

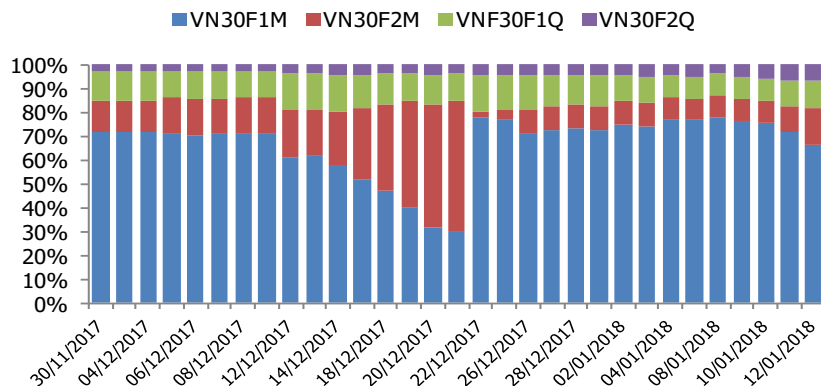
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1801	18/01/2018	6	1051.5	-0.80
VN30F1802	15/02/2018	34	1059.5	-4.86
VN30F1803	15/03/2018	62	1069.7	-11.10
VN30F1806	21/06/2018	160	1074.8	-2.24

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX hôm nay đóng cửa trong sắc xanh nhưng lực bán vẫn tiếp tục mạnh lên với khối lượng giao dịch đạt mức kỷ lục là 352 triệu cổ phiếu trên sàn Hose và giá trị giao dịch cả 3 sàn chứng khoán là trên 12.600 tỷ đ. Lực chốt lời của nhà đầu tư trong nước là rất mạnh nhưng khối ngoại tiếp tục là lực đỡ thị trường khi khối này đã mua kỷ lục ~ 850 tỷ trong phiên giao dịch này. Tuy nhiên khác với những phiên gần đây, mặc dù nhà đầu tư nước ngoài mua rất mạnh nhưng lực chốt lời tại những mã không có giao dịch khối ngoại là rất lớn. Có lẽ sau khi 1.32 tỷ cổ phiếu đã được trao tay trong những phiên gần đây cộng với việc Index liên tục tạo những mẫu hình tạo đỉnh, nhiều nhà đầu tư đã sẵn sàng chốt lời ngắn hạn để bảo vệ thành quả.
- Vnindex hôm nay tiếp tục thử thách vùng giá kỳ vọng trong ngắn hạn của chúng tôi từ 1050-1060 điểm. Thực tế độ rộng của thị trường là rất tiêu cực với 8 mã tăng và 21 mã giảm (VN30) và HNX giảm điểm mạnh, nhưng chỉ vài cổ phiếu có tỷ trọng lớn tăng giá mạnh (VRE, VIC, MSN) đã giúp thị trường giữ được sắc xanh.
- Xét về kỹ thuật, một cây nến bearish gravestone doji tạo đỉnh đang báo hiệu sự đảo chiều rõ ràng hơn rất nhiều so với những cây nến hanging man hay shooting star trong những phiên trước. Tuy vậy, sẽ cần một phiên giảm điểm mạnh để có thể khẳng định sự đảo chiều của xu thế. Mặc dù những cổ phiếu lớn khiến cho đường đi của VNINDEX là rất khó đoán, chúng tôi cho rằng ít nhất thì việc chốt lời các vị thế Long ở ngắn hạn thời điểm hiện tại (1050-1060) là hành động phù hợp. Trong trường hợp thị trường thực sự đảo chiều, chúng tôi cho rằng đợt điều chỉnh sẽ kéo dài 1-2 tuần do đó các vị thế Long ngắn hạn nên chờ ít nhất đến vùng giá 1013 và ngưỡng hỗ trợ mạnh hơn tại 1000 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Dao động trong ngày dự báo sẽ ở mức cao. Nhà đầu tư Long và Short tận dụng các điểm dao động để mở vị thế trong ngày.

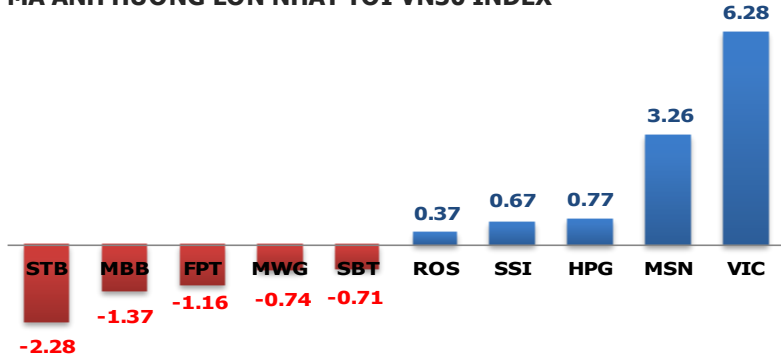
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vùng giá hỗ trợ ngắn hạn trong trường hợp thị trường đảo chiều là 1013 điểm và 1000 điểm

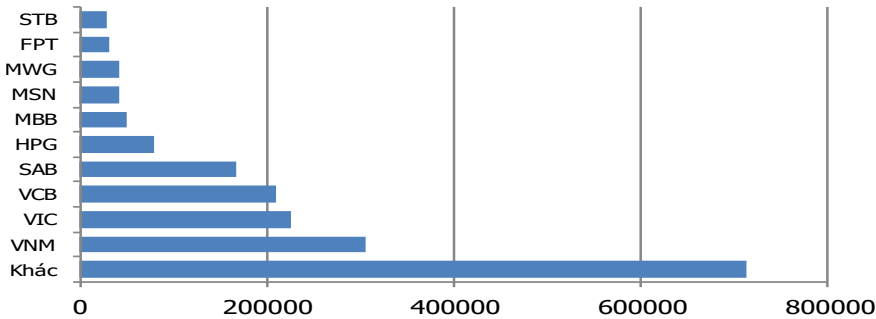
Chiến lược giao dịch trung hạn

Ngưỡng kỳ vọng trung hạn cho VNINDEX là 1050- 1060 điểm. Nhà đầu tư Long dài hạn có thể chốt lời tại vùng giá này.

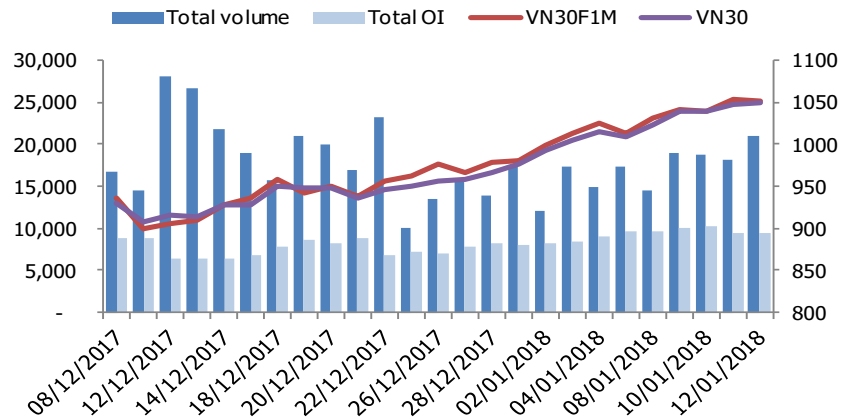
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



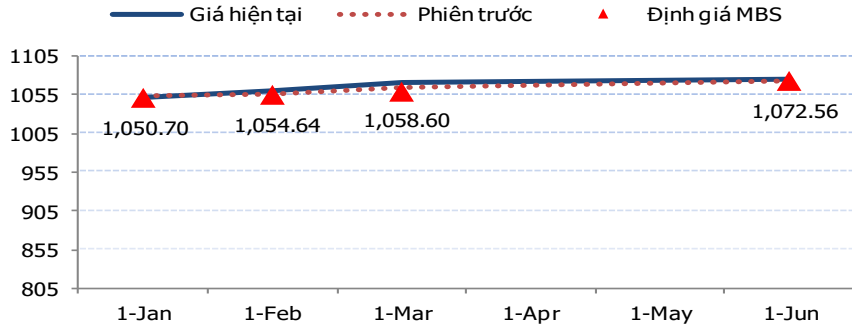
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với áp lực bán tăng vọt trên toàn thị trường. Nhóm đầu khí sau chuỗi ngày tăng ấn tượng đã bị chốt lời khá mạnh và những cái tên như PVS, PVD, GAS, PVC, PVB, PXS...đều chìm trong sắc đỏ. Nhóm chứng khoán mặc dù thu hút lực cầu khá tốt cũng chịu áp lực điều chỉnh chung từ thị trường và chỉ còn SSI, VND tăng giá đáng chú ý. Dù vậy, việc các cổ phiếu vốn hóa lớn như ROS, MSN, HPG, VIC,...đồng loạt tăng mạnh đã giúp VN30 vẫn duy trì phiên tăng điểm, bất chấp số mã giảm áp đảo.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,66 điểm (+0,25%) lên 1.049,86 điểm. Số mã giảm giá chiếm ưu thế với 21 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 125,70 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị đạt 4.409 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 850 tỷ đồng trên HSX. Cụ thể, họ mua ròng các mã như HDB (+327 tỷ), SSI (+53 tỷ), DXG (+23,08 tỷ), KBC (+15,81 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như GMD (-38,76 tỷ), ASM (-5,09 tỷ), VHC (-4,55 tỷ), HNG (-3,79 tỷ)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



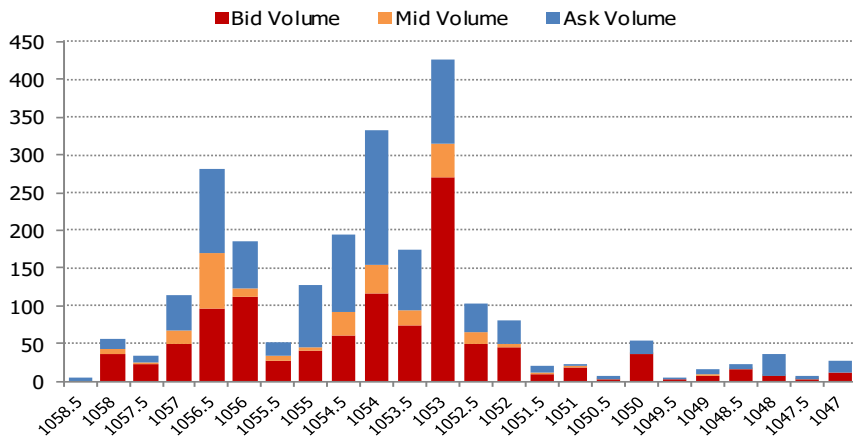
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1801	1051.5	-0.12	19,166	14.34	6185	-8.41
VN30F1802	1059.5	0.29	1,464	96.51	1457	45.12
VN30F1803	1069.7	0.44	205	9.29	1088	4.31
VN30F1806	1074.8	0.21	169	47.19	599	1.53
Tổng			21,004	16.34	9,329	-0.65

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1801



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Phiên giao dịch cuối tuần, hợp đồng tương lai VN30F1801 đóng cửa trong sắc đỏ, giảm nhẹ 0,12% xuống 1051,5 điểm, chỉ cao hơn mức 1049,86 điểm của VN30 là 1,64 điểm. Ba hợp đồng tương lai còn lại đều tăng điểm nhẹ, cho thấy dù thận trọng trong hiện tại nhưng các nhà đầu tư vẫn tương đối lạc quan về thị trường trong tương lai xa. Hợp đồng VN30F1802, tăng 0,29% lên 1059,5 điểm, basis vẫn ở khoảng -9,6 điểm. Hợp đồng VN30F1803 và VN30F1806 lần lượt tăng 0,44% và 0,21% lên mức 1069,7 và 1074,8 điểm. Theo đó, mức basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -19,84 và -24,94 điểm.
- Những diễn biến sôi động trong phiên đã tạo ra nhiều cơ hội giao dịch cho cả long và short khiến tổng số hợp đồng được khớp lệnh trong phiên ngày hôm nay tăng mạnh lên 21.004 hợp đồng (+16,34% so với phiên trước). Trong đó, KLGD hai hợp đồng VN30F1801 và VN30F1802 lần lượt tăng 14,34% và 96,51%. Khối lượng mở (OI) của VN30F1801 tiếp tục giảm khi nhà đầu tư dần chuyển sang giao dịch hợp đồng tháng 2. OI của VN30F1802 tăng 45,12% lên 1.457 hợp đồng. KLGD hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn là VN30F1803 và VN30F1806 đều giảm, xuống 205 hợp đồng (-9,29%) và 169 hợp đồng (-47,19%). Tuy nhiên OI tăng thêm 45 hợp đồng cho VN30F1803 và 9 hợp đồng cho VNF1806.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1801 là 1.050,70 điểm (thấp hơn -0,80 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1802 là 1054,64 điểm (-4,86 điểm), VN30F1803 là 1058,60 điểm (-11,10 điểm), hợp đồng VN30F1806 là 1072,56 điểm (-2,24 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	1,050.11	0.19	20.72	18.52	6.69
Dow Jones	25,803.19	0.89	21.49	18.34	3.46
S&P 500	2,786.24	0.67	23.23	18.53	3.51
Nikkei 225	23,653.82	- 0.24	20.11	19.54	3.90
Shanghai	3,428.94	0.10	17.40	13.36	3.68
DAX	13,245.03	0.32	19.44	13.73	2.31
Vàng	1,338.30	1.19	-	-	2.11
Dầu WTI	64.40	0.94	-	-	5.03

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu- 12/01/2018			
[US] CPI T.12/2017	0.4%	0.1%	0.1%
[US] Bán lẻ T.12/2017	0.9%	0.5%	0.4%
Thứ Ba- 16/01/2018			
[UK] CPI T.12/2017	3.1%		
[UK] PPI đầu vào T.12/2017	1.8%		
Thứ Tư- 17/01/2018			
[TQ] GDP Q.4/2017	6.8%		
[US] Sản xuất công nghiệp T.12/2017	6.1%		
Thứ Năm- 18/01/2018			
[US] Đơn thất nghiệp tuần			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường Mỹ cuối tuần qua nổi bật với tin ngân hàng JPMorgan Chase &Co. công bố lợi nhuận tăng mạnh. Đây dường như là dẫn chứng đầu tiên chứng minh ảnh hưởng tích cực của chính sách cắt giảm thuế mới lên lợi nhuận doanh nghiệp. Chứng khoán Mỹ tăng đạt đỉnh mới trong khi giá USD giảm sâu nhất kể từ tháng 3/2017. Lợi tức trái phiếu kho bạc giảm còn 2% sau khi chỉ số core inflation của nước này tăng vượt kỳ vọng, thúc đẩy kịch bản tăng lãi suất trong năm nay của Fed.
- Sự suy yếu những ngày qua của đồng USD là nguyên nhân chính khiến giá Euro và bảng Anh tăng đạt mức cao nhất trong vòng vài năm qua. Chỉ số Stoxx Europe 600 tăng nhẹ. Tại châu Á, thị trường cũng khá lạc quan với thông tin xuất khẩu của thị trường lớn nhất khu vực là Trung Quốc tăng trong tháng 12/2017.
- Dầu thô và vàng đồng loạt tăng vọt, đặc biệt dầu thô sau 5 ngày tăng liên tiếp đã chạm mức cao nhất trong 3 năm trở lại đây. Sau 4 phiên giảm do vấp phải sự cấm vận giao dịch từ nhiều quốc gia, Bitcoin hiện đang có giá gần 14.400USD/đồng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VIC có phiên tăng mạnh và cùng việc các cổ phiếu vốn hóa lớn như ROS, MSN, HPG, VIC,...đồng loạt tăng mạnh đã giúp VN30 vẫn duy trì phiên tăng điểm, bất chấp số mã giảm áp đảo. Kết phiên VIC tăng 4.400 đồng/cp để đóng cửa ở mức giá 85.400 đồng/cp.
- Về mặt kỹ thuật, VIC đang nằm trong kênh tăng giá tích cực, dòng tiền vẫn hỗ trợ tốt cho xu hướng khi khối lượng liên tục duy trì ở mức cao, giá đóng cửa trên các nhóm MA quan trọng (MA 20, MA 50, MA 100) nên xu hướng tăng được duy trì. Các chỉ báo kỹ thuật như Bollinger Bands bung nển và MACD nằm trên đường signal nên rủi ro đang ở mức thấp. Đường middle của Bollinger Bands (vùng 76.000-78.000) sẽ là hỗ trợ tốt nếu chỉ số điều chỉnh.



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	0.93	27,250	-1.27	1.66%	67.73	-0.13	16.24	18.82	2.13
BMP	Construction & Materials	0.68	82,800	-0.84	1.70%	41.86	-0.06	15.55	15.03	2.76
BVH	Nonlife Insurance	0.94	69,200	-1.84	4.05%	63.12	-0.19	32.94	9.70	3.37
CII	Construction & Materials	1.41	38,000	-1.17	3.64%	51.25	-0.17	6.23	9.42	1.90
CTD	Construction & Materials	1.19	221,000	1.38	3.50%	53.80	0.17	10.84	10.29	2.47
CTG	Banks	1.91	25,600	-0.19	3.54%	133.00	-0.04	12.69	15.01	1.54
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.99	108,300	-1.10	1.20%	19.57	-0.12	22.47	21.39	5.02
DPM	Chemicals	0.68	21,750	-1.58	1.61%	20.93	-0.12	12.69	10.31	1.04
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.13	60,200	-2.11	2.99%	171.99	-1.16	14.68	12.96	3.01
GAS	Oil & Gas Producers	1.93	100,500	-2.62	3.60%	106.65	-0.54	21.73	23.61	4.85
GMD	Industrial Transportation	1.45	45,500	-1.30	2.42%	84.06	-0.20	24.16	7.58	2.13
HPG	General Industrials	9.51	52,100	0.77	3.32%	281.57	0.77	9.64	10.22	2.63
HSG	Industrial Metals & Mining	1.15	27,400	-0.54	4.44%	170.12	-0.07	7.12	6.45	1.87
KBC	Financial Services	1.06	15,000	-1.96	3.02%	69.04	-0.22	12.14	9.60	0.85
KDC	Food Producers	1.08	43,500	0.00	2.09%	21.97	0.00	15.89	35.84	1.41
MBB	Banks	5.50	27,500	-2.31	5.11%	307.97	-1.37	12.88	12.78	1.82
MSN	Financial Services	9.63	93,000	3.33	3.89%	47.23	3.26	48.91	41.65	5.59
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.38	130,200	-1.29	1.38%	99.46	-0.74	20.14	18.50	7.64
NT2	Electricity	0.63	36,200	3.72	4.29%	30.72	0.24	15.37	11.93	2.23
NVL	Real Estate Investment & Services	2.84	75,700	0.93	1.33%	115.99	0.28	22.29	19.98	4.95
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	1.06	27,700	-1.42	5.67%	131.05	-0.16	NA	NA	0.82
REE	Industrial Engineering	1.58	42,500	-2.30	3.19%	98.69	-0.39	8.02	9.38	1.71
ROS	Construction & Materials	3.93	165,800	0.91	0.73%	203.66	0.37	175.87	NA	15.56
SAB	Beverages	5.03	260,700	-0.11	1.54%	24.56	-0.06	37.92	36.32	11.28
SBT	Food Producers	1.43	23,250	-4.52	4.09%	310.78	-0.71	17.78	NA	1.89
SSI	Financial Services	2.00	31,300	3.30	4.79%	392.42	0.67	16.84	17.73	1.74
STB	Banks	4.48	15,500	-4.62	6.45%	546.44	-2.28	40.83	224.64	1.23
VCB	Banks	4.18	58,000	-1.36	2.41%	148.08	-0.61	30.07	27.97	3.86
VIC	Real Estate Investment & Services	11.61	85,400	5.43	6.15%	472.25	6.28	66.45	57.22	7.59
VNM	Food Producers	10.69	209,900	-0.05	0.81%	122.89	-0.05	32.68	30.53	12.69

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