

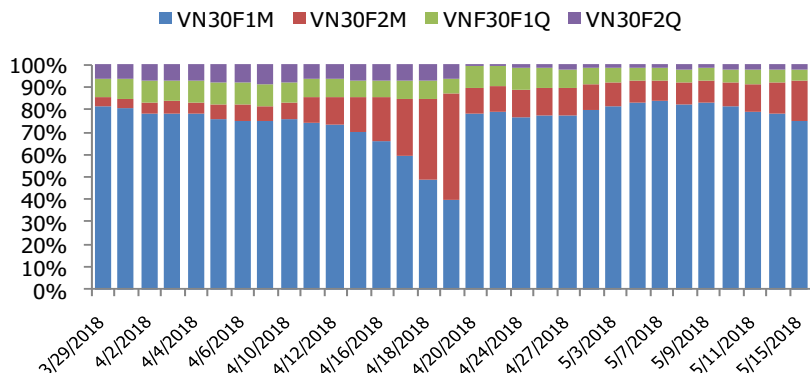
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1805	17/05/2018	2	1047	8.77
VN30F1806	21/06/2018	37	1058	2.72
VN30F1809	20/09/2018	128	1082	-8.30
VN30F1812	20/12/2018	219	1103.8	-16.95

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Dòng tiền lan tỏa trên diện rộng với sự dẫn dắt đến từ các cổ phiếu vốn hóa lớn giúp VN-Index bắt tốc mạnh trong phiên hôm nay, tuy nhiên áp lực chốt lời về cuối phiên khiến đà tăng của các chỉ số bị thu hẹp. Đóng cửa, VN-Index tăng 6,52 điểm, đạt 1.073,50 điểm, HNX-Index tăng 0,38 điểm lên 123,65 điểm. Tổng khối lượng khớp lệnh đạt hơn 196 triệu đơn vị với giá trị hơn 5.200 tỷ đồng, tăng nhẹ so với phiên giao dịch liền trước. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị trên cả hai sàn gần 140 tỷ đồng.
- Những diễn biến tích cực trên thị trường cơ sở đã tăng hưng phấn trên thị trường phái sinh, giúp cả 4 hợp đồng đều tăng điểm mạnh trong đầu phiên chiều, tuy nhiên áp lực chốt lời trên thị trường cơ sở khiến các hợp đồng kỳ hạn ngắn bất ngờ đảo chiều giảm mạnh, điều này gây bất ngờ đối với cả các vị thế Long và Short. Basis của VN30F1805 thấp hơn cơ sở 8,49 điểm cho thấy sự thận trọng đang chiếm ưu thế trên thị trường.
- Về mặt kỹ thuật, VN30 tiếp tục tăng điểm nhẹ qua đó củng cố xu thế hồi phục của chỉ số. Các chỉ báo kỹ thuật như Stochastic Oscillator và MACD đi lên sau khi phá vỡ đường signal nên rủi ro điều chỉnh được giảm bớt. Vùng hỗ trợ S1: 1.040 điểm và S2: 1.030 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 1.065 điểm và R2: 1.085 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long ưu tiên nắm giữ khi VN30 tiếp tục xu thế hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.065- 1.085 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng 1.065-1.085 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.030-1.040 điểm, Stoploss nếu VN30 vận động trên 1.050 điểm.

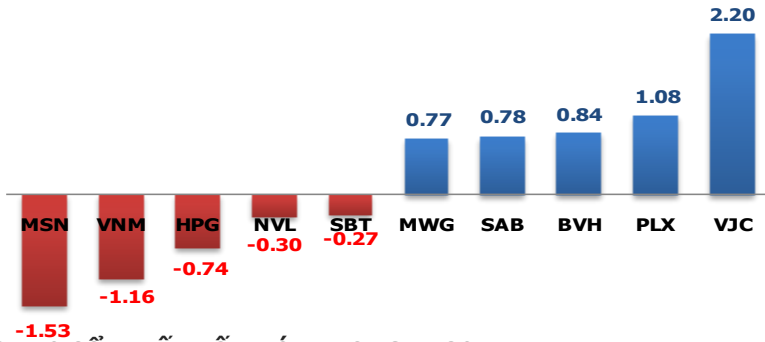
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ khi VN30 tiếp tục trạng thái tăng điểm, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 1.065-1.085 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

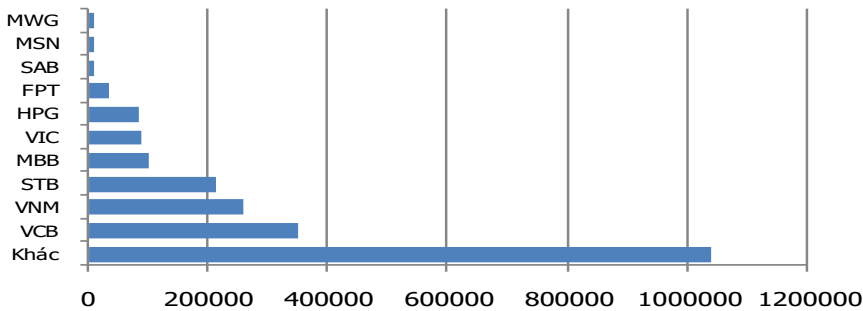
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Longt có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 vượt qua kháng cự 1.070+/-5 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.095 – 1.115 điểm.

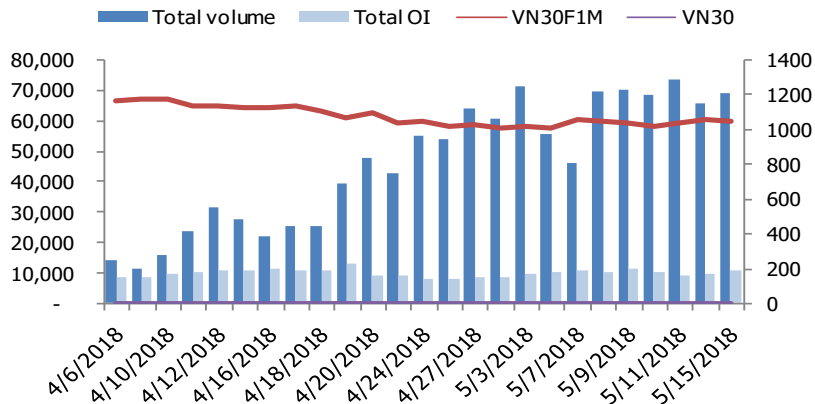
MÃ TĂNG ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



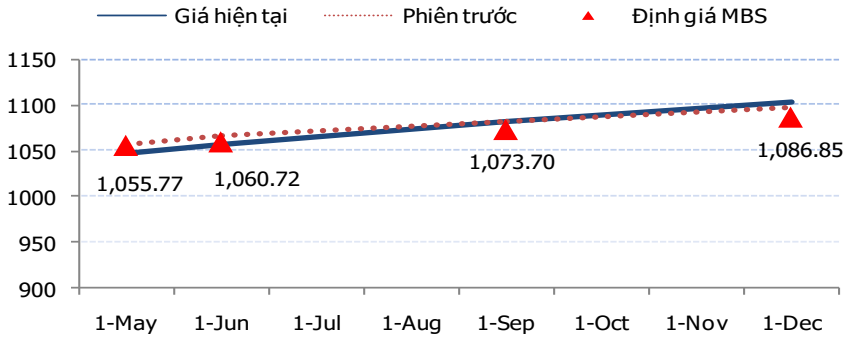
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch mở cửa với sự tăng giá lan tỏa trên diện rộng với sự dẫn dắt đến từ các cổ phiếu vốn hóa lớn. Nhóm VN30 có đến 24 mã tăng giá trong đó BMP, PLX tăng trần. Nhóm ngân hàng như VCB, BID, CTG, MBB...Nhóm dầu khí như GAS, PVD...Nhóm bất động sản với đầu tàu là VIC tăng giá tốt giúp chỉ số tăng mạnh trong phiên chiều, tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng về cuối phiên khiến nhiều cổ phiếu lớn đảo chiều giảm giá, trong đó VIC giảm về tham chiếu là nguyên nhân khiến chỉ số thu hẹp mức tăng giá.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 4,04 điểm (+0,38%) lên 1.055,49 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 47,14 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.284 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 134,56 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VNM (-92 tỷ), HPG (-32,45 tỷ), MSN (-21,32 tỷ), NVL (-18,34 tỷ), SSI (-16,89 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như POM (+47,58 tỷ), DXG (+26 tỷ), SBT (+13,58 tỷ), BMP (+6,84 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



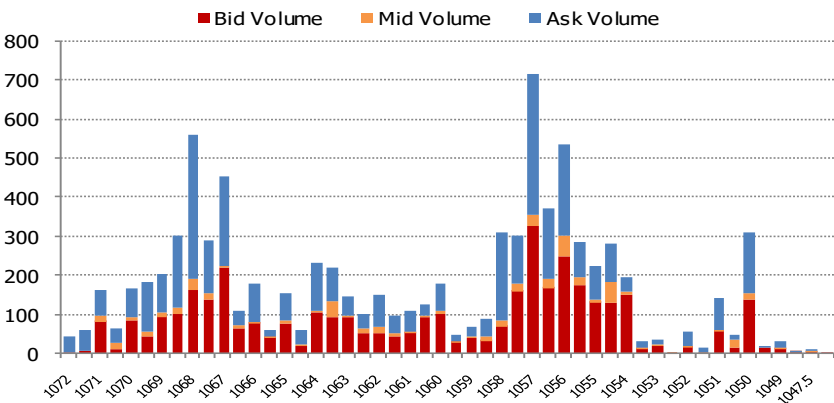
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1805	1047	-0.93	65,821	3.32	7745	7.17
VN30F1806	1058	-0.74	3,015	86.34	1855	44.58
VN30F1809	1082	0.05	111	15.91	567	0.18
VN30F1812	1103.8	0.57	89	20.54	213	-4.48
Tổng			69,036	5.29	10,380	11.62

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1805



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Cả 4 HỢTL được giao dịch tương đối tích cực trong phần lớn thời gian giao dịch ngày hôm nay. Tuy nhiên về gần cuối phiên, sau khi giá trị các hợp đồng đã tăng cao hơn gần 20 điểm so với mức giá tham chiếu thì các tay short đã áp đảo phe long khiến hợp đồng kỳ hạn gần nhất rơi mạnh xuống dưới mức tham chiếu. Đà giảm còn lan sang hợp đồng kỳ hạn tháng 6, kết quả chốt phiên, hai hợp đồng VN30F1805 và VN30F1806 lần lượt giảm 0,93% và 0,74% xuống mức 1.047 và 1.058 điểm. Theo đó basis của hai hợp đồng này tăng lên 8,49 điểm và -2,51 điểm. Hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn tuy đóng cửa trong sắc xanh, nhưng đà tăng trong phiên đã bị thu hẹp đáng kể, với VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt đạt mức 1.082 điểm (+0,05%) và 1.103,8 điểm (+0,57%), basis lần lượt đạt -26,51 điểm và -48,31 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay tăng nhẹ so với phiên giao dịch trước, với 69.036 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên (+5,3%). Trong đó, KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng 3,3% đạt 65.821 hợp đồng. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 6 tăng 86,3% lên 3.015 hợp đồng. KLGD hai hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 12 lần lượt giảm 15,9% và 20,5% xuống 111 hợp đồng và 89 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1805 là 1.055,77 điểm (cao hơn 8,77 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho VN30F1806 là 1.060,72 điểm (2,72 điểm), VN30F1809 là 1.073,70 điểm (-8,30 điểm), VN30F1812 là 1.086,85 điểm (-16,95 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	1,073.50	0.61	19.04	9.07
Dow Jones	24,706.41	- 0.78	18.84	0.73
S&P 500	2,711.45	- 0.68	20.99	2.11
Nikkei 225	22,818.02	- 0.21	17.50	0.23
Shanghai	3,192.12	0.57	15.54	- 3.48
DAX	12,970.04	- 0.06	14.50	0.36
Vàng	1,291.30	0.08	-	0.55
Dầu WTI	71.00	- 0.45	-	18.09

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 14/05/2018			
[TQ] Tăng trưởng Sản xuất CN T.3/2018	6.0%	6.4%	7.0%
Thứ Ba – 15/05/2018			
[UK] Tăng trưởng thu nhập trung bình Q.1/2018	2.8%	2.7%	2.6%
[Đức] Tăng trưởng GDP Q.1/2018	0.6%	0.4%	0.3%
[EU] Tăng trưởng GDP Q.1/2018 (sơ bộ)	0.4%	0.4%	0.4%
[Nhật] Tăng trưởng GDP Q.1/2018	0.4%	0.0%	-0.2%
Thứ Tư – 16/05/2018			
[US] Giấy phép xây dựng mới T.3/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[UK] Tăng trưởng Sản xuất CN T.4/2018			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ có phiên giảm điểm đầu tiên trong 5 ngày với chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 0,7% do lực kéo của dòng cổ phiếu công nghệ và y tế. Đà bán tháo trên thị trường trái phiếu khiến lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ tăng vọt lên 3,07%. Trong khi đó những dữ liệu lạc quan về doanh số bán lẻ lại làm dấy lên mối quan ngại rằng Fed có thể sẽ tăng lãi suất nhiều hơn 3 lần trong năm nay, đẩy chỉ số dollar Bloomberg lên mức cao nhất trong năm 2018. Lợi tức trái phiếu tăng, đô la mạnh cùng sự trượt giá của cổ phiếu đang dần trở nên quen thuộc với nhà đầu tư khi nỗi lo sợ rủi ro đang lan rộng trong thị trường. Bạo lực tại Trung Đông, căng thẳng thương mại Mỹ Trung, tương lai mù mịt của chính phủ Ý, và những quan ngại về tăng trưởng kinh tế toàn cầu càng làm củng cố tâm lý cẩn trọng thịnh hành hiện nay.
- Tại châu Âu, cổ phiếu tương đối phân hoá, còn đồng euro trượt giá sau khi những số liệu tăng trưởng kinh tế đáng thất vọng của Đức được công bố. Trước đó, cổ phiếu châu Á cũng không có những diễn biến tích cực khi hầu hết các thị trường đóng cửa trong sắc đỏ. Những số liệu mới nhất cho thấy đầu tư đang chậm dần tại Trung Quốc, trong khi những động lực cho tăng trưởng kinh tế cũng bị chững lại. Chỉ số MSCI thị trường mới nổi ngày hôm qua cũng bất ngờ giảm 1,7% - mức giảm mạnh nhất trong gần 7 tuần qua.
- Hiện tại, giá dầu đang được giao dịch tương đối ổn định xung quanh mức 71 USD/thùng. Vàng sụt giảm mạnh 2% xuống dưới mức 1.300 USD/ounce lần đầu tiên từ tháng 12/2017 đến nay.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- PLX đóng cửa tăng trần lên 70.600 đồng và là cổ phiếu tác động tích cực tới đà tăng điểm của chỉ số VN30. Đây là phiên tăng giá thứ 3 liên tiếp cho thấy tín hiệu tích cực về xu hướng. Giai đoạn tăng trưởng duy trì do các nhóm MA trung dài hạn đi lên. Xu hướng: Theo chart Ngày, tuần, tháng báo tín hiệu mua với trend hồi phục tốt. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu: 63.000- 64.000 đồng, ngưỡng kháng cự: 75.000- 80.000 đồng/cp. Dự báo giá theo Fibonacci projection 61,8%, giá mục tiêu 83.000 đồng/cp. Các chỉ báo kỹ thuật đều xác nhận sự hình thành xu hướng tăng. MACD, Stochastic Oscillator, MFI, BB%, đồng loạt hướng lên là các tín hiệu củng cố cho khả năng tiếp tục tăng trưởng của PLX. Từ những phân tích trên, khả năng PLX duy trì xu hướng tăng là khá lớn. Khuyến nghị mua với giá mục tiêu 83.000 đồng/cp



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
HPG	General Industrials	9.71	55,400	-0.72	1.81%	138.25	-0.74	9.96	2.45
VNM	Food Producers	9.67	176,000	-1.12	2.56%	220.61	-1.16	28.23	9.90
VIC	Real Estate Investment & Services	11.12	132,000	0.00	2.12%	229.65	0.00	56.48	9.83
VJC	Travel & Leisure	8.56	197,000	2.50	2.54%	119.21	2.20	17.35	8.39
MSN	Financial Services	7.76	96,200	-1.84	3.54%	72.75	-1.53	27.90	6.79
MBB	Banks	5.96	31,000	0.00	2.77%	136.27	0.00	13.47	1.91
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.32	106,800	1.71	2.87%	50.40	0.77	13.58	4.75
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.73	61,400	-0.32	1.64%	55.98	-0.16	10.76	2.73
SAB	Beverages	4.63	250,000	1.63	6.61%	30.45	0.78	34.59	11.06
STB	Banks	4.10	13,100	0.00	2.31%	45.19	0.00	17.28	1.00
VCB	Banks	4.07	58,700	0.69	2.75%	147.63	0.29	20.33	3.77
ROS	Construction & Materials	2.25	82,400	1.10	1.47%	51.10	0.26	59.69	8.20
NVL	Real Estate Investment & Services	3.08	53,500	-0.93	2.65%	137.43	-0.30	21.11	3.48
SSI	Financial Services	2.22	35,500	1.43	2.42%	139.61	0.33	14.97	2.08
PLX	Oil & Gas Producers	1.58	70,600	6.97	6.97%	88.59	1.08	24.17	3.83
GAS	Oil & Gas Producers	2.19	118,600	0.51	2.45%	81.42	0.12	23.04	5.16
CTG	Banks	2.14	29,850	1.19	2.90%	158.23	0.26	14.20	1.69
REE	Industrial Engineering	1.21	36,800	1.38	2.07%	16.73	0.17	7.99	1.44
SBT	Food Producers	1.13	17,600	-2.22	2.56%	106.38	-0.27	16.20	1.39
GMD	Industrial Transportation	0.84	27,500	1.29	2.03%	12.64	0.11	14.30	1.25
CII	Construction & Materials	1.02	30,700	-0.97	3.32%	12.16	-0.11	5.09	1.53
CTD	Construction & Materials	1.24	149,900	1.28	2.71%	30.20	0.17	7.40	1.53
HSG	Industrial Metals & Mining	0.59	14,500	0.35	3.14%	31.49	0.02	3.77	0.99
KDC	Food Producers	0.85	35,950	-0.14	1.84%	4.09	-0.01	21.80	1.16
BVH	Nonlife Insurance	1.34	102,000	6.36	5.77%	24.59	0.84	43.03	4.89
BID	Banks	1.14	34,600	0.87	2.94%	76.59	0.10	17.04	2.47
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.95	107,700	2.96	3.91%	10.76	0.29	24.79	5.05
BMP	Construction & Materials	0.47	60,000	6.95	1.69%	24.03	0.32	10.57	2.01
DPM	Chemicals	0.60	19,900	2.58	4.95%	23.25	0.16	12.99	0.99
NT2	Electricity	0.53	31,700	0.48	1.27%	8.61	0.03	11.98	1.75

STT	THÔNG TIN CƠ BẢN HĐTL VN30	ĐẶC ĐIỂM SẢN PHẨM HĐTL VN30	
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	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	GD khớp lệnh liên tục	- 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 giao 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 CK 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 tài khoản 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 tài khoản ký quỹ không thấp hơn mức ký quỹ duy trì hoặc chấp nhận đóng bớt vị thế trên tài khoản của nhà đầu tư để đảm bảo tiếp tục giao dịch.	
25	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ	Tỷ lệ tài sản ký quỹ đã được dùng trong các giao dịch phái sinh của nhà đầu tư tính trên giá trị tài sản ký quỹ thực có.	
26	Ngưỡng cảnh báo vi phạm tỷ lệ ký quỹ	Mức độ 1	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		Mức độ 2	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		Mức độ 3	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
27	Thoát khỏi hợp đồng đang 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

Website: 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
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	ha.nguyenthilai@mbs.com.vn