

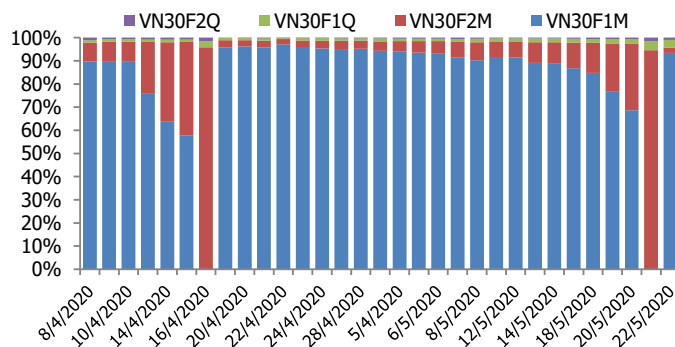
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	25	768.90	15,602
VN30F2007	16/7/2020	53	760.50	371
VN30F2009	17/9/2020	116	757.00	555
VN30F2012	17/12/2020	207	753.00	169

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Trong phiên cuối tuần, phần lớn các TTCK Châu Á đều điều chỉnh mạnh, đặc biệt thị trường HongKong giảm hơn 5% ít nhiều đã tác động tiêu cực tới thị trường trong nước. Sau những phút hồi phục vào giữa phiên sáng, áp lực bán gia tăng đáng kể về cuối phiên khiến các chỉ số chìm sâu trong sắc đỏ. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 9,99 điểm (1,16%) xuống 852,74 điểm; VN30-Index giảm 1,52% xuống 803,14 điểm. Thanh khoản thị trường duy trì khá tốt với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 5.000 tỷ đồng. Khối ngoại có phiên bán ròng nhẹ trên toàn thị trường với giá trị 14 tỷ đồng.
- Đà giảm giá trên thị trường giao dịch HĐTL tiếp tục kéo dài sang phiên hôm nay với các hợp đồng ghi nhận mức giảm từ 13 đến 20,9 điểm, lớn hơn mức giảm 12,41 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng còn lại trên thị trường tiếp tục suy yếu. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm từ -29,55 điểm xuống -34,24 điểm. Trong khi basis hợp đồng mới đưa vào giao dịch VN30F2007 hiện ở mức -42,64 điểm. Với mức basis âm hơn 34 điểm, trong khi xu hướng tăng vẫn chưa kết thúc trên thị trường cơ sở thì chiến lược canh Long sẽ được ưu tiên trong những phiên tới. Hoạt động short canh chốt lời, tránh short đuổi khi chỉ số đang tiệm cận các ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn.
- Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30-Index đang gặp cản ở khu vực 810-815 điểm và tác động từ thị trường chứng khoán thế giới trong phiên hôm nay là nguyên nhân khiến thị trường điều chỉnh. Ở thời điểm hiện tại, thông tin trong nước không có gì mới và vẫn tích cực cho thị trường, dòng tiền luôn được duy trì trên 4.600 tỷ/phiên trong 2 tuần vừa qua. Tuy vậy, thị trường chứng khoán thế giới sẽ dao động khi căng thẳng Mỹ – Trung có dấu hiệu leo thang. Xu hướng tăng sẽ kết thúc nếu vùng hỗ trợ 780-785 điểm bị xuyên thủng.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Với mức basis âm hơn 34 điểm chiến lược canh Long tại ngưỡng hỗ trợ sẽ được ưu tiên trong những phiên tới. Hoạt động short tạm thời đứng ngoài quan sát, không nên Short đuổi khi chỉ số tiệm cận các ngưỡng hỗ trợ mạnh.

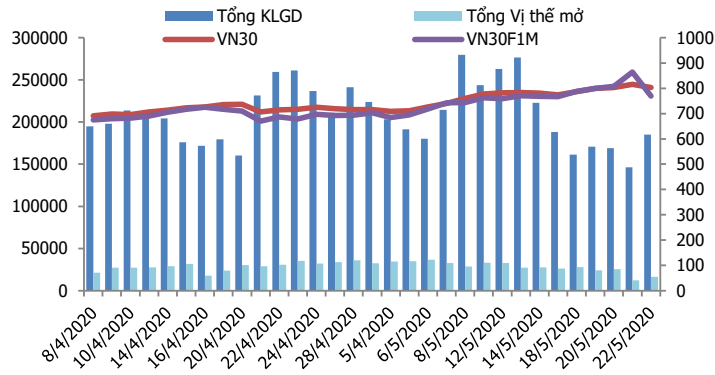
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tạm thời đứng ngoài quan sát, xem xét mở vị thế Long nếu vùng hỗ trợ 760-768 được giữ vững.

Chiến lược giao dịch spread

Nắm giữ vị thế Long Spread đối với cặp hợp đồng (VN30F2009 – VN30F2006) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.

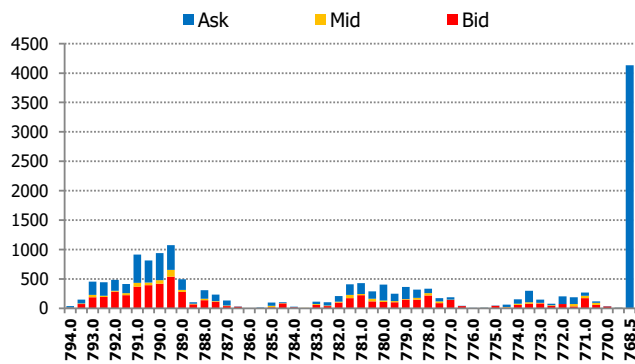
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	768.9	-2.18	183,398	232.0	15,602	35.3
VN30F2007	760.5	#N/A N	1,183	233.2	371	-23.7
VN30F2009	757.0	-1.69	246	-21.7	555	213.6
VN30F2012	753.0	-2.70	296		169	
Tổng			185,123	231.1	16,697	36.9

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Đà giảm giá trên thị trường giao dịch HĐTL tiếp tục kéo dài sang phiên hôm nay với các hợp đồng ghi nhận mức giảm từ 13 đến 20,9 điểm, lớn hơn mức giảm 12,41 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng còn lại trên thị trường tiếp tục suy yếu.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 185.123 hợp đồng, tăng 26,59%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 183.398 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 803,01 điểm (cao hơn 34,11 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 806,61 điểm (+46,11 điểm), VN30F2009 là 818,41 điểm (+61,41 điểm) và VN30F2012 là 830,39 điểm (+77,39 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	BUY
Hỗ trợ	760-764	754-758	750-756
Kháng cự	776-780	786-792	812-816

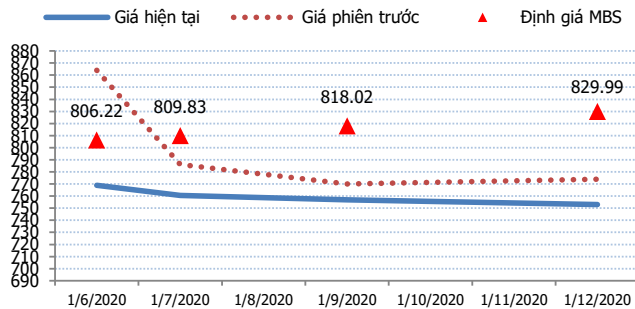
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8.4	-16.00	7.6	-23.88
VN30F1Q - VN30F1M	-11.9	-12.10	0.2	-37.48
VN30F1Q - VN30F2M	-3.5	3.90	-7.4	-13.6
VN30F2Q - VN30F1M	-15.9	-786.00	770.1	-38.22
VN30F2Q - VN30F2M	-7.5	-770.00	762.5	-14.34
VN30F2Q - VN30F1Q	-4	-773.90	769.9	-0.74

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



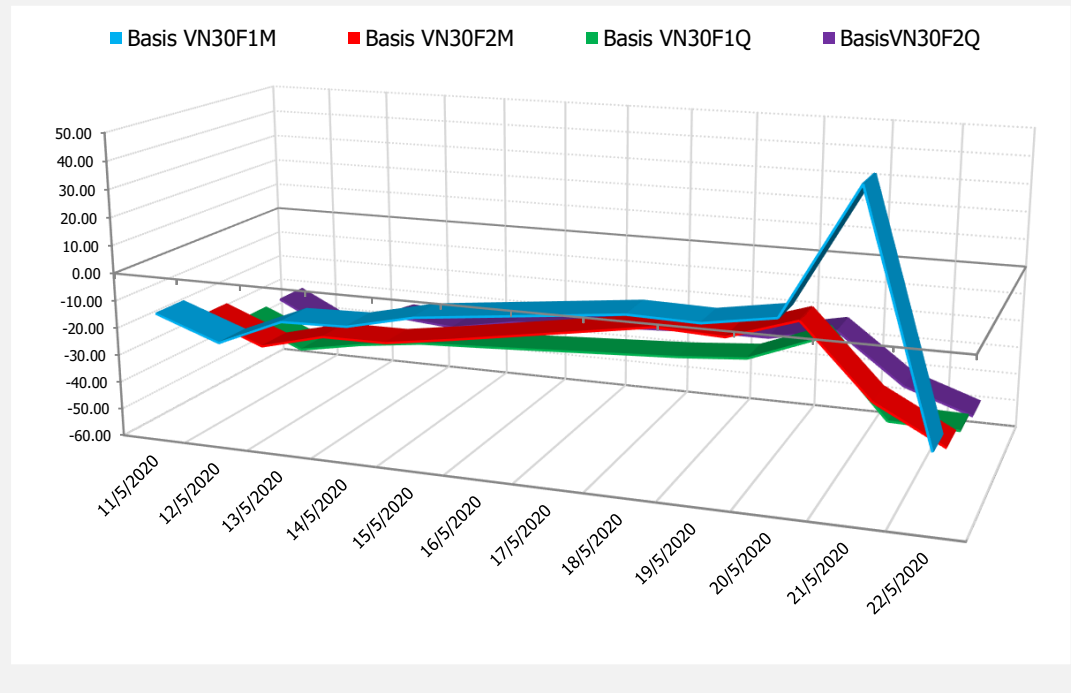
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Đà giảm giá trên thị trường giao dịch HĐTL tiếp tục kéo dài sang phiên hôm nay với các hợp đồng ghi nhận mức giảm từ 13 đến 20,9 điểm, lớn hơn mức giảm 12,41 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng còn lại trên thị trường tiếp tục suy yếu. Cụ thể basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm từ -29,55 điểm xuống -34,24 điểm. Trong khi basis hợp đồng mới đưa vào giao dịch VN30F2007 hiện ở mức -42,64 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các HĐTL vào cuối phiên giao dịch hôm nay nằm trong khoảng -15,9 điểm đến -4 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) hiện ở mức -8,4 điểm vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Nhà đầu tư có thể theo dõi thêm xu hướng biến động chênh lệch giá của cặp hợp đồng mới này trong các phiên giao dịch tới để có thể mở vị thế Long/Short spread hợp lý.

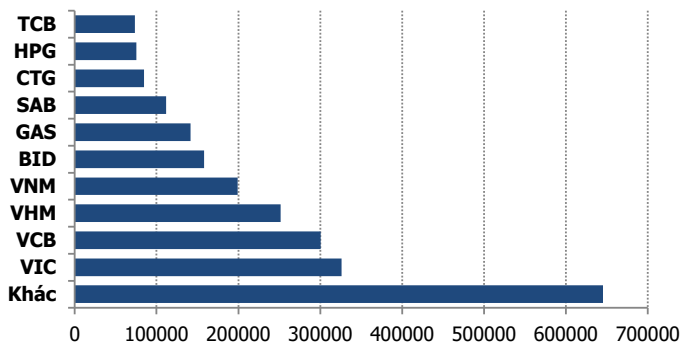
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



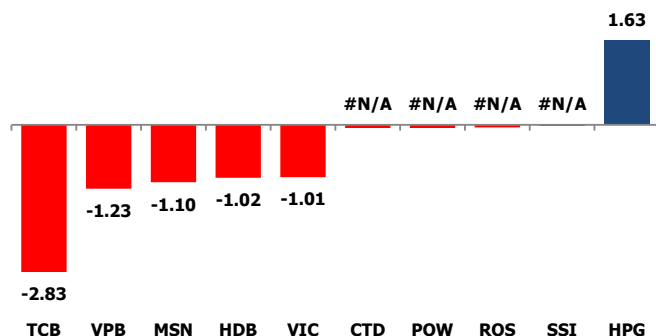
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	852.74	803.14
Thay đổi	-9.99	-12.41
%Chg	-1.16	-1.52
YTD	-11.26	-8.64
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	2,974.10	2,367.75
P/E	13.94	11.23
P/B	1.90	1.82

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- MSN, VCB, VIC, VNM, SAB, VJC, PLX, VRE, PNJ, VHM...đồng loạt giảm khiến thị trường chìm trong sắc đỏ. Trong phiên hôm nay, HPG là cổ phiếu Bluechips tích cực nhất khi tăng 2,8% lên 27.250 đồng.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 12,41 điểm (-1,52%) xuống 803,14 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 29 mã tăng/01 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 104,22 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.863 tỷ đồng.

Khối ngoại có phiên bán ròng nhẹ trên toàn thị trường với giá trị 14 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào HPG (30,2 tỷ đồng), E1FVN30 (22,5 tỷ đồng), CII (15 tỷ đồng), VJC (11,45 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	852.74	(1.16)	13.94	(11.26)
Dow Jones	24,465.16	(0.04)	18.14	(14.27)
S&P500	2,955.45	0.24	20.54	(8.52)
Nikkei 225	20,659.40	1.33	23.47	(12.67)
Shanghai	2,813.77	(1.89)	14.36	(7.75)
DAX	11,073.87	0.07	20.85	(16.42)
Vàng	1,727.58	(0.41)		13.86
Dầu WTI	32.87	(1.14)		(46.17)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 19/05/2020			
Úc- Biên bản họp CSTT			
Mỹ- Giấy phép xây dựng T4	1.350M	1.000M	1.074M
Thứ Tư - 20/05/2020			
TQ- Ls cho vay cơ bản PBOC	3.85%		3.85%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-0.745M	4.147M	-4.983M
Thứ Năm - 21/05/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	2.981K	2.425K	
Mỹ- Doanh số bán nhà	5.27M	4.30M	
Thứ Sáu - 22/05/2020			
Anh- Doanh số bán lẻ T4	-5.10%	-16.50%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Trong tuần vừa qua, chỉ số Dow Jones tăng 3,3% ghi nhận đà tăng theo tuần mạnh nhất kể từ ngày 9/4. S&P 500 và Nasdaq cũng tăng hơn 3% trong tuần này. Chỉ số Russell 2000, theo dõi các cổ phiếu vốn hóa nhỏ, có diễn biến vượt trội hơn các chỉ số vốn hoá lớn trong tuần này, với mức tăng hơn 7%.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai quay đầu suy giảm vào ngày thứ Sáu (22/05), trong đó dầu WTI đứt mạch chuỗi leo dốc dài nhất trong hơn 1 năm. Giá dầu Brent tương lai giảm 93 cent, tương đương 2,6%, xuống 35,13 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 67 cent, tương đương 2%, xuống 33,25 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 22/5 tăng trong bối cảnh nhà đầu tư lo ngại căng thẳng Mỹ - Trung gia tăng và kinh tế toàn cầu phục hồi chậm sau đại dịch Covid-19. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 5,2 USD lên 1.732,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,8% lên 1.735,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 ngân hàng TCB, VPB và MSN là các tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều điềm. Trong đó, riêng TCB lấy đi 2,77 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	10.54	114,400	-0.52	1.15%	123.9	-0.44	20.98	6.64
TCB	Banks	7.82	21,050	-4.32	2.61%	70.859	-2.83	7.05	1.15
VIC	Real Estate Investment & Services	7.55	96,400	-1.63	1.66%	28.436	-1.01	46.01	4.04
HPG	General Industrials	7.37	27,250	2.83	4.57%	436.145	1.63	9.86	1.51
VPB	Banks	6.73	24,150	-2.23	2.70%	118.179	-1.23	6.44	1.32
VCB	Banks	5.39	81,000	-0.25	1.63%	65.143	-0.11	16.71	3.54
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.96	48,450	-1.72	1.14%	84.408	-0.70	11.60	2.58
VJC	Travel & Leisure	4.87	114,000	-0.87	1.59%	45.152	-0.34	16.03	4.01
VHM	Real Estate Investment & Services	4.85	76,500	-1.92	2.38%	165.14	-0.76	9.78	4.00
MSN	Financial Services	4.73	62,000	-2.82	2.74%	82.283	-1.10	15.65	1.71
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.08	85,000	-2.30	2.47%	126.727	-0.77	9.65	2.88
MBB	Banks	4.07	17,250	-1.99	2.62%	134.082	-0.66	5.08	0.99
STB	Banks	3.00	10,200	-2.86	3.92%	154.697	-0.71	7.68	0.67
NVL	Real Estate Investment & Services	2.95	53,300	-0.37	3.63%	55.984	-0.09	14.87	2.28
EIB	Banks	2.88	16,900	-2.87	5.74%	10.975	-0.69	21.83	1.29
CTG	Banks	2.77	22,800	-0.65	4.19%	176.566	-0.15	9.08	1.08
HDB	Banks	2.64	23,900	-4.59	2.73%	25.253	-1.02	6.50	1.22
SAB	Beverages	2.00	174,000	-1.14	1.73%	7.893	-0.19	25.90	6.48
PNJ	General Retailers	1.86	63,200	-1.25	1.43%	50.754	-0.19	12.04	2.85
VRE	General Retailers	1.81	25,800	-1.90	2.35%	153.636	-0.28	21.04	2.18
GAS	Oil & Gas Producers	1.15	73,900	-1.47	1.77%	72.852	-0.14	12.70	2.78
BID	Banks	1.03	39,300	-1.01	1.78%	45.313	-0.08	18.36	2.08
SSI	Financial Services	0.84	14,300	-0.35	4.26%	107.616	-0.02	11.72	0.93
PLX	#N/A	0.81	46,400	-1.28	1.52%	37.065	-0.08	53.38	2.94
REE	Industrial Engineering	0.79	31,200	-1.89	1.28%	12.8	-0.12	6.27	0.95
POW	#N/A	0.77	10,100	-0.98	0.99%	34.716	-0.06	9.82	0.88
SBT	Food Producers	0.64	14,900	-1.32	3.05%	34.234	-0.07	105.94	1.22
BVH	Financial Services	0.54	49,150	-1.90	2.65%	44.414	-0.08	42.07	1.89
CTD	Construction & Materials	0.38	68,100	-2.01	2.79%	18.936	-0.06	8.48	0.61
ROS	Construction & Materials	0.16	3,490	-3.59	3.75%	14.387	-0.05	12.93	0.33

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/ Bức 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