

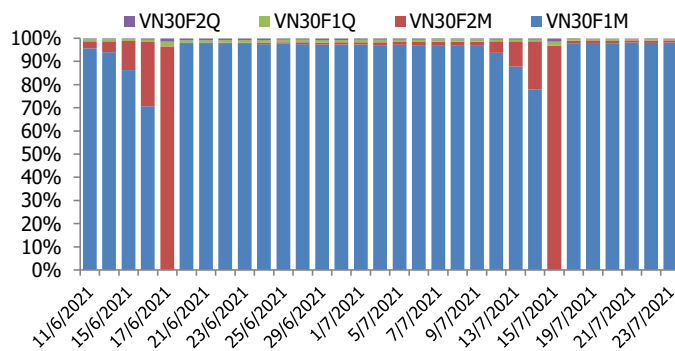
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F2108	19/8/2021	26	1401.00	34,325
VN30F2109	16/9/2021	54	1400.60	367
VN30F2112	16/12/2021	145	1401.80	240
VN30F2203	17/3/2022	236	1400.00	51

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các HĐTL xuất hiện các nhịp tăng/giảm đan xen ở những phiên vừa qua. Đóng cửa, cả 4 HĐTL đồng loạt giảm điểm với mức giảm từ 25,7 đến 29 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 26,95 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng không biến động nhiều so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 đã tăng nhẹ lên -0,53 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng tăng nhẹ lên -0,93 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay tăng mạnh 38,9% so với phiên liền trước, đạt 339.772 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Thị trường có cơ hội để bút phá trong phiên hôm nay khi các thông tin hỗ trợ bên ngoài tiếp tục tích cực, chứng khoán Châu Âu duy trì đà tăng cùng với chứng khoán Mỹ đã trở về đỉnh cũ. Tuy nhiên, áp lực bán mạnh về cuối phiên tập trung vào nhóm bluechip, là nhân tố chính khiến thị trường giảm sâu. Về mặt kỹ thuật, dù phiên giảm hôm nay khiến VN-Index có tuần thứ 3 liên tiếp giảm điểm, chỉ số này cũng chính thức nằm dưới đường MA 100 ngày. Điểm tích cực, 9 phiên tăng và giảm đan xen ở vùng 1240-1300 điểm của VN-Index từ 13/7 tới nay đang dần hình thành một vùng sideway.
- Sau phiên biến động mạnh vừa qua, diễn biến tiếp theo của chỉ số phái sinh có thể sẽ rất phức tạp, với sự nghi ngờ của các phe Long và phe Short. Hiện tại, các chỉ số đang trong quá trình kiểm chứng vùng cân bằng nên thị trường sẽ có những phản ứng nhất định quanh vùng giá hỗ trợ và kháng cự quan trọng, điều này mở ra cơ hội giao dịch phái sinh. Chiến lược giao dịch trong tuần tới sẽ xoay quanh biên độ 1360-1440 điểm, trong trường hợp giá có điểm bật này tốt từ vùng 1360-1370 điểm sau một vài nhịp phản ứng tốt thì cơ hội Long xuất hiện. Trong khi đó, nếu giá không vượt qua được vùng kháng cự 1436-1340 điểm thì vị thế Short theo đà giảm sẽ được kích hoạt.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Nhịp giảm có thể tiếp diễn trong phiên sáng ngày 26/7, do đó, vị thế Short trong phiên cuối tuần canh chốt lời tại vùng hỗ trợ mạnh dự kiến như 1389-1392 điểm hoặc sâu hơn tại 1358-1362 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1389- 1392 điểm hoặc 1358-1362 điểm).

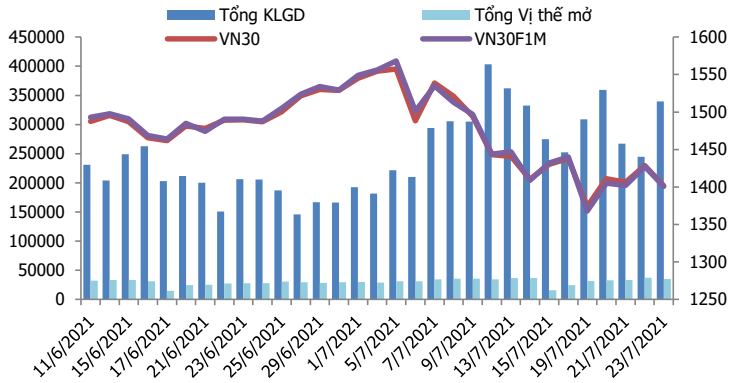
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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.

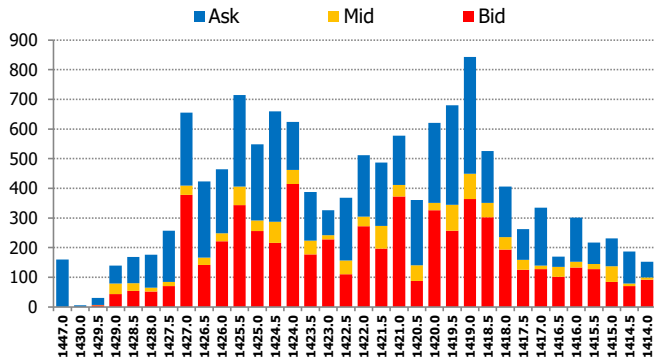
vn30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGĐ	% Chg	OI	% Chg
VN30F2108	1401.0	1.79	339,160	39.2	34,325	-6.3
VN30F2109	1400.6	1.74	474	-10.6	367	5.2
VN30F2112	1401.8	1.46	35	-31.4	240	2.1
VN30F2203	1400.0	2.07	103	-74.0	51	-63.3
Tổng			339,772	38.9	34,983	-6.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Các HĐTL xuất hiện các nhịp tăng/giảm đan xen ở những phiên vừa qua. Đóng cửa, cả 4 HĐTL đồng loạt giảm điểm với mức giảm từ 25,7 đến 29 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 26,95 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng không biến động nhiều so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 339.772 hợp đồng, tăng 38,9%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 8 với 339.160 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2108 là 1402,87 điểm (cao hơn 1,87 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2109 là 1404,26 điểm (+3,66 điểm), VN30F2112 là 1408,79 điểm (+6,99 điểm) và VN30F2203 là 1413,33 điểm (+13,33 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	NEUTRAL	SELL
Hỗ trợ	1389-1392	1358-1362	1302-1308
Kháng cự	1416-1420	1434-1438	1462-1480

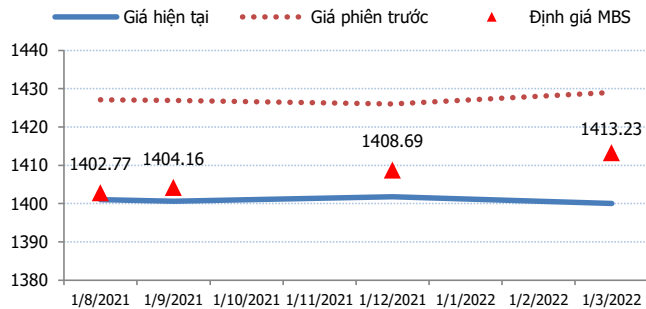
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



vn30

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.4	-0.20	-0.2	0.72
VN30F1Q - VN30F1M	0.8	-1.10	1.9	-1.52
VN30F1Q - VN30F2M	1.2	-0.90	2.1	-2.24
VN30F2Q - VN30F1M	-1	1.90	-2.9	0.26
VN30F2Q - VN30F2M	-0.6	2.10	-2.7	-0.46
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.8	3.00	-4.8	1.78

ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



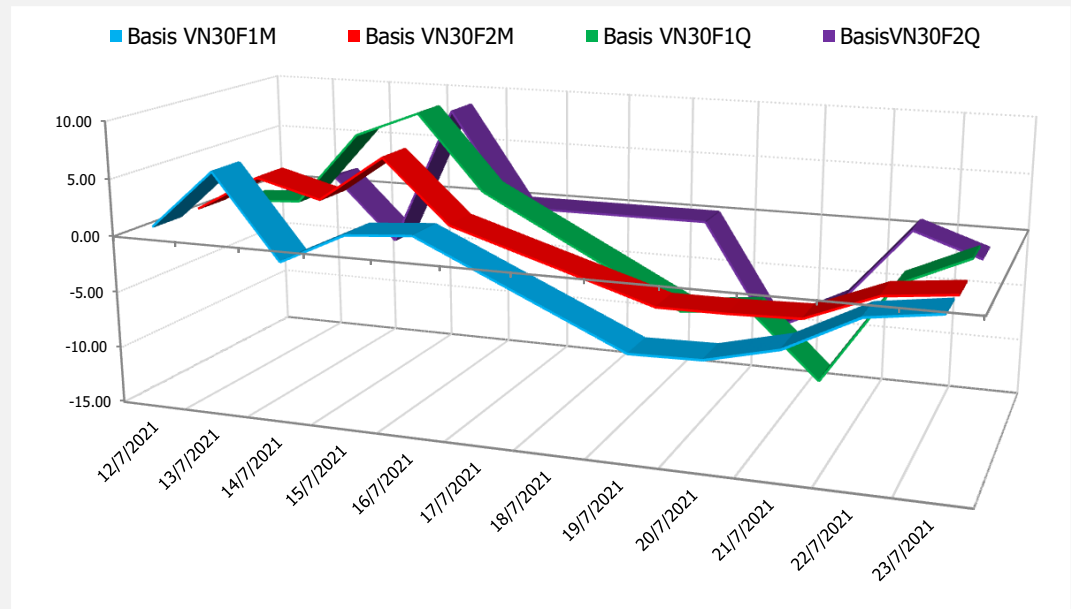
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL

- Các HĐTL xuất hiện các nhịp tăng/giảm đan xen ở những phiên vừa qua. Đóng cửa, cả 4 HĐTL đồng loạt giảm điểm với mức giảm từ 25,7 đến 29 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 26,95 điểm. Do đó, đa số basis các hợp đồng không biến động nhiều so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 đã tăng nhẹ lên -0,53 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng tăng nhẹ lên -0,93 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 -1,8 điểm đến 1,2 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2108-VN30F2107) giảm nhẹ xuống -0,4 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.

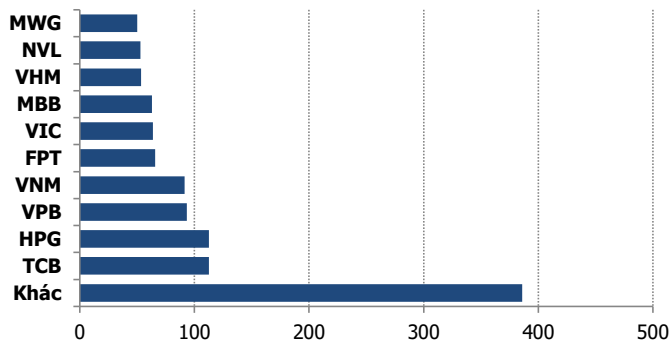
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL



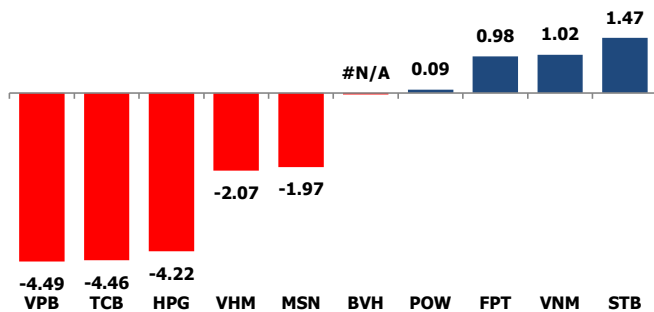
vn30

	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



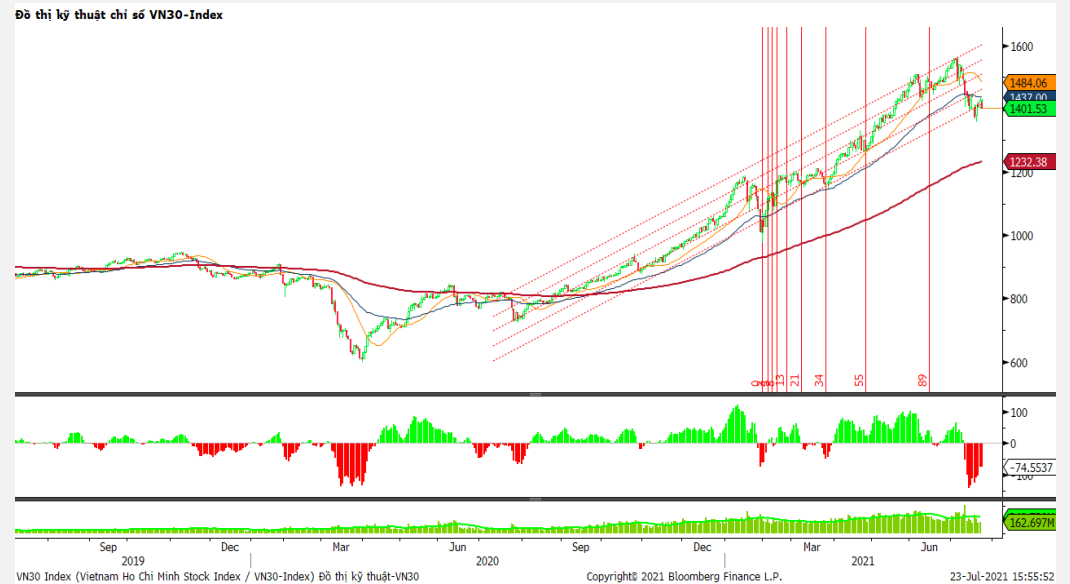
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường có phiên giao dịch khá tiêu cực khi bên bán liên tục chiếm được ưu thế, đặc biệt là ở trong khoảng thời gian cuối phiên. Ở rổ VN30 chỉ có 4 mã vẫn duy trì được sắc xanh khi kết phiên, đó là STB, POW, FPT và VNM. Trong đó, STB đã có lúc xuất hiện sắc tím nhưng lực bán vẫn xuất hiện mạnh khiến cổ phiếu chỉ còn tăng hơn 2%. Ở chiều ngược lại, VRE là mã giảm mạnh nhất khi lùi hơn 4%. VPB, TCH, VCB, MSN, VHM, TCB, SSI, HPG và CTG là những mã sụt giảm hơn 3% và nhiều mã giảm giá khác.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 26,95 điểm (-1,89%) xuống 1401,53 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 235 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 10.312 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 170 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung ở các mã như VIC (-187,85 tỷ đồng), KDH (-74,85 tỷ đồng), HPG (-40,64 tỷ đồng), STB (-40,03 tỷ đồng), SSI (-39,56 tỷ đồng),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



vn30

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIIndex	#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?	#NAME?
Dầu WTI	#NAME?	#NAME?	#NAME?	#NAME?

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 19/07/2021			
Nhật- CPI lõi	0.10%	0.20%	0.20%
Thứ Ba - 20/07/2021			
Trung Quốc- Lãi suất	3.85%	3.85%	3.85%
Thứ Tư - 21/07/2021			
Mỹ- Giấy phép xây dựng	1.683M	1.700M	1.598M
Mỹ- Dự trữ dầu thô	-7.897M	-4.167M	2.108M
Thứ Năm - 22/07/2021			
EU- Lãi suất	0.00%	0.00%	0.00%
Thứ Sáu - 23/07/2021			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	360K	350K	
Thứ Hai - 26/07/2021			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 238,2 điểm, tương đương 0,68%, lên 35.061,55 điểm, vượt đỉnh lịch sử 34.996,18 điểm thiết lập ngày 12/7. S&P 500 tăng 44,31 điểm, tương đương 1,01%, lên 4.411,79 điểm, vượt đỉnh lịch sử 4.384,63 điểm thiết lập ngày 12/7. Nasdaq tăng 152,39 điểm, tương đương 1,04%, lên 14.836,99 điểm, vượt đỉnh lịch sử 14.733,24 điểm thiết lập ngày 12/7.
- Giá dầu tăng trong phiên do dự đoán nguồn cung sẽ vẫn hạn hẹp trong năm nay. Chốt phiên 23/7, dầu thô Brent tăng 31 US cent hay 0,4% lên 74,1 USD/thùng. Dầu WTI tăng 16 US cent hay 0,2% lên 72,07 USD/thùng.
- Giá vàng giảm do USD mạnh lên, lợi suất trái phiếu kho bạc tăng. Vàng giao ngay giảm 0,3% xuống 1.800,72 USD/ounce. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 8 đóng cửa giảm 0,2% xuống 1.801,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 VPB, TCB và HPG là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, VPB lấy đi 4,49 điểm của chỉ số VN30.

Phân tích kỹ thuật VPB



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
TCB	Banks	9.85	49,500	-3.13	2.22%	1155.496965	-4.46	11.13	3.06
HPG	Metals & Mining	9.84	45,800	-2.97	2.04%	1137.99638	-4.22	13.81	2.80
VPB	Banks	8.15	58,500	-3.78	2.26%	1077.01329	-4.49	13.13	2.39
VNM	Food Products	8.00	87,600	0.92	2.32%	627.15083	1.02	18.05	2.84
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.74	90,500	1.23	1.93%	528.077935	0.98	19.09	1.73
VIC	Real Estate Management & Development	5.56	104,000	-2.07	6.00%	409.986185	-1.65	9.48	1.84
MBB	Banks	5.50	27,750	-2.12	2.68%	375.67153	-1.67	11.14	2.19
VHM	Real Estate Management & Development	4.66	107,600	-3.06	3.68%	278.42762	-2.07	13.75	3.91
NVL	Real Estate Management & Development	4.62	103,000	-1.81	1.41%	245.04615	-1.20	18.22	5.69
MWG	Specialty Retail	4.37	161,700	-2.12	1.68%	241.0138	-1.32	33.04	8.16
STB	Banks	4.30	28,700	2.50	3.04%	240.62925	1.47	47.46	4.33
MSN	Food Products	4.30	119,000	-3.17	3.79%	193.84429	-1.97	18.13	3.80
VCB	Banks	3.46	97,000	-3.29	1.51%	191.10263	-1.65	21.01	4.67
HDB	Banks	3.15	32,350	-0.15	2.73%	181.29069	-0.07	33.29	4.74
CTG	Banks	2.73	32,500	-2.99	3.36%	176.7769	-1.18	91.18	8.48
VJC	Airlines	2.68	113,400	-0.53	1.71%	114.5894	-0.20	9.24	2.02
TPB	Banks	1.78	33,000	-2.51	8.42%	113.78754	-0.64	19.51	4.86
SSI	Capital Markets	1.73	50,600	-3.07	1.97%	110.5966	-0.77	9.88	0.83
PDR	Real Estate Management & Development	1.51	88,600	-1.66	2.95%	104.625675	-0.36	7.31	1.29
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.45	91,000	-2.26	3.32%	97.79435	-0.47	10.75	2.15
VRE	Real Estate Management & Development	1.29	27,000	-4.26	1.54%	83.80838	-0.81	20.73	2.16
KDH	Real Estate Management & Development	1.25	38,400	-2.04	2.58%	77.397235	-0.37	23.31	2.07
GAS	Gas Utilities	0.74	88,000	-1.57	3.55%	76.391925	-0.16	15.30	1.35
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.71	50,200	-1.38	1.69%	64.94985	-0.14	52.35	4.23
REE	Industrial Conglomerates	0.63	51,500	-2.46	2.40%	60.55241	-0.22	17.22	2.66
BID	Banks	0.56	40,200	-1.95	1.53%	56.04639	-0.16	18.58	2.67
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.43	10,500	1.45	4.55%	53.37524	0.09	20.10	3.95
TCH	Machinery	0.35	18,500	-3.39	4.26%	52.86354	-0.17	23.06	3.45
SBT	Food Products	0.34	18,150	-1.63	2.19%	46.106835	-0.08	19.74	1.82
BVH	Beverages	0.33	50,400	-0.79	2.13%	21.34611	-0.04	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