

HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VN30 – THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC XU THẾ TÍCH CỰC

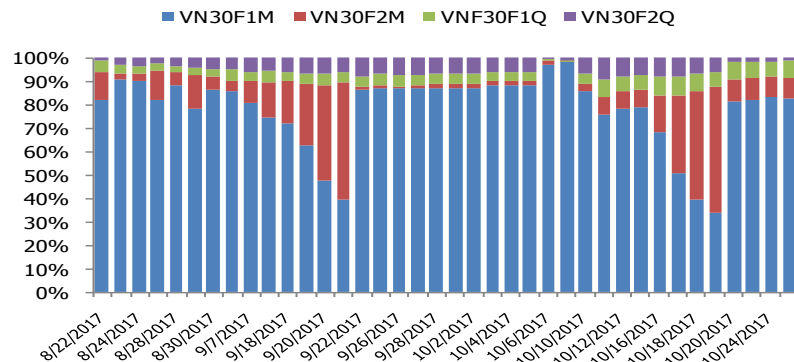
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1711	16/11/2017	22	820.6	1.98
VN30F1712	21/12/2017	57	821.2	3.17
VN30F1803	15/03/2018	141	826.5	2.20
VN30F1806	21/06/2018	239	828	5.77

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VN30 phục hồi phiên thứ 2 liên tiếp và tiệm cận sát vùng đỉnh cũ khi đóng cửa dừng ở mức 821.45 điểm (+6,21; 0,76%) nhờ lực phục hồi mạnh của 3 cổ phiếu vốn hóa lớn là ROS, MWG, VNM... Trong đó, sự trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng (VCB, MBB, BID, CTG...) trước kỳ vọng về KQKD Quý III cũng là một yếu tố hỗ trợ tâm lý cho NĐT cũng như thị trường chung.
- Nhìn từ phân tích kỹ thuật, chúng tôi dự báo ngắn hạn VN30 có thể vượt vùng đỉnh 821.54 trong những phiên sắp tới và hướng lên vùng kháng cự 825-831 điểm theo Fibonacci. Tuy nhiên, nhóm chỉ báo kỹ thuật biến động giá như RSI, Stoch... đang báo hiệu VN30 vào vùng quá mua do đó đây là yếu tố cần theo dõi trước khi chỉ số có biến động đảo chiều điều chỉnh khi kiểm nghiệm các vùng kháng cự mạnh.
- Với diễn biến hồi phục mạnh của thị trường cơ sở, cả 4 HĐTL đều tăng mạnh trở lại về cuối phiên hôm nay với mức tăng mạnh nhất tập trung vào kỳ hạn tháng 11. Kết thúc phiên, VN30F1711 tăng 7.6 điểm lên sát vùng đỉnh cũ khi dừng ở mức 820.60 điểm. Mặc dù thanh khoản của hợp đồng VN30F1711 giảm nhẹ so với phiên trước do chỉ số đang ở vùng đỉnh và khá khó đoán, tuy nhiên thanh khoản hai phiên gần đây nhất tăng cao hơn KLGD trung bình trên 40% cho thấy thị trường đang kỳ vọng về khả năng hồi phục và vượt đỉnh ngắn hạn của thị trường cơ sở. Phân tích kỹ thuật thanh khoản tại từng mức giá của hợp đồng VN30F1711, chúng tôi nhận thấy khối lượng khớp lớn hôm nay nằm tại vùng 814.5-815 là chính còn lại khối lượng đẩy giá cao trên mức giá 816 là rất thấp, đây là điều NĐT trading cần chú ý.
- Chiến lược ngắn hạn, NĐT có thể xem xét nắm giữ các vị thế Mua hiện có và chờ chốt lời dần các trạng thái Mua kỳ hạn đối với VN30F1711 ở ngưỡng 825-831 điểm. Vị thế Mua mới chỉ nên mở với khối lượng thấp khi giá điều chỉnh trong phiên và hạn chế mở tại các vùng điểm cao của VN30. Đối với vị thế Bán, NĐT nên tiếp tục theo dõi và mở vị thế bán với kỳ hạn VN30F1712 quanh vùng 826-831 điểm với kỳ vọng thị trường sẽ có nhịp điều chỉnh diễn ra khi hầu hết các chỉ báo kỹ thuật đang vào vùng quá mua.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chốt lời vị thế MUA ngắn hạn với VN30F1711 tại các vùng kháng cự mạnh 825-830 điểm.

Vị thế BÁN xem xét mở quanh mức kháng cự 825 - 830 điểm với kỳ vọng thị trường sẽ điều chỉnh khi các chỉ báo kỹ thuật đang overbought.

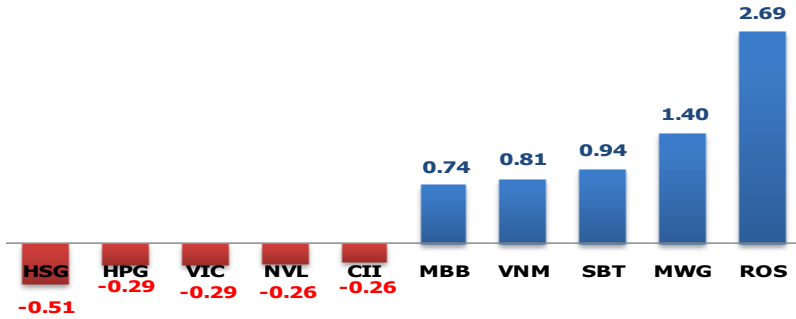
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược trading theo trend có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế MUA đã mở với vùng giá kỳ vọng 827-830 điểm

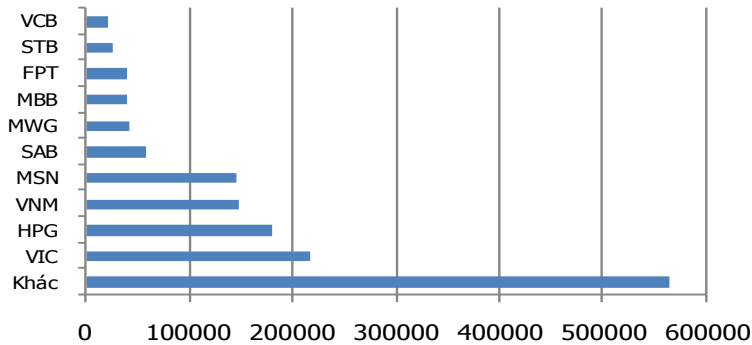
Chiến lược giao dịch dài hạn

Xem xét mở vị thế MUA với kỳ hạn VN30F1806 ở vùng hiện tại (824-828) với mức giá kỳ vọng 840-850 điểm.

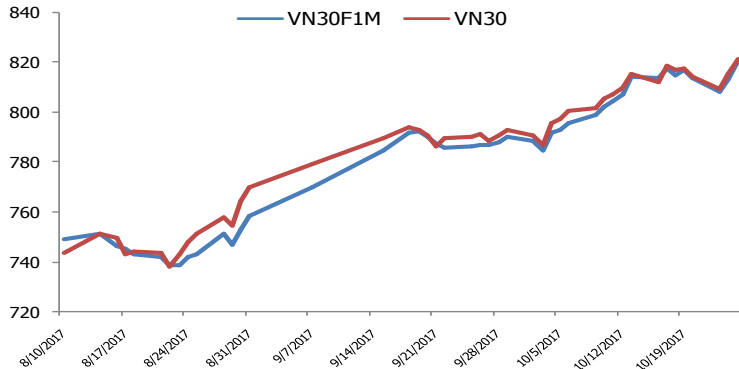
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CHÊNH LỆCH VN30 & VNF1M

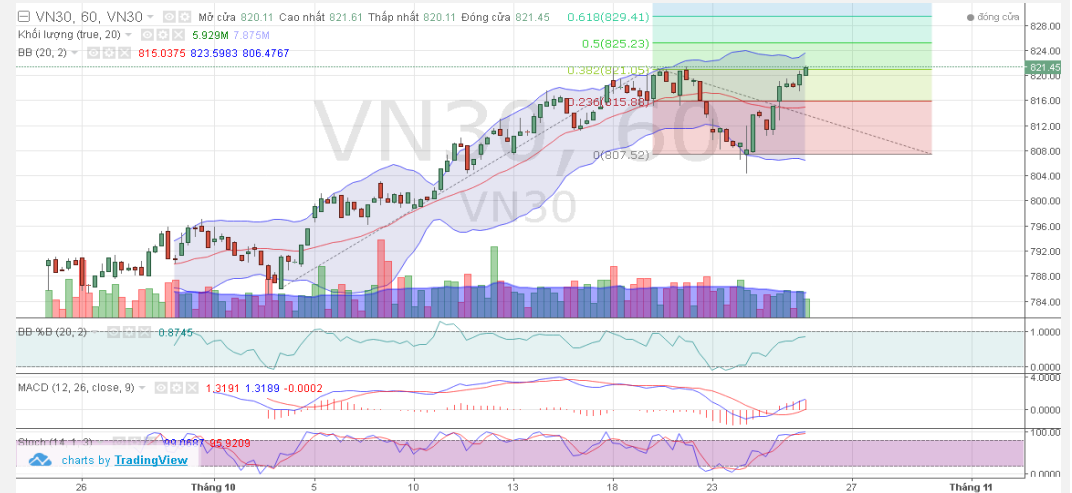


NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

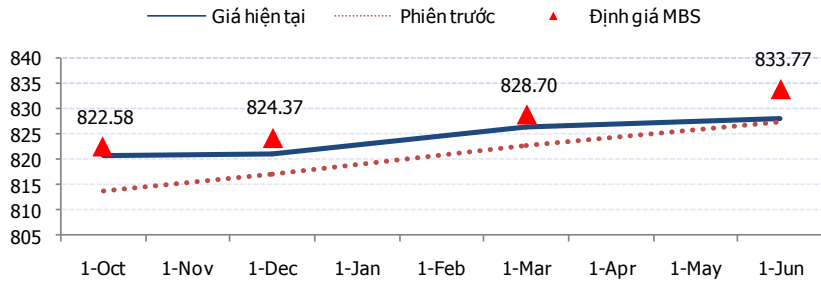
- Nổi tiếp đà hồi phục phiên giao dịch trước đó, sắc xanh tiếp tục được duy trì trên toàn thị trường ngay từ những phút mở cửa. Tâm điểm thị trường vẫn đến từ giao dịch của ROS, cổ phiếu này tăng 10.700 đồng lên 172.000 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực nhất tới thị trường chung.
- Ngoài ra, sắc xanh ở các cổ phiếu lớn như MWG, VNM, BVH, GAS, FPT, MSN...và sự phục hồi khá tốt từ nhóm cổ phiếu ngân hàng như BID, CTG, MBB, VCB...cũng hỗ trợ tích cực cho đà tăng điểm của thị trường chung. Ngược lại, sau chuỗi tăng giá hỗ trợ đà tăng của các chỉ số SAB giảm 1.100 đồng xuống 279.400 đồng/CP, ngoài ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, HPG, HSG, DHG, KBC,... cũng đồng loạt giảm giá.
- Đóng cửa, chỉ số VN30 tăng 6,21 điểm (+0,76%) lên 821,45 điểm, số mã tăng giá chiếm ưu thế trong nhóm VN30 (17/11 mã). Khối lượng giao dịch trong nhóm VN30 đạt 33,4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị đạt 1.347 tỷ đồng giảm nhẹ so với phiên giao dịch trước.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trên sàn HSX với giá trị đạt 74,79 tỷ đồng. Trong đó, họ bán ròng các mã như NVL (-250,29 tỷ), HSG (-68,06 tỷ), KBC (-29,22 tỷ), MSN (-14,65 tỷ),...Ở chiều ngược lại họ mua ròng các mã như VNM (+121,65 tỷ), MBB (+81,89 tỷ), VIC (+5,70 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

- Đồ thị H1 của VN30 đang trong xu hướng kiểm nghiệm vùng đỉnh 821.84 điểm. Với tín hiệu mở ra của dải Bollinger Bands và MACD tăng trở lại trên đường Zero, khả năng VN30 sẽ vượt qua vùng đỉnh này và hướng tới các vùng kháng cự cao hơn 825-830 điểm trong những phiên tới.
- Tuy nhiên, RSI và Stoch đang nằm trong vùng quá mua là một yếu tố cần chú ý trong những phiên tới.



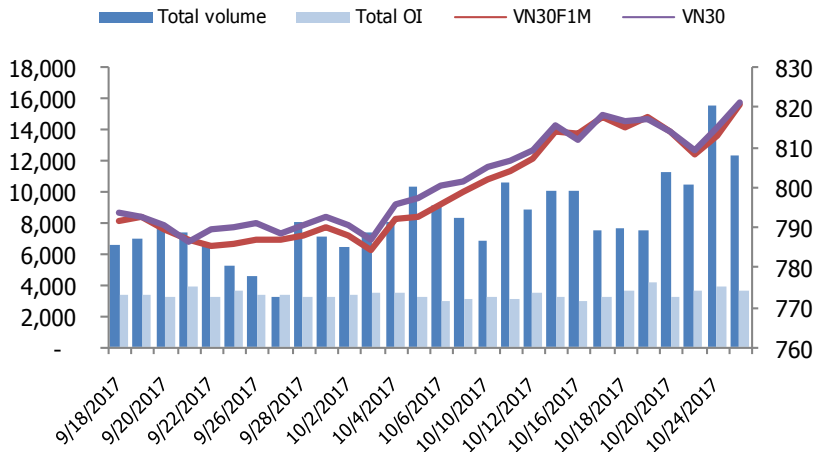
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1711	820.6	0.93	12,204	-21.13	2988	-8.00
VN30F1712	821.2	0.50	146	48.98	331	-5.16
VN30F1803	826.5	0.45	18	80.00	256	1.19
VN30F1806	828	0.08	42	425.00	53	-14.52
Tổng			12,410	-20.40	3,628	-7.26

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTTL



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Nổi tiếp đà hồi phục phiên giao dịch trước đó, sắc xanh tiếp tục được duy trì trên cả thị trường cơ sở và thị trường phái sinh. Cả 4 HĐTL trên thị trường phái sinh đồng loạt tăng giá với mức tăng từ 0,08% đến 0,93%.
- Kết thúc phiên, hợp đồng VN30F1711 đóng cửa tăng 0,93% lên 820,60 điểm; VN30F1712 tăng 0,50% lên 821,20 điểm; VN30F1803 tăng 0,47% lên 826,50 điểm; VN30F1806 tăng 0,08% lên 828 điểm. Hiện tại, chỉ số cơ sở VN30-Index đang ở mức 821,45 điểm tăng 0,76% so với phiên trước. Tương quan giá của VN30F1711 và thị trường cơ sở đạt mức basic -0,85 điểm, basic của VN30F1712 đạt -0,25 điểm, basic của VN30F1803 đạt +5,05 điểm, basic của VN30F1806 đạt +6,55 điểm trong phiên hôm nay.
- Tổng thanh khoản của cả thị trường đạt 12.410 hợp đồng giảm 20,40% so với phiên liền trước. Cụ thể, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1711 giảm 21,13% đạt 12.204 hợp đồng được khớp lệnh, khối lượng hợp đồng VN30F1712 đạt 146 hợp đồng tăng 48,98%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1803 đạt 18 hợp đồng tăng 80%, khối lượng hợp đồng VN30F1806 đạt 42 hợp đồng tăng 425%.
- Hiện tại, giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1711 là 822,58 điểm (cao hơn +1,98 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1712 là 824,37 điểm (+3,17 điểm); VN30F1803 là 828,70 điểm (+2,20 điểm) và VN30F1806 là 833,77 điểm (+5,77 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M

- Đồ thị H1 của VN30F1M tăng mạnh về cuối phiên bằng một nến xanh dài và tiến sát đỉnh cũ 820.7 điểm cho thấy động lực tăng ngắn hạn khá tích cực. Khả năng VN30F1M sẽ kiểm nghiệm kháng cự 825 – 830 điểm trong những phiên tới. Đáng chú ý là RSI và Stoch đang tiến vào vùng quá mua.



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	830.69	0.66	16.45	16.87	24.94
Dow Jones	23,329.46	- 0.48	19.74	18.78	18.05
S&P 500	2,557.15	- 0.47	21.74	19.43	14.22
Nikkei 225	21,755.71	0.22	19.51	18.70	13.82
Shanghai	3,396.90	0.26	17.75	14.67	9.45
DAX	12,953.41	- 0.46	18.10	14.33	12.82
Vàng	1,280.26	0.21	-	-	11.57
Dầu WTI	52.13	- 0.10	-	-	2.96

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

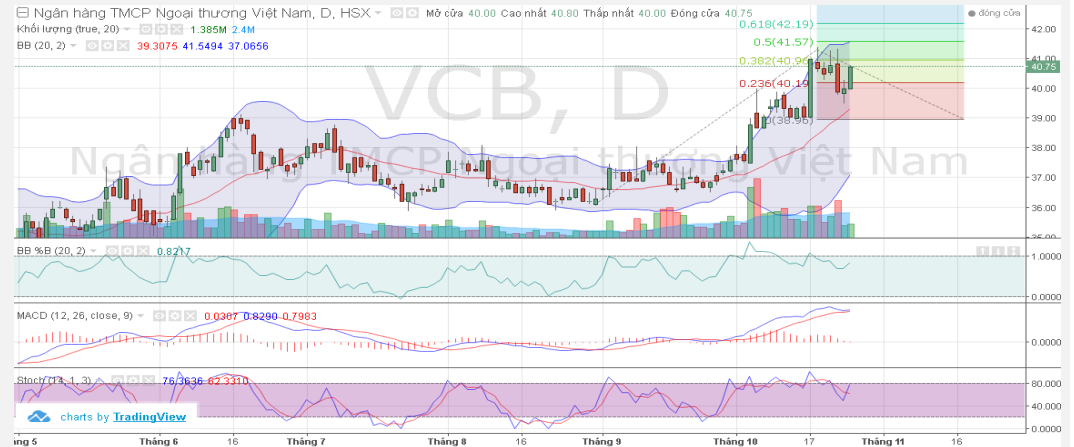
	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ sáu – 20/10/2017			
EU và Brexit	Các nhà lãnh đạo EU và Anh đang bắt đầu chuẩn bị cho giai đoạn 2 của cuộc đàm phán về Brexit.		
Thứ hai – 23/10/2017			
Chỉ số nhà ở Trung Quốc 9/2017	8.3%	8.2%	6.3%
Thứ ba – 24/10/2017			
PMI tạm thời khối EU tháng 10/2017	Sản xuất: 58.1 Dịch vụ: 55.8	57.9 55.7	58.6 54.9
PMI tạm thời Mỹ tháng 10/2017	Sản xuất: 53.1 Dịch vụ: 55.3	53.3 55.2	54.5 55.9
Thứ tư – 25/10/2017			
Báo cáo thay đổi trữ lượng dầu thô EIA	-5.7 triệu thùng	-2.6 triệu thùng	
Tăng trưởng các đơn hàng lâu bền cốt lõi tháng 10 của Mỹ	0.5%	0.5%	
Thứ năm – 26/10/2017			
Thông cáo của ECB về chính sách tiền tệ khối đồng tiền chung châu Âu			
Đơn mới thất nghiệp tuần Mỹ	222,000	236,000	
Thứ sáu – 27/10/2017			
Tăng trưởng GDP Mỹ quý 3/2017	3.1%	2.7%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm phiên thứ 2 trong tuần khi các kết quả kinh doanh quý III/2017 của các doanh nghiệp công bố ngày hôm qua không đạt kỳ vọng. Nhà đầu tư sẽ cẩn trọng trước các công bố sắp tới của ECB cũng như các kết quả kinh doanh của khối ngân hàng và công nghệ. Cho tới nay theo thống kê của Goldman Sachs, 67 công ty đã công bố kết quả kinh doanh trong quý III này đã tăng trung bình 4%, mức tăng mạnh nhất trong mùa báo cáo quý ba trong 5 năm gần đây.
- Năm nay sự thiếu biến động của thị trường đã trở thành một điểm nổi bật khi mức biến động trong tháng 10, vốn là một trong những tháng có nhiều biến động nhất trong các tháng, đã kéo xuống mức thấp nhất kể từ năm 1964. Ngày hôm qua, chỉ số biến động VIX đã có lúc tăng nhẹ lên 13.2 nhưng sau đó đã điều chỉnh chỉ còn ở mức 11.23 cho thấy nhà đầu tư vẫn tin tưởng vào khả năng một tháng 10 ít biến động năm nay.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VCB có phiên tăng điểm tích cực thứ 2 liên tiếp và phiên hôm nay VCB là một trong những mã có tác động lớn tới sự tăng điểm của VN30. Kết phiên VCB tăng 750 đ/cp để đóng cửa ở mức giá 47.500 đ/cp, phiên tăng giá hôm nay ghi nhận trạng thái hồi phục tích cực của VCB sau gần 1 tuần điều chỉnh giá gần đây về sát mức hỗ trợ 39.500 đ/cp tương ứng với MA20 ngày.
- Trạng thái tăng giá 2 phiên gần đây của VCB là sự tiếp nối xu thế tăng trung hạn đã hình thành từ ngày 25/09/2017 đến nay, tương ứng mức tăng giá từ 36.000 đ/cp lên mức cao nhất 41.300 đ/cp tại ngày 18/10/2017, tức tăng trưởng 14,7% trước khi chứng lại đà tăng và điều chỉnh trong 5 phiên liền trước ngày 25/10/2017.
- Với diễn biến hồi phục tích cực hiện nay thì trong các phiên tới nhiều khả năng VCB sẽ kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 41.500 – 42.200 đ/cp, các chỉ báo BB%, MACD, Stochastic... đang hướng lên trở lại củng cố cho xu thế tăng trung hạn vẫn được duy trì.



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	0.93	21,000	1.20	2.90%	29.85	-0.05	11.58	14.78	1.59
BMP	Construction & Materials	0.81	76,800	-1.54	1.83%	14.98	0.24	12.33	12.36	2.69
BVH	Nonlife Insurance	0.96	54,400	1.30	1.68%	6.64	0.00	25.90	20.67	2.65
CII	Construction & Materials	1.62	33,950	-1.88	2.68%	5.78	-0.19	3.86	6.32	1.68
CTD	Construction & Materials	1.45	210,000	0.00	1.58%	3.48	0.00	10.30	9.75	2.35
CTG	Banks	1.84	19,100	1.33	1.59%	26.66	0.00	9.70	11.84	1.18
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.25	105,900	-1.94	2.08%	20.87	0.44	21.97	17.66	4.90
DPM	Chemicals	0.88	21,650	-0.69	1.40%	13.42	0.02	12.63	9.60	1.04
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.46	49,700	0.81	1.01%	38.10	0.09	12.78	11.18	2.64
GAS	Oil & Gas Producers	1.73	69,800	0.14	1.45%	31.72	0.16	15.09	18.64	3.37
GMD	Industrial Transportation	1.07	41,800	0.24	1.69%	7.96	-0.09	20.18	6.48	2.00
HPG	General Industrials	8.79	37,350	-0.40	0.94%	69.90	-1.13	7.21	7.79	2.48
HSG	Industrial Metals & Mining	1.36	25,050	-4.39	5.22%	163.78	0.07	5.47	5.47	1.76
KBC	Financial Services	1.20	13,150	-0.75	1.53%	26.48	-0.04	10.67	7.98	0.76
KDC	Food Producers	1.20	37,500	-2.09	2.40%	4.46	0.11	13.70	16.86	1.21
MBB	Banks	5.81	22,700	1.57	1.34%	78.20	-1.02	12.10	12.94	1.57
MSN	Financial Services	7.55	56,500	0.89	2.17%	11.99	-0.75	28.78	24.04	3.52
MWG	Technology Hardware & Equipment	6.79	131,300	2.58	2.18%	76.22	1.45	22.07	18.35	8.64
NT2	Electricity	0.66	29,750	1.19	2.38%	10.87	0.05	12.63	9.37	1.83
NVL	Real Estate Investment & Services	2.78	60,800	-1.14	2.16%	70.90	0.13	17.90	14.75	3.97
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.71	14,350	0.35	2.80%	21.64	0.12	#N/A N/A	#N/A N/A	0.42
REE	Industrial Engineering	1.62	33,700	0.60	2.41%	23.69	-0.06	6.88	7.89	1.43
ROS	Construction & Materials	5.26	172,000	6.63	12.61%	259.96	2.10	166.55	#N/A N/A	16.67
SAB	Beverages	6.95	279,400	-0.39	2.37%	1.60	-0.70	38.92	39.08	12.98
SBT	Food Producers	1.81	22,850	6.78	8.81%	45.23	-0.38	20.56	#N/A N/A	1.92
SSI	Financial Services	1.93	23,400	0.21	1.07%	45.56	-0.23	10.80	13.25	1.31
STB	Banks	4.22	11,300	0.00	0.88%	10.30	0.30	29.77	#N/A N/A	0.89
VCB	Banks	3.79	40,750	1.88	2.00%	55.88	-0.15	21.12	21.08	2.71
VIC	Real Estate Investment & Services	9.70	55,300	-0.36	1.09%	35.40	0.17	45.96	48.66	5.05
VNM	Food Producers	9.89	150,500	1.01	1.07%	135.71	-0.09	23.96	21.92	8.81

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
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.nguyenthilai@mbs.com.vn