

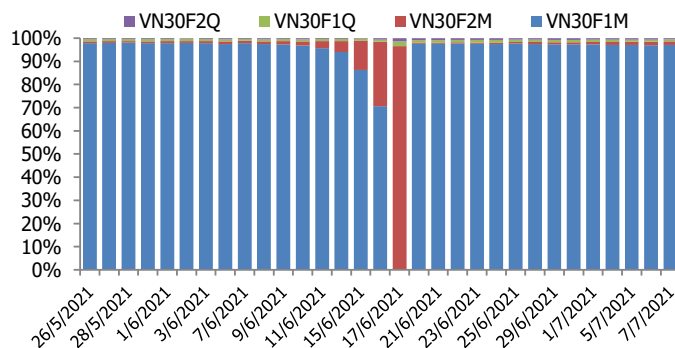
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2107	15/7/2021	8	1535.00	33,379
VN30F2108	19/8/2021	43	1532.90	511
VN30F2112	16/12/2021	162	1531.00	305
VN30F2203	17/3/2022	253	1528.10	177

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán phái sinh trải qua 1 phiên rung lắc mạnh. Tuy nhiên, lực cầu mạnh trong phiên chiều giúp cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 26,9 đến 34 điểm, thấp hơn so với mức tăng 50,35 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 hiện đang ở mức -3,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng giảm xuống -5,87 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay tăng 40% so với phiên liền trước, đạt 294.139 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Sau phiên bán mạnh hôm qua, áp lực bán tiếp tục chi phối thị trường trong phiên sáng nay, có thời điểm chỉ số VN-Index bị ép về đường MA50 ngày. Điểm nhất đáng chú ý đã diễn ra trong phiên chiều với cú lội ngược dòng của thị trường và đà tăng mạnh dần đến hết phiên. Lực kéo chính giúp thị trường có phiên lội ngược dòng thành công, bên cạnh đó khối ngoại cũng mua ròng trở lại giúp thị trường có phiên tăng hơn 50 điểm kể từ đáy và lấy gần hết số điểm để mất ngày hôm qua. Hỗ trợ gần đối với chỉ số VN30 quanh ngưỡng 1490-1495 điểm, kháng cự quanh 1560-1569 điểm.
- Sau phiên biến động mạnh vừa qua, diễn biến tiếp theo của chỉ số phái sinh có thể sẽ rất phức tạp, với sự nghi ngờ của các phe Long và phe Short. Hiện tại, các chỉ số đang trong quá trình kiểm chứng vùng cân bằng nên thị trường sẽ có những phản ứng nhất định quanh vùng giá hỗ trợ quan trọng, điều này mở ra cơ hội giao dịch phái sinh. Dự kiến tình trạng rung lắc trong phiên 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 1523-1527 điểm hoặc thấp hơn ở vùng 1508-1512 điểm, duy trì tỷ trọng vừa phải để tránh bị tâm lý trước biến động kỹ thuật.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Dự kiến tình trạng rung lắc trong phiên 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 1523-1527 điểm hoặc thấp hơn ở vùng 1508-1512 điểm, 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 1540-1545 điểm hoặc 1559-1563 điểm.

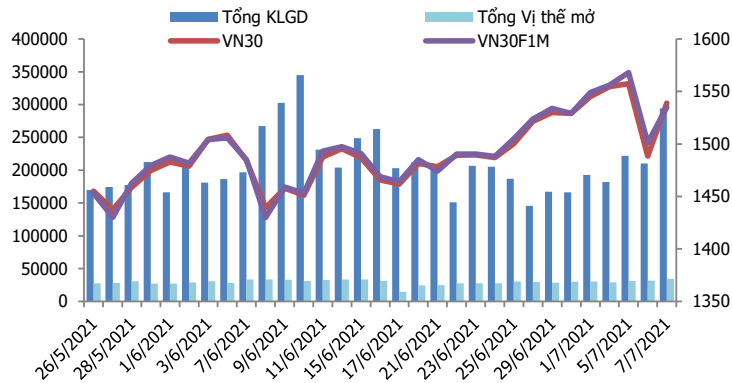
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích.

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.

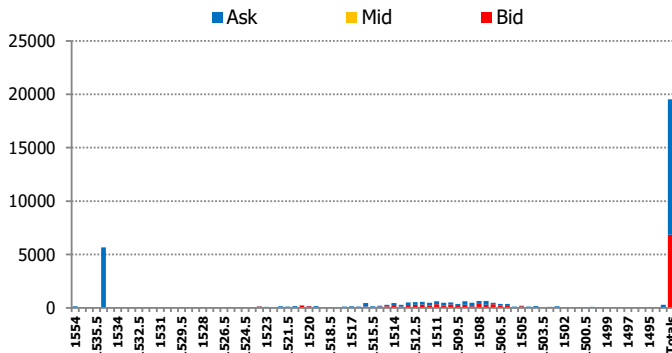
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLDG	% Chg	OI	% Chg
VN30F2107	1535.0	2.27	293,140	40.2	33,379	9.3
VN30F2108	1532.9	1.79	833	8.3	511	12.3
VN30F2112	1531.0	1.32	101	-21.1	305	1.0
VN30F2203	1528.1	1.87	65	-9.7	177	-8.8
Tổng			294,139	40.0	34,372	9.2

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



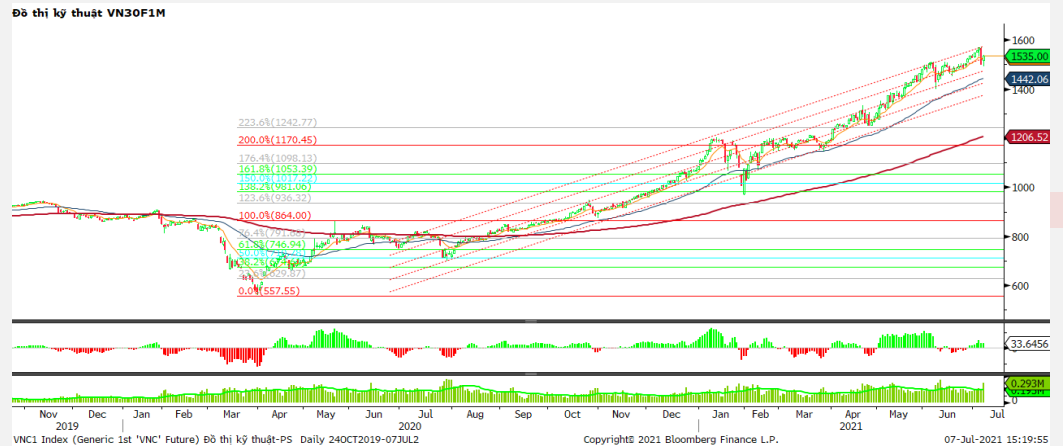
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Thị trường chứng khoán phái sinh trải qua 1 phiên rung lắc mạnh. Tuy nhiên, lực cầu mạnh trong phiên chiều giúp cả 4 HĐT đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 26,9 đến 34 điểm, thấp hơn so với mức tăng 50,35 điểm của chỉ số cơ sở VN30.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 294.139 hợp đồng, tăng 40%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 293.140 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2107 là 1539,21 điểm (cao hơn 4,21 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2108 là 1541,11 điểm (+8,21 điểm), VN30F2109 là 1547,62 điểm (+16,62 điểm) và VN30F2112 là 1552,61 điểm (+24,51 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1523-1527	1508-1512	1478-1484
Kháng cự	1540-1545	1550-1554	1559-1563

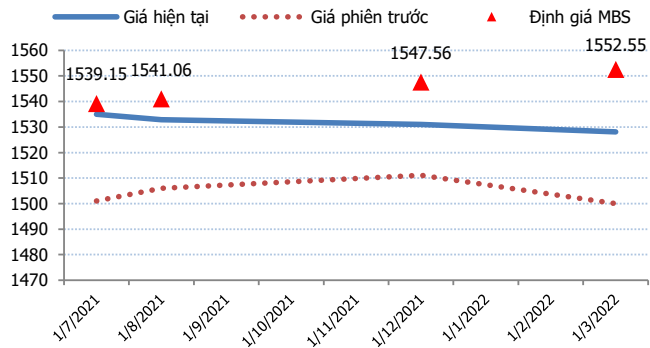
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



vn30

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.1	5.00	-7.1	-0.46
VN30F1Q - VN30F1M	-4	10.10	-14.1	-2.58
VN30F1Q - VN30F2M	-1.9	5.10	-7	-2.12
VN30F2Q - VN30F1M	-6.9	-1.00	-5.9	-8.48
VN30F2Q - VN30F2M	-4.8	-6.00	1.2	-8.02
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.9	-11.10	8.2	-5.9

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



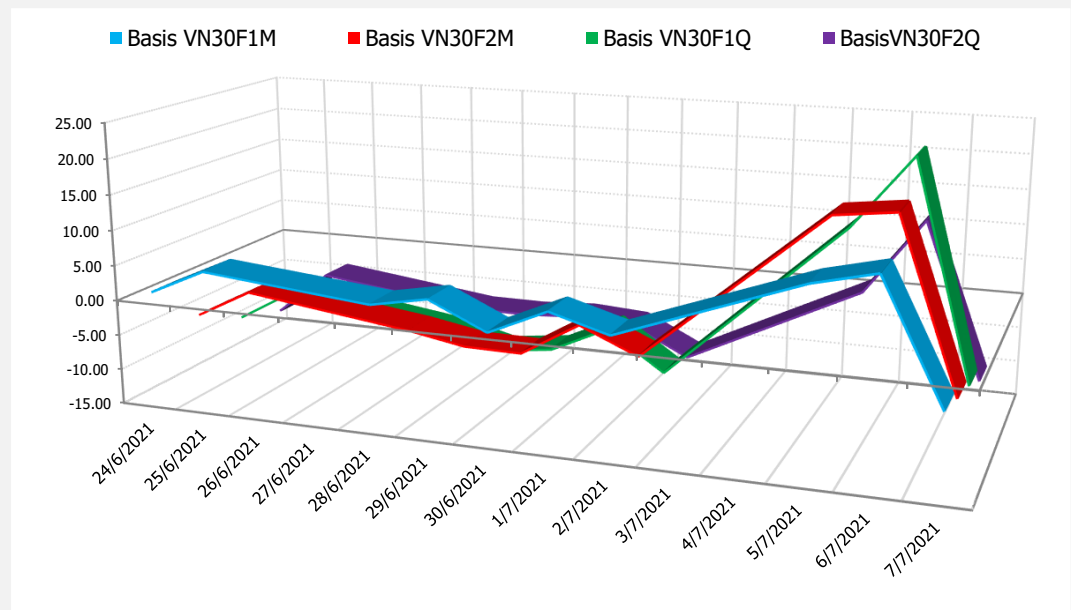
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường chứng khoán phái sinh trải qua 1 phiên rung lắc mạnh. Tuy nhiên, lực cầu mạnh trong phiên chiều giúp cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 26,9 đến 34 điểm, thấp hơn so với mức tăng 50,35 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2107 hiện đang ở mức -3,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng giảm xuống -5,87 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 -6,9 điểm đến -1,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) giảm xuống -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.

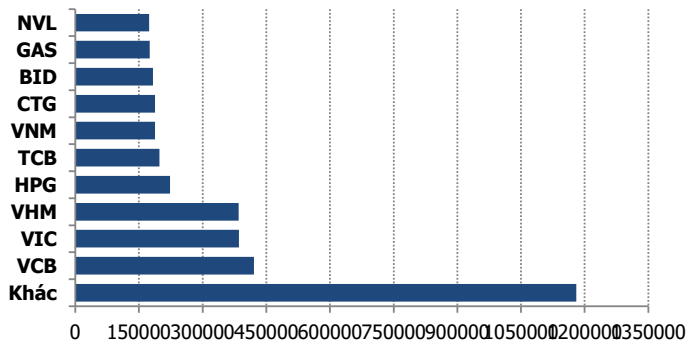
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



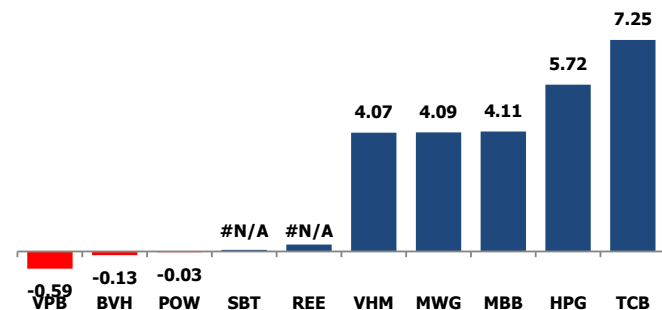
vn30

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#N/A Review	#N/A Review
Thay đổi	#N/A Review	#N/A Review
%Chg	#N/A Review	#N/A Review
YTD	#N/A Review	#N/A Review
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#VALUE!	#VALUE!
P/E	#N/A Review	#N/A Review
P/B	#N/A Review	#N/A Review

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

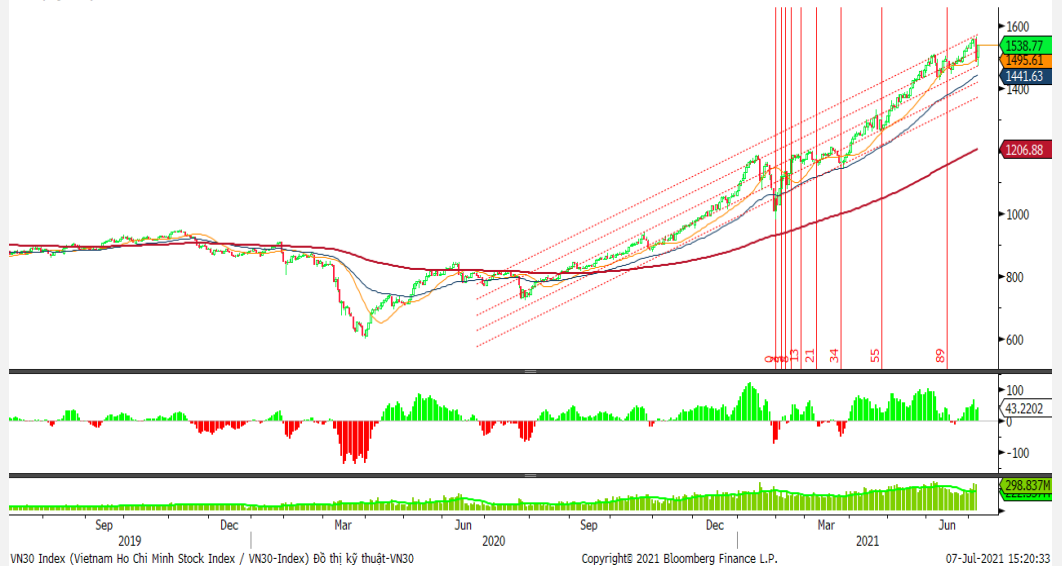
- Mặc dù vậy, tình trạng xanh vỏ đỏ lòng vẫn diễn ra, các cổ phiếu ngân hàng phục hồi và một số mã VN30 trần là động lực kéo chỉ số phục hồi. Các cổ phiếu trụ đều tăng mạnh, trong đó GAS tăng 6,6% lên 91.500 đồng, MSN tăng 6,4% lên 116.000 đồng, VHM tăng 6,1% lên 117.000 đồng, MBB tăng 5% lên 42.100 đồng, FPT, HDB, VRE, TCB, HPG từ 4% trở lên. Từ hơn 2% đến gần 4% có VJC, STB, TPB, REE, PLX, VNM, BID, SSI, CTG. Thậm chí, MWG và PNJ tăng trần. VN30 chỉ có 3 mã giảm là POW, VPB và BVH.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 50,35 điểm (+3,38%) lên 1538,77 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 325,29 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 16.276 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 2034 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua của khối ngoại tập trung vào VHM (+310,57 tỷ đồng), MBB (+241,22 tỷ đồng), HPG (+225,61 tỷ đồng), VNM (+183 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	#N/A Review	#N/A Review	N/A Review	N/A Review
Dow Jones	#N/A Review	#N/A Review	N/A Review	N/A Review
S&P500	#N/A Review	#N/A Review	N/A Review	N/A Review
Nikkei 225	#N/A Review	#N/A Review	N/A Review	N/A Review
Shanghai	#N/A Review	#N/A Review	N/A Review	N/A Review
DAX	#N/A Review	#N/A Review	N/A Review	N/A Review
Vàng	#N/A Review	#N/A Review		N/A Review
Dầu WTI	#N/A Review	#N/A Review		N/A Review

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 05/07/2021			
Nhật- PMI dịch vụ	46.50		48.00
Thứ Ba - 06/07/2021			
Mỹ- PMI phi sản xuất	64.00	63.50	60.10
Thứ Tư -07/07/2021			
Mỹ- Biên bản họp FOMC			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.718M		
Thứ Năm - 08/07/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	364K	355K	
Thứ Sáu - 09/07/2021			
Mỹ- Báo cáo CSTT của Fed			
Thứ Hai - 28/06/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số S&P 500 lập kỷ lục mới vào ngày thứ Tư (07/7) khi nhà đầu tư đổ xô quay lại những cổ phiếu công nghệ vốn hóa lớn. Chỉ số S&P 500 tăng 0,34% lên mức cao nhất mọi thời đại là 4.358,13 điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 104,42 điểm lên 34.681,79 điểm. Nasdaq Composite đi ngang mức 14.665,06 điểm, dù chạm đỉnh mới khi vào phiên.
- Thị trường chờ sự rõ ràng từ OPEC+, giá dầu giảm hơn 1 USD. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,1 USD, tương đương 1,5%, xuống 73,43 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 1,17 USD, tương đương 1,6%, xuống 72,2 USD/thùng.
- Giá vàng vững ở mức trên 1.800 USD/ounce do lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ giảm sau khi biên bản cuộc họp tháng 6 mà Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) công bố cho thấy các lãnh đạo Fed cảm thấy kinh tế vẫn chưa đạt được mục tiêu 'tiến bộ đáng kể'.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, HPG và MBB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều lao dốc mạnh. Trong đó, TCB lấy đi 11,16 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật TCB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	10.33	56,600	4.81	5.60%	2081.092	7.25	13.89	2.53
HPG	Metals & Mining	9.83	49,900	3.96	4.28%	1988.519	5.72	12.30	3.38
VPB	Banks	9.04	70,700	-0.42	3.47%	1181.992	-0.59	15.28	3.10
VNM	Food Products	7.52	89,800	3.22	3.70%	416.532	3.58	19.18	5.99
MBB	Banks	5.66	42,100	4.99	6.58%	1296.818	4.11	11.65	2.29
VIC	Real Estate Management & Development	5.59	114,000	1.79	3.64%	281.118	1.50	52.43	4.78
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.26	90,500	4.02	7.06%	431.757	3.11	22.06	4.90
NVL	Real Estate Management & Development	4.86	118,000	0.85	2.16%	435.733	0.63	38.25	5.44
VHM	Real Estate Management & Development	4.65	117,000	6.07	6.85%	801.954	4.07	14.86	4.22
STB	Banks	4.26	31,050	2.31	3.83%	1270.685	1.47	20.76	1.88
MWG	Specialty Retail	4.10	165,800	6.97	6.97%	235.465	4.09	18.32	4.56
MSN	Food Products	3.84	116,000	6.42	9.33%	275.821	3.54	90.55	8.43
VCB	Banks	3.71	113,400	1.25	6.98%	297.409	0.70	19.86	4.17
HDB	Banks	3.26	36,500	4.29	5.49%	220.443	2.05	11.81	2.37
VJC	Airlines	2.64	121,800	2.10	2.61%	101.006	0.83	53.99	4.36
CTG	Banks	2.33	39,050	3.92	4.26%	1040.597	1.34	10.58	2.06
TPB	Banks	1.86	37,500	2.60	6.18%	210.268	0.72	9.84	2.16
SSI	Capital Markets	1.71	54,500	3.61	7.92%	975.723	0.91	19.63	3.09
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.55	106,500	6.93	6.93%	187.25	1.54	21.41	4.21
PDR	Real Estate Management & Development	1.50	96,200	1.91	3.89%	434.41	0.43	35.64	8.80
VRE	Real Estate Management & Development	1.36	30,900	4.75	6.00%	162.827	0.94	26.29	2.33
KDH	Real Estate Management & Development	1.10	36,700	1.66	5.60%	146.674	0.28	18.86	2.71
GAS	Gas Utilities	0.70	91,500	6.64	6.40%	124.258	0.67	23.19	3.47
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.69	53,200	2.90	4.31%	119.157	0.30	18.25	2.82
REE	Industrial Conglomerates	0.60	53,900	2.67	2.67%	29.384	0.24	9.34	1.40
BID	Banks	0.59	45,500	3.41	4.70%	176.863	0.30	22.22	2.32
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.43	11,400	-0.44	3.57%	122.208	-0.03	10.99	0.92
TCH	Machinery	0.38	21,900	6.31	12.02%	205.008	0.34	8.56	1.51
SBT	Food Products	0.34	19,400	1.04	7.69%	69.696	0.05	17.16	1.51
BVH	Beverages	0.32	54,500	-2.50	4.10%	112.077	-0.13	21.39	1.98

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