

vn30

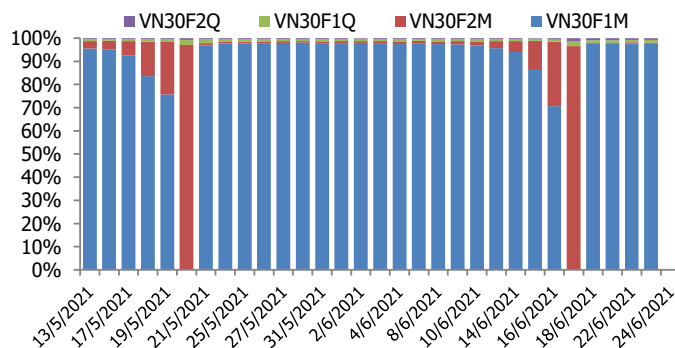
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2107	15/7/2021	21	1488.00	-
VN30F2108	19/8/2021	56	1481.60	-
VN30F2109	16/9/2021	84	1478.10	-
VN30F2112	16/12/2021	175	1476.10	-

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút tăng nhẹ đầu phiên, áp lực bán đã mau chóng xuất hiện khiến các HĐTL đảo chiều giảm điểm. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 2,4 điểm đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở chỉ giảm 2,57 điểm. Do đó, basis các hợp đồng biến động không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 tăng lên +1,04 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng tăng lên mức -5,36 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ, F1 giảm khoảng 0,5% về khối lượng.
- Thị trường đang sideways ở vùng đỉnh cao mới sang phiên thứ 4 liên tiếp, thanh khoản đang trong chiều giảm là tín hiệu đáng chú ý, tuy nhiên mức dao động ở chỉ số hẹp cho thấy đây có thể là vùng tích lũy để thị trường tạo đà đi lên. Nhóm cổ phiếu ngân hàng đóng vai trò là trụ của thị trường nhưng có sự phân hóa ngày càng mạnh mẽ. Về kỹ thuật, xu hướng tăng của thị trường vẫn không thay đổi mặc dù đà tăng sẽ chậm dần do sự phân hóa ở cổ phiếu trước mùa báo cáo bán niên sắp công bố. Vẫn giữ quan điểm, khả năng thị trường cũng sẽ có những phiên rung lắc trong các phiên sắp tới, chừng nào vùng hỗ trợ 1440-1450 điểm vẫn giữ được thì khả năng có nhịp pullback vượt đỉnh vẫn được xem xét.
- Bản chất thị trường hiện tại là phân hóa và trạng thái đi lên trong nghi ngờ rất dễ tiếp diễn trong thời gian tới, tức là quá trình tăng sẽ diễn ra một cách từ từ với các phiên tăng giảm đan xen. Do đó, chiến lược giao dịch trong phiên tới vẫn là bám theo đà tăng, canh mua với các nhịp vồng xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ quan trọng trong ngắn hạn vẫn là vùng 1484-1488 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1503; 1508 và 1521 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, vùng hỗ trợ gần 1484-1488 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1503; 1508 và 1521 điểm.

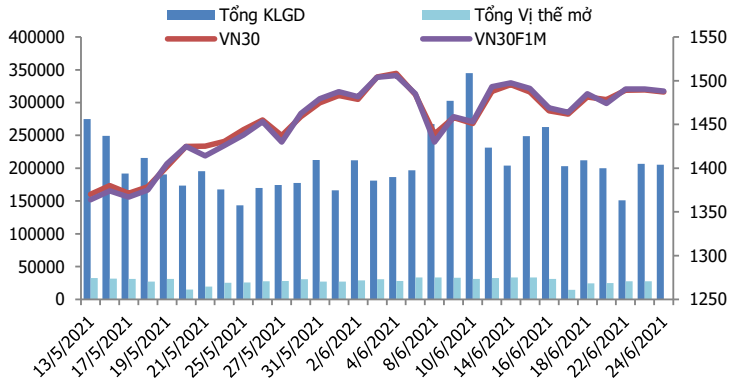
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đang xuất hiện những nhịp tăng giảm đan xen không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.

Chiến lược giao dịch spread

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.

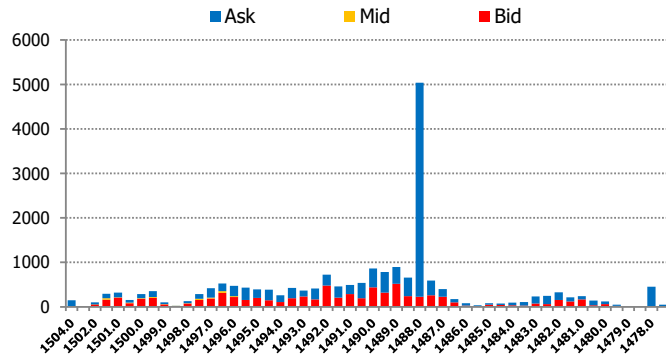
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2107	1488.0	-0.16	204,908	-0.5	-	-100.0
VN30F2108	1481.6	-0.20	452	21.8	-	-100.0
VN30F2109	1478.1	-0.22	57	9.6	-	-100.0
VN30F2112	1476.1	-0.33	44	-39.7	-	-100.0
Tổng			205,461	-0.5	-	-100.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



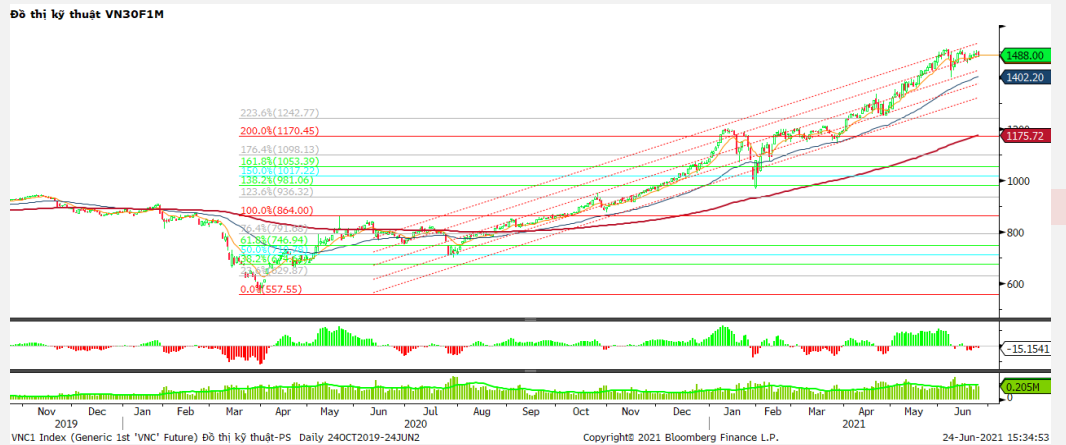
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sau những phút tăng nhẹ đầu phiên, áp lực bán đã mau chóng xuất hiện khiến các HĐTL đảo chiều giảm điểm. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 2,4 điểm đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở chỉ giảm 2,57 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 205.461 hợp đồng, giảm 0,5%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 204.908 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2107 là 1488,07 điểm (cao hơn 0,07 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2108 là 1489,91 điểm (+8,31 điểm), VN30F2109 là 1491,39 điểm (+13,29 điểm) và VN30F2112 là 1496,20 điểm (+20,10 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	1484-1488	1469-1475	1446-1451
Kháng cự	1494-1499	1503-1508	1500-1521

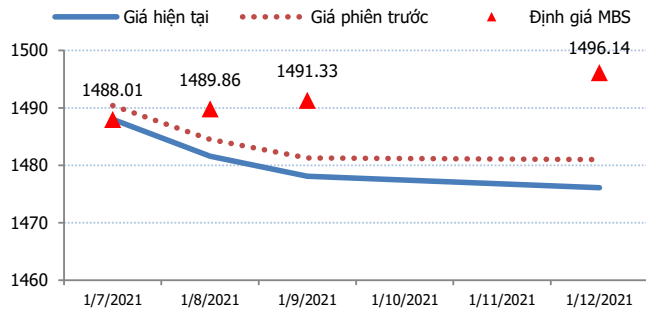
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



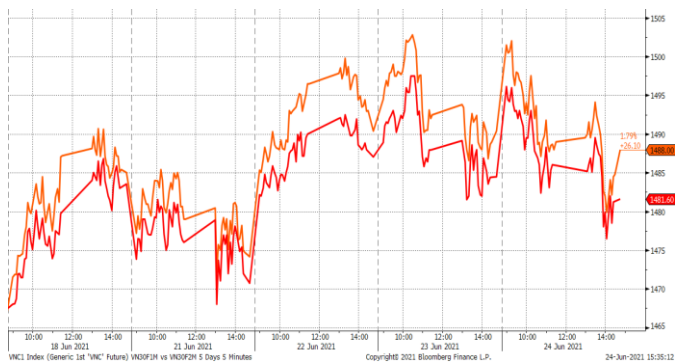
vn30

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.4	-5.90	-0.5	-4.12
VN30F1Q - VN30F1M	-9.9	-9.10	-0.8	-6.58
VN30F1Q - VN30F2M	-3.5	-3.20	-0.3	-2.46
VN30F2Q - VN30F1M	-11.9	-9.40	-2.5	-11
VN30F2Q - VN30F2M	-5.5	-3.50	-2	-6.88
VN30F2Q - VN30F1Q	-2	-0.30	-1.7	-4.42

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



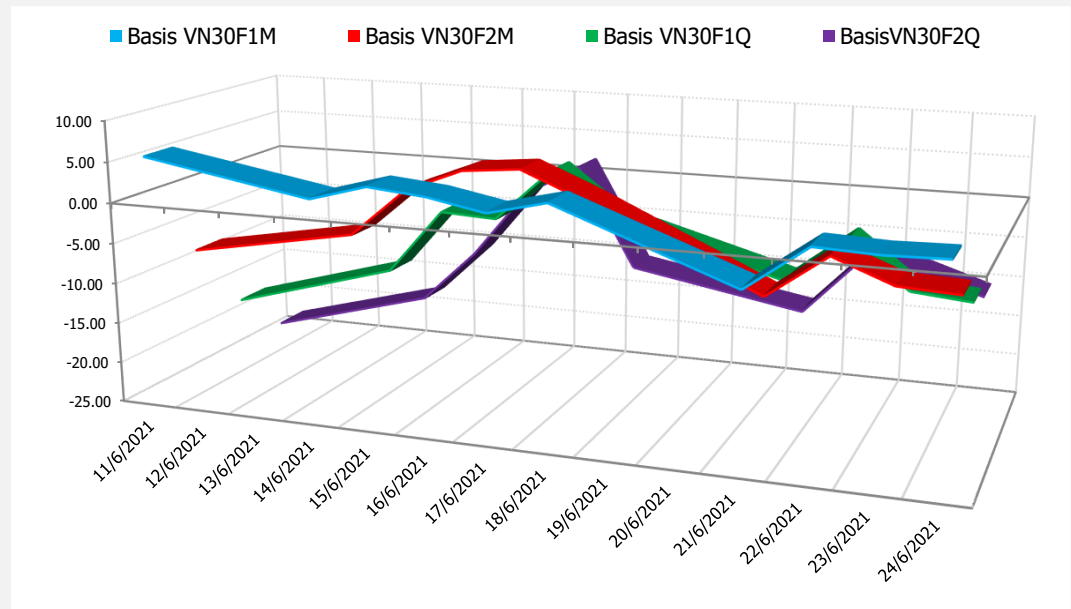
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sau những phút tăng nhẹ đầu phiên, áp lực bán đã mau chóng xuất hiện khiến các HĐTL đảo chiều giảm điểm. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa giảm điểm từ 2,4 điểm đến 4,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở chỉ giảm 2,57 điểm. Do đó, basis các hợp đồng biến động không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 tăng lên +1,04 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng tăng lên mức -5,36 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 -11,9 điểm đến -2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) giảm xuống -6,4 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.

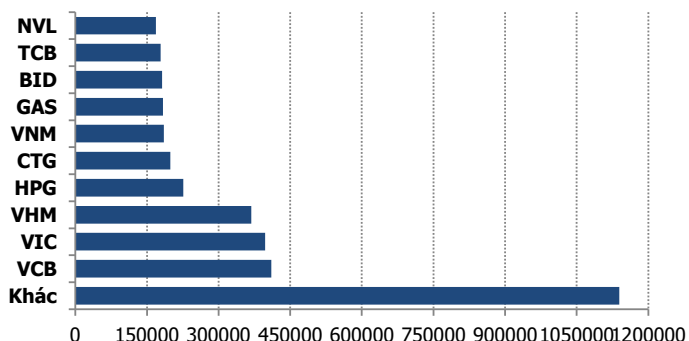
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



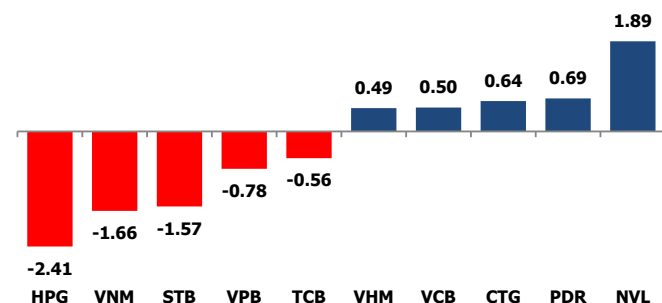
vn30

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	1379.72	1486.96
Thay đổi	2.85	-2.57
%Chg	0.21	-0.17
YTD	24.99	38.87
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	5,176.79	3,639.38
P/E	18.80	16.66
P/B	2.77	3.14

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- VN-Index tăng điểm nhờ sự hỗ trợ của một số mã trụ, đặc biệt là sự trở lại của VCB. Ngoài VCB, NVL, GVR và GAS cũng là các mã hỗ trợ cho đà tăng của thị trường hôm nay. Trong các mã trụ khác, đáng kể có GAS +2% lên 95.800 đồng, VRE +1,6% lên 32.000 đồng, CTG +1,3% lên 53.400 đồng, phần còn lại chỉ nhích nhẹ, với VCB +0,9%, VHM +0,7%, SSI +0,6%, VIC +0,5%, VJC +0,3%...Tuy nhiên, STB - 2,5% xuống 29.000 đồng, KDH -1,8% xuống 36.200 đồng, HPG -1,6% xuống 50.600 đồng, BVH và VNM cùng giảm 1,4%, POW -1,2%, PLX -0,9%, REE -0,9%...khiến VN30 đóng cửa trong sắc đỏ.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,57 điểm (-0,17%) xuống 1486,96 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 187,74 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 9.558 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại cũng khá tích cực khi họ mua ròng 175 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua của khối ngoại tập trung vào SSI (101 tỷ đồng), VHM (83,4 tỷ đồng), VCB (69,9 tỷ đồng), DXG (58,6 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



vn30

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	1,379.72	0.21	18.80	24.99
Dow Jones	34,196.82	0.95	25.79	11.73
S&P500	4,266.49	0.58	30.30	13.59
Nikkei 225	29,082.78	0.72	20.41	5.97
Shanghai	3,566.65	0.01	16.03	2.69
DAX	15,589.23	0.86	33.15	13.63
Vàng	1,774.44	(0.04)		(6.53)
Dầu WTI	73.48	0.25		51.44

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 21/06/2021			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%	3.85%	3.85%
EU- Chủ tịch ECB phát biểu			
Thứ Ba - 22/06/2021			
Mỹ- Doanh số bán nhà hiện tại	5.85M	5.72M	5.80M
Thứ Tư - 23/06/2021			
Đức-PMI sản xuất	64.40	63.40	64.90
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.355M	-3.290M	-7.614M
Thứ Năm - 24/06/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	412K	380K	411K
Thứ Sáu - 25/06/2021			
Thứ Hai - 28/06/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đã tăng lên mức cao nhất trong ngày khi S&P 500 lập đỉnh, sau khi Tổng thống Joe Biden tuyên bố Nhà Trắng đã đạt được thỏa thuận về cơ sở hạ tầng với một nhóm nghị sĩ lưỡng đảng. Chỉ số S&P 500 tăng gần 0,6%, đạt mức cao kỷ lục khi đóng cửa là 4.266,49 điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 322,58 điểm, tương đương khoảng 1%, lên 34.196,82 điểm, thấp hơn 2,6% so với mức cao nhất mọi thời đại. Nasdaq Composite tăng 0,7% và đạt mức kỷ lục khác với 14.369,71 điểm.
- Giá dầu phiên vừa qua duy trì quanh mức cao nhất trong vòng gần 3 năm do lượng dầu dự trữ của Mỹ giảm và hoạt động kinh tế của Đức tăng tốc, báo hiệu sự hồi phục mạnh mẽ sau khủng hoảng Covid-19. Kết thúc phiên giao dịch, dầu Brent tăng 37 US cent, tương đương 0,5%, lên 75,56 USD/thùng.
- Giá vàng giảm nhẹ sau những thông tin nhiều chiều từ các quan chức Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) về cách thức mà ngân hàng trung ương nước này sẽ tiếp cận để rút lại các biện pháp kích thích. Điều này khiến các nhà đầu tư trở nên cảnh giác.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, VCB và CTG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh tăng điểm. Trong đó, VPB đóng góp 5,86 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	10.25	50,600	-1.56	2.38%	1020.527	-2.41	12.48	3.43
TCB	Banks	9.55	50,900	-0.39	2.17%	548.242	-0.56	12.49	2.27
VPB	Banks	9.02	68,600	-0.58	1.75%	921.403	-0.78	14.83	3.01
VNM	Food Products	7.63	88,700	-1.44	2.15%	376.219	-1.66	18.95	5.92
VIC	Real Estate Management & Development	5.93	117,500	0.51	1.20%	161.419	0.45	54.04	4.93
MBB	Banks	5.81	42,000	0.24	2.52%	950.354	0.21	11.63	2.29
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.06	84,700	-0.24	1.19%	139.73	-0.18	20.64	4.59
NVL	Real Estate Management & Development	4.87	115,000	2.68	6.09%	362.646	1.89	37.27	5.31
VHM	Real Estate Management & Development	4.58	112,100	0.72	4.55%	441.75	0.49	14.24	4.05
STB	Banks	4.09	29,000	-2.52	3.64%	640.044	-1.57	19.39	1.76
VCB	Banks	3.72	110,700	0.91	2.78%	124.98	0.50	19.39	4.07
MWG	Specialty Retail	3.67	144,000	0.00	1.53%	56.901	0.00	15.91	3.96
MSN	Food Products	3.62	106,500	-0.28	2.18%	81.475	-0.15	83.14	7.74
CTG	Banks	3.28	53,400	1.33	3.01%	1326.679	0.64	11.21	2.18
HDB	Banks	3.15	34,250	0.00	2.06%	99.101	0.00	11.09	2.22
VJC	Airlines	2.58	115,500	0.35	0.78%	73.289	0.13	51.20	4.14
TPB	Banks	1.82	35,650	-0.28	1.83%	102.845	-0.08	9.36	2.05
SSI	Capital Markets	1.60	50,200	0.60	1.61%	370.261	0.14	18.09	2.85
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.47	98,100	-0.71	1.22%	17.501	-0.16	19.72	3.88
VRE	Real Estate Management & Development	1.45	32,000	1.59	1.75%	98.395	0.34	27.23	2.42
PDR	Real Estate Management & Development	1.43	89,000	3.37	4.43%	261.869	0.69	32.97	8.14
KDH	Real Estate Management & Development	1.10	36,200	-1.76	2.08%	64.611	-0.29	18.60	2.67
GAS	Gas Utilities	0.76	95,800	2.02	2.98%	129.67	0.22	24.28	3.63
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.75	56,000	-0.88	2.34%	145.835	-0.10	19.21	2.97
REE	Industrial Conglomerates	0.65	56,400	-0.88	1.06%	17.69	-0.09	9.77	1.47
BID	Banks	0.60	45,200	-0.44	2.00%	95.81	-0.04	22.07	2.30
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.47	12,150	-1.22	2.49%	117.448	-0.09	11.71	0.99
TCH	Machinery	0.39	22,150	0.23	2.28%	84.61	0.01	8.66	1.53
SBT	Food Products	0.38	21,400	-0.93	2.82%	58.417	-0.05	18.93	1.67
BVH	Beverages	0.35	58,000	-1.36	3.28%	74.447	-0.07	22.76	2.10

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](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