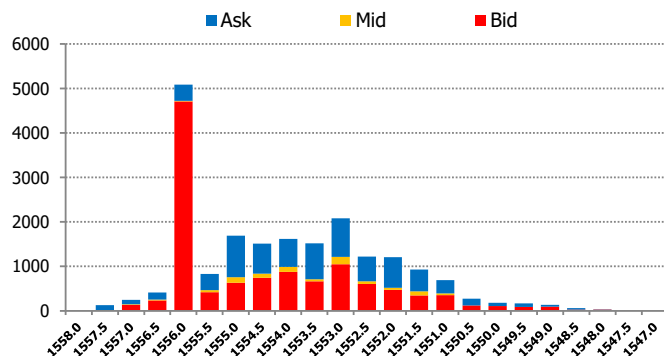
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2107	1556.1	0.46	181,405	-5.7	28,337	-4.0
VN30F2108	1549.9	0.38	325	-9.0	349	10.1
VN30F2112	1544.1	0.25	36	-12.2	302	-1.9
VN30F2203	1543.0	0.35	32	-64.4	198	0.5
Tổng			181,798	-5.7	29,186	-3.8

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



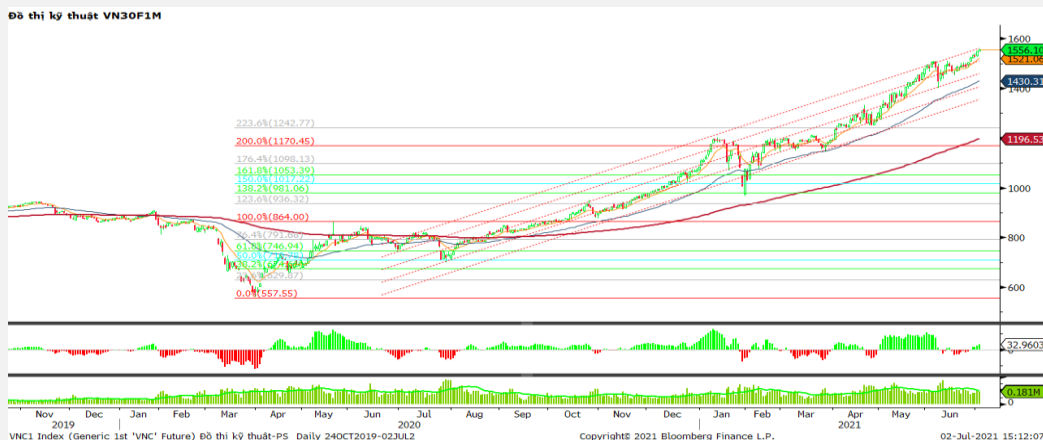
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường phái sinh tiếp tục được nối dài với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 3,9 đến 7,1 điểm, thấp hơn so với mức tăng 9,45 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 181.798 hợp đồng, giảm 5,7%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 181.405 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2107 là 1555,31 điểm (thấp hơn 0,79 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2108 là 1557,23 điểm (+7,33 điểm), VN30F2109 là 1563,80 điểm (+19,70 điểm) và VN30F2112 là 1568,85 điểm (+25,85 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1548-1552	1535-1538	1523-1527
Kháng cự	1560-1563	1569-1573	1609-1619

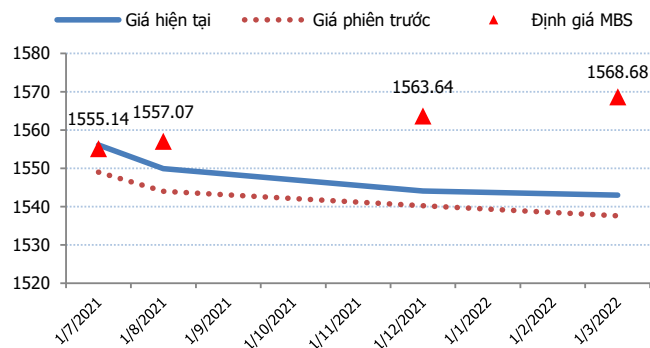
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



vn30

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.2	-5.00	-1.2	-6.8
VN30F1Q - VN30F1M	-12	-8.80	-3.2	-10.72
VN30F1Q - VN30F2M	-5.8	-3.80	-2	-3.92
VN30F2Q - VN30F1M	-13.1	-11.40	-1.7	-10.58
VN30F2Q - VN30F2M	-6.9	-6.40	-0.5	-3.78
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.1	-2.60	1.5	0.14

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



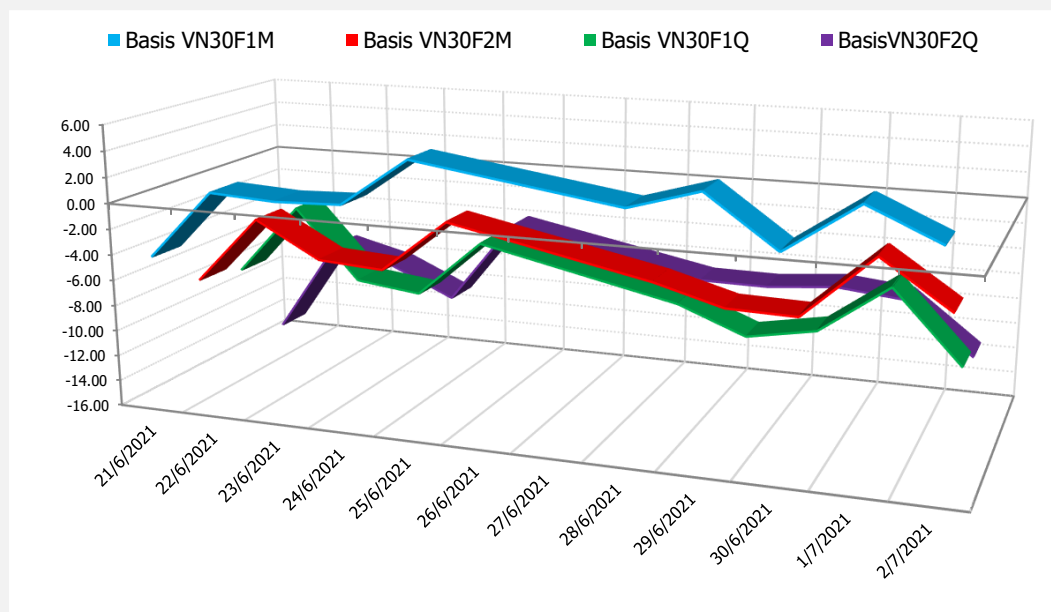
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng tăng giá của thị trường phái sinh tiếp tục được nối dài với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 3,9 đến 7,1 điểm, thấp hơn so với mức tăng 9,45 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 hiện đang ở mức +1,51 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 giảm nhẹ xuống -4,69 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -13,1 điểm đến -1,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) tăng lên -6,2 điểm. Nếu mức chênh lệch lớn này tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng này, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng tăng lên khoảng -4 điểm.

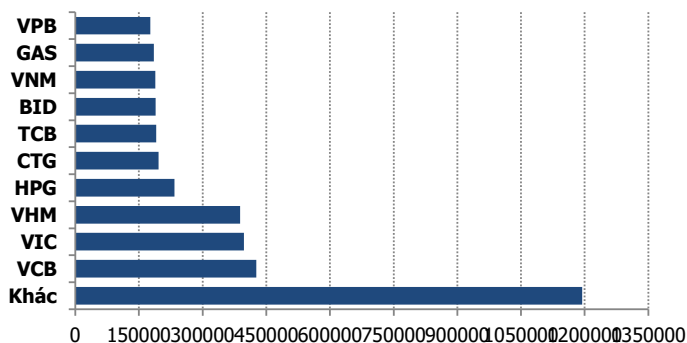
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



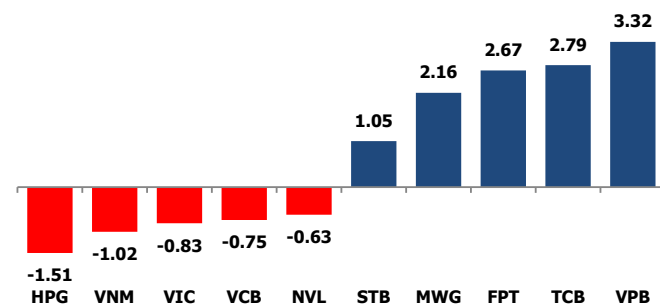
vn30

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1420.27	1554.59
Thay đổi	3.19	9.45
%Chg	0.23	0.61
YTD	28.66	45.18
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	5,329.57	3,765.64
P/E	19.35	17.41
P/B	2.86	3.28

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

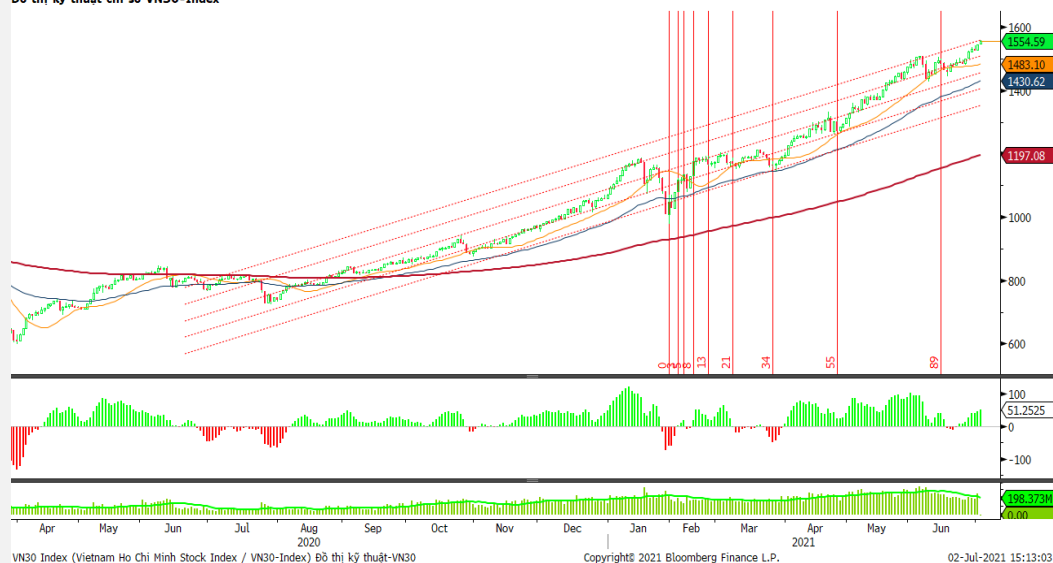
- Rổ VN30 khá cân bằng với 13 mã tăng, 15 mã giảm và 2 mã đứng giá. Ông lớn ngành bán lẻ MWG và ông lớn ngành công nghệ FPT đứng ở 2 vị trí dẫn đầu khi cùng tăng trên 3%, GAS, VPB và HDB là những mã tăng hơn 2%, TCB, STB và TPB cùng tiến hơn 1%. Ở bên ngược lại, SBT, REE và VCB là những mã sụt trên 1%. Các mã còn lại của nhóm giảm có sắc đỏ nhẹ dưới 1%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 9,45 điểm (+0,61%) lên 1554,59 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 260,69 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 15.372 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ mua ròng hơn 1.925 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua chủ yếu tập trung vào NVL với giá trị 1.857 tỷ đồng (phần lớn thông qua giao dịch thỏa thuận). Nếu loại đi giao dịch này, khối ngoại vẫn mua ròng gần 68 tỷ đồng trên toàn thị trường.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30-Index



vn30

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	1,420.27	0.23	19.35	28.66
Dow Jones	34,786.35	0.44	25.84	13.66
S&P500	4,352.34	0.75	30.70	15.87
Nikkei 225	28,666.31	(0.41)	20.08	4.45
Shanghai	3,518.76	(1.95)	15.83	1.32
DAX	15,650.09	0.30	33.28	14.08
Vàng	1,785.35	(0.11)		(5.95)
Dầu WTI	75.02	(0.19)		54.62

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 28/06/2021			
Nhật- Doanh số bán lẻ	11.90%	7.90%	8.20%
Thứ Ba - 29/06/2021			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng của CB	117.20	119.00	127.30
Thứ Tư - 30/06/2021			
Trung Quốc- Chỉ số PMI sản xuất	51.00	50.80	50.90
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.614M		-6.718M
Thứ Năm - 01/07/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	411K	386K	364K
Thứ Sáu - 02/07/2021			
Thứ Hai - 28/06/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Kết thúc phiên 2/7, chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng điểm khi S&P 500 chạm mức cao kỷ lục, khi báo cáo việc làm tháng 6 cho thấy sự hồi phục nhanh chóng của thị trường lao động Mỹ. S&P 500 tăng 0,75% lên 4.352,34 điểm, trong khi Nasdaq Composite tăng 0,81% để đạt kỷ lục ở mức 14.639,33 điểm. Chỉ số Dow Jones thêm 152,82 điểm, đóng cửa ở mức 34.786,35 điểm. S&P 500 hiện đã tăng trong 7 phiên liên tiếp, chuỗi tăng điểm dài nhất kể từ tháng 8.
- Giá dầu biến động nhẹ trong phiên cuối tuần sau khi các bộ trưởng OPEC+ khôi phục cuộc đàm phán nâng sản lượng dầu một ngày. Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ và đồng minh đang họp lại sau khi UAE phản đối đề xuất, nói rằng họ muốn hạn ngạch của mình tăng lên. Đợt tăng giá kéo dài có thể bị nhả bỏ nếu các quốc gia OPEC+ đi theo các con đường riêng và hỗ trợ sản xuất của khi thiếu hụt hơn.
- Giá vàng tiếp tục tăng từ mức thấp nhất 2 tháng, do USD yếu và các nhà đầu tư cân nhắc về triển vọng thắt chặt chính sách của Cục dự trữ Liên bang Mỹ sau khi báo cáo việc làm của Mỹ được công bố với nhiều tín hiệu lạc quan. Vàng giao ngay tăng 0,4% lên 1.784,21 USD/ounce, cao nhất kể từ ngày 18/6.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, TCB và FPT là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, VPB đóng góp 3,32 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	10.13	52,300	-0.95	2.30%	1586.284	-1.51	12.89	3.54
TCB	Banks	9.74	54,300	1.88	2.43%	1597.261	2.79	13.33	2.42
VPB	Banks	9.06	72,100	2.41	2.41%	2280.58	3.32	15.58	3.16
VNM	Food Products	7.41	90,100	-0.88	1.00%	249.059	-1.02	19.25	6.01
MBB	Banks	5.75	43,450	0.00	1.04%	772.784	0.00	12.03	2.37
VIC	Real Estate Management & Development	5.67	117,500	-0.93	1.19%	211.074	-0.83	54.04	4.93
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.25	91,900	3.37	4.05%	350.283	2.67	22.40	4.98
NVL	Real Estate Management & Development	4.81	119,000	-0.83	4.19%	617.144	-0.63	38.57	5.49
VHM	Real Estate Management & Development	4.61	118,000	0.68	2.32%	371.546	0.49	14.99	4.26
STB	Banks	4.25	31,500	1.61	2.73%	1308.725	1.05	21.06	1.91
MWG	Specialty Retail	3.82	156,800	3.77	3.97%	149.592	2.16	17.32	4.31
MSN	Food Products	3.71	113,900	0.35	1.06%	147.264	0.20	88.91	8.27
VCB	Banks	3.69	114,900	-1.29	2.28%	198.707	-0.75	20.12	4.22
HDB	Banks	3.27	37,200	2.06	2.19%	172.781	1.02	12.04	2.41
CTG	Banks	3.09	52,700	0.57	1.53%	871.922	0.27	11.06	2.15
VJC	Airlines	2.57	120,600	-0.08	1.09%	61.144	-0.03	53.46	4.32
TPB	Banks	1.84	37,750	1.48	1.88%	191.529	0.42	9.91	2.17
SSI	Capital Markets	1.79	57,900	0.70	3.51%	733.377	0.19	20.86	3.28
PDR	Real Estate Management & Development	1.47	95,900	0.00	3.51%	504.674	0.00	35.53	8.77
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.43	99,500	-0.70	1.21%	43.332	-0.16	20.00	3.93
VRE	Real Estate Management & Development	1.37	31,700	-0.31	0.63%	88.357	-0.07	26.97	2.39
KDH	Real Estate Management & Development	1.11	37,600	-0.27	1.07%	79.102	-0.05	19.32	2.77
GAS	Gas Utilities	0.73	96,600	2.55	2.52%	178.365	0.28	24.48	3.66
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.71	55,400	-0.18	1.81%	70.574	-0.02	19.01	2.94
REE	Industrial Conglomerates	0.62	56,700	-1.56	2.29%	43.894	-0.15	9.83	1.48
BID	Banks	0.60	47,050	-0.53	1.81%	198.306	-0.05	22.98	2.39
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.44	12,000	-0.83	1.67%	77.102	-0.06	11.57	0.97
TCH	Machinery	0.37	21,850	-0.23	1.38%	78.611	-0.01	8.54	1.51
SBT	Food Products	0.36	21,000	-1.64	2.38%	51.215	-0.09	18.57	1.63
BVH	Beverages	0.35	59,100	0.17	2.22%	56.676	0.01	23.19	2.14

vn30

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

Hotline: **1900 9088**

KHOİ 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