

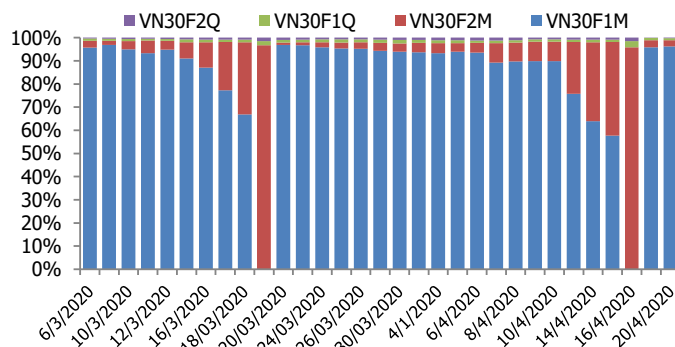
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2005	21/5/2020	31	710.00	29,278
VN30F2006	18/6/2020	59	705.80	819
VN30F2009	17/9/2020	150	706.70	275
VN30F2012	17/12/2020	241	709.00	75

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục diễn ra khá tích cực với đà tăng lan tỏa trên nhiều nhóm ngành. VN-Index kéo dài chuỗi tăng điểm lên phiên thứ 5 liên tiếp nhờ lực kéo của nhóm bluechips. Thanh khoản thị trường cải thiện mạnh với giá trị khớp lệnh đạt hơn 4.300 tỷ đồng, tuy nhiên khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 3 sàn khoảng 407 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 5,37 điểm (+0,68%) lên 794,97 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 1,33 điểm (+0,18%) lên 736,31 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 212 mã tăng/154 mã giảm, ở rổ VN30 có 13 mã tăng, 13 mã giảm.
- Thị trường suy yếu trong phiên giao dịch đầu tuần khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 4 đến 7,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,33 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt suy yếu trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 26,31 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -30,51 điểm. Hiện tại, nhóm cổ phiếu trụ cột giao dịch phân hóa khiến quán tính tăng của các chỉ số có dấu hiệu chững lại, điều này là cần thiết sau chuỗi phiên tăng mạnh liên tiếp. Chiến lược phái sinh sẽ là trading trong phiên khi mà xu hướng của chỉ số chưa rõ ràng.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng điểm với khối lượng trên mức trung bình 20 phiên. Điều này cho thấy đà tăng vẫn chưa có dấu hiệu suy yếu và áp lực bán vẫn chưa quá lớn. Hiện tại, chỉ số đã chinh phục thành công kháng cự tại vùng 700-720 điểm (ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2%), và nếu dòng tiền được cải thiện và các trụ vẫn luân chuyển dẫn dắt nhịp nhàng, khả năng cao chỉ số sẽ tiến đến kháng cự tại vùng quanh mốc 750-755 điểm (ngưỡng Fibonacci Retracement 50%). Dự kiến các nhịp rung lắc sẽ xuất hiện tại đây.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các cổ phiếu trụ cột đang giao dịch phân hóa, do đó, thị trường sẽ xuất hiện nhiều nhịp rung lắc trong phiên, chiến lược phái sinh sẽ là trading trong phiên với vùng hỗ trợ 700-705 điểm và kháng cự 716-720 điểm.

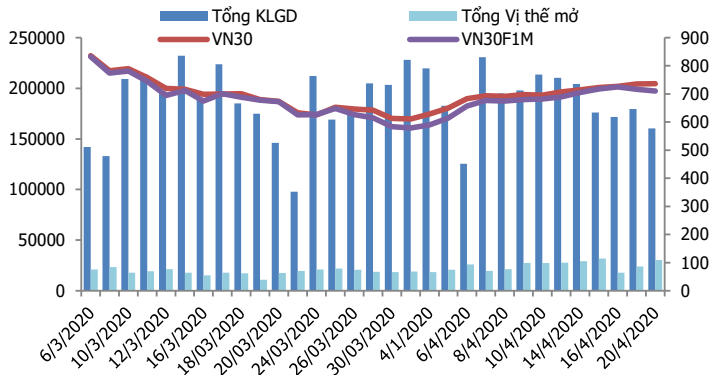
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long hợp đồng tháng 5, canh chốt lời tại các nhịp hiệu chỉnh basis, Stoploss nếu thủng 700 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

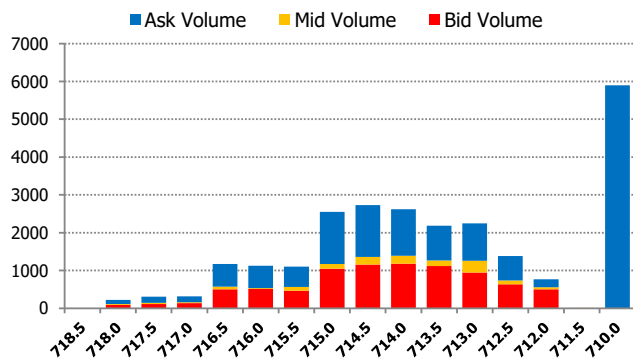
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2005	710.0	-0.91	159,470	-10.5	29,278	28.3
VN30F2006	705.8	-1.01	565	-31.9	819	13.0
VN30F2009	706.7	-0.63	120	-63.6	275	12.7
VN30F2012	709.0	-0.56	98	-26.9	75	167.9
<b>Tổng</b>			160,253	-10.7	30,447	27.8

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Thị trường suy yếu trong phiên giao dịch đầu tuần khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 4 đến 7,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,33 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt suy yếu trong phiên giao dịch hôm nay.
- Thanh khoản thị trường giảm 11% so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 160.253 hợp đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung ở hợp đồng tương lai tháng 5 với 159.470 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 739,96 điểm (cao hơn 29,96 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 743,28 điểm (37,48 điểm), VN30F2006 là 754,15 điểm (+47,45 điểm) và VN30F2009 là 765,19 điểm (+56,19 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>705-709</b>	<b>700-705</b>	<b>685-694</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>714-718</b>	<b>716-720</b>	<b>736-740</b>

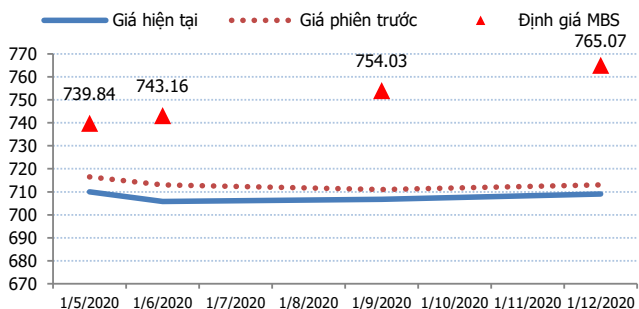
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.2	-3.50	-0.7	-15.02
VN30F1Q - VN30F1M	-3.3	-5.50	2.2	-19.42
VN30F1Q - VN30F2M	0.9	-2.00	2.9	-4.4
VN30F2Q - VN30F1M	-1	-3.50	2.5	-19.92
VN30F2Q - VN30F2M	3.2	0.00	3.2	-4.9
VN30F2Q - VN30F1Q	2.3	2.00	0.3	-0.5

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



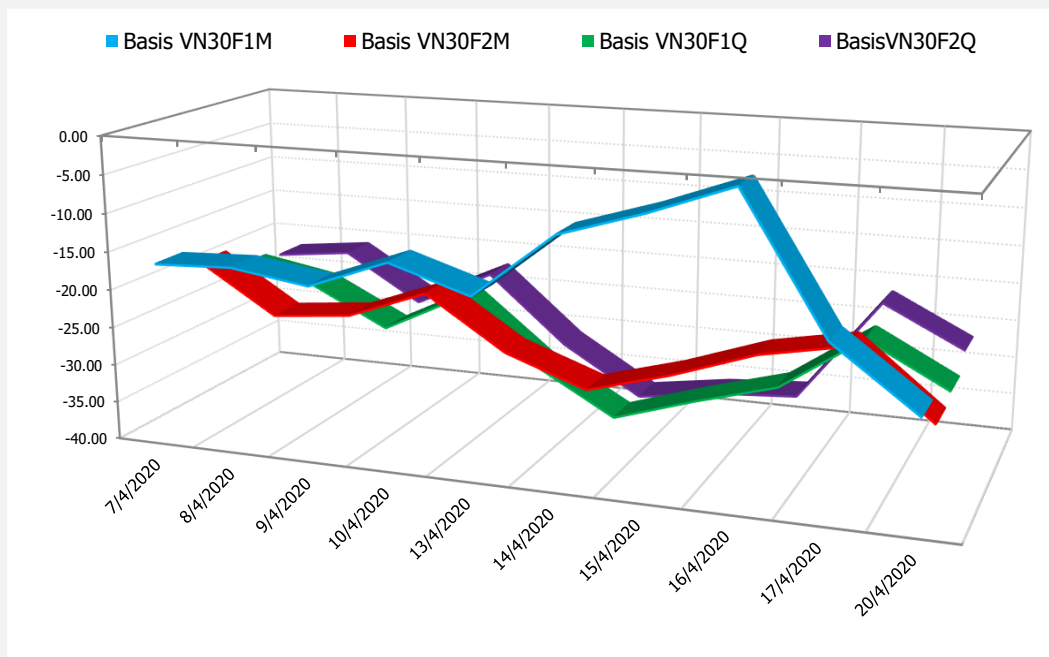
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Thị trường suy yếu trong phiên giao dịch đầu tuần khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 4 đến 7,2 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng nhẹ 1,33 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt suy yếu trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, hợp đồng VN30F2005 hiện thấp hơn 26,31 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2006 hiện đang ở mức -30,51 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL trên thị trường phiên nay thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước hiện nằm trong khoảng từ -4,2 điểm đến +3,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 5 dao động nhẹ, hiện đạt -4,2 điểm vào cuối phiên hôm nay. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể xem xét nắm giữ hoặc chốt lời dẫn vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1905) đã được khuyến nghị trong các bản tin trước.

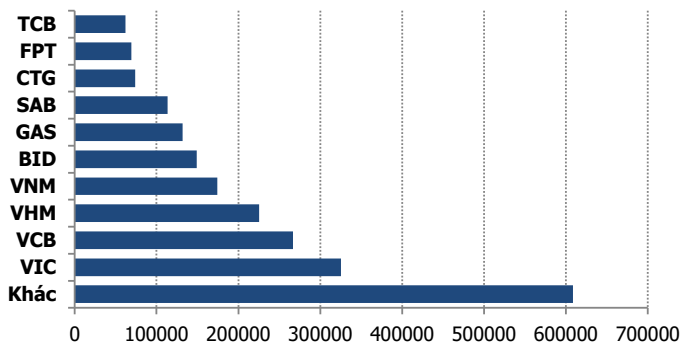
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



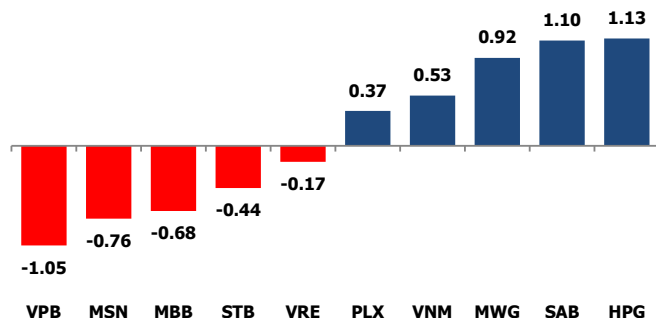
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	794.97	736.31
Thay đổi	5.37	1.33
%Chg	0.68	0.18
YTD	-17.28	-16.24
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,773.89	2,199.78
P/E	12.43	10.30
P/B	1.81	1.73

**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 ra khá tích cực khi thị trường tiếp tục giữ vững đà tăng điểm. Ở nhóm Bluechips, SAB tăng kịch trần, cùng với sự bứt phá của PLX, GAS, HPG, VCB, VNM đã tác động tích cực tới đà tăng thị trường. Bên cạnh đó, các cổ phiếu bán lẻ MWG, PNJ cũng thu hút dòng tiền khá tốt với kỳ vọng hoạt động kinh doanh các chuỗi bán lẻ sẽ sớm ổn định trở lại.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,33 điểm (+0,18%) lên 736,31 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/13 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 114,06 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.696 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm trừ khi họ bán ròng khá mạnh trên cả 3 sàn với tổng giá trị 407 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào VIC (65,7 tỷ đồng), DBC (48,4 tỷ đồng), VNM (42,7 tỷ đồng),...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIndex</b>	794.97	0.68	12.43	(17.28)
<b>Dow Jones</b>	23,650.44	(2.44)	16.69	(17.13)
<b>S&amp;P500</b>	2,823.16	(1.79)	18.59	(12.62)
<b>Nikkei 225</b>	19,669.12	(1.15)	17.39	(16.86)
<b>Shanghai</b>	2,852.55	0.50	13.45	(6.48)
<b>DAX</b>	10,675.90	0.47	18.50	(19.42)
<b>Vàng</b>	1,692.03	(0.21)		11.52
<b>Dầu WTI</b>	(6.52)	82.67		(110.68)

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 20/04/2020</b>			
Đức- PPI	-0.40%	-0.10%	
<b>Thứ Ba - 21/04/2020</b>			
Anh- Chỉ số thu nhập trung bình	3.10%	3.00%	
Anh- Thay đổi trợ cấp thất nghiệp	184K	143K	
<b>Thứ Tư - 22/04/2020</b>			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	19.248M	11676M	
<b>Thứ Năm - 23/04/2020</b>			
Mỹ- Doanh số bán nhà T3	765K	661K	

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ quay đầu giảm mạnh vào ngày thứ Hai (20/04) sau khi tăng 2 tuần liên tiếp, khi đà lao dốc lịch sử của giá dầu WTI làm tăng lo ngại về thiệt hại kinh tế xảy ra do các lệnh đóng cửa trong mùa đại dịch COVID-19. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 592,05 điểm (tương đương 2,5%) xuống 23.650,44 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 1,8% còn 2.823,16 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite giảm 1% xuống 8.560,73 điểm.
- Hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 5 trên sàn Nymex "bốc hơi" 55,90 USD (tương đương 306%) còn -37,63 USD/thùng. Hợp đồng này đã hết hạn vào cuối phiên ngày thứ Hai. Đây là phiên giảm mạnh kỷ lục kể từ khi bắt đầu ghi nhận số liệu vào năm 1983, và hợp đồng này cũng ghi nhận mức đóng cửa thấp kỷ lục.
- Cập nhật mới nhất dịch COVID-19 đến 5h45 sáng 21/4 (giờ Việt Nam) theo trang thống kê worldometers.info cho thấy, tổng số ca nhiễm virus SARS-CoV-2 trên toàn thế giới là 2.45.440 ca, trong đó có 170.069 ca tử vong, tăng lần lượt 68.865 và 5.038 ca so với 24h trước. Tỷ lệ tử vong vì COVID-19 hiện nay đang ở mức 6,95%.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30**

Xét về mức độ ảnh hưởng, SAB, HPG và MWG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm. Trong đó, riêng SAB đóng góp 1,18 điểm cho 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	10.21	100,000	0.70	1.20%	147.629	0.53	18.25	6.33
VIC	Real Estate Investment & Services	8.19	96,200	0.10	1.58%	100.997	0.06	41.64	4.16
TCB	Banks	7.44	17,700	-0.28	2.57%	32.672	-0.16	6.14	1.00
VPB	Banks	6.62	21,000	-2.10	4.33%	71.314	-1.05	6.21	1.21
HPG	General Industrials	6.49	21,200	2.42	4.62%	198.358	1.13	8.19	1.23
VJC	Travel & Leisure	5.67	117,200	-0.17	0.94%	44.454	-0.07	11.90	4.52
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.15	51,300	-1.98	2.69%	110.238	0.07	12.45	1.62
MSN	Financial Services	5.13	59,400	0.20	2.56%	115.242	-0.76	11.08	2.49
VHM	Real Estate Investment & Services	4.73	68,500	0.00	2.06%	35.218	0.00	10.53	4.02
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.59	84,300	-2.06	3.31%	183.09	0.92	4.79	1.02
MBB	Banks	4.41	16,650	2.80	3.40%	183.661	-0.68	9.74	3.08
VCB	Banks	3.94	71,900	0.70	2.26%	73.666	0.20	14.37	3.30
NVL	Real Estate Investment & Services	3.31	52,700	0.00	3.52%	46.192	0.00	14.84	2.29
STB	Banks	3.18	9,550	-1.85	3.25%	108.861	-0.44	7.02	0.64
EIB	Banks	2.94	15,200	0.00	2.65%	12.869	0.00	21.58	1.19
HDB	Banks	2.66	21,350	-0.70	3.29%	32.386	-0.14	5.81	1.09
SAB	Beverages	2.31	176,900	6.95	5.23%	18.922	1.10	23.66	6.03
PNJ	General Retailers	2.00	60,200	-1.13	2.71%	60.954	0.12	21.37	2.21
VRE	General Retailers	2.00	26,200	0.84	2.86%	73.912	-0.17	11.23	2.96
CTG	Banks	1.23	19,850	-1.24	3.02%	126.433	-0.11	7.81	0.96
GAS	Oil & Gas Producers	1.22	68,800	1.62	2.83%	83.64	0.14	11.29	2.71
BID	Banks	1.10	37,100	-0.80	2.84%	51.246	-0.07	15.68	2.00
REE	Industrial Engineering	0.97	30,850	-0.48	2.12%	11.909	-0.04	5.84	0.92
SSI	Financial Services	0.91	13,700	0.74	2.60%	45.327	0.05	8.89	0.86
PLX	#N/A	0.87	43,900	6.04	6.52%	105.163	0.37	12.66	2.38
POW	#N/A	0.81	9,400	3.98	6.63%	86.702	0.23	9.14	0.82
SBT	Food Producers	0.75	15,300	3.03	4.44%	36.532	0.16	34.81	1.25
BVH	Financial Services	0.59	47,850	-1.24	2.65%	42.798	-0.06	25.32	2.14
CTD	Construction & Materials	0.39	61,700	0.00	5.35%	27.68	0.00	6.96	0.56
ROS	Construction & Materials	0.18	3,860	-1.53	4.17%	64.063	-0.02	12.29	0.36

STT	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>