

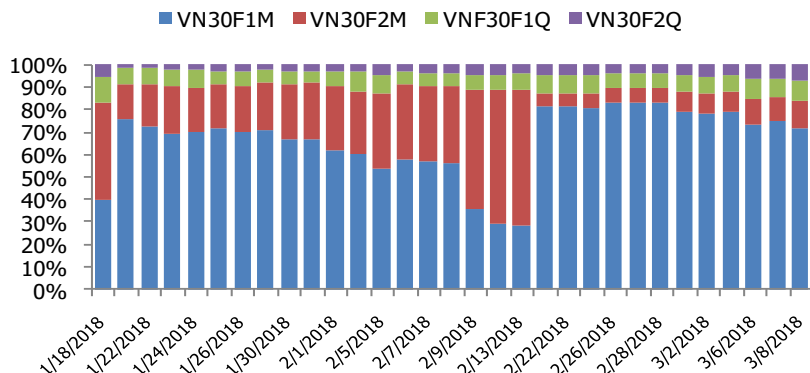
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1803	15/03/2018	7	1105.6	0.46
VN30F1804	19/04/2018	42	1109.8	1.45
VN30F1806	21/06/2018	105	1119.1	1.55
VN30F1809	20/09/2018	196	1137	-2.64

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỶ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Tín hiệu hồi phục trở lại ngay đầu ngày của hầu hết các chỉ số chứng khoán đã khiến tâm lý giới đầu tư lạc quan hơn nhất là khi lo ngại về khả năng chiến tranh thương mại giảm bớt. Bên cạnh đó, hiệp định CPTPP sẽ chính thức ký kết vào hôm nay (8/3) cũng là yếu tố đáng chú ý và tác động tích cực tới thị trường chung.
- Chỉ số VN-INDEX và VN30 đều hồi phục trở lại trên 1% chủ yếu nhờ động lực tăng giá của nhóm cổ phiếu Bluechips lớn như: VNM, VIC, MSN, BVH, VJC, PNJ, MWG... Trong khi đó nhóm cổ phiếu Ngân hàng chứng khoán và đầu khí giao dịch khá giăng co.
- Sau 9 phiên giao dịch khá giăng co và đi ngang trước vùng kháng cự tại đỉnh cũ, chỉ số VN30 đang tạo ra vùng giao dịch tích lũy khá tốt quanh vùng dao động hẹp quanh hỗ trợ 1.075 và kháng cự 1.116. Với tín hiệu này, chỉ số đang tạo ra mẫu hình lá cờ (Flag) là một trong những mẫu hình tiếp diễn cho thấy khả năng tăng giá có thể diễn ra sau giai đoạn tích lũy hiện tại.
- Tâm lý giao dịch tích cực hơn thể hiện rõ trên cả 4 HĐTL khi duy trì mức tăng giá tốt hơn hẳn thị trường cơ sở trong suốt thời gian dao dịch và tín hiệu bút phá về cuối phiên đồng pha với cơ sở. Điểm tích cực là dòng tiền tiếp tục gia tăng so với phiên trước khi tổng KLGD đạt 35.753 HĐ tương đương hơn 3.935 tỷ đồng mặc dù đa số các NĐT hiện tại vẫn chủ yếu trading và đóng vị thế trong phiên nên khối lượng mở không tăng nhiều. Nhưng tín hiệu này cũng cho thấy kỳ vọng chỉ số tiếp tục tăng trong ngắn hạn đang dần gia tăng.
- Về kỹ thuật, cây nến xanh phiên hôm nay đã bù lấp trạng thái tiêu cực của phiên trước và khẳng định trạng thái tích lũy khá cứng với hai hỗ trợ S1: 1.080 và S2: 1.091. Do đó, khả năng trong phiên tới VN30 sẽ có thể tiệm cận lại kháng cự tại đỉnh cũ 1.116 +/-2 mở ra triển vọng vượt đỉnh.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Mở vị thế Long nếu VN30 trụ vững trên 1.097 đến 1.100 đến 1.103. Chốt lời quanh vùng kỳ vọng 1.116 – 1.133. Stoploss nếu VN30 thủng 1.091. Chờ mở vị thế bán quanh vùng kỳ vọng 1.120 – 1.125. Stoploss nếu VN30 vượt 1.130 điểm.

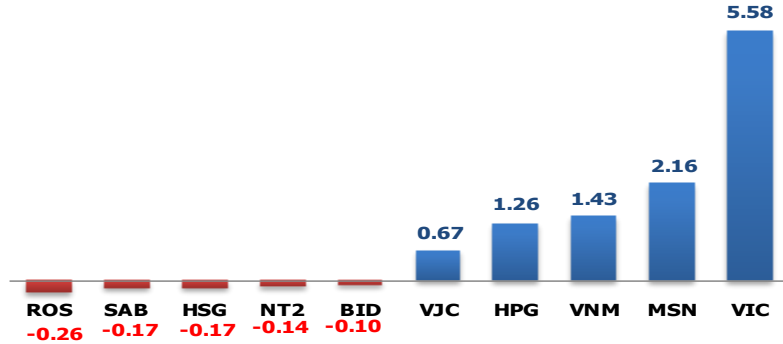
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Mở vị thế Long nếu VN30 vượt kháng cự 1.120 và chốt lời tại 1.130–1.140. Stoploss nếu VN30 giảm về 1.105 điểm.

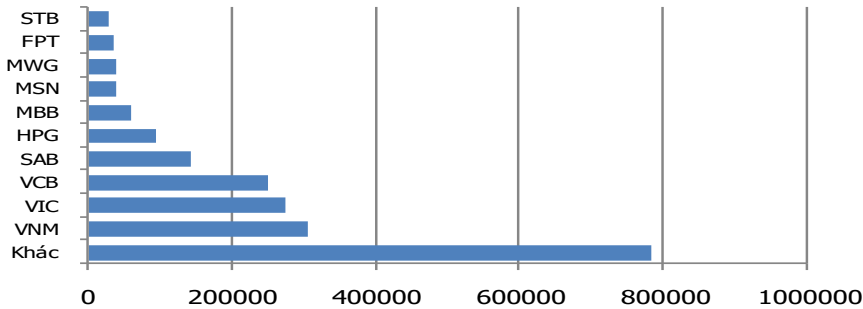
Chiến lược giao dịch trung hạn

Kỳ vọng xu hướng vượt đỉnh có thể diễn ra, với mức kháng cự kỳ vọng VN30 là 1.166 – 1.189 điểm. Hỗ trợ mạnh ngắn hạn 1.080 và 1.091 không bị vi phạm.

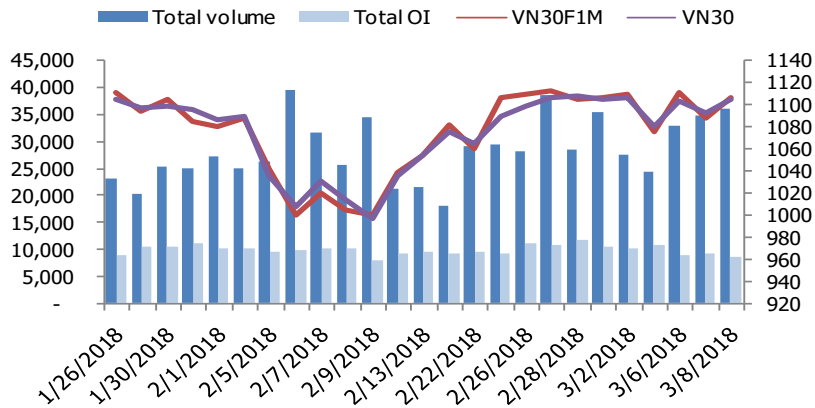
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



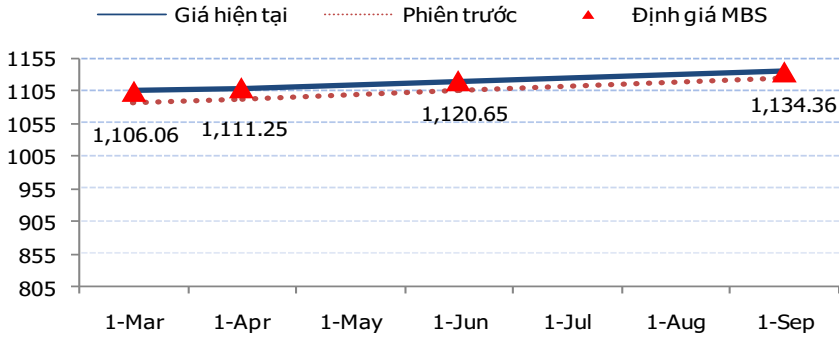
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên giảm mạnh trước đó, thị trường mở cửa phiên giao dịch 8/3 với tâm lý khá thận trọng. Tuy vậy, sắc xanh ở các bluechips như VNM, VIC, VPB, HPG, MSN, BVH,... là động lực chính thúc đẩy thị trường tăng điểm. Bước sang phiên chiều, diễn biến thị trường càng trở nên tích cực hơn với sự dẫn dắt của các Bluechips như VIC, VPB, VNM, MSN, PLX... Trong đó, VIC, VPB là 2 cổ phiếu tác động tích cực nhất tới thị trường và cả 2 cổ phiếu đều lập đỉnh mới trong phiên hôm nay. Nhóm cổ phiếu ngân hàng như CTG, VCB, MBB,... sau khi chịu áp lực bán mạnh trong phần lớn thời gian giao dịch cũng tăng tích cực trở lại về cuối phiên giao dịch, qua đó góp phần giúp sắc xanh thị trường được giữ vững. Ở nhóm chứng khoán, MBS gây chú ý với phiên khớp lệnh đột biến 9,5 triệu đơn vị, MBS có thời điểm giảm gần sàn nhưng kết phiên đã tăng kịch trần.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 12,86 điểm (+1,18%) lên 1.105,03 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 17 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 48,22 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.570 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 114,24 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như HDB (-58,42 tỷ), GMD (-38,36 tỷ), DIG (-34,88 tỷ), SSI (-32,16 tỷ), DHG (-17,26 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như DXG (+34,21 tỷ), HPG (+12,31 tỷ), BVH (-11,23 tỷ), KDH (-9,22 tỷ)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



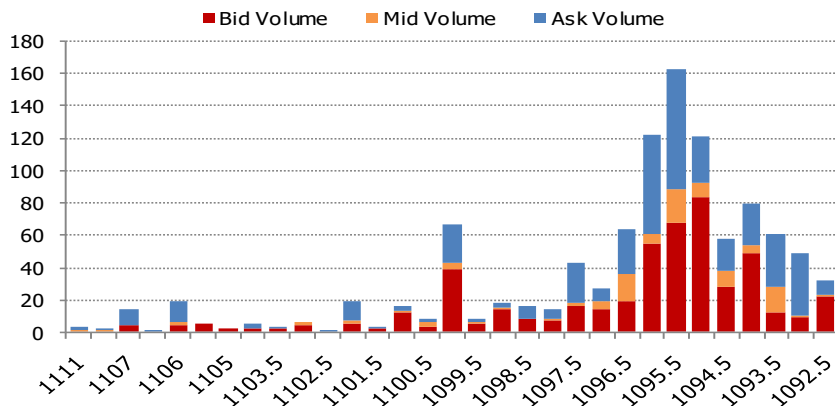
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1803	1105.6	1.71	33,867	2.59	6106	-11.37
VN30F1804	1109.8	1.54	1,519	11.61	1007	1.41
VN30F1806	1119.1	1.09	230	45.57	789	3.14
VN30F1809	1137	1.06	137	-12.18	590	-1.83
Tổng			35,753	3.08	8,492	-8.17

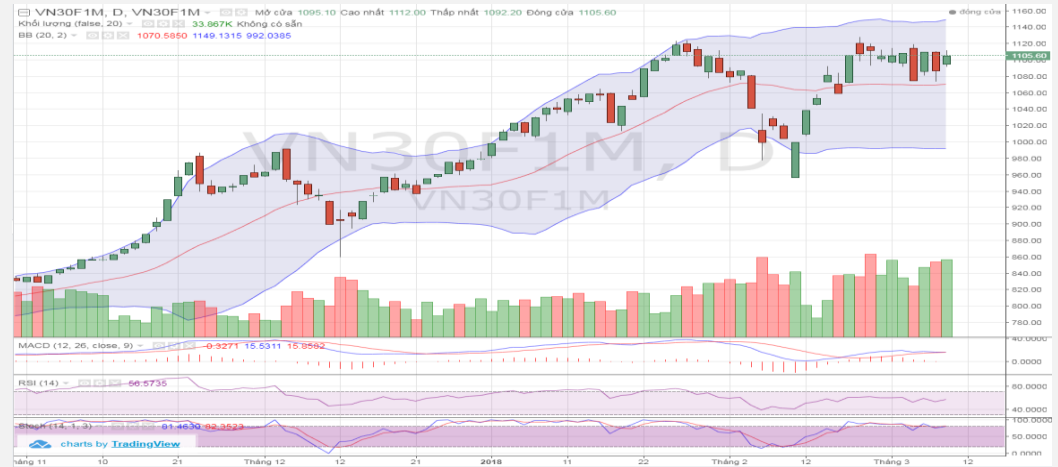
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1803



NHẬN ĐỊNH ĐIỂN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Tâm lý bi quan của nhà đầu tư đã dần lắng xuống giúp sắc xanh quay trở lại thị trường giao dịch HẾTTL ngày hôm nay sau phiên giảm điểm hôm trước. Một tuần trước khi hợp đồng kỳ hạn tháng 3 đáo hạn, VN30F1803 đóng cửa ngày hôm nay tăng 1,71% lên mức 1.105,6 điểm, chỉ cao hơn chỉ số cơ sở 0,57 điểm. VN30F1804 tăng 1,54% đạt 1109,8 điểm, basis đạt -4,77 điểm. Hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn VN30F1806 và VN30F1809 cùng có mức tăng 12 điểm, lần lượt đạt 1119,1 điểm và 1137 điểm. Basis của hai hợp đồng này tăng nhẹ lên mức -14,07 điểm và -31,97 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường HẾTTL ngày hôm nay tăng nhẹ 3,08% so với phiên trước, đạt 35.753 hợp đồng khớp lệnh trong phiên. Trong đó, KLGD hợp đồng VN30F1803 đạt 33.867 hợp đồng, tăng 2,59%. KLGD hợp đồng VN30F1804 và VN30F1806 lần lượt đạt 1519 hợp đồng (+11,61%) và 230 hợp đồng (+45,57%). Riêng KLGD hợp đồng tháng 9 giảm 12,18% với 137 hợp đồng được khớp lệnh.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1803 là 1.106,06 điểm (cao hơn 0,46 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1804 là 1.111,25 điểm (1,45 điểm), hợp đồng VN30F1806 là 1.120,65 điểm (1,55 điểm), hợp đồng VN30F1809 là 1.134,36 điểm (-2,64 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	1,124.15	1.07	20.63	14.22
Dow Jones	24,895.21	0.38	20.03	0.33
S&P 500	2,738.97	0.45	22.02	1.99
Nikkei 225	21,368.07	0.54	15.69	- 6.14
Shanghai	3,288.41	0.51	16.88	- 0.57
DAX	12,355.57	0.90	16.55	- 5.49
Vàng	1,318.40	- 0.25	-	1.74
Dầu WTI	60.41	0.47	-	1.24

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 05/03/2018			
[UK] PMI Dịch vụ T.2	53.0	53.3	54.5
Thứ Tư – 07/03/2018			
[TQ] Cán cân thương mại T.2	136 tỷ NDT	-70 tỷ NDT	225 tỷ NDT
[US] Dự trữ dầu thô tuần	3.0 triệu thùng	2.6 triệu thùng	2.4 triệu thùng
Thứ Năm – 08/03/2018			
[EU] Họp báo ECB	Trong buổi họp báo vừa qua ECB đã từ bỏ cam kết trước đây về chương trình mua trái phiếu và thông báo rằng NHTW có thể mở rộng chương trình của mình nếu cần thiết, để từng bước cai nghiện nền kinh tế khỏi đồng tiền chung Euro khỏi gói kích cầu suốt thời gian qua.		
[JPY] Lãi suất chính sách tiền tệ mới	-0.10%	-0.10%	
Thứ Sáu – 09/03/2018			
[UK] Chỉ số sản xuất T.1	0.3%		
[US] Tỷ lệ thất nghiệp T.2	4.1%		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm ngày sau khi Tổng thống Trump ký quyết định áp luật thuế nhập khẩu nhôm thép với các nước nhưng loại trừ hai đối tác Mexico và Canada. Lợi tức trái phiếu kho bạc giảm đầu phiên nhưng sau đó cũng tăng trở lại, hiện đang ở mức 2,86%. Sau cuộc họp của ECB hôm qua, đồng dollar đi lên sau các phiên giảm trước.
- Quyết định mới nhất của ECB liên quan đến việc sẵn sàng đặt cọc tiền nếu cần thiết để thu mua tài sản tài chính trong thời gian tới ngay lập tức khiến chứng khoán châu u tăng mạnh 1%- mức tăng cao nhất tuần. Tuy nhiên thông tin này lại làm các đồng tiền mạnh trong khu vực như euro và bảng Anh giảm.
- Giá dầu thô tiếp tục giảm trong phiên hôm nay, hiện còn 60,70 USD/thùng. Vàng cũng hạ 0,3% xuống khoảng 1.320 USD/ounce.
- Hiện thị trường đang tập trung sự quan tâm đến cuộc họp chính sách sắp tới của NHTW Nhật Bản và báo cáo việc làm Hoa Kỳ thứ Sáu này.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VIC bất ngờ tăng giá mạnh và là cổ phiếu có tác động lớn tới trạng thái tăng điểm của VN30 ngày hôm nay. Kết phiên VIC tăng 4.600 đồng/cp lên mức 103.200 đồng/cp, đây là phiên tăng giá thứ 3 liên tiếp của VIC đưa cổ phiếu này tăng giá từ mức 94.000 đồng/cp lên 103.200 đồng/cp, tương ứng mức tăng 9,78%. Với việc bứt phá mạnh mẽ, cổ phiếu VIC đã vượt ngưỡng 100.000 đồng sau nhiều phiên nỗ lực bứt phá không thành. Tính riêng từ đầu năm 2017 đến nay, cổ phiếu VIC đã tăng ~150% từ ngưỡng chỉ hơn 40.000 đồng. Về mặt kỹ thuật, giá VIC đang hướng lên các vùng cao mới sau khi đã chính thức vượt đỉnh thành công, trong các phiên tới VIC có thể kiểm nghiệm các vùng giá cao hơn, tuy nhiên áp lực chốt lời có thể gia tăng và là một trong những yếu tố cản trở đà tăng của cổ phiếu này.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/E 2017	P/B
HPG	General Industrials	10.11	61,800	1.15	4.16%	294.63	1.26	11.16	10.82	2.90
VNM	Food Producers	9.33	209,000	1.41	1.11%	123.36	1.43	32.54	27.85	12.63
VIC	Real Estate Investment & Services	11.33	103,200	4.67	6.64%	251.93	5.58	57.48	34.19	9.17
VJC	Travel & Leisure	8.47	209,000	0.72	2.68%	146.65	0.67	25.19	22.16	19.77
MSN	Financial Services	7.08	94,000	2.84	4.17%	77.49	2.16	49.43	29.48	5.65
MBB	Banks	5.93	33,050	0.15	1.67%	128.61	0.10	15.48	12.36	2.19
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.26	115,100	0.88	1.58%	28.07	0.41	17.81	13.06	6.75
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.75	62,200	0.00	1.96%	81.61	0.00	15.16	14.98	3.11
SAB	Beverages	3.80	220,100	-0.41	0.91%	10.71	-0.17	32.02	28.34	9.52
STB	Banks	4.43	15,200	1.00	2.00%	91.83	0.48	40.04	125.62	1.20
VCB	Banks	4.49	69,500	-0.14	2.33%	107.86	-0.07	36.03	26.13	4.62
ROS	Construction & Materials	2.93	137,900	-0.79	4.48%	109.57	-0.26	146.27	NA	12.94
NVL	Real Estate Investment & Services	2.79	80,400	1.52	3.42%	222.72	0.46	23.67	16.60	5.25
SSI	Financial Services	2.23	38,150	-0.13	1.87%	213.41	-0.03	20.52	19.92	2.12
PLX	Oil & Gas Producers	1.77	85,000	2.04	3.27%	56.91	0.39	22.84	27.01	5.06
GAS	Oil & Gas Producers	1.97	114,600	-0.17	3.36%	34.54	-0.04	24.78	23.47	5.53
CTG	Banks	2.12	31,700	0.63	2.88%	141.10	0.15	15.72	16.90	1.90
REE	Industrial Engineering	1.26	37,800	0.80	1.07%	15.00	0.11	7.13	7.69	1.52
SBT	Food Producers	1.07	17,750	-0.84	1.41%	33.36	-0.10	13.57	NA	1.44
GMD	Industrial Transportation	1.21	42,500	-0.70	2.37%	117.97	-0.09	22.56	12.23	1.99
CII	Construction & Materials	1.16	35,100	1.74	2.32%	13.45	0.22	5.75	11.50	1.75
CTD	Construction & Materials	1.02	182,000	2.25	4.60%	73.57	0.25	8.93	8.04	2.04
HSG	Industrial Metals & Mining	0.92	24,500	-1.61	3.88%	42.95	-0.17	6.36	5.64	1.67
KDC	Food Producers	0.88	39,800	-0.50	2.40%	6.32	-0.05	14.54	19.27	1.29
BVH	Nonlife Insurance	0.99	81,000	2.66	3.17%	18.48	0.28	38.56	6.51	3.94
BID	Banks	1.14	37,200	-0.80	2.70%	42.21	-0.10	22.16	20.74	2.91
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.80	97,000	0.52	1.97%	23.94	0.05	20.12	19.39	4.49
BMP	Construction & Materials	0.63	86,000	-0.92	3.39%	22.55	-0.07	16.16	13.88	2.87
DPM	Chemicals	0.65	23,250	1.97	2.85%	22.04	0.14	13.56	9.62	1.11
NT2	Electricity	0.47	30,300	-2.57	4.29%	16.98	-0.14	10.97	8.29	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 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
Nguyễn Việt Đức	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	duc.nguyenviet@mbs.com.vn
Đỗ Bảo Ngọc	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	ngoc1.dobao@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