

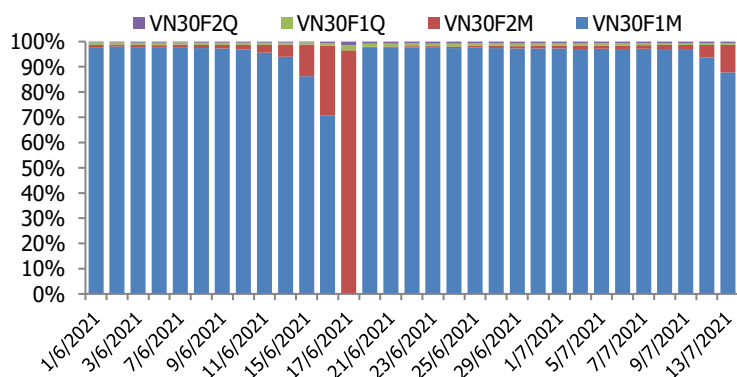
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2107	15/7/2021	2	1446.90	32,282
VN30F2108	19/8/2021	37	1445.00	4,024
VN30F2112	16/12/2021	156	1441.40	237
VN30F2203	17/3/2022	247	1442.30	226

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phái sinh gần ngày đáo hạn nên các HĐTL dao động khá sát với diễn biến của thị trường cơ sở, tuy vậy biên độ dao động ở hợp đồng VN30F1M cũng hơn 42 điểm trong phiên hôm nay. Cả 4 HĐTL đóng cửa trong trạng thái basis dương từ 4 điểm đến 6 điểm cho 2 HĐTL gần nhất. Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức cao sau phiên lập kỷ lục ngày hôm qua đối với VN30F1M, trong khi ở VN30F2M thanh khoản bắt đầu tăng khi chỉ còn 2 phiên nữa là đến ngày đáo hạn của VN30F1M. Bất chấp nhịp hồi vào cuối phiên, nhà đầu tư nước ngoài vẫn kiên trì với chiến lược hedging sang phiên thứ 5 liên tiếp.
- Chỉ số VN30 giảm sang phiên thứ 4 liên tiếp dưới áp lực từ các cổ phiếu lớn như: VCB, VNM, VIC, MSN,... Thanh khoản thị trường giảm mạnh nhưng độ rộng khá tích cực với 16 mã tăng và 12 mã giảm. Đáng chú ý là nhịp hồi cuối phiên có thể là tín hiệu để kết thúc chuỗi giảm vào phiên ngày mai khi các cổ phiếu lớn tăng trở lại. Về kỹ thuật, chỉ số Vn30 vẫn nằm dưới ngưỡng MA50 do vậy trong kịch bản khả quan nếu chỉ số này có cơ hội retest ngưỡng MA50 sẽ là tín hiệu cho nhịp phục hồi ở thị trường cơ sở và thị trường phái sinh.
- Hợp đồng chỉ số VN30F1M cắt mạch giảm 3 phiên liên tiếp với basis dương hơn 6 điểm, thanh khoản tiếp tục được giữ ở mức cao trong khi chỉ còn 2 phiên nữa là đáo hạn. Bất chấp việc chỉ số có phiên hồi phục, nhà đầu tư nước ngoài vẫn duy trì chiến lược hedging khi liên tiếp bán ròng liên 5 phiên vừa qua. Về kỹ thuật, cả Vn30 và hợp đồng VN30F1M có thể retest ngưỡng MA50 trong phiên ngày mai, trong trường hợp không thành công, xu hướng giảm ngắn hạn sẽ được xác nhận, chiến lược hedging sẽ được kích hoạt.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ 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 1450-14590 điểm hoặc 1520-1523 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1403- 1416 điểm), đó sẽ là kịch bản được ưu tiên hơn.

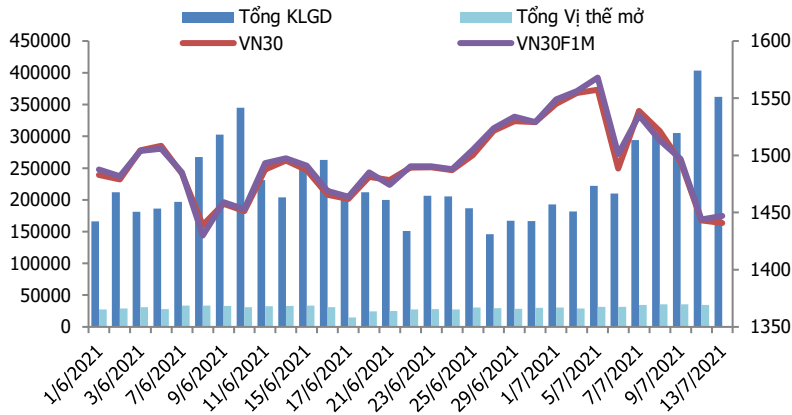
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động Short là chủ đạo, bên cạnh đó có thể Long ở các ngưỡng hỗ trợ mạnh.

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.

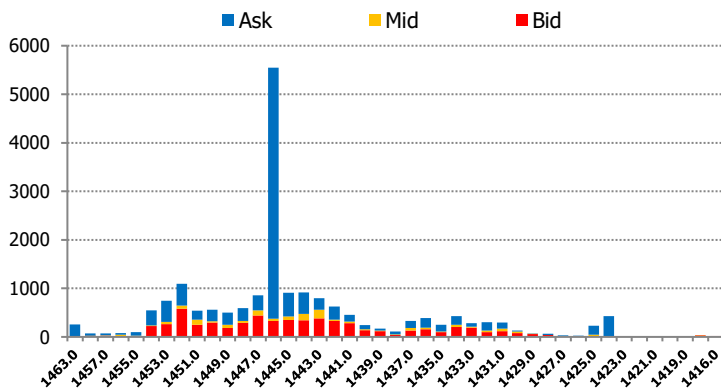
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2107	1446.9	0.21	355,237	-10.9	32,282	0.3
VN30F2108	1445.0	0.07	6,371	61.9	4,024	141.5
VN30F2112	1441.4	-0.13	182	-39.3	237	-2.9
VN30F2203	1442.3	-0.01	117	-49.1	226	2.7
Tổng			361,907	-10.3	36,769	7.1

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



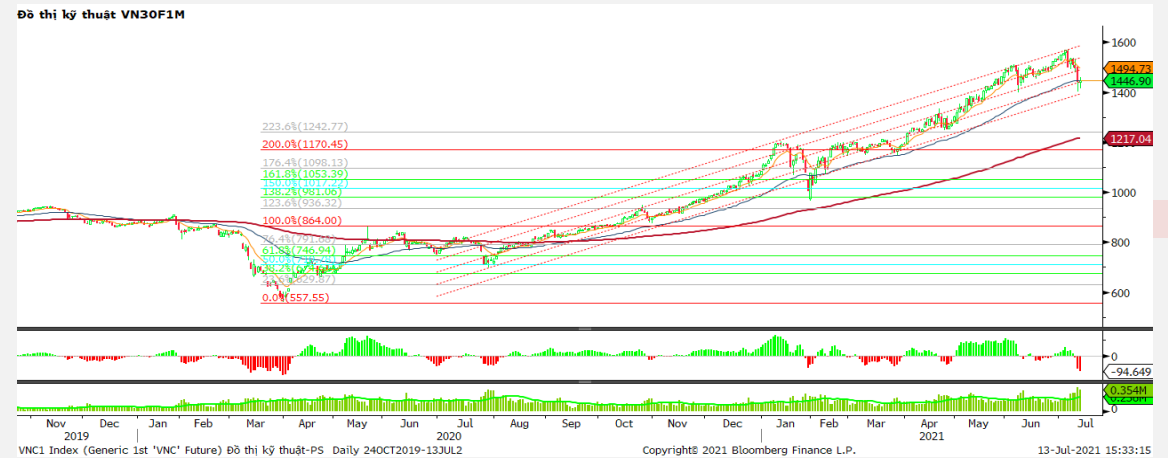
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Xu hướng giảm giá của thị trường đã chứng lại, giúp các HĐTL ghi nhận mức tăng nhẹ hoặc thay đổi không đáng kể so với tham chiếu vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi chỉ số cơ sở cũng chỉ giảm nhẹ 2,23 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm 10,2% so với phiên liền trước, nhưng vẫn duy trì ở mức cao, đạt 361.907 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 7 với 355.237 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2107 là 1440.97 điểm (thấp hơn 5,93 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2108 là 1442,76 điểm (-2,24 điểm), VN30F2109 là 1448,85 điểm (+7,45 điểm) và VN30F2112 là 1453,52 điểm (+11,22 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết			SELL
Hỗ trợ			1405-1416
Kháng cự			1455-1457

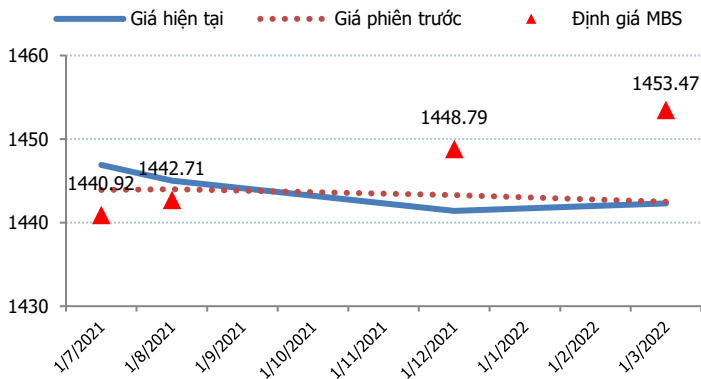
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



vn30

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.9	0.10	-2	-2.3
VN30F1Q - VN30F1M	-5.5	-0.60	-4.9	-5.92
VN30F1Q - VN30F2M	-3.6	-0.70	-2.9	-3.62
VN30F2Q - VN30F1M	-4.6	-1.40	-3.2	-7.16
VN30F2Q - VN30F2M	-2.7	-1.50	-1.2	-4.86
VN30F2Q - VN30F1Q	0.9	-0.80	1.7	-1.24

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M

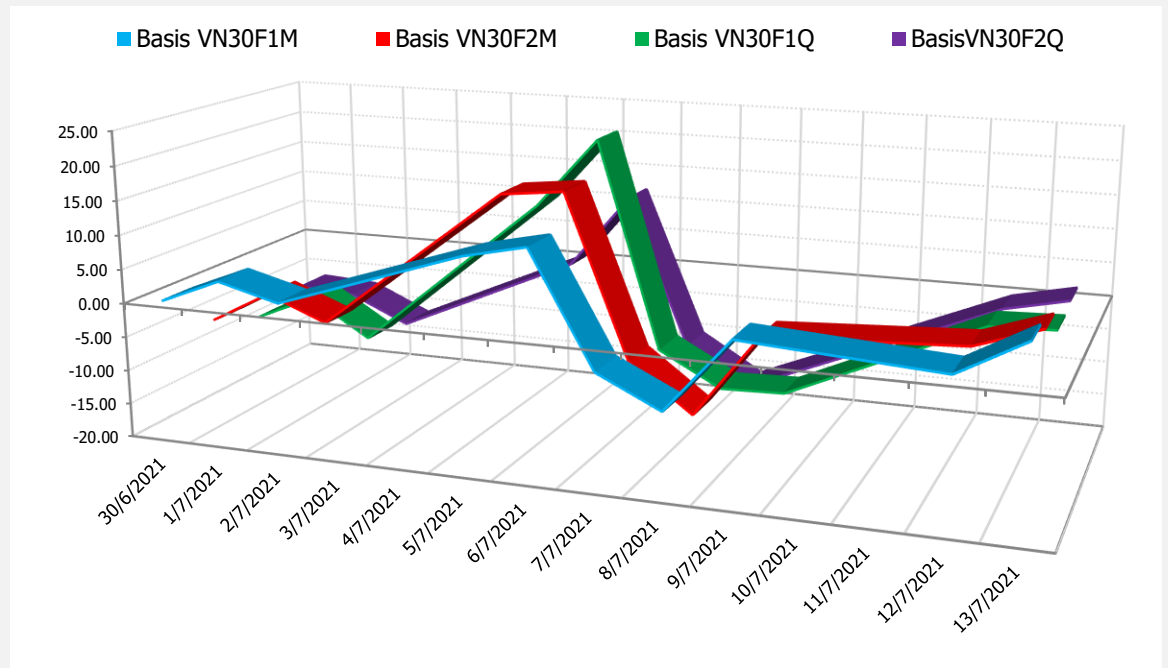


NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Xu hướng giảm giá của thị trường đã chứng lại, giúp các HĐTL ghi nhận mức tăng nhẹ hoặc thay đổi không đáng kể so với tham chiếu vào cuối phiên giao dịch hôm nay, trong khi chỉ số cơ sở giảm nhẹ 2,23 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều mạnh lên vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2107 tăng lên +6,03 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 cũng tăng lên mức +4,13 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 -5,5 điểm đến 0,9 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) giảm xuống -1,9 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.

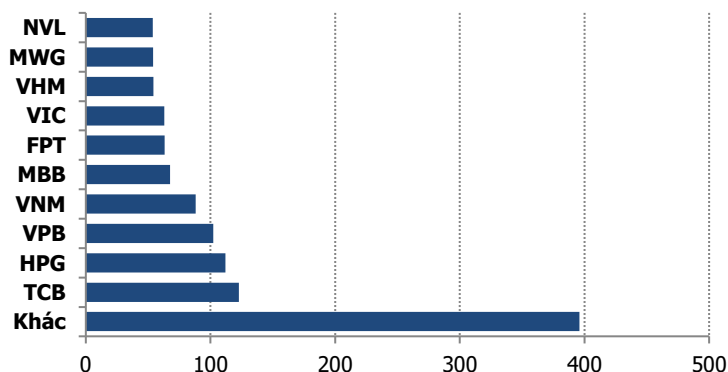
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



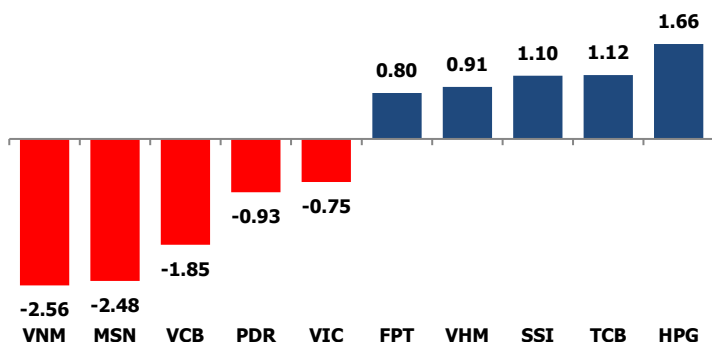
vn30

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	#NAME?	#NAME?
Thay đổi	#NAME?	#NAME?
%Chg	#NAME?	#NAME?
YTD	#NAME?	#NAME?
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	#NAME?	#NAME?
P/E	#NAME?	#NAME?
P/B	#NAME?	#NAME?

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



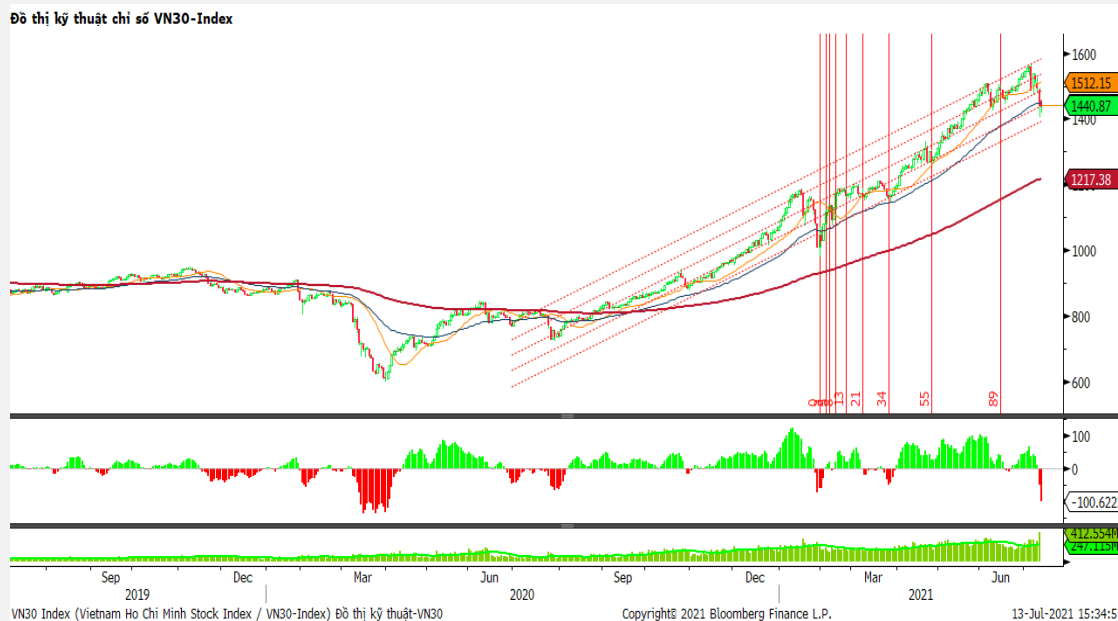
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Chỉ số VN30 giảm sang phiên thứ 4 liên tiếp dưới áp lực từ các cổ phiếu lớn như: VCB, VNM, VIC, MSN,... Thanh khoản thị trường giảm mạnh nhưng độ rộng khá tích cực với 16 mã tăng và 12 mã giảm. Đáng chú ý là nhịp hồi cuối phiên có thể là tín hiệu để kết thúc chuỗi giảm vào phiên ngày mai khi các cổ phiếu lớn tăng trở lại. Về kỹ thuật, chỉ số Vn30 vẫn nằm dưới ngưỡng MA50 do vậy trong kịch bản khả quan nếu chỉ số này có cơ hội retest ngưỡng MA50 sẽ là tín hiệu cho nhịp phục hồi ở thị trường cơ sở và thị trường phái sinh.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,23 điểm (-0,15%) xuống 1440,87 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 174,5 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 8.193,74 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 215 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như VNM (98 tỷ đồng), VIC (95 tỷ đồng), VCB (71 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



vn30

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Dow Jones	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
S&P500	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Nikkei 225	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Shanghai	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
DAX	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?
Vàng	#NAME?	#NAME?		#NAME?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?		#NAME?

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 05/07/2021			
Nhật- PMI dịch vụ	46.50		48.00
Thứ Ba - 06/07/2021			
Mỹ- PMI phi sản xuất	64.00	63.50	60.10
Thứ Tư - 07/07/2021			
Mỹ- Biên bản họp FOMC			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-6.718M		-7.983M
Thứ Năm - 08/07/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	364K	355K	373K
Thứ Sáu - 09/07/2021			
Mỹ- Báo cáo CSTT của Fed			
Thứ Hai - 28/06/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Cả ba chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ cùng giảm điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Ba (13/7), khi nhà đầu tư lo ngại vì báo cáo cho thấy lạm phát ở nước này cao nhất 13 năm. Chỉ số Dow Jones giảm 0,31%, còn 34.888,79 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 0,35%, còn 4.369,21 điểm. Chỉ số Nasdaq giảm 0,38%, còn 14.677,65 điểm.
- Giá dầu tăng nhẹ vào ngày thứ Ba (13/7), phục hồi từ mức giảm trong phiên trước đó, khi kỳ vọng dự trữ dầu thô tại Mỹ tiếp tục sụt giảm đã lần ất lo ngại rằng sự lây lan biến thể Covid-19 có thể làm chậm đà phục hồi kinh tế toàn cầu.
- Giá vàng đã tăng trong phiên giao dịch ngày thứ Ba (13/7) sau khi dữ liệu cho thấy giá tiêu dùng của Mỹ tăng mạnh nhất trong 13 năm vào tháng qua. Trong phiên giao dịch sáng ngày 14/7, giá vàng giao ngay giảm 0,07% xuống 1.805,8 USD/ounce vào lúc 6h50 (giờ Việt Nam), theo kitco.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VNM, MSN và VCB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Trong đó, VNM lấy đi 2,56 điểm của chỉ số VN30.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
HPG	Metals & Mining	9.51	45,500	1.22	2.22%	1155.49697	1.66	11.13	3.06
VPB	Banks	8.68	64,000	0.00	2.04%	1137.99638	0.00	13.81	2.80
TCB	Banks	10.43	53,900	0.75	2.26%	1077.01329	1.12	13.13	2.39
SSI	Capital Markets	1.73	51,800	4.65	2.32%	627.15083	1.10	18.05	2.84
STB	Banks	4.18	28,700	1.06	1.93%	528.077935	0.63	19.09	1.73
CTG	Banks	2.83	34,600	-1.14	6.00%	409.986185	-0.47	9.48	1.84
MBB	Banks	5.74	29,800	0.00	2.68%	375.67153	0.00	11.14	2.19
VHM	Real Estate Management & Development	4.62	109,500	1.39	3.68%	278.42762	0.91	13.75	3.91
VNM	Food Products	7.48	84,300	-2.32	1.41%	245.04615	-2.56	18.22	5.69
PDR	Real Estate Management & Development	1.44	87,000	-4.29	1.68%	241.0138	-0.93	33.04	8.16
VIC	Real Estate Management & Development	5.36	103,000	-0.96	3.04%	240.62925	-0.75	47.46	4.33
VCB	Banks	3.58	103,400	-3.45	3.79%	193.84429	-1.85	18.13	3.80
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.37	87,000	1.05	1.51%	191.10263	0.80	21.01	4.67
NVL	Real Estate Management & Development	4.57	104,700	-0.38	2.73%	181.29069	-0.25	33.29	4.74
MSN	Food Products	4.04	115,000	-4.09	3.36%	176.7769	-2.48	91.18	8.48
TPB	Banks	1.83	34,800	-0.71	1.71%	114.5894	-0.19	9.24	2.02
MWG	Specialty Retail	4.60	175,000	-0.91	8.42%	113.78754	-0.61	19.51	4.86
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.42	10,550	3.94	1.97%	110.5966	0.23	9.88	0.83
TCH	Machinery	0.36	19,650	4.80	2.95%	104.625675	0.24	7.31	1.29
HDB	Banks	3.22	33,950	0.44	3.32%	97.79435	0.21	10.75	2.15
BID	Banks	0.58	42,400	0.95	1.54%	83.80838	0.08	20.73	2.16
VRE	Real Estate Management & Development	1.30	27,850	3.15	2.58%	77.397235	0.57	23.31	2.07
SBT	Food Products	0.33	18,000	6.82	3.55%	76.391925	0.30	15.30	1.35
VJC	Airlines	2.76	119,900	-0.08	1.69%	64.94985	-0.03	52.35	4.23
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.70	51,000	2.72	2.40%	60.55241	0.27	17.22	2.66
KDH	Real Estate Management & Development	1.15	36,300	0.28	1.53%	56.04639	0.05	18.58	2.67
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.53	99,200	-2.84	4.55%	53.37524	-0.65	20.10	3.95
GAS	Gas Utilities	0.74	91,500	3.98	4.26%	52.86354	0.41	23.06	3.45
BVH	Beverages	0.32	50,700	0.80	2.19%	46.106835	0.04	19.74	1.82
REE	Industrial Conglomerates	0.61	51,900	-0.76	2.13%	21.34611	-0.07	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 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	Nợ 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