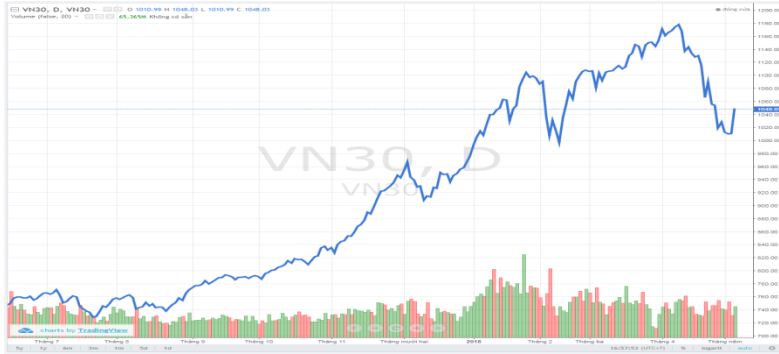


# HĐTL VN30 – XU HƯỚNG HỒI PHỤC ĐANG HÌNH THÀNH

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 07/05/2018



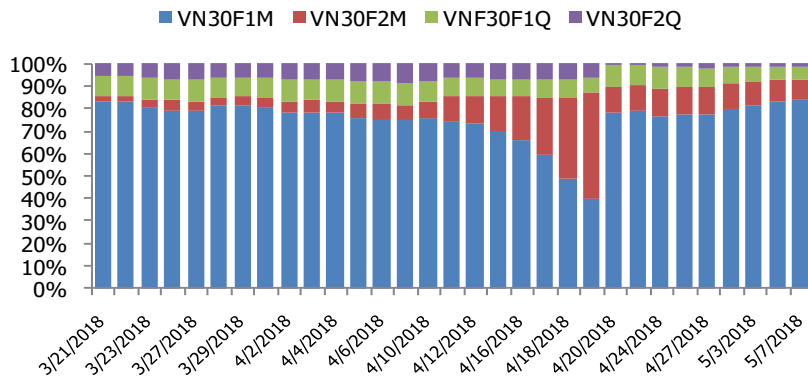
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
<b>VN30F1805</b>	17/05/2018	10	1056	<b>-6.57</b>
<b>VN30F1806</b>	21/06/2018	45	1064.4	<b>-10.05</b>
<b>VN30F1809</b>	20/09/2018	136	1080.1	<b>-12.84</b>
<b>VN30F1812</b>	20/12/2018	227	1099.6	<b>-19.28</b>

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các nhóm cổ phiếu chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí...đều tăng mạnh khiến thị trường trở nên khá sôi động, VN-Index bứt phá vượt qua ngưỡng 1.060 điểm, đóng cửa ở mức cao nhất ngày. Như vậy, VN-Index đã thoát khỏi xu hướng giảm & kỳ vọng hình thành sóng hồi phục lên vùng 1.120-1.130 điểm. Điểm trừ duy nhất vẫn đến từ sự ảm đạm của thanh khoản trong chiều giá tăng. Dòng tiền lớn vẫn đang chọn cách đứng ngoài thị trường bất chấp VN-Index đang ghi nhận xu hướng hồi phục khá tốt. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 450 tỷ đồng trên cả hai sàn trong phiên hôm nay, đây là yếu tố khiến tâm lý nhà đầu tư trong nước thận trọng hơn. Ngắn hạn, nhà đầu tư vẫn nên thận trọng trong việc quản trị danh mục chặt chẽ và duy trì tỷ lệ tiền/cổ phiếu ở mức hợp lý.
- Thị trường HĐTL cũng có một phiên giao dịch sôi động khi cả 4 HĐTL đều bật mạnh lên với mức tăng ấn tượng trong khoảng từ 30 đến hơn 45 điểm. Đóng cửa, hai hợp đồng có kỳ hạn gần nhất là VN30F1805 và VN30F1806 lần lượt tăng 4,24% và 4,46% lên mức 1.056 điểm và 1.064,4 điểm. Tuy nhiên tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay chỉ đạt 45.696 hợp đồng, giảm 17,6% so với phiên giao dịch liền trước.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng trưởng mạnh trong phiên giao dịch 07/05/2018, chỉ số đóng cửa tại mức cao nhất ngày và nằm trên đường EMA20 cho thấy xu hướng hồi phục được hình thành. 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 Long được ưu tiên nắm giữ khi VN30 test thành công ngưỡng hỗ trợ 1.000- 1.030 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.050- 1.060 điểm. 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.

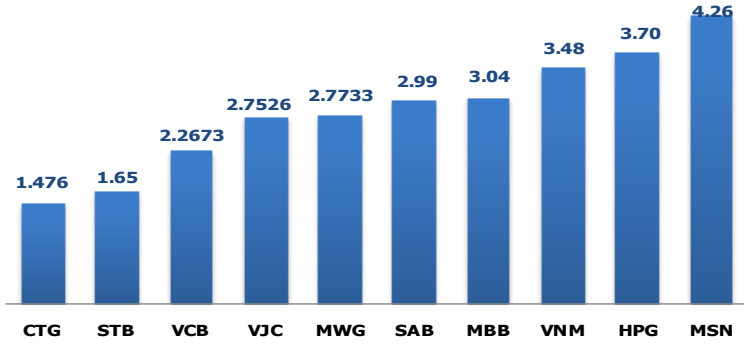
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long được ưu tiên, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng 1.050-1.060 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

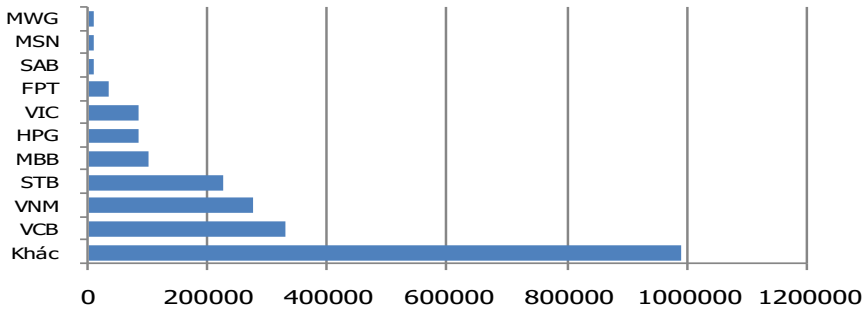
### Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 trụ vững trên ngưỡng 1.000+/-10 điểm.

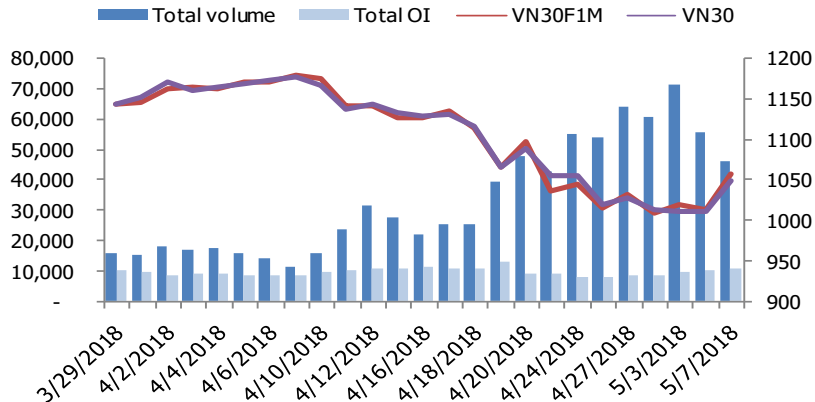
### MÃ TĂNG ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



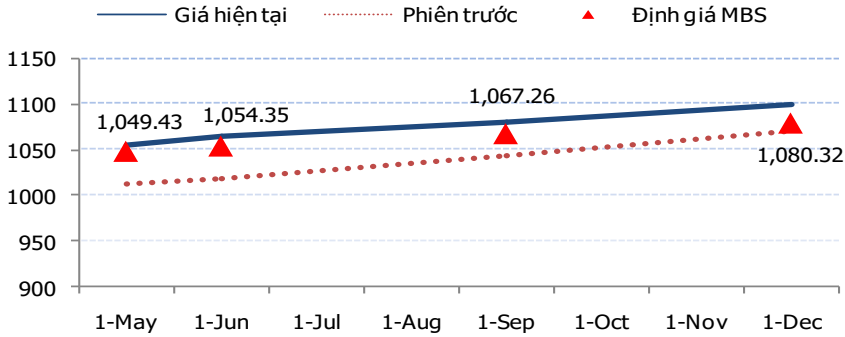
### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần với tâm lý hứng khởi sau khi thị trường có dấu hiệu hình thành vùng cân bằng vào cuối tuần trước. Ngay trong 20 phút đầu phiên, chỉ số VN30 có thời điểm tăng gần 8 điểm nhờ sự hỗ trợ của nhóm dầu khí, có thể kể tới như GAS, PVD. Bên cạnh đó, các Bluechips như BVH, FPT, HPG, MSN, VCB, VJC, VRE, ROS...cũng tăng giá khá tốt giúp sắc xanh thị trường được duy trì ổn định. Càng về cuối phiên, dòng tiền càng đổ mạnh vào thị trường giúp các chỉ số bứt phá mạnh mẽ. Đà tăng không chỉ tập trung ở nhóm ngân hàng mà đã lan rộng ra toàn thị trường. Các nhóm cổ phiếu chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí...đều tăng mạnh khiến thị trường trở nên khá sôi động.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 37,14 điểm (+3,67%) lên 1.048,03 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 52,32 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.177 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 374,59 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-68,66 tỷ), VJC (-66,26 tỷ), VRE (-48,38 tỷ), BID (-47 tỷ), HPG (-20,35 tỷ), HSG (-15 tỷ),....Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như DXG (+21,73 tỷ), MSN (+20,41 tỷ), NVL (+9,48 tỷ),...

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



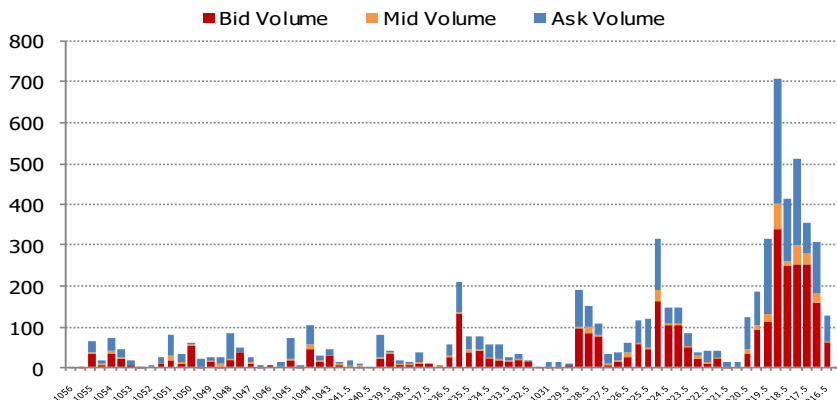
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1805	1056	4.24	44,783	- 17.74	9028	11.46
VN30F1806	1064.4	4.46	670	- 17.39	992	3.98
VN30F1809	1080.1	3.46	69	- 42.98	575	-0.35
VN30F1812	1099.6	2.77	174	48.72	207	23.21
<b>Tổng</b>			<b>45,696</b>	<b>- 17.65</b>	<b>10,802</b>	<b>10.24</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1805



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Với sự hồi phục mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, thị trường HẾTTL cũng có một phiên giao dịch sôi động khi cả 4 HẾTTL đều bật mạnh lên với mức tăng trong khoảng từ 30 đến hơn 45 điểm. Đóng cửa, hai hợp đồng VN30F1805 và VN30F1806 lần lượt tăng 4,24% và 4,46% lên mức 1.056 điểm và 1.064,4 điểm, đưa basis lần lượt về -7,97 điểm và -16,37 điểm. Hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn có mức tăng yếu hơn mức tăng của chỉ số cơ sở, lần lượt đạt 1.080,1 điểm (+3,46%) và 1.099,6 điểm (+2,77%). Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -32,07 điểm và -51,57 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay chỉ đạt 45.696 hợp đồng, giảm 17,6% so với phiên giao dịch liền trước. Trong đó, KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 5 giảm 17,7% xuống 44.783 hợp đồng. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm 17,4%, chỉ đạt 670 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 12 lần lượt đạt 69 hợp đồng (-43%) và 174 hợp đồng (+48,7%). Trong khi đó tổng khối lượng mở tăng mạnh trong phiên ngày hôm nay khi cả thị trường đạt 10.802 hợp đồng, tăng hơn 10,2% so với phiên liền trước, cho thấy nhà đầu tư đang dần chuyển sang tích lũy vị thế long trước xu hướng tăng giá của thị trường.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1805 là 1.049,43 điểm (thấp hơn -6,25 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho VN30F1806 là 1.054,35 điểm (-10,05 điểm), VN30F1809 là 1.067,26 điểm (-12,84 điểm), VN30F1812 là 1.080,32 điểm (-19,28 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	1,062.26	3.45	18.84	7.93
Dow Jones	24,357.32	0.39	18.39	- 1.85
S&P 500	2,672.63	0.35	20.49	- 0.38
Nikkei 225	22,467.16	- 0.03	16.83	- 1.31
Shanghai	3,136.65	1.48	15.27	- 5.16
DAX	12,948.14	1.00	14.80	- 0.41
Vàng	1,315.90	0.14	-	0.86
Dầu WTI	70.05	- 0.96	-	16.55

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai – 07/05/2018</b>			
[TQ] Cán cân thương mại T.4/2018	--5 tỷ USD	27,5 tỷ USD	
[TQ] Tăng trưởng FDI T.4/2018			
<b>Thứ Tư – 09/05/2018</b>			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[US] PPI T.4/2018			
[TQ] CPI T.4/2018			
[TQ] PPI T.4/2018			
<b>Thứ Năm – 10/05/2018</b>			
[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**

- Chứng khoán Mỹ nối rộng đà tăng nhờ những thương vụ M&A giúp thúc đẩy tâm lý nhà đầu tư trong phiên giao dịch thứ Hai đầu tuần. Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng hơn 0,3% nhờ sự dẫn dắt của dòng cổ phiếu năng lượng và công nghệ. Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 cũng tăng 0,6% dù khối lượng giao dịch giảm nhẹ do thị trường Anh đóng cửa nghỉ lễ. Trước đó, cổ phiếu đồng loạt tăng điểm trên các thị trường Thượng Hải và Sydney. Euro yếu đi, ngược chiều so với xu hướng tăng giá của đô la. Trong khi đó, lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm Mỹ dao động nhẹ xung quanh mức 2,95%.
- Những căng thẳng địa chính trị tiếp tục là tâm điểm chú ý của nhà đầu tư trong tuần này, với việc tổng thống Donald Trump sẽ quyết định vào ngày 12/5 tới là liệu có hay không rút khỏi thoả thuận hạt nhân của Iran. Điều này khiến giá dầu tăng vọt lên trên mức 70 USD/thùng, trong khi giá vàng thay đổi không đáng kể hiện đang ở mức 1.31590USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30**

- Dòng tiền chảy mạnh vào nhóm cổ phiếu ngân hàng giúp các cổ phiếu trong nhóm đồng loạt tăng giá mạnh. VCB tăng 3.100 đồng lên 62.100 đồng/cp và là cổ phiếu tác động lớn nhất giúp chỉ số VN30 bứt phá mạnh trong phiên hôm nay. Về mặt kỹ thuật, đường giá vượt trên đường MA 20 hàm ý xu hướng hồi phục đang dần hình thành. Các chỉ báo kỹ thuật đều xác nhận sự hình thành xu hướng tăng. Chỉ báo Parabolic SAR đảo chiều báo tín hiệu mua, các chỉ báo khác như MACD, Stochastic Oscillator, MFI, BB%, đồng loạt hướng lên là các tín hiệu củng cố cho khả năng tiếp tục tăng của VCB. Khối lượng duy trì ở mức cao là tín hiệu tốt hàm ý dòng tiền vẫn ở lại VCB. Hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 57.000-58.000, ngưỡng kháng cự 64.000-65.000 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	9.89	56,000	3.70	3.90%	206.72	3.70	10.06	2.48
VNM	Food Producers	10.51	190,000	3.26	3.25%	144.70	3.48	30.48	10.68
VIC	Real Estate Investment & Services	10.57	124,600	0.08	1.21%	131.82	0.09	53.31	9.28
VJC	Travel & Leisure	8.01	183,000	3.39	3.68%	130.16	2.75	16.11	7.80
MSN	Financial Services	7.84	96,500	5.46	6.59%	64.98	4.26	27.99	6.81
MBB	Banks	6.24	32,200	4.89	5.37%	162.82	3.04	14.00	1.98
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.40	108,000	6.40	6.50%	63.15	2.77	15.07	5.79
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.63	59,600	1.36	1.71%	51.85	0.65	10.44	2.65
SAB	Beverages	4.37	234,300	6.99	6.55%	14.87	2.99	32.42	10.37
STB	Banks	4.39	13,950	3.72	4.10%	66.97	1.65	18.40	1.06
VCB	Banks	4.33	62,100	5.25	4.72%	213.03	2.27	21.50	3.99
ROS	Construction & Materials	2.16	78,400	6.96	0.13%	27.39	1.47	52.46	7.84
NVL	Real Estate Investment & Services	3.13	53,900	3.65	4.44%	92.83	1.16	21.27	3.51
SSI	Financial Services	2.29	36,400	6.28	7.50%	134.87	1.42	15.35	2.13
PLX	Oil & Gas Producers	1.49	66,500	1.68	3.72%	32.27	0.26	22.07	3.76
GAS	Oil & Gas Producers	1.92	103,500	5.61	4.86%	43.11	1.07	20.10	4.50
CTG	Banks	2.20	30,450	6.84	7.03%	186.05	1.48	14.48	1.72
REE	Industrial Engineering	1.21	36,450	2.39	2.97%	15.26	0.29	7.92	1.43
SBT	Food Producers	1.18	18,150	-0.55	2.22%	157.05	-0.07	16.71	1.44
GMD	Industrial Transportation	0.82	26,700	0.19	1.70%	5.09	0.02	13.89	1.21
CII	Construction & Materials	1.05	31,300	0.00	4.08%	15.69	0.00	5.19	1.56
CTD	Construction & Materials	1.14	137,000	1.86	3.87%	15.08	0.22	6.76	1.40
HSG	Industrial Metals & Mining	0.60	14,700	2.80	2.80%	36.24	0.17	3.82	1.00
KDC	Food Producers	0.87	36,300	1.11	3.42%	2.98	0.10	22.01	1.17
BVH	Nonlife Insurance	1.21	92,000	5.63	5.75%	6.12	0.68	38.81	4.41
BID	Banks	1.15	34,750	6.92	9.62%	116.66	0.78	17.12	2.48
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.91	102,000	3.34	6.01%	8.66	0.31	23.48	4.79
BMP	Construction & Materials	0.42	52,500	0.96	3.30%	15.25	0.04	9.25	1.75
DPM	Chemicals	0.56	18,500	1.09	1.09%	5.21	0.06	12.08	0.92
NT2	Electricity	0.51	30,600	0.49	3.12%	10.18	0.03	11.56	1.69

STT	THÔNG TIN CƠ BẢN HĐTL VN30	ĐẶC ĐIỂM SẢN PHẨM HĐTL VN30	
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm	
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30	
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng	
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30	
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất	
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh - Giao dịch thỏa thuận	
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45	
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.	
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.	
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng	
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng	
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng	
13	<b>Biên độ giao động</b>	+/- 7%	
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.	
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền	
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.	
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.	
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	<b>NĐT CK chuyên nghiệp</b>	20.000 hợp đồng
		<b>NĐT tổ chức</b>	10.000 hợp đồng
		<b>NĐT cá nhân</b>	5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ</b>	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	<b>Ngưỡng cảnh báo vi phạm tỷ lệ ký quỹ</b>	<b>Mức độ 1</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		<b>Mức độ 2</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		<b>Mức độ 3</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
27	<b>Thoát khỏi hợp đồng đang tham gia</b>	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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>