

HĐTL VN30 – SẮC XANH TRẦN NGẬP – VN30 TĂNG GẦN 28 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 04/06/2018



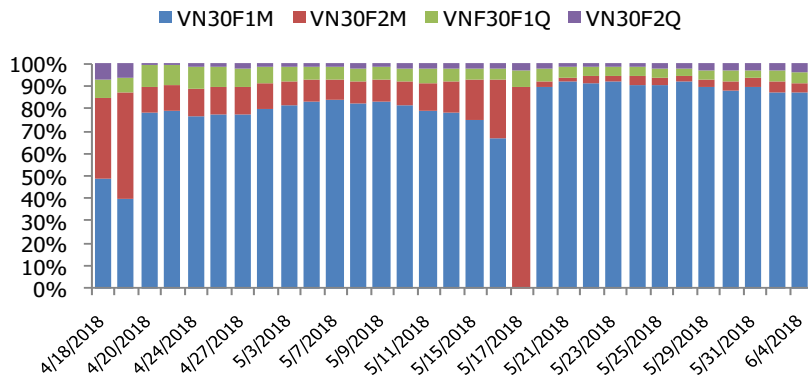
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	17	980.5	18.44
VN30F1807	19/07/2018	45	988.1	14.58
VN30F1809	20/09/2018	108	1001	10.16
VN30F1812	20/12/2018	199	1029.9	-6.36

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 đầu tuần 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. Nhóm ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, vật liệu xây dựng đều tăng giá mạnh mẽ. Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 20,91 điểm (+2,11%) lên 1.013,78 điểm; HNX-Index tăng 2,57 điểm (+2,22%) lên 118,31 điểm. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ so với phiên trước nhưng vẫn ở mức cao với gần 6.000 tỷ đồng. Số mã tăng điểm trên 2 sàn lên tới 310 mã, trong đó có tới 66 mã tăng kịch trần, áp đảo hoàn toàn so với 166 mã giảm điểm.
- Đà tăng mạnh của VN30-Index đã giúp các vị thế Long đạt thành quả tốt trong những phiên gần đây. Thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục giữ ở mức cao bất chấp việc thị trường cơ sở giao dịch sôi động trở lại. Basis phiên đầu tuần ở trạng thái mở rộng với 16,17 điểm, cùng khối lượng mở giảm chỉ còn hơn 8.000 hợp đồng cho thấy nhà đầu tư thận trọng về khả năng thị trường cơ sở có thể điều chỉnh trong những phiên tới.
- Về mặt kỹ thuật, sự đồng thuận của nhóm cổ phiếu bluechips giúp VN30 tiếp tục có phiên tăng khá ấn tượng gần 28 điểm. Đường giá đang nằm trên đường MA20 ngày nên rủi ro không cao. Cây nến ngày đóng cửa ở gần mức cao nhất trong phiên và hầu hết các cổ phiếu trụ đều tăng giá. Chỉ số VN30 đang tiến dần đến vùng kháng cự mạnh ở quanh 1.000-1.010 điểm, khả năng áp lực bán sẽ gia tăng mạnh trở lại ở quanh vùng này. Vùng hỗ trợ S1: 975 điểm và S2: 965 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 1.000 điểm và R2: 1.010 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 1.000-1.010 điểm. Các vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 1.000 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 965- 975 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 1.000 điểm.

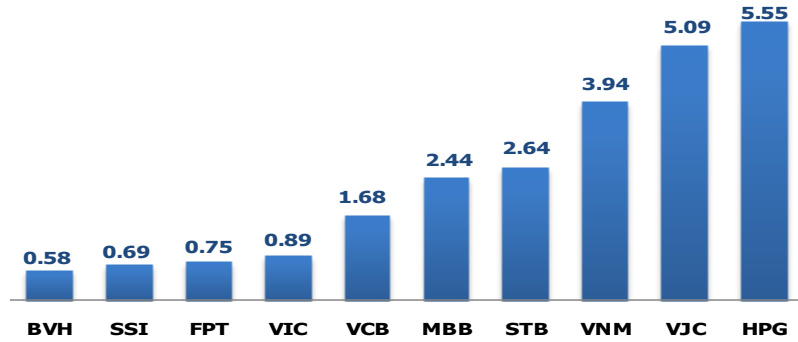
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Short có thể mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng 1.000 điểm, xem xét cover vị thế Short và mở vị thế Long nếu VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng kháng cự 1.000 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

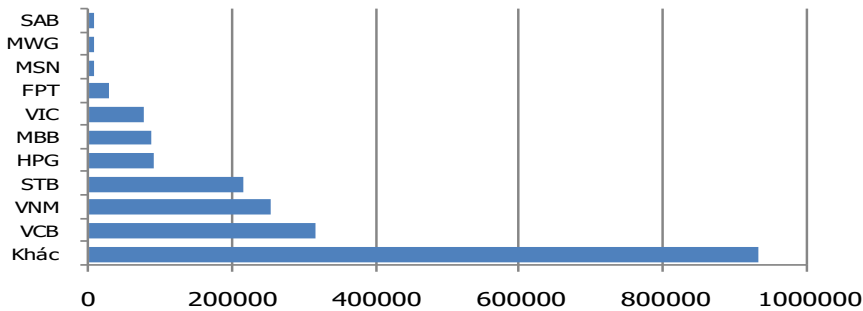
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long ưu tiên nắm giữ chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.000 – 1.050 điểm.

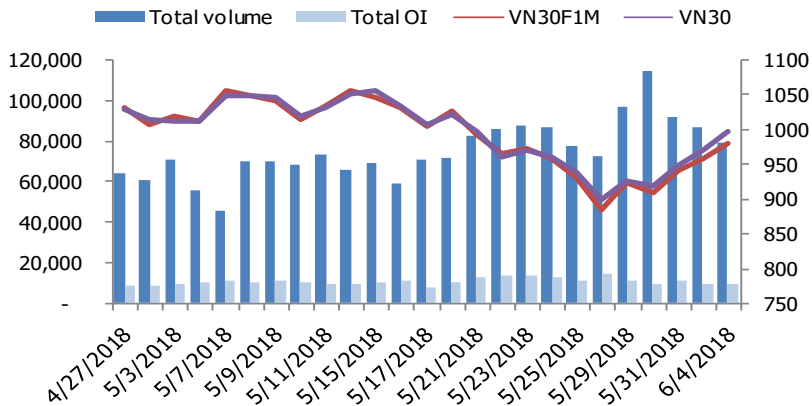
MÃ TĂNG ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



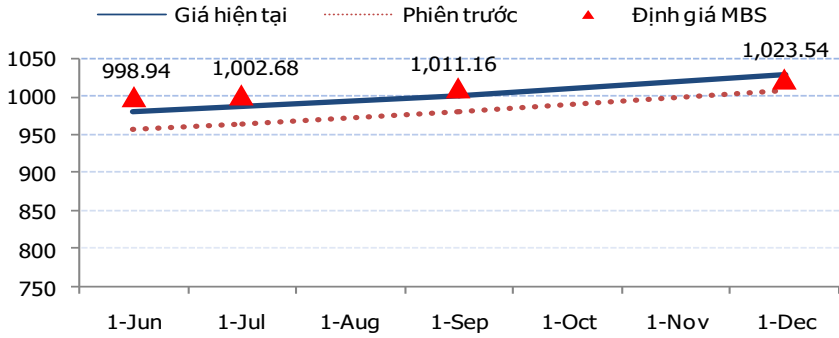
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Dẫn dắt đà tăng của thị trường phiên giao dịch đầu tuần là VJC (tăng trần), VNM (tăng 6.800 đồng), cùng với bộ 3 VIC, VRE, VHM đồng loạt tăng điểm. Ngoài ra, các Bluechips như PLX, BVH, FPT, HPG, HSG, MSN, PNJ...cũng như các cổ phiếu ngân hàng VCB, BID, CTG, MBB...đồng loạt tăng điểm giúp sắc xanh của chỉ số VN30 củng cố vững chắc. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán (SSI, HCM,...), bất động sản, xây dựng, thép cũng bứt phá mạnh và không ít cổ phiếu tăng trần. Nhóm VN30 có 24 mã tăng giá, trong đó có 3 cổ phiếu tăng trần.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 27,52 điểm (+2,84%) lên 996,67 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 59,53 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.484 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 4,53 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua các mã như HPG (+113 tỷ), VIC (+12,52 tỷ), CTD (+12 tỷ), DXG (+10,3 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VIC (-41 tỷ), VHM (-31 tỷ), GAS (-21,28 tỷ), BID (-19,27 tỷ), NVL (-12,49 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



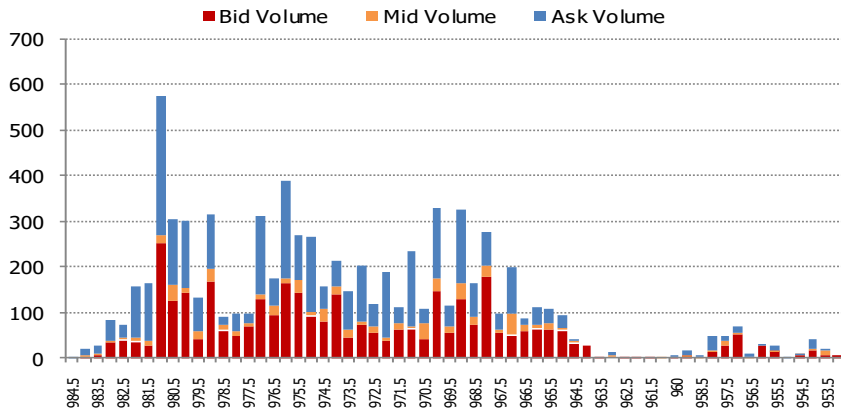
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	980.5	2.40	78,215	- 8.76	8081	1.01
VN30F1807	988.1	2.60	472	55.26	400	-7.19
VN30F1809	1001	2.15	159	- 4.22	470	2.84
VN30F1812	1029.9	2.27	114	- 64.71	342	4.59
Tổng			78,960	- 8.73	9,293	0.85

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Thị trường cơ sở tiếp tục tăng điểm ấn tượng trong phiên đầu tuần khiến việc thực hiện vị thế Long mang lại nhiều lợi nhuận cho nhà đầu tư. Giá trị chỉ số cả 4 mã hợp đồng đều bật tăng mạnh, đặc biệt trong khoảng thời gian giao dịch cuối ngày. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1806 tăng 2,40% tương đương 23 điểm so với phiên trước lên 980,5 điểm, mức basis so với chỉ số VN30 được nới rộng lên 16,17 điểm. Hợp đồng VN30F1807 tăng 2,60% đạt 988,1 điểm, basis đạt 8,57 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt tăng 2,06% và 1,69% lên 1.000,1 và 1.024 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -3,43 điểm và -27,33 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay bất ngờ sụt giảm 8,73% so với phiên trước đạt 78.960 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất với 78.215 hợp đồng, giảm 8,76%. KLGD hợp đồng tháng 7 tăng gấp rưỡi đạt 472 hợp đồng. Mã hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 có KLGD giảm lần lượt 4,22% và 64,71% đạt 159 và 114 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 7.686,35 tỷ đồng, giảm 6,73% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 998,94 điểm (cao hơn 18,44 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 1.002,68 điểm (+14,58 điểm), VN30F1809 là 1.011,16 điểm (+11,06 điểm), VN30F1812 là 1.023,54 điểm (-0,46 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	1,013.78	2.11	19.19		3.00
Dow Jones	24,813.69	0.72	18.58	-	0.34
S&P 500	2,746.87	0.45	20.89		2.28
Nikkei 225	22,475.94	1.37	17.18	-	1.27
Shanghai	3,091.19	0.52	14.97	-	6.53
DAX	12,770.75	0.37	14.23	-	1.22
Vàng	1,295.10	-	0.17	-	0.69
Dầu WTI	65.10	0.53	-	-	8.62

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	52.5	52.0	52.5
[TQ] PMI Dịch vụ T.5/2018	53.9	52.9	
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

- Chứng khoán Mỹ ngày hôm qua đã leo lên mức cao nhất kể từ giữa tháng 3 tới nay, với sắc xanh cũng chiếm lĩnh các thị trường từ châu Á sang châu Âu sau khi niềm lạc quan vào nền kinh tế lớn nhất thế giới gạt nỗi lo về những chính sách bảo hộ thương mại sang một bên. Chỉ số S&P500 tăng mạnh phiên thứ 2 liên tiếp, trong khi Nasdaq Composite đạt mức cao nhất kể từ giữa tháng 3 năm nay nhờ thương vụ mua lại GitHub của Microsoft. Giá trái phiếu kho bạc giảm, đẩy lợi tức tăng phiên thứ 4 liên tiếp.
- Chỉ số Stoxx Europe 600 tăng điểm trong khi MSCI châu Á Thái Bình Dương đóng cửa trong sắc xanh, ngay cả khi Trung Quốc cảnh báo sẽ rút khỏi những cam kết trước đây nếu tổng thống Donald Trump đe dọa đánh thuế nhập khẩu lên các quốc gia châu Á khác. Sự chú ý của các nhà đầu tư tập trung chủ yếu vào cuộc họp G7 tại Quebec cuối tuần này. Trong đó, EU và Canada đe dọa sẽ sử dụng các biện pháp trả đũa nếu tổng thống Trump không dừng đánh thuế lên thép và nhôm nhập khẩu từ các quốc gia này.
- Giá dầu WTI giảm xuống tới 65 USD/thùng sau khi hội đồng OPEC nhấn mạnh rằng họ cần đảm bảo cung dầu sẽ đáp ứng nhu cầu trên thị trường. Vàng giảm nhẹ xuống mức 1.295,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VNM là ngọn cờ đầu dẫn dắt thị trường bứt phá trong phiên giao dịch đầu tuần. Chốt phiên, VNM tăng 6.800 đồng lên 175.000 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 cổ phiếu VNM với giá trị gần 62 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 180.000-182.000 đồng/cp, ngưỡng hỗ trợ là 160.000-165.000 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	11.14	60,000	5.26	4.71%	333.64	5.55	10.78	2.65
VNM	Food Producers	10.18	175,000	4.04	3.67%	166.70	3.94	28.07	9.84
VIC	Real Estate Investment & Services	10.71	120,000	0.84	1.35%	107.83	0.89	51.34	8.94
VJC	Travel & Leisure	7.84	170,300	6.97	4.48%	63.24	5.09	15.00	7.26
MSN	Financial Services	7.20	84,200	0.36	1.56%	87.00	0.26	24.42	5.94
MBB	Banks	6.20	30,450	4.10	5.00%	200.83	2.44	13.24	1.88
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.67	109,000	0.00	3.24%	57.97	0.00	13.86	4.85
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.43	47,250	1.72	2.37%	53.99	0.75	9.52	2.41
SAB	Beverages	4.74	241,600	-1.39	2.51%	12.29	-0.66	33.43	10.69
STB	Banks	4.16	12,550	6.81	4.58%	91.48	2.64	16.55	0.96
VCB	Banks	4.35	59,300	4.04	6.43%	223.17	1.68	20.54	3.81
ROS	Construction & Materials	1.79	62,000	1.64	3.31%	25.89	0.29	44.91	6.17
NVL	Real Estate Investment & Services	3.18	52,100	0.97	1.55%	180.87	0.30	20.56	3.39
SSI	Financial Services	2.21	33,400	3.25	6.65%	184.64	0.69	12.84	1.87
PLX	Oil & Gas Producers	1.48	62,800	0.48	3.08%	24.25	0.07	21.50	3.41
GAS	Oil & Gas Producers	1.80	92,300	-0.22	2.86%	87.47	-0.04	17.93	4.02
CTG	Banks	2.12	27,950	1.82	3.88%	162.32	0.38	13.29	1.58
REE	Industrial Engineering	1.18	33,900	2.42	2.73%	11.66	0.28	7.36	1.33
SBT	Food Producers	1.08	15,800	5.33	6.73%	23.50	0.54	14.54	1.25
GMD	Industrial Transportation	0.88	27,350	5.19	6.01%	16.18	0.44	4.72	1.38
CII	Construction & Materials	0.97	27,650	-1.60	1.63%	20.99	-0.16	22.89	1.38
CTD	Construction & Materials	1.29	147,000	3.09	3.02%	84.17	0.39	7.26	1.50
HSG	Industrial Metals & Mining	0.57	12,050	6.64	2.99%	35.85	0.35	3.76	0.84
KDC	Food Producers	0.85	33,900	-0.29	1.19%	2.84	-0.03	22.60	1.10
BVH	Nonlife Insurance	1.32	94,900	4.63	4.74%	10.42	0.58	40.03	4.55
BID	Banks	1.06	30,500	2.69	7.75%	142.94	0.28	15.02	2.18
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.02	109,000	4.31	3.42%	22.49	0.42	25.09	5.12
BMP	Construction & Materials	0.51	61,200	-1.45	2.48%	14.99	-0.07	10.78	2.05
DPM	Chemicals	0.56	17,600	4.14	4.12%	27.19	0.22	12.34	0.86
NT2	Electricity	0.50	28,350	0.35	3.06%	7.19	0.02	10.71	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 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