

HĐTL VN30- GẶP KHÓ TẠI VÙNG CẢN QUANH 1420 ĐIỂM

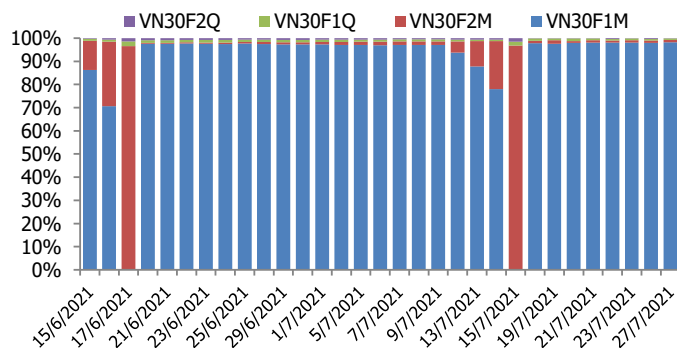
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2108	19/8/2021	23	1405.30	38,686
VN30F2109	16/9/2021	51	1405.00	402
VN30F2112	16/12/2021	142	1404.10	236
VN30F2203	17/3/2022	233	1402.80	53

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



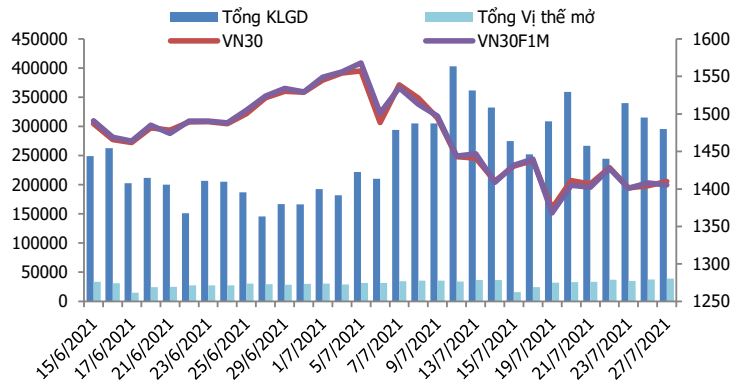
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phái sinh giao dịch với các nhịp rung lắc mạnh. Sau những phút hưng phấn buổi sáng, áp lực bán gia tăng mạnh trong phiên chiều khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 2 đến 16 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,89 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 giảm xuống -4,55 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng giảm xuống -4,85 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm 6,2% so với phiên liền trước, đạt 295.620 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Thị trường duy trì đà phục hồi nhờ các nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt đối trụ thành công. Phiên này, nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, thép,... đã quay trở lại để thay thế nhóm cổ phiếu bất động sản. Độ rộng thị trường được ghi nhận tích cực dù áp lực bán hầu như diễn ra toàn bộ trong phiên chiều. Đây là phiên tăng điểm thứ hai liên tiếp nhưng xu thế lúc này vẫn chưa phải là rõ ràng. Dù vậy dòng tiền vào nhiều hơn với hiện tượng đảo chiều ở cổ phiếu ngân hàng có thể là một lực đỡ lúc này, vì ít nhất giảm rủi ro khiến các chỉ số tạo đáy mới trong ngắn hạn.
- Các chỉ số vẫn đang vận động sideway trong biên độ rộng, tích lũy và chờ thời điểm thích hợp đảo chiều xu hướng. Như vậy, để phù hợp với các diễn biến của thị trường hiện tại, các nhà đầu tư có thể lướt sóng trong biên độ của thị trường. Diễn biến của chứng khoán Mỹ đêm nay và TTCK khu vực sáng mai có thể ảnh hưởng nhất định. Với bối cảnh hiện tại, chiến lược daily trading sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1412-1416 điểm hoặc 1419-1423 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại với các ngưỡng hỗ trợ 1392; 1383; 1375 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chỉ số VN30F1M tiếp tục gặp khó tại vùng cản quanh 1420 điểm. Do đó, chiến lược Short sẽ kích hoạt nếu chỉ số thất bại trong tại khu vực cản trên hoặc trong trường hợp xuyên qua vùng đệm 1392-1395 điểm. Đối với chiến lược Long, quan sát tại các ngưỡng hỗ trợ 1392; 1383 và 1375 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Thị trường đang xuất hiện những nhịp tăng giảm đan xen không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.
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.

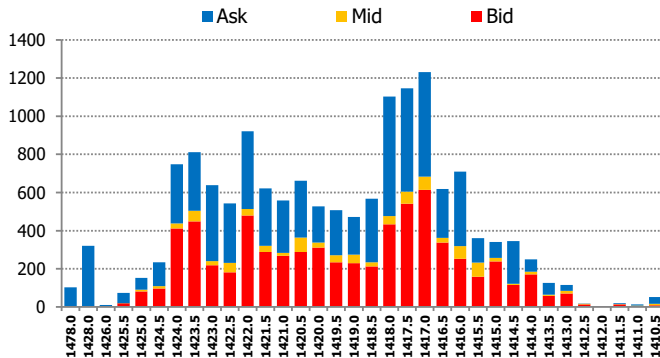
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2108	1405.3	-0.20	295,204	-6.1	38,686	4.9
VN30F2109	1405.0	-0.14	335	-46.8	402	5.0
VN30F2112	1404.1	-0.16	26	-76.1	236	-1.3
VN30F2203	1402.8	-1.13	55	-28.6	53	-63.7
Tổng			295,620	-6.2	39,377	4.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L

- Thị trường phái sinh giao dịch với các nhịp rung lắc mạnh. Sau những phút hưng phấn buổi sáng, áp lực bán gia tăng mạnh trong phiên chiều khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 2 đến 16 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,89 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục giảm so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 295.620 hợp đồng, giảm 6,2%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 295.204 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2108 là 1411 điểm (cao hơn 5,70 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2109 là 1412,40 điểm (+7,40 điểm), VN30F2112 là 1416,95 điểm (+12,85 điểm) và VN30F2203 là 1421,52 điểm (+18,72 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	SELL
Hỗ trợ	1392-1395	1378-1383	1302-1308
Kháng cự	1416-1420	1434-1438	1462-1480

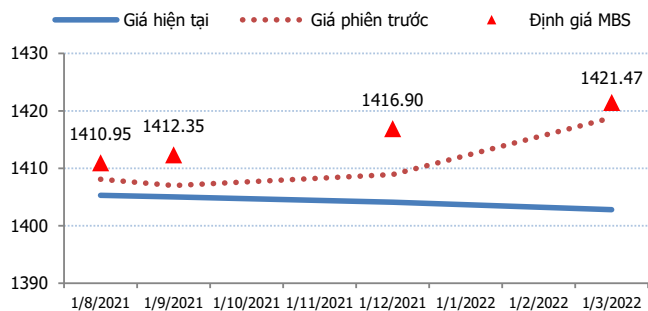
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



vn30

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.3	-1.10	0.8	-0.3
VN30F1Q - VN30F1M	-1.2	0.80	-2	-1.54
VN30F1Q - VN30F2M	-0.9	1.90	-2.8	-1.24
VN30F2Q - VN30F1M	-2.5	10.70	-13.2	1.42
VN30F2Q - VN30F2M	-2.2	11.80	-14	1.72
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.3	9.90	-11.2	2.96

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



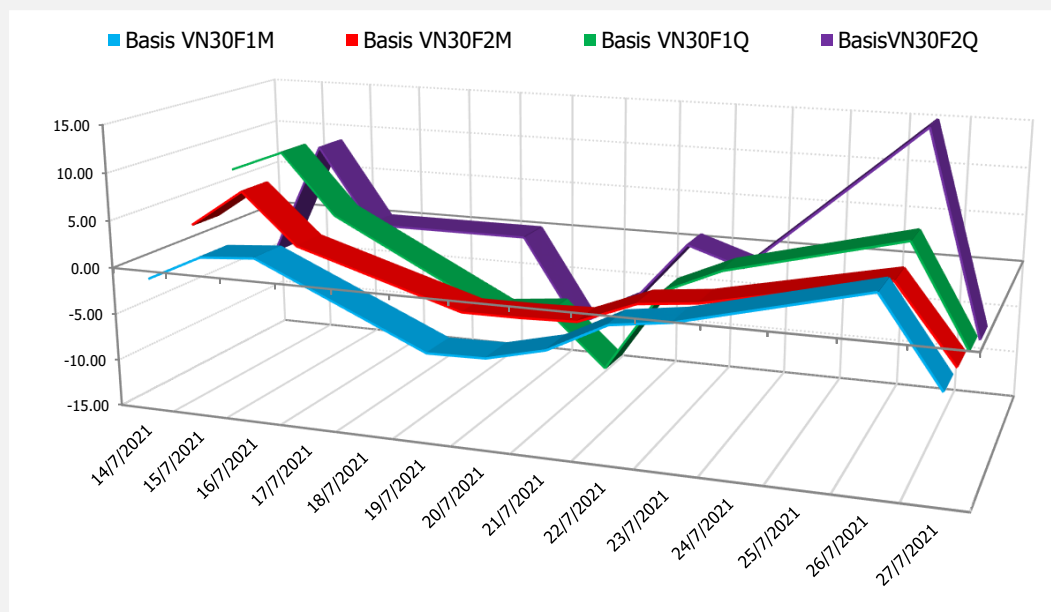
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Thị trường phái sinh giao dịch với các nhịp rung lắc mạnh. Sau những phút hưng phấn buổi sáng, áp lực bán gia tăng mạnh trong phiên chiều khiến cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 2 đến 16 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,89 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 giảm xuống -4,55 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng giảm xuống -4,85 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 -2,5 điểm đến -0,3 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) tăng lên -0,3 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.

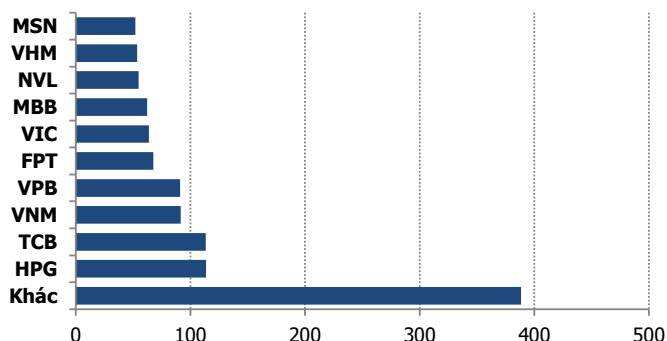
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



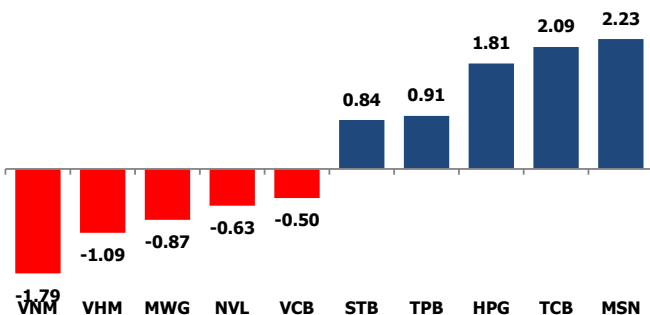
vn30

	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

- Phiên giao dịch chiều diễn ra với áp lực bán có phần gia tăng, trong khi cầu dần suy yếu khiến các chỉ số "hạ nhiệt" so với buổi sáng. Một số Bluechips như BVH, FPT, VCB, VNM, EIB, PNJ, VHM, MWG, NVL đóng cửa trong sắc đỏ ít nhiều ảnh hưởng tới biến động thị trường. Trong khi đó, các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, thép, dầu khí dù phần lớn vẫn giữ được sắc xanh nhưng đã tăng đã thu hẹp lại so với buổi sáng.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,89 điểm (+0,42%) lên 1409,85 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 198,44 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 9.787 tỷ đồng.

Khối ngoại trở lại mua ròng hơn 300 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó mua thoải thuận AGG với giá trị 413 tỷ đồng. Ngoài ra, lực mua tập trung ở các mã như NVL (+105,89 tỷ đồng), MSB (+93,07 tỷ đồng), VRE (+48,99 tỷ đồng), MSN (+32,62 tỷ đồng), VCI (+27,43 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



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 - 26/07/2021			
Mỹ- Doanh số bán nhà mới	769K	800K	676K
Thứ Ba - 27/07/2021			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng của CB	127.30	124.10	0.00
Thứ Tư - 28/07/2021			
Mỹ- Quyết định LS	0.25%	0.25%	
Mỹ- Dự trữ dầu thô	2.108M		
Thứ Năm - 29/07/2021			
Mỹ- GDP Quý 2	6.40%	8.60%	0.00%
Thứ Sáu - 30/07/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	419K		
Thứ Hai - 02/08/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ giảm phiên đầu tiên trong 6 ngày qua khi thị trường chờ đợi báo cáo lợi nhuận từ các big tech. Chỉ số S&P 500 giảm gần 0,5% xuống 4.401,46 điểm, ngành tiêu dùng, công nghệ và năng lượng đều giao dịch tiêu cực. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 85,79 điểm, tương đương 0,2%, xuống 35.058,52 điểm, trong phiên có lúc mất 266. Nasdaq Composite giảm 1,2% xuống 14.660,58 điểm.
- Giá dầu giảm nhẹ do số ca nhiễm Covid-19 gia tăng, gây lo ngại nhu cầu dầu sụt giảm. Kết thúc phiên giao dịch, giá dầu Brent giảm 2 US cent xuống 78,48 USD/thùng; dầu Tây Texas Mỹ (WTI) giảm 26 US cent, tương đương 0,4% xuống 76,65 USD/thùng.
- Giá vàng ổn định ở mức gần 1.800 USD/ounce trong bối cảnh USD giảm và lợi suất thực của Mỹ giảm, mặc dù đà tăng của giá vàng bị hạn chế bởi nhà đầu tư thận trọng trước khi có những thông tin về nội dung cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed).

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 MSN, TCB và HPG là những nhân tố chính giúp chỉ số VN30 giữ vững sắc xanh tăng điểm. Trong đó, MSN đóng góp 2,23 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật MSN



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	9.87	46,200	1.32	2.22%	1155.496965	1.81	11.13	3.06
TCB	Banks	9.84	49,750	1.53	2.04%	1137.99638	2.09	13.81	2.80
VNM	Food Products	7.94	87,500	-1.57	2.26%	1077.01329	-1.79	13.13	2.39
VPB	Banks	7.90	57,000	0.53	2.32%	627.15083	0.59	18.05	2.84
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.88	93,200	-0.53	1.93%	528.077935	-0.44	19.09	1.73
VIC	Real Estate Management & Development	5.55	104,300	0.10	6.00%	409.986185	0.08	9.48	1.84
MBB	Banks	5.39	27,400	0.74	2.68%	375.67153	0.56	11.14	2.19
NVL	Real Estate Management & Development	4.75	106,500	-0.93	3.68%	278.42762	-0.63	13.75	3.91
VHM	Real Estate Management & Development	4.65	107,800	-1.64	1.41%	245.04615	-1.09	18.22	5.69
MSN	Food Products	4.50	125,500	3.63	1.68%	241.0138	2.23	33.04	8.16
STB	Banks	4.33	29,100	1.39	3.04%	240.62925	0.84	47.46	4.33
MWG	Specialty Retail	4.24	158,000	-1.43	3.79%	193.84429	-0.87	18.13	3.80
VCB	Banks	3.37	95,000	-1.04	1.51%	191.10263	-0.50	21.01	4.67
HDB	Banks	3.15	32,500	0.00	2.73%	181.29069	0.00	33.29	4.74
CTG	Banks	2.71	32,500	1.09	3.36%	176.7769	0.41	91.18	8.48
VJC	Airlines	2.70	114,900	0.79	1.71%	114.5894	0.30	9.24	2.02
TPB	Banks	1.83	34,100	3.65	8.42%	113.78754	0.91	19.51	4.86
SSI	Capital Markets	1.77	52,000	2.36	1.97%	110.5966	0.58	9.88	0.83
PDR	Real Estate Management & Development	1.52	89,800	-0.77	2.95%	104.625675	-0.17	7.31	1.29
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.42	90,100	-0.66	3.32%	97.79435	-0.13	10.75	2.15
VRE	Real Estate Management & Development	1.32	27,650	3.36	1.54%	83.80838	0.60	20.73	2.16
KDH	Real Estate Management & Development	1.27	39,250	0.26	2.58%	77.397235	0.05	23.31	2.07
GAS	Gas Utilities	0.74	89,000	0.79	3.55%	76.391925	0.08	15.30	1.35
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.71	50,300	0.80	1.69%	64.94985	0.08	52.35	4.23
REE	Industrial Conglomerates	0.64	52,800	1.54	2.40%	60.55241	0.14	17.22	2.66
BID	Banks	0.56	40,200	0.50	1.53%	56.04639	0.04	18.58	2.67
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.44	10,800	2.86	4.55%	53.37524	0.17	20.10	3.95
TCH	Machinery	0.35	18,800	1.08	4.26%	52.86354	0.05	23.06	3.45
SBT	Food Products	0.34	18,300	-1.08	2.19%	46.106835	-0.05	19.74	1.82
BVH	Beverages	0.33	50,500	-0.20	2.13%	21.34611	-0.01	8.96	1.35

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