

HĐTL VN30 - VÙNG CÂN BẰNG 796-800 ĐIỂM ĐƯỢC THIẾT LẬP

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 13/07/2020

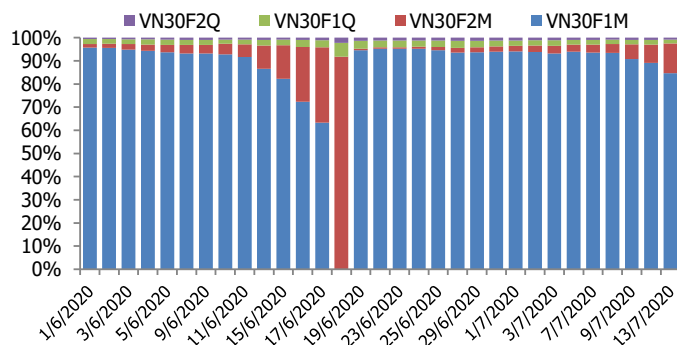
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	3	803.00	25,862
VN30F2008	20/8/2020	38	797.00	3,893
VN30F2012	17/12/2020	157	792.10	512
VN30F2103	18/3/2021	248	786.70	271

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



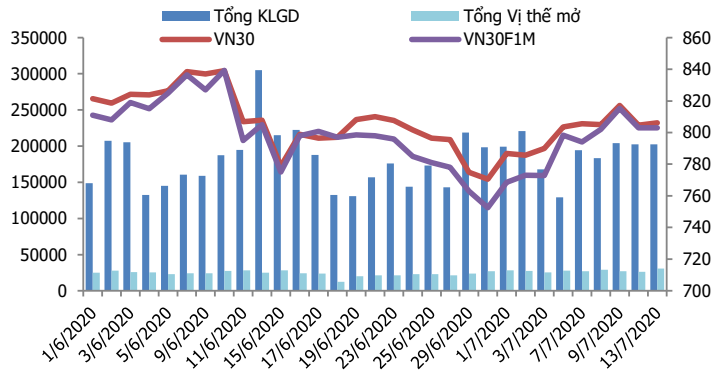
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục điều chỉnh nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần, với cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm điểm từ 0,4 đến 2,2 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng điều chỉnh giảm 2,85 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên so với phiên cuối tuần trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 3,17 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 tăng gần 2 điểm lên -9,17 điểm.
- Thị trường chứng khoán toàn cầu duy trì đà hồi phục, phần lớn các chỉ số chứng khoán đang trong xu hướng tăng. Tại thị trường Việt Nam, VN-Index vẫn đang loay hoay chính phục vùng cản 870 điểm, xét về tổng thể tương quan với mặt bằng chung của thị trường toàn cầu thì chỉ số vẫn trong ranh giới giữa xu hướng giảm và xu hướng hồi phục. Đây là diễn biến đáng lo vì nếu thị trường chứng khoán quốc tế có chuyển biến xấu thì VN-Index có thể sẽ chịu thiệt hại lớn hơn so với mặt bằng chung.
- Sự đuối sức của các cổ phiếu vốn hóa lớn và dòng tiền mua mới không có sự cải thiện thêm khiến thị trường chịu nhiều áp lực là điều dễ hiểu, nhưng diễn biến phá sinh trong những phiên vừa qua đang phản ánh kỳ vọng tích cực, giúp đà giảm không quá sốc. Duy trì quan điểm, thị trường sẽ có những phiên đi ngang với biên độ rộng từ 796-810 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M. Chiến lược trong phiên tới là canh Long trong các nhịp rung lắc quanh ngưỡng 800 điểm, kịch bản xấu là các chỉ số kiểm chứng khu vực hỗ trợ 792-796 điểm. Trong khi đó, chiến lược bán (Short) nên được cân nhắc áp dụng nếu giá gãy hỗ trợ 792 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chiến lược trong phiên tới là canh Long trong các nhịp rung lắc quanh 800 điểm, kịch bản xấu là các chỉ số kiểm chứng khu vực hỗ trợ 792-796 điểm. Trong khi đó, chiến lược bán (Short) nên được cân nhắc áp dụng nếu giá gãy hỗ trợ 792 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Xu hướng giá lúc này vẫn đảm bảo lợi thế cho phía Long. Chiến lược canh Long khi giá phản ứng tốt với hỗ trợ 796-800, Stoploss nếu thủng 792 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Nắm giữ vị thế Short spread với cặp HĐ (VN30F2009-VN30F2008). Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá cặp HĐ giảm xuống thấp hơn.

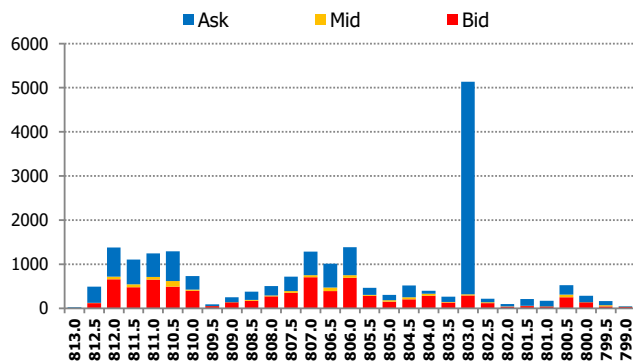
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	803.0	-0.09	198,350	0.0	25,862	10.8
VN30F2008	797.0	-0.13	3,961	0.0	3,893	89.3
VN30F2012	792.1	-0.05	93	0.0	512	-3.0
VN30F2103	786.7	-0.28	91	0.0	271	-1.1
Tổng			202,495	0.0	30,538	16.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường tiếp tục điều chỉnh nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần, với cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm điểm từ 0,4 đến 2,2 điểm trong khi chỉ số cơ sở VN30 cũng điều chỉnh giảm 2,85 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên so với phiên cuối tuần trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên cuối tuần trước với tổng giá trị giao dịch đạt 202.495 hợp đồng, giảm 7,42%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 198.350 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 806,56 điểm (cao hơn 3,56 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 811,08 điểm (+14,08 điểm), VN30F2009 là 826,63 điểm (+34,53 điểm) và VN30F2012 là 838,73 điểm (+52,03 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	800-803	796-800	788-792
Kháng cự	805-808	812-816	833-836

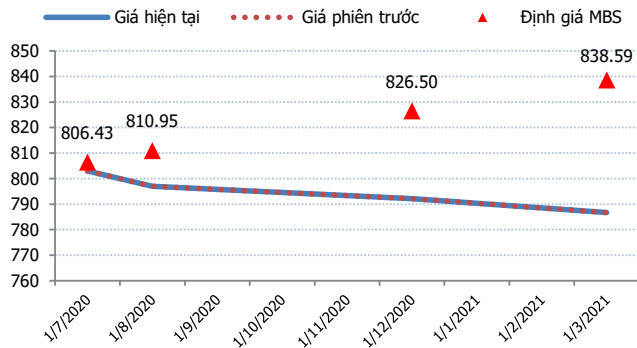
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6	-6.00	0	-6.46
VN30F1Q - VN30F1M	-10.9	-10.90	0	-12.02
VN30F1Q - VN30F2M	-4.9	-4.90	0	-5.56
VN30F2Q - VN30F1M	-16.3	-16.30	0	-17.2
VN30F2Q - VN30F2M	-10.3	-10.30	0	-10.74
VN30F2Q - VN30F1Q	-5.4	-5.40	0	-5.18

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



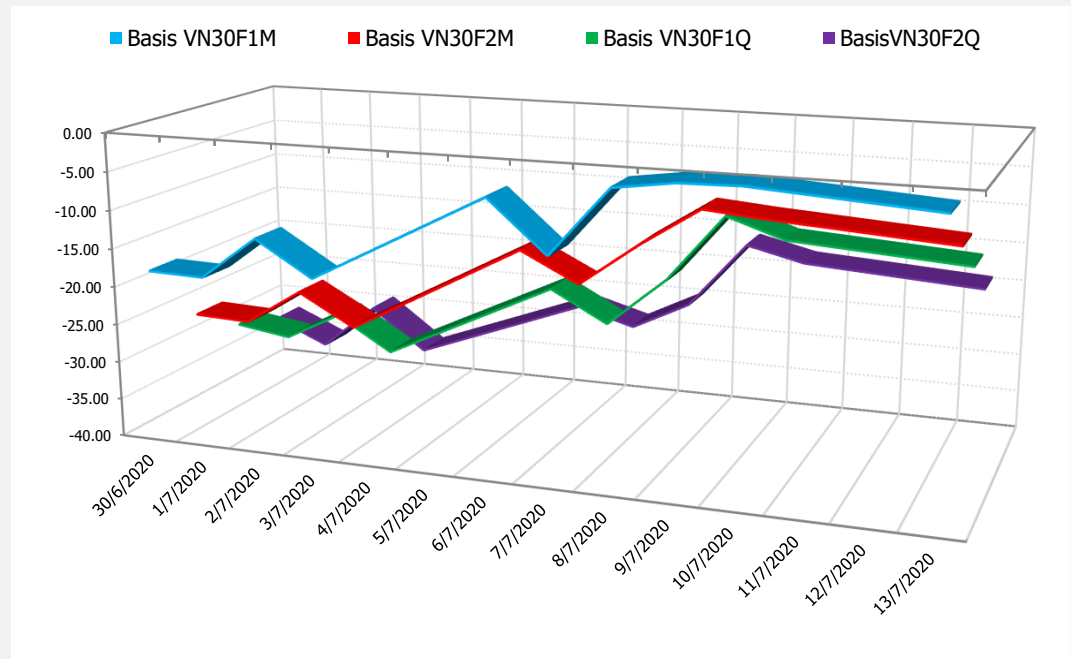
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Mặc dù thị trường mở cửa trong sắc xanh, nhưng đà tăng suy yếu về cuối phiên khiến cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức giảm nhẹ từ 0,4 đến 2,2 điểm, thấp hơn so với mức giảm 2,85 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều tăng nhẹ so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện thấp hơn 3,17 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 tăng lên -9,17 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay đã mở rộng hơn so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng -16,3 điểm đến -4,9 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 thay đổi không đáng kể, duy trì ở mức -6 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) tăng nhẹ từ -5,5 lên -4,9 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread với cặp hợp đồng này như đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá cặp hợp đồng giảm xuống thấp hơn -6,5 điểm

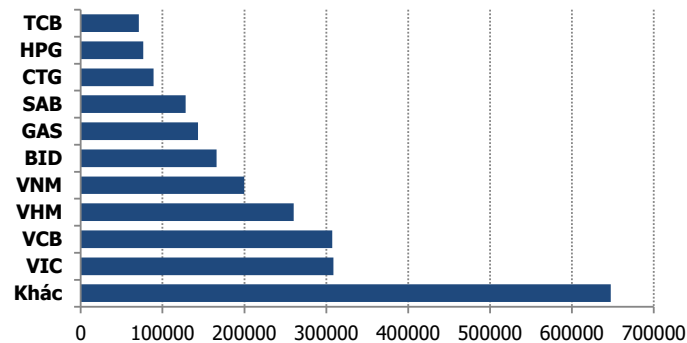
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



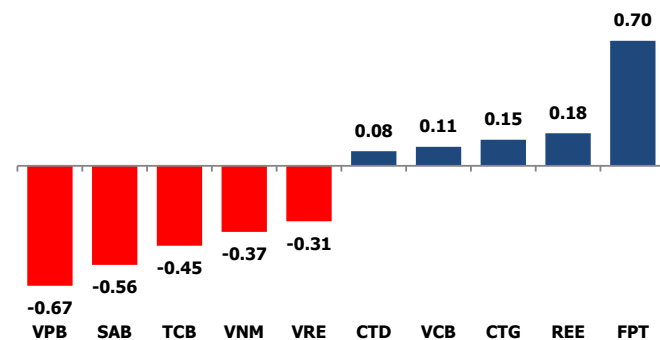
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	868.72	806.17
Thay đổi	-2.49	-2.85
%Chg	-0.29	-0.35
YTD	-9.60	-8.29
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,034.80	2,398.36
P/E	14.35	11.52
P/B	1.94	1.83

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 đầu tuần diễn ra với áp lực bán gia tăng trên toàn thị trường. Nhiều cổ phiếu lớn như BVH, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VPB, VRE, PNJ, VHM, MWG...đồng loạt giảm khiến thị trường thiếu đi lực đỡ. Nỗ lực của một vài cái tên như FPT, GAS, CTG, VCB, REE, PLX...là không đủ giúp thị trường giữ được sắc xanh trong phiên hôm nay.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,85 điểm (-0,35%) xuống 806,17 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 07 mã tăng/18 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 79,06 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.172 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 60 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào VRE (25,55 tỷ đồng), VNM (23,39 tỷ đồng), SSI (18,86 tỷ đồng), GEX (18,86 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	868.72	(0.29)	14.35	(9.60)
Dow Jones	26,085.80	0.04	19.70	(8.59)
S&P500	3,155.22	(0.94)	22.24	(2.34)
Nikkei 225	22,620.59	(0.72)	27.61	(4.38)
Shanghai	3,443.29	1.77	17.62	12.89
DAX	12,799.97	1.32	24.23	(3.39)
Vàng	1,797.53	(0.29)		18.47
Dầu WTI	39.39	(1.77)		(35.49)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 13/07/2020			
Anh-Bài phát biểu của BoE			
Thứ Ba- 14/07/2020			
Mỹ- CPI lõi	-0.10%	0.10%	
Thứ Tư - 15/07/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	5.654M	-3.114M	
Nhật- Báo cáo BOJ			
Thứ Năm- 16/07/2020			
Trung Quốc-GDP	-6.80%	2.10%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ bất ngờ đảo chiều dù ghi nhận đà tăng mạnh ở đầu phiên, khi cổ phiếu công nghệ quay đầu giảm điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 10,5 điểm, tương đương 0,04%, lên 26.085,8 điểm. S&P 500 giảm 29,82 điểm, tương đương 0,94%, xuống 3.155,22 điểm. Nasdaq giảm 226,6 điểm, tương đương 2,13%, xuống 10.390,84 điểm. S&P 500 công nghệ giảm 2,12%, mạnh nhất trong số 11 lĩnh vực thuộc S&P 500.
- Căng thẳng Mỹ, EU - Trung Quốc gia tăng, giá dầu giảm. Giá dầu Brent tương lai giảm 52 cent, tương đương 1,2%, xuống 42,72 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 45 cent, tương đương 1,1%, xuống 40,1 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 13/7 tăng, vượt mốc 1.800 USD/ounce nhờ số ca nhiễm Covid-19 tăng tại Mỹ làm dấy lên kỳ vọng Fed có thêm biện pháp kích thích để hỗ trợ nền kinh tế. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 3,4 USD lên 1.802 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, SAB và TCB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng VPB lấy đi 0,67 điểm của 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
VNM	Food Producers	10.54	114,800	-0.43	1.31%	108.753	-0.37	21.05	6.66
TCB	Banks	7.51	20,300	-0.73	4.00%	35.184	-0.45	6.80	1.11
HPG	General Industrials	7.45	27,650	-0.36	2.20%	405.864	-0.22	10.01	1.53
VIC	Real Estate Investment & Services	7.12	91,300	-0.11	0.66%	31.928	-0.06	43.58	3.82
VPB	Banks	6.20	22,350	-1.32	3.38%	57.929	-0.67	5.96	1.22
VCB	Banks	5.50	82,900	0.24	1.33%	30.824	0.11	17.10	3.62
VHM	Real Estate Investment & Services	5.00	79,100	-0.38	1.26%	78.734	-0.15	10.11	4.14
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.96	48,650	1.78	2.51%	128.88	0.70	11.65	2.59
VJC	Travel & Leisure	4.60	108,000	0.00	2.34%	40.032	0.00	15.19	3.80
MSN	Financial Services	4.30	56,600	-0.53	1.77%	31.745	-0.18	14.29	1.56
MBB	Banks	4.05	17,200	-0.29	1.46%	40.02	-0.10	5.06	0.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.96	82,800	-0.12	1.58%	33.477	-0.04	9.40	2.80
NVL	Real Estate Investment & Services	3.48	63,000	-0.94	2.07%	36.566	-0.27	17.58	2.70
STB	Banks	3.36	11,450	-0.87	2.18%	70.521	-0.24	8.62	0.75
EIB	Banks	2.96	17,400	-1.14	4.73%	3.799	-0.27	22.48	1.32
HDB	Banks	2.93	26,650	0.00	2.27%	21.345	0.00	7.25	1.36
CTG	Banks	2.90	23,950	0.63	2.71%	148.463	0.15	9.54	1.14
SAB	Beverages	2.29	200,000	-2.91	4.90%	30.394	-0.56	29.77	7.44
VRE	General Retailers	1.85	26,500	-2.03	3.21%	61.288	-0.31	21.62	2.24
PNJ	General Retailers	1.74	59,300	-1.00	1.85%	17.238	-0.14	11.30	2.68
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	74,900	0.81	1.35%	44.324	0.08	12.87	2.82
BID	Banks	1.08	41,300	-0.48	2.07%	43.216	-0.04	19.30	2.18
SSI	Financial Services	0.94	15,950	0.00	2.52%	85.063	0.00	13.07	1.04
REE	Industrial Engineering	0.83	32,900	2.81	4.25%	36.753	0.18	6.61	1.01
PLX	#N/A	0.81	46,400	0.11	0.54%	26.93	0.01	53.38	2.94
POW	#N/A	0.77	10,050	0.00	1.50%	23.221	0.00	9.78	0.88
SBT	Food Producers	0.62	14,500	-1.02	2.42%	61.449	-0.05	84.96	1.19
BVH	Financial Services	0.52	47,500	-0.84	1.79%	20.846	-0.04	36.36	1.83
CTD	Construction & Materials	0.45	80,800	2.28	5.13%	74.578	0.08	10.06	0.72
ROS	Construction & Materials	0.14	3,010	0.00	1.67%	13.885	0.00	11.15	0.28

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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/ Bức 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