

HĐTTL VN30 – KỊCH BẢN GIẢNG CO TIẾP DIỄN

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 09/05/2018



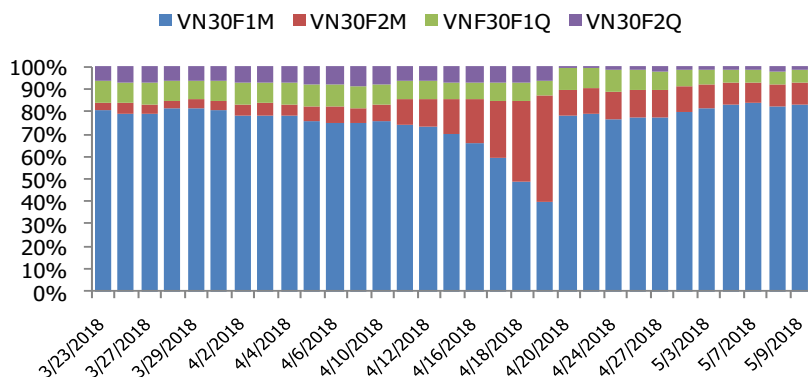
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1805	17/05/2018	8	1042	5.51
VN30F1806	21/06/2018	43	1051	1.42
VN30F1809	20/09/2018	134	1073	-7.70
VN30F1812	20/12/2018	225	1092.1	-13.76

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến giãng co, rung lắc tiếp tục được duy trì trong phiên hôm nay. Những tưởng VN-Index sẽ có phiên hồi phục thì lực bán bất ngờ gia tăng khiến VN-Index rơi xuống dưới mốc tham chiếu. VN-Index kết phiên giao dịch giảm 3,48 điểm tương đương 0,33% xuống mức 1.056,97 điểm, HNX-Index giảm 1,47% xuống mức 123,86 điểm. Độ rộng toàn thị trường khá cân bằng với 223 mã tăng điểm và 224 mã giảm điểm. Nhóm ngành dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán đều chịu áp lực chốt lời mạnh. Thanh khoản toàn thị trường vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng với xu hướng thị trường hiện tại, bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị lớn và tập trung ở nhóm cổ phiếu trụ cột.
- Tiếp tục kịch bản giãng co của phiên trước, thị trường HĐTL trong phiên giao dịch ngày hôm nay liên tục biến động lên xuống xung quanh mức giá tham chiếu. Tuy nhiên từ sau 14h, lệnh short áp đảo khiến cả 4 hợp đồng giảm giá đột ngột và đóng cửa trong sắc đỏ. Tổng thanh khoản trên thị trường tăng nhẹ 0,7% so với phiên trước với 69.916 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGĐ hợp đồng VN30F1805 đạt 68.699 hợp đồng, tăng 0,6%.
- Về mặt kỹ thuật, VN30 hình thành cây nến Doji thứ 2 liên tiếp với giá đóng cửa gần bằng giá mở cửa, điều này cho thấy sự phân hóa mạnh ở các nhóm cổ phiếu. Đường giá vẫn nằm trên đường EMA20 cho thấy xu hướng hồi phục chưa bị phá vỡ. 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: 1.030 điểm và S2: 1.000 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 1.050 điểm và R2: 1.060 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Short mở ra nếu VN-30 kiểm nghiệm không thành công vùng 1.050-1.060 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.000-1.030 điểm, Stoploss nếu VN30 vận động trên 1.050 điểm. Các vị thế Long được mở khi VN30 test thành công ngưỡng hỗ trợ 1.030 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.050- 1.060 điểm.

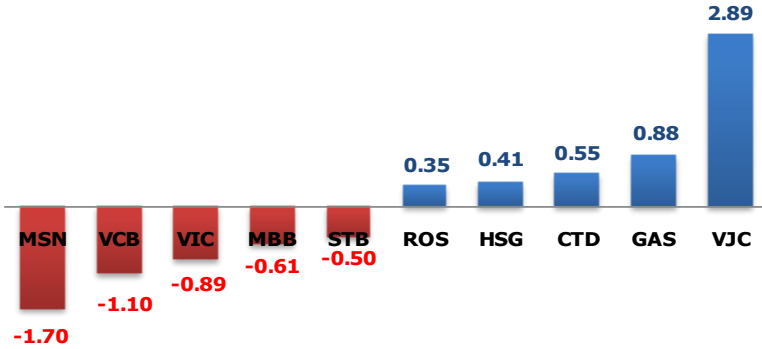
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Mở vị thế Short khi VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng 1.050-1.060 điểm, xem xét cover vị thế Short và mở vị thế Long nếu VN30 trụ vững trên ngưỡng hỗ trợ 1.030 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

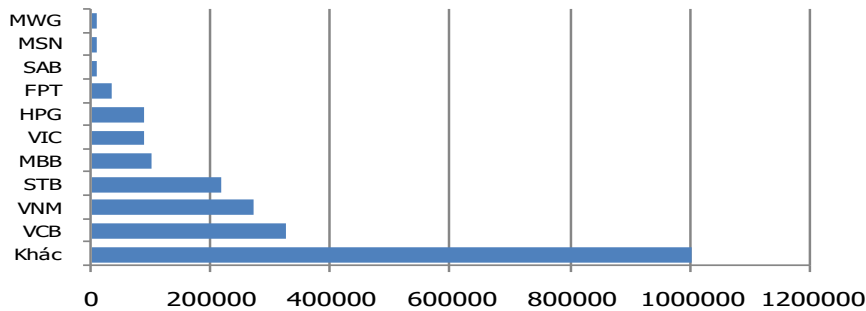
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 trụ vững trên ngưỡng 1000 +/-10 điểm.

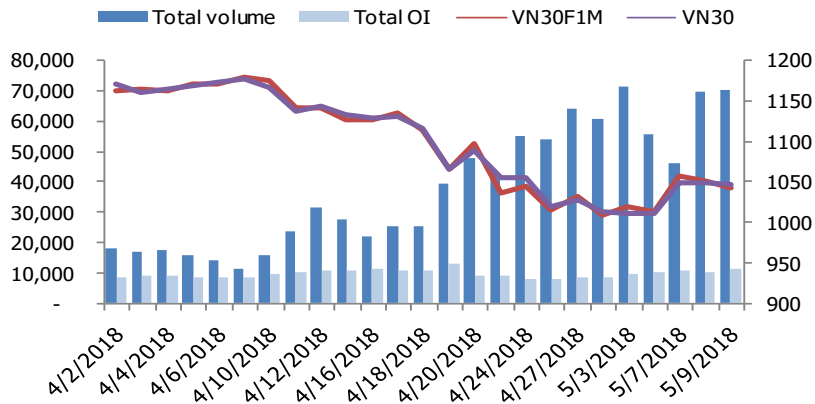
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



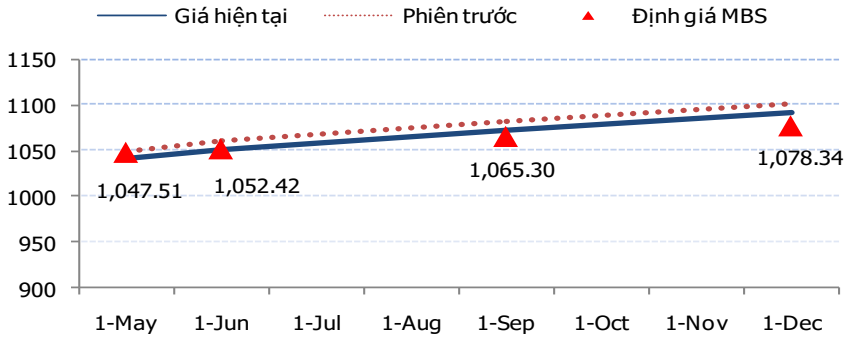
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch mới với việc sắc đỏ vẫn chiếm ưu thế. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã giảm khá mạnh ngay đầu phiên giao dịch và kéo các chỉ số lùi xuống dưới mốc tham chiếu. Tuy nhiên, đà giảm điểm của thị trường được thu hẹp nhờ vào lực đẩy từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn đặc biệt là nhóm dầu khí. Bước sang phiên chiều, thị trường lại vấp phải áp lực bán mạnh và chịu ảnh hưởng lớn nhất từ đợt rung lắc này vẫn là nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng, chứng khoán và bảo hiểm. Các cổ phiếu như VCB, CTG, BID, BVH, HCM,... đều đồng loạt giảm mạnh. Mặc dù vậy, đà giảm của thị trường chung cũng đã được kìm hãm đáng kể nhờ lực đỡ của hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn khác như VJC, KDC, ROS và nhóm dầu khí.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 1,44 điểm (-0,14%) xuống 1.046,39 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 41,45 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.979 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 247,54 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-96,82 tỷ), VCB (-63,15 tỷ), CTD (-21,23 tỷ), VRE (-19,59 tỷ), VNM (-19,40 tỷ), CII (-16,87 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như VJC (+33,45 tỷ), FRT (+14,42 tỷ), DXG (+8,74 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



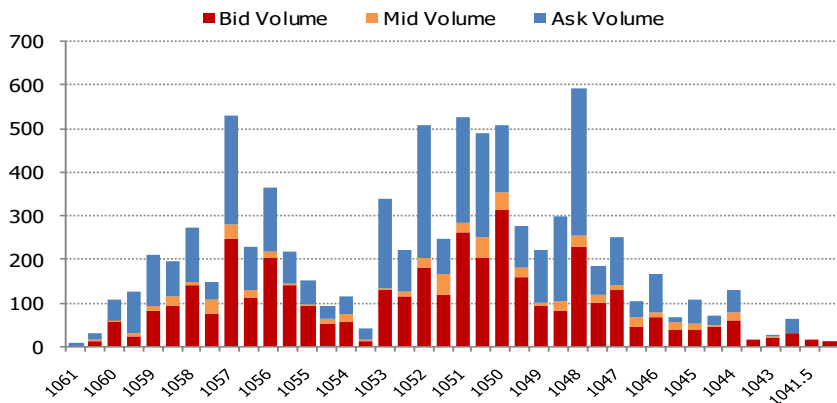
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1805	1042	-0.76	68,699	0.60	9132	7.93
VN30F1806	1051	-0.94	983	18.29	1128	9.51
VN30F1809	1073	-0.92	150	-	578	-1.37
VN30F1812	1092.1	-0.81	84	-	218	1.40
Tổng			69,916	0.73	11,056	7.42

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1805



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Tiếp tục kịch bản giảm co của phiên trước, thị trường HỢTL trong phiên giao dịch ngày hôm nay liên tục biến động lên xuống xung quanh mức giá tham chiếu. Tuy nhiên từ sau 14h, lệnh short áp đảo khiến cả 4 hợp đồng giảm giá đột ngột và đóng cửa trong sắc đỏ. Chốt phiên, hợp đồng VN30F1805 giảm 0,76% xuống 1.042 điểm. Hợp đồng VN30F1806 giảm 0,94% xuống 1.051 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt giảm 0,92% và 0,82%, đóng cửa ở mức 1.073 điểm và 1.092 điểm. Mức giảm của cả 4 hợp đồng đều mạnh hơn mức giảm của chỉ số cơ sở trong phiên ngày hôm nay khiến basis của cả 4 hợp đồng đều mạnh lên, với basis hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng lên 4,39 điểm, hợp đồng tháng 6 đạt -4,61 điểm và hai hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 12 lần lượt đạt -26,61 điểm và -45,61 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay tăng nhẹ 0,7% so với phiên trước với 69.916 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng VN30F1805 đạt 68.699 hợp đồng, tăng 0,6%. KLGD hợp đồng VN30F1806 tăng 18,3% đạt 983 hợp đồng. KLGD hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt đạt 150 hợp đồng (+0%) và 84 hợp đồng (-40,4%).
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1805 là 1.047,51 điểm (cao hơn 5,51 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho VN30F1806 là 1.052,42 điểm (1,42 điểm), VN30F1809 là 1.065,30 điểm (-7,70 điểm), VN30F1812 là 1.078,34 điểm (-13,66 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	1,056.97	- 0.33	18.74	7.39
Dow Jones	24,542.54	0.75	18.43	- 1.45
S&P 500	2,697.79	0.97	20.54	- 0.06
Nikkei 225	22,408.88	- 0.44	16.70	- 1.56
Shanghai	3,159.15	- 0.07	15.37	- 4.48
DAX	12,943.06	0.24	14.72	0.07
Vàng	1,311.40	- 0.12	-	0.37
Dầu WTI	71.54	0.56	-	17.20

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 07/05/2018			
[TQ] Cán cân thương mại T.4/2018	-30 tỷ	187 tỷ	183 tỷ
Thứ Tư – 09/05/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	6.2 triệu thùng	-0.2 triệu thùng	-2.2 triệu thùng
[US] PPI T.4/2018	0.3%	0.2%	0.1%
[TQ] CPI T.4/2018	2.1%	1.9%	
[TQ] PPI T.4/2018	0.5%	3.4%	
Thứ Năm – 10/05/2018			
[UK] Tăng trưởng Sản xuất CN T.3/2018			
[UK] Lãi suất O/N			
[US] CPI lõi T.4/2018			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số S&P500 tăng điểm ngay đầu phiên giao dịch giữa tuần sau khi hầu hết các thị trường tại châu Âu đóng cửa trong sắc xanh nhờ đà kéo của dòng cổ phiếu công nghệ. Về cuối phiên, các chỉ số đều nở rộng đà tăng nhờ thông tin Triều Tiên sẽ thả các tù nhân chính trị Mỹ trước cuộc gặp mặt cấp cao sắp tới của 2 quốc gia này. Quyết định rút khỏi thoả thuận hạt nhân với Iran của tổng thống Mỹ Donald Trump khiến giá dầu WTI đảo chiều sau đà sụt giảm mạnh vào thứ Ba vừa qua và nhảy vọt lên trên mức 71 USD/thùng khi dữ liệu cho thấy trữ lượng dầu thô của Mỹ sụt giảm mạnh trong tuần. Đô la giảm nhẹ trong khi Bảng Anh tăng giá. Lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm tăng lên 3% trước phiên đầu giá trái phiếu kho bạc với tổng mệnh giá lên tới 25 tỷ USD ngày hôm qua.
- Trước đó, chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương giảm 0,3%. Đồng Rupiah của Indonesia giảm xuống mức thấp nhất trong 2 năm, trong bối cảnh dòng tiền đang được rút dần khỏi các thị trường mới nổi.
- Hiện tại, giá đầu thô đang được giao dịch ở mức 71,5 USD/thùng. Vàng giảm giá nhẹ xuống mức 1.311,4 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VCB giảm 1.500 đồng xuống 59.500 đồng/cp và là cổ phiếu tác động lớn nhất khiến chỉ số điều chỉnh về cuối phiên. Đây là phiên giảm giá thứ 2 liên tiếp sau khi hồi phục từ đáy đi lên. Về mặt kỹ thuật, VCB hình thành các cây nến thân dài hàm ý sự thắng thế của bên bán trong phiên. MACD cho tín hiệu bán và đi xuống nên hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp tục. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu trong thời gian tới 57.000-58.000 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	10.08	57,000	0.00	2.50%	114.64	0.00	10.24	2.52
VNM	Food Producers	10.25	185,000	-0.05	1.09%	102.75	-0.06	29.68	10.40
VIC	Real Estate Investment & Services	10.44	122,900	-0.81	1.15%	206.76	-0.89	52.58	9.16
VJC	Travel & Leisure	8.51	194,200	3.91	7.22%	112.66	2.89	17.10	8.27
MSN	Financial Services	7.73	95,000	-2.06	3.70%	90.08	-1.70	27.56	6.70
MBB	Banks	6.05	31,200	-0.95	3.07%	115.80	-0.61	13.56	1.92
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.32	105,900	0.28	2.10%	27.83	0.13	14.78	5.68
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.54	58,400	-1.02	1.72%	58.94	-0.49	10.23	2.60
SAB	Beverages	4.37	234,000	-0.38	3.37%	17.75	-0.18	32.38	10.36
STB	Banks	4.26	13,500	-1.10	2.23%	33.30	-0.50	17.80	1.03
VCB	Banks	4.16	59,500	-2.46	2.52%	167.72	-1.10	20.60	3.82
ROS	Construction & Materials	2.34	85,000	1.43	5.78%	69.25	0.35	61.57	8.46
NVL	Real Estate Investment & Services	3.29	56,600	-0.18	5.74%	106.52	-0.06	22.34	3.68
SSI	Financial Services	2.26	35,800	0.00	2.26%	142.90	0.00	15.10	2.10
PLX	Oil & Gas Producers	1.52	67,700	-0.73	3.59%	41.86	-0.12	23.18	3.68
GAS	Oil & Gas Producers	2.00	107,500	4.37	6.09%	87.20	0.88	20.88	4.68
CTG	Banks	2.17	30,000	-1.32	3.89%	128.14	-0.30	14.27	1.70
REE	Industrial Engineering	1.20	36,100	-0.82	1.53%	14.01	-0.10	7.84	1.41
SBT	Food Producers	1.14	17,500	0.00	1.72%	66.78	0.00	16.11	1.39
GMD	Industrial Transportation	0.83	27,000	-1.82	2.59%	7.85	-0.16	14.04	1.23
CII	Construction & Materials	1.02	30,350	-0.82	4.03%	23.91	-0.09	5.03	1.51
CTD	Construction & Materials	1.19	142,000	4.64	7.46%	46.28	0.55	7.01	1.45
HSG	Industrial Metals & Mining	0.62	15,150	6.69	7.07%	59.60	0.41	3.94	1.03
KDC	Food Producers	0.86	35,900	1.13	2.13%	2.97	0.10	21.77	1.16
BVH	Nonlife Insurance	1.24	94,000	-2.59	3.32%	22.69	-0.35	39.65	4.51
BID	Banks	1.16	35,000	-1.41	5.07%	65.28	-0.17	17.24	2.50
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.93	104,200	0.19	4.30%	11.37	0.02	23.98	4.89
BMP	Construction & Materials	0.43	53,500	0.00	2.26%	10.19	0.00	9.43	1.79
DPM	Chemicals	0.57	18,700	1.08	2.72%	8.12	0.06	12.21	0.93
NT2	Electricity	0.52	31,150	0.97	2.57%	16.02	0.05	11.77	1.72

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 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 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