

HĐTL VN30- XUẤT HIỆN CÁC NHỊP ĐIỀU CHỈNH TRONG PHIÊN

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 01/06/2021

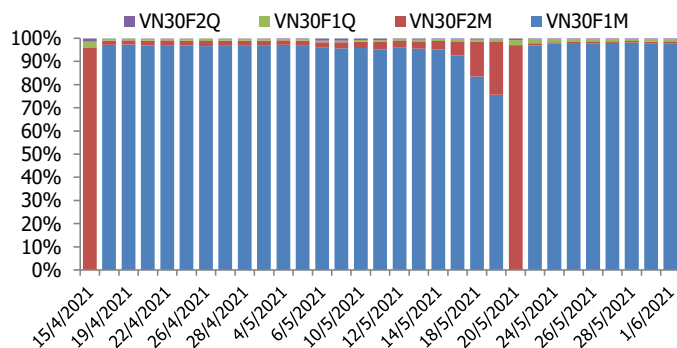
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2106	17/6/2021	16	1487.60	26,789
VN30F2107	15/7/2021	44	1481.10	241
VN30F2109	16/9/2021	107	1479.00	269
VN30F2112	16/12/2021	198	1473.60	90

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Đà tăng của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay, với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 7,3 đến 8,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng ghi nhận mức tăng 8,14 điểm. Do đó, basis các hợp đồng không thay đổi nhiều so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2106 duy trì ở mức +4,68 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2107 giảm nhẹ xuống -1,82 điểm. Basis tiếp tục dương cho thấy tâm lý giới đầu tư kỳ vọng về xu hướng thị trường tăng tiếp của thị trường cơ sở.
- Dòng tiền đổ vào thị trường ngày càng mạnh mẽ và cũng giống phiên hôm qua, nhịp vồng sau giờ mở cửa đã bị dòng tiền khổng lồ cuốn đi. Theo CNBC, Việt Nam là thị trường chứng khoán tốt nhất khu vực châu Á – Thái Bình Dương trong tháng 5 với VN-Index tăng 7,15%. Thị trường Việt Nam tăng bất chấp tình hình Covid-19 gần đây có chiều hướng xấu, với số ca nhiễm mới tăng. Ở phiên này, trước khi sàn HSX ngừng giao dịch trong phiên chiều, thị trường đã có sự đổi trụ khá thành công với sự trở lại của nhóm cổ phiếu Vingroup và VCB, trong khi HPG vẫn rất mạnh. Thử thách đối với chỉ số VN30 trong những phiên tới vẫn là ngưỡng 1483 đến 1521 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ ở 1450 điểm.
- Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những nhịp điều chỉnh. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh. Trong khi đó, chiến lược Short ngắn xem xét mở ra nếu nhịp tăng không vượt qua vùng kháng cự tiềm năng 1493; 1497; 1502 và 1517 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1468 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các nhịp rung lắc mạnh sẽ thường xuyên diễn ra trong bối cảnh thị trường gặp áp lực chốt lời. Kế hoạch Long HĐTL tháng 6 sẽ cân nhắc trong những nhịp điều chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi giá. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1493; 1497; 1502 và 1517 điểm.

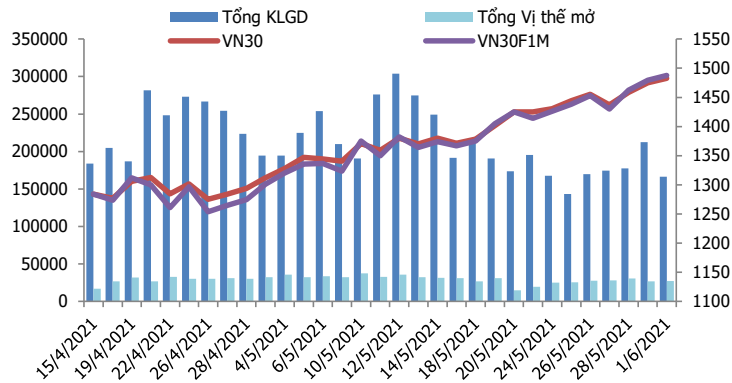
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược giao dịch trong ngắn - trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1468 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

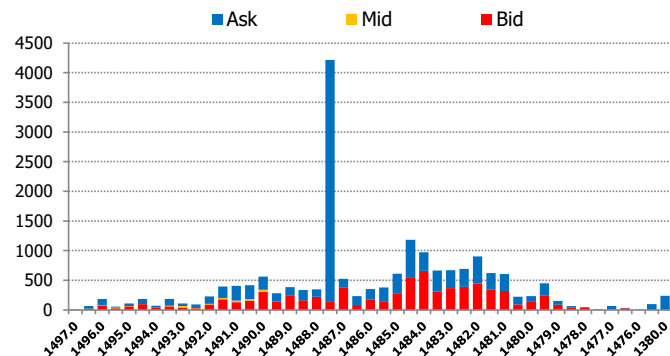
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2106	1487.6	0.55	165,827	-21.7	26,789	1.5
VN30F2107	1481.1	0.50	360	-32.6	241	24.2
VN30F2109	1479.0	0.50	78	8.3	269	0.7
VN30F2112	1473.6	0.60	55	-66.7	90	-15.1
Tổng			166,320	-21.8	27,389	1.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



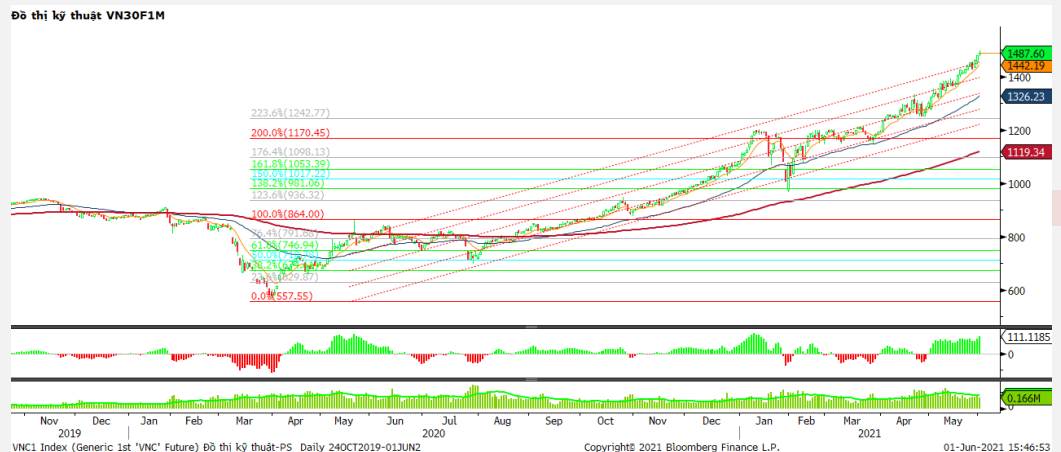
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Đà tăng của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay, với cả 4 HĐT L đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 7,3 đến 8,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng ghi nhận mức tăng 8,14 điểm. Do đó, basis các hợp đồng không thay đổi nhiều so với phiên trước đó.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 166.320 hợp đồng, giảm 21,8%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 165.827 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2106 là 1483,76 điểm (thấp hơn 3,84 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1485,23 điểm (+4,13 điểm), VN30F2109 là 1488,55 điểm (+9,55 điểm) và VN30F2112 là 1493,35 điểm (+19,75 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1480-1484	1463-1468	1442-1448
Kháng cự	1493-1497	1502-1505	1526-1533

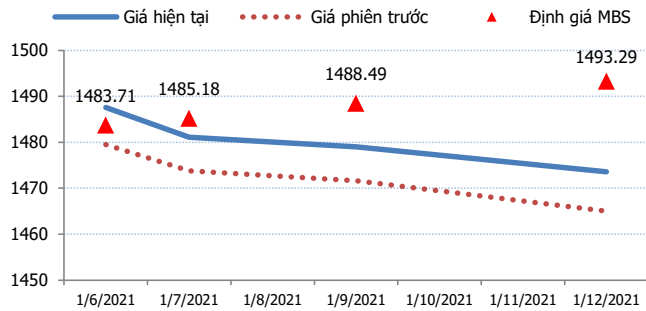
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.5	-5.70	-0.8	-6.18
VN30F1Q - VN30F1M	-8.6	-7.90	-0.7	-9.72
VN30F1Q - VN30F2M	-2.1	-2.20	0.1	-3.54
VN30F2Q - VN30F1M	-14	-14.50	0.5	-13.84
VN30F2Q - VN30F2M	-7.5	-8.80	1.3	-7.66
VN30F2Q - VN30F1Q	-5.4	-6.60	1.2	-4.12

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



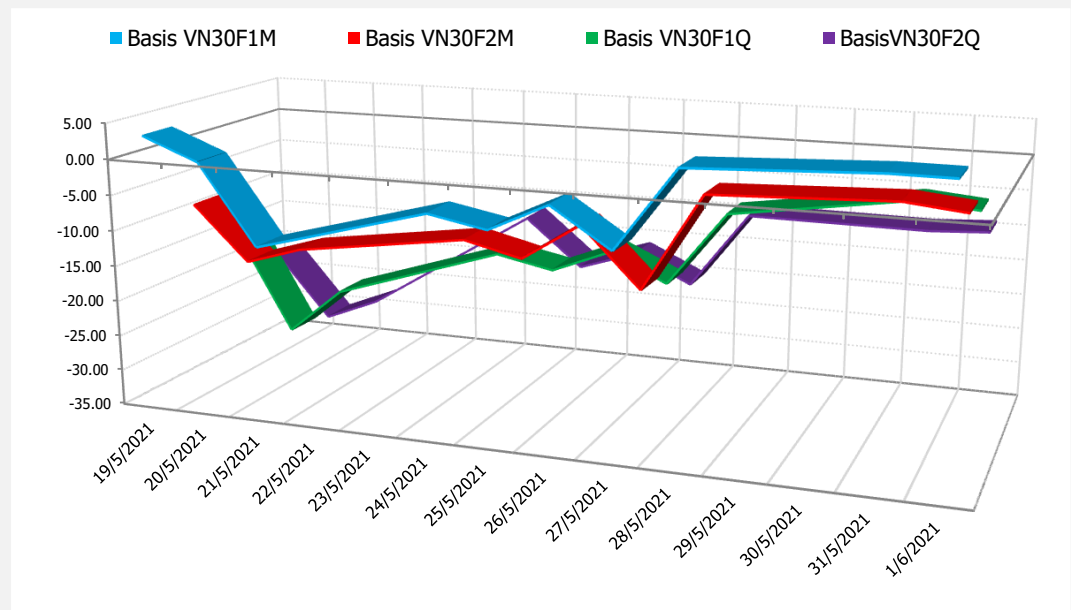
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà tăng của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay, với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 7,3 đến 8,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở cũng ghi nhận mức tăng 8,14 điểm. Do đó, basis các hợp đồng không thay đổi nhiều so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2106 duy trì ở mức +4,68 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2107 giảm nhẹ xuống -1,82 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -14 điểm đến -2,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2107-VN30F2106) tăng nhẹ lên -6,5 điểm. Hiện tại, xu hướng chênh lệch giá giữa các cặp hợp đồng này chưa rõ ràng, do đó, nhà đầu tư có thể theo dõi thêm diễn biến các hợp đồng trước khi mở vị thế giao dịch spread mới phù hợp hơn.

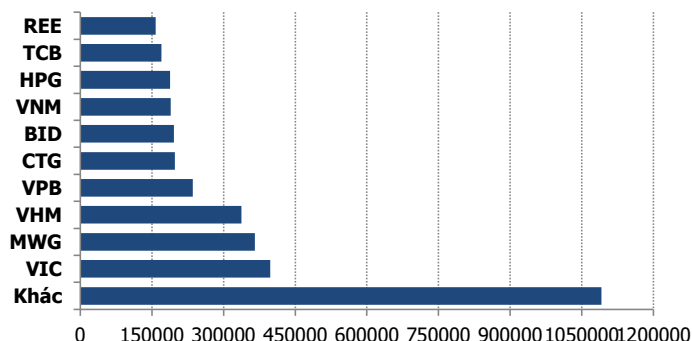
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



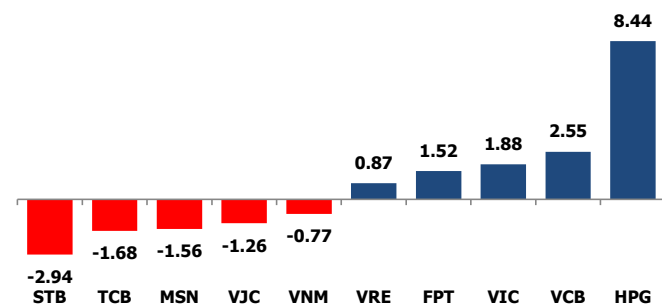
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#NAME?	#NAME?
Thay đổi	#NAME?	#NAME?
%Chg	#NAME?	#NAME?
YTD	#NAME?	#NAME?
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#NAME?	#NAME?
P/E	#NAME?	#NAME?
P/B	#NAME?	#NAME?

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- 21.700 tỷ giao dịch trong phiên sáng: HOSE ngưng giao dịch chiều 1/6, giá đóng cửa là giá khớp lệnh cuối cùng trong buổi sáng. Đây là lần đầu tiên trong lịch sử HOSE chủ động tạm ngừng giao dịch để bảo vệ an toàn hệ thống. Kết phiên, rổ VN30 có 14 mã tăng, 16 mã giảm với 4 mã tiến hơn 3% là HPG, VCB, VRE và FPT. Ngoại trừ VRE ra thì góc nhìn kỹ thuật của các mã đều rất tích cực. Ở chiều ngược lại, số mã rơi hơn 3% là 3 với MSN, VJC và STB, trong đó bất ngờ nhất là STB khi rơi mạnh hơn 4%.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 8,14 điểm (0,55%) lên 1482,92 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 256,54 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 13.074 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị hơn 591 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (-549,46 tỷ đồng), STB (-77,75 tỷ đồng), VCB (-68,95 tỷ đồng), VIX (-58,07 tỷ đồng), MSN (-38,75 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Dow Jones	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
S&P500	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Nikkei 225	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Shanghai	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
DAX	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Vàng	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 31/05/2021			
Trung Quốc- PMI sản xuất	51.10	51.10	51.00
Thứ Ba - 01/06/2021			
Úc- Lãi suất	0.1%	0.1%	0.1%
Thứ Tư -02/06/2021			
Úc- GDP	3.10%	1.00%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-1.662M		
Thứ Năm - 03/06/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	406K	395K	
Thứ Sáu - 04/06/2021			
Mỹ- Bảng lương phi nông nghiệp	266K	650K	
Thứ Hai - 31/05/2021			

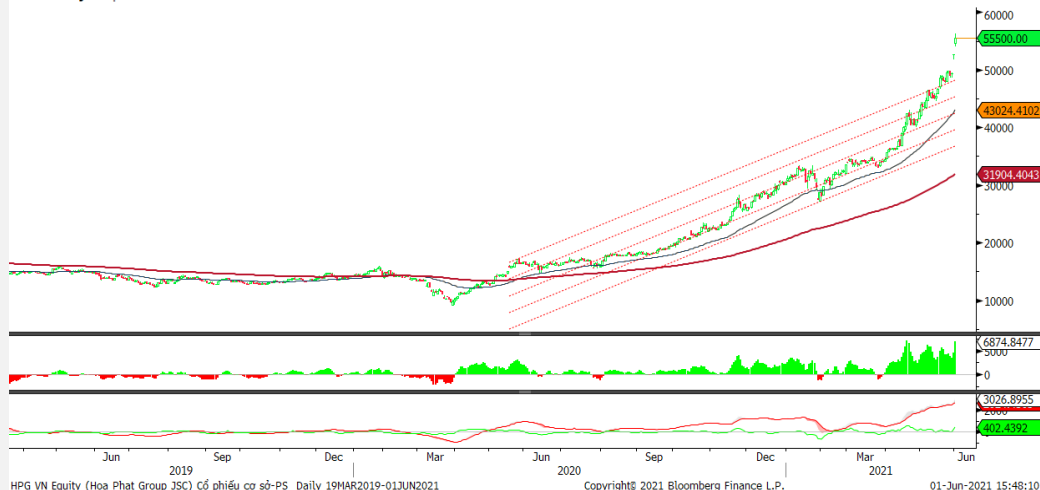
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ gần như đi ngang vào ngày thứ Ba (01/6) khi sự lạc quan về việc tái mở cửa kinh tế gặp phải mối lo ngại về lạm phát và áp lực giá. Chỉ số Dow Jones tăng 45,86 điểm, tương đương 0,13%, kết thúc phiên ở mức 34.575,31 điểm, sau khi tăng tới 300 điểm ngay khi mở phiên. Chỉ số S&P 500 giảm 0,1% xuống 4.202,04 điểm.
- Giá dầu tăng, với dầu Brent tăng lên 71 USD/thùng và đạt mức cao nhất kể từ tháng 3/2020, do kỳ vọng nhu cầu nhiên liệu trong mùa lái xe mùa hè tại Mỹ tăng, làm lu mờ việc OPEC+ đồng ý tăng sản lượng. Chốt phiên giao dịch ngày 1/6, dầu thô Brent tăng 93 US cent tương đương 1,3% lên 70,25 USD/thùng.
- Giá vàng giảm xuống dưới mức cao nhất gần 5 tháng đạt được trong đầu phiên giao dịch, do số liệu sản xuất của Mỹ tăng mạnh và lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng cao khiến vàng trở nên kém hấp dẫn. Vàng giao ngay trên sàn LBMA giảm 0,3% xuống 1.902,05 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 HPG, VCB và FPT là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, HPG đóng góp 6,81 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật HPG



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	11.36	55,500	1.32	2.87%	903.707	8.44	13.18	2.40
TCB	Banks	10.07	53,100	0.87	2.98%	2255.813	-1.68	14.96	3.03
VPB	Banks	9.20	69,300	6.82	1.74%	3168.766	0.20	12.99	3.57
VNM	Food Products	7.82	89,900	-0.66	2.00%	281.097	-0.77	19.33	6.04
VIC	Real Estate Management & Development	6.11	120,000	-1.92	3.45%	216.66	1.88	54.04	4.93
MBB	Banks	5.34	38,200	0.80	3.51%	1148.807	0.41	10.52	2.07
STB	Banks	4.62	32,400	3.27	3.48%	309.7	-2.94	20.75	4.61
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	4.57	87,100	6.12	6.27%	1379.393	1.52	22.60	2.05
VHM	Real Estate Management & Development	4.29	104,000	-1.91	3.36%	521.386	0.85	13.03	3.70
NVL	Real Estate Management & Development	4.25	135,800	-0.22	0.97%	237.881	0.55	32.15	4.58
MSN	Food Products	3.66	107,000	-2.13	2.47%	111.587	-1.56	85.95	8.00
VCB	Banks	3.52	103,700	-2.94	2.17%	177.095	2.55	15.30	3.81
MWG	Specialty Retail	3.51	136,500	-1.00	2.75%	259.567	-0.76	17.27	3.62
CTG	Banks	3.26	52,600	3.71	4.12%	915.428	-0.46	11.14	2.17
HDB	Banks	3.18	34,300	2.89	4.63%	335.424	0.68	10.94	2.19
VJC	Airlines	2.39	106,200	-1.79	4.49%	55.73	-1.26	48.76	3.94
TPB	Banks	1.95	37,800	3.74	3.88%	140.307	0.27	9.83	2.15
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.52	100,500	-0.10	2.50%	43.675	-0.09	20.28	3.99
SSI	Capital Markets	1.41	43,700	6.22	5.95%	525.826	-0.33	16.00	2.52
VRE	Real Estate Management & Development	1.40	30,700	-3.76	2.73%	237.74	0.87	25.01	2.22
PDR	Real Estate Management & Development	1.23	75,800	-1.03	2.78%	247.562	-0.29	28.52	7.04
KDH	Real Estate Management & Development	1.10	39,550	1.15	3.39%	155.731	0.04	18.43	2.65
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.74	54,700	-0.36	1.66%	238.387	0.02	18.73	2.90
GAS	Gas Utilities	0.67	83,700	-1.85	2.76%	32.296	0.13	10.09	1.52
REE	Industrial Conglomerates	0.66	57,000	0.73	2.35%	70.097	-0.21	20.93	3.13
BID	Banks	0.64	48,000	3.29	2.74%	268.852	-0.14	23.78	2.48
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.47	12,100	0.43	2.62%	125.142	0.20	11.33	0.95
TCH	Machinery	0.37	21,850	-0.89	2.27%	106.668	-0.11	8.71	1.54
SBT	Food Products	0.35	19,600	1.02	3.38%	47.097	-0.08	17.60	1.55
BVH	Beverages	0.33	53,600	-2.52	2.59%	35.499	-0.05	21.23	1.96

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](http://www.mbs.com.vn)
Hotline: **1900 9088**

KHỐI 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