

# HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 02/06/2020

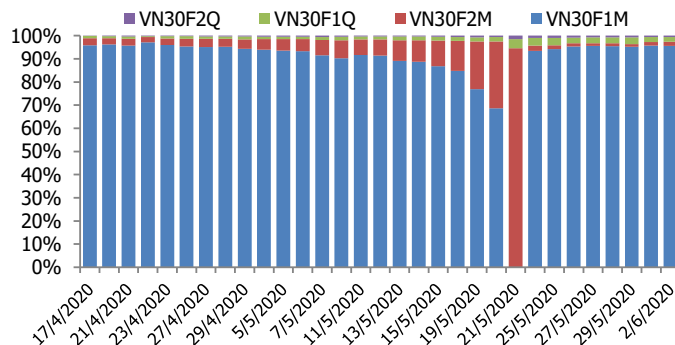
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	16	808.10	26,446
VN30F2007	16/7/2020	44	794.60	502
VN30F2009	17/9/2020	107	779.00	561
VN30F2012	17/12/2020	198	779.90	164

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời gia tăng vào cuối phiên khiến thị trường đảo chiều giảm điểm trong phiên 2/6, qua đó chặn đứng chuỗi 3 phiên tăng liên tiếp. VN-Index đóng cửa giảm 3,87 điểm (0,44%) xuống 874,8 điểm; HNX-Index giảm 0,43% xuống 113,64 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 6.041 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị 56 tỷ đồng.
- Đà tăng suy yếu sau phiên giao dịch bùng nổ khiến ¾ HĐTL điều chỉnh nhẹ vào nửa cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, với mức giảm từ 2,9 đến 3,1 điểm, trong khi VN30 điều chỉnh giảm 2,77 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch ngày hôm nay thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 duy trì trong khoảng 10,6 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 giảm nhẹ xuống mức -24,1 điểm. Thị trường vẫn đang vận động ở vùng đỉnh. Khi chưa xác định được điểm đỉnh thì giới đầu tư cần phải thận theo diễn biến thị trường ngắn hạn. Ở giai đoạn này, chiến lược giao dịch phải linh hoạt, nếu không nhanh nhạy thì các vị thế Long- Short đều bị lỗ rất nặng.
- Về mặt kỹ thuật, sau khi đã vượt kháng cự 816-820 điểm, VN30-Index tạo nên Shooting Star trong phiên giao dịch ngày 02/06/2020, với khối lượng vượt trung bình 20 phiên gần nhất, điều này cho thấy lực bán hiện tại đang khá lớn đẩy chỉ số quay đầu giảm điểm. Nếu phiên tới chỉ số tạo cây nến đỏ thân dài, khả năng cao nhịp giảm sẽ xuất hiện và nhiều khả năng chỉ số sẽ pullback về test vùng hỗ trợ quanh 800-805 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường khả năng sẽ xuất hiện nhiều nhịp giằng co và rung lắc mạnh. Canh Long trong các nhịp đánh vống của chỉ số với vùng hỗ trợ 795-798 điểm, hoạt động Short mở ra nếu chỉ số kiểm nghiệm không thành công vùng 818-822 điểm.

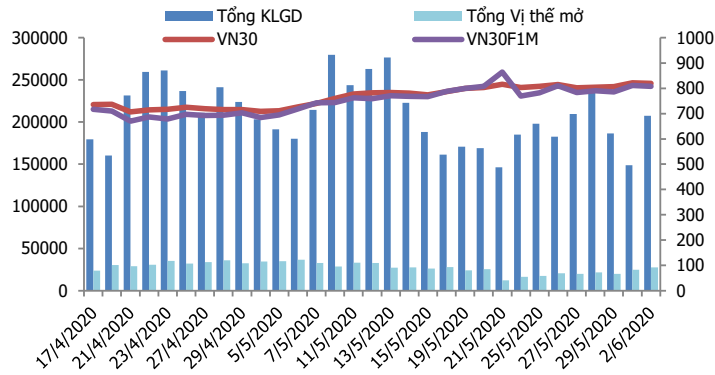
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, canh Long thêm trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 795-798 điểm, stoploss nếu thủng 795 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Short spread (F2007 – F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, chốt lời khi chênh lệch giá 2 HĐ mở rộng.

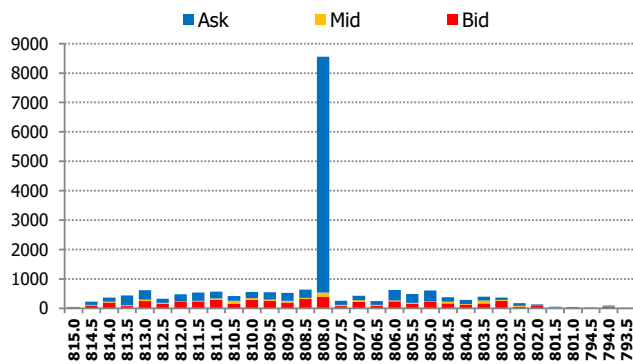
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	808.1	-0.36	205,836	39.5	26,446	11.4
VN30F2007	794.6	-0.55	860	3.6	502	32.8
VN30F2009	779.0	-0.40	221	15.7	561	2.9
VN30F2012	779.9	0.05	315	231.6	164	12.3
<b>Tổng</b>			207,232	39.4	27,673	11.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Đà tăng suy yếu sau phiên giao dịch bùng nổ khiến ¾ hợp đồng tương lai điều chỉnh nhẹ vào nửa cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, với mức giảm từ 2,9 đến 3,1 điểm, trong khi VN30 điều chỉnh giảm 2,77 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 207.232 hợp đồng, tăng 39,41%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 205.836 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 820,79 điểm (cao hơn 12,69 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 824,47 điểm (+29,87 điểm), VN30F2009 là 832,80 điểm (+53,80 điểm) và VN30F2012 là 844,99 điểm (+65,09 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
Hỗ trợ	<b>800-804</b>	<b>795-798</b>	<b>775-780</b>
Kháng cự	<b>812-816</b>	<b>818-822</b>	<b>828-834</b>

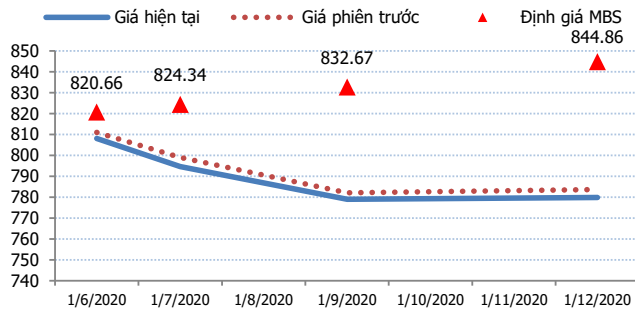
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-13.5	-12.00	-1.5	-11.48
VN30F1Q - VN30F1M	-29.1	-28.90	-0.2	-25.80
VN30F1Q - VN30F2M	-15.6	-16.90	1.3	-14.32
VN30F2Q - VN30F1M	-28.2	-27.30	-0.9	-25.5
VN30F2Q - VN30F2M	-14.7	-15.30	0.6	-14.02
VN30F2Q - VN30F1Q	0.9	1.60	-0.7	0.3

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



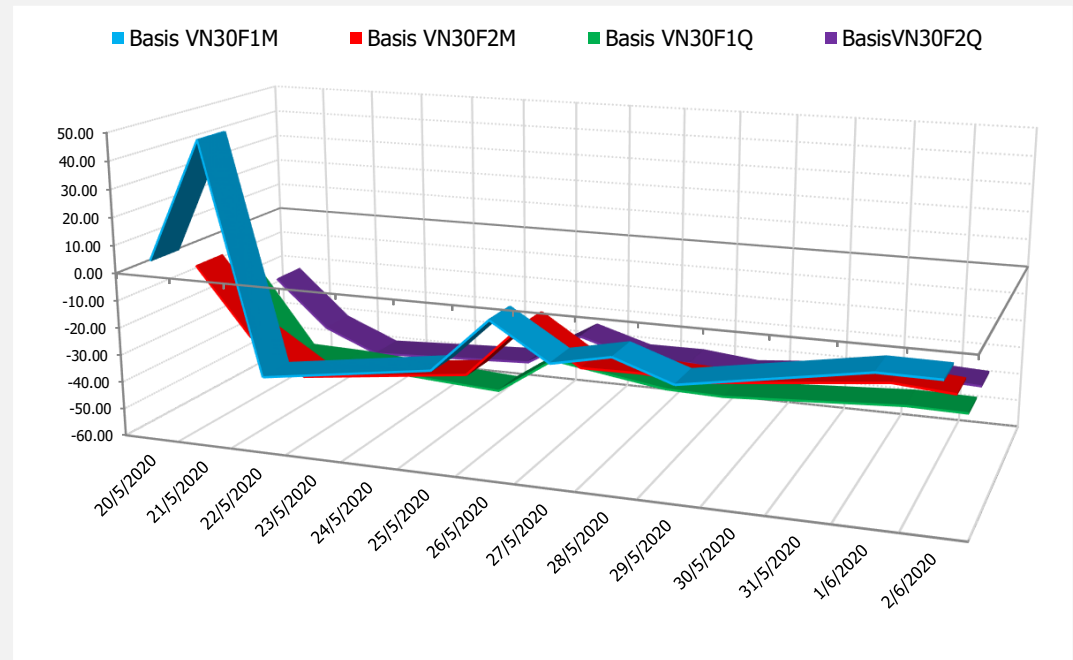
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà tăng suy yếu sau phiên giao dịch bù đắp khiến ¾ hợp đồng tương lai điều chỉnh nhẹ vào nửa cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, với mức giảm từ 2,9 đến 3,1 điểm, trong khi VN30 điều chỉnh giảm 2,77 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch ngày hôm nay thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 duy trì trong khoảng 10,6 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 giảm nhẹ xuống mức -24,1 điểm.
- Tương tự basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay cũng thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -29,1 điểm đến +0,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) tiếp tục mở rộng xuống mức -13,5 điểm vào cuối phiên hôm nay. Nhà đầu tư có thể chốt lời dần hoặc tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread (VN30F1007 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

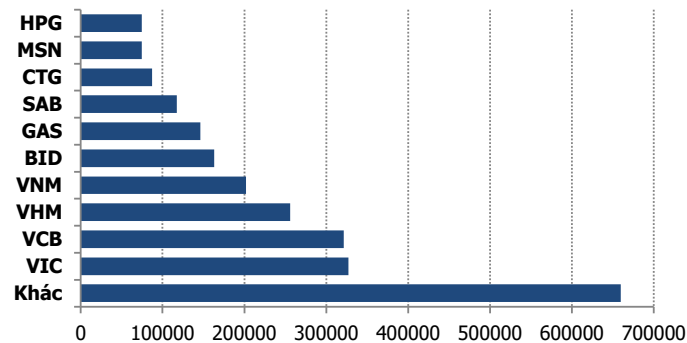
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



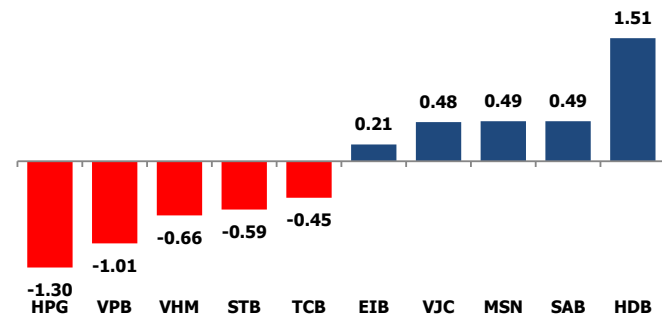
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	874.8	818.7
Thay đổi	-3.87	-2.77
%Chg	-0.44	-0.34
YTD	-8.97	-6.87
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,050.46	2,429.47
P/E	14.46	11.70
P/B	1.95	1.86

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực chốt lời gia tăng vào cuối phiên khiến thị trường đảo chiều giảm điểm trong phiên 2/6, qua đó chặn đứng chuỗi 3 phiên tăng liên tiếp. Tại nhóm VN30, áp lực xả mạnh khiến lượng mã giảm gấp 2 lần lượng mã tăng, đạt 20 mã. Trong đó, nhiều mã nổi rộng đà giảm như CTD giảm kịch biên độ 7% về 71.900 đồng, BID -2,17% về 40.550 đồng, HPG -2,17% về 27.050 đồng, STB -2,33% về 10.500 đồng; các mã VHM, VPB, NVL, PNJ... đều giảm trên 1,5%... Mặc dù có lượng mã giảm chiếm áp đảo, nhưng VN30-Index không giảm sâu nhờ một số mã lớn còn tăng tốt như SAB, GAS, PLX, POW, MSN, VJC, VCB..., đặc biệt là HDB khi giữ vững sắc tím.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,77 điểm (-0,34%) xuống 818,70 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/20 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 171,45 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.667 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra khá tích cực khi họ tiếp tục mua ròng 56 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung chủ yếu vào các Bluechips như VHM (54,62 tỷ đồng), VCB (35,94 tỷ đồng), VNM (33,69 tỷ đồng), CTG (31,6 tỷ đồng), POW (31,12 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	874.80	(0.44)	14.46	(8.97)
<b>Dow Jones</b>	25,742.65	1.05	19.09	(9.80)
<b>S&amp;P500</b>	3,080.82	0.82	21.43	(4.64)
<b>Nikkei 225</b>	22,742.29	1.87	26.48	(3.87)
<b>Shanghai</b>	2,921.40	0.20	14.86	(4.22)
<b>DAX</b>	12,021.28	3.75	22.67	(9.27)
<b>Vàng</b>	1,726.27	(0.08)		13.77
<b>Dầu WTI</b>	37.73	2.50		(38.21)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba - 02/06/2020</b>			
Úc- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- Tồn trữ dầu thô hàng tuần	8.700M		
<b>Thứ Tư - 03/06/2020</b>			
Mỹ- PMI sản xuất T5	41.80	44.00	
Mỹ- Dữ trữ dầu thô	7.928M	-1.944M	
<b>Thứ Năm - 04/06/2020</b>			
Anh-PMI xây dựng	8.20	29.70	
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.123K	1.800K	
<b>Thứ Sáu - 05/06/2020</b>			
Mỹ- Tỷ lệ thất nghiệp T5	14.70%	19.70%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Bất chấp làn sóng biểu tình, Dow Jones vẫn tăng hơn 200 điểm, S&P 500 cao hơn 40% so với mức thấp hồi tháng 3. Đóng cửa, S&P 500 đã tăng 0,8%, đóng cửa ở mức 3.080,82 điểm. Đà tăng ở phiên này giúp S&P 500 cao hơn 40% so với mức thấp hồi cuối tháng 3. Trong khi đó, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones tăng 267,63 điểm, tương đương 1,1%, lên 25.742,65 điểm.
- Thông tin OPEC cùng đồng minh nhất trí gia hạn thực hiện mức giảm sản lượng hiện nay thêm 2 tháng nữa giúp giá dầu tiếp tục tăng mạnh. Giá dầu Brent tương lai tăng 1,25 USD, tương đương 3,3%, lên 39,57 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 1,37 USD, tương đương 3,9%, lên 36,81 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 2/6 giảm 1% do nhà đầu tư chốt lời và đợt tăng của Phố Wall với kỳ vọng kinh tế phục hồi khi sau khi các lệnh phong tỏa vì Covid-19 được dỡ bỏ. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 12,4 USD xuống 1.726,4 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,9% xuống 1.734 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng HPG, VPB và VHM là tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng HPG lấy đi 1,29 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	10.49	116,000	-0.09	1.12%	103.83	-0.07	21.27	6.73
TCB	Banks	7.70	21,150	-0.70	1.90%	52.634	-0.45	7.08	1.15
VIC	Real Estate Investment & Services	7.43	96,700	-0.51	0.73%	48.498	-0.31	46.16	4.05
HPG	General Industrials	7.17	27,050	-2.17	3.15%	313.632	-1.30	9.79	1.50
VPB	Banks	6.58	24,100	-1.83	3.76%	145.297	-1.01	6.43	1.32
VCB	Banks	5.66	86,600	0.12	0.70%	87.359	0.05	17.86	3.78
VHM	Real Estate Investment & Services	4.84	77,800	-1.64	1.93%	206.736	-0.66	9.94	4.07
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.82	48,000	-0.62	1.04%	70.096	-0.25	11.49	2.55
VJC	Travel & Leisure	4.81	114,700	1.24	2.03%	67.837	0.48	16.13	4.03
MSN	Financial Services	4.78	63,900	1.27	3.79%	270.435	0.49	16.13	1.76
MBB	Banks	4.15	17,900	0.28	2.23%	253.73	0.10	5.27	1.03
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.02	85,300	-0.81	1.76%	95.458	-0.27	9.68	2.89
STB	Banks	3.03	10,500	-2.33	3.81%	148.752	-0.59	7.90	0.69
EIB	Banks	2.94	17,600	0.86	3.15%	7.617	0.21	22.74	1.34
NVL	Real Estate Investment & Services	2.94	54,200	-1.45	3.36%	64.485	-0.36	15.12	2.32
HDB	Banks	2.88	26,650	6.81	0.57%	59.759	1.51	7.25	1.36
CTG	Banks	2.80	23,450	-0.21	3.85%	227.967	-0.05	9.34	1.12
SAB	Beverages	2.07	183,000	2.98	6.36%	26.403	0.49	27.24	6.81
VRE	General Retailers	1.90	27,600	-0.72	2.56%	80.493	-0.11	22.51	2.33
PNJ	General Retailers	1.82	63,200	-1.10	1.27%	36.292	-0.17	12.04	2.85
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	76,400	1.46	3.73%	110.771	0.14	13.13	2.88
BID	Banks	1.04	40,550	-2.17	3.46%	61.435	-0.19	18.95	2.14
SSI	Financial Services	0.87	15,050	-0.99	2.33%	92.881	-0.07	12.34	0.98
PLX	#N/A	0.80	46,400	0.22	2.06%	60.848	0.01	53.38	2.94
POW	#N/A	0.79	10,500	0.48	3.85%	88.878	0.03	10.21	0.91
REE	Industrial Engineering	0.79	31,650	-0.16	1.43%	13.72	-0.01	6.36	0.97
SBT	Food Producers	0.63	14,950	-0.33	2.03%	34.047	-0.02	87.59	1.22
BVH	Financial Services	0.53	49,900	-1.58	2.40%	56.757	-0.07	38.19	1.92
CTD	Construction & Materials	0.40	71,900	-6.99	8.07%	62.638	-0.24	8.95	0.64
ROS	Construction & Materials	0.15	3,200	-5.88	8.52%	150.485	-0.07	11.85	0.30

##

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>