

HĐTL VN30 – TIẾP TỤC THĂNG HOA – VN30 VƯỢT ĐƯỜNG MA200 NGÀY

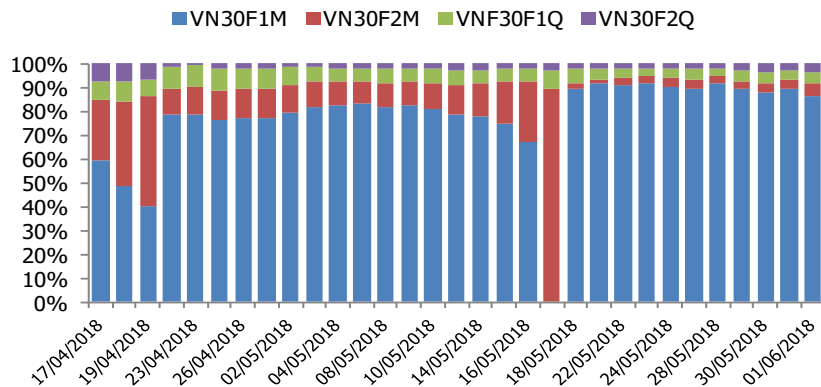
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	20	957.5	14.24
VN30F1807	19/07/2018	48	963.1	12.29
VN30F1809	20/09/2018	111	979.9	3.74
VN30F1812	20/12/2018	202	1007	-11.32

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nổi tiếp đà hưng phấn thời gian gần đây, phiên giao dịch cuối tuần đang diễn ra khá tích cực với sắc xanh phủ kín thị trường ngay từ những phút mở cửa. Đà tăng không chỉ tập trung vào một vài cổ phiếu mà lan tỏa đều khắp các nhóm ngành cho thấy sự hưng phấn của nhà đầu tư đang trở lại. Thanh khoản được cải thiện rõ rệt trong phiên hôm nay tạo sự lan tỏa trên toàn sàn. Nhóm ngân hàng, nhóm bất động sản, vật liệu xây dựng đều tăng giá mạnh mẽ. Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần, VnIndex tăng 21,62 điểm (2,23%) lên 992,87 điểm; Hnx-Index tăng 0,83 điểm (0,73%) lên 115,75 điểm.
- Thị trường cơ sở có một phiên tăng điểm ấn tượng bất chấp lo ngại từ thị trường tài chính thế giới. Điều này tác động tích cực tới diễn biến giao dịch trên thị trường phái sinh, các HĐTL đồng loạt tăng mạnh trong phiên hôm nay. Điều này mang lại thành quả cho các vị thế Long trong phiên cuối tuần. Thanh khoản giao dịch toàn thị trường đạt 86.517 hợp đồng giảm 5,26% so với phiên trước. Tuy nhiên, việc giao dịch hợp đồng phái sinh diễn ra khá khó khăn khi basis của VN30F1806 duy trì trạng thái mở rộng.
- Về mặt kỹ thuật, sự đồng thuận của nhóm cổ phiếu bluechips giúp VN30 tiếp tục có phiên tăng khá ấn tượng gần 22 điểm, cùng với đó là sự cải thiện mạnh về thanh khoản. Đường giá vượt đường MA200 ngày. Vùng hỗ trợ S1: 950 điểm và S2: 940 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 973 điểm và R2: 996 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long nắm giữ khi chỉ số VN30 tiếp tục đà hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 970-990 điểm. Các vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 973 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 940- 950 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 973 điểm.

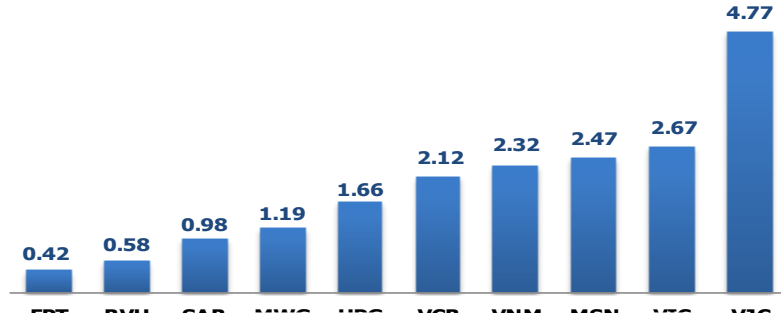
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long mở ra khi VN30 vượt ngưỡng kháng cự 973 điểm, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 996-1000 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

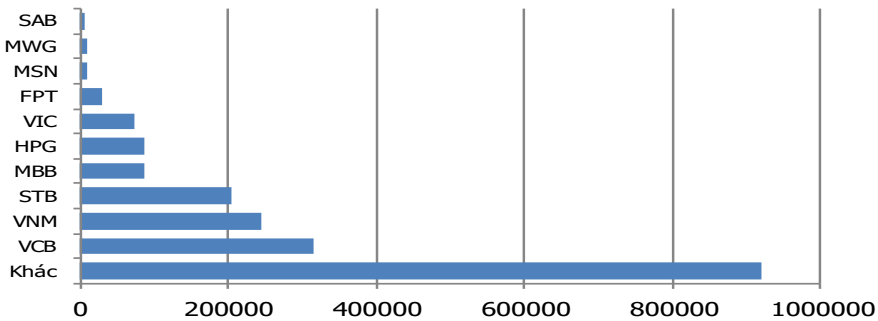
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long ưu tiên nắm giữ khi chỉ số VN30 đã vượt thành công ngưỡng kháng cự 960+/-10 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.000 – 1.050 điểm.

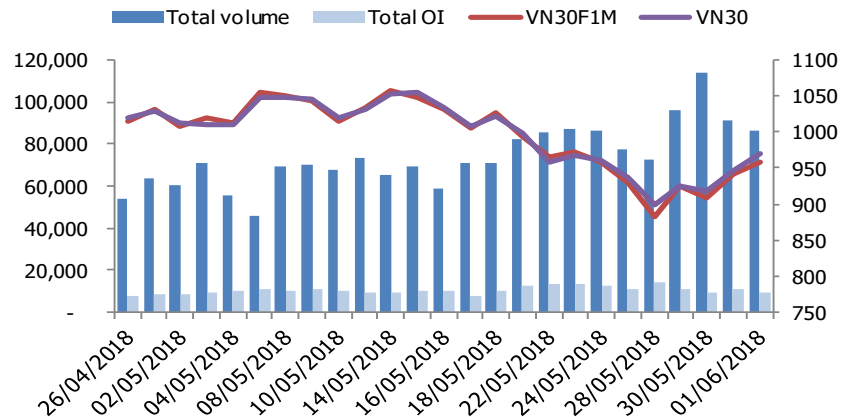
MÃ TĂNG ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



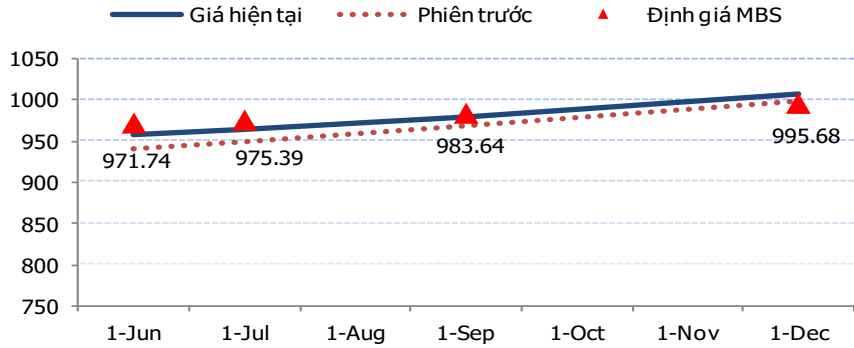
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nổi tiếp đà hưng phấn thời gian gần đây, phiên giao dịch cuối tuần đang diễn ra khá tích cực với sắc xanh phủ kín thị trường ngay từ những phút mở cửa. Đà tăng không chỉ tập trung vào một vài cổ phiếu mà lan tỏa đều khắp các nhóm ngành cho thấy sự hưng phấn của nhà đầu tư đang trở lại. Các Bluechips như BVH, GAS, HPG, MSN, VJC, PLX...cũng như các cổ phiếu ngân hàng VCB, MBB, BID, CTG...đang là động lực chính dẫn dắt thị trường tăng điểm. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu chứng khoán, bất động sản, xây dựng cũng giao dịch khá tích cực giúp thị trường trở lên sôi động hơn. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra có phần rung lắc khi chỉ số VN30 hướng tới mốc 970 điểm. Tuy vậy, lực cầu mạnh mẽ về cuối phiên đã giúp thị trường đóng cửa gần mức giá cao nhất phiên.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 21,84 điểm (+2,31%) lên 969,15 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 68,48 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.144 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 53,2 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua các mã như VCB (+95 tỷ), HPG (+65 tỷ), VRE (+49 tỷ), SSI (+33 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như DXG (-32 tỷ), VHM (-31,39 tỷ), KBC (-18,44 tỷ), MSN (-14,45 tỷ) VJC (-14,36 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



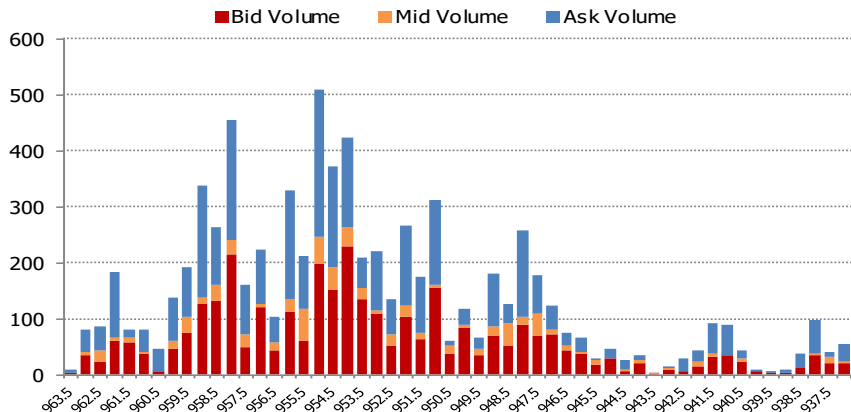
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	957.5	1.81	85,724	- 5.46	8000	-18.72
VN30F1807	963.1	1.58	304	- 19.15	431	1.65
VN30F1809	979.9	1.23	166	31.75	457	8.81
VN30F1812	1007	0.80	323	115.33	327	1.55
Tổng			86,517	- 5.26	9,215	-16.29

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Đà phục hồi mạnh mẽ trên thị trường cơ sở phiên hôm nay khiến việc thực hiện vị thế Long mang lại nhiều lợi nhuận cho nhà đầu tư. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1806 tăng 1,81% tương đương 17 điểm so với phiên trước lên 957,5 điểm, hiện đang thấp hơn chỉ số VN30-Index 11,65 điểm. Hợp đồng VN30F1807 tăng 1,58% đạt 963,1 điểm, basis đạt 6,05 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt tăng 1,23% và 0,80% lên 979,9 và 1.007 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -10,75 điểm và -37,85 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay giảm 5,26% so với phiên trước đạt 86.517 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất với 85,724 hợp đồng, giảm 5,46%. KLGD hợp đồng tháng 7 cũng giảm 19,15% đạt 304 hợp đồng. Mã hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 có KLGD tăng lần lượt 31,75% và 115,33% đạt 166 và 323 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.240,6 tỷ đồng, giảm 2,76% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 971,74 điểm (cao hơn 14,24 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 975,39 điểm (+12,29 điểm), VN30F1809 là 983,64 điểm (+3,74 điểm), VN30F1812 là 995,68 điểm (-11,32 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	992.87	2.23	18.79	0.88
Dow Jones	24,635.21	0.90	18.42	- 1.23
S&P 500	2,734.62	1.08	20.67	1.18
Nikkei 225	22,171.35	- 0.14	16.95	- 2.61
Shanghai	3,075.14	- 0.66	14.88	- 7.02
DAX	12,724.27	0.95	14.21	- 1.40
Vàng	1,297.90	- 0.52	-	- 0.24
Dầu WTI	65.71	- 1.98	-	10.56

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 04/06/2018			
[UK] PMI Xây dựng T.5/2018			
[TQ] PMI Dịch vụ T.5/2018			
Thứ Ba – 05/06/2018			
[UK] PMI Dịch vụ T.5/2018			
[US] PMI (ngoài Công nghiệp) T.5/2018			
Thứ Tư – 06/06/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
Thứ Tư – 06/06/2018			
[TQ] Cán cân thương mại T.5/2018			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng khoán sự hồi phục mạnh mẽ của chứng khoán Mỹ sau khi báo cáo việc làm mới được công bố củng cố niềm lạc quan của nhà đầu tư vào nền kinh tế, đồng thời làm tăng độ chắc chắn về khả năng Fed sẽ nâng lãi suất vào cuối tháng này. Đón cửa ngày giao dịch thứ Sáu, chỉ số S&P500 tăng gần 1,1%, ghi nhận tuần thứ 2 tăng điểm liên tiếp khi tỷ lệ thất nghiệp tháng 5 giảm xuống 3,8% - mức thấp nhất trong gần nửa thế kỷ này. Cổ phiếu công nghệ dẫn dắt đà tăng, giúp chỉ số Nasdaq Composite đóng cửa ở mức cao nhất 11 tuần qua. Đô la có tuần thứ 7 liên tiếp tăng giá, chuỗi tăng dài nhất từ 2014 tới nay. Trong khi lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm tăng lên trên mức 2,89% khi nhà đầu tư vẫn lạc quan rằng những căng thẳng thương mại giữa Mỹ và đồng minh sẽ không bùng nổ thành một cuộc chiến tranh thương mại thực sự, đồng thời hướng sự chú ý về tốc độ tăng lãi suất của Fed trong năm nay.
- Tại châu Âu, cổ phiếu đóng cửa với mức tăng mạnh nhất trong 1 tháng qua, sau khi đảng dân túy của Ý nắm quyền lực, chấm dứt 3 tháng bế tắc chính trị. Những tiến triển mới nhất ở Tây Ban Nha cũng xoa dịu những mối lo ngại của nhà đầu tư về những bất ổn trong khu vực. Đồng tiền chung euro yếu đi.
- Giá dầu WTI giảm mạnh xuống mức 65,7 USD/thùng khi những số liệu tích cực về sản lượng dầu thô của Mỹ làm lu mờ thông tin trữ lượng dầu thô giảm mạnh trong tuần vừa qua. Bên cạnh đó, khả năng Nga và Arab Saudi cũng đóng góp một phần vào đà đi xuống của giá dầu. Vàng giảm 0,5% hiện đang giao dịch ở khoảng 1297 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VCB tiếp tục là ngọn cờ đầu dẫn dắt thị trường bứt phá trong phiên giao dịch cuối tuần. Chốt phiên, VCB tăng 2.900 đồng lên 57.000 đồng/cp là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Đà tăng của cổ phiếu được sự trợ giúp của cả dòng tiền nội và ngoại, khối ngoại tiếp tục gom mạnh cổ phiếu VCB với giá trị gần 97 tỷ đồng. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, Stochastic đang hướng lên cho thấy rủi ro ngắn hạn giảm dần. Ngưỡng kháng cự ngắn hạn đối với cổ phiếu là 60.000-62.000 đồng/cp, ngưỡng hỗ trợ là 47.000-49.000 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	10.88	57,000	1.60	2.32%	377.92	1.67	10.24	2.52
VNM	Food Producers	10.06	168,200	2.44	2.24%	176.15	2.32	26.98	9.46
VIC	Real Estate Investment & Services	10.92	119,000	2.59	5.26%	496.07	2.67	50.91	8.87
VJC	Travel & Leisure	7.54	159,200	6.99	5.43%	84.72	4.77	14.02	6.78
MSN	Financial Services	7.37	83,900	3.58	3.58%	84.95	2.47	24.34	5.92
MBB	Banks	6.13	29,250	0.52	3.48%	192.45	0.30	12.71	1.80
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.80	109,000	2.64	4.21%	65.18	1.19	13.86	4.85
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.48	46,450	0.98	2.19%	59.77	0.42	9.36	2.37
SAB	Beverages	4.94	245,000	2.08	3.73%	18.69	0.98	33.90	10.84
STB	Banks	4.00	11,750	0.00	2.56%	50.94	0.00	15.49	0.90
VCB	Banks	4.30	57,000	5.36	6.68%	332.67	2.12	19.74	3.66
ROS	Construction & Materials	1.82	61,000	0.49	4.83%	30.04	0.09	44.19	6.07
NVL	Real Estate Investment & Services	3.24	51,600	1.18	3.72%	208.68	0.37	20.36	3.36
SSI	Financial Services	2.20	32,350	1.09	3.46%	292.73	0.23	12.43	1.81
PLX	Oil & Gas Producers	1.52	62,500	0.81	3.45%	42.60	0.12	21.40	3.39
GAS	Oil & Gas Producers	1.86	92,500	2.32	1.97%	58.43	0.41	17.97	4.02
CTG	Banks	2.14	27,450	1.29	5.43%	202.72	0.26	13.05	1.55
REE	Industrial Engineering	1.18	33,100	0.46	3.07%	16.45	0.05	7.19	1.30
SBT	Food Producers	1.05	15,000	1.69	3.09%	31.23	0.17	13.81	1.19
GMD	Industrial Transportation	0.86	26,000	1.76	2.95%	16.06	0.15	4.49	1.31
CII	Construction & Materials	1.02	28,100	-0.35	1.98%	6.04	-0.04	23.26	1.40
CTD	Construction & Materials	1.29	142,600	0.42	3.61%	70.78	0.05	7.04	1.46
HSG	Industrial Metals & Mining	0.55	11,300	6.60	5.61%	50.01	0.33	3.53	0.79
KDC	Food Producers	0.88	34,000	0.44	2.26%	5.00	0.04	22.67	1.10
BVH	Nonlife Insurance	1.29	90,700	4.86	5.70%	10.67	0.58	38.26	4.35
BID	Banks	1.06	29,700	1.54	6.60%	108.46	0.16	14.63	2.12
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.00	104,500	0.00	1.94%	16.82	0.00	24.05	4.90
BMP	Construction & Materials	0.53	62,100	-2.20	3.06%	13.42	-0.12	10.94	2.08
DPM	Chemicals	0.55	16,900	1.81	3.30%	15.83	0.10	11.85	0.82
NT2	Electricity	0.51	28,250	-0.35	1.59%	8.08	-0.02	10.68	1.56

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	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