

HĐT L VN30 – NIỀM VUI KHÔNG TRỌN VẸN – VN30 GIẢM ĐIỂM TRỞ LẠI

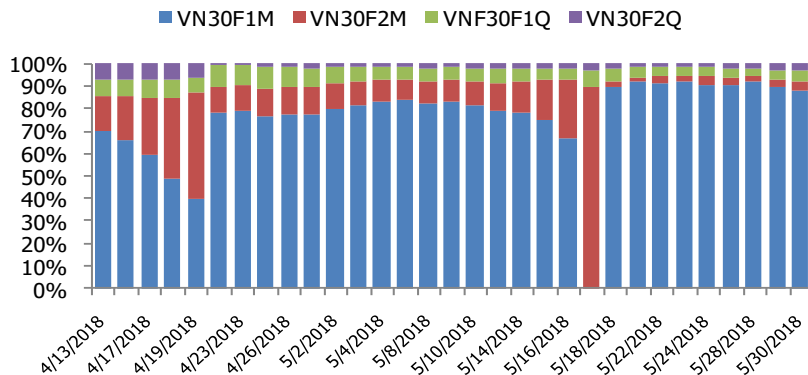
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	22	908	13.35
VN30F1807	19/07/2018	50	918.8	6.00
VN30F1809	20/09/2018	113	928	4.62
VN30F1812	20/12/2018	204	957	-12.96

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau phiên hồi phục mạnh trước đó, các chỉ số chính giảm mạnh trong phiên sáng nay do áp lực bán mạnh, trong đó VN-Index bị đẩy về vùng 930 điểm và HNX-Index cùng về sát 111 điểm. Tuy nhiên, ở các vùng hỗ trợ này, lực cầu nhập cuộc khá tốt ở nhóm ngân hàng, giúp các chỉ số hồi phục. VN-Index kết phiên giảm 0,39% xuống 948,50 điểm, HNX-Index điều chỉnh 1,05% xuống 111,70 điểm. Độ rộng toàn thị trường ở mức yếu khi có 192 mã tăng và 223 mã giảm, hàm ý bên bán vẫn tỏ ra quyết liệt trên diện rộng. Đáng chú ý, khối ngoại trở lại bán ròng mạnh trên cả hai sàn với giá trị 395 tỷ đồng, điều này khiến rủi ro của thị trường trong ngắn hạn tăng lên. Một điểm đáng quan tâm trong phiên hôm nay là việc thanh khoản tiếp tục giảm và điều này khiến tâm lý nhà đầu tư tỏ ra tương đối thận trọng trước đợt phục hồi lần này của thị trường.
- Các HĐTL có một phiên giao dịch biến động rất mạnh. Biến động đảo chiều trong phiên với biên độ lớn của VN30-Index đã phần nào hỗ trợ tốt cho khả năng trading trong phiên của nhà đầu tư. Thanh khoản giao dịch toàn thị trường thiết lập kỷ lục mới khi đạt 114.240 hợp đồng. Basis VN30F1806 đạt mức +10,64 điểm cho thấy kỳ nhà đầu tư kỳ vọng xu thế điều chỉnh sẽ tiếp tục được nối dài trên thị trường cơ sở. Dù vậy nhà đầu tư vẫn nên ưu tiên các hoạt động trading trong phiên khi các nhịp giằng co có thể sẽ tiếp tục xuất hiện trên thị trường cơ sở.
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán gia tăng khiến VN30-Index điều chỉnh trong phiên hôm nay, chỉ số vẫn giữ được mốc 900 điểm. Giai đoạn điều chỉnh tiếp tục diễn ra khi chỉ số đóng cửa dưới đường MA50 tuần. Vùng hỗ trợ S1: 900 điểm và S2: 890 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 930 điểm và R2: 960 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra khi chỉ số VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ tâm lý 900 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 930-940 điểm. Các vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 930 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 890- 900 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 930 điểm.

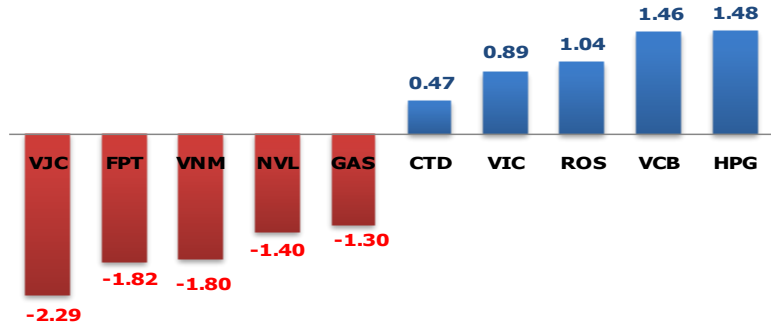
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long mở ra khi VN30 vượt ngưỡng kháng cự 930 điểm, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 960 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

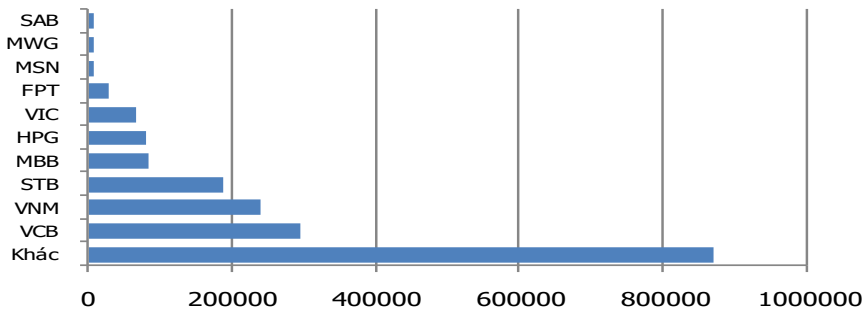
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 vượt thành công ngưỡng kháng cự 960+/-10 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.000 – 1.050 điểm.

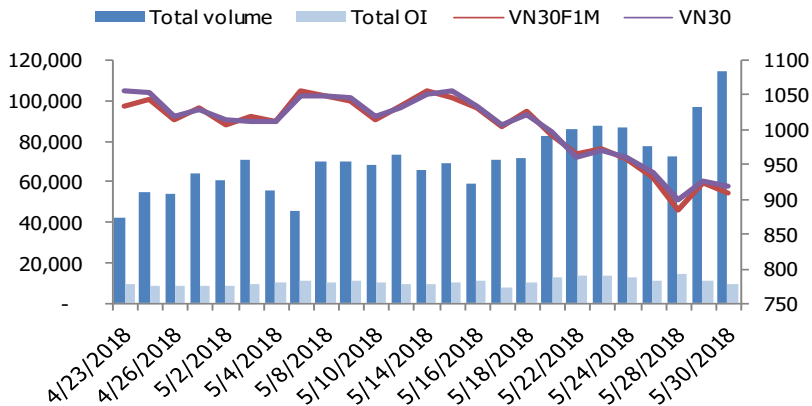
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



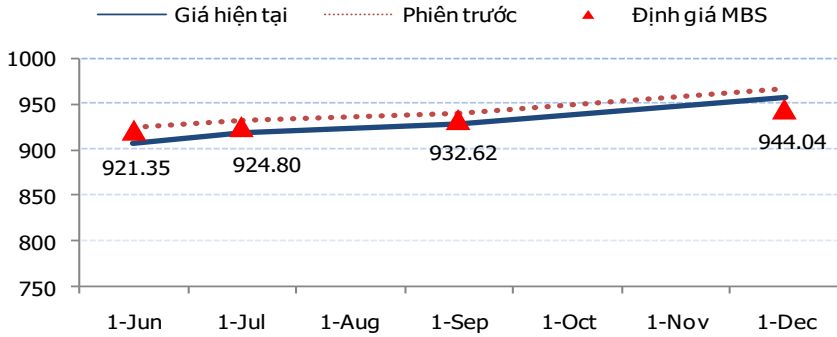
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên bùng nổ hôm qua, thị trường đã trở lại với sự thận trọng quen thuộc. Đây là điều không quá bất ngờ khi mà tâm lý nhà đầu tư đã bị tổn thương nặng nề sau chuỗi ngày điều chỉnh sâu vừa qua, cũng như những biến động không tích cực từ các TTCK trên thế giới sau khủng hoảng chính trị tại Ý. Mặc dù giảm mạnh về điểm số nhưng giao dịch đang xuất hiện nhiều điểm tích cực khi áp lực bán là khá yếu và cầu luôn thường trực đỡ giá. Thị trường giảm mạnh lúc này chủ yếu do một số Bluechips giảm như MSN, FPT, VJC, PLX, HPG,...Phiên giao dịch chiều diễn ra khá âm ảm với sự giằng co của cả bên mua và bán. Việc thị trường không giảm quá sâu trong phiên hôm nay có sự đóng góp một số cổ phiếu lớn như VIC, BVH, HPG, ROS, VCB.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,26 điểm (-0,68%) xuống 918,64 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 53,18 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.212 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 378,16 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VHM (-185,87 tỷ), HDB (-106,96 tỷ), VIC (-101,32 tỷ), GAS (-49,29 tỷ), MSN (-37 tỷ), NVL (-23,19 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như VCI (+88 tỷ), HPG (+55,27 tỷ), SSI (+12,65 tỷ), DXG (+12,58 tỷ)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



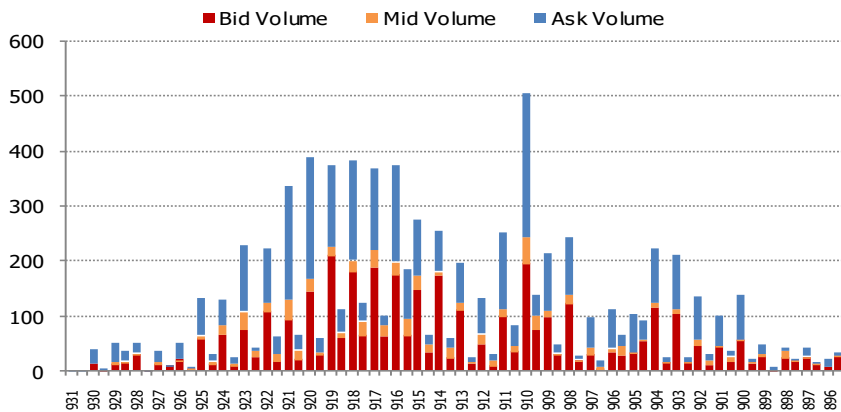
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	908	-1.73	113,359	19.48	8066	-19.09
VN30F1807	918.8	-1.41	527	-27.51	386	-5.62
VN30F1809	928	-1.28	148	-52.72	427	-7.17
VN30F1812	957	-1.03	206	-32.68	322	-3.30
Tổng			114,240	18.73	9,201	-17.63

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Thị trường phái sinh phiên hôm nay ghi nhận mức thanh toán cao kỷ lục với 114.240 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tăng 18,73% so với phiên liền trước. Giá trị giao dịch đạt hơn 10.446,2 tỷ đồng cũng đạt mức cao nhất kể từ khi hợp đồng tương lai bắt đầu được giao dịch đến nay. Tuy nhiên trong 4 mã hợp đồng chỉ có KLGD của hợp đồng tháng 6 tăng 19,48% đạt 113.359 hợp đồng, 3 mã còn lại đồng loạt giảm từ 27,5-52,7% nhưng vì chỉ chiếm tỷ trọng rất nhỏ nên không ảnh hưởng đến đà tăng của thanh khoản toàn thị trường. Phái sinh đang dần trở thành một kênh đầu tư hấp dẫn, thu hút dòng tiền và sự chú ý của nhà đầu tư, đặc biệt trong bối cảnh thị trường cơ sở khó kiếm lời như hiện nay.
- Giá trị chỉ số của cả 4 mã hợp đồng tương lai đồng loạt giảm mạnh so với phiên liền trước. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1806 đóng cửa giảm 1,73% tương đương 16 điểm so với phiên trước xuống 908 điểm, hiện đang thấp hơn chỉ số VN30-Index 10,64 điểm. Hợp đồng VN30F1807 giảm 1,31% xuống 918,8 điểm, basis đạt -0.16 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt giảm 1,28% và 1,03% xuống 928 và 957 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -9,36 điểm và -38,36 điểm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 921,35 điểm (cao hơn 13,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 924,80 điểm (+6,0 điểm), VN30F1809 là 932,62 điểm (+4,62 điểm), VN30F1812 là 944,04 điểm (-12,96 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	948.50	- 0.39	17.94	- 3.63
Dow Jones	24,667.78	1.26	18.37	- 1.45
S&P 500	2,724.01	1.27	20.55	0.61
Nikkei 225	22,018.52	- 1.52	16.83	- 3.28
Shanghai	3,041.44	- 2.53	14.81	- 8.03
DAX	12,783.76	0.93	14.20	- 1.44
Vàng	1,307.30	0.06	-	- 0.40
Dầu WTI	67.94	- 0.40	-	10.49

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 29/05/2018			
[US] Chỉ số Tin cậy Tiêu dùng T.5/2018	125.6	128.2	128.0
Thứ Tư – 30/05/2018			
[TQ] PMI T.4/2018	51.4	51.4	51.9
[US] GDP Q.1/2018 (ước tính)	2.3%	2.3%	2.2%
[US] Việc làm mới T.5/2018 (trừ ngành Nông nghiệp)	163.000	191.000	178.000
Thứ Năm – 31/05/2018			
Hợp G7			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[EU] CPI T.5/2018 (ước tính)			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Cổ phiếu Mỹ phiên giao dịch giữa tuần đã tăng trở lại cùng lợi tức trái phiếu sau khi nhà đầu tư đánh giá những phản ứng của thị trường đối với hỗn loạn chính trị tại Italy hôm trước là thái quá. Chỉ số S&P500 tăng mạnh nhất trong hơn 3 tuần do lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm tăng lên 2,84% giúp giá cổ phiếu ngành tài chính bật lên sau đợt bán tháo hôm thứ Ba trong bối cảnh lo ngại Italy sẽ rời khỏi đồng tiền chung Châu Âu. Dầu thô cũng tăng lên trên 68 USD/thùng giúp dòng cổ phiếu năng lượng tìm lại đà tăng. Trong khi đó, giá đô đi xuống với mức giảm mạnh nhất trong 3 tuần qua.
- Tại châu Âu, lợi suất trái phiếu 10 năm của Italy giảm 32 điểm cơ bản sau khi nước này có phiên một phiên đầu giá nợ thành công, và các chính trị gia thực hiện những nỗ lực cuối cùng để thành lập một chính phủ mới. Đồng euro tăng giá nhờ những số liệu việc làm của Đức vượt mức ước tính. Thêm vào đó, chỉ số CPI mạnh lên khắp châu Âu giúp cải thiện tâm lý nhà đầu tư.
- Sau hơn 1 tuần giảm giá, giá WTI tăng 2,5% lên khoảng 68 USD/thùng khi Arab Saudi, Kuwait và U.A.E sẽ gặp mặt vào thứ Bảy tới tại Kuwait City để thảo luận về vấn đề nguồn cung dầu. Vàng tăng giá hiện đang được giao dịch quanh mức 1.307,3 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS giảm sàn, cũng như các Bluechips PNJ, VJC, PLX, FPT, VNM...đồng loạt giảm sâu đã ảnh hưởng không nhỏ tới diễn biến thị trường hôm nay. GAS là cổ phiếu tác động mạnh tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30 hôm nay. Đóng phiên, cổ phiếu GAS giảm sàn xuống 89.300 đồng/cp. Về mặt kỹ thuật, đường giá đã suy yếu và lui về đường MA50 tuần, các chỉ báo MACD, RSI, Stochastic cho tín hiệu bán và đi xuống nên hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp tục. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu trong thời gian tới 75.000-80.000 đồng/cp.



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	10.63	52,800	1.54	4.91%	327.68	1.48	9.49	2.33
VNM	Food Producers	10.44	165,500	-1.84	1.82%	81.77	-1.80	26.55	9.31
VIC	Real Estate Investment & Services	10.74	111,000	0.91	7.18%	200.04	0.89	47.49	8.27
VJC	Travel & Leisure	7.34	147,000	-3.29	6.07%	64.75	-2.29	12.94	6.26
MSN	Financial Services	7.42	80,000	0.00	5.57%	104.72	0.00	23.20	5.64
MBB	Banks	6.09	27,550	-1.96	3.47%	108.46	-1.12	11.98	1.70
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.78	103,000	-1.90	3.62%	45.82	-0.85	13.09	4.58
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.63	45,450	-4.11	4.19%	72.81	-1.82	9.16	2.32
SAB	Beverages	4.87	229,000	0.00	3.93%	23.52	0.00	31.69	10.13
STB	Banks	4.13	11,500	-0.86	3.07%	50.41	-0.33	15.17	0.88
VCB	Banks	4.14	52,000	4.00	4.55%	229.48	1.46	18.01	3.34
ROS	Construction & Materials	1.78	56,800	6.77	9.23%	17.65	1.04	41.14	5.65
NVL	Real Estate Investment & Services	3.36	50,800	-4.33	4.53%	178.95	-1.40	20.05	3.30
SSI	Financial Services	2.15	29,950	1.87	4.45%	172.90	0.36	11.51	1.68
PLX	Oil & Gas Producers	1.50	58,500	-2.34	3.42%	29.09	-0.33	20.03	3.18
GAS	Oil & Gas Producers	1.89	89,300	-6.98	7.50%	106.07	-1.30	17.34	3.89
CTG	Banks	2.11	25,650	-1.54	4.31%	123.14	-0.30	12.20	1.45
REE	Industrial Engineering	1.21	32,000	-1.84	3.16%	17.13	-0.21	6.95	1.25
SBT	Food Producers	1.06	14,350	0.35	5.51%	31.36	0.03	13.21	1.14
GMD	Industrial Transportation	0.88	25,200	-0.40	6.31%	6.31	-0.03	4.35	1.27
CII	Construction & Materials	1.08	28,300	-2.08	2.16%	10.27	-0.21	23.43	1.41
CTD	Construction & Materials	1.31	138,000	4.07	4.14%	40.27	0.47	6.81	1.41
HSG	Industrial Metals & Mining	0.52	11,100	-1.33	6.45%	41.11	-0.06	3.15	0.71
KDC	Food Producers	0.92	33,850	-1.31	3.63%	2.88	-0.11	22.57	1.10
BVH	Nonlife Insurance	1.28	84,900	1.80	3.12%	8.24	0.21	35.81	4.07
BID	Banks	1.04	27,600	0.00	4.20%	59.99	0.00	13.59	1.97
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.01	100,000	-0.99	2.62%	5.66	-0.09	23.02	4.69
BMP	Construction & Materials	0.54	60,000	0.67	2.04%	13.21	0.03	10.57	2.01
DPM	Chemicals	0.57	16,500	0.00	1.83%	28.94	0.00	11.57	0.80
NT2	Electricity	0.53	27,700	0.73	3.12%	9.41	0.04	10.47	1.53

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 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	Gới 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