

HĐTL VN30 – VN30 TEST LẠI NGƯỠNG MA200 NGÀY

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 22/05/2018



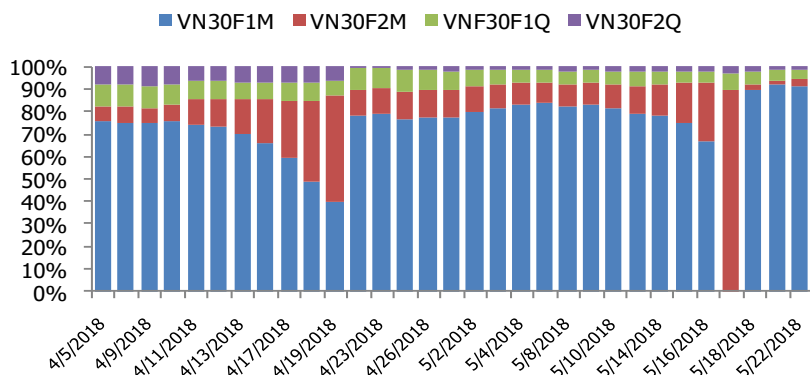
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	30	964	-1.20
VN30F1807	19/07/2018	58	975	-8.59
VN30F1809	20/09/2018	121	991	-16.41
VN30F1812	20/12/2018	212	1019	-32.49

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Lực bán ồ ạt diễn ra trên diện rộng khiến thị trường lao dốc mạnh, VN-Index xuyên thủng mốc 1.000 điểm và lùi sát về đáy tháng 2/2018. Nếu không có VHM được khớp ở mức giá trần bởi 1 lệnh 20 cổ phiếu duy nhất, đà giảm của VN-Index còn sâu hơn nữa. Lực bán tập trung vào nhóm cổ phiếu trụ như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản. Kết phiên, VN-Index giảm 29,07 điểm (-2,86%) xuống 985,91 điểm, HNX-Index giảm 2,94% xuống 116,71 điểm. Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên bán với 95 mã tăng điểm và 388 mã giảm điểm. Giao dịch của khối ngoại tiếp tục tạo sức ép lên thị trường chung khi duy trì bán ròng hơn 600 tỷ đồng. Đáng chú ý, trong nhóm VN30 có tới 9 mã đường giá đã xuyên thủng đường MA200.
- Xu hướng điều chỉnh về mặt điểm số khiến các chiến lược Short giá xuống có được thành quả trong những phiên vừa qua. Cường độ bán tháo gia tăng trên thị trường cơ sở đã tạo biên độ lợi nhuận rất hấp dẫn cho các vị thế bán. Tuy vậy, cũng cần để ý rằng dù xu hướng giảm chiếm ưu thế nhưng thực tế cho thấy chỉ số VN30-Index biến động khá mạnh tăng/ giảm liên tục trong phiên nên hoạt động trading là không hề dễ dàng. Với mức basis của F1806 thu hẹp -5,05 điểm phản ánh sự thận trọng của nhà đầu tư về xu hướng của thị trường trong ngắn hạn.
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán tháo đẩy VN30-Index giảm mạnh xuyên thủng đáy cũ tháng 02/2018 (tương đương vùng 970-1.000 điểm). VN30-Index đang hướng xuống test lại ngưỡng MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, Stochastic đồng loạt hướng xuống nên rủi ro chưa giảm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Short ưu tiên nắm giữ khi VN30 tiếp tục xu thế điều chỉnh, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950- 960 điểm. Các vị thế Long mở ra nếu VN-30 kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 947 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 980-1.010 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng ngưỡng 940 điểm.

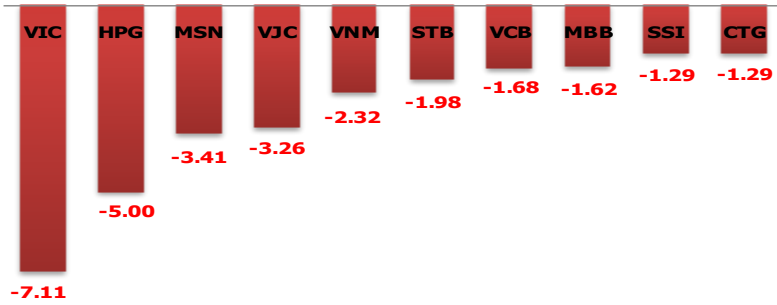
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Short tiếp tục nắm giữ khi VN30 tiếp tục trạng thái giảm điểm, xem xét cover vị thế Short và mở vị thế Long nếu VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 947 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

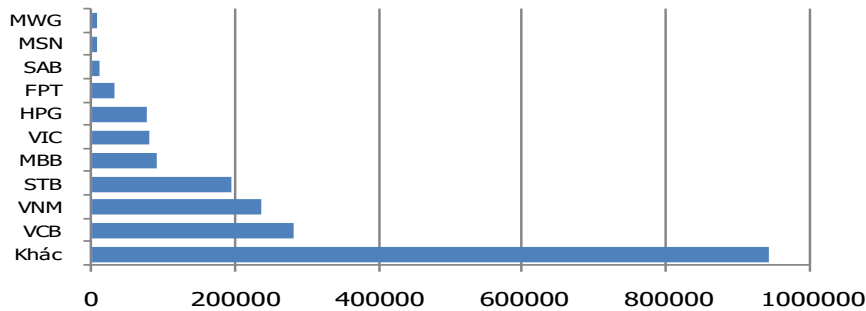
Chiến lược giao dịch trung hạn

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 1.050 – 1.060 điểm.

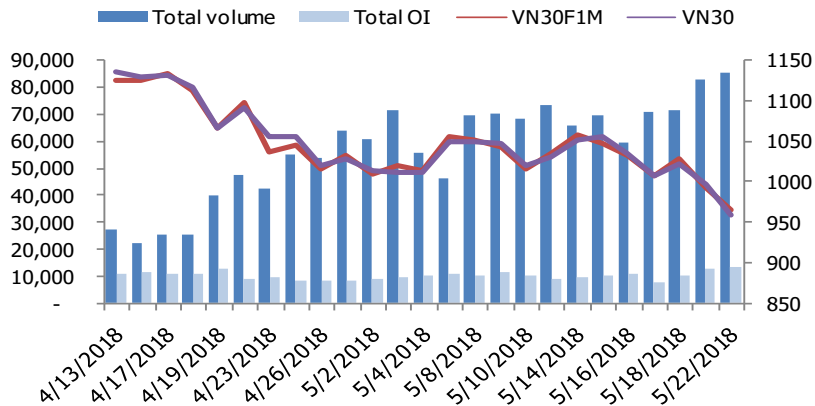
MÃ GIẢM ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



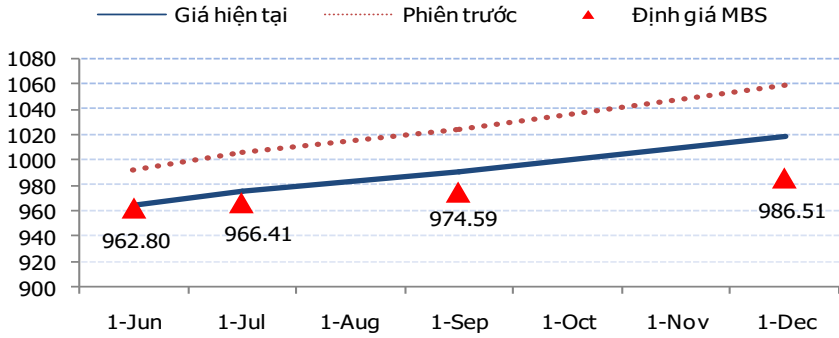
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Lực bán ồ ạt diễn ra trên diện rộng khiến thị trường lao dốc mạnh, Vn-Index xuyên thủng mốc 1.000 điểm và lùi sát về đáy tháng 2/2018. Nếu không có VHM được khớp ở mức giá trần bởi 1 lệnh 20 cổ phiếu duy nhất, đà giảm của VN-Index còn sâu hơn nữa. Về cuối phiên thị trường vẫn đi theo chiều hướng xấu, mặc dù có đôi chút hồi phục nhưng áp lực bán tháo khiến nhiều cổ phiếu lớn nằm sàn, có lúc thị trường giảm hơn 35 điểm. Tâm điểm bán tháo nằm ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản. Nhiều cổ phiếu lớn như VIC, BID, BVH, HSG,...đồng loạt giảm sàn và có hiện tượng trắng bên mua. Nhóm VN30 có 28 mã giảm giá, trong đó có 4 mã giảm sàn.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 38,26 điểm (-3,84%) xuống 958,95 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 64,67 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.673 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 612 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VIC (-300,66 tỷ), HPG (-96,37 tỷ), VJC (-50,85 tỷ), NVL (-47,53 tỷ), VRE (-42,43 tỷ), HDB (-25,11 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như VCB (+32,97 tỷ), FRT (+21,48 tỷ), BMP (+13,89 tỷ), HCM (+6,67 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



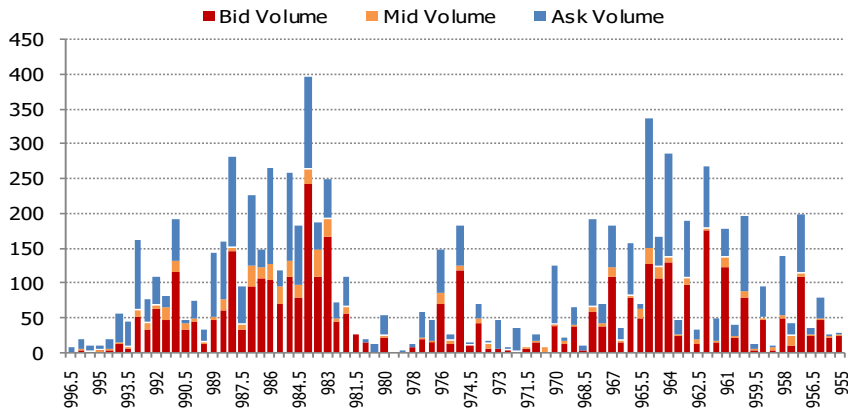
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	964	-2.87	84,001	3.67	11935	-0.10
VN30F1807	975	-3.13	845	29.60	424	71.66
VN30F1809	991	-3.23	188	8.05	514	-13.90
VN30F1812	1019	-3.78	207	- 27.11	225	3.21
Tổng			85,241	3.78	13,098	4.29

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Thị trường giao sau phiên hôm nay vẫn tiếp tục cho thấy sự áp đảo của phe Short. Mã hợp đồng VN30F1806 đóng cửa giảm 2,87% tương đương 28,50 điểm so với phiên trước xuống còn 964 điểm, tuy nhiên basis so với chỉ số VN30 đã thu hẹp lại còn -5,05 điểm cho thấy tâm lý thận trọng của thị trường về xu hướng của các phiên sắp tới. Hợp đồng VN30F1807 giảm 3,13%, xuống 975 điểm, basis đạt -16,05 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt giảm 3,23% và 3,78% xuống mức 991 và 1.019 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -32,05 điểm và -60,05 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay giảm nhẹ 0,62% so với phiên trước, với 85.241 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 chiếm phần lớn với 84.001 hợp đồng, tăng 3,67%. KLGD hợp đồng tháng 7 có mức tăng mạnh nhất 29,60% đạt 845 hợp đồng và tháng 9 cũng tăng 8,05% đạt 188 hợp đồng. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 12 giảm 27,11% đạt 207 hợp đồng khớp lệnh trong phiên.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 962,80 điểm (thấp hơn 1,20 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 966,41 điểm (-8,59 điểm), VN30F1809 là 974,59 điểm (-16,41 điểm), VN30F1812 là 986,51 điểm (-32,49 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	985.91	- 2.86	17.49	0.17
Dow Jones	24,834.41	- 0.72	18.87	1.19
S&P 500	2,724.44	- 0.31	20.98	2.22
Nikkei 225	22,960.34	- 0.18	17.55	0.86
Shanghai	3,214.35	0.02	15.65	- 2.81
DAX	13,169.92	0.71	14.59	1.34
Vàng	1,298.30	0.07	-	- 0.59
Dầu WTI	72.09	- 0.21	-	20.08

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 tiến triển theo chiều hướng được dự báo vào tháng 2. Biến động lãi suất trên thị trường tiền tệ ngắn hạn thương đối thấp. Lãi suất của Anh có thể sẽ 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] Họp FOMC			
[UK] CPI T.4/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
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 vừa qua, chứng khoán Mỹ tăng điểm ngay đầu phiên nhờ lời tuyên bố của Trung Quốc về việc sẽ cắt giảm thuế nhập khẩu đối với xe chở khách xuống 15%. Tuy nhiên về cuối phiên, các chỉ số đồng loạt quay đầu giảm điểm sau khi tổng thống Donald Trump làm dấy lên nghi ngờ về khả năng xảy ra hội nghị thượng đỉnh với Triều Tiên trong cuộc gặp mặt với tổng thống Hàn Quốc Moon Jae In. Đô la giảm, trái phiếu kho bạc tương đối ổn định trong khi dầu thô trượt giá sau khi leo lên mức cao nhất kể từ tháng 11/2014 tới nay.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 tăng điểm. Euro giảm nhẹ khi các nhà đầu tư cân nhắc về khả năng tổng thống Italy sẽ tìm cách hạn chế sự hình thành chính phủ dân túy. Điều này cũng giúp trái phiếu Italy tăng trở lại sau 2 ngày giảm giá. MSCI thị trường mới nổi tăng 0,7% mức tăng mạnh nhất hơn 1 tuần qua, kết thúc chuỗi 3 ngày giảm điểm liên tiếp.
- Hiện tại, giá dầu WTI đang được giao dịch xung quanh mức 72,1 USD/thùng. Vàng hồi phục nhẹ tăng lên 1.298,3 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VIC đóng cửa giảm sàn xuống 106.400 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới đà giảm điểm của chỉ số VN30. Sau khi kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ, áp lực chốt lời gia tăng đẩy cổ phiếu giảm giá trở lại, cùng với đó là áp lực bán tháo trên toàn thị trường khiến cổ phiếu giảm sàn. Bên cạnh đó, khối ngoại đẩy mạnh bán ròng là nguyên nhân chính khiến cổ phiếu giảm mạnh trong những phiên gần đây. Về mặt kỹ thuật, sự đi xuống của Stochastic Oscillator, MACD, RSI cho tín hiệu bán nên khả năng rung lắc còn tiếp tục. Vùng hỗ trợ trong ngắn hạn là 90.000-100.000 đồng.



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	9.74	50,500	-5.08	4.95%	325.82	-5.00	9.07	2.23
VNM	Food Producers	9.79	162,000	-2.41	3.75%	192.47	-2.32	25.99	9.11
VIC	Real Estate Investment & Services	9.87	106,400	-6.99	7.14%	281.52	-7.11	45.52	7.93
VJC	Travel & Leisure	8.46	176,900	-3.86	6.03%	104.56	-3.26	15.58	7.54
MSN	Financial Services	7.55	85,000	-4.49	8.57%	95.39	-3.41	24.66	6.00
MBB	Banks	6.10	28,800	-2.70	5.54%	157.64	-1.62	12.52	1.77
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.85	109,000	-1.18	3.47%	46.11	-0.55	13.86	4.85
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.06	59,700	-2.13	3.36%	66.46	-1.06	10.46	2.65
SAB	Beverages	5.06	247,900	-1.24	1.96%	19.76	-0.61	34.30	10.97
STB	Banks	4.13	12,000	-4.76	6.81%	90.24	-1.98	15.82	0.91
VCB	Banks	4.07	53,400	-4.13	6.73%	173.51	-1.68	18.49	3.43
ROS	Construction & Materials	2.16	71,900	-4.13	7.87%	59.44	-0.89	52.08	7.16
NVL	Real Estate Investment & Services	3.20	50,400	-3.08	4.43%	152.96	-0.97	19.89	3.28
SSI	Financial Services	2.07	30,050	-6.09	8.05%	239.38	-1.29	11.55	1.68
PLX	Oil & Gas Producers	1.52	62,000	-6.06	7.49%	60.17	-0.94	21.23	3.37
GAS	Oil & Gas Producers	2.15	105,900	-2.40	8.12%	49.57	-0.51	20.57	4.61
CTG	Banks	2.14	27,100	-5.90	6.48%	177.10	-1.29	12.89	1.53
REE	Industrial Engineering	1.23	34,000	-5.03	7.03%	29.95	-0.62	7.38	1.33
SBT	Food Producers	1.20	16,900	-2.59	5.12%	72.05	-0.31	15.56	1.34
GMD	Industrial Transportation	0.88	26,250	-3.49	6.25%	16.07	-0.31	4.53	1.32
CII	Construction & Materials	1.09	29,900	-1.32	4.48%	8.98	-0.14	4.96	1.49
CTD	Construction & Materials	1.32	144,600	0.00	3.45%	18.34	0.00	7.14	1.48
HSG	Industrial Metals & Mining	0.54	12,200	-6.87	8.20%	54.89	-0.38	3.46	0.78
KDC	Food Producers	0.93	35,400	-0.42	3.51%	3.06	-0.04	21.46	1.14
BVH	Nonlife Insurance	1.21	84,000	-6.98	7.50%	16.55	-0.87	35.43	4.03
BID	Banks	1.06	29,300	-6.98	7.17%	93.42	-0.76	14.43	2.09
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.99	102,000	-1.45	8.83%	11.82	-0.14	23.48	4.79
BMP	Construction & Materials	0.51	58,900	2.26	7.02%	31.14	0.11	10.38	1.97
DPM	Chemicals	0.62	18,600	-1.59	6.11%	6.88	-0.10	12.14	0.92
NT2	Electricity	0.49	27,000	-4.26	6.84%	17.77	-0.21	10.20	1.49

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