

HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN MẠNH

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 15/07/2020

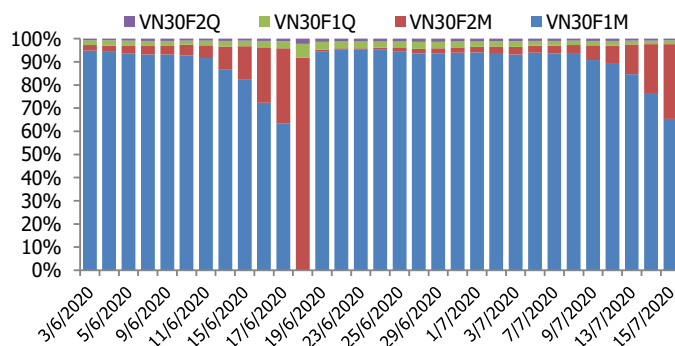
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	1	817.00	21,026
VN30F2008	20/8/2020	36	810.00	10,364
VN30F2012	17/12/2020	155	807.60	523
VN30F2103	18/3/2021	246	806.40	258

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



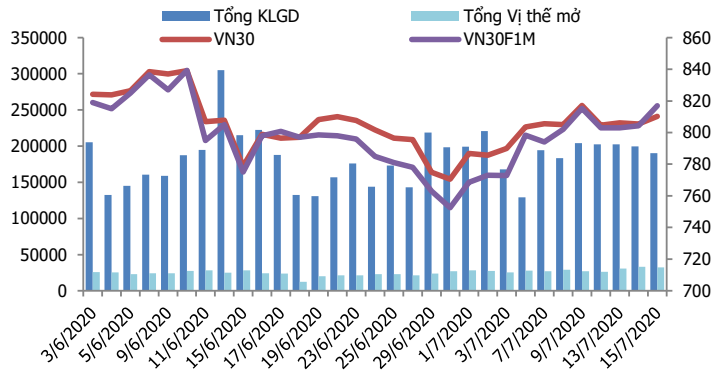
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bật tăng mạnh trong phiên giao dịch hôm nay với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 10,7 đến 19,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chỉ tăng 4,79 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện đã cao hơn 6,84 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 tăng lên gần 0 điểm. Tổng vị thế mở (OI) đạt 32.171 hợp đồng, trong đó OI hợp đồng VN30F2007 đạt 21.026 hợp đồng.
- Tâm lý dòng tiền có sự cải thiện trong 2 phiên vừa qua khi bên cầu thể hiện sự chủ động, lực cung bán ra tăng theo lực mua nhưng sự áp đảo của bên mua ở một vài thời điểm vẫn giúp thị trường tiếp đà hồi phục. Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu trụ đang thể hiện sự "đuôi sức" nhất định. Nhóm ngân hàng là nhân tố chính cho nhịp hồi phục vừa qua của thị trường, nhưng bản thân trong nhóm này đang có sự phân hóa rõ nét. Nếu tình trạng luân chuyển dòng tiền chưa có sự cải thiện, thì khả năng bứt phá của thị trường chung sẽ rất khó khăn. Bên cạnh đó, động thái bán ròng liên tục của khối ngoại là sức ép không nhỏ cho khả năng tăng tiếp theo của thị trường.
- Trong phiên đáo hạn hợp đồng kỳ hạn tháng 7, khả năng sẽ chứng kiến nhiều sự chuyển biến lớn về mặt xu hướng, trong đó kịch bản thị trường xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh đang được đánh giá cao hơn. Dù vậy, xu hướng tăng ngắn hạn của chỉ số vẫn được đảm bảo. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh về khu vực hỗ trợ 810-814 điểm. Chiến lược Short mở ra nếu chỉ số tiếp tục thất bại tại vùng cản 819-822 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Mặc dù các chỉ số đang có những nhịp rung lắc đáng kể, nhưng xu hướng chính vẫn là tăng. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh về khu vực hỗ trợ 810-814 điểm. Chiến lược Short mở ra nếu chỉ số tiếp tục thất bại tại vùng cản 819-822 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Chiến lược canh Long HĐTL VN30F2008 trong các nhịp điều chỉnh về khu vực hỗ trợ mạnh 803-806 điểm, Stoploss nếu thủng 798 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Xem xét mở vị thế Short spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) nếu mức chênh lệch hiện tại tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới

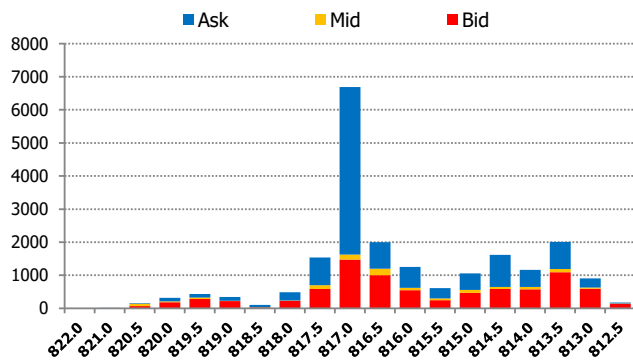
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	817.0	1.59	172,911	-10.4	21,026	-16.6
VN30F2008	810.0	1.34	17,064	160.2	10,364	49.3
VN30F2012	807.6	1.57	169	172.6	523	-0.4
VN30F2103	806.4	2.48	137	26.9	258	-8.8
Tổng			190,281	-4.7	32,171	-2.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Thị trường bật tăng mạnh trong phiên giao dịch hôm nay với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 10,7 đến 19,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chỉ tăng 4,79 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện đã cao hơn 6,84 điểm so với chỉ số cơ sở.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên đầu tuần với tổng giá trị giao dịch đạt 190.281 hợp đồng, giảm 4,72%. Trong đó, thanh khoản bắt đầu chuyển dần sang hợp đồng tương lai tháng 8 với 17.064 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 810,29 điểm (thấp hơn 6,71 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 814,83 điểm (+4,83 điểm), VN30F2009 là 830,46 điểm (+22,86 điểm) và VN30F2012 là 842,61 điểm (+36,21 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	810-814	806-809	796-800
Kháng cự	819-822	816-820	833-836

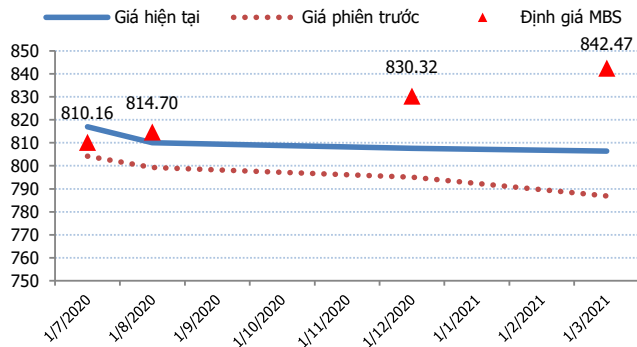
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



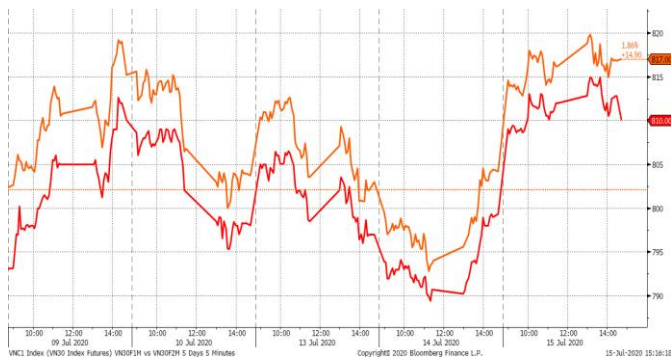
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-7	-4.90	-2.1	-5.82
VN30F1Q - VN30F1M	-9.4	-9.10	-0.3	-9.70
VN30F1Q - VN30F2M	-2.4	-4.20	1.8	-3.88
VN30F2Q - VN30F1M	-10.6	-17.30	6.7	-14.96
VN30F2Q - VN30F2M	-3.6	-12.40	8.8	-9.14
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.2	-8.20	7	-5.26

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



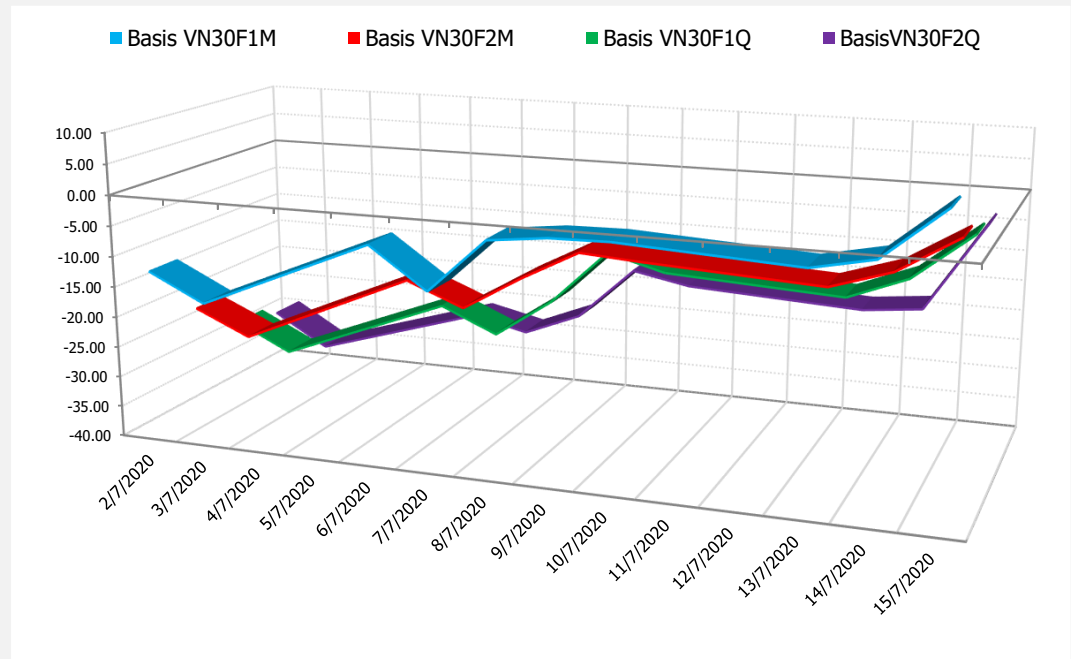
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường bật tăng mạnh trong phiên giao dịch hôm nay với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 10,7 đến 19,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 chỉ tăng 4,79 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai đều mạnh lên đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 7 hiện đã cao hơn 6,84 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2008 tăng lên gần 0 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng thu hẹp rõ rệt, đặc biệt là giữa 3 hợp đồng kỳ hạn tháng 8, tháng 9 và tháng 12, hiện nằm trong khoảng -10,6 điểm đến -1,2 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) đã thu hẹp về -2,4 điểm, trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) đang ở mức -1,2 điểm. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread với cặp hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 8 như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, đồng thời xem xét mở vị thế Short spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) nếu mức chênh lệch hiện tại tiếp tục được duy trì vào đầu phiên giao dịch tới.

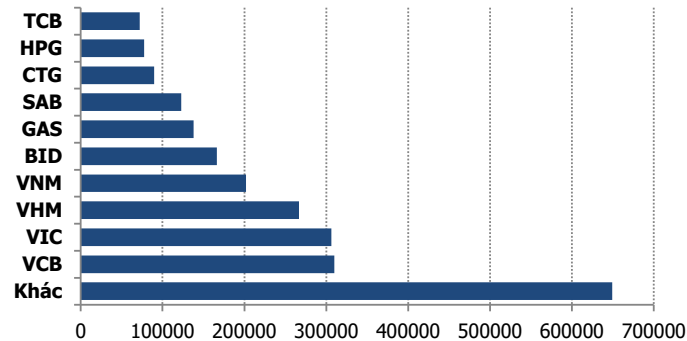
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



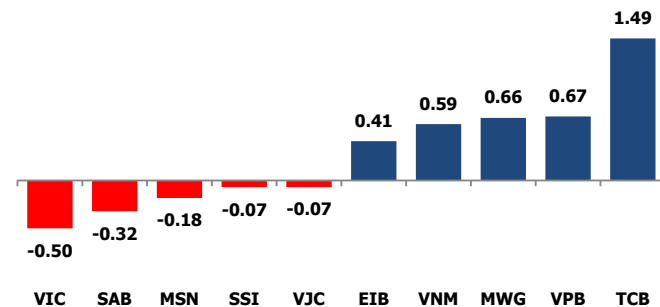
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	869.91	810.16
Thay đổi	1.80	4.79
%Chg	0.21	0.59
YTD	-9.48	-7.84
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,038.86	2,400.32
P/E	14.37	11.58
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

- Phiên giao dịch chiều diễn ra với sự suy yếu khi lực cung không còn quá mạnh trước lo ngại mùa báo cáo KQKD quý 2 cũng như HĐTL phái sinh đáo hạn vào ngày mai. Nhiều cổ phiếu lớn như GAS, MSN, VIC, SAB, VJC, POW đảo chiều giảm đã tác động ít nhiều tới diễn biến thị trường. Trong khi đó, nhiều cổ phiếu như VCB, VNM, FPT, HPG...dù giữ được sắc xanh nhưng đà tăng đã giảm so với buổi sáng.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 4,79 điểm (+0,59%) lên 810,16 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 21 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 65 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.337 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 114 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào MSN (28,24 tỷ đồng), VCB (28,19 tỷ đồng), HDG (25,04 tỷ đồng), SAB (13,92 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	869.91	0.21	14.37	(9.48)
Dow Jones	26,870.10	0.85	20.41	(5.85)
S&P500	3,226.56	0.91	23.14	(0.13)
Nikkei 225	22,887.63	(0.25)	27.95	(3.25)
Shanghai	3,361.30	(1.56)	17.19	10.20
DAX	12,930.98	1.84	24.50	(2.40)
Vàng	1,809.18	(0.06)		19.24
Dầu WTI	41.05	(0.36)		(32.77)

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%	0.20%
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

- Đón nhận thông tin tích cực về vắc-xin, Dow Jones tăng hơn 200 điểm, khởi sắc 4 phiên liên tiếp. Chỉ số Dow Jones tăng 227,51 điểm, tương đương 0,85%, lên 26.870,03 điểm. S&P 500 tăng 29,04 điểm, tương đương 0,91%, lên 3.226,55 điểm. Nasdaq tăng 61,92 điểm, tương đương 0,59%, lên 10.550,49 điểm.
- Giá dầu lên đỉnh 4 tháng khi nguồn cung tại Mỹ giảm mạnh nhất từ đầu năm đến nay. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 8 trên sàn Nymex tăng 91 xu (tương đương 2,3%) lên 41,20 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 9 trên sàn Luân Đôn tăng 89 xu (tương đương 2,2%) lên 43,79 USD/thùng.
- Giá vàng, vốn đã trên ngưỡng 1.800 USD từ nhiều phiên gần đây, tăng mạnh khi số ca nhiễm Covid-19 tăng mạnh và căng thẳng Mỹ - Trung khiến nhà đầu tư tăng cường tìm đến những tài sản trú ẩn an toàn. Phiên vừa qua, có thời điểm giá vàng lên 1.814,4 USD/ounce – cao nhất kể từ 9/7, và kết thúc ở mức 1.811,41 USD/ounce

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, VPB và MWG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 trở lại sắc xanh tăng điểm. Trong đó, riêng TCB đóng góp 1,53 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	10.60	116,000	0.69	0.86%	118.209	0.59	21.27	6.73
TCB	Banks	7.58	20,600	2.49	2.22%	34.914	1.49	6.90	1.12
HPG	General Industrials	7.52	28,050	0.54	1.25%	184.995	0.33	10.15	1.55
VIC	Real Estate Investment & Services	7.02	90,500	-0.88	1.33%	35.036	-0.50	43.20	3.79
VPB	Banks	6.21	22,500	1.35	1.33%	49.826	0.67	6.00	1.23
VCB	Banks	5.51	83,500	0.60	0.72%	100.011	0.27	17.22	3.64
VHM	Real Estate Investment & Services	5.10	81,100	0.75	2.72%	192.441	0.31	10.36	4.24
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.93	48,600	0.10	1.14%	73.89	0.04	11.63	2.58
VJC	Travel & Leisure	4.57	107,800	-0.19	0.74%	22.81	-0.07	15.16	3.79
MSN	Financial Services	4.21	55,700	-0.54	1.80%	70.155	-0.18	14.06	1.54
MBB	Banks	4.05	17,300	0.87	1.16%	50.953	0.28	5.09	0.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.03	84,600	2.05	2.17%	88.192	0.66	9.60	2.87
NVL	Real Estate Investment & Services	3.44	62,600	0.48	2.57%	36.609	0.13	17.47	2.68
STB	Banks	3.37	11,550	0.00	1.30%	64.22	0.00	8.69	0.76
HDB	Banks	2.94	26,850	0.56	1.87%	19.536	0.13	7.31	1.37
EIB	Banks	2.92	17,300	1.76	2.06%	3.508	0.41	22.35	1.32
CTG	Banks	2.90	24,100	0.21	1.04%	63.824	0.05	9.60	1.15
SAB	Beverages	2.19	191,500	-1.79	5.48%	50.678	-0.32	28.50	7.13
VRE	General Retailers	1.86	26,700	1.14	1.89%	40.151	0.17	21.78	2.25
PNJ	General Retailers	1.75	60,200	1.52	1.17%	29.463	0.21	11.47	2.72
GAS	Oil & Gas Producers	1.12	72,100	-0.14	2.08%	36.929	-0.01	12.39	2.71
BID	Banks	1.08	41,350	0.24	0.97%	28.677	0.02	19.32	2.19
SSI	Financial Services	0.97	16,550	-0.90	1.82%	72.353	-0.07	13.57	1.08
REE	Industrial Engineering	0.83	33,050	0.46	1.22%	14.478	0.03	6.64	1.01
PLX	#N/A	0.81	46,450	0.11	0.76%	21.771	0.01	53.43	2.94
POW	#N/A	0.76	10,000	-0.50	1.50%	20.089	-0.03	9.73	0.87
SBT	Food Producers	0.63	14,700	0.34	1.72%	63.55	0.02	86.13	1.20
BVH	Financial Services	0.52	47,850	0.63	1.05%	29.269	0.03	36.62	1.84
CTD	Construction & Materials	0.46	83,500	4.11	5.72%	110.776	0.15	10.40	0.75
ROS	Construction & Materials	0.14	3,000	-0.33	1.00%	13.327	0.00	11.11	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
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