

# HĐTL VN30- GẶP KHÓ TẠI VÙNG CẢN 1478-1481 ĐIỂM



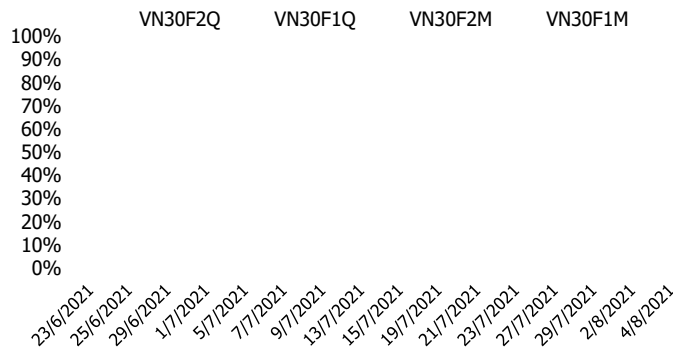
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2108	19/8/2021	15	1470.90	39,755
VN30F2109	16/9/2021	43	1469.00	676
VN30F2112	16/12/2021	134	1463.00	218
VN30F2203	17/3/2022	225	1464.10	547

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời mạnh trong phiên chiều khiến ¾ HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm 2,4 đến 4,1 điểm, trong khi cổ phiếu cơ sở tăng 2,33 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch trước đó và xác nhận mức basis dương rộng hôm qua đơn giản là hiệu ứng Short cover. Có khả năng basis sẽ còn tiếp tục chiết khấu thêm. Tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm 18% so với phiên liền trước, đạt 253.008 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- VN-Index đang ở vùng cản mạnh nơi có mặt của đường MA50 ngày, do vậy áp lực chốt lời sau 8 phiên tăng liên tiếp là kịch bản thường gặp. Có thể thấy, lực bán chốt lời T+ ở ngưỡng 1.340 điểm khá lớn nhưng lực cầu tại một số cổ phiếu lớn kéo chỉ số này trở lại. VN-Index đánh dấu phiên tăng điểm liên tiếp thứ 8, cũng là chuỗi tăng giá dài nhất trong năm 2021 (ngang với chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp từ 29/03-07/04). Việc thị trường lằm lũi đi lên cùng với thanh khoản giao dịch cải thiện được kỳ vọng là yếu tố cộng hưởng đáng kể vào tâm lý đang dẫn lạc quan hơn của giới đầu tư.
- Hiện tại, các chỉ số đang trong quá trình kiểm chứng vùng kháng cự nên thị trường sẽ có những phản ứng nhất định quanh vùng giá kháng cự quan trọng, điều này mở ra cơ hội giao dịch phái sinh. Dự kiến tình trạng rung lắc sẽ còn kéo dài trong những phiên tới. 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 1462-1465 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1478; 1481 và 1498 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Dự kiến tình trạng rung lắc sẽ còn kéo dài trong những phiên tới. Do đó, chiến lược phù hợp là mở Long khi chỉ số điều chỉnh về các vùng hỗ trợ mạnh theo khung chart 15m và 1h, duy trì tỷ trọng vừa phải để tránh bị tâm lý trước biến động kỹ thuật. Trong khi đó, vị thế Short có thể kích hoạt tại vùng kháng cự quan trọng là 1478-1481 điểm hoặc vùng hỗ trợ 1465 điểm bị xuyên qua.

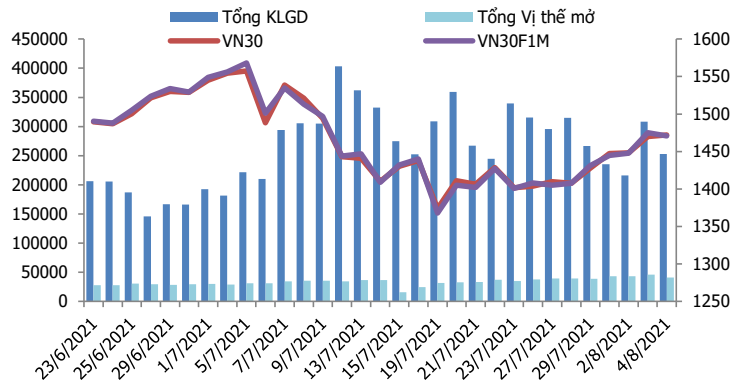
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Short nếu chỉ số tiếp tục gặp khó tại vùng cản 1478-1481 điểm.

### 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.

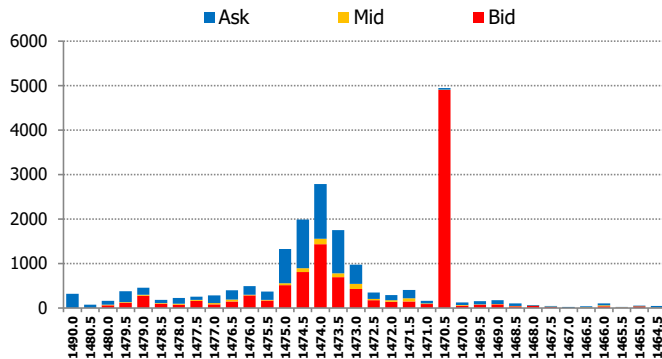
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2108	1470.9	-0.28	252,556	-18.0	39,755	-12.0
VN30F2109	1469.0	0.00	391	29.5	676	0.3
VN30F2112	1463.0	-0.20	45	-2.2	218	-9.2
VN30F2203	1464.1	-0.16	16	-84.9	547	1063.8
<b>Tổng</b>			253,008	-18.0	41,196	-10.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Áp lực chốt lời mạnh trong phiên chiều khiến ¾ HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm 2,4 đến 4,1 điểm, trong khi cổ phiếu cơ sở tăng 2,33 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch trước đó.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 253.008 hợp đồng, giảm 18%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 252.556 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2108 là 1472,98 điểm (cao hơn 2,08 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2109 là 1474,44 điểm (+5,44 điểm), VN30F2112 là 1479,20 điểm (+16,20 điểm) và VN30F2203 là 1483,97 điểm (+19,87 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	1462-1465	1452-1455	1400-1436
Kháng cự	1478-1481	1494-1498	1530-1543

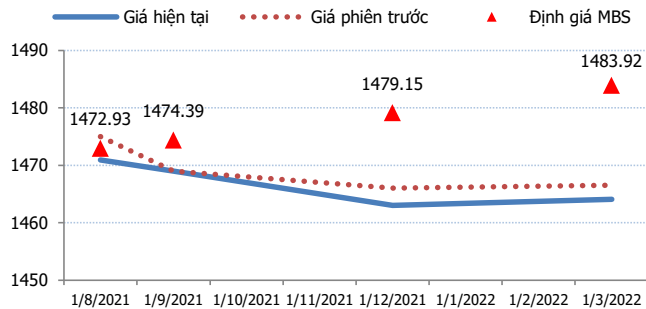
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



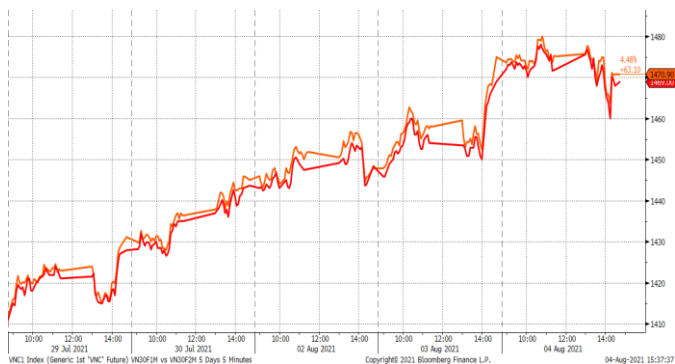
**vn30**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.9	-6.00	4.1	-2.38
VN30F1Q - VN30F1M	-7.9	-9.00	1.1	-5.30
VN30F1Q - VN30F2M	-6	-3.00	-3	-2.92
VN30F2Q - VN30F1M	-6.8	-8.50	1.7	-4.4
VN30F2Q - VN30F2M	-4.9	-2.50	-2.4	-2.02
VN30F2Q - VN30F1Q	1.1	0.50	0.6	0.9

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



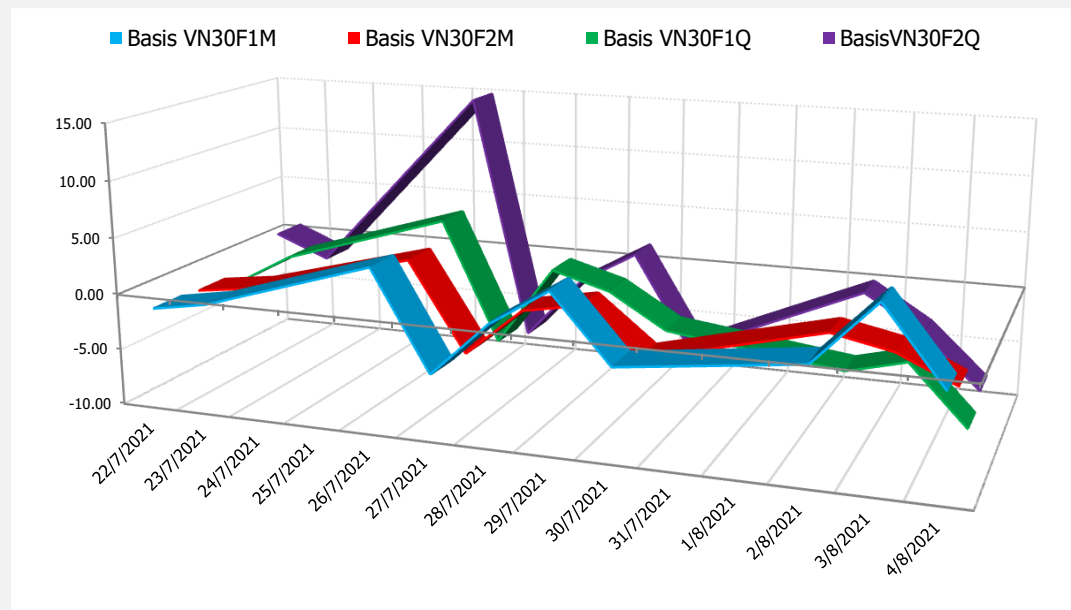
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Áp lực chốt lời mạnh trong phiên chiều khiến ¾ HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm 2,4 đến 4,1 điểm, trong khi cổ phiếu cơ sở tăng 2,33 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu so với phiên giao dịch trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2108 giảm xuống mức -1,30 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2109 giảm xuống -3,20 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -7,9 điểm đến +1,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2109-VN30F2108) tăng lên -1,9 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.

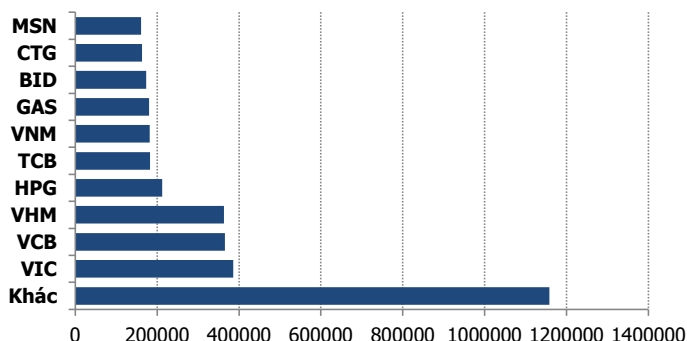
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



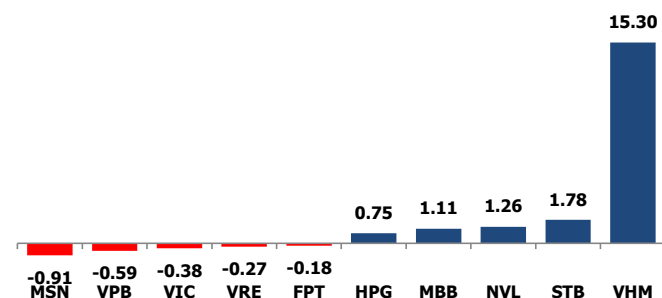
vn30

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#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

- VN30-Index dao động giảm dần trong phiên chiều nay. Cuối phiên sáng chỉ số này còn tăng 0,44% so với tham chiếu nhưng đóng cửa chỉ tăng 0,16%. Lúc 2h20 chỉ số này còn giảm 0,29% so với tham chiếu. Diễn biến này cho thấy hiện tượng phân hóa trong nhóm vốn hóa lớn, độ rộng cuối ngày ghi nhận 15 mã tăng/13 mã giảm. Nhóm ngân hàng suy yếu nhanh tại các mã lớn, chỉ còn nhóm ngân hàng nhỏ tiếp tục tăng. Nhóm Vingroup đồng loạt quay đầu sau phiên bùng nổ hôm qua.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,33 điểm (+0,16%) lên 1472,20 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 219 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 10.287 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 840 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung ở các mã như VHM (+386,6 tỷ đồng), STB (+316,18 tỷ đồng), SSI (+137,52 tỷ đồng), MBB (+106,08 tỷ đồng), MSN (+35,54 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

Đồ thị kỹ thuật chỉ số VN30-Index



vn30

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?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?		#NAME?

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 02/08/2021</b>			
Trung Quốc- PMI sản xuất	51.30	51.00	50.30
Mỹ- PMI sản xuất	60.60	60.90	59.50
<b>Thứ Ba - 03/08/2021</b>			
<b>Thứ Tư - 04/08/2021</b>			
Mỹ- Thay đổi việc làm	692K	700K	330K
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-4.089M		3.626M
<b>Thứ Năm - 05/08/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	400K	380K	
<b>Thứ Sáu - 06/08/2021</b>			
Mỹ- Bảng lương phi nông nghiệp	850K	900K	
<b>Thứ Hai - 02/08/2021</b>			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm điểm vào ngày thứ Tư (04/8), sau khi kết lợi nhuận từ một công ty sản xuất ô tô lớn và báo cáo việc làm khu vực tư nhân thấp hơn dự báo. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 323,73 điểm (tương đương 0,9%) xuống gần mức đáy trong phiên 34.792,67 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 0,5% xuống 4.402,66 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,1% lên 14.780,53 điểm.
- Giá dầu giảm phiên thứ 3 liên tiếp xuống mức thấp nhất 2 tuần, do tồn trữ dầu thô của Mỹ tăng, báo cáo tiêu cực của Mỹ và lo ngại biến thể virus corona Delta lây lan mạnh sẽ ảnh hưởng đến nhu cầu năng lượng toàn cầu.
- Giá vàng xóa bỏ mức tăng mạnh trong đầu phiên giao dịch, khi bình luận từ một quan chức hàng đầu của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ và số liệu hoạt động ngành dịch vụ tại Mỹ, đẩy lên mối lo ngại Cục Dự trữ Liên bang có khả năng giảm bớt hoạt động mua tài sản vào cuối năm nay.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 STB, NVL và MBB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, STB đóng góp 1,66 điểm cho chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.84	52,000	0.39	1.54%	1002.066	0.56	12.76	2.32
HPG	Metals & Mining	9.71	47,500	0.53	1.59%	1158.806	0.75	11.71	3.22
VPB	Banks	8.02	60,500	-0.49	1.32%	487.756	-0.59	13.08	2.65
VNM	Food Products	7.56	87,100	0.00	0.57%	250.513	0.00	18.60	5.81
VIC	Real Estate Management & Development	5.80	114,000	-0.44	2.11%	331.873	-0.38	52.43	4.78
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.77	95,600	-0.21	1.37%	269.641	-0.18	23.30	5.18
MBB	Banks	5.59	29,700	1.37	1.36%	516.433	1.11	11.10	2.18
MSN	Food Products	4.67	136,000	-1.31	2.07%	216.672	-0.91	106.17	9.88
NVL	Real Estate Management & Development	4.61	107,500	1.90	4.27%	619.03	1.26	34.84	4.96
VHM	Real Estate Management & Development	4.56	110,500	29.53	2.28%	456.824	15.30	14.03	3.99
MWG	Specialty Retail	4.36	170,000	0.06	1.42%	140.482	0.04	18.78	4.68
STB	Banks	4.36	30,650	2.85	3.88%	1468.828	1.78	20.50	1.86
VCB	Banks	3.34	98,500	-0.30	1.22%	114.434	-0.15	17.25	3.62
HDB	Banks	3.25	35,050	0.43	1.44%	113.622	0.21	11.35	2.27
CTG	Banks	2.71	34,000	-0.29	1.62%	522.082	-0.12	9.21	1.79
VJC	Airlines	2.61	116,200	0.17	1.04%	58.164	0.07	51.51	4.16
SSI	Capital Markets	1.85	56,800	0.53	1.96%	678.664	0.14	20.46	3.22
TPB	Banks	1.81	35,100	1.59	3.03%	331.53	0.42	9.21	2.02
PDR	Capital Markets	1.52	93,800	-0.11	2.05%	363.93	-0.02	34.75	8.58
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.46	96,500	0.00	2.19%	41.052	0.00	19.40	3.81
VRE	Real Estate Management & Development	1.27	27,900	-1.41	1.79%	113.641	-0.27	23.74	2.11
KDH	Real Estate Management & Development	1.26	40,600	-0.85	2.86%	188.66	-0.16	20.86	3.00
GAS	Gas Utilities	0.75	94,000	1.08	2.05%	50.564	0.12	23.82	3.56
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.70	52,300	2.15	3.73%	107.629	0.22	17.94	2.77
REE	#N/A	0.62	54,000	-0.55	1.11%	20.817	-0.05	9.36	1.41
BID	Banks	0.57	43,000	-0.81	1.87%	92.485	-0.07	21.00	2.19
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.42	10,850	0.46	1.86%	78.565	0.03	10.46	0.88
TCH	#N/A	0.34	18,900	-1.56	1.33%	60.21	-0.08	7.39	1.30
SBT	#N/A	0.33	18,650	-1.84	2.15%	34.093	-0.09	16.49	1.45
BVH	Beverages	0.33	53,800	2.09	2.47%	62.13	0.10	21.11	1.95

**vn30**

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**

## **KHOẪ 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>