

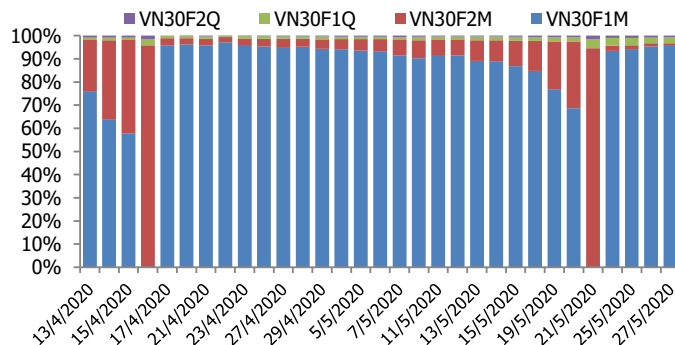
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	22	782.90	18,987
VN30F2007	16/7/2020	50	773.00	220
VN30F2009	17/9/2020	113	762.10	505
VN30F2012	17/12/2020	204	760.10	152

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Tiếp nối đà hưng phấn, phiên giao dịch 27/5 diễn ra khá tích cực ngay từ những phút mở cửa và có lúc VN-Index tăng hơn 5 điểm. Tuy vậy, việc thị trường tăng khá nóng thời gian qua đã khiến áp lực chốt lời tăng mạnh và các chỉ số dần thu hẹp đà tăng. Những phút cuối phiên chiều diễn ra với áp lực bán gia tăng trên toàn thị trường. Nhiều Bluechips không còn giữ được sắc xanh đã tác động tiêu cực tới các chỉ số. Đà giảm mạnh trong phiên chiều diễn ra trên nhiều nhóm ngành. Hầu hết các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dầu khí, dệt may, khu công nghiệp... đều giảm điểm.
- Sự suy yếu của thị trường cơ sở vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay đã khiến cả 4 HĐTL điều chỉnh mạnh với mức giảm từ 16,9 đến 27 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận giảm 13,65 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm từ -5,61 điểm xuống -18,46 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 hiện ở mức -28,36 điểm. Tại các ngưỡng cản kỹ thuật quan trọng thì xung đột giữa phe Long và Short sẽ thường xuyên diễn ra. Do đó, thị trường sẽ xuất hiện nhiều đợt rung lắc mạnh. Canh Long nếu chỉ số test thành công vùng hỗ trợ 775-778 điểm, hoạt động Short mở ra nếu chỉ số kiểm nghiệm không thành công vùng 796-802 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30-Index giảm điểm mạnh và tạo mẫu hình nến Tweezers Top với khối lượng vượt mức trung bình 20 phiên gần nhất, qua đó cho thấy tín hiệu đảo chiều. Mặt khác, mẫu hình nến xuất hiện sau khi chỉ số chạm kháng cự tại vùng 816-820 điểm (Hội tụ đường EMA200 ngày và fibonacci retracement 61.8%), qua đó thêm cơ sở về kịch bản kết thúc nhịp tăng. Hiện tại, hỗ trợ gần nhất của chỉ số nằm ở vùng 785-795 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường sẽ xuất hiện nhiều nhịp giằng co và rung lắc mạnh. Canh Long nếu chỉ số test thành công vùng hỗ trợ 775-778 điểm, hoạt động Short mở ra nếu chỉ số kiểm nghiệm không thành công vùng 796-802 điểm.

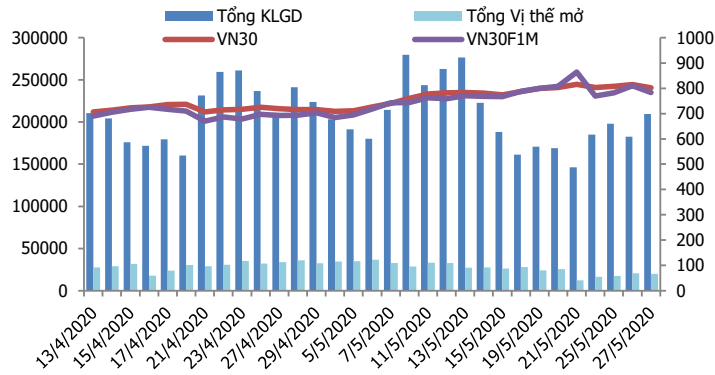
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long nếu chỉ số test thành công vùng hỗ trợ 768-772, stoploss nếu thủng 760 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế mở vị thế Long/short spread mới và chờ đợi cơ hội giao dịch chênh lệch giá rõ ràng hơn.

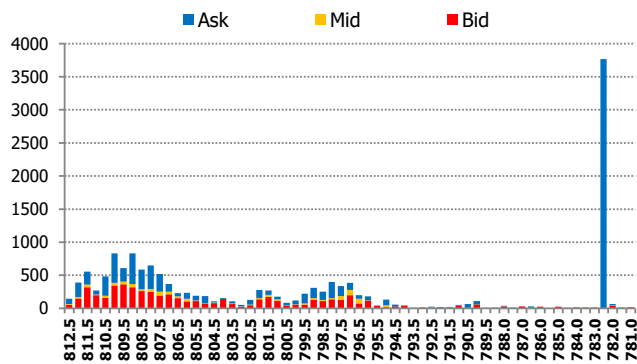
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	782.9	-3.27	208,309	14.8	18,987	-4.3
VN30F2007	773.0	-3.38	759	-1.4	220	-22.3
VN30F2009	762.1	-2.17	253	-28.5	505	-3.3
VN30F2012	760.1	-2.55	144	136.1	152	-12.6
Tổng			209,465	14.6	19,864	-4.6

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Sự suy yếu của thị trường cơ sở vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay đã khiến cả 4 HĐTL điều chỉnh mạnh với mức giảm từ 16,9 đến 27 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận giảm 13,65 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 209.465 hợp đồng, tăng 14,65%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 208.309 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 804,18 điểm (cao hơn 21,28 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 807,78 điểm (+34,78 điểm), VN30F2009 là 815,95 điểm (+53,85 điểm) và VN30F2012 là 827,89 điểm (+67,79 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	775-778	768-772	760-764
Kháng cự	790-794	796-802	816-820

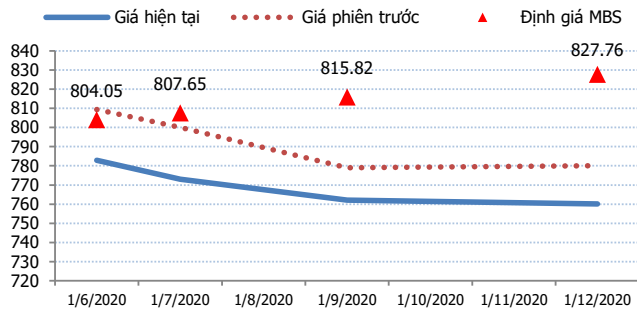
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-9.9	-9.40	-0.5	-23.14
VN30F1Q - VN30F1M	-20.8	-30.40	9.6	-36.36
VN30F1Q - VN30F2M	-10.9	-21.00	10.1	-13.22
VN30F2Q - VN30F1M	-22.8	-29.40	6.6	-36.04
VN30F2Q - VN30F2M	-12.9	-20.00	7.1	-12.9
VN30F2Q - VN30F1Q	-2	1.00	-3	0.32

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



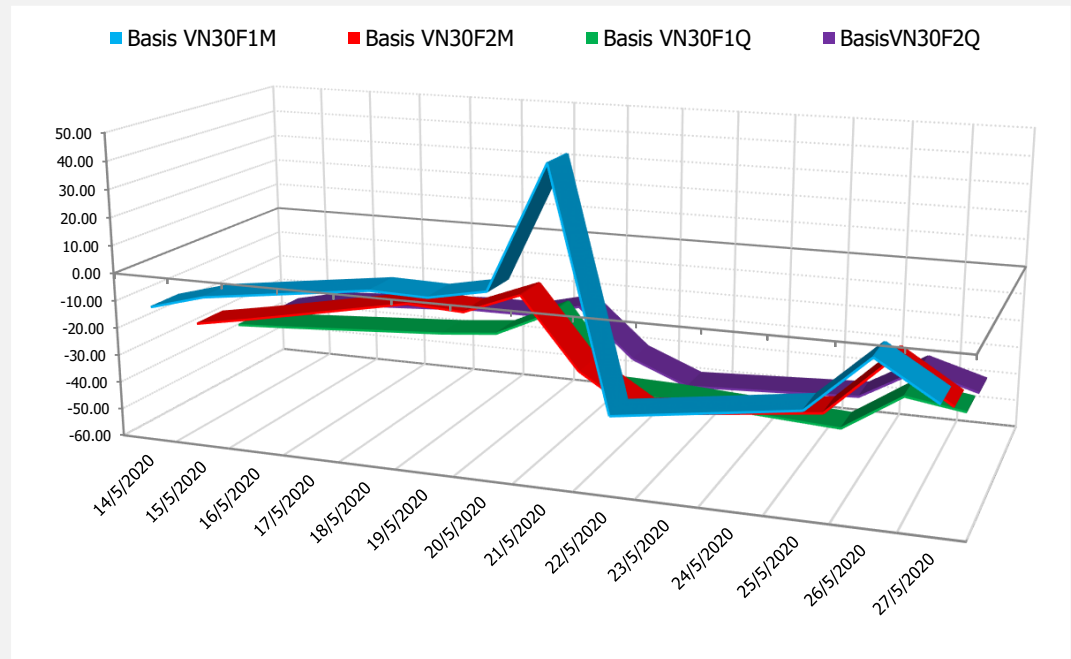
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Sự suy yếu của thị trường cơ sở vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay đã khiến cả 4 HĐTL điều chỉnh mạnh với mức giảm từ 16,9 đến 27 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận giảm 13,65 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm từ -5,61 điểm xuống -18,46 điểm. Trong khi basis hợp đồng VN30F2007 hiện ở mức -28,36 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng đã có sự điều chỉnh vào cuối phiên giao dịch hôm nay, hiện được thu hẹp về khoảng -22,9 điểm đến -2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2007 – VN30F2006) vẫn thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện ở mức -9,9 điểm. Trong bối cảnh chênh lệch giá giữa hai kỳ hạn gần nhất duy trì xu hướng đi ngang, nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế Long/short spread mới với cặp hợp đồng này và chờ đợi cơ hội giao dịch chênh lệch giá rõ ràng hơn.

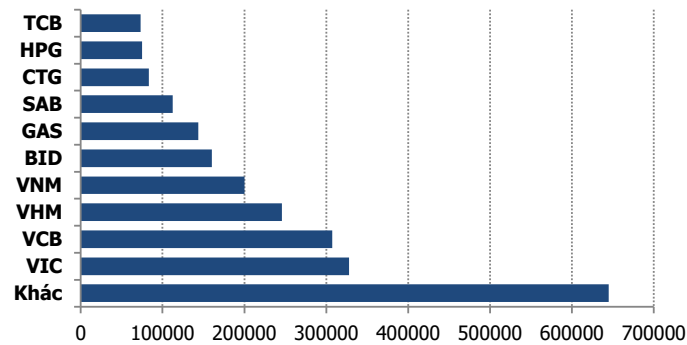
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



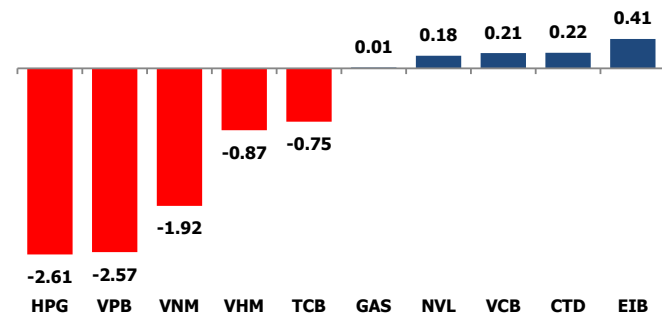
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	857.48	801.36
Thay đổi	-11.65	-13.65
%Chg	-1.34	-1.67
YTD	-10.77	-8.84
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,990.62	2,374.00
P/E	14.00	11.20
P/B	1.91	1.82

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực bán mạnh tại nhóm Large Cap vào cuối phiên đã khiến các chỉ số thị trường lao dốc không phanh. Dẫn đầu đà giảm là BID với mức giảm 5,2%, VPB, HPG ở vị trí thứ hai với mức giảm trên 4%; các mã còn lại trong phe này đa số giảm quanh 3%. Ngược lại, sắc tím của CTD vẫn được giữ vững; GAS, VCB, NVL và EIB tăng điểm nhẹ.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,65 điểm (-1,67%) xuống 801,36 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 05 mã tăng/21 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 130,07 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.762 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 100 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu như HPG (82,95 tỷ đồng), VRE (27,31 tỷ đồng), VJC (18,2 tỷ đồng), CII (16,30 tỷ đồng), CRE (13,69 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	857.48	(1.34)	14.00	(10.77)
Dow Jones	25,548.27	2.21	18.94	(10.48)
S&P500	3,036.13	1.48	21.11	(6.02)
Nikkei 225	21,780.52	1.69	24.80	(7.93)
Shanghai	2,836.80	(0.34)	14.48	(6.99)
DAX	11,657.69	1.33	22.00	(12.01)
Vàng	1,711.89	0.14		12.83
Dầu WTI	31.92	(2.71)		(47.72)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 26/05/2020			
Mỹ- Doanh số bán nhà	627K	490K	623K
Thứ Tư - 27/05/2020			
TQ- LN ngành Công nghiệp	-34.90%		-4.30%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-4.800M		
Thứ Năm - 28/05/2020			
Mỹ- GDP quý 1	-4.8%	-4.8%	
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.438K	2.100K	
Thứ Sáu - 29/05/2020			
EU-CPI tháng 5	0.30%	0.10%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ nhay vọt phiên thứ 2 liên tiếp vào ngày thứ Tư (27/05), khi Phố Wall ngày càng lạc quan hơn về việc kinh tế mở cửa trở lại. Cụ thể, chỉ số Dow Jones đã tăng 553,16 điểm, tương đương 2,2%, lên 25,548,27 điểm. Chỉ số này cũng lần đầu tiên đóng cửa trên 25.000 kể từ tháng 3. S&P 500 đóng cửa tăng 1,5%, lên 3.036,13 điểm sau khi giảm nhẹ ở đầu phiên.
- Căng thẳng Mỹ - Trung gia tăng và bất ổn từ OPEC+ khiến giá dầu mất hơn 4%. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,65 USD, tương đương 4,6%, xuống 34,52 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 1,54 USD, tương đương 4,5%, xuống 32,81 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 27/5 chạm đáy 2 tuần do kỳ vọng kinh tế toàn cầu phục hồi nhờ các lệnh phong tỏa vì Covid-19 được dỡ bỏ. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 0,5 USD xuống 1.709,7 USD/ounce, trong phiên có lúc chạm 1.693,22 USD/ounce, thấp nhất kể từ ngày 12/5. Giá vàng tương lai tăng 0,1% lên 1.707,9 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng HPG, VPB và VNM là tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, riêng HPG lấy đi 2,56 điểm của 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	10.62	115,000	-2.21	2.43%	128.723	-1.92	21.09	6.67
TCB	Banks	7.78	20,900	-1.18	2.39%	56.437	-0.75	7.00	1.14
VIC	Real Estate Investment & Services	7.60	96,900	0.00	1.45%	57.353	0.00	46.25	4.06
HPG	General Industrials	7.37	27,200	-4.23	5.15%	553.543	-2.61	9.84	1.51
VPB	Banks	6.42	23,000	-4.76	6.30%	188.283	-2.57	6.13	1.26
VCB	Banks	5.53	82,900	0.48	1.81%	68.261	0.21	17.10	3.62
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.92	48,000	-1.64	2.92%	102.592	-0.66	11.49	2.55
VJC	Travel & Leisure	4.84	113,000	0.00	1.95%	56.526	0.00	15.89	3.97
MSN	Financial Services	4.78	62,500	0.00	3.36%	139.364	0.00	15.78	1.72
VHM	Real Estate Investment & Services	4.75	74,700	-2.23	4.02%	286.566	-0.87	9.55	3.91
MBB	Banks	4.09	17,300	-1.70	2.89%	190.389	-0.57	5.09	0.99
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.08	84,800	-1.97	3.07%	113.975	-0.66	9.63	2.87
NVL	Real Estate Investment & Services	2.99	53,800	0.75	3.05%	56.115	0.18	15.01	2.31
STB	Banks	2.98	10,100	-2.88	5.50%	158.346	-0.71	7.60	0.66
EIB	Banks	2.94	17,200	1.78	3.53%	8.157	0.41	22.22	1.31
CTG	Banks	2.73	22,400	-3.24	4.69%	193.027	-0.73	8.92	1.07
HDB	Banks	2.62	23,700	-2.67	4.64%	20.681	-0.58	6.45	1.21
SAB	Beverages	2.02	175,200	-0.06	0.57%	12.65	-0.01	26.08	6.52
PNJ	General Retailers	1.86	63,000	-1.87	3.17%	81.579	-0.28	12.00	2.85
VRE	General Retailers	1.79	25,500	-3.77	4.51%	185.285	-0.56	20.80	2.15
GAS	Oil & Gas Producers	1.17	75,000	0.13	2.01%	86.295	0.01	12.89	2.82
BID	Banks	1.05	39,800	-5.24	7.41%	95.461	-0.46	18.60	2.10
SSI	Financial Services	0.88	14,900	-2.93	4.36%	121.605	-0.21	12.21	0.97
PLX	#N/A	0.82	46,900	0.00	1.60%	45.243	0.00	53.95	2.97
REE	Industrial Engineering	0.80	31,550	-2.92	3.33%	30.896	-0.19	6.34	0.97
POW	#N/A	0.79	10,300	-2.83	5.34%	69.545	-0.18	10.02	0.90
SBT	Food Producers	0.65	14,950	-0.33	3.38%	37.112	-0.02	106.30	1.22
BVH	Financial Services	0.55	50,500	-2.88	5.35%	93.961	-0.13	43.23	1.94
CTD	Construction & Materials	0.42	74,100	6.93	6.47%	87.706	0.22	9.23	0.66
ROS	Construction & Materials	0.16	3,400	-0.29	1.47%	19.264	0.00	12.59	0.32

##	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
	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
	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