

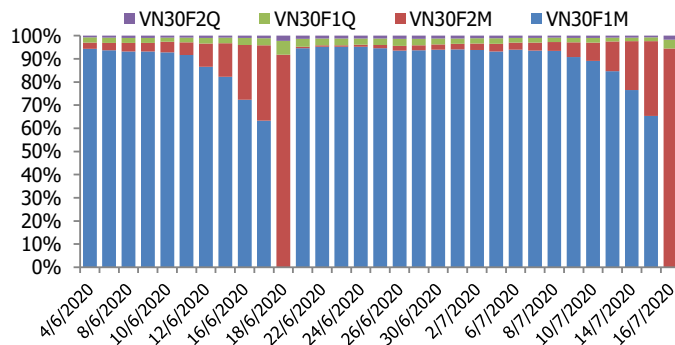
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2007	16/7/2020	0	816.00	-
VN30F2008	20/8/2020	35	806.00	13,782
VN30F2012	17/12/2020	154	801.20	544
VN30F2103	18/3/2021	245	800.00	262

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tương đối thận trọng trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F2007 và chỉ ghi nhận những biến động mạnh về cuối phiên. Đóng cửa các hợp đồng còn lại được giao dịch trên thị trường ghi nhận mức giảm từ 4 đến 6,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 bật tăng 9,67 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai còn lại đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2008 đã giảm xuống -13,83 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Xu hướng hiện tại rất khó lường, khả năng bứt phá tiếp của VN30-Index để thoát khỏi vùng cản 820 - 825 điểm là tương đối khó khăn vì thị trường chứng khoán quốc tế đang có dấu hiệu điều chỉnh và khối ngoại vẫn liên tục bán ròng. Dầu vậy, chỉ số cũng không dễ giảm sâu vì vẫn có nhóm Vingroup, thực phẩm, ngân hàng luân phiên điều tiết và sự lan tỏa của dòng tiền ở các trụ cũng theo chiều hướng tích cực hơn.
- Thị trường vẫn đang trong giai đoạn nâng đáy và thu hút thêm dòng tiền. Nếu thị trường cứ đi lên từ từ thì trước sau gì cũng lôi kéo được dòng tiền, trong trường hợp tiền vẫn không được cải thiện trong nhiều phiên tăng, có lẽ kịch bản tốt nhất là thị trường cần tích lũy thêm và quá trình test cung vẫn tiếp tục. Khi mà xu hướng hồi phục vẫn còn thì chiến lược được ưu tiên hơn trong những phiên tới là canh Long trong các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quan trọng quanh 796-800 điểm. Chiến lược Short sẽ được kích hoạt nếu giá sụp gãy đường xu hướng tại 796 điểm, hoặc trong trường hợp giá quay lại kiểm nghiệm kháng cự quanh 810-816 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Khi mà xu hướng hồi phục vẫn còn thì chiến lược được ưu tiên hơn trong những phiên tới là canh Long trong các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ quan trọng quanh 796-800 điểm. Chiến lược Short sẽ được kích hoạt nếu giá sụp gãy đường xu hướng tại 796 điểm, hoặc trong trường hợp giá quay lại kiểm nghiệm kháng cự quanh 810-816 điểm.

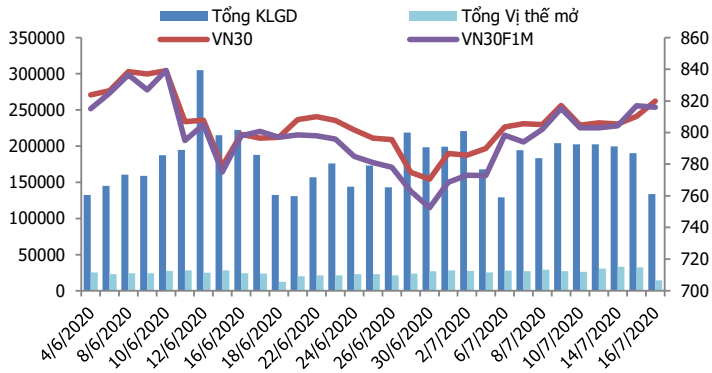
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh về khu vực hỗ trợ quanh 800 điểm, Stoploss nếu thủng 796 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ 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

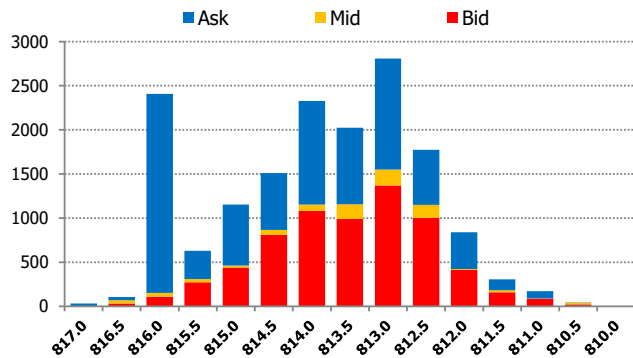
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2007	816.0	-0.12	96,189	-44.4	-	-100.0
VN30F2008	806.0	-0.49	37,185	117.9	13,782	33.0
VN30F2012	801.2	-0.79	124	-26.6	544	4.0
VN30F2103	800.0	-0.79	65	-52.6	262	1.6
<b>Tổng</b>			133,563	-29.8	14,588	-54.7

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Thị trường tương đối thận trọng trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F2007 và chỉ ghi nhận những biến động mạnh về cuối phiên. Đóng cửa các hợp đồng còn lại được giao dịch trên thị trường ghi nhận mức giảm từ 4 đến 6,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 bật tăng 9,67 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 133.563 hợp đồng, giảm 29,81%. Trong đó, thanh khoản bắt đầu chuyển dần sang hợp đồng tương lai tháng 8 với 37.185 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2007 là 819,83 điểm (cao hơn 3,83 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2008 là 824,42 điểm (+18,42 điểm), VN30F2009 là 840,24 điểm (+39,04 điểm) và VN30F2012 là 852,53 điểm (+52,53 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
Hỗ trợ	<b>803-806</b>	<b>798-802</b>	<b>796-800</b>
Kháng cự	<b>810-814</b>	<b>816-819</b>	<b>833-836</b>

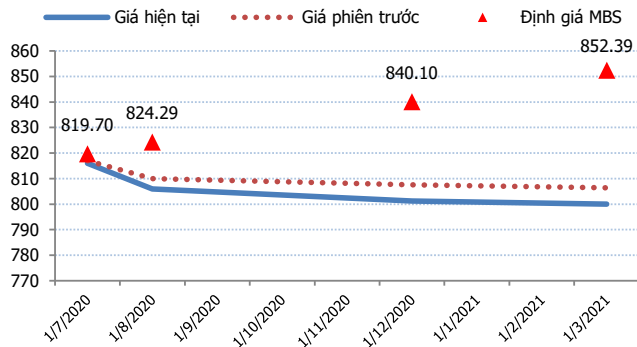
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-10	-7.00	-3	-6.78
VN30F1Q - VN30F1M	-14.8	-9.40	-5.4	-11.02
VN30F1Q - VN30F2M	-4.8	-2.40	-2.4	-4.24
VN30F2Q - VN30F1M	-16	-10.60	-5.4	-15.3
VN30F2Q - VN30F2M	-6	-3.60	-2.4	-8.52
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.2	-1.20	0	-4.28

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



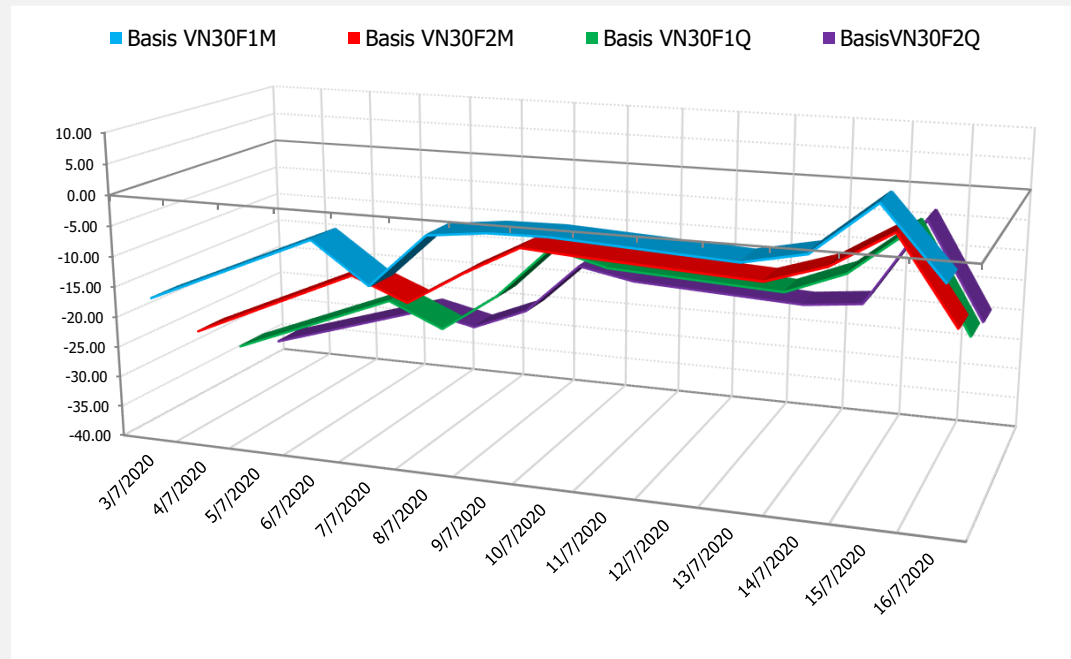
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường tương đối thận trọng trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F2007 và chỉ ghi nhận những biến động mạnh về cuối phiên. Đóng cửa các hợp đồng còn lại được giao dịch trên thị trường ghi nhận mức giảm từ 4 đến 6,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 bật tăng 9,67 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai còn lại đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis hợp đồng VN30F2008 đã giảm xuống -13,83 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Trong khi đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng có xu hướng mở rộng trở lại, hiện nằm trong khoảng -6 điểm đến -1,2 điểm. Chốt phiên, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) đã mở rộng về mức -4,8 điểm, trong khi chênh lệch cặp hợp đồng (VN30F2012-VN30F2009) không đổi, duy trì ở mức -1,2 điểm. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread đối với các cặp hợp đồng (VN30F2009-VN30F2008) và (VN30F2012-VN30F2009) kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá các cặp hợp đồng này giảm sâu hơn.

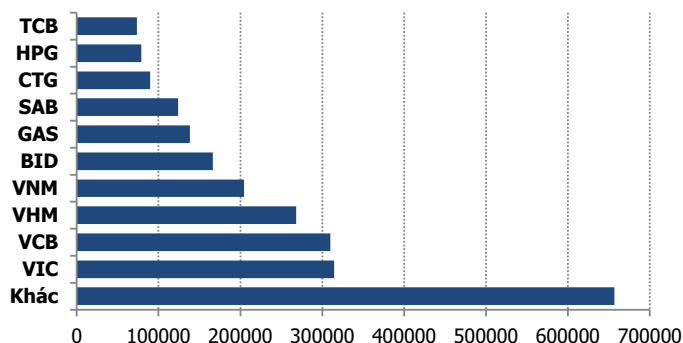
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



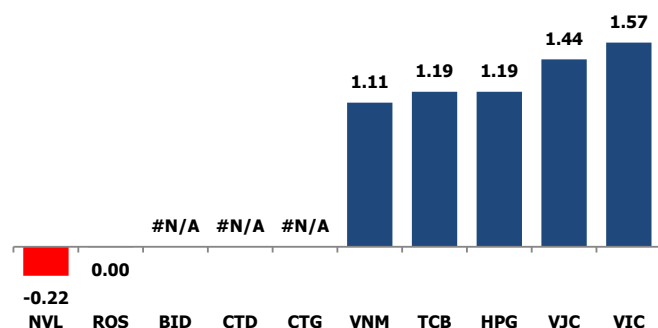
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	876.83	819.83
Thay đổi	6.92	9.67
%Chg	0.80	1.19
YTD	-8.76	-6.74
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,062.88	2,424.16
P/E	14.47	11.72
P/B	1.96	1.87

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Các chỉ số biến động mạnh trong phiên ATC khi hôm nay đảo hạn hợp đồng tương lai tháng 7. Nhiều cổ phiếu bất ngờ lên cao nhất phiên với VIC tăng 2,8%, VJC tăng 3,9%, MSN tăng 2,3%. Các cổ phiếu khác như VRE, TCB, SAB, VHM, SSI, GAS...đều tăng giá.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 9,67 điểm (+1,19%) lên 819,83 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/02 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 71,79 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.175 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 26 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào VCB (25,38 tỷ đồng), DXG (16,22 tỷ đồng), SAB (11,73 tỷ đồng), MSN (11,66 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	876.83	0.80	14.47	(8.76)
<b>Dow Jones</b>	26,734.71	(0.50)	19.69	(6.32)
<b>S&amp;P500</b>	3,215.57	(0.34)	23.08	(0.47)
<b>Nikkei 225</b>	22,777.87	0.03	27.81	(3.71)
<b>Shanghai</b>	3,210.10	(4.50)	16.42	5.24
<b>DAX</b>	12,874.97	(0.43)	24.39	(2.82)
<b>Vàng</b>	1,797.94	0.04		18.50
<b>Dầu WTI</b>	40.70	(0.12)		(33.34)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai- 13/07/2020</b>			
Anh-Bài phát biểu của BoE			
<b>Thứ Ba- 14/07/2020</b>			
Mỹ- CPI lõi	-0.10%	0.10%	0.20%
<b>Thứ Tư - 15/07/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	5.654M	-3.114M	-7.493M
Nhật- Báo cáo BOJ			
<b>Thứ Năm- 16/07/2020</b>			
Trung Quốc-GDP	-6.80%	2.10%	3.20%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ ghi nhận diễn biến kém tích cực khi đà tăng của cổ phiếu công nghệ tiếp tục chững lại và nhà đầu tư đón nhận một loạt thông tin về báo cáo lợi nhuận, dữ liệu kinh tế. Chỉ số Dow Jones giảm 135,39 điểm, tương đương 0,5%, xuống 26.734,71 điểm. S&P 500 giảm 10,99 điểm, tương đương 0,34%, xuống 3.215,57 điểm. Nasdaq giảm 76,66 điểm, tương đương 0,73%, xuống 10.473,83 điểm.
- Giá dầu giảm 1% trong phiên vừa qua sau khi OPEC+ nhất trí nới lỏng những hạn chế về nguồn cung, giữa bối cảnh số ca nhiễm virus corona ở Mỹ tiếp tục tăng. Giá dầu Brent tương lai giảm 42 cent, tương đương 1%, xuống 43,37 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 45 cent, tương đương 1,1%, xuống 40,75 USD/thùng.
- Giá vàng đã giảm xuống dưới ngưỡng 1.800 USD/ounce trong phiên vừa qua do USD mạnh lên và Ngân hàng trung ương Châu Âu giữ nguyên chính sách tiền tệ hiện tại, khiến nhiều nhà đầu tư lại hứng khởi với những điểm đầu tư khác ngoài vàng. Kết thúc phiên giao dịch, giá vàng giao ngay giảm 0,8% xuống 1.796 USD/ounce

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VIC, VJC và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tăng điểm mạnh cuối phiên. Trong đó, riêng VIC đóng góp 1,6 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	10.61	117,500	1.29	1.12%	129.985	1.11	21.55	6.82
TCB	Banks	7.64	21,000	1.94	2.94%	34.616	1.19	7.03	1.14
HPG	General Industrials	7.58	28,600	1.96	3.40%	510.534	1.19	10.35	1.58
VIC	Real Estate Investment & Services	7.13	93,000	2.76	2.65%	30.287	1.57	44.39	3.89
VPB	Banks	6.17	22,600	0.44	0.89%	43.793	0.22	6.03	1.24
VCB	Banks	5.45	83,500	0.00	1.21%	90.973	0.00	17.22	3.64
VHM	Real Estate Investment & Services	5.07	81,500	0.49	1.49%	74.729	0.20	10.42	4.26
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.87	48,600	0.00	0.72%	51.523	0.00	11.63	2.58
VJC	Travel & Leisure	4.69	112,000	3.90	4.38%	30.662	1.44	15.75	3.94
MSN	Financial Services	4.26	57,000	2.33	2.70%	54.931	0.80	14.39	1.57
MBB	Banks	4.05	17,500	1.16	1.16%	65.951	0.38	5.15	1.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.99	84,800	0.24	0.95%	41.852	0.08	9.63	2.87
NVL	Real Estate Investment & Services	3.37	62,100	-0.80	1.29%	44.444	-0.22	17.33	2.66
STB	Banks	3.35	11,600	0.43	1.31%	58.927	0.12	8.73	0.76
EIB	Banks	2.94	17,600	1.73	3.53%	3.899	0.41	22.74	1.34
HDB	Banks	2.94	27,200	1.30	2.26%	22.291	0.31	7.40	1.39
CTG	Banks	2.87	24,100	0.00	1.69%	90.494	0.00	9.60	1.15
SAB	Beverages	2.18	193,000	0.78	1.58%	68.623	0.14	28.72	7.18
VRE	General Retailers	1.88	27,300	2.25	2.06%	34.365	0.34	22.27	2.30
PNJ	General Retailers	1.74	60,500	0.50	1.34%	20.437	0.07	11.53	2.73
GAS	Oil & Gas Producers	1.10	72,200	0.14	0.97%	38.693	0.01	12.41	2.72
BID	Banks	1.06	41,350	0.00	0.98%	19.509	0.00	19.32	2.19
SSI	Financial Services	0.96	16,600	0.30	1.21%	58.575	0.02	13.61	1.08
REE	Industrial Engineering	0.82	33,100	0.15	0.76%	11.601	0.01	6.65	1.01
PLX	#N/A	0.80	46,850	0.86	1.50%	41.086	0.06	53.89	2.97
POW	#N/A	0.76	10,100	1.00	1.00%	22.438	0.06	9.82	0.88
SBT	Food Producers	0.64	15,100	2.72	4.50%	79.136	0.14	88.47	1.23
BVH	Financial Services	0.51	48,000	0.31	1.16%	17.336	0.01	36.74	1.85
CTD	Construction & Materials	0.46	83,500	0.00	1.92%	53.432	0.00	10.40	0.75
ROS	Construction & Materials	0.14	2,990	-0.33	1.01%	17.746	0.00	11.07	0.28

##	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 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	<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>