

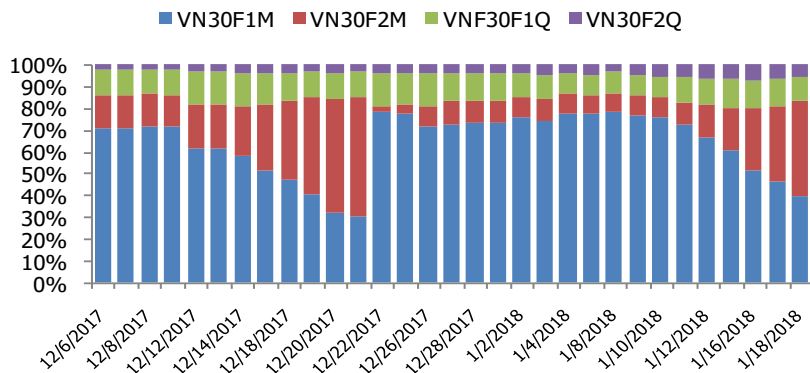
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1801	18/01/2018	0	1044.3	4.26
VN30F1802	15/02/2018	28	1052	0.49
VN30F1803	15/03/2018	56	1070	-13.56
VN30F1806	21/06/2018	154	1076	-5.63

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX tiếp tục đà lao dốc trong phiên buổi sáng và chạm ngưỡng 1020 điểm phù hợp với một đợt điều chỉnh 40-60 điểm từ đỉnh cao nhất như kỳ vọng của chúng tôi trong các bản tin trước. Tuy nhiên ngay trong phiên buổi chiều nhà đầu tư nước ngoài đã tăng cường mua ròng với 425 tỷ đồng và thúc đẩy lực mua của khối nội. VNINDEX đóng cửa ở mức 1050 điểm, tăng 30 điểm so với mức đáy 1020. Khối lượng giao dịch giảm so với những phiên gần đây đạt 280 triệu cổ phiếu.
- Với kịch bản hồi phục ngày hôm nay thì chúng tôi cho rằng có thể đợt điều chỉnh ngắn hạn có lẽ đã chấm dứt. Nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục mua ròng và những lực bán ra chốt lời đã được hấp thụ bởi một lực mua mới. Ngày hôm nay một công ty chứng khoán lớn cũng đã phát hành thành công trái phiếu để tăng margin do đó nhà đầu tư trong nước vẫn sẵn sàng cho việc vay nợ cho đến khi ngày điều chỉnh tỷ lệ margin có hiệu lực (1/2/2018) và đến khi nước ngoài dừng mua ròng. Ở chiều ngược lại, lực bán trong thời gian thị trường điều chỉnh chỉ đạt 272 triệu cổ phiếu cho thấy nhiều nhà đầu tư sử dụng margin vẫn chưa cắt lỗ.
- Điều này cho xác suất một kịch bản tăng trưởng rằng cửa trong những ngày còn lại của tháng 1 với vùng giá mục tiêu là 1100 điểm và ngày 1/2/2018 sẽ là ngày nhà đầu tư quan tâm. Chúng tôi cho rằng cú rung lắc vừa rồi là đủ để cảnh tỉnh nhà đầu tư và do đó, lực bán sẽ tăng lên những khi VNINDEX tạo các đỉnh ngắn hạn trong mô hình đi lên zig zag của mình. Đối với giao dịch trong ngày, những ngưỡng kháng cự cần chú ý là 1055-1060 điểm và ngưỡng hỗ trợ là 1040 điểm

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Ngưỡng hỗ trợ trong ngày cho VNINDEX là 1030 và 1040 điểm.
Ngưỡng kháng cự cho VNINDEX là 1055-1060 điểm.

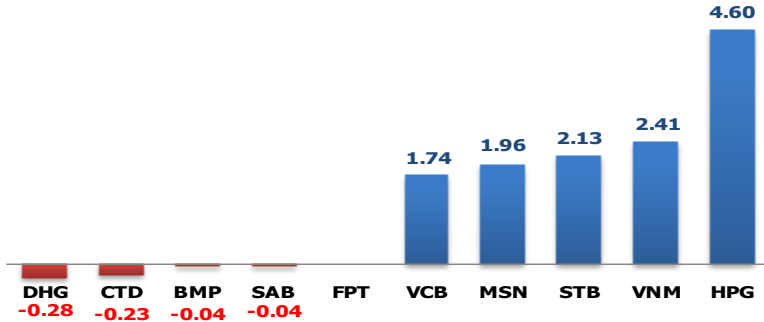
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đi lên zig zag. Nhà đầu tư có thể mua ở các đợt điều chỉnh ngắn hạn về vùng hỗ trợ và chốt lời ở các ngưỡng kháng cự.

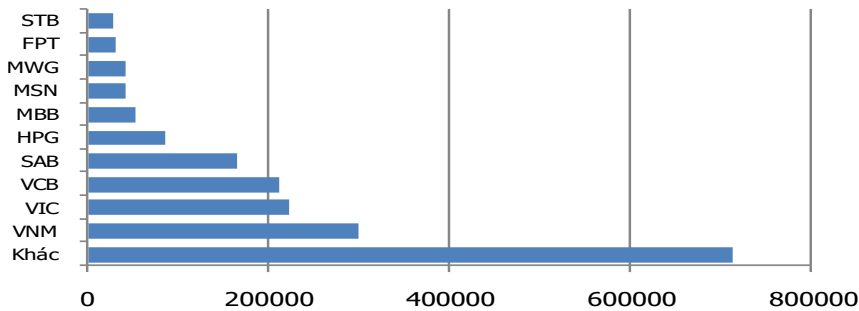
Chiến lược giao dịch trung hạn

Thị trường có thể đã kết thúc điều chỉnh ngắn hạn tại 1020 điểm.
Vùng giá kỳ vọng là 1100 điểm trong khi đó ngưỡng hỗ trợ là 1020 điểm.

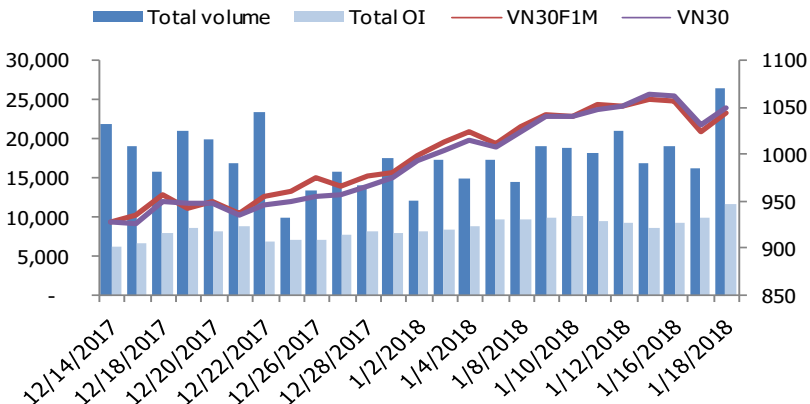
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



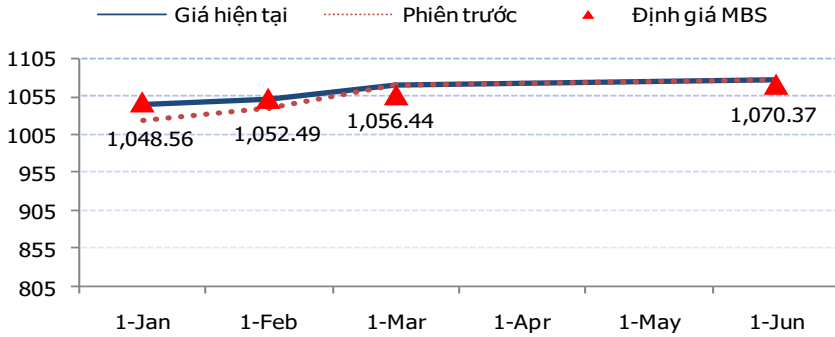
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên giảm gần 30 điểm hôm qua, thị trường mở cửa phiên giao dịch với tâm lý khá thận trọng. Sau những nỗ lực phục hồi bất thành, đà bán tháo đã lan rộng trên toàn thị trường về cuối buổi sáng khiến các chỉ số chìm trong sắc đỏ. Nhìn chung, tất cả các nhóm ngành trong phiên sáng nay đều bị bán mạnh, từ những nhóm có tính thị trường như chứng khoán, bất động sản hay đến các nhóm ngành đầu khí, ngân hàng. Về cuối phiên chứng kiến sự bất ngờ, khác với phiên trước thị trường lại đi theo hướng rất tích cực. Lực mua bất ngờ tăng vọt vào cuối phiên và giúp kéo nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB, VNM, BVH, HPG, MBB, MSN, ROS, SSI...đều đồng loạt bút phá. Biên độ dao động của VN30 phiên hôm nay lên đến 35 điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 18,56 điểm (+1,80%) lên 1.048,56 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 24 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 105,76 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị đạt 3.654 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 425 tỷ đồng trên HSX. Cụ thể, họ mua ròng các mã như MSN (+196,69 tỷ), HDB (+77,82 tỷ), BVH (+30,89 tỷ), HAG (+19 tỷ), PHR (+15,39 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như CTD (-42,77 tỷ), DHG (-15,28 tỷ), HSG (-10,8 tỷ), VSC (-5,54 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



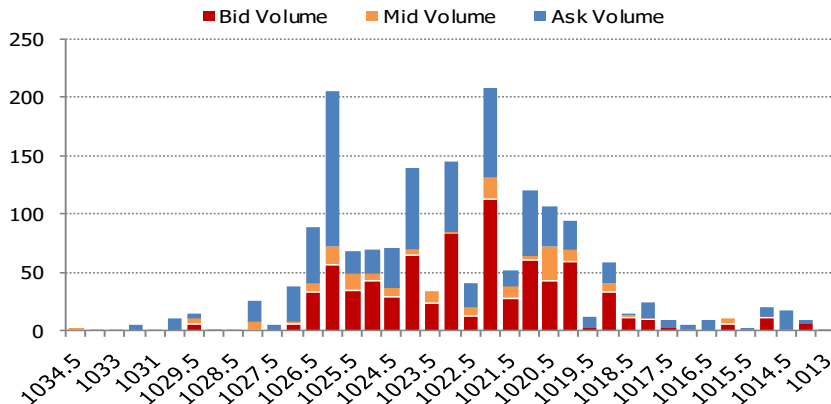
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1801	1044.3	1.98	12,075	4.55	4633	0.00
VN30F1802	1052	1.15	13,502	214.22	5097	48.08
VN30F1803	1070	0.01	555	132.22	1340	6.01
VN30F1806	1076	-0.19	240	23.71	646	-4.30
Tổng			26,372	61.99	11,716	17.00

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1801



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Ngày giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 1, VN30F1801 đã theo sát những diễn biến trên thị trường cơ sở, đóng cửa ở mức 1044,3 điểm, tăng mạnh 20,3 điểm tương đương 1,98% so với phiên liền trước. Chốt phiên, VN30 đạt 1048,56 điểm (+1,80%), cao hơn 4,26 điểm so với VN30F1801 và mang lời cho những nhà đầu tư giữ vị thế long với VN30F1801 tại mức giá đóng cửa của hợp đồng này ngày hôm nay. Tương tự như hợp đồng tháng 1, VN30F1802 cũng đóng cửa trong sắc xanh, đạt 1052 điểm (+1,15%), basis ở mức -3,44 điểm. VN30F1803 thay đổi không đáng kể so với phiên trước, ở mức 1070 điểm, basis mạnh lên -21,44 điểm. Ngược lại, VN30F1806 giảm nhẹ 0,19% xuống 1076 điểm; basis đạt -27,44 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường HẾTTL ngày hôm nay tăng mạnh, đạt 26.372 hợp đồng (+62%). Trong đó, KLGD hợp đồng VN30F1801 đạt 12.075 hợp đồng (+4,55%); KLGD hợp đồng VN30F1802 gấp hơn 3 lần so với phiên trước đạt 13.502 hợp đồng. KLGD hai hợp đồng VN30F1803 và VN30F1806 lần lượt đạt 555 hợp đồng (+132,22%) và 240 hợp đồng (+23,71%).
- Ngày mai, VN30F1802 sẽ trở thành hợp đồng kỳ hạn gần nhất, giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng này là 1052,49 điểm (cao hơn 0,49 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1803 là 1056,44 điểm (-13,56 điểm), hợp đồng VN30F1806 là 1070,37 điểm (-5,63 điểm). Cũng trong ngày mai, hợp đồng VN30F1809 sẽ được đưa vào giao dịch với mức giá tham chiếu do sở giao dịch chứng khoán Hà Nội tính toán và công bố.

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	1,050.25	1.50	20.49	18.51	6.71
Dow Jones	26,017.81	- 0.37	21.82	18.61	5.65
S&P 500	2,798.03	- 0.16	23.49	18.72	4.82
Nikkei 225	23,763.37	- 0.44	20.23	19.55	4.39
Shanghai	3,474.75	0.87	17.68	13.52	5.07
DAX	13,281.43	0.74	19.48	13.76	2.47
Vàng	1,327.30	0.01	-	-	1.97
Dầu WTI	63.56	- 0.61	-	-	5.91

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

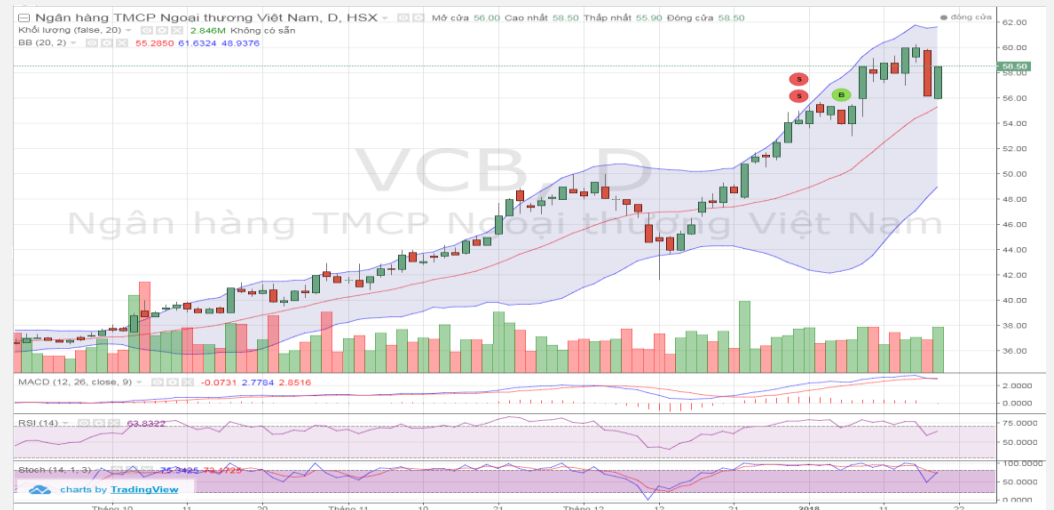
	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 16/01/2018			
[UK] CPI T.12/2017	3.1%	3.0%	3.0%
[UK] PPI đầu vào T.12/2017	1.8%	0.5%	0.1%
Thứ Tư - 17/01/2018			
[EUR] CPI T.12/2017	1.5%	1.4%	1.4%
[US] Sản xuất công nghiệp T.12/2017	0.2%	0.3%	0.9%
Thứ Năm - 18/01/2018			
[TQ] GDP Q.4/2017	6.8%	6.7%	6.8%
[US] Đơn thất nghiệp tuần	261.000	250.000	220.000
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-4.9 triệu thùng	-1.4 triệu thùng	-6.9 triệu thùng
Thứ Sáu - 19/01/2018			
[UK] Chỉ số bán lẻ T.12/2017	1.1%	-0.8%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Sau khi tăng cao đạt đỉnh mới vào thứ Tư, hôm nay chứng khoán Mỹ đã có phiên điều chỉnh. Kịch bản tương tự cũng xảy ra với đồng USD của nước này. Trái phiếu kho bạc diễn biến khá phức tạp khi đã có lúc lợi tức tăng đến hơn 2.6% rồi sau quay đầu giảm. Nguyên nhân do nhà đầu tư có những quan điểm khác nhau về tầm ảnh hưởng của sự kiện Đình công 19/1 lên thị trường (tuy nhiên Quốc hội đã thành công ngăn chặn sự kiện này).
- Chứng khoán châu Âu khá chật vật duy trì sắc xanh trong khi euro tăng giá trở lại sau đợt giảm đầu tuần. Những chỉ số kinh tế ấn tượng vừa được công bố của Trung Quốc thúc đẩy sự tăng giá trở lại của mặt hàng kim loại và rất có thể, trở thành động lực chính cho đà tăng của thị trường chứng khoán thế giới từ nay cho đến hết năm 2019 hoặc xa hơn, theo dự báo của chuyên gia kinh tế.
- Giá dầu tiếp tục giảm trong bối cảnh xuất hiện thêm các thông tin bất lợi về nguồn cung mặt hàng này. Sau khi giảm mạnh ở các phiên trước. Bitcoin hiện trụ vững quanh mức giá 11.000USD.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Sau phiên giảm mạnh hôm qua, VCB có phiên tăng giá mạnh và cùng với sự tăng giá của các cổ phiếu khác trong ngành ngân hàng đã tác động lớn tới xu hướng tăng điểm của VN30 trong phiên hôm nay. Kết phiên VCB tăng 2.300 đồng/cp để đóng cửa ở mức giá 58.500 đồng/cp, với phiên tăng mạnh này thì VCB tiệm cận ngưỡng kháng cự 58.000 - 59.000 đ/cp.
- Về mặt kỹ thuật, sau khi giảm sát ngưỡng hỗ trợ 55.000-56.000 đồng/cp (tương ứng Fib 61,8%), giá hồi phục với mức thanh khoản tăng cho thấy khả năng có thể phục hồi sẽ có thể tiếp diễn..



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	27,100	0.37	3.04%	49.05	0.04	16.15	18.72	2.12
BMP	Construction & Materials	0.69	83,500	-0.60	1.45%	26.23	-0.04	15.69	15.15	2.78
BVH	Nonlife Insurance	0.98	72,000	2.86	4.96%	62.17	0.29	34.28	10.10	3.51
CII	Construction & Materials	1.38	37,100	1.92	3.06%	41.80	0.27	6.08	9.20	1.85
CTD	Construction & Materials	1.13	210,000	-1.87	2.05%	56.50	-0.23	10.30	9.78	2.35
CTG	Banks	1.91	25,500	1.19	5.37%	123.07	0.24	12.64	14.95	1.53
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.95	103,100	-2.74	3.62%	34.24	-0.28	21.39	20.36	4.78
DPM	Chemicals	0.73	23,100	1.76	3.36%	30.76	0.13	13.48	10.95	1.10
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.03	59,000	0.00	2.43%	193.19	0.00	14.38	12.70	2.95
GAS	Oil & Gas Producers	1.92	100,100	0.20	3.41%	100.11	0.04	21.65	23.51	4.83
GMD	Industrial Transportation	1.40	43,900	0.92	4.52%	40.59	0.13	23.31	7.32	2.06
HPG	General Industrials	10.23	56,000	4.48	6.06%	298.20	4.60	10.36	10.99	2.83
HSG	Industrial Metals & Mining	1.07	25,500	0.00	4.94%	167.22	0.00	6.62	6.00	1.74
KBC	Financial Services	1.00	14,100	0.71	2.55%	59.76	0.07	11.41	9.02	0.80
KDC	Food Producers	1.10	44,400	1.83	2.06%	23.67	0.21	16.22	36.58	1.44
MBB	Banks	5.61	28,000	2.19	4.09%	149.89	1.26	13.11	13.01	1.85
MSN	Financial Services	9.54	92,000	2.00	5.14%	44.21	1.96	48.38	41.20	5.53
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.35	129,500	1.17	2.78%	60.09	0.65	20.03	18.40	7.60
NT2	Electricity	0.62	35,800	0.56	2.73%	10.53	0.04	15.20	11.80	2.20
NVL	Real Estate Investment & Services	2.94	78,500	0.77	4.24%	164.74	0.24	23.12	20.72	5.13
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	1.05	27,200	0.74	5.00%	103.13	0.08	NA	NA	0.80
REE	Industrial Engineering	1.55	41,400	0.98	3.24%	65.77	0.16	7.81	9.14	1.67
ROS	Construction & Materials	3.95	166,300	0.91	0.79%	236.41	0.37	176.40	NA	15.61
SAB	Beverages	4.98	257,800	-0.08	1.78%	26.79	-0.04	37.50	36.84	11.15
SBT	Food Producers	1.43	23,300	6.15	8.12%	241.46	0.87	17.82	NA	1.89
SSI	Financial Services	2.01	31,500	3.28	6.06%	242.76	0.67	16.95	17.85	1.75
STB	Banks	4.34	15,000	4.90	7.91%	444.92	2.13	39.52	217.39	1.19
VCB	Banks	4.22	58,500	4.09	4.65%	161.83	1.74	30.32	28.21	3.89
VIC	Real Estate Investment & Services	11.48	84,400	0.48	4.84%	207.80	0.57	47.01	56.55	7.50
VNM	Food Producers	10.49	205,600	2.24	3.06%	187.45	2.41	32.01	29.91	12.43

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