

# HĐTL VN30 - XU HƯỚNG TĂNG ĐƯỢC CÙNG CỠ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 07/05/2020

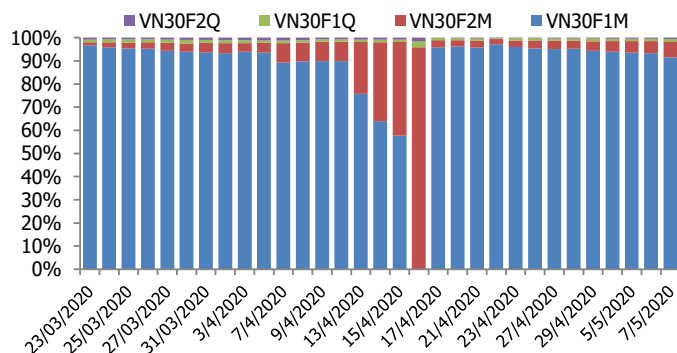
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	14	742.00	30,071
VN30F2006	18/6/2020	42	731.50	2,184
VN30F2009	17/9/2020	133	720.30	426
VN30F2012	17/12/2020	224	728.00	186

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau phiên bùng nổ cả về thanh khoản lẫn điểm số hôm qua, thị trường chứng khoán phiên hôm nay tiếp tục tăng mạnh khi VN-Index tăng hơn 13 điểm lên 796,54 điểm và HNX-Index tăng 1,65 điểm lên 108,31 điểm. Dòng tiền không những tập trung vào các bluechip, đặc biệt là ở nhóm cổ phiếu lớn và ngân hàng mà còn lan tỏa khá tốt ở nhóm cổ phiếu midcap và penny. Thanh khoản tiếp tục ở mức khá cao với giá trị khớp lệnh đạt 4.150 tỷ đồng. Khối ngoại vẫn duy trì đà bán ròng với giá trị hơn 140 tỷ đồng.
- Phiên giao dịch hôm nay tiếp tục chứng kiến đà tăng giá mạnh mẽ của cả 4 HĐTL với các hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 23,3 đến 31,5 điểm, cao hơn so với mức tăng 14,04 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên trước, đặc biệt basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 đã chuyển sang trạng thái dương, đạt +2,02 điểm. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -8,48 điểm. Hai phiên tăng điểm mạnh đã giải tỏa về mặt tâm lý thị trường cũng như xu hướng của các chỉ số.
- Tóm lại, thị trường đã bước vào sóng tăng mới nhờ sự hỗ trợ của thanh khoản và sự đồng thuận của các nhóm cổ phiếu lớn bên cạnh các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã vượt ngưỡng MA50 trong phiên hôm qua và tiếp tục nới rộng khoảng cách, mức đóng cửa hôm nay cũng đã vượt đỉnh của nhịp tăng từ vùng đáy cũ (650 điểm) theo giá đóng cửa. Các tín hiệu kỹ thuật cùng đà tăng của chứng khoán thế giới sẽ tiếp tục ủng hộ xu hướng tăng của thị trường trong nước trong các phiên sắp tới. Chỉ số VN30 có cơ hội kiểm nghiệm ngưỡng kháng cự 755-760 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng tăng điểm của chỉ số đã được xác nhận. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh của chỉ số, hoạt động Short quan sát tại các ngưỡng kháng cự cao hơn quanh 748-752 điểm.

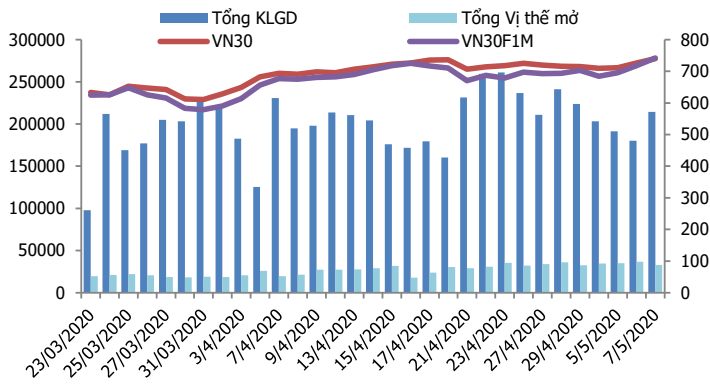
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 750-760 điểm, Stoploss nếu chỉ số xuyên qua 735 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905) kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp hơn.

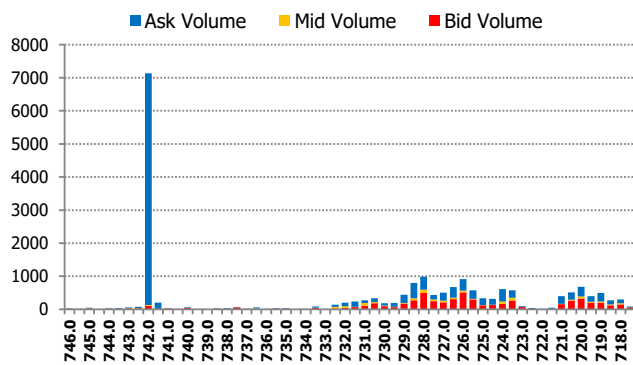
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT L**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	742.0	3.34	212,402	18.6	30,071	-12.4
VN30F2006	731.5	3.76	1,701	91.8	2,184	14.3
VN30F2009	720.3	3.34	310	28.6	426	14.5
VN30F2012	728.0	4.52	133	121.7	186	5.7
<b>Tổng</b>			214,546	19.0	32,867	-10.6

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



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

- Phiên giao dịch hôm nay tiếp tục chứng kiến đà tăng giá mạnh mẽ của cả 4 HĐT L với các hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 23,3 đến 31,5 điểm, cao hơn so với mức tăng 14,04 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên trước
- Thanh khoản thị trường tăng 19% so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 214.546 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 212.402 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2005 là 741,64 điểm (thấp hơn 741,64 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2006 là 744,96 điểm (+13,46 điểm), VN30F2009 là 755,86 điểm (+35,56 điểm) và VN30F2012 là 766,92 điểm (+38,92 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>735-738</b>	<b>728-733</b>	<b>716-721</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>742-746</b>	<b>748-752</b>	<b>763-769</b>

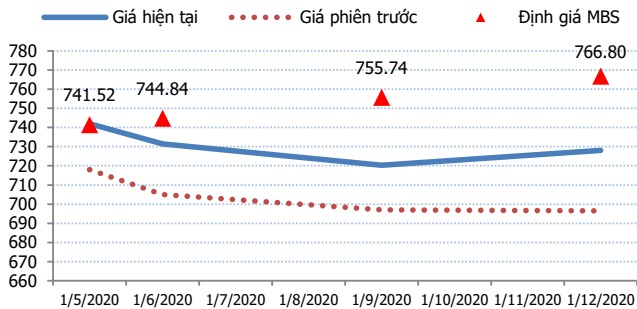
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



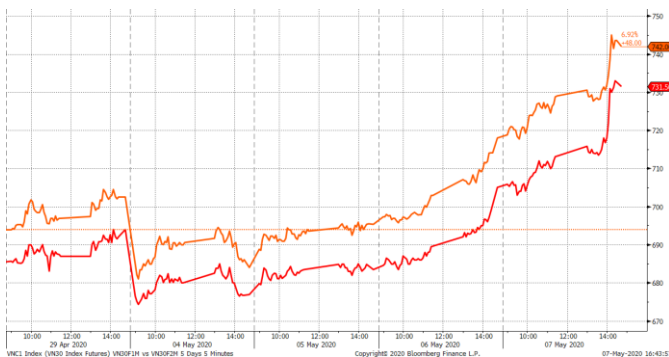
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10.5	-13.00	2.5	-10.18
VN30F1Q - VN30F1M	-21.7	-21.00	-0.7	-16.82
VN30F1Q - VN30F2M	-11.2	-8.00	-3.2	-6.64
VN30F2Q - VN30F1M	-14	-21.50	7.5	-15.56
VN30F2Q - VN30F2M	-3.5	-8.50	5	-5.38
VN30F2Q - VN30F1Q	7.7	-0.50	8.2	1.26

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



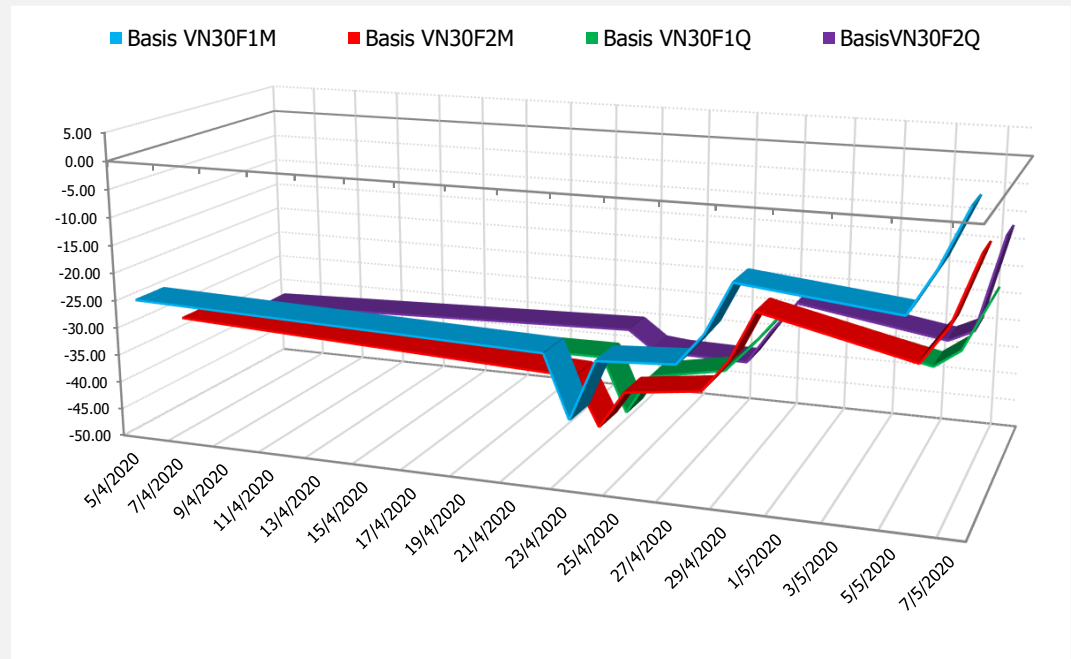
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Phiên giao dịch hôm nay tiếp tục chứng kiến đà tăng giá mạnh mẽ của cả 4 HĐTL với các hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 23,3 đến 31,5 điểm, cao hơn so với mức tăng 14,04 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tiếp tục mạnh lên so với phiên trước, đặc biệt basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 5 đã chuyển sang trạng thái dương, đạt +2,02 điểm. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -8,48 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay tiếp tục được mở rộng, hiện nằm trong khoảng từ -21,7 điểm đến +7,7 điểm. Trong đó, hợp đồng kỳ hạn tháng 5 vẫn đang được giao dịch ở mức giá cao hơn đáng kể so với các hợp đồng còn lại. Nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long đối với các cặp hợp đồng (VN30F1906-VN30F1905) và (VN30F1909-VN30F1906) kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá các hợp đồng thu hẹp hơn.

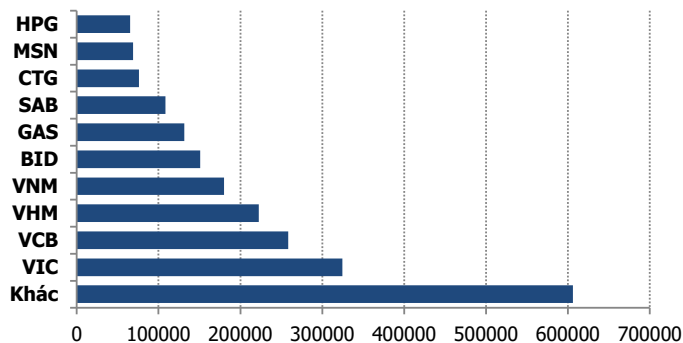
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



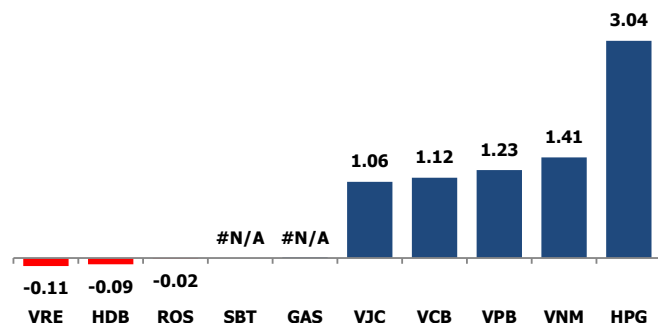
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	796.54	739.98
Thay đổi	13.95	14.04
%Chg	1.78	1.93
YTD	-17.11	-15.82
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,779.61	2,192.54
P/E	13.03	10.31
P/B	1.78	1.68

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Các bluechip với sự dẫn dắt của HPG, VNM, SAB và nhóm ngân hàng đã đồng loạt tăng mạnh đã thúc đẩy VN-Index leo lên trên 795 điểm và đóng cửa ở mức cao nhất ngày. SAB tăng trần, HPG tăng 6,3% lên 23.600 đồng. Nhóm ngân hàng cũng được nâng đỡ mạnh với VCB +3,1% lên 69.700 đồng; BID +4,3% lên 37.500 đồng; VPB +2,6% lên 21.400 đồng; MBB +2,2% lên 16.300 đồng; STB +2,2% lên 9.340 đồng, TCB và CTG, EIB cũng đóng cửa trong sắc xanh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 14,04 điểm (+1,93%) lên 739,98 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 26 mã tăng/03 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 88,94 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.541 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 140 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như SVC (27,97 tỷ đồng), VIC (22,57 tỷ đồng), VRE (20,48 tỷ đồng), BVH (19,08 tỷ đồng), KDH (17,25 tỷ đồng)...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	796.54	1.78	13.03	(17.11)
<b>Dow Jones</b>	23,875.89	0.89	17.63	(16.34)
<b>S&amp;P500</b>	2,881.19	1.15	19.66	(10.82)
<b>Nikkei 225</b>	20,084.38	2.08	18.34	(15.10)
<b>Shanghai</b>	2,871.52	(0.23)	14.70	(5.86)
<b>DAX</b>	10,759.27	1.44	19.70	(18.79)
<b>Vàng</b>	1,719.38	0.19		13.32
<b>Dầu WTI</b>	24.14	2.51		(60.47)

## LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 04/05/2020</b>			
Đức- PMI sản xuất	45.40	34.40	34.50
<b>Thứ Ba- 05/05/2020</b>			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- PMI phi sản xuất	52.50	44.00	41.80
<b>Thứ Tư - 06/05/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	8.991M	10.619M	4.590M
Mỹ- Thay đổi việc làm	27K	20k	20K
<b>Thứ Năm - 07/05/2020</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	3839K	3000K	3000K

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Bất chấp thông tin âm ảm về số đơn xin trợ cấp thất nghiệp, Phố Wall đồng loạt tăng điểm, Nasdaq khởi sắc phiên thứ 4 liên tiếp. Cụ thể, Nasdaq Composite đóng cửa cao hơn 1,4% ở mức 8.979,66 điểm, khi cổ phiếu Apple tăng 1%. Facebook, Amazon và Alphabet cũng có diễn biến tích cực. Chỉ số Dow Jones tăng 211,25 điểm, tương đương 0,9%, chốt phiên với 23.875,89 điểm. S&P 500 tăng 1,2%, đóng cửa ở mức 2.881,19 điểm.
- Lo ngại cung - cầu xuất hiện trở lại, giá dầu giảm. Giá dầu Brent tương lai giảm 26 cent, tương đương 0,9%, xuống 29,46 USD/thùng, trong phiên có lúc tăng hơn 5%. Giá dầu WTI tương lai giảm 44 cent, tương đương 1,8%, xuống 23,55 USD/thùng, trong phiên có lúc tăng hơn 10%.
- Giá vàng ngày 7/5 tăng 2% sau khi Mỹ tiếp nhận thêm số liệu kinh tế tiêu cực, khiến nhà đầu tư chuyển hướng sang tài sản rủi ro. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 33,9 USD lên 1.718 USD/ounce, có lúc chạm đỉnh một tuần 1.721,76 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 2,2% lên 1.725,8 USD/ounce.

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, HPG, VNM và VPB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng HPG đóng góp 3,17 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	10.34	103,400	1.87	2.27%	161.993	1.41	18.96	6.00
VIC	Real Estate Investment & Services	8.16	96,000	1.05	2.13%	59.011	0.63	45.82	4.02
TCB	Banks	7.13	17,700	0.85	1.43%	42.348	0.45	5.93	0.96
HPG	General Industrials	6.93	23,600	6.31	5.83%	340.117	3.04	8.54	1.31
VPB	Banks	6.47	21,400	2.64	2.88%	71.452	1.23	5.71	1.17
VJC	Travel & Leisure	5.34	115,200	2.77	2.67%	46.918	1.06	11.70	4.45
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.17	53,500	1.13	2.10%	107.373	0.43	11.14	2.47
VCB	Banks	5.04	69,700	3.11	2.95%	133.447	1.12	14.38	3.04
MSN	Financial Services	4.87	58,800	1.38	1.72%	45.697	0.49	14.84	1.62
VHM	Real Estate Investment & Services	4.65	67,600	0.90	2.72%	99.103	0.31	8.64	3.53
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.31	82,600	1.72	1.35%	99.122	0.54	9.38	2.80
MBB	Banks	4.18	16,300	2.19	2.51%	100.923	0.66	4.80	0.94
NVL	Real Estate Investment & Services	3.19	53,100	0.19	3.68%	79.893	0.04	14.82	2.28
STB	Banks	2.98	9,340	2.19	2.29%	113.077	0.47	7.03	0.61
EIB	Banks	2.80	15,100	0.67	2.02%	3.34	0.14	19.51	1.15
CTG	Banks	2.69	20,400	0.99	2.74%	153.448	0.20	8.13	0.97
HDB	Banks	2.55	21,300	-0.47	2.83%	25.719	-0.09	5.80	1.09
SAB	Beverages	2.11	169,000	6.96	5.62%	10.602	1.02	25.15	6.29
VRE	General Retailers	1.89	24,800	-0.80	2.23%	62.509	-0.11	20.23	2.09
PNJ	General Retailers	1.83	57,500	1.77	1.41%	47.092	0.24	10.96	2.60
GAS	Oil & Gas Producers	1.16	68,700	0.15	2.66%	48.316	0.01	11.80	2.59
BID	Banks	1.07	37,550	4.31	3.58%	93.447	0.33	17.54	1.98
POW	#N/A	0.85	10,200	0.66	1.32%	11.322	0.15	6.15	0.94
SSI	Financial Services	0.84	13,200	1.93	2.33%	30.401	0.12	10.82	0.86
REE	Industrial Engineering	0.84	30,600	2.51	2.51%	56.334	0.04	9.92	0.89
PLX	#N/A	0.80	42,050	0.24	1.92%	53.404	0.01	48.37	2.66
SBT	Food Producers	0.67	14,250	0.00	2.50%	30.897	0.00	101.32	1.17
BVH	Financial Services	0.56	46,950	0.97	3.26%	40.975	0.04	40.19	1.81
CTD	Construction & Materials	0.41	67,000	2.76	3.33%	22.943	0.08	8.34	0.60
ROS	Construction & Materials	0.18	3,570	-1.11	1.97%	12.869	-0.02	13.22	0.34

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/ 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>