

HĐT L VN30 – HIỆN TƯỢNG RUNG LẮC SẼ CÒN TIẾP DIỄN

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 23/05/2018



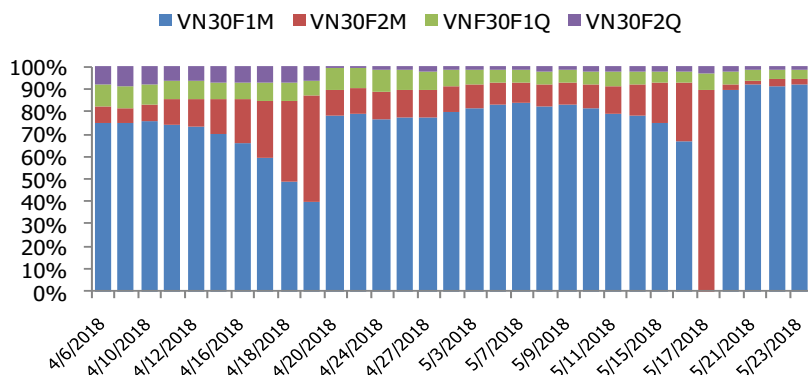
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	29	972.5	-0.20
VN30F1807	19/07/2018	57	980.1	-4.15
VN30F1809	20/09/2018	120	1001.9	-17.70
VN30F1812	20/12/2018	211	1029	-32.75

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau khi nổi rộng đà giảm đầu phiên xuống ngưỡng 966 điểm (vùng MA200 ngày), lực cầu bắt đáy đã nhập cuộc mạnh, kéo chỉ số Vn-Index đảo chiều ngoạn mục. Sự đảo chiều của VN-Index đến từ việc một số cổ phiếu vốn hoá lớn như GAS, VNM, FPT, VCB, SSI, ROS...đồng loạt tăng mạnh khiến dòng tiền bắt đáy bắt đầu tỉnh giấc. Kết phiên, VN-Index tăng 3,03 điểm (+0,31%) lên 988,94 điểm, HNX-Index tăng 1,19% xuống 118,10 điểm. Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên mua với 248 mã tăng giá và 206 mã giảm giá. Giao dịch của khối ngoại tiếp tục tạo sức ép lên thị trường chung khi duy trì bán ròng gần 700 tỷ đồng.
- Một lần nữa thị trường phái sinh chứng tỏ tính dẫn dắt thị trường cơ sở, trong khi mọi người còn nghĩ về kịch bản của một phiên đảo lửa thì thị trường phái sinh đã bật tăng mạnh mẽ sau 14h đã kích hoạt lực cầu dâng cao đẩy hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn đảo chiều tăng mạnh trở lại, điều này đã giúp các chỉ số thị trường hồi phục bật lên trên mốc tham chiếu. Tuy nhiên, với mức basis của VN30F1806 thu hẹp còn -3,96 điểm phản ánh sự thận trọng của nhà đầu tư về xu hướng hồi phục của thị trường trong ngắn hạn.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index hồi phục mạnh sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ mạnh quanh đường MA200 ngày. Hiện tượng rung lắc còn tiếp diễn khi MACD, Stochastic đều nằm dưới đường tín hiệu. Vùng hỗ trợ S1: 947 điểm và S2: 935 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 980 điểm và R2: 1.010 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long ưu tiên nắm giữ khi VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ quanh đường MA200 ngày, chốt lời trong vùng kỳ vọng 970- 980 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu VN-30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 980 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950-960 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 980 điểm.

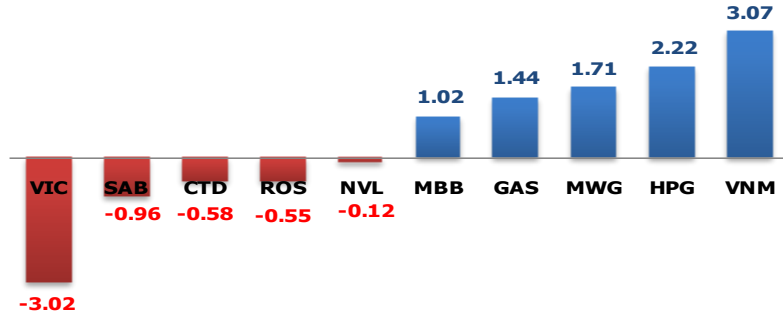
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long tiếp tục nắm giữ khi VN30 tiếp tục trạng thái hồi phục, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 980 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

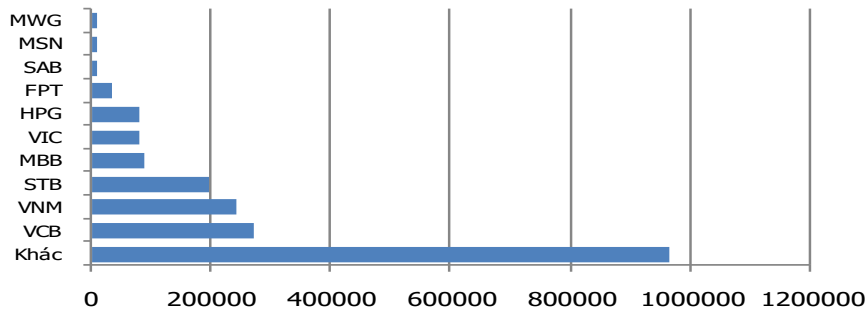
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 910+/-10 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.080 – 1.000 điểm.

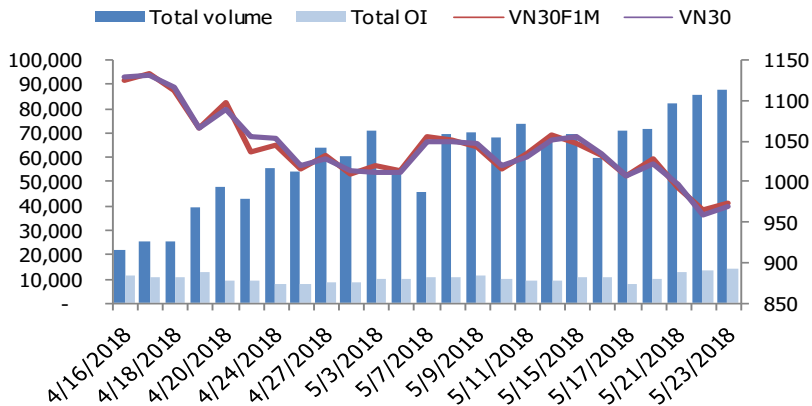
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



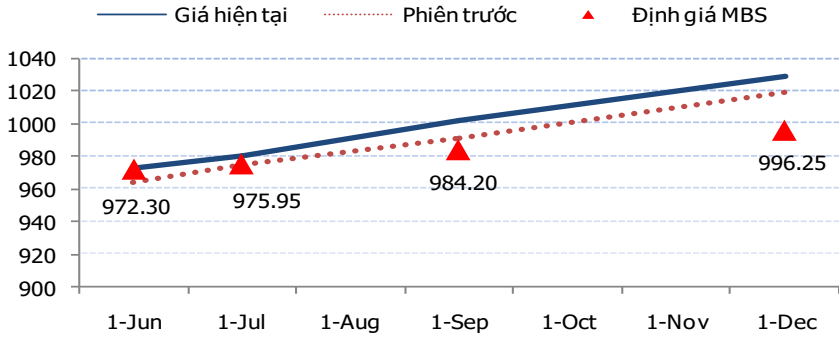
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau khi nới rộng đà giảm đầu phiên xuống ngưỡng 945 điểm (vùng MA200 ngày), lực cầu bắt đáy đã nhập cuộc mạnh, kéo chỉ số đảo chiều ngoạn mục leo thẳng hơn 14 điểm, trước khi yếu đà trong đợt ATC. Sự đảo chiều của VN30 đến từ việc một số cổ phiếu vốn hoá lớn như GAS, VNM, FPT, VCB, SSI, ROS... đồng loạt tăng mạnh khiến dòng tiền bắt đáy bắt đầu tỉnh giấc. Trong đó, hai cổ phiếu VNM và GAS đóng vai trò dẫn dắt cho sự hồi phục trong phiên hôm nay. VNM tăng mạnh 3,3% lên 167.300 đồng/CP, GAS được kéo lên mức giá trần 113.300 đồng/CP. Dòng tiền lan tỏa nhanh ra nhiều nhóm cổ phiếu như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản dầu khí.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 9,59 điểm (+1,00%) lên 968,54 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 52,82 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.294 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 699,91 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VIC (-332,54 tỷ), VHM (-313,15 tỷ), MSN (-60,37 tỷ), SSI (-46,47 tỷ), NVL (-44,63 tỷ), HDB (-18,09 tỷ)... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như GAS (+14,60 tỷ), VCB (+13,47 tỷ), CTD (+13,09 tỷ), VND (+10,07 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



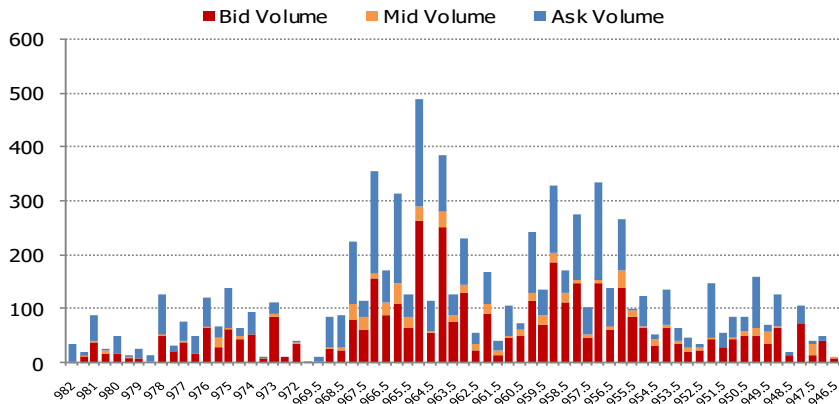
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	972.5	0.88	86,276	2.71	12518	4.88
VN30F1807	980.1	0.52	647	- 23.43	436	2.83
VN30F1809	1001.9	1.10	172	- 8.51	482	-6.23
VN30F1812	1029	0.98	194	- 6.28	245	8.89
Tổng			87,289	2.40	13,681	4.45

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Mở cửa trong sắc đỏ do tâm lý tiêu cực từ phiên trước tuy nhiên đã không thể kéo dài hơn nữa khi thị trường phái sinh có một cú lội ngược ngoạn mục trong phiên giao dịch chiều nay, kéo giá cả 4 mã hợp đồng tăng tích cực. Hợp đồng VN30F1806 tăng 0,88% so với phiên trước đạt 972,50 điểm, basis so với chỉ số VN30 cũng thu hẹp lại còn -3,96 điểm. Hợp đồng VN30F1807 tăng 0,52%, lên 980,10 điểm, basis đạt -11,65 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt tăng 1,10% và 0,98% lên mức 1.001,90 và 1.029 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -33,36 điểm và -60,46 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay tăng 2,40% so với phiên trước, với 87.289 hợp đồng được khớp lệnh, hoàn toàn nhờ đà tăng của KLGD hợp đồng tháng 6 (+2,71% tương đương 86.276 hợp đồng). KLGD hợp đồng tháng 7, tháng 9 và tháng 12 đều giảm lần lượt 23,43%, 8,51% và 6,28% đạt 647, 172 và 194 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.411 tỷ đồng, tăng 1,07% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 972,30 điểm (thấp hơn 0,20 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 975,95 điểm (-4,15 điểm), VN30F1809 là 984,20 điểm (-17,70 điểm), VN30F1812 là 996,25 điểm (-32,75 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	988.94	0.31	18.66	0.48
Dow Jones	24,886.81	0.21	18.73	0.47
S&P 500	2,733.29	0.32	20.89	1.90
Nikkei 225	22,689.74	- 1.18	17.35	- 0.33
Shanghai	3,168.96	- 1.41	15.45	- 4.18
DAX	12,976.84	- 1.47	14.47	0.48
Vàng	1,299.70	0.38	-	- 0.44
Dầu WTI	71.74	- 0.13	-	18.69

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 22/05/2018			
[UK] Phiên điều trần báo cáo lạm phát Q.1/2018	Nền kinh tế Anh đã không diễn biến theo chiều hướng được dự báo vào tháng 2. Biến động lãi suất trên thị trường tiền tệ ngắn hạn tương đối thấp. Lãi suất của Anh có thể tăng nhẹ trong thời gian tới.		
[UK] Vay ròng khu vực công T.4/2018	-0.8 tỷ	7.2 tỷ	6.2 tỷ
Thứ Tư – 23/05/2018			
[US] Biên bản cuộc họp FOMC	Theo biên bản cuộc họp mới nhất, Fed sẽ không vội vàng đẩy nhanh tốc độ tăng lãi suất và có thể để tỷ lệ lạm phát chạy lên trên mức mục tiêu 2%..		
[UK] CPI T.4/2018	2.5%	2.5%	2.4%
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-1.4 triệu thùng	-2.5 triệu thùng	5.8 triệu thùng
Thứ Năm – 24/05/2018			
[EU] Họp chính sách ECB			
[US] Đơn thất nghiệp tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên giao dịch giữa tuần, cổ phiếu Mỹ đã bật tăng trở lại từ những mất mát đầu phiên sau khi biên bản cuộc họp FOMC mới nhất được công bố, cho thấy Fed sẽ không vội vàng đẩy nhanh tốc độ tăng lãi suất ngay cả khi nền kinh tế tiếp tục được cải thiện. Tất cả các chỉ số cổ phiếu đều đóng cửa trong sắc xanh bất chấp những lo ngại căng thẳng leo thang khi tổng thống Trump quyết định rút khỏi một thoả thuận thương mại với Trung Quốc từng được công bố trước đó. Lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm gần giảm xuống dưới mức 3%, trong khi đô la tăng giá khi các nhà đầu tư có một bức tranh hỗn hợp về sức khoẻ thị trường tiêu dùng Mỹ từ báo cáo lợi nhuận của các nhà bán lẻ.
- Tại châu Âu, các thị trường đều đồng loạt sụt giảm bởi các số liệu cho thấy sản xuất bị suy yếu, làm tăng thêm mối lo ngại tốc độ tăng trưởng trong khu vực bị chậm lại. Những dữ liệu lạm phát của Anh cũng kéo theo những kỳ vọng về khả năng tăng lãi suất. Chỉ số Stoxx Europe 600 giảm mạnh nhất trong 2 tháng qua, trong khi Euro cũng giảm xuống mức thấp nhất 6 tháng, Bảng Anh yếu đi.
- Giá dầu WTI giảm 0,2% xuống còn 71,74 USD/thùng. Giá vàng hồi phục hiện đang được giao dịch quanh mức 1299,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS đóng cửa tăng trần lên 113.300 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới đà hồi phục của chỉ số VN30 hôm nay. Đây là phiên hồi phục sau chuỗi giảm giá mạnh trong 4 phiên liên tiếp. Trong phiên hôm nay, đường giá hồi phục mạnh kèm theo thanh khoản cải thiện tốt. Ngưỡng kháng cự gần của GAS là vùng đỉnh cũ 122.000 đồng/cp. Các tín hiệu kỹ thuật đang ủng hộ xu hướng hồi phục của cổ phiếu.



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	9.88	51,700	2.38	3.38%	167.90	2.22	9.29	2.29
VNM	Food Producers	10.01	167,300	3.27	5.87%	161.38	3.07	26.84	9.41
VIC	Real Estate Investment & Services	9.46	103,000	-3.20	7.37%	239.48	-3.02	44.07	7.67
VJC	Travel & Leisure	8.43	178,000	0.62	3.13%	102.54	0.50	15.67	7.58
MSN	Financial Services	7.48	85,000	0.00	2.65%	119.89	0.00	24.66	6.00
MBB	Banks	6.14	29,300	1.74	4.06%	97.76	1.02	12.74	1.81
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.98	113,000	3.67	4.92%	96.56	1.71	14.36	5.02
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.09	60,600	1.51	2.52%	64.93	0.73	10.61	2.69
SAB	Beverages	4.91	243,000	-1.98	3.69%	34.08	-0.96	33.62	10.75
STB	Banks	4.14	12,150	1.25	3.81%	55.37	0.50	16.02	0.93
VCB	Banks	4.12	54,500	2.06	4.81%	109.20	0.80	18.87	3.50
ROS	Construction & Materials	2.08	70,000	-2.64	7.62%	60.90	-0.55	50.71	6.97
NVL	Real Estate Investment & Services	3.15	50,200	-0.40	2.23%	163.19	-0.12	19.81	3.27
SSI	Financial Services	2.13	31,200	3.83	4.70%	211.69	0.76	11.99	1.75
PLX	Oil & Gas Producers	1.54	63,300	2.10	5.15%	38.03	0.31	21.68	3.44
GAS	Oil & Gas Producers	2.28	113,300	6.99	7.90%	64.95	1.44	22.01	4.93
CTG	Banks	2.19	28,000	3.32	5.07%	141.81	0.68	13.32	1.58
REE	Industrial Engineering	1.22	34,200	0.59	3.28%	16.86	0.07	7.43	1.34
SBT	Food Producers	1.19	17,000	0.59	5.20%	45.83	0.07	15.65	1.35
GMD	Industrial Transportation	0.88	26,500	0.95	3.47%	8.64	0.08	4.57	1.34
CII	Construction & Materials	1.08	29,850	-0.17	3.10%	16.50	-0.02	24.71	1.49
CTD	Construction & Materials	1.25	138,000	-4.56	4.86%	72.73	-0.58	6.81	1.41
HSG	Industrial Metals & Mining	0.54	12,200	0.00	7.49%	72.91	0.00	3.46	0.78
KDC	Food Producers	0.91	35,000	-1.13	5.50%	7.19	-0.10	21.22	1.13
BVH	Nonlife Insurance	1.24	87,000	3.57	3.57%	18.14	0.42	36.70	4.17
BID	Banks	1.09	30,450	3.92	6.09%	53.67	0.40	15.00	2.18
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.99	103,000	0.98	4.00%	9.17	0.09	23.71	4.83
BMP	Construction & Materials	0.52	60,300	2.38	3.25%	22.79	0.12	10.62	2.02
DPM	Chemicals	0.60	18,350	-1.34	3.59%	12.14	-0.08	11.98	0.91
NT2	Electricity	0.49	27,200	0.74	1.85%	7.82	0.04	10.28	1.50

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	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 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