

# HĐTL VN30- ĐÀ TĂNG ĐƯỢC DUY TRÌ

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 03/06/2021

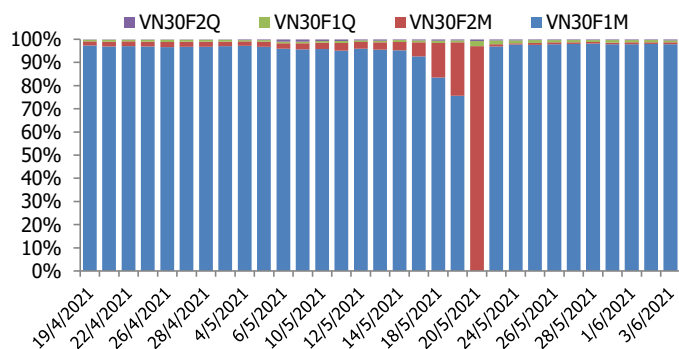
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2106	17/6/2021	14	1504.00	30,159
VN30F2107	15/7/2021	42	1498.10	272
VN30F2109	16/9/2021	105	1498.00	273
VN30F2112	16/12/2021	196	1490.00	131

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



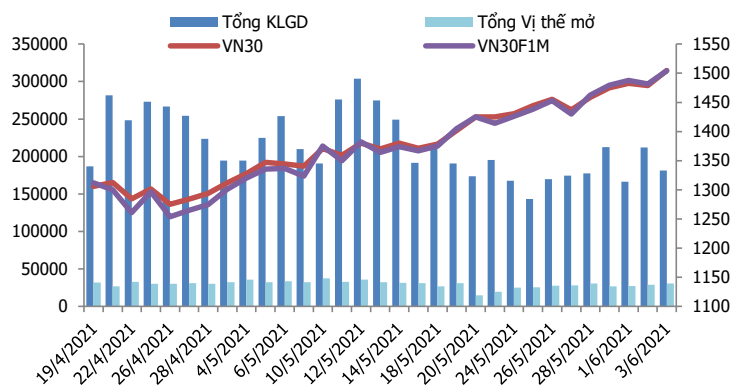
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 đến 23,1 điểm. Trong đó, VN30F2106 tăng 1,5% lên 1.504 điểm, hiện thấp hơn 0,37 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm mạnh 14,6% so với phiên liền trước, đạt 181.200 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Basis các hợp đồng không thay đổi nhiều so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2106 giảm nhẹ xuống mức -0,37 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2107 giảm nhẹ xuống -6,27 điểm.
- Thị trường cơ sở đang chinh phục các ngưỡng cao mới với quán tính tăng ngày càng mạnh mẽ khi nhóm cổ phiếu ngân hàng chưa hạ nhiệt. Thanh khoản phiên hôm nay lập kỷ lục mới với hơn 30.000 tỷ đồng khớp lệnh trên cả hai sàn cho thấy dòng tiền vẫn đang đổ mạnh vào thị trường. Vẫn giữ quan điểm rằng thị trường đang ở giai đoạn bùng phát cực điểm về thanh khoản, tâm lý và giá. Thử thách đối với chỉ số VN30 trong những phiên tới vẫn là ngưỡng 1521 đến 1546 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ ở 1460 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, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1512; 1525; 1534 và 1563 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 1482 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 1495– 1498 điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1512; 1525; 1534 và 1563 điểm.
<b>Chiến lược giao dịch ngắn hạn</b>	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 1482 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.

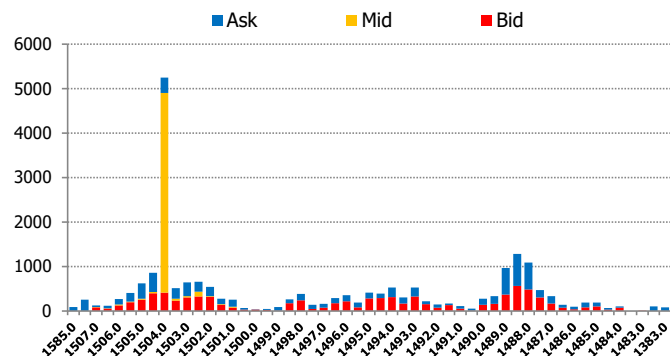
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2106	1504.0	1.50	180,549	-14.7	30,159	5.6
VN30F2107	1498.1	1.57	398	-9.5	272	20.4
VN30F2109	1498.0	1.50	91	46.8	273	1.1
VN30F2112	1490.0	1.29	162	48.6	131	47.2
<b>Tổng</b>			181,200	-14.6	30,835	5.8

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 đến 23,1 điểm. Trong đó, VN30F2106 tăng 1,5% lên 1.504 điểm, hiện thấp hơn 0,37 điểm so với chỉ số cơ sở.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 181.200 hợp đồng, giảm 14,6%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 180.549 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2106 là 1505,12 điểm (cao hơn 1,12 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2107 là 1506,61 điểm (+8,51 điểm), VN30F2109 là 1509,97 điểm (+11,97 điểm) và VN30F2112 là 1514,84 điểm (+24,84 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1495-1498</b>	<b>1482-1485</b>	<b>1460-1465</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1509-1512</b>	<b>1521-1525</b>	<b>1534-1563</b>

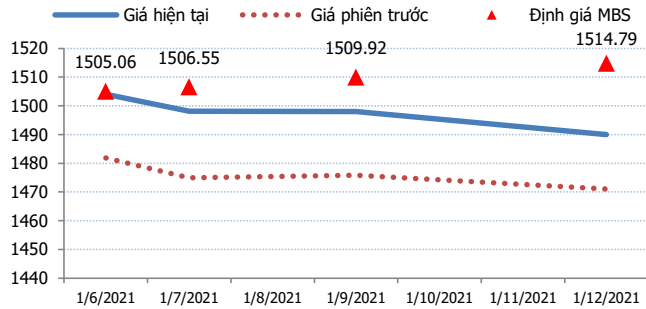
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-5.9	-6.80	0.9	-6.1
VN30F1Q - VN30F1M	-6	-6.00	0	-7.82
VN30F1Q - VN30F2M	-0.1	0.80	-0.9	-1.72
VN30F2Q - VN30F1M	-14	-10.80	-3.2	-13.32
VN30F2Q - VN30F2M	-8.1	-4.00	-4.1	-7.22
VN30F2Q - VN30F1Q	-8	-4.80	-3.2	-5.5

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



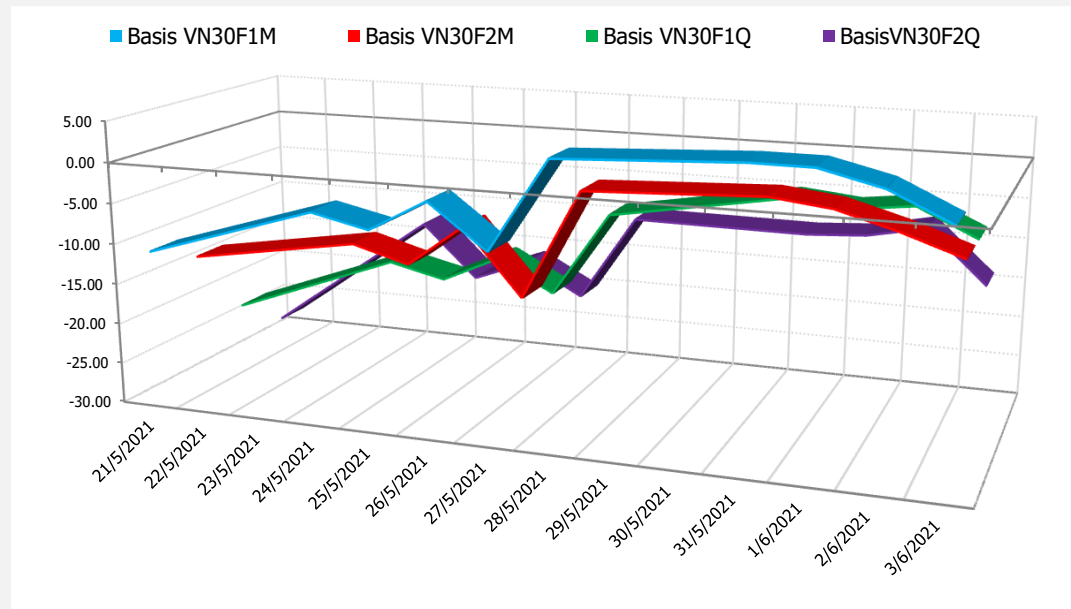
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được nối dài trong phiên giao dịch hôm nay với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 đến 23,1 điểm. Trong đó, VN30F2106 tăng 1,5% lên 1.504 điểm, hiện thấp hơn 0,37 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm mạnh 14,6% so với phiên liền trước, đạt 181.200 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng giảm, hiện nằm trong khoảng -14 điểm đến -0,1 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2107-VN30F2106) tăng nhẹ lên -5,9 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.

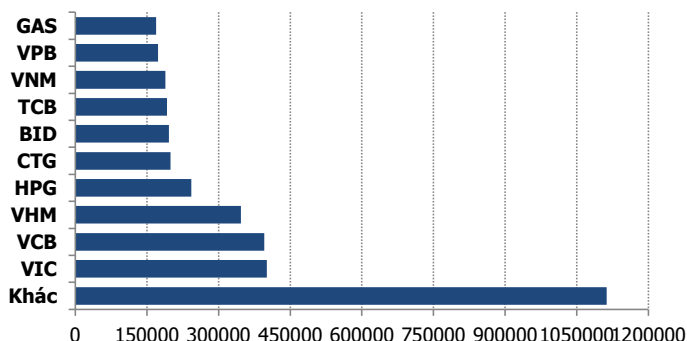
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



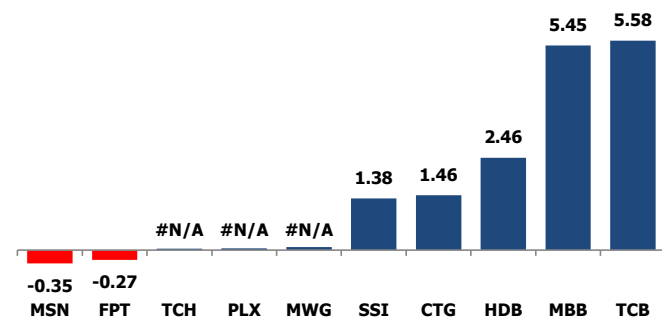
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	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**

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với sự hưng phấn mạnh của giới đầu tư. Dòng tiền đổ vào thị trường mạnh mẽ giúp hàng loạt cổ phiếu bứt phá ngoạn mục. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm tài chính mà còn lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác như bất động sản, xây dựng, thép, dầu khí... Bên cạnh đó, các Bluechips như BVH, GAS, HPG, VIC, VNM, SAB, MWG... cũng đồng thuận tăng điểm giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 25,52 điểm (1,73%) lên 1504,37 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 328,47 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 16.776 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị 1100 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các Bluechips như HPG (-717,34 tỷ đồng), MBB (-181 tỷ đồng), VIC (-143 tỷ đồng), STB (-42 tỷ đồng), VCB (-42 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?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?		#NAME?

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 31/05/2021</b>			
Trung Quốc- PMI sản xuất	51.10	51.10	51.00
<b>Thứ Ba - 01/06/2021</b>			
Úc- Lãi suất	0.1%	0.1%	0.1%
<b>Thứ Tư -02/06/2021</b>			
Úc- GDP	3.10%	1.00%	1.80%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-1.662M		-5.360M
<b>Thứ Năm - 03/06/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	406K	395K	385K
<b>Thứ Sáu - 04/06/2021</b>			
Mỹ- Bảng lương phi nông nghiệp	266K	650K	
<b>Thứ Hai - 31/05/2021</b>			

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

- Nhóm cổ phiếu theo chu kỳ đã nâng chỉ số Dow Jones rút khỏi mức đáy vào ngày thứ Năm (03/6) để khép phiên gần như đi ngang, trong khi dữ liệu thị trường lao động tốt hơn dự báo đã hỗ trợ tâm lý thị trường. Chỉ số Dow Jones đóng cửa chỉ giảm 23,34 điểm xuống mức 34.577,04 điểm, sau khi giảm 265 điểm ở mức thấp nhất trong phiên. S&P 500 giảm 0,4% xuống 4.192,85 điểm và Nasdaq Composite giảm 1% xuống 13.614,51 điểm.
- Giá dầu duy trì vững sau 2 phiên tăng liên tiếp lên mức cao chưa từng thấy trong 1 năm, sau số liệu tồn trữ dầu thô hàng tuần của Mỹ giảm mạnh, trong khi tồn trữ nhiên liệu tăng hơn so với dự kiến. Chốt phiên giao dịch ngày 3/6, dầu thô Brent giảm 4 US cent, sau khi đạt mức cao nhất kể từ tháng 5/2019 trong đầu phiên giao dịch.
- Giá vàng giảm 2,3% do số liệu việc làm và dịch vụ của Mỹ tốt hơn so với dự kiến, thúc đẩy đồng USD tăng cao khiến vàng trở nên kém hấp dẫn. Vàng giao ngay trên sàn LBMA giảm 1,9% xuống 1.871,91 USD/ounce, sau khi chạm mức thấp nhất kể từ ngày 20/5/2021 (1.864,39 USD/ounce).

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, MBB và HDB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 đảo chiều tăng điểm. Trong đó, TCB đóng góp 5,58 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
HPG	Metals & Mining	10.88	54,300	0.56	3.02%	1988.1	0.90	13.39	3.68
TCB	Banks	10.17	54,800	3.79	4.36%	1281.509	5.58	13.45	2.45
VPB	Banks	9.17	70,600	0.57	3.96%	4109.074	0.78	15.26	3.09
VNM	Food Products	7.68	90,200	0.89	1.11%	327.423	1.02	19.27	6.02
VIC	Real Estate Management & Development	5.91	118,500	0.85	1.54%	293.091	0.75	54.50	4.97
MBB	Banks	5.63	41,150	6.88	3.26%	1181.419	5.45	11.39	2.24
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.04	85,200	-0.35	1.30%	270.398	-0.27	20.77	4.62
STB	Banks	4.57	32,750	1.71	3.11%	1015.184	1.16	21.90	1.99
NVL	Real Estate Management & Development	4.35	141,000	1.15	1.72%	218.464	0.74	33.68	4.79
VHM	Real Estate Management & Development	4.26	105,400	0.96	1.34%	531.608	0.61	13.39	3.81
VCB	Banks	3.54	106,700	0.66	1.89%	299.541	0.35	18.69	3.92
MSN	Food Products	3.52	105,000	-0.66	2.62%	272.696	-0.35	81.97	7.63
MWG	Specialty Retail	3.50	139,000	0.14	2.04%	82.315	0.08	15.36	3.82
HDB	Banks	3.25	35,800	5.29	5.54%	299.069	2.46	11.59	2.32
CTG	Banks	3.25	53,600	3.08	4.23%	928.111	1.46	11.25	2.19
VJC	Airlines	2.36	106,900	0.28	1.32%	62.835	0.10	47.39	3.83
TPB	Banks	1.93	38,250	2.82	2.96%	201.431	0.80	10.04	2.20
SSI	Capital Markets	1.54	48,900	6.30	4.68%	710.221	1.38	17.62	2.77
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.50	101,200	0.70	2.29%	38.292	0.16	20.35	4.00
VRE	Real Estate Management & Development	1.36	30,500	1.33	3.37%	246.463	0.27	25.95	2.30
PDR	Real Estate Management & Development	1.24	78,300	1.56	3.15%	348.322	0.29	29.01	7.16
KDH	Real Estate Management & Development	1.09	39,800	0.76	2.04%	129.267	0.12	18.59	2.67
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.73	55,400	0.36	1.45%	242.054	0.04	19.01	2.94
GAS	Gas Utilities	0.69	88,300	1.03	1.14%	111.764	0.11	22.38	3.35
REE	Industrial Conglomerates	0.65	57,800	3.21	5.41%	33.708	0.31	10.02	1.51
BID	Banks	0.64	48,800	2.95	4.43%	326.326	0.28	23.83	2.48
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.48	12,700	6.72	6.28%	366.68	0.46	12.24	1.03
TCH	Machinery	0.37	22,350	0.68	1.58%	113.609	0.04	8.73	1.54
SBT	Food Products	0.37	21,200	6.53	5.99%	106.483	0.34	18.75	1.65
BVH	Beverages	0.33	54,900	2.43	3.16%	44.992	0.12	21.55	1.99

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>