

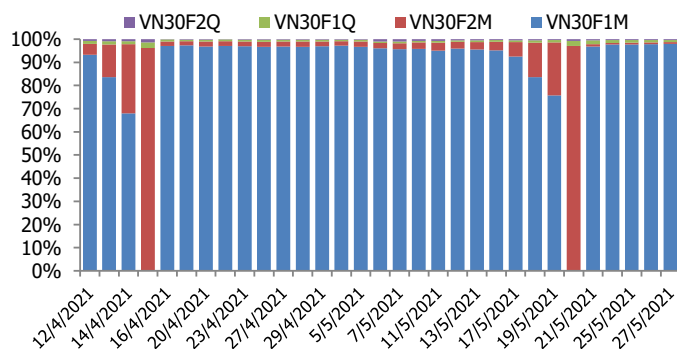
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
<b>VN30F2106</b>	17/6/2021	21	1430.00	27,392
<b>VN30F2107</b>	15/7/2021	49	1422.00	211
<b>VN30F2109</b>	16/9/2021	112	1420.00	267
<b>VN30F2112</b>	16/12/2021	203	1417.00	96

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời mạnh mẽ trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 21,5 đến 25,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 17,73 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục suy yếu so với phiên trước, basis của VN30F2106 hiện đang ở mức -7,38 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2107 cũng giảm xuống -15,38 điểm. Basis âm từ 7,38 đến 20,38 điểm là biểu hiện của sự do dự và lo ngại đối với xu hướng thị trường trong ngắn hạn.
- Một phiên điều chỉnh do áp lực bán ở nhóm bluechips, đặc biệt là nhóm ngân hàng, Vingroup, thép. Về kỹ thuật, thị trường cơ sở rung lắc hôm nay không khó dự đoán sau 8 phiên tăng liên tiếp. Tuy nhiên, 1 phiên chốt lời thuần túy chưa ảnh hưởng đến xu hướng tăng của thị trường. Lúc này, nhóm cổ phiếu trụ chính là chỉ báo của thị trường, chừng nào nhóm này vẫn tiếp tục nâng đỡ thị trường hoặc tích cực hơn là luân phiên thay nhau dẫn dắt thì chỉ số VN30 có thể dao động trong vùng 1400 điểm – 1450 điểm, kịch bản kém tích cực chỉ khi chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1439; 1454 và 1458 điểm.
- Thị trường phái sinh có thể xuất hiện một vài phiên điều chỉnh, nhưng xu hướng chính vẫn là tăng. Do đó, chiến lược giao dịch phái sinh khả thi trong ngắn hạn là tiếp tục trading theo vị thế Long. Kế hoạch mở vị thế mới sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1426-1430 điểm trên VN30F1M. Trong khi đó, vị thế Short có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1439; 1454 và 1458 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long có thể mở ra ngay từ đầu phiên khi chỉ số đang được hỗ trợ bởi vùng 1426-1430 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1439; 1454 và 1458 điểm.

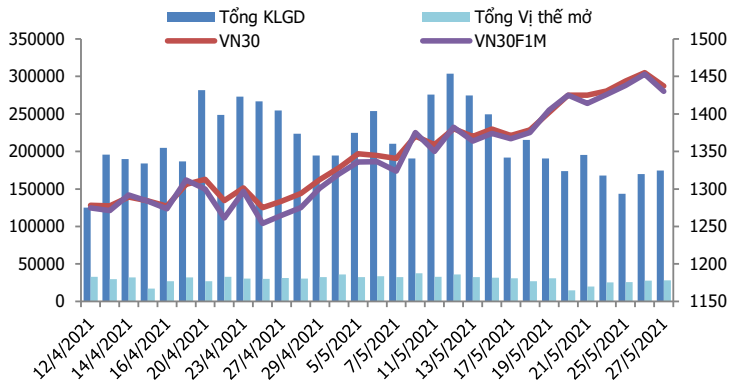
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Long nếu chỉ số phản ứng tốt với vùng hỗ trợ quanh 1426 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

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.

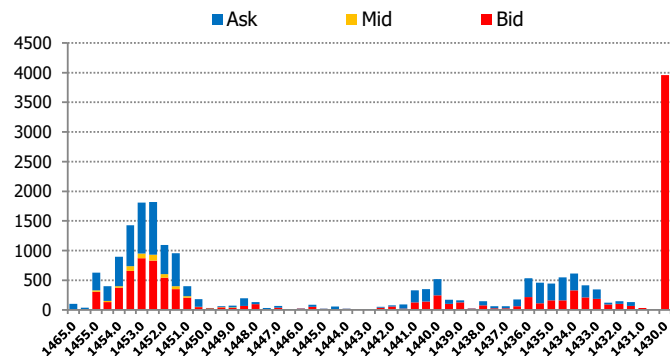
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢP ĐỒNG VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐT L CÁC KỲ HẠN**

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F2106	1430.0	-1.58	173,827	2.5	27,392	0.8
VN30F2107	1422.0	-1.79	460	114.0	211	-5.4
VN30F2109	1420.0	-1.49	114	58.3	267	-1.5
VN30F2112	1417.0	-1.50	56	-12.5	96	-5.9
<b>Tổng</b>			174,457	2.7	27,966	0.7

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



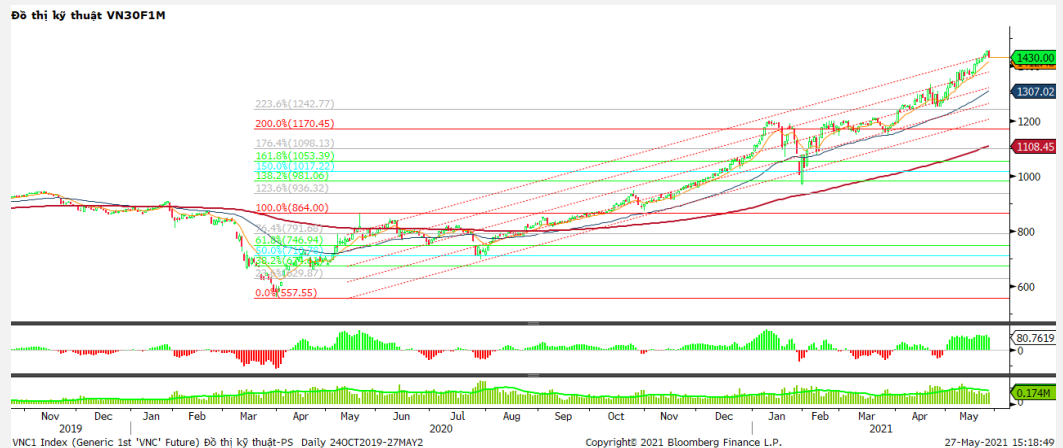
**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐT L**

- Áp lực chốt lời mạnh mẽ trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 21,5 đến 25,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 17,73 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục suy yếu so với phiên trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tăng nhẹ so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 174.457 hợp đồng, tăng 2,7%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 6 với 173.827 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2106 là 1437,94 điểm (cao hơn 7,94 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2106 là 1439,37 điểm (+17,37 điểm), VN30F2109 là 1442,58 điểm (+22,58 điểm) và VN30F2112 là 1447,23 điểm (+30,23 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

Khung thời gian	15m	1h	Daily
<b>Tổng kết</b>	<b>SELL</b>	<b>NEUTRAL</b>	<b>BUY</b>
<b>Hỗ trợ</b>	<b>1426-1429</b>	<b>1419-1423</b>	<b>1408-1416</b>
<b>Kháng cự</b>	<b>1435-1439</b>	<b>1454-1458</b>	<b>1522-1530</b>

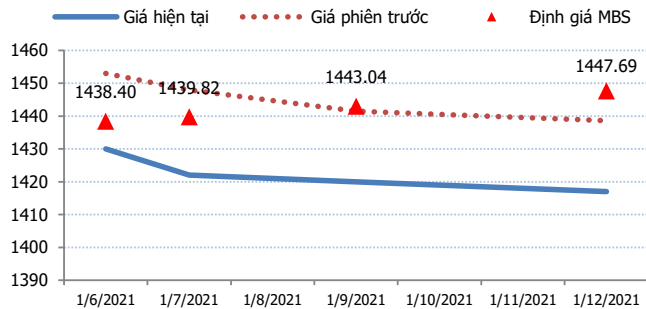
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



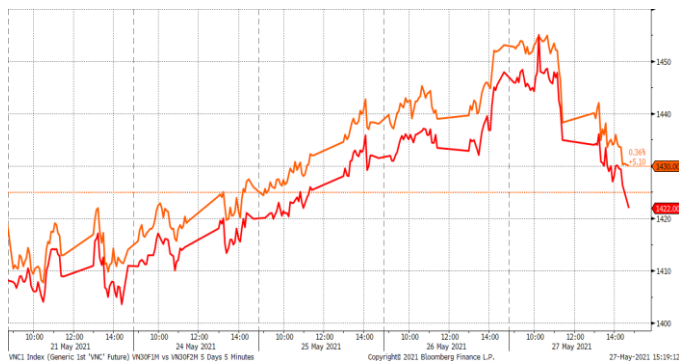
**DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

Spread HĐTL	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8	-5.10	-2.9	-5.74
VN30F1Q - VN30F1M	-10	-11.50	1.5	-11.06
VN30F1Q - VN30F2M	-2	-6.40	4.4	-5.32
VN30F2Q - VN30F1M	-13	-14.40	1.4	-13.04
VN30F2Q - VN30F2M	-5	-9.30	4.3	-7.3
VN30F2Q - VN30F1Q	-3	-2.90	-0.1	-1.98

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



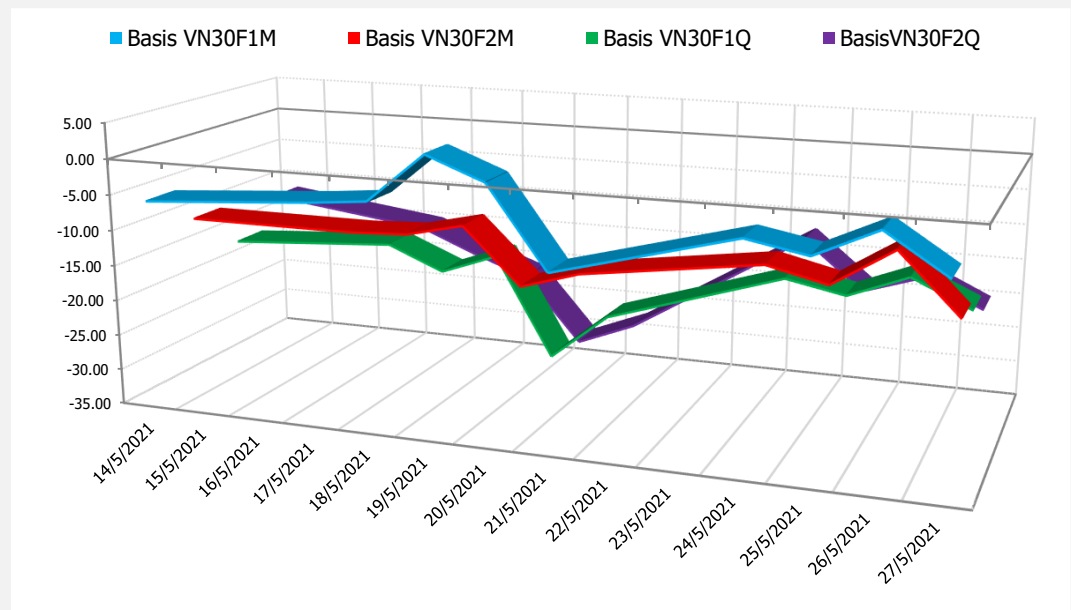
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Áp lực chốt lời mạnh mẽ trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 21,5 đến 25,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 17,73 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục suy yếu so với phiên trước, basis của VN30F2106 hiện đang ở mức -7,38 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2107 cũng giảm xuống -15,38 điểm.
- Chênh lệch giá giữa các hợp đồng cuối phiên giao dịch hôm nay có xu hướng tăng, hiện nằm trong khoảng -13 điểm đến -2,0 điểm. Trong đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F2107-VN30F2106) giảm nhẹ xuống -8 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.

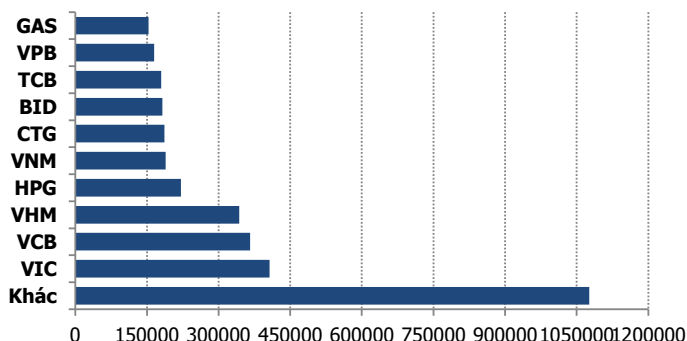
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



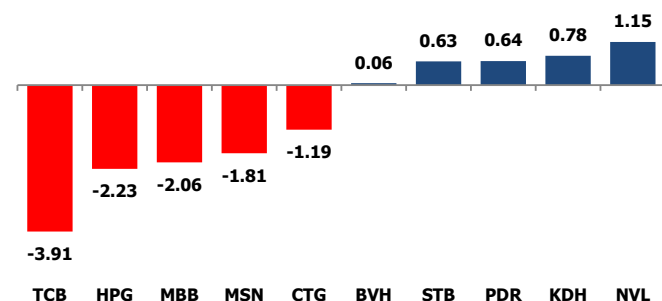
**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

	VNIndex	VN30
<b>Đóng cửa</b>	1303.57	1437.38
<b>Thay đổi</b>	-13.13	-17.73
<b>%Chg</b>	-1.00	-1.22
<b>YTD</b>	18.09	34.24
<b>Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)</b>	4,886.07	3,471.55
<b>P/E</b>	17.77	16.10
<b>P/B</b>	2.64	3.03

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



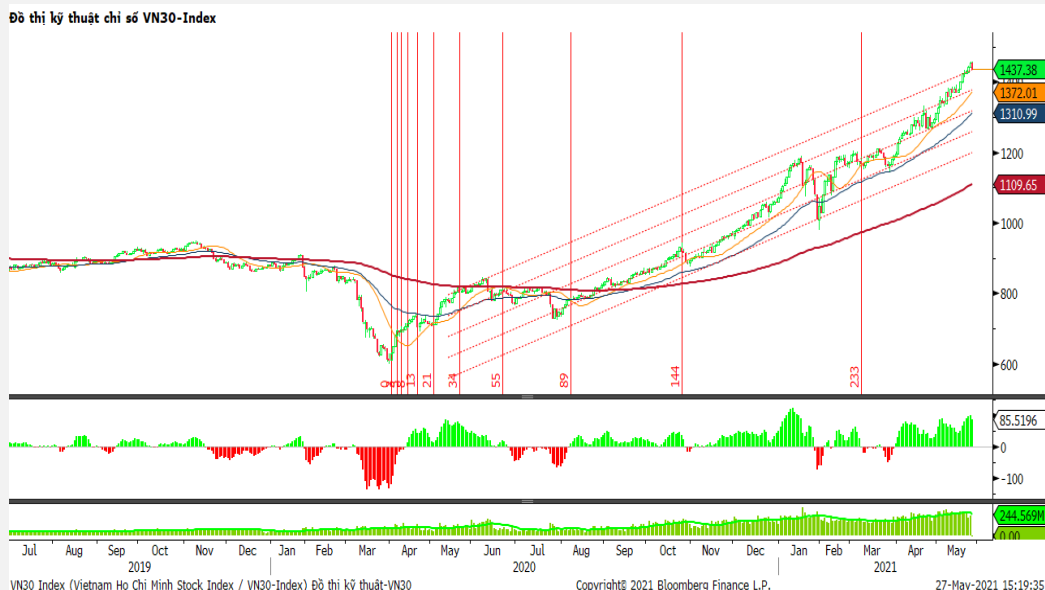
**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với áp lực bán tăng đáng kể trên toàn thị trường. Hàng loạt cổ phiếu lớn như FPT, HPG, MSN, VIC, VNM, PLX, PNJ, VRE,...chìm trong sắc đỏ đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường chung. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, thép, dầu khí...nhìn chung cũng chìm trong sắc đỏ khiến thị trường thêm phần ảm đạm.

Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 17,73 điểm (1,22%) xuống 1437,38 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 277,40 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 13.748 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị hơn 252 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào các Bluechips như PLX (+136 tỷ đồng), THD (+133 tỷ đồng), VNM (+67 tỷ đồng), VCB (+44 tỷ đồng), VRE (+37 tỷ đồng)...

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



### DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
<b>VNIIndex</b>	1,303.57	(1.00)	17.77	18.09
<b>Dow Jones</b>	34,464.64	0.41	26.12	12.61
<b>S&amp;P500</b>	4,200.88	0.12	29.86	11.84
<b>Nikkei 225</b>	28,549.01	(0.33)	20.04	4.03
<b>Shanghai</b>	3,608.85	0.43	16.27	3.91
<b>DAX</b>	15,406.73	(0.28)	33.06	12.30
<b>Vàng</b>	1,897.72	0.06		(0.03)
<b>Dầu WTI</b>	67.37	0.78		38.85

### LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 24/05/2021</b>			
<b>Thứ Ba - 25/05/2021</b>			
Mỹ- Niềm tin tiêu dùng của CB	121.70	119.40	117.20
<b>Thứ Tư - 26/05/2021</b>			
NZD- Lãi suất	0.25%	0.25%	0.25%
Mỹ- Dự trữ dầu thô	1.321M		-1.662M
<b>Thứ Năm - 27/05/2021</b>			
Mỹ- GDP Quý 1	6.40%	6.50%	
<b>Thứ Sáu - 28/05/2021</b>			
Mỹ- Đề nghị trợ cấp thất nghiệp	444K	425K	
<b>Thứ Hai - 31/05/2021</b>			

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm nhờ số liệu kinh tế tích cực. Chỉ số Dow Jones tăng 141,59 điểm, tương đương 0,4%, lên 34.464,64 điểm. S&P 500 tăng 0,1% lên 4.200,88 điểm. Nasdaq Composite kết thúc phiên giao dịch đi ngang ở mức 13.736,28 điểm.
- Giá dầu tiếp tục tăng nhờ dữ liệu kinh tế Mỹ tích cực. Đóng cửa, hợp đồng dầu Brent tăng 25 xu lên 69,12 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 34 xu lên 66,55 USD/thùng.
- Giá quặng sắt Châu Á đã đảo chiều tăng trở lại trong phiên 27/5, rời khỏi mức thấp nhất hơn 6 tuần khi các nhà đầu tư giảm bớt nỗi lo về việc Chính phủ Trung Quốc sẽ thắt chặt kiểm soát các hoạt động đầu cơ.

### NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Xét về mức độ ảnh hưởng, bộ 3 TCB, HPG và MBB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm. Trong đó, TCB lấy đi 3,91 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	10.38	66,800	-1.47	2.42%	1286.688	-2.23	12.20	3.35
TCB	Banks	9.98	51,400	-2.65	5.31%	831.479	-3.91	12.62	2.29
VPB	Banks	9.15	67,300	-0.44	2.42%	2579.026	-0.59	14.55	2.95
VNM	Food Products	8.06	90,500	-0.55	1.78%	266.154	-0.64	19.33	6.04
VIC	Real Estate Management & Development	6.28	120,300	-1.15	1.68%	249.865	-1.05	55.33	5.05
MBB	Banks	5.23	36,500	-2.67	4.72%	1045.66	-2.06	10.10	1.99
FPT	Electronic Equipment, Instruments & Components	5.05	93,800	-1.57	2.03%	165.315	-1.16	19.88	4.42
VHM	Real Estate Management & Development	4.42	104,400	-1.23	8.92%	478.643	-0.79	13.26	3.77
NVL	Real Estate Management & Development	4.36	136,000	1.87	1.86%	200.526	1.15	32.49	4.62
STB	Banks	4.35	29,800	1.02	4.48%	1392.362	0.63	19.93	1.81
MSN	Food Products	3.86	110,000	-3.17	7.66%	183.857	-1.81	85.87	7.99
MWG	Specialty Retail	3.75	142,400	-1.73	2.11%	121.704	-0.95	15.73	3.92
VCB	Banks	3.43	98,700	-1.69	2.45%	144.645	-0.85	17.29	3.63
CTG	Banks	3.19	50,200	-2.52	3.40%	1003.524	-1.19	10.54	2.05
HDB	Banks	3.04	32,000	-2.44	4.70%	215.165	-1.09	10.36	2.07
VJC	Airlines	2.61	113,000	0.00	2.73%	49.054	0.00	50.09	4.05
TPB	Banks	1.85	35,100	-2.36	4.35%	270.059	-0.65	9.21	2.02
PNJ	Textiles, Apparel & Luxury Goods	1.58	101,600	-0.20	1.98%	35.729	-0.05	20.43	4.02
VRE	Real Estate Management & Development	1.44	30,750	-1.60	2.63%	154.261	-0.34	26.16	2.32
SSI	Capital Markets	1.31	39,600	-3.30	5.38%	650.311	-0.64	14.27	2.25
PDR	Real Estate Management & Development	1.29	77,500	3.61	5.01%	337.735	0.64	28.71	7.09
KDH	Real Estate Management & Development	1.11	39,000	5.12	6.47%	335.256	0.78	18.22	2.62
PLX	Oil, Gas & Consumable Fuels	0.74	53,900	-2.53	2.60%	230.501	-0.28	18.49	2.86
REE	Industrial Conglomerates	0.70	59,200	0.17	4.10%	62.073	0.02	10.26	1.54
GAS	Gas Utilities	0.65	80,100	-2.20	2.50%	55.683	-0.21	20.30	3.04
BID	Banks	0.62	45,400	-2.68	3.88%	270.096	-0.25	22.17	2.31
POW	Independent Power and Renewable Electricity Producer	0.47	11,650	0.00	2.60%	116.926	0.00	11.23	0.94
TCH	Machinery	0.39	22,100	-3.91	3.64%	127.935	-0.23	8.64	1.52
BVH	Beverages	0.36	56,100	1.08	9.86%	61.6	0.06	22.02	2.03
SBT	Food Products	0.35	19,100	-1.29	2.09%	32.251	-0.07	16.89	1.49

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 <b>GD khớp lệnh liên tục</b> - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 <b>GD Thỏa thuận</b> - 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ dao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>	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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>