

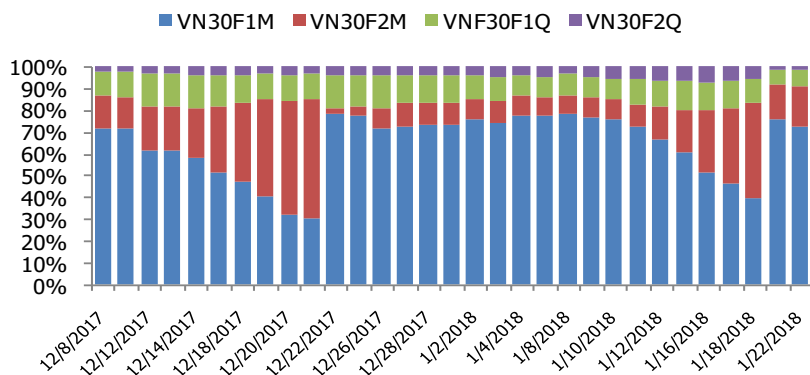
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1802	15/02/2018	24	1089.8	-3.61
VN30F1803	15/03/2018	52	1109.9	-19.64
VN30F1806	21/06/2018	150	1125	-20.36
VN30F1809	20/09/2018	241	1136.7	-18.54

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Kịch bản ngày hôm nay không có nhiều khác biệt so với những phiên trước khi chỉ số VNINDEX tiếp tục đi lên mạnh mẽ với lực mua mạnh của nhà đầu tư nước ngoài. Khối ngoại mua và bán đều rất mạnh trong các mã chủ chốt và lực mua của họ chiếm từ 30% đến 80% lực mua tại nhiều mã VN30, nghĩa là rất lớn. Nhiều công ty chứng khoán, ngân hàng cũng đã thông báo lãi lớn trong năm 2017 và thông tin về việc hạ tỷ lệ margin sẽ được hoãn tới ngày 1/3 cũng là những thông tin tích cực đối với thị trường. Dòng tiền cả trong và ngoài nước tập trung vào các mã có vốn hóa lớn và điều này khiến cho các cổ phiếu ngoài nhóm Blue chip khá yếu trong ngày hôm nay với nhiều mã giảm giá.
- Với tâm lý đầu tư tích cực như vậy thì chỉ số VNINDEX hôm nay đã vượt cả 3 ngưỡng kháng cự trong ngày của chúng tôi là 1070, 1076 và 1086. Sự cố giao dịch với HOSE có lẽ sẽ không ảnh hưởng quá nhiều tới tâm lý đầu tư ngắn hạn. Thay vì kịch bản tăng thận trọng theo sóng 5 lên ngưỡng giá kỳ vọng 1100 điểm thì thị trường lại có một cú bút phá ngoạn mục cuốn theo dòng tiền đầu tư trong và ngoài nước. Và đây có lẽ là điều phổ biến tại thị trường Việt Nam với tâm lý đầu cơ ngắn hạn cao, giống như những gì đã xảy ra vào năm 2009. Điều này hàm ý thị trường hoàn toàn có thể vượt qua ngưỡng trên (overshoot) nếu như thị trường có thể tiếp tục tăng đến ngày 1/2/2018 là ngày chúng tôi kỳ vọng có thể tạo đỉnh cho đợt tăng trưởng ngắn hạn này. Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ vị thế đến khi có một cây nến ngày đi xuống với khối lượng giao dịch lớn. Trong phiên giao dịch ngày mai, ngưỡng kháng cự trong ngày là 1094 (yếu) và 1100 (mạnh) và ngưỡng hỗ trợ là 1080 điểm và 1073 điểm. Chỉ khi VNINDEX rơi khỏi giá 1073 chúng ta mới có thể nghĩ tới kịch bản điều chỉnh sâu hơn cho thị trường.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Ngưỡng kháng cự trong ngày cho VNINDEX là 1094 và 1100 điểm.
Ngưỡng hỗ trợ cho VNINDEX là 1080 điểm

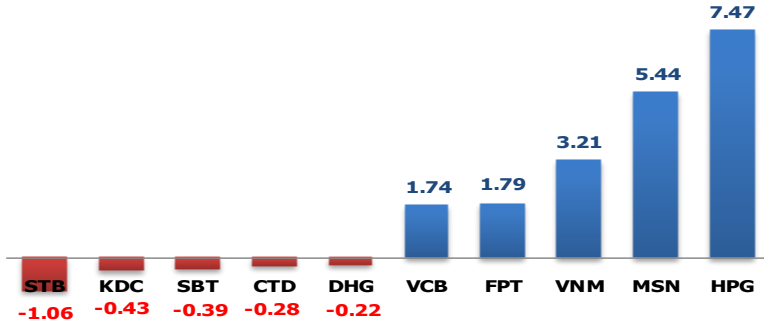
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đi lên rất mạnh nên có khả năng sẽ vượt qua ngưỡng kỳ vọng 1100 điểm. Các vị thế short ngắn hạn chỉ nên mở khi thị trường có dấu hiệu điều chỉnh rõ ràng (mất vùng hỗ trợ 1073 điểm)

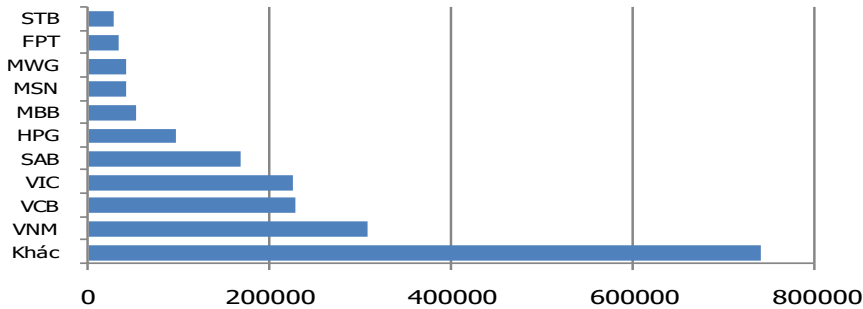
Chiến lược giao dịch trung hạn

Thị trường đi lên rất mạnh nên có khả năng sẽ vượt qua ngưỡng kỳ vọng 1100 điểm và nhiều khả năng sẽ vượt quá vùng giá trên (overshoot)

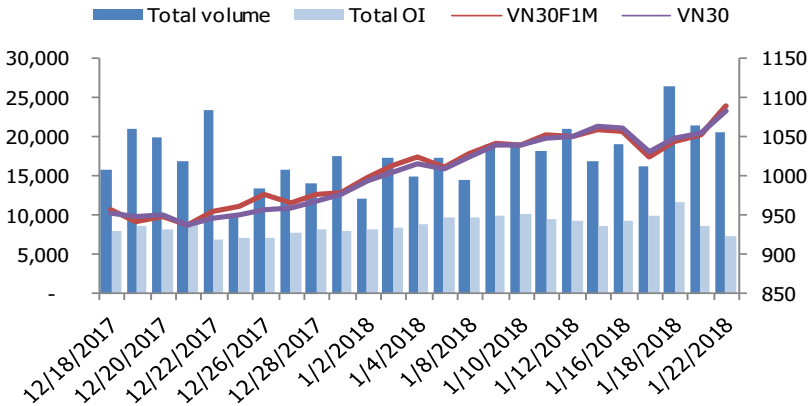
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



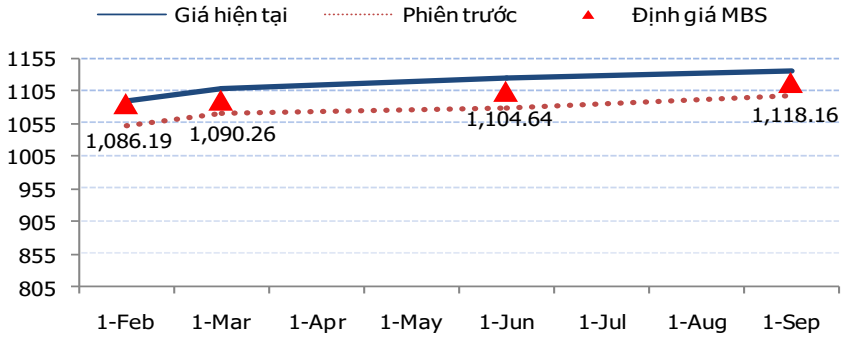
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trong phiên hôm nay, dòng tiền chảy mạnh vào các Bluechips như VNM, MSN, VJC, HPG, FPT, SAB...giúp các cổ phiếu này tăng trần hoặc gần hết biên độ, kéo theo đà bứt phá trên toàn thị trường. Nhóm cổ phiếu đầu khí sau những phút lình xình buổi sáng đã bùng nổ trong buổi chiều với hàng loạt cái tên tăng mạnh như GAS, PVS, PVD, PXS... Tương tự, nhóm cổ phiếu chứng khoán HCM, SSI, VND, SHS, MBS...cũng tăng mạnh với KQKD được công bố khả quan.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 29,24 điểm (+2,78%) lên 1.082,71 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 22 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 91,78 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị đạt 3.899 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 493,83 tỷ đồng trên HSX. Cụ thể, họ mua ròng các mã như SSI (+74,96 tỷ), VJC (+42 tỷ), DXG (+35,93 tỷ), BVH (+22,24 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VRE (-99 tỷ), CII (-11,62 tỷ), HBC (-9,92 tỷ), PAN (-9,25 tỷ),....

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



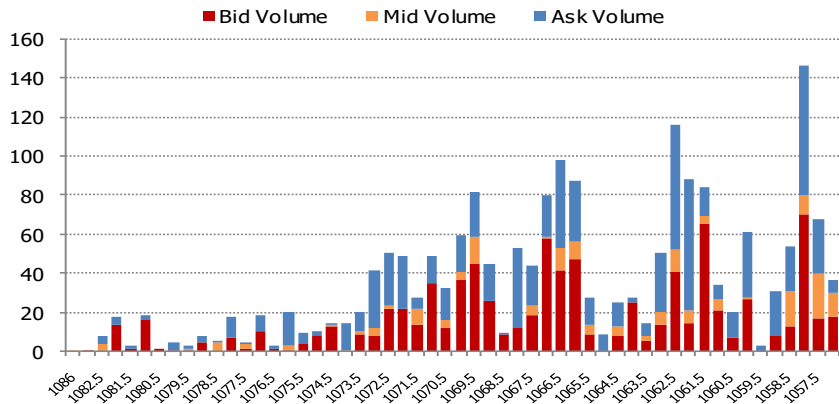
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1802	1089.8	3.54	19,173	- 4.23	5360	-18.52
VN30F1803	1109.9	3.63	625	- 20.38	1357	-1.95
VN30F1806	1125	4.17	333	50.68	537	-15.03
VN30F1809	1136.7	3.45	269	- 10.63	132	8.20
Tổng			20,400	- 4.35	7,386	-15.26

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1802



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Thị trường giao dịch HĐTTL ngày hôm nay đã chứng kiến một trong những phiên tăng điểm mạnh mẽ nhất kể từ ngày khai mở. Đóng cửa phiên giao dịch, cả 4 HĐT lai đều tăng từ 37 đến 45 điểm, mạnh hơn mức tăng 29,24 điểm của chỉ số cơ sở. VN30F1802 đóng cửa tăng 37,3 điểm (+3,54%) lên 1089,8 điểm, tương quan giá với VN30 (basis) đạt -7,09 điểm. VN30F1803 tăng 3,63% đóng cửa ở mức 1090,26 điểm, basis đạt -27,19 điểm. Hai hợp đồng VN30F1806 và VN30F1809 lần lượt tăng 4,17% và 3,45% lên mức 1125 và 1136,7 điểm. Theo đó basis lần lượt đạt -42,29 điểm và -53,99 điểm.
- Tổng số hợp đồng được khớp lệnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay giảm nhẹ so với phiên cuối tuần trước với 20.400 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng VN30F1802 và VN30F1803 đều giảm xuống 19.173 hợp đồng (-4,23%) và 625 hợp đồng (-20,38%). Bên cạnh đó, khối lượng mở của 2 hợp đồng này cũng giảm sút khi OI của VN30F1802 giảm 18,52% còn 5360 hợp đồng, và OI của VN30F1803 giảm nhẹ 1,95% xuống 1357 hợp đồng. Điều này cho thấy có thể có nhiều nhà đầu tư đã phải đóng vị thế short nằm giữa trước đây để cắt lỗ trong xu thế giá tăng mạnh ngày hôm nay. KLGD hợp đồng VN30F1803 tăng 50,68% đạt 333 hợp đồng được khớp lệnh; OI giảm 15,03%. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 9 giảm 10,63% xuống 269 hợp đồng; tuy nhiên OI tăng 8,2% lên 132 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1802 là 1086,19 điểm (thấp hơn -3,61 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1803 là 1090,26 điểm (-19,64 điểm), hợp đồng VN30F1806 là 1104,64 điểm (-20,36 điểm), hợp đồng VN30F1809 là 1118,16 điểm (-18,54 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	1,087.42	2.39	21.23	19.14	10.48
Dow Jones	26,071.72	0.21	21.61	18.45	5.47
S&P 500	2,810.30	0.44	23.41	18.59	5.11
Nikkei 225	23,816.33	0.03	20.27	19.57	4.62
Shanghai	3,501.36	0.39	17.84	13.61	5.87
DAX	13,451.05	0.12	19.75	13.94	3.91
Vàng	1,333.90	0.15	-	-	2.36
Dầu WTI	63.40	0.05	-	-	4.80

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu – 19/01/2018			
[UK] Chỉ số bán lẻ T.12/2017	1%	-0.8%	-1.5%
Thứ Hai – 22/01/2018			
[JPY] Báo cáo chính sách tiền tệ			
[JPY] Lãi suất Ngân hàng Trung ương	-0.1%	-0.1%	
Thứ Ba – 23/01/2018			
[EUR] Chỉ số tin cậy tiêu dùng T.1/2018	1		
Thứ Tư – 24/01/2018			
[Đức] PMI Sản xuất T.1/2018	63.3		
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
Thứ Năm – 25/01/2018			
[EUR] Hợp báo ECB			
[JPY] Core CPI T.12/2017	0.9%		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Sự lên xuống thất thường của chứng khoán Mỹ phiên thứ Hai đầu tuần là kết quả của hai tâm lý trái ngược đan xen trên thị trường: e ngại tình hình đống cửa Chính phủ sẽ kéo dài và lạc quan về một tuần công bố báo cáo tài chính mới của các tập đoàn lớn. Tuy nhiên đến nửa cuối phiên giao dịch, các chỉ số chứng khoán đều tăng điểm mạnh và lập những mức kỷ lục mới sau khi Hạ viện thông qua dự luật chi tiêu công ngắn hạn để chính phủ hoạt động trở lại. USD tiếp tục giảm và trái phiếu chính phủ đang trải qua một đợt vãn thảo mạnh khiến lợi tức giảm 2 bps.
- Nhóm thị trường mới nổi đã có 7 ngày tăng liên tiếp – chuỗi ngày tăng dài nhất trong 6 tháng qua. Giá dầu WTI thay đổi nhẹ sau khi OPEC và Nga tuyên bố sẽ cắt giảm nguồn cung đến hết năm nay.
- Nhà đầu tư hy vọng các cuộc họp chính sách tuần này của ECB và Ngân hàng Trung ương Nhật cùng với những hé lộ về một chính sách mở rộng chưa từng có tiền lệ sẽ là chất xúc tác mạnh mẽ lên thị trường trái phiếu sắp tới. Bên cạnh đó, các báo cáo kết quả kinh doanh sẽ sớm được công bố cũng là những thông tin đáng mong đợi của nhà đầu tư trong tuần này.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS tăng giá khá tốt và đã trở thành mã có tác động lớn tới đà tăng của VN30 trong phiên hôm nay. Kết phiên GAS tăng trần 6.900 đồng/cp lên mức 105.900 đồng/cp.
- Như vậy, GAS đã có phiên tăng mạnh sau hơn 2 tuần giao dịch đi ngang trong biên độ hẹp 100.000 - 105.000 đ/cp, với phiên tăng mạnh này GAS đã chính thức vượt qua vùng đỉnh ngắn hạn 105.000 đ/cp để tiến lên các vùng giá cao mới. Nhìn về xu thế trung và dài hạn, GAS đã hình thành xu thế tăng từ đầu tháng 7 cho tới nay để tăng mạnh từ vùng giá 55.000 đồng/cp lên mức cao nhất 105.900 đồng/cp hôm nay. GAS và nhóm cổ phiếu ngành dầu khí đang hưởng lợi từ việc giá dầu thế giới chính thức vượt qua mức giá 60 usd/thùng và đang giao dịch ổn định trên mức này, xu hướng giá dầu thế giới được dự báo có thể tiếp tục tăng trong thời gian tới. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, Stochastic tiếp tục tăng trở lại là các chỉ báo ủng hộ cho khả năng tiếp tục tăng giá của GAS.



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
BID	Banks	0.95	28,450	5.76	6.52%	139.27	0.56	16.95	19.65	2.22
BMP	Construction & Materials	0.71	88,700	5.34	6.76%	121.65	0.39	16.66	16.10	2.96
BVH	Nonlife Insurance	1.04	78,700	4.38	5.31%	55.40	0.47	37.47	11.03	3.83
CII	Construction & Materials	1.34	37,350	-0.40	1.74%	69.33	-0.06	6.12	9.26	1.87
CTD	Construction & Materials	1.07	206,000	-2.37	2.43%	38.25	-0.28	10.10	9.59	2.30
CTG	Banks	1.87	25,750	1.78	1.97%	72.20	0.35	12.77	15.09	1.55
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.91	102,000	-2.21	1.77%	41.18	-0.22	21.16	19.02	4.72
DPM	Chemicals	0.70	23,100	0.87	8.17%	30.97	0.07	13.48	10.95	1.10
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.03	60,900	3.40	3.54%	152.27	1.79	14.85	13.11	3.04
GAS	Oil & Gas Producers	1.97	105,900	6.97	8.06%	188.48	1.39	22.90	24.88	5.11
GMD	Industrial Transportation	1.36	44,200	-0.23	3.45%	30.78	-0.03	23.47	7.37	2.07
HPG	General Industrials	11.27	63,600	6.53	7.23%	410.82	7.47	11.77	12.48	3.21
HSG	Industrial Metals & Mining	1.06	26,050	1.96	3.97%	125.57	0.22	6.77	6.00	1.78
KBC	Financial Services	0.99	14,450	4.71	4.32%	48.65	0.48	11.70	9.25	0.82
KDC	Food Producers	1.05	43,750	-3.63	5.34%	40.19	-0.43	15.98	36.04	1.41
MBB	Banks	5.44	28,000	0.72	1.08%	143.84	0.42	13.11	13.01	1.85
MSN	Financial Services	9.30	92,500	5.71	5.06%	52.96	5.44	48.65	41.43	5.56
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.15	128,500	0.78	3.30%	42.53	0.43	19.88	18.26	7.54
NT2	Electricity	0.59	34,950	-2.37	4.99%	4.82	-0.15	14.84	9.32	2.15
NVL	Real Estate Investment & Services	3.04	83,600	3.72	3.72%	177.70	1.18	24.62	22.07	5.46
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	1.03	27,700	5.73	6.30%	113.25	0.60	NA	NA	0.82
REE	Industrial Engineering	1.51	41,800	1.95	2.68%	46.88	0.31	7.89	9.23	1.68
ROS	Construction & Materials	3.89	169,000	0.72	1.38%	196.03	0.30	179.26	NA	15.86
SAB	Beverages	4.89	261,000	2.15	4.13%	47.25	1.11	37.97	37.30	11.29
SBT	Food Producers	1.35	22,700	-2.58	3.77%	176.94	-0.39	17.36	NA	1.84
SSI	Financial Services	2.12	34,200	5.23	4.57%	353.75	1.14	18.40	19.38	1.90
STB	Banks	4.24	15,100	-2.27	4.38%	366.72	-1.06	39.78	124.79	1.20
VCB	Banks	4.43	63,300	3.77	2.76%	144.25	1.74	32.81	30.52	4.21
VIC	Real Estate Investment & Services	11.22	85,000	1.19	1.90%	167.46	1.43	47.34	56.96	7.55
VNM	Food Producers	10.47	211,600	2.92	2.77%	216.96	3.21	32.95	30.78	12.79

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	GD khớp lệnh định kỳ
		GD khớp lệnh liên tục
		GD thỏa thuận
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
		NĐT tổ chức
		NĐT cá nhân
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
		Mức độ 2
		Mức độ 3
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