

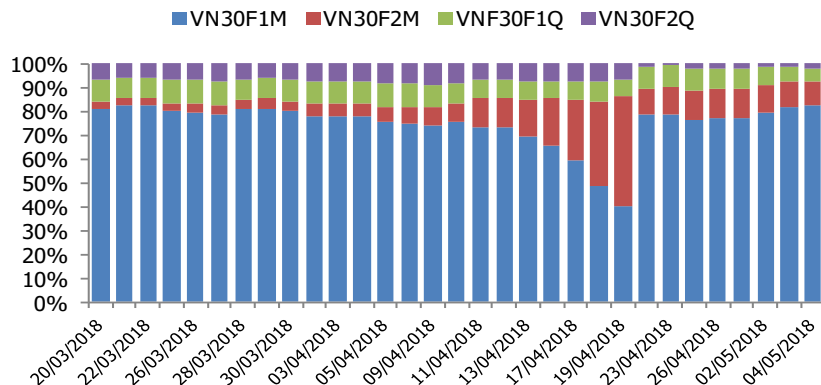
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1805	17/05/2018	13	1013	-0.35
VN30F1806	21/06/2018	48	1019	-1.60
VN30F1809	20/09/2018	139	1044	-14.15
VN30F1812	20/12/2018	230	1070	-27.55

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phiên giao dịch cuối tuần diễn ra không có quá nhiều sự nổi bật, đà hồi phục của thị trường dường như chưa được đảm bảo khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục phân hóa rõ nét. Trong đó, các chỉ số chính may mắn giữ được sắc xanh nhờ vào lực đẩy của một số cổ phiếu vốn hóa lớn như ROS, GAS, FPT, VJC... Mặc dù độ rộng thị trường khá tốt, phản ánh đà tăng giá đang diễn ra ở nhiều cổ phiếu, nhưng nhà đầu tư dường như chưa dám mạnh tay giao dịch. Người mua rất thận trọng còn người bán chờ đợi giá tốt hơn khiến thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức thấp. Khối ngoại tạo áp lực rất lớn lên các bluechip khi đổ hàng ra bán ròng cực mạnh hơn 650 tỷ đồng.
- Mặc dù thị trường cơ sở dần có dấu hiệu tìm được điểm cân bằng, xu hướng giảm giá của các HĐTL vẫn tiếp tục tiếp diễn trong phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên đây không phải do tâm lý bi quan mà chỉ là sự thận trọng của nhà đầu tư bằng việc thu hẹp mức chênh lệch giá giữa hợp đồng tương lai và chỉ số cơ sở để giảm thiểu rủi ro biến động giá khi chưa chắc chắn về xu hướng của thị trường trong tuần giao dịch tới. Dù vậy vẫn có một bộ phận nhà đầu tư đặt cược vào chiều hướng đi xuống của VN30 (hay khả năng thị trường cơ sở chưa thể hồi phục mạnh mẽ) trong ngắn hạn thể hiện qua tổng khối lượng hợp đồng mở vào thời điểm cuối tuần đạt 9.799 hợp đồng, tăng 3% so với phiên liền trước.
- Về mặt kỹ thuật, VN30 vẫn tiếp tục trong trạng thái suy yếu, RSI vẫn ở trong vùng quá bán, chỉ báo MACD tiếp tục giảm sâu dưới 0, cho thấy lực đỡ thị trường chưa đủ mạnh. Các đường MA ngắn hạn tiếp tục phân kỳ mạnh cho thấy rủi ro điều chỉnh vẫn tiếp diễn. Ít nhất VN30 phải vượt qua cản 1.030 điểm để có thể hi vọng có sóng hồi. Vùng hỗ trợ S1: 1.000 điểm và S2: 960 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 1.030 điểm và R2: 1.040 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

VN-30 đang trong quá trình kiểm nghiệm lại vùng đáy tháng 02/2018, điều này mở ra cơ hội cho các vị thế Long. Vị thế Long có thể mở trong trường hợp VN30 trụ vững trên ngưỡng 1.000 điểm. Chốt lời quanh vùng kỳ vọng 1.030 – 1.040 điểm. Stoploss nếu VN-30 giảm xuống dưới 1.000 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu VN-30 kiểm nghiệm không thành công vùng 1.030-1.040 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 960-1.000 điểm, Stoploss nếu VN30 vận động trên 1.000 điểm.

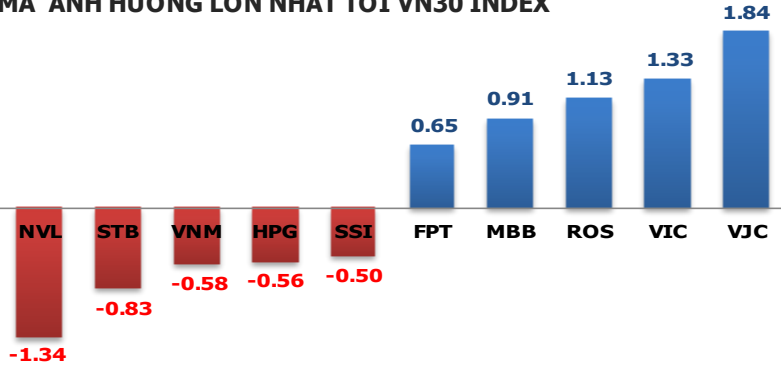
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long được ưu tiên nếu VN30 test thành công ngưỡng hỗ trợ 1000 điểm, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng 1.030-1.040 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

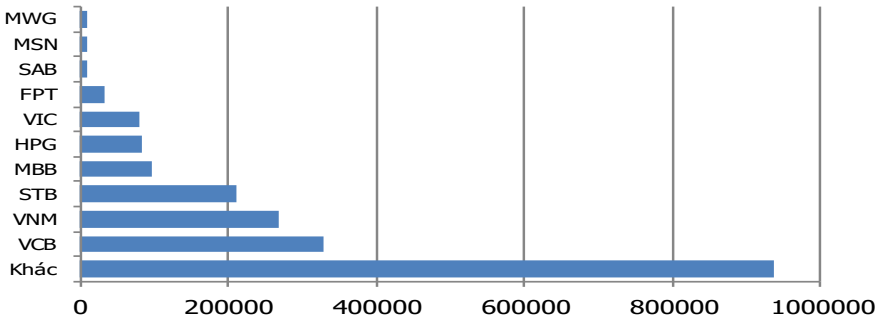
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 trụ vững trên ngưỡng 960 điểm.

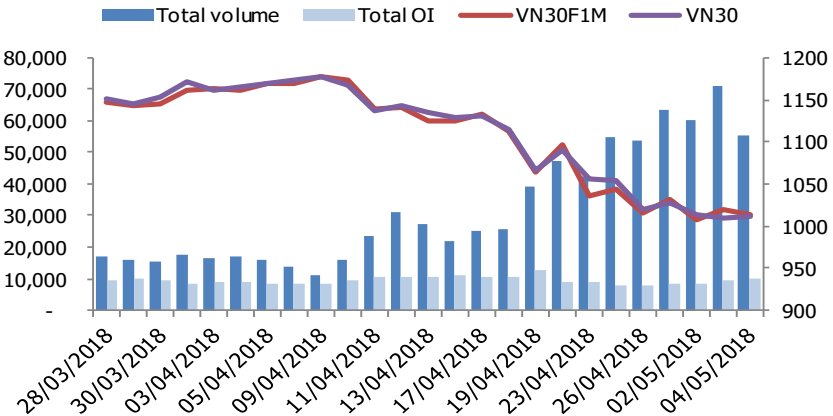
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



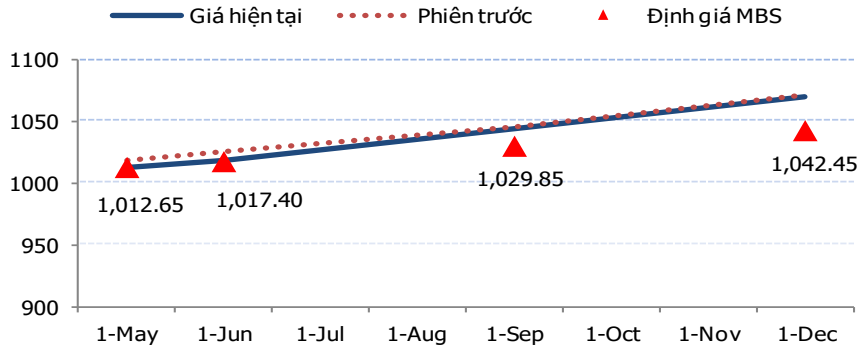
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nổi tiếp đà hồi phục chiều qua, tâm lý thị trường khá hứng khởi trong những phút mở cửa qua đó giúp VN30 có lúc tăng gần 13 điểm. Tuy vậy, sau những cú "bull trap" liên tiếp thời gian qua, tâm lý nhà đầu tư khá thận trọng, trong khi áp lực cung luôn thường trực tại mức giá xanh khiến thị trường mau chóng thu hẹp đà tăng điểm. Các Bluechips như VIC, VJC, DHG, FPT, GAS,...đồng loạt tăng giá là động lực chính giúp thị trường giữ được sắc xanh. Trong khi đó, nhóm ngân hàng, chứng khoán, bất động sản có sự phân hóa mạnh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,54 điểm (+0,05%) lên 1.010,89 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 46,19 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.081 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 652,52 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-198,78 tỷ), VCB (-100,92 tỷ), VJC (-58,08 tỷ), HPG (-54,63 tỷ), VRE (-34,57 tỷ), GAS (-27,32 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như VCI (+8,21 tỷ), FRT (+5,29 tỷ), VNM (+5,36 tỷ),...Với việc tiếp tục bán ròng mạnh cho thấy dòng tiền khỏi ngoại tháo chạy khỏi thị trường.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



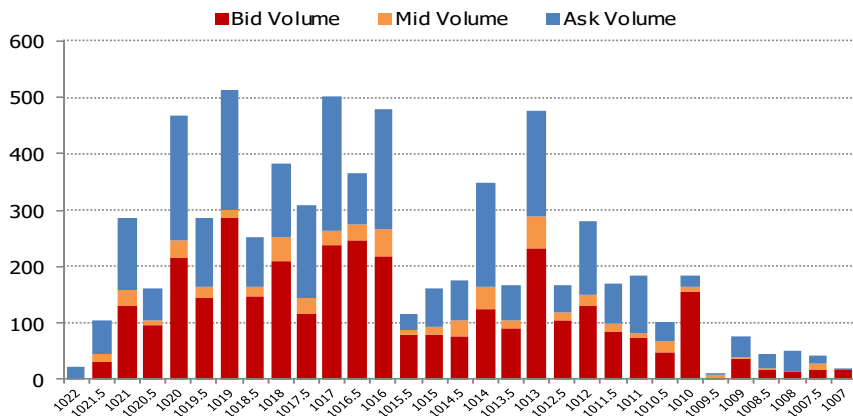
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1805	1013	-0.59	54,438	- 20.98	8100	4.35
VN30F1806	1019	-0.59	811	- 46.47	954	-5.92
VN30F1809	1044	-0.10	121	- 52.36	577	-3.99
VN30F1812	1070	-0.14	117	- 19.86	168	22.63
Tổng			55,487	- 21.64	9,799	3.00

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1805



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Phiên giao dịch cuối tuần, thị trường HĐTTL mở cửa trong sắc xanh tiếp nối sự hồi phục từ phiên trước. Tuy nhiên đà tăng trên thị trường chưa được đảm bảo khiến các hợp đồng tương lai nhanh chóng rơi về dưới mức tham chiếu và bắt đầu trạng thái giao dịch giằng co khi thị trường lưỡng lự về xu hướng của những phiên tới. Đóng cửa phiên giao dịch, cả 4 hợp đồng có mức giảm từ 0,1% đến 0,6% trong khi chỉ số cơ sở VN30 không thay đổi nhiều so với phiên liền trước. Hợp đồng VN30F1805 và VN30F1806 có cùng mức giảm 0,6% lần lượt đạt 1.013 điểm và 1.019 điểm khiến mức chênh lệch giá của 2 hợp đồng này với VN30 thu hẹp lại, lần lượt đạt -2,11 điểm và -8,11 điểm. Hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 giảm nhẹ hơn, lần lượt đạt 1.044 điểm (-0,1%) và 1.070 điểm (-0,14%). Theo đó basis của hai hợp đồng này ở mức -33,11 điểm và -59,11 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay giảm 21,6% so với phiên liền trước, với 55.487 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó, KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 5 đạt 54.438 hợp đồng, giảm 21%. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm 46,5% xuống 811 hợp đồng. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 12 lần lượt đạt 121 hợp đồng (-52,4%) và 117 hợp đồng (-20%).
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1805 là 1.012,65 điểm (thấp hơn -0,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho VN30F1806 là 1.017,40 điểm (-1,60 điểm), VN30F1809 là 1.029,85 điểm (-14,15 điểm), VN30F1812 là 1042,45 điểm (-27,55 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	1,026.80	0.03	18.26	4.32
Dow Jones	24,262.51	1.39	18.14	- 3.19
S&P 500	2,663.42	1.28	20.27	- 1.64
Nikkei 225	22,472.78	- 0.16	16.83	- 1.28
Shanghai	3,091.03	- 0.32	15.03	- 6.54
DAX	12,819.60	1.02	14.55	- 1.29
Vàng	1,316.00	0.25	-	0.55
Dầu WTI	69.79	1.99	-	13.24

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu – 04/05/2018			
[US] Tỷ lệ thất nghiệp T.4/2018	4,1%	4,0%	4,1%
[US] Tăng trưởng thu nhập TB theo giờ T.4/2018	0,2%	0,2%	0,1%
Thứ Hai – 07/05/2018			
[TQ] Cán cân thương mại T.4/2018			
[TQ] Tăng trưởng FDI T.4/2018			
Thứ Tư – 09/05/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[US] PPI T.4/2018			
[TQ] CPI T.4/2018			
[TQ] PPI T.4/2018			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên giao dịch cuối tuần, chứng khoán Mỹ ghi nhận mức tăng lớn nhất trong gần 4 tuần qua sau khi báo cáo việc làm cho thấy tỷ lệ thất nghiệp của nước này giảm xuống mức thấp nhất 18 năm. Với sự dẫn dắt của dòng cổ phiếu công nghệ và tài chính, chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1,3%, tuy nhiên vẫn không đủ kéo lại toàn bộ số điểm đã đánh mất trong tuần qua. Đô la tăng giá nhẹ, còn lợi tức trái phiếu kho bạc gần như đi ngang khi thị trường đánh giá những tác động của cuộc đàm phán thương mại chưa có hồi kết giữa Mỹ và Trung Quốc. Trong khi phía Mỹ yêu cầu Trung Quốc giảm lượng thặng dư thương mại, nâng rào cản đối với các thương vụ có tầm ảnh hưởng lớn, thì tờ Tân Hoa Xã cho biết phía Trung Quốc mới chỉ đồng ý một vài điểm, còn lại hai bên vẫn chưa đi đến sự thống nhất.
- Tại châu Âu, đà tăng của ngành công nghệ và chăm sóc sức khỏe là nguyên nhân chính giúp chỉ số Stoxx Europe 600 tăng điểm hôm thứ Sáu vừa qua. Euro trượt giá trong bối cảnh nhà đầu tư lo ngại về triển vọng kinh tế của khu vực. Trước đó, hầu hết các thị trường châu Á từ Sydney tới Hong Kong đều đóng cửa trong sắc đỏ.
- Dầu WTI tiến sát lên mức 70 USD/thùng - cao nhất trong 3 năm qua khi các nhà giao dịch cân nhắc giữa thông tin trữ lượng dầu thô tăng và những lo ngại về lệnh trừng phạt của Mỹ với Iran. Vàng tăng giá lên mức 1.318 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Mặc dù chịu áp lực chốt lời mạnh từ khối ngoại nhưng cổ phiếu VIC đảo chiều tăng giá ngoạn mục trong phiên chiều nay. Kết thúc phiên, VIC tăng 1.500 đồng lên 124.500 đồng/cp và là cổ phiếu tác động lớn nhất giúp chỉ số VN30 duy trì được sắc xanh nhẹ. Trong đợt điều chỉnh mạnh của thị trường vừa qua, hầu hết các cổ phiếu dẫn dắt đều có mức giảm từ 10-30%, VIC là một trong những cổ phiếu có mức điều chỉnh thấp nhất là 12,28% tính từ đỉnh 136.800 đồng/cp được thiết lập ngày 10/04/2018. Về mặt kỹ thuật, đường giá dao động trong biên độ hẹp quanh đường middle và Bollinger Bands co thắt hàm ý về giai đoạn tích lũy hình thành. Xu hướng tăng trung hạn sẽ tiếp tục khi giá nằm trên các nhóm MA trung dài hạn và nhóm này duy trì đà tăng. Khối lượng duy trì ở mức cao trong tuần là tín hiệu tốt hàm ý dòng tiền vẫn ở lại VIC. Hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 115.000-120.000 (đường MA50).



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	9.92	54,000	-0.55	2.60%	141.38	-0.56	9.70	2.39
VNM	Food Producers	10.59	184,000	-0.54	0.71%	135.43	-0.58	29.52	10.35
VIC	Real Estate Investment & Services	10.99	124,500	1.22	4.25%	397.46	1.33	53.27	9.28
VJC	Travel & Leisure	8.06	177,000	2.31	5.11%	89.49	1.84	15.59	7.54
MSN	Financial Services	7.74	91,500	-0.54	3.64%	35.94	-0.43	26.54	6.45
MBB	Banks	6.19	30,700	1.49	2.66%	128.36	0.91	13.34	1.89
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.30	101,500	-0.10	1.68%	18.83	-0.04	14.16	5.44
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.73	58,800	1.38	1.37%	68.65	0.65	10.30	2.61
SAB	Beverages	4.25	219,000	0.78	1.39%	4.31	0.33	30.21	10.49
STB	Banks	4.41	13,450	-1.82	3.37%	54.43	-0.83	17.74	1.02
VCB	Banks	4.28	59,000	-1.01	3.06%	193.75	-0.44	20.43	3.79
ROS	Construction & Materials	1.75	73,300	6.88	0.00%	14.37	1.13	49.05	7.33
NVL	Real Estate Investment & Services	3.14	52,000	-4.06	8.91%	123.77	-1.34	20.52	3.38
SSI	Financial Services	2.25	34,250	-2.14	4.40%	91.31	-0.50	14.44	2.01
PLX	Oil & Gas Producers	1.53	65,400	-1.21	2.64%	41.26	-0.19	21.70	3.69
GAS	Oil & Gas Producers	1.89	98,000	1.55	5.38%	67.73	0.29	19.03	4.26
CTG	Banks	2.14	28,500	-1.72	3.89%	124.69	-0.38	13.55	1.61
REE	Industrial Engineering	1.23	35,600	-0.84	2.27%	10.50	-0.10	7.73	1.39
SBT	Food Producers	1.23	18,250	-1.08	1.37%	144.61	-0.14	16.80	1.45
GMD	Industrial Transportation	0.85	26,650	-0.56	1.50%	7.70	-0.05	13.86	1.21
CII	Construction & Materials	1.09	31,300	0.00	2.26%	15.96	0.00	5.19	1.56
CTD	Construction & Materials	1.17	134,500	3.54	3.22%	11.23	0.40	6.64	1.37
HSG	Industrial Metals & Mining	0.61	14,300	-1.72	4.91%	33.31	-0.11	3.71	0.98
KDC	Food Producers	0.89	35,900	-0.28	2.56%	3.30	-0.03	21.77	1.16
BVH	Nonlife Insurance	1.20	87,100	-3.01	6.20%	13.05	-0.37	36.74	4.18
BID	Banks	1.12	32,500	-3.56	6.15%	53.21	-0.42	16.01	2.32
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.91	98,700	1.13	2.56%	4.98	0.10	22.72	4.63
BMP	Construction & Materials	0.43	52,000	-3.35	5.19%	14.42	-0.15	9.16	1.74
DPM	Chemicals	0.58	18,300	0.83	1.38%	18.10	0.05	11.95	0.91
NT2	Electricity	0.53	30,450	-1.93	2.97%	19.86	-0.11	11.51	1.68

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
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