

HĐTL VN30 - RUNG LẮC TẠI VÙNG CẢN MA200 NGÀY

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 08/06/2020

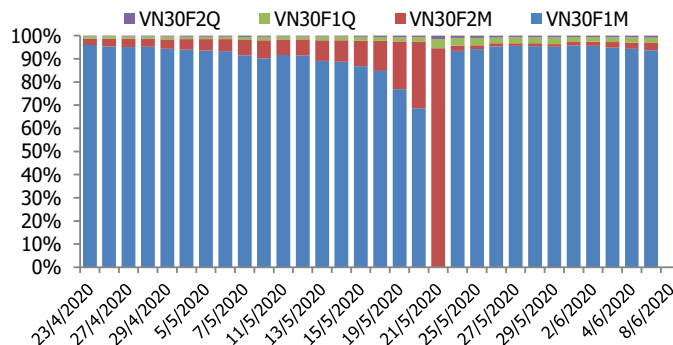
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2006	18/6/2020	10	836.50	-
VN30F2007	16/7/2020	38	827.00	-
VN30F2009	17/9/2020	101	810.00	-
VN30F2012	17/12/2020	192	812.70	-

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



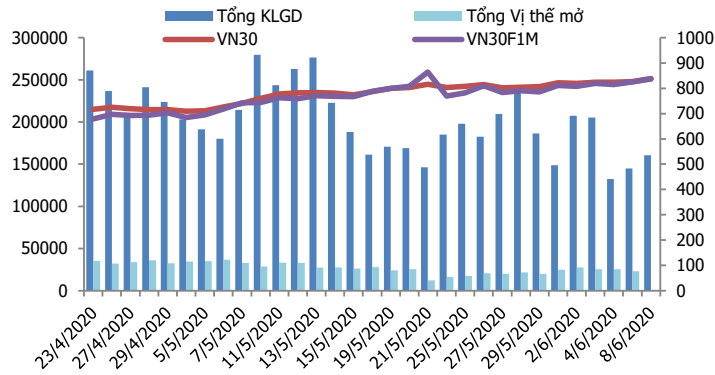
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến tích cực của TTCK Mỹ khi chỉ số Dow Jones vượt mốc 27.000 điểm vào cuối tuần trước đã mang lại tâm lý hứng khởi cho các TTCK Châu Á sáng đầu tuần và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Hàng loạt Bluechips như BVH, FPT, GAS, HPG, MSN, VIC, VNM, PNJ, MWG, VHM... cùng các cổ phiếu ngân hàng BID, VCB, CTG, MBB, VPB... đồng loạt tăng mạnh, kéo theo sự bứt phá của các chỉ số. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm Bluechips mà lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí, khu công nghiệp, dệt may, thủy sản,...
- Thị trường giao dịch HĐTL tiếp tục phục hồi mạnh trong phiên đầu tuần ngày hôm nay, với 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 11,5 đến 13,7 điểm, trong khi VN30 tăng 12,05 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện thấp hơn 2,02 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30-Index tạo nền White Opening Marubozu với khối lượng đột biến vượt mức trung bình 20 phiên gần nhất cho thấy dòng tiền hiện tại đang khá mạnh. Nếu vượt được kháng cự MA200 ngày tại vùng 840-845 điểm thì vùng 863-868 điểm sẽ là đích đến tiếp theo của chỉ số.
- Dù chịu sức ép từ áp lực bán chốt lời, nhưng dòng tiền vẫn đủ khỏe để xoay vòng các nhóm trụ, giúp chỉ số duy trì xu hướng tăng. Việc đoán đỉnh của chỉ số là rất khó trong một thị trường dôi dào về mặt dòng tiền và được cộng hưởng bởi nhiều yếu tố tích cực, do đó, chiến lược khả thi là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng. Vị thế Long nên được ưu tiên khi giá điều chỉnh về quanh khu vực hỗ trợ 828-832. Trong trường hợp xấu xảy ra, chỉ số thủng hỗ trợ quan trọng tại 820 thì chiến lược Short nên được cân nhắc với mục tiêu về vùng hỗ trợ mạnh hơn tại 800.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Thị trường khả năng sẽ xuất hiện nhiều nhịp giằng co và rung lắc mạnh tại ngưỡng cản MA200 ngày. Hoạt động Long mở ra trong các nhịp điều chỉnh của chỉ số với vùng hỗ trợ 828-832 điểm. Hoạt động Short tạm thời đứng ngoài quan sát, xem xét mở vị thế nếu chỉ số không vượt được kháng cự 844-848 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Vị thế Long nên được xem xét khi giá điều chỉnh về quanh khu vực hỗ trợ 828-832 điểm, stoploss nếu thủng 825 điểm.
Chiến lược giao dịch spread	Hạn chế mở vị thế giao dịch Spread mới khi thay đổi chênh lệch giá của các hợp đồng không đáng kể.

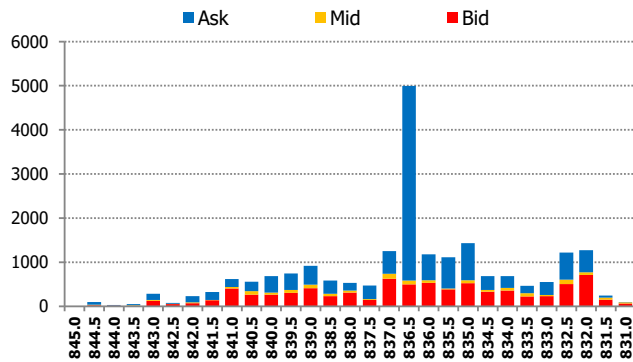
#VALUE!



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2006	836.5	1.39	159,338	10.8	-	-100.0
VN30F2007	827.0	1.47	1,180	80.2	-	-100.0
VN30F2009	810.0	1.66	138	-41.0	-	-100.0
VN30F2012	812.7	1.71	93	-41.5	-	-100.0
Tổng			160,749	10.9	-	-100.0

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới cuối tuần qua đã giúp thị trường giao dịch HĐTL tiếp tục phục hồi mạnh trong phiên đầu tuần ngày hôm nay, với 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 11,5 đến 13,7 điểm, trong khi VN30 tăng 12,05 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 160.749 hợp đồng, tăng 10,94%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 159.338 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2006 là 839,86 điểm (cao hơn 3,36 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2007 là 843,62 điểm (+16,62 điểm), VN30F2009 là 852,15 điểm (+42,15 điểm) và VN30F2012 là 864,62 điểm (+51,92 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	828-832	820-824	806-810
Kháng cự	839-842	844-848	853-858

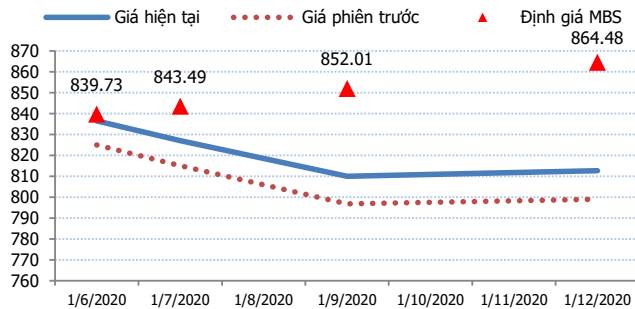
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



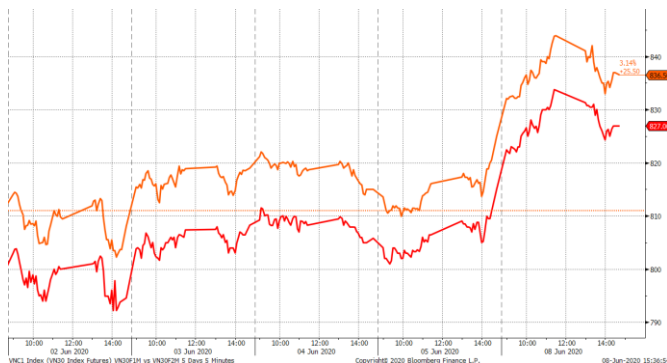
#VALUE!

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-9.5	-10.00	0.5	-10.58
VN30F1Q - VN30F1M	-26.5	-28.20	1.7	-28.66
VN30F1Q - VN30F2M	-17	-18.20	1.2	-18.08
VN30F2Q - VN30F1M	-23.8	-26.00	2.2	-26.84
VN30F2Q - VN30F2M	-14.3	-16.00	1.7	-16.26
VN30F2Q - VN30F1Q	2.7	2.20	0.5	1.82

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



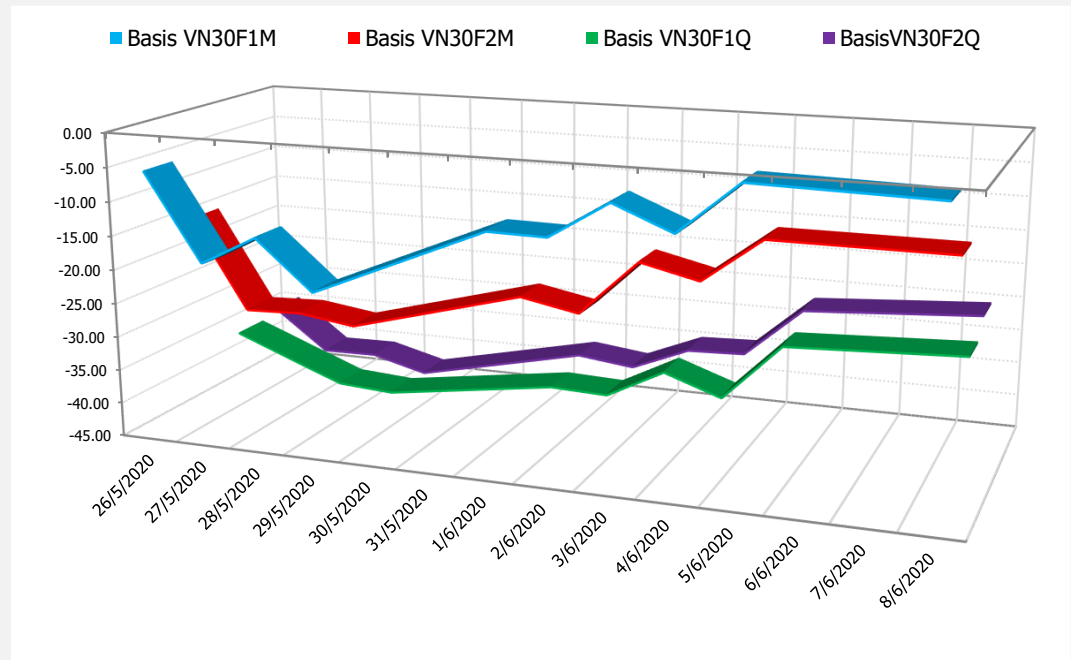
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Những diễn biến tích cực trên thị trường thế giới cuối tuần qua đã giúp thị trường giao dịch HĐTL tiếp tục phục hồi mạnh trong phiên đầu tuần ngày hôm nay, với 4 hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 11,5 đến 13,7 điểm, trong khi VN30 tăng 12,05 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng tương lai thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 6 hiện thấp hơn 2,02 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis hợp đồng VN30F2007 duy trì trong khoảng -11,5 điểm.
- Tương tự, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vào cuối phiên giao dịch hôm nay cũng ghi nhận những thay đổi rất khiêm tốn, hiện nằm trong khoảng -26,5 điểm đến +2,7 điểm. Trong đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1007 – VN30F2006) tăng nhẹ từ -10 điểm lên -9,5 điểm vào cuối phiên hôm nay. Hiện tại nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế giao dịch Spread mới khi thay đổi chênh lệch giá của các hợp đồng không đáng kể và chưa hình thành xu hướng rõ ràng.

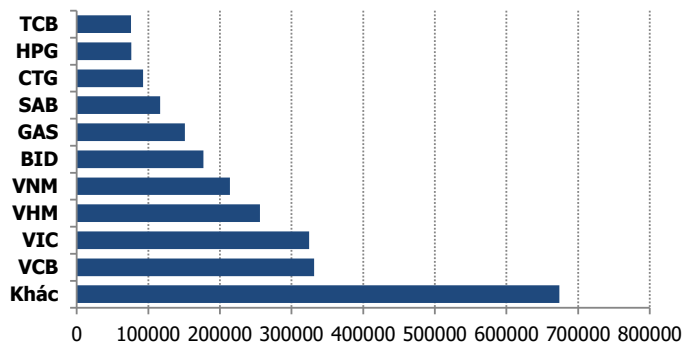
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



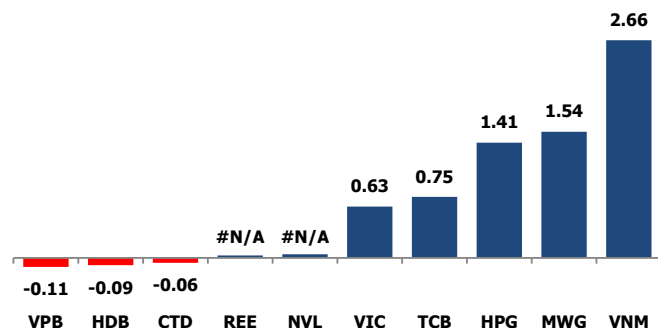
#VALUE!

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	899.92	838.52
Thay đổi	13.70	12.05
%Chg	1.55	1.46
YTD	-6.35	-4.61
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,138.23	2,490.08
P/E	14.87	11.98
P/B	2.01	1.91

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 diễn ra bùng nổ với đà tăng lan tỏa trên toàn thị trường. Hàng loạt Bluechips như BVH, FPT, GAS, HPG, VNM, PNJ, MWG, VHM... cùng các cổ phiếu ngân hàng BID, VCB, CTG, MBB, VPB... đồng loạt tăng mạnh, kéo theo sự bứt phá của các chỉ số.

Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,05 điểm (+1,46%) lên 838,52 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 27 mã tăng/03 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 173,15 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.064 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra rất tích cực khi họ mua ròng gần 380 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực mua tập trung vào FUEVFN30 (197,58 tỷ đồng), VNM (65,06 tỷ đồng), HPG (63,92 tỷ đồng), VCB (30,13 tỷ đồng), BID (27,28 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



#VALUE!

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	899.92	1.55	14.87	(6.35)
Dow Jones	27,572.44	1.70	20.45	(3.38)
S&P500	3,232.39	1.20	22.49	0.05
Nikkei 225	23,023.79	(0.67)	26.82	(2.68)
Shanghai	2,937.77	0.24	14.95	(3.68)
DAX	12,819.59	(0.22)	25.21	(3.24)
Vàng	1,700.39	0.11		12.07
Dầu WTI	38.50	0.81		(36.95)

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba- 09/06/2020			
Mỹ- Cuộc họp OPEC			
Hàn Quốc- Tỷ lệ thất nghiệp	3.80%		
Thứ Tư- 10/06/2020			
Trung Quốc- CPI T5	3.30%	2.70%	
Mỹ- CPI lõi T5	1.40%	1.30%	
Thứ Tư - 10/06/2020			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-2.077M	3.038M	
Mỹ- Quyết định lãi suất	0.25%	0.25%	
Thứ Năm- 11/06/2020			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	1.877K	1.525K	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall tiếp tục thăng hoa, S&P 500 chạm mức cao nhất trong 15 tuần, xoá bỏ toàn bộ đà giảm của năm. Các chỉ số chính kết thúc phiên với mức cao nhất trong 15 tuần, với S&P 500 tăng 1,2%, tương đương 38,46 điểm, lên 3.232,39 điểm - cao hơn 47% so với mức thấp hồi tháng 3. Trong năm nay, có lúc, S&P 500 đã giảm hơn 30%, hiện tại tăng 0,05%. Chỉ số Dow Jones giao dịch cao hơn 461,46 điểm, tương đương 1,7%, lên 27.572,44 điểm, đưa mức giảm của năm 2020 xuống còn 3,3%.
- Giá dầu giảm bất chấp OPEC+ nhất trí gia hạn mức giảm sản lượng kỷ lục. Giá dầu Brent tương lai giảm 1,5 USD, tương đương 3,6%, xuống 40,8 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 1,36 USD, tương đương 3,4%, xuống 38,19 USD/thùng. Thị trường năng lượng kết thúc đợt tăng dài 7 phiên liên tiếp.
- Giá vàng ngày 8/6 tăng sau hai phiên giảm sâu nhờ kỳ vọng vào chính sách tiền tệ nới lỏng từ Fed. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 14,6 USD lên 1.698,6 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 1,3% lên 1.705,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VNM, TCB và HDB là các nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tiếp tục tăng điểm mạnh. Trong đó, riêng VNM đóng góp 2,72 điểm cho chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VNM



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	10.84	122,800	3.02	3.61%	173.337	2.66	22.52	7.13
TCB	Banks	7.72	21,700	1.17	1.62%	75.846	0.75	7.27	1.18
VIC	Real Estate Investment & Services	7.20	96,000	1.05	2.52%	46.618	0.63	45.82	4.02
HPG	General Industrials	7.17	27,700	2.40	2.93%	475.351	1.41	10.02	1.53
VPB	Banks	6.52	24,450	-0.20	2.46%	199.466	-0.11	6.52	1.34
VCB	Banks	5.70	89,400	0.45	2.04%	71.7	0.21	18.44	3.90
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.84	49,350	1.33	2.04%	204.111	0.53	11.81	2.62
VHM	Real Estate Investment & Services	4.73	77,800	0.65	1.55%	208.05	0.26	9.94	4.07
VJC	Travel & Leisure	4.71	115,000	0.61	1.14%	79.161	0.24	16.17	4.04
MSN	Financial Services	4.63	63,400	0.63	2.55%	111.563	0.25	16.01	1.75
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.15	90,100	4.65	5.18%	329.224	1.54	10.23	3.05
MBB	Banks	4.09	18,100	1.12	1.39%	147.542	0.38	5.33	1.04
STB	Banks	3.02	10,700	1.42	1.88%	183.597	0.36	8.05	0.70
NVL	Real Estate Investment & Services	2.90	54,700	0.18	1.10%	36.369	0.04	15.26	2.34
EIB	Banks	2.90	17,750	0.28	2.82%	8.13	0.07	22.93	1.35
CTG	Banks	2.90	24,900	1.84	2.44%	175.715	0.44	9.92	1.18
HDB	Banks	2.90	27,400	-0.36	2.39%	41.003	-0.09	7.46	1.40
SAB	Beverages	2.01	182,000	1.68	2.51%	18.031	0.28	27.09	6.77
VRE	General Retailers	1.92	28,600	0.53	2.30%	80.753	0.08	23.33	2.41
PNJ	General Retailers	1.86	66,100	3.77	3.28%	144.856	0.57	12.59	2.99
GAS	Oil & Gas Producers	1.18	79,000	2.60	1.53%	52.002	0.25	13.57	2.97
BID	Banks	1.11	44,000	4.51	3.53%	107.785	0.40	20.56	2.33
SSI	Financial Services	0.90	16,050	2.23	1.89%	96.381	0.17	13.16	1.05
PLX	#N/A	0.80	48,000	2.13	1.69%	73.736	0.14	55.22	3.04
POW	#N/A	0.78	10,700	1.42	3.79%	99.031	0.09	10.41	0.93
REE	Industrial Engineering	0.78	32,150	0.47	1.88%	44.905	0.03	6.46	0.98
SBT	Food Producers	0.66	16,100	6.98	5.92%	61.557	0.36	94.33	1.32
BVH	Financial Services	0.53	50,600	1.71	2.79%	71.246	0.07	38.73	1.95
CTD	Construction & Materials	0.39	71,900	-1.78	2.54%	45.223	-0.06	8.95	0.64
ROS	Construction & Materials	0.16	3,690	6.96	1.93%	163.625	0.09	13.67	0.35

##	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 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