

# HĐTTL VN30- XUẤT HIỆN CÁC NHỊP ĐIỀU CHỈNH NGẮN

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

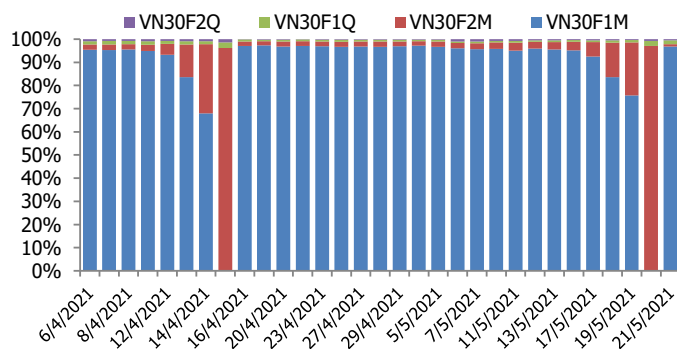
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2106	17/6/2021	16	1414.00	19,101
VN30F2107	15/7/2021	44	1411.00	196
VN30F2109	16/9/2021	107	1401.90	320
VN30F2112	16/12/2021	198	1397.40	105

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



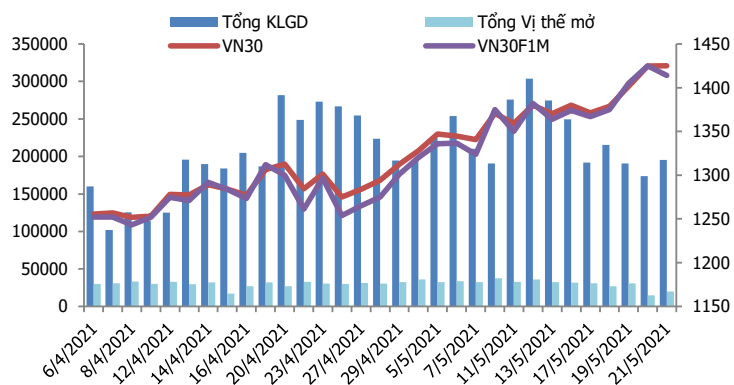
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời trên thị trường đã khiến các hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa với mức dao động từ -13,2 đến 6,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức tăng nhẹ 0,12 điểm. Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước, F1 tăng khoảng 31% về khối lượng. Basis của các HĐTL đóng cửa với basis âm từ 11,04 đến 27,64 điểm cho thấy giới đầu tư có phần thận trọng với xu hướng thị trường lúc này.
- Tỷ trọng vốn đổ vào nhóm dẫn dắt ngày càng lớn. Hầu hết các mã ngân hàng, chứng khoán, thép vẫn đang nằm trong trend tăng mạnh, nếu có điều chỉnh rất nhỏ và ngắn, phần lớn là điều chỉnh theo dao động hoặc chỉ 1-2 phiên. Thanh khoản quá lớn thu hút dòng tiền đầu cơ vào nâng đỡ. Cuộc chơi ở nhóm ngân hàng nói chung và VN30 nói riêng vẫn tiếp tục hút khách. Tuy thị trường chung không được hưởng lợi bao nhiêu, nhưng VN30 đang hưởng lợi và nếu biết nương theo thì thị trường phái sinh cũng hưởng lợi. Lúc này chỉ cần quan sát giao dịch của nhóm dẫn dắt hút tiền.
- Các ngưỡng kháng cự tiếp theo sẽ không có nhiều ý nghĩa nếu dòng tiền tiếp tục hưng phấn như hiện nay. Vì thế chiến lược phái sinh tiếp tục nắm giữ và Long. Khả năng phiên tới thị trường sẽ điều chỉnh một chút để lấy đà đi tiếp. Canh Long nếu chỉ số có những nhịp retest lại các ngưỡng hỗ trợ 1404-1409 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 1391 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

<b>Chiến lược giao dịch trong ngày</b>	Tiếp tục trading theo vị thế Long khi xu hướng tăng vẫn được duy trì. Kế hoạch Long HĐTL tháng 6 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1404– 1409 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1420; 1426 và 1430 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	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 1391 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch spread</b>	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.

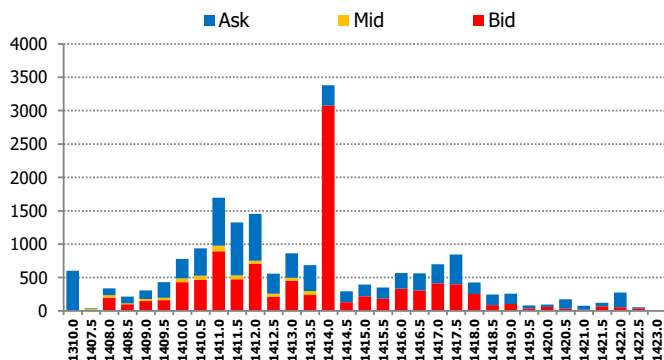
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2106	1414.0	0.40	194,245	31.0	19,101	
VN30F2107	1411.0	#N/A N	823	-96.7	196	-98.6
VN30F2109	1401.9	0.49	121	17.5	320	-0.9
VN30F2112	1397.4	0.24	103	47.1	105	-11.8
<b>Tổng</b>			195,292	12.5	19,722	32.9

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



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

- Áp lực chốt lời trên thị trường đã khiến các hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa với mức dao động từ -13,2 đến 6,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức tăng nhẹ 0,12 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 195.292 hợp đồng, tăng 12,5%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 194.245 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2106 là 1425,90 điểm (cao hơn 11,90 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1427,31 điểm (+11,31 điểm), VN30F2109 là 1430,50 điểm (+28,60 điểm) và VN30F2112 là 1435,11 điểm (+37,71 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1408-1412</b>	<b>1393-1396</b>	<b>1370-1375</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1417-1421</b>	<b>1426-1430</b>	<b>1442-1450</b>

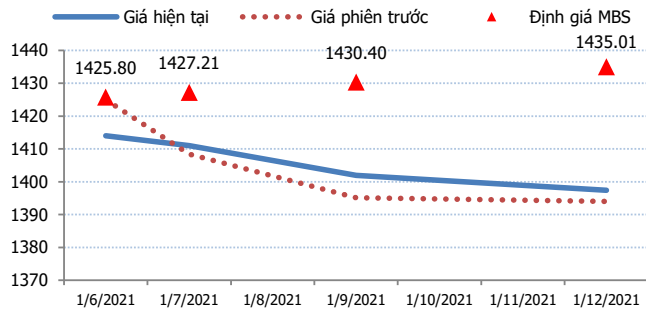
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



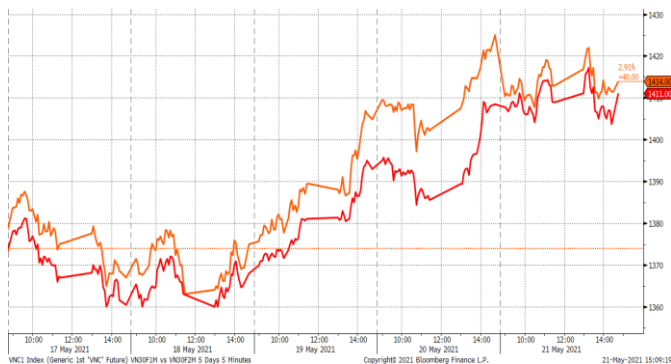
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3	-16.60	13.6	-9.02
VN30F1Q - VN30F1M	-12.1	-29.90	17.8	-17.40
VN30F1Q - VN30F2M	-9.1	-13.30	4.2	-8.38
VN30F2Q - VN30F1M	-16.6	-31.00	14.4	-19.7
VN30F2Q - VN30F2M	-13.6	-14.40	0.8	-10.68
VN30F2Q - VN30F1Q	-4.5	-1.10	-3.4	-2.3

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



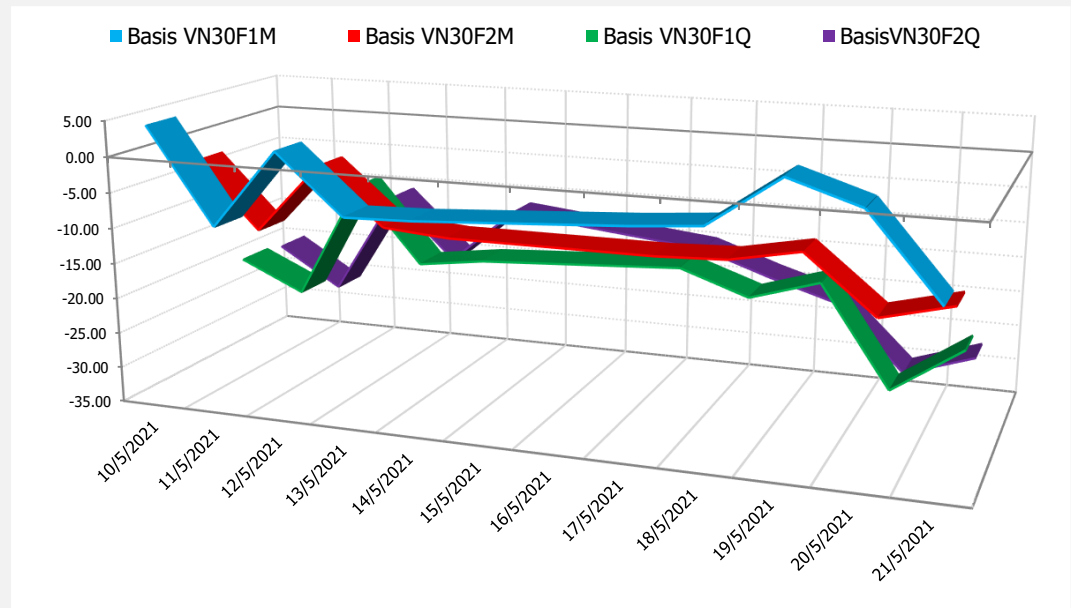
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Áp lực chốt lời trên thị trường đã khiến các hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa với mức dao động từ -13,2 đến 6,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức tăng nhẹ 0,12 điểm. Thanh khoản thị trường phải sinh tăng so với phiên trước, F1 tăng khoảng 31% về khối lượng. Basis của các HĐTL đóng cửa với basis âm từ 11,04 đến 27,64 điểm cho thấy giới đầu tư có phần thận trọng với xu hướng thị trường lúc này.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -16,6 điểm đến -3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2107-VN30F2106) giảm mạnh xuống -3 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.

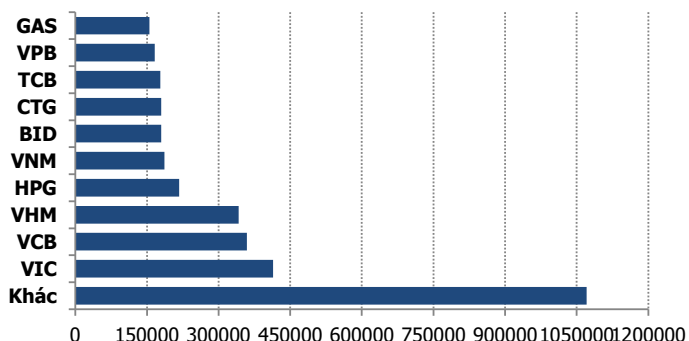
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



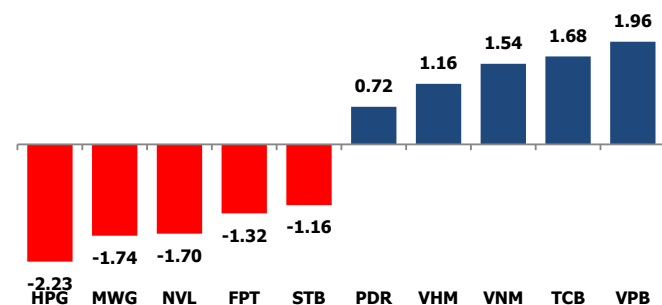
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	1283.93	1425.04
<b>Thay đổi</b>	5.71	0.12
<b>%Chg</b>	0.45	0.01
<b>YTD</b>	16.31	33.09
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	4,811.22	3,449.97
<b>P/E</b>	17.50	15.96
<b>P/B</b>	2.60	3.01

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



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



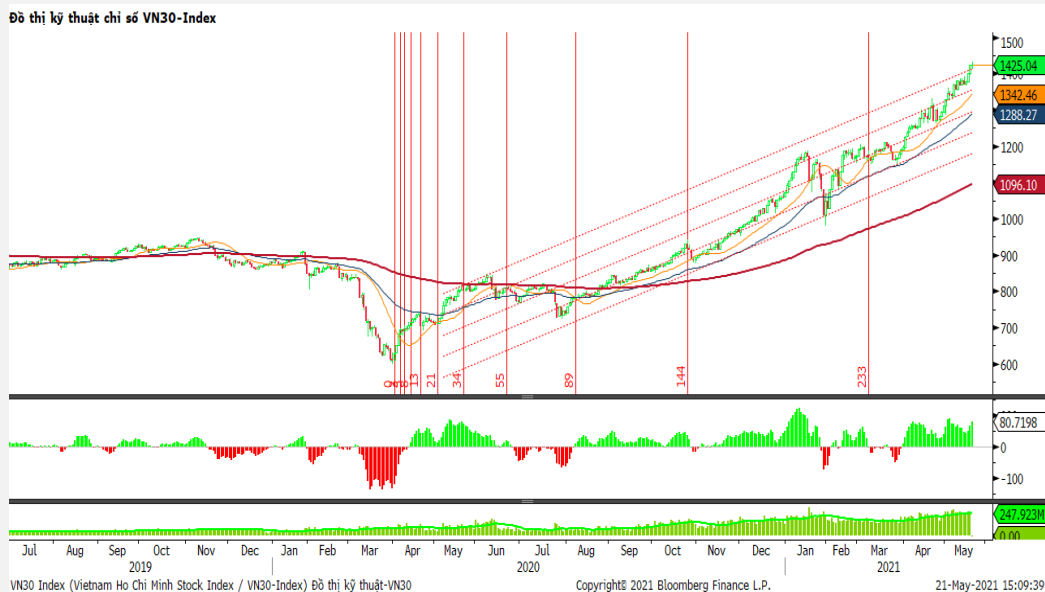
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Sắc xanh duy trì ưu thế ở rổ VN30 khi kết phiên với 18 mã tăng, 11 mã giảm và 1 mã đứng giá. BID tiếp tục dẫn đầu nhóm tăng khi hiện sắc tím kịch trần. PLX tăng hơn 5%, PDR bật trên 4%, SBT tăng hơn 3%, VRE, KDH, PNJ, TCH và POW là những mã tăng trên 2%. Ở chiều ngược lại, MWG giảm hơn 3%, NVL và VCB giảm trên 2%, STB, FPT, MSN, HPG và CTG cùng giảm trên 1%. Ở rổ VN30, khối ngoại giao dịch mạnh ở các mã FPT, MWG, VRE, VNM.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,12 điểm (0,01%) lên 1425,94 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 286,67 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 14.928 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị gần 180 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (-203,94 tỷ đồng), VIC (-104,58 tỷ đồng), STB (-56,01 tỷ đồng), HPG (-50,78 tỷ đồng)...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,283.93	0.45	17.50	16.31
<b>Dow Jones</b>	34,207.84	0.36	25.92	11.77
<b>S&amp;P500</b>	4,155.86	(0.08)	29.61	10.64
<b>Nikkei 225</b>	28,317.83	0.78	19.88	3.18
<b>Shanghai</b>	3,486.56	(0.58)	15.75	0.39
<b>DAX</b>	15,437.51	0.44	33.14	12.53
<b>Vàng</b>	1,881.25	0.22		(0.90)
<b>Dầu WTI</b>	63.58	2.65		31.04

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 17/05/2021</b>			
Trung Quốc- Sản lượng CN	14.10%	9.80%	9.80%
Nhật- GDP	2.80%	-1.20%	-1.30%
<b>Thứ Ba - 18/05/2021</b>			
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.759M	1.770M	1.760M
<b>Thứ Tư - 19/05/2021</b>			
EU-CPI tháng 4	1.60%	1.60%	1.60%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-0.427M		1.321M
<b>Thứ Năm - 20/05/2021</b>			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%	3.85%	3.85%
<b>Thứ Sáu - 21/05/2021</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà	6.01M	6.09M	
<b>Thứ Hai - 24/05/2021</b>			

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ trái chiều trong phiên cuối tuần khi cổ phiếu công nghệ chịu áp lực từ đà giảm của Bitcoin tiếp tục diễn ra. Đóng cửa, chỉ số S&P 500 giảm chưa đến 0,1% xuống 4.155,86 điểm, sau khi tăng 0,7% trước đó trong ngày. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones tăng 123,69 điểm, tương đương 0,4%, lên 34.207,84 điểm, nhờ cổ phiếu Boeing tăng vọt. Nasdaq Composite giảm 0,5% xuống 13.470,99 điểm.
- Giá dầu tăng 2% sau 3 ngày giảm giá bởi một cơn bão hình thành tại Vịnh Mexico, nhưng có tuần giảm do các nhà đầu tư chuẩn bị cho sự trở lại của nguồn cung từ Iran sau khi các quan chức cho biết Iran và các cường quốc thế giới đạt được tiến bộ trong thỏa thuận hạt nhân.
- Giá vàng giảm do USD phục hồi sau khi số liệu sản xuất của Mỹ mạnh mẽ, mặc dù vàng vẫn theo xu hướng tăng tuần thứ 3 liên tiếp. Vàng giao ngay giảm 0,1% xuống 1.876,42 USD/ounce nhưng tính chung cả tuần giá tăng 1,9% bởi lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ giảm.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, TCB và VNM là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, VPB đóng góp 1,96 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	10.28	65,600	-1.50	1.53%	1512.828	-2.23	11.98	3.29
TCB	Banks	9.95	50,800	1.20	3.71%	959.497	1.68	12.47	2.27
VPB	Banks	9.30	67,800	1.50	4.62%	2840.035	1.96	14.65	2.97
VNM	Food Products	8.02	89,200	1.36	4.25%	349.959	1.54	19.05	5.95
VIC	Real Estate Management & Development	6.45	122,500	-0.33	2.07%	197.118	-0.30	56.34	5.14
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.09	93,800	-1.78	3.87%	305.928	-1.32	19.88	4.42
MBB	Banks	5.00	34,650	0.43	2.92%	693.946	0.31	9.59	1.89
NVL	Real Estate Management & Development	4.43	137,300	-2.62	3.24%	150.424	-1.70	32.80	4.67
VHM	Real Estate Management & Development	4.43	103,900	1.86	3.68%	625.53	1.16	13.19	3.75
STB	Banks	4.25	28,850	-1.87	3.47%	1335.728	-1.16	19.29	1.75
MSN	Food Products	3.96	111,900	-1.50	1.97%	290.477	-0.86	87.35	8.13
MWG	Specialty Retail	3.86	145,400	-3.07	2.07%	143.748	-1.74	16.06	4.00
VCB	Banks	3.40	96,800	-2.22	2.08%	141.593	-1.10	16.95	3.56
CTG	Banks	3.09	48,250	-1.33	2.28%	773.486	-0.59	10.13	1.97
HDB	Banks	3.06	31,900	-0.31	2.84%	185.533	-0.14	10.33	2.07
VJC	Airlines	2.62	112,700	1.53	1.99%	36.611	0.56	49.96	4.04
TPB	Banks	1.76	33,000	0.00	2.60%	205.515	0.00	8.66	1.90
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.59	101,800	2.52	6.39%	71.499	0.56	20.47	4.02
VRE	Real Estate Management & Development	1.43	30,350	2.88	5.17%	195.606	0.57	25.82	2.29
SSI	Capital Markets	1.30	39,000	1.30	4.68%	628.41	0.24	14.05	2.21
PDR	Real Estate Management & Development	1.27	76,000	4.11	7.18%	429.301	0.72	28.15	6.95
KDH	Real Estate Management & Development	1.08	37,400	2.47	3.15%	168.656	0.37	17.47	2.51
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.80	57,400	5.51	6.69%	124.008	0.59	19.69	3.04
REE	Industrial Conglomerates	0.69	58,000	-0.68	1.92%	47.573	-0.07	10.05	1.51
GAS	Gas Utilities	0.67	81,000	0.25	2.51%	48.198	0.02	20.53	3.07
BID	Banks	0.62	44,750	6.93	6.93%	571.88	0.57	21.85	2.28
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.47	11,700	2.18	5.75%	116.91	0.14	11.28	0.95
TCH	Machinery	0.40	22,500	2.51	4.41%	110.977	0.14	8.79	1.55
SBT	Food Products	0.37	19,900	3.11	5.24%	43.324	0.16	17.60	1.55
BVH	Beverages	0.34	53,300	0.95	5.37%	44.29	0.05	20.92	1.93

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 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	<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>