

HĐTTL VN30 - KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN 811-816 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 19/06/2020

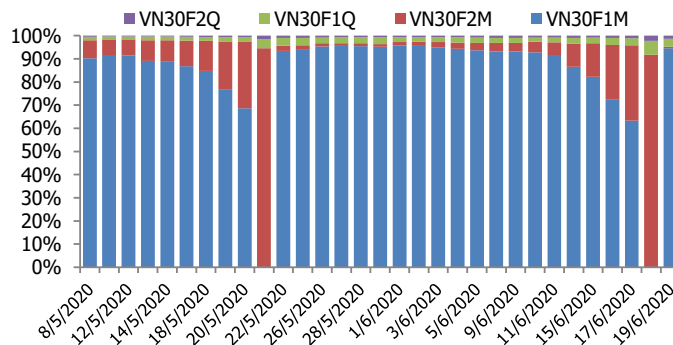
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	25	798.60	18,979
VN30F2008	20/8/2020	60	791.00	114
VN30F2009	17/9/2020	88	787.00	694
VN30F2012	17/12/2020	179	785.60	276

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần diễn ra với tâm điểm là hoạt động cơ cấu danh mục của 2 quỹ VNM ETF và FTSE Vietnam ETF. Tuy vậy, diễn biến thị trường vẫn khá tích cực với sắc xanh hiện diện trên cả 3 chỉ số. Đóng cửa, VN-Index tăng 13,29 điểm (1,55%) lên 868,56 điểm; HNX-Index tăng 2,33% lên 115,36 điểm. Thanh khoản toàn thị trường được cải thiện với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 5.264 tỷ đồng.
- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự phục hồi tích cực của thị trường với các hợp đồng tương lai ghi nhận mức tăng từ 9,9 đến 11,2 điểm, tương đương mức tăng 11,2 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện vẫn thấp hơn 9,68 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 đang ở mức -17,28 điểm. Về cơ bản, những áp lực ngắn hạn đối với thị trường đã qua và mà không gây ra xáo trộn nào, kỳ tái cơ cấu danh mục của các quỹ ETF cũng diễn ra khá "êm" khi các lệnh đối ứng được cân rất tốt bất chấp khối ngoại bán ròng. Thị trường sau nhiều phiên bị dồn nén cũng đã tăng bù để củng cố thêm vùng hỗ trợ.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN30-Index đang có nhiều cơ hội để vượt ngưỡng cản 816-820 điểm khi các thị trường trên thế giới đang tích cực. Ở trong nước, đang có sự đồng thuận đi lên của hầu hết các nhóm ngành. Nếu các chỉ số break được vùng cản mạnh 816-820 điểm thì xu hướng tăng sẽ tiếp diễn. Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục dao động tích lũy đi ngang trong biên độ 800-820 điểm trước khi xuất hiện xu hướng mới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng. Vị thế Long nên được ưu tiên khi giá điều chỉnh về quanh khu vực hỗ trợ 794-797 điểm, chốt lời khi chỉ số tiến sát các ngưỡng cản quan trọng tại 811-816 điểm.

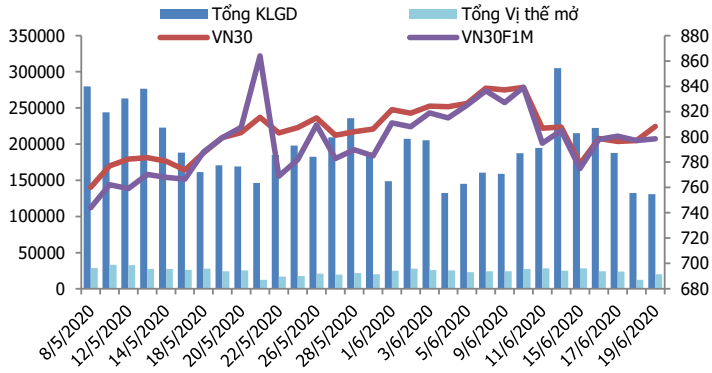
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long trong các nhịp điều chỉnh và ưu tiên nắm giữ nếu chỉ số break được cản 811-816 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai, khi chênh lệch giá các hợp đồng còn lại chưa tạo cơ hội mở vị thế rõ ràng

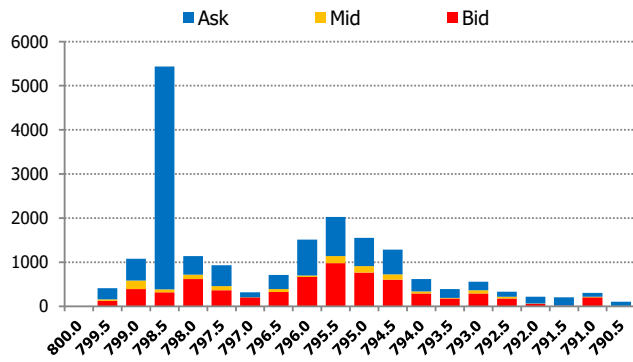
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	798.6	1.42	130,018	1038.8	18,979	145.0
VN30F2008	791.0	#N/A N	735	533.6	114	-84.1
VN30F2009	787.0	1.27	118	14.6	694	154.2
VN30F2012	785.6	1.30	109		276	
Tổng			130,980	1025.6	20,063	129.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự phục hồi tích cực của thị trường với các hợp đồng tương lai ghi nhận mức tăng từ 9,9 đến 11,2 điểm, tương đương mức tăng 11,2 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 130.980 hợp đồng, giảm 1,22%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 130.018 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 808,15 điểm (cao hơn 9,55 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 811,77 điểm (+20,77 điểm), VN30F2009 là 819,98 điểm (+32,98 điểm) và VN30F2012 là 831,98 điểm (+46,38 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	NEUTRAL
Hỗ trợ	794-797	787-790	773-778
Kháng cự	800-804	808-812	811-816

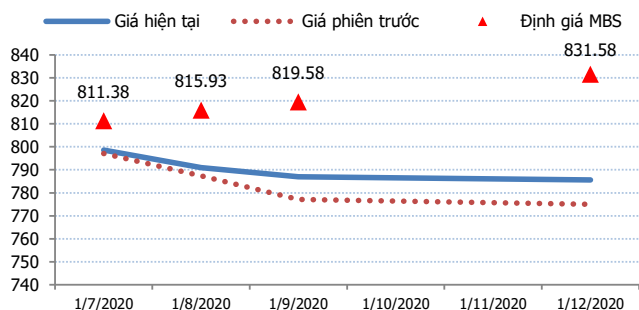
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-7.6	-7.00	-0.6	-10.92
VN30F1Q - VN30F1M	-11.6	-12.80	1.2	-18.54
VN30F1Q - VN30F2M	-4	-5.80	1.8	-7.62
VN30F2Q - VN30F1M	-13	-788.00	775	-20.94
VN30F2Q - VN30F2M	-5.4	-781.00	775.6	-10.02
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.4	-775.20	773.8	-2.4

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



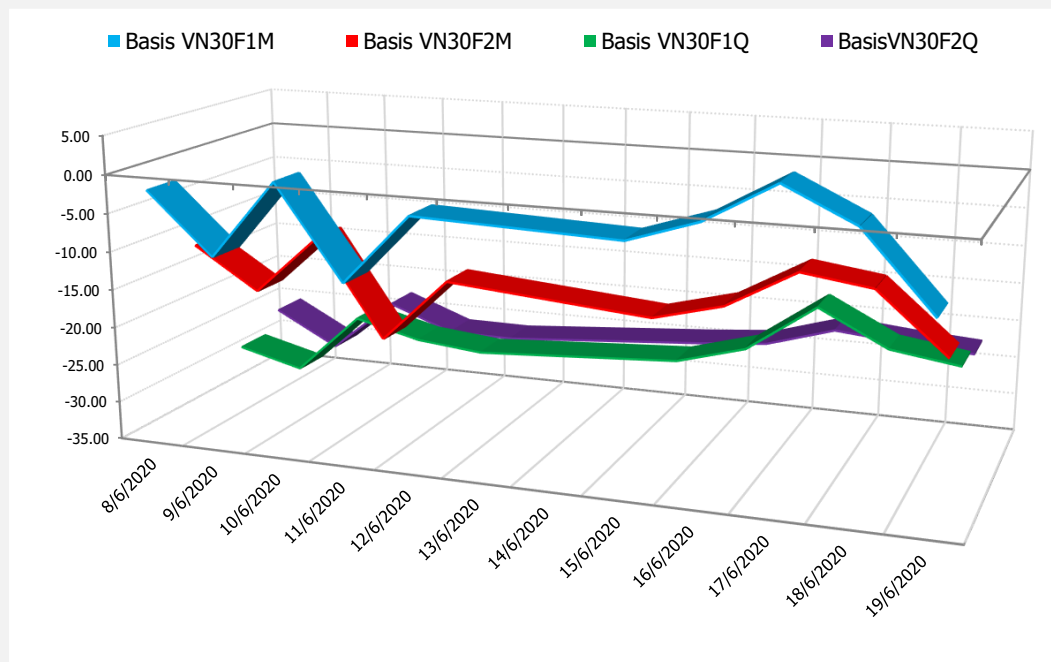
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự phục hồi tích cực của thị trường với các hợp đồng tương lai ghi nhận mức tăng từ 9,9 đến 11,2 điểm, tương đương mức tăng 11,2 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện vẫn thấp hơn 9,68 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 đang ở mức -17,28 điểm.
- Tương tự basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, nằm trong khoảng -13 điểm đến -1,7 điểm, mặc dù hôm nay là ngày giao dịch đầu tiên của hợp đồng kỳ hạn tháng 8 – VN30F2008. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 đang ở mức -7,6 điểm. Nhà đầu tư có thể quan sát thêm chênh lệch giá giữa hợp đồng tương lai mới này với các hợp đồng còn lại trong các phiên tới để xác định xu hướng biến động của các cặp hợp đồng, và kiên nhẫn chờ đợi cơ hội mở vị thế giao dịch spread mới rõ ràng hơn.

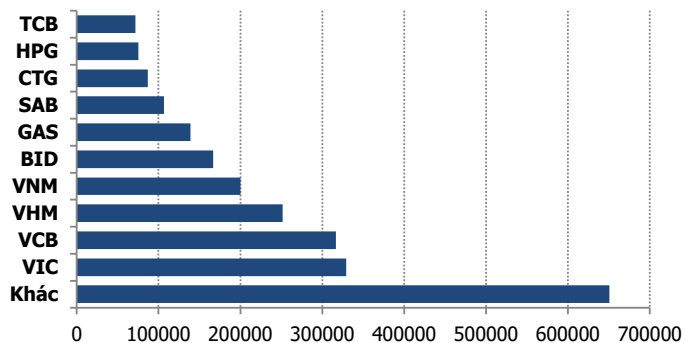
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



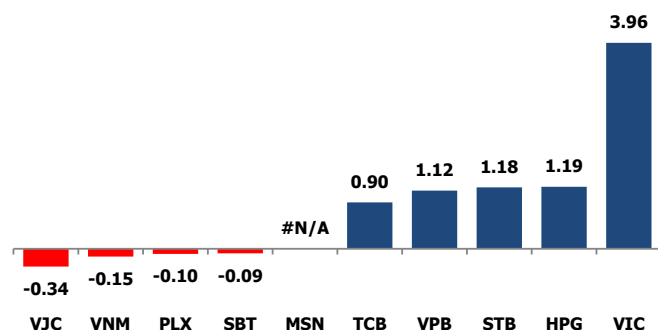
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	868.56	808.28
Thay đổi	13.29	11.20
%Chg	1.55	1.41
YTD	-9.62	-8.05
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,028.76	2,395.11
P/E	14.36	11.55
P/B	1.94	1.84

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sắc xanh bao phủ ở rổ VN30. VIC bật tăng mạnh với trạng thái kịch trần sau khi quỹ VNM ETF mua mạnh cổ phiếu này. Bên cạnh đó STB vượt 4%, BVH cũng bật tăng trên 3%. Với lực bán ra khá mạnh của quỹ VNM ETF, cổ phiếu SBT giảm hơn 1% và là mã dẫn đầu phe giảm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 11,20 điểm (+1,41%) lên 808,28 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 22 mã tăng/04 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 116,45 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.085 tỷ đồng.

Mặc dù diễn ra hoạt động cơ cấu ETFs nhưng lực bán không quá mạnh khi khối ngoại chỉ bán ròng hơn 50 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào VNM (86,62 tỷ đồng), MSN (53,41 tỷ đồng), PDR (48,24 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	868.56	1.55	14.36	(9.62)
Dow Jones	25,871.46	(0.80)	19.15	(9.35)
S&P500	3,097.74	(0.56)	21.66	(4.12)
Nikkei 225	22,382.29	(0.43)	26.30	(5.39)
Shanghai	2,967.63	0.96	15.20	(2.70)
DAX	12,330.76	0.40	24.15	(6.93)
Vàng	1,750.70	0.39		15.38
Dầu WTI	39.83	0.20		(34.77)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 15/06/2020			
Trung Quốc- Sản lượng CN T5	3.90%	5.00%	4.40%
Thứ Ba- 16/06/2020			
Úc- Biên bản chính sách tiền tệ			
Nhật- Báo cáo CSTT BOJ			
Thứ Tư - 17/06/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	5.720M	-1.738M	1.125M
Mỹ- Giấy phép xây dựng T5	1.066M	1.248M	1.220M
Thứ Năm- 18/06/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.542K	1.277K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Xóa sạch đà tăng mạnh đầu phiên, Dow Jones quay đầu giảm hơn 200 điểm trong phiên cuối tuần. Cụ thể, chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 208,64 điểm, tương đương 0,8% xuống mức 25.871,46 điểm, dù trong phiên có lúc tăng 371 điểm. S&P 500 giảm hơn 0,5%, tương đương 17,42 điểm xuống 3.097,92 điểm. Nasdaq Composite kết thúc phiên tăng nhẹ 3,07 điểm lên 9.946,12.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tiếp tục tăng mạnh vào ngày thứ Sáu (19/06), với giá dầu WTI tăng gần 10% trong tuần qua khi các thành viên OPEC cùng với đồng minh thắt chặt cắt giảm sản lượng. Trong cuộc họp của ủy ban OPEC+ ngày 18/6, Iraq và Kazakhstan cam kết tuân thủ tốt hơn chính sách giảm sản lượng.
- Giá vàng tăng tuần thứ 2 liên tiếp do lo ngại liên quan đợt bùng phát tiếp theo của Covid-19 có thể khiến chính phủ các nước tái phong tỏa kinh tế. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 20,9 USD lên 1.743,8 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 1,3% lên 1.753 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, HPG và STB là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 bứt phá mạnh. Trong đó, riêng VIC đóng góp 3,96 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
VNM	Food Producers	10.53	115,000	-0.17	1.30%	144.205	-0.15	21.09	6.67
VIC	Real Estate Investment & Services	7.57	97,300	6.92	6.92%	178.233	3.96	46.44	4.07
TCB	Banks	7.56	20,500	1.49	1.49%	12.909	0.90	6.86	1.12
HPG	General Industrials	7.35	27,350	2.05	1.30%	286.082	1.19	9.90	1.51
VPB	Banks	6.31	22,800	2.24	2.24%	55.3	1.12	6.08	1.25
VCB	Banks	5.65	85,400	0.47	1.18%	61.847	0.21	17.62	3.73
VHM	Real Estate Investment & Services	4.82	76,500	0.00	1.45%	129.157	0.00	9.78	4.00
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.78	47,000	0.86	0.86%	34.955	0.33	11.25	2.50
VJC	Travel & Leisure	4.67	110,000	-0.90	2.19%	46.27	-0.34	15.47	3.87
MSN	Financial Services	4.32	57,000	0.00	1.23%	138.166	0.00	14.39	1.57
MBB	Banks	4.11	17,500	1.16	1.16%	54.077	0.38	5.15	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.03	84,500	0.84	2.15%	72.685	0.27	9.59	2.86
STB	Banks	3.48	11,900	4.39	4.82%	178.891	1.18	8.96	0.78
NVL	Real Estate Investment & Services	3.26	59,300	1.72	5.13%	162.306	0.45	16.55	2.54
EIB	Banks	3.09	18,250	0.83	1.96%	1.938	0.21	23.58	1.39
HDB	Banks	2.94	26,800	0.94	1.71%	12.148	0.22	7.29	1.37
CTG	Banks	2.82	23,350	1.97	1.96%	66.373	0.44	9.30	1.11
VRE	General Retailers	1.94	27,800	0.91	4.12%	100.216	0.14	22.68	2.35
SAB	Beverages	1.90	166,300	0.00	1.62%	4.457	0.00	24.75	6.19
PNJ	General Retailers	1.73	59,100	1.55	1.89%	23.68	0.21	11.26	2.67
GAS	Oil & Gas Producers	1.13	72,600	0.55	0.96%	22.156	0.05	12.47	2.73
BID	Banks	1.08	41,450	2.35	1.84%	29.664	0.20	19.37	2.19
SSI	Financial Services	0.89	15,300	2.00	2.68%	75.673	0.14	12.54	1.00
PLX	#N/A	0.80	46,000	-1.50	2.83%	82.776	-0.10	52.92	2.92
POW	#N/A	0.79	10,400	0.00	1.44%	57.472	0.00	10.12	0.91
REE	Industrial Engineering	0.79	31,400	1.62	2.11%	6.995	0.10	6.31	0.96
SBT	Food Producers	0.62	14,550	-1.69	3.09%	58.266	-0.09	85.25	1.19
BVH	Financial Services	0.54	49,500	3.13	3.13%	63.597	0.13	37.89	1.90
CTD	Construction & Materials	0.35	63,400	1.28	4.01%	11.367	0.04	7.89	0.57
ROS	Construction & Materials	0.14	3,090	0.32	2.30%	30.154	0.00	11.44	0.29

##	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 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	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