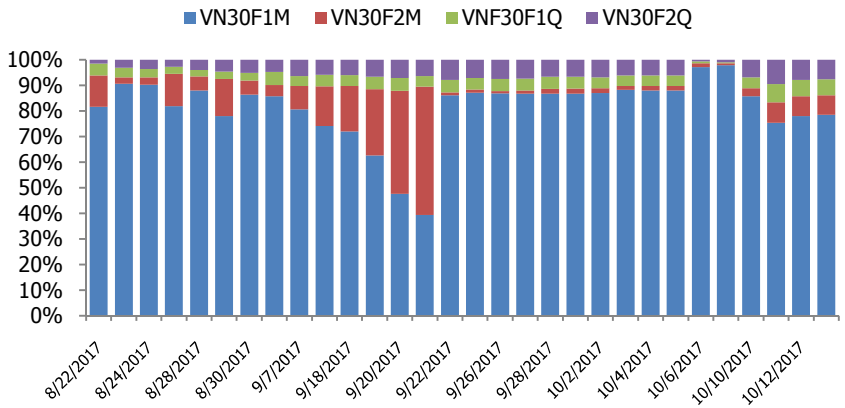
HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VN30 – ƯU TIÊN TRADING NGẮN HẠN

BIỂU ĐỒ VN30 M1

THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1710	19/10/2017	3	813.5	**(1.50)**
VN30F1711	16/11/2017	31	817.8	**(4.38)**
VN30F1712	21/12/2017	66	824.9	**(9.70)**
VN30F1803	15/03/2018	150	827.7	**(8.23)**

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



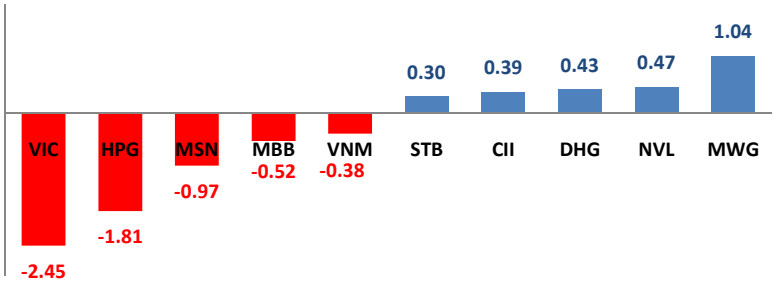
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Áp lực chốt lời gia tăng lên chỉ số cơ sở VN30 Index là một trong những yếu tố khiến chỉ số VN30F17 điều chỉnh sau khi chạm vùng kháng cự mạnh 815 điểm. Sự phân hóa trên thị trường cơ sở và diễn biến bán ròng của NDTNN tập trung vào HPG và VIC cũng là yếu tố khiến NDT thận trọng trước vùng kháng cự mạnh. Tuy nhiên, 3 hợp đồng xa hơn vẫn tiếp tục duy trì đà tăng điểm cho thấy rõ ảnh hưởng ngắn hạn đến từ áp lực chốt lời còn kỳ vọng trung và dài hạn kỳ vọng của NDT cho thấy thị trường vẫn tiếp tục tích cực.
- Do bước vào tuần đáo hạn nên thanh khoản của hợp đồng tháng 10 cũng suy giảm đáng kể. Kết thúc phiên chỉ số VN30F1710 đóng cửa giảm 0,06% xuống 813,50 điểm với KLGD giảm 21.94% nhưng các hợp đồng tiếp theo lại có tín hiệu tăng mạnh về thanh khoản. Hợp đồng VN30F1711 đạt 324 hợp đồng, tăng 110,39%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN301712 tăng 9,21%, khối lượng hợp đồng VN30F1803 đạt 99 hợp đồng tăng 102,04%.
- Hiện tại, các hợp đồng đang giao dịch cao hơn giá giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1710 là 812 điểm (-1,50 điểm). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1711 là 813,42 điểm (-4,38 điểm), VN30F1712 là 815.2 điểm(-9.7 điểm) và VN30F1803 là 819.47 điểm (-8.23 điểm). Với việc chênh lệch so với giá lý thuyết tại hợp đồng VN30F1711 và chỉ số cơ sở VN30 đang phát đi tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn, nhà đầu tư có thể áp dụng các chiến lược giao dịch ngắn hạn khác nhau tùy theo quan điểm về thị trường của mình.
- Nhà đầu tư theo trường phái swingtrading có thể đặt lệnh bán kỳ hạn gần VN30F1711 ở ngưỡng 817-819 với kỳ vọng thị trường sẽ chưa vượt qua ngưỡng kháng cự trên hoặc ít nhất cũng có sự điều chỉnh nhẹ khi kiểm nghiệm ngưỡng kháng cự và lệnh mua quanh vùng hỗ trợ 806-810 với hợp đồng này. Bên cạnh đó, NDT cũng có thể theo dõi các kỳ hạn xa như VN30F1712 và VN30F1803 để thực hiện lệnh bán ngắn hạn trong trường hợp nhịp điều chỉnh xuất hiện do giá giao dịch đang cao hơn FV khá nhiều.

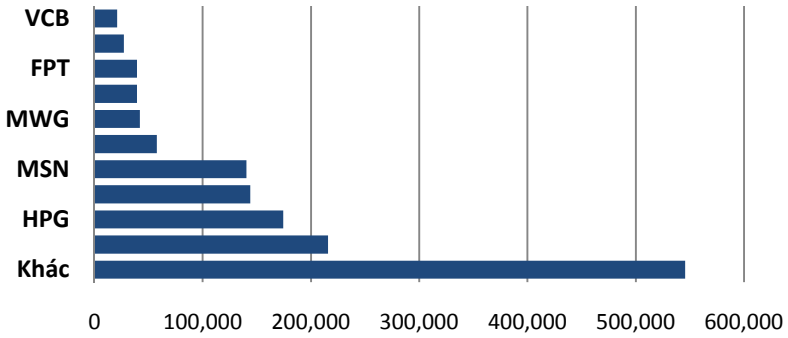
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Đối với chiến lược swingtrading, Mở vị thế Bán ngắn hạn mới với hợp đồng VN30F1711 quanh mức 817-819 điểm với vùng giá kỳ vọng 810-806 điểm. Xem xét và chờ điểm bán với VN30F1712 tại vùng kháng cự 824 - 827 với vùng giá kỳ vọng 812-818 điểm.
Chiến lược giao dịch trung hạn	Chiến lược trading theo trend có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế MUA đã mở với vùng giá kỳ vọng 824-827 điểm (VN30F1711)
Chiến lược giao dịch dài hạn	Phòng ngừa rủi ro với vị thê Mua trên thị trường cơ sở và vị thế Bán trên HĐTL.

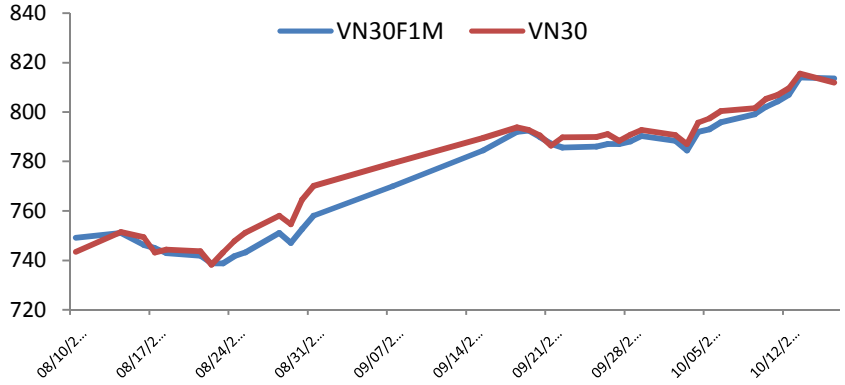
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CHÊNH LỆCH VN30 & VNF1M



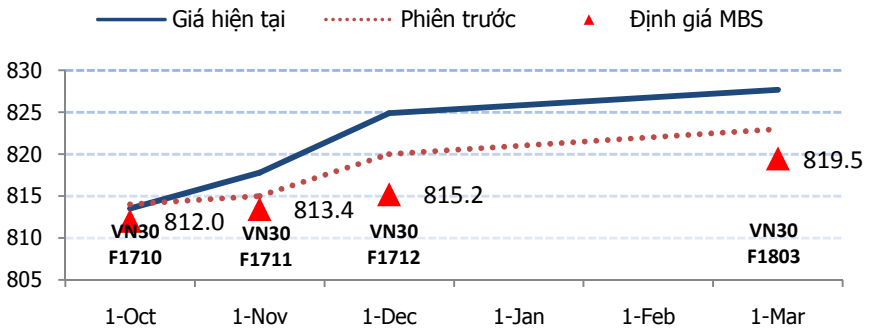
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Bước vào phiên giao dịch mới, nhóm VN30 tiếp tục giao dịch tích cực, số mã tăng vượt trội số mã giảm, trong đó 10 mã thanh khoản cao nhất đều có được sắc xanh tốt. Sự bứt phá của nhiều cổ phiếu trụ cột như BVH, FPT, REE, VNM,...là động lực chính giúp chỉ số VN30 có thời điểm vượt qua ngưỡng 815 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng đáng kể về cuối phiên khiến nhiều cổ phiếu trụ cột trong nhóm VN30 như HPG, HSG, MSN, KDC, MBB, EIB, VIC, VCB, VNM,... lùi khá sâu xuống dưới mốc tham chiếu, chính điều này khiến chỉ số VN30 đảo chiều giảm điểm trở lại.
- Đáng chú ý, VIC giảm 1.400 đồng xuống 54.600 đồng/CP và khớp lệnh hơn 1,16 triệu cổ phiếu, MSN giảm 900 đồng xuống 57.300 đồng/CP, EIB giảm 450 đồng xuống 11.300 đồng/CP. HPG giảm 950 đồng xuống 38.000 đồng/CP và khớp lệnh hơn 5,47 triệu cổ phiếu. Đóng cửa, chỉ số VN30 giảm 3,62 điểm (-0,44%) xuống 811,85 điểm, số mã tăng giá trên số mã giảm giá trong nhóm VN30 khá cân bằng là 14/15 mã.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

- Đồ thị H1 của VN30 đang kiểm nghiệm kháng cự mạnh 816+/- trong phiên hôm nay với hai nến tăng nhẹ đầu phiên nhưng không vượt qua được vùng kháng cự trước khi xuất hiện 2 nến giảm về cuối phiên. Hiện tại, VN30 đang điều chỉnh giảm sát về vùng MA20 theo H1 tương ứng 811 điểm và khả năng sẽ tích lũy quanh vùng này. Vùng hỗ trợ mạnh của VN30 tại 809-810 điểm tươn ứng MA20 và Fibonacci Retreacement 23.6%.
- Tuy nhiên, trong trường hợp VN30 giảm xuyên qua hai vùng hỗ trợ ngắn này khả năng chỉ số sẽ về lại vùng 805 điểm tương đường Fibonacci Retreacement 38.2%.

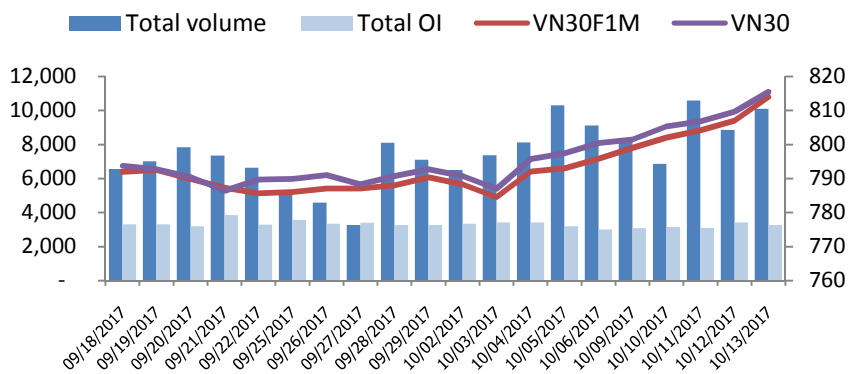
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	Tăng/ giảm	KLGD	Vị thế đầu ngày	NN mua	NN bán
VN30F1710	813.5	-0.06	7,671	1975		
VN30F1711	817.8	0.34	324	445		
VN30F1712	824.9	0.60	83	236		
VN30F1803	827.7	0.57	99	243		
Tổng	813.5	-0.06	8.177	2899		

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Áp lực chốt lời gia tăng lên chỉ số cơ sở VN30 Index là một trong những yếu tố khiến chỉ số VN30F17 điều chỉnh sau khi chạm vùng kháng cự mạnh 815 điểm. Tuy nhiên, 3 hợp đồng xa hơn vẫn tiếp tục duy trì đà tăng điểm cho thấy rõ ảnh hưởng ngắn hạn đến từ áp lực chốt lời còn kỳ vọng trung và dài hạn kỳ vọng của NDT cho thấy thị trường vẫn tiếp tục tích cực.
- Kết thúc phiên, hợp đồng VN30F1710 đóng cửa giảm 0,06% xuống 813,50 điểm; VN30F1711 tăng 0,34% lên 817,80 điểm; VN30F1712 tăng 0,60% lên 824,90 điểm; VN30F1803 tăng 0,57% lên 827,70 điểm. Hiện tại, chỉ số cơ sở VN30-Index đang ở mức 811,85 điểm. Tương quan giá của VN30F1710 và thị trường cơ sở đạt mức basic +1,65 điểm, basic của VN30F1711 đạt +5,95 điểm, basic của VN30F1712 đạt +13,05 điểm, basic của VN30F1803 đạt 15,85 điểm trong phiên hôm nay.
- Tổng thanh khoản của thị trường phái sinh 8.177 hợp đồng giảm 19,09% so với phiên liền trước. Cụ thể, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1710 giảm 21,94%, đạt 7.671 hợp đồng được khớp lệnh, khối lượng hợp đồng VN30F1711 đạt 324 hợp đồng, tăng 110,39%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN301712 đạt 83 hợp đồng tăng 9,21%, khối lượng hợp đồng VN30F1803 đạt 99 hợp đồng tăng 102,04%.
- Hiện tại, các hợp đồng đang giao dịch cao hơn giá giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1710 là 812 điểm (-1,50 điểm). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1711 là 813,42 điểm (-4,38 điểm); VN30F1712 là 815,20 điểm (-9,70 điểm) và VN30F1803 là 819,47 điểm (-8,23 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M

- Đồ thị H1 của VN30F1M đang kiểm nghiệm kháng cự mạnh 815+/- trong phiên hôm nay thể hiện các nến nhỏ đi ngang trước khi xuất hiện 2 nến giảm về cuối phiên. Vùng hỗ trợ mạnh của VN30F1M tại 808-809 điểm tươn ứng MA20 và Fibonacci Retreacement 23.6%.

VỊ THẾ MỞ KỲ HẠN 1M VÀ 2M

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	810.65	0.21	16.16	16.66	21.93
Dow Jones	22830.68	0.31	19.49	18.47	15.52
Vàng	1291.58	0.28			12.56
Dầu WTI	51.03	0.22			-5.01
DAX	12949.25	-0.21	18.10	14.40	12.79
Shanghai	3382.988	0.26	17.73	14.77	9.00
Nikkei 225	20810.19	-0.06	19.01	17.90	8.87
S&P 500	2550.64	0.23	21.69	19.33	13.93

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ sáu – 13/10/2017			
CPI Đức tháng 9	0.1%	0.1%	0.1%
CPI Mỹ tháng 9	0.4%	0.6%	0.5%
Thứ hai – 16/10/2017			
Cán cân thương mại EU	**17.9 tỷ EUR**		**21.6 tỷ EUR**
Thứ ba – 17/10/2017			
Tăng/giảm giá xuất nhập khẩu tháng 9 của Mỹ	**Xuất khẩu: 0.6% Nhập khẩu: 0.6%**		
Thứ tư – 18/10/2017			
Báo cáo thay đổi trữ lượng dầu thô của EIA	**-2.7 triệu thùng**		
GDP quý 3/2017 của Trung Quốc	**1.7%**	**6.8%**	
Thứ năm – 19/10/2017			
Đơn mới thất nghiệp tuần của Mỹ	**243,000**		
Thay đổi cung tiền của FED hàng tuần			
Thứ sáu – 20/10/2017			
Phát biểu của chủ tịch FED Janet Yellen			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ và thế giới tiếp tục lập những đỉnh cao mới trong khi trái phiếu Mỹ giảm giữa những kỳ vọng về việc tăng lãi suất của Mỹ khi những ứng cử viên cho vị trí chủ tịch Fed thuộc trường phái thiên về thắt chặt tiền tệ. Với mức điểm hiện tại, chỉ số chứng khoãn Mỹ đã vượt xa ngay cả những dự đoán lạc quan nhất của 18 chuyên gia chứng khoán đưa ra vào đầu năm 2017 của Bloomberg và các chuyên gia hiện đã phải bắt đầu điều chỉnh lại các dự đoán cho năm 2017. Đây chỉ là lần thứ 2 kể từ năm 2009 mà chỉ số tăng vượt dự đoán của tất cả các chuyên gia. Lần gần nhất khi điều này xảy ra vào năm 2013, S&P 500 đã tăng gần 10% trong quý IV/2013. Chứng khoán thế giới tăng điểm khi được hỗ trợ bởi quan điểm của chủ tịch Fed khi bà Yellen kỳ vọng sẽ tăng lãi suất theo lộ trình khi tăng trưởng Mỹ đang cải thiện tốt, ngay cả khi lạm phát ở mức thấp. John Taylor, một nhà kinh tế học được biến đến là người ủng hộ cho mức lãi suất cao đã tạo được ấn tượng với tổng thống trong cuộc phỏng vấn cho vị trí chủ tịch Fed sắp tới. Giá đồng neo ở trên mức 7000 đô la tấn lần đầu tiên kể từ năm 2014.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- MWG có phiên tăng giá mạnh và là mã có tác động lớn tới chỉ số VN30 theo hướng hỗ trợ thu hẹp mức giảm điểm của chỉ số này trong phiên hôm nay trước áp lực giảm giảm giá của các cổ phiếu lớn khác như VIC, HPG, MSN, VNM, GAS. MWG là mã tăng giá mạnh nhất trong nhóm VN30 với mức tăng 2.500 đ/cp để đóng cửa ở mức giá 127.500 đ/cp, tổng khối lượng khớp lệnh đạt 468.000 cổ phiếu tương đương so với mức bình quân tuần trước, thực tế này cho thấy cổ phiếu MWG tiếp tục duy trì xu thế tăng giá đã hình thành từ đầu năm 2017 cho tới nay mà chưa có tín hiệu tiêu cực nào.
- Tính từ đầu năm tới nay MWG đã tăng từ mức 78.000 đ/cp lên mức 127.500 đ/cp hiện tại, tương ứng mức tăng 63,5% và là cổ phiếu lớn có mức tăng giá ấn tượng nhất trong nhóm VN30. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, Stochastic, MFI, RSI... tiếp tục hướng lên các vùng giá trị lớn hơn kết hợp với bolinger band mở rộng đang mở ra khả năng tiếp tục tăng giá của MWG trong thời gian tới.

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	0.90	20,350	0.74	1.24%	35.01	0.02	11	14	1.54
BMP	Construction & Materials	0.81	77,000	-1.66	2.47%	25.10	0.11	12	12	2.70
BVH	Nonlife Insurance	0.97	55,600	0.72	2.18%	28.02	-0.04	26	21	2.71
CII	Construction & Materials	1.67	35,100	2.93	5.44%	74.48	0.02	4	7	1.74
CTD	Construction & Materials	1.67	210,900	1.88	1.92%	41.15	0.00	10	10	2.54
CTG	Banks	1.84	19,150	0.79	1.05%	30.04	0.12	10	12	1.19
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.30	110,500	4.25	5.61%	37.87	-0.11	22	18	5.13
DPM	Chemicals	0.90	22,400	-0.44	0.45%	8.55	-0.03	12	10	1.09
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.62	51,400	0.39	2.16%	64.38	0.18	13	12	2.73
GAS	Oil & Gas Producers	1.71	69,400	-0.86	2.60%	38.55	0.22	17	19	3.34
GMD	Industrial Transportation	1.70	43,300	-1.59	1.73%	39.31	-0.08	21	7	2.07
HPG	General Industrials	8.90	38,000	-2.44	3.17%	210.45	-1.05	7	8	2.52
HSG	Industrial Metals & Mining	1.51	28,000	-1.06	1.97%	111.15	-0.02	6	6	1.97
KBC	Financial Services	1.21	13,350	-1.11	1.50%	20.14	0.22	11	8	0.77
KDC	Food Producers	1.23	38,600	-1.28	1.17%	19.52	-0.04	6	17	1.18
MBB	Banks	5.88	23,100	-1.07	2.38%	91.82	0.52	12	13	1.59
MSN	Financial Services	7.62	57,300	-1.55	1.75%	163.50	0.97	29	24	3.57
MWG	Technology Hardware & Equipment	6.56	127,500	2.00	1.59%	59.39	0.84	21	18	8.39
NT2	Electricity	0.65	29,200	-0.17	2.45%	10.12	0.05	10	8	1.70
NVL	Real Estate Investment & Services	3.33	62,800	1.78	2.92%	97.14	0.04	18	15	4.10
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.72	14,700	2.08	1.71%	49.74	0.12	N/A	N/A	0.44
REE	Industrial Engineering	1.65	34,550	0.44	1.45%	25.34	-0.04	7	8	1.46
ROS	Construction & Materials	3.50	114,900	0.61	0.61%	177.41	0.20	111	N/A	11.13
SAB	Beverages	6.73	272,000	-	1.38%	12.90	1.21	38	38	12.63
SBT	Food Producers	0.93	23,900	-1.04	2.95%	9.87	0.11	22	N/A	2.01
SSI	Financial Services	2.00	24,400	0.21	0.62%	44.39	0.00	11	14	1.37
STB	Banks	4.31	11,600	0.87	2.20%	17.01	-0.30	40	N/A	0.93
VCB	Banks	3.62	39,050	-0.76	1.41%	60.49	0.23	22	20	2.70
VIC	Real Estate Investment & Services	11.76	54,600	-2.50	2.93%	64.29	1.75	45	48	4.98
VNM	Food Producers	8.79	148,600	-0.54	1.01%	101.95	0.67	24	22	8.70

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

Webiste: 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.nguyenthihai@mbs.com.vn