

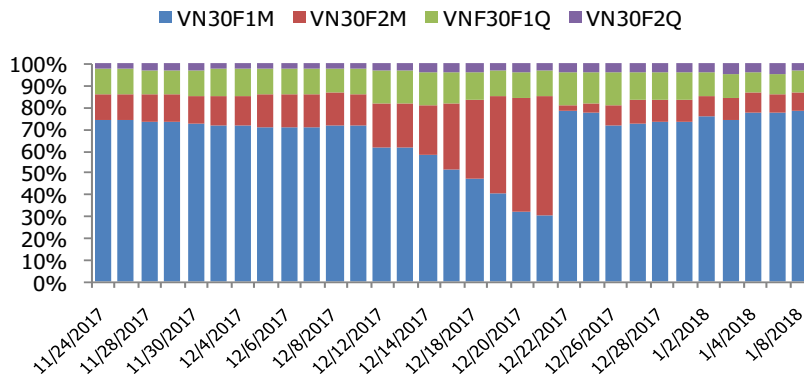
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1801	18/01/2018	10	1030	-5.13
VN30F1802	15/02/2018	38	1035	-6.29
VN30F1803	15/03/2018	66	1039.9	-7.33
VN30F1806	21/06/2018	164	1059.9	-13.71

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau khi rơi xuống vùng hỗ trợ 1002-1004 điểm như kỳ vọng của chúng tôi trong bản tin trước chỉ số VNINDEX đã có sự hồi phục mạnh mẽ. Đáng chú ý là hôm nay nhà đầu tư nước ngoài mua ròng không nhiều nên phần lớn lực đẩy chỉ số đến từ nhà đầu tư trong nước. Nhóm cổ phiếu ngân hàng là động lực tăng giá chính đối với chỉ số ngày hôm nay trong khi các trụ cột khác như PLX, MSN, HPG cũng tăng khá mạnh..
- Chỉ số VNINDEX chưa hoàn toàn vượt qua được vùng giá cao nhất của phiên điều chỉnh ngày hôm trước nhưng với lực mua và tâm lý đã đảo chiều hiện tại, chúng tôi cho rằng VNINDEX nhiều khả năng sẽ tăng tiếp trong 1-2 phiên giao dịch tới cho đến khi áp lực chốt lời từ lực mua bắt đáy trong phiên thứ sáu tuần trước xuất hiện. Giá kỳ vọng cho VNINDEX sẽ là ngưỡng 1032 điểm và giá kỳ vọng cho trung hạn là vùng giá 1050 điểm. Với bức tranh vĩ mô trong nước tươi sáng như hiện nay cộng với tâm lý lạc quan của nhà đầu tư, có lẽ chỉ những thông tin tiêu cực từ chứng khoán thể giới mới là cảnh báo để nhà đầu tư thay đổi quan điểm ngắn hạn và chốt lời. Như các bản tin trước, chúng tôi xin nhấn mạnh là đây là một thị trường uptrend mạnh trong ngắn hạn và đối với các vị thế Short theo xu thế, việc mở vị thế chỉ an toàn khi thị trường ít nhất có một đợt điều chỉnh từ 8-12 điểm trong phiên báo hiệu một khả năng thay đổi xu thế.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Giá mục tiêu trong ngắn hạn là 1032 cho VNINDEX. Giao dịch trong ngày nên tập trung và vị thế Long khi chỉ số điều chỉnh.

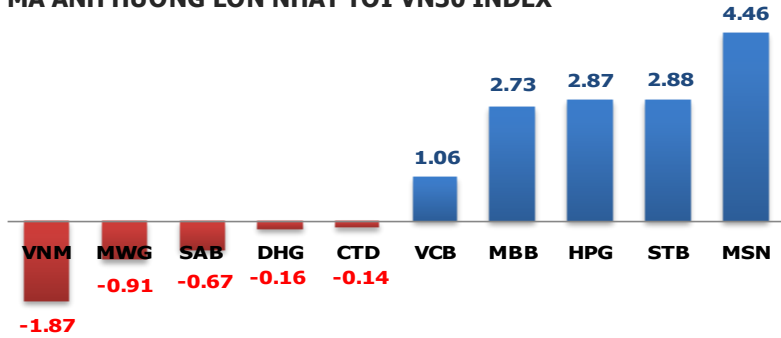
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Giá mục tiêu trong ngắn hạn là 1032 cho VNINDEX. Nhà đầu tư Long có thể chốt lời tại ngưỡng trên. Nhà đầu tư Short nên chờ phản ứng của thị trường.

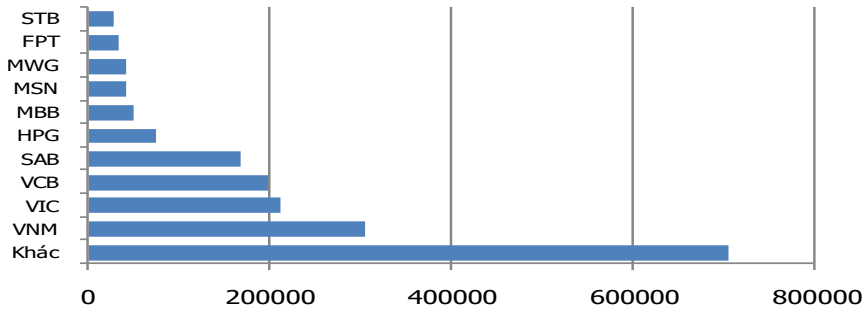
Chiến lược giao dịch trung hạn

Ngưỡng kỳ vọng trung hạn cho VNINDEX là 1050 điểm. Vị thế LONG có thể tiếp tục nắm giữ trong khi vị thế Short nên chờ một sự điều chỉnh tương đối mạnh (10 điểm trong phiên) .

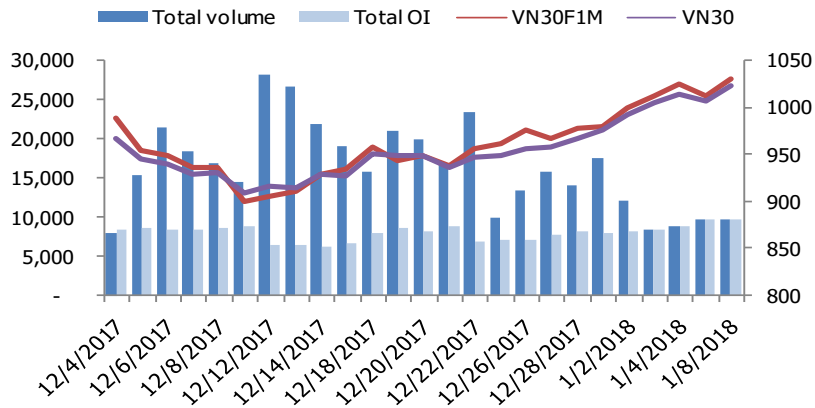
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



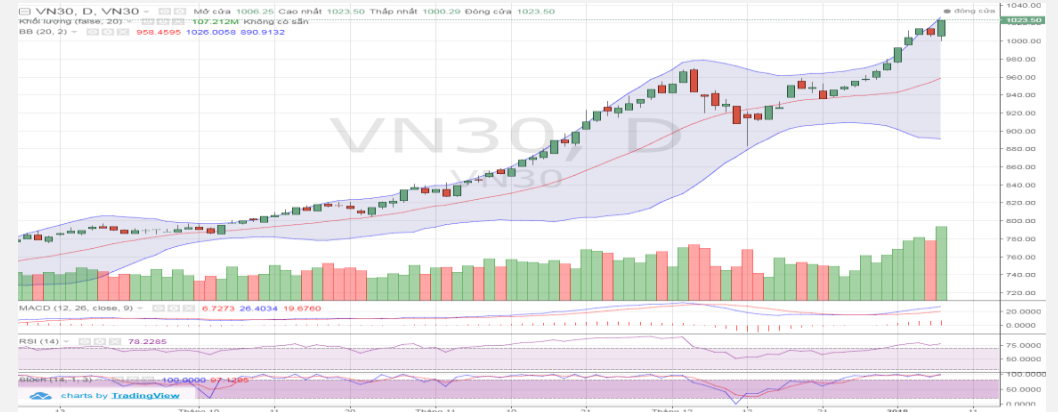
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



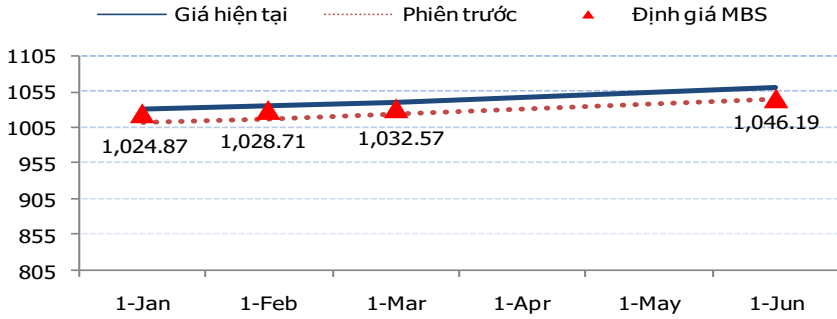
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra hết sức bùng nổ, dòng tiền lan tỏa đều khắp các nhóm ngành giúp các chỉ số chứng khoán tăng vọt. Nhóm cổ phiếu đầu khí dù không quá bùng nổ, nhưng vẫn xuất hiện rất nhiều mã tăng giá. Trong khi đó, nhóm ngân hàng tiếp tục thu hút dòng tiền mạnh mẽ với hàng loạt mã tăng mạnh như BID, CTG, VCB, MBB, STB,... thậm chí STB còn tăng kịch trần. Các cổ phiếu chứng khoán cũng có phiên giao dịch tốt khi đồng loạt tăng giá. Ở nhóm Bluechips, các mã như BVH, FPT, HPG, HSG, MSN, REE, VIC,...tăng mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 15,77 điểm (+1,56%) lên 1.023,50 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 22 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 107,21 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị đạt 3.471 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 125 tỷ đồng trên HSX. Cụ thể, họ mua ròng các mã như VIC (+86 tỷ), MSN (+57 tỷ), CII (+31,2 tỷ), NKG (+20,09 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như SSI (-80,05 tỷ), VCB (-12,80 tỷ), VHC (-10,34 tỷ), SCR (-6,84 tỷ),...
- VCB có phiên tăng mạnh và cổ phiếu có tác động lớn tới xu hướng tăng điểm của VN30 trong ngày hôm nay. Kết phiên VCB tăng 1.400 đồng/cp để đóng cửa ở mức giá 55.400 đồng/cp. Về mặt kỹ thuật, VCB đang cho tín hiệu tăng trở lại sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ 53.000 đồng/cp. Phiên tăng mạnh hôm nay giúp giá VCB tiệm cận vùng đỉnh ngắn hạn. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, MFI, Stochastic, BB% đều hồi phục tích cực sau phiên điều chỉnh cuối tuần trước. Trong phiên tới, VCB có thể kiểm nghiệm thành công ngưỡng kháng cự ngắn hạn để hướng lên vùng đỉnh cao mới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



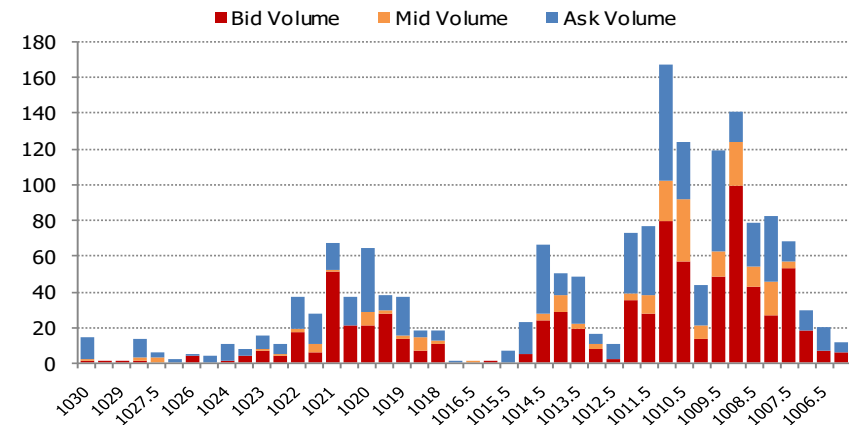
ĐƯỜNG CONG GIÁ HDTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1801	1030	1.78	13,326	- 18.23	7546	1.30
VN30F1802	1035	1.69	490	- 20.33	872	2.47
VN30F1803	1039.9	1.65	256	47.98	907	1.68
VN30F1806	1059.9	1.54	389	40.43	356	-27.05
Tổng			14,461	- 16.70	9,681	0.01

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1801



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Bị ảnh hưởng bởi phiên điều chỉnh cuối tuần trước, nửa phiên giao dịch HDTL sáng ngày hôm nay chìm trong sắc đỏ. Tuy nhiên đà tăng trên thị trường cơ sở đã lấy lại niềm lạc quan cho nhà đầu tư, giúp cả 4 HDTL tăng điểm mạnh trong nửa phiên giao dịch chiều. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1801 tăng 1,78% đạt 1030 điểm. Hợp đồng V N30F1802 tăng 1,69% lên 1035 điểm. Hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn VN30F1803 và VN30F1806 đều tăng hơn 16 điểm lần lượt đạt 1039,9 và 1059,9 điểm. Hiện tại, chỉ số VN30 đang ở mức 1023,5 điểm, tăng 1,56% so với phiên trước. Tương quan giá giữa chỉ số cơ sở với VN30F1801 (basis) giảm xuống -6,5 điểm. Mức basis của VN30F1802 cũng giảm xuống -11,5 điểm. Basis của VN30F1803 và VN30F2806 thay đổi không đáng kể lần lượt đạt -16,4 điểm và -36,4 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh hôm nay giảm 16,7% so với phiên trước, với 14.461 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Nguyên nhân chính là do khối lượng giao dịch hai hợp đồng VN30F1801 và VN30F1802 giảm lần lượt 18,23% và 20,33% xuống mức 13.326 hợp đồng và 490 hợp đồng được khớp lệnh. KLGD hợp đồng VN30F1803 tăng 47,98%, đạt 256 hợp đồng. KLGD hợp đồng VN30F1806 đạt 389 hợp đồng, tăng 40,43%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1801 là 1024,87 điểm (thấp hơn -5,13 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1802 là 1028,71 điểm (-6,29 điểm), VN30F1803 là 1032,57 điểm (-7,33 điểm), hợp đồng VN30F1806 là 1046,19 điểm (-13,71 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	1,022.90	1.01	20.18	17.68	3.93
Dow Jones	25,283.00	- 0.05	21.25	18.52	2.33
S&P 500	2,747.71	0.17	23.02	18.68	2.60
Nikkei 225	23,714.53	0.89	20.33	19.61	4.17
Shanghai	3,409.48	0.52	17.29	13.28	3.09
DAX	13,367.78	0.36	19.67	13.89	3.52
Vàng	1,318.20	- 0.17	-	-	1.15
Dầu WTI	62.15	0.68	-	-	1.84

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ ba – 09/01/2018			
[Nhật] Chỉ số tin cậy tiêu dùng T.12/2017	44.9	45.1	
[TQ] CPI T.12/2017	1.7%	1.9%	
[TQ] PPI T.12.2017	5.8%	4.8%	
Thứ tư – 10/01/2018			
[UK] Sản xuất CN T11/2017	0.1%	0.3%	
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-7.4 triệu thùng		
Thứ năm – 11/01/2018			
[US] PPI T.12/2017	0.4%	0.2%	
[US] Đơn thất nghiệp tuần	250.000	248.000	
Thứ sáu – 12/01/2018			
[US] CPI T.12/2017	0.4%	0.2%	
[US] Bán lẻ T.12/2017	0.8%	0.5%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên đầu tuần chứng kiến sự giằng co của chứng khoán Mỹ. Dow Jones điều chỉnh giảm nhẹ sau 4 phiên tăng liên tiếp trong khi S&P 500 tăng nhẹ. Thị trường kỳ vọng kết quả lợi nhuận ròng doanh nghiệp sắp được công bố đợt tới đây sẽ vạch rõ hướng đi mới của chứng khoán. Đồng USD có tín hiệu tăng đầu tiên sau 3 tuần liên giảm mạnh. Giá dầu thô hiện đã leo lên mức 62USD/thùng.
- Chứng khoán châu Âu và đồng Euro vẫn duy trì vị thế khá vững vàng. Tuy nhiên, bảng Anh và chứng khoán Anh lại đi ngang sau khi các số liệu kinh tế gần nhất cho thấy sự sụt giảm của nền kinh tế nước này và thông tin Thủ tướng Theresa May đang cân nhắc cắt giảm một vị bộ trưởng tham gia vào tiến trình Brexit với phương châm không khoan nhượng được lan rộng. Khu vực châu Á nổi bật với tín hiệu tăng lại của đồng Won sau khi chính phủ Hàn Quốc thông báo sẽ can thiệp để ngăn chặn đà giảm của đồng tiền này sau một năm đi lên với mức tăng cao nhất khu vực. Hàn Quốc và Triều Tiên đang chuẩn bị cho cuộc tọa đàm chính thức đầu tiên giữa hai nước kể từ 2015.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VCB có phiên tăng mạnh và cổ phiếu có tác động lớn tới xu hướng tăng điểm của VN30 trong ngày hôm nay. Kết phiên VCB tăng 1.400 đồng/cp để đóng cửa ở mức giá 55.400 đồng/cp.
- Về mặt kỹ thuật, VCB đang cho tín hiệu tăng trở lại sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ 53.000 đồng/cp. Phiên tăng mạnh hôm nay giúp giá VCB tiệm cận vùng đỉnh ngắn hạn. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, MFI, Stochastic, BB% đều hồi phục tích cực sau phiên điều chỉnh cuối tuần trước. Trong phiên tới, VCB có thể kiểm nghiệm thành công ngưỡng kháng cự ngắn hạn để hướng lên vùng đỉnh cao mới.



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	0.98	27,850	1.64	2.92%	57.06	0.16	16.59	19.24	2.18
BMP	Construction & Materials	0.71	84,000	1.20	4.94%	26.60	0.09	15.78	15.25	2.80
BVH	Nonlife Insurance	0.94	67,400	1.81	2.73%	35.46	0.17	32.09	9.45	3.28
CII	Construction & Materials	1.45	38,200	1.60	2.41%	56.52	0.23	6.26	9.47	1.91
CTD	Construction & Materials	1.24	225,000	-1.10	2.23%	33.73	-0.14	11.04	10.47	2.52
CTG	Banks	1.97	25,700	2.39	3.81%	127.75	0.47	12.74	15.06	1.54
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.01	107,400	-1.56	2.93%	46.10	-0.16	22.28	21.21	4.97
DPM	Chemicals	0.70	21,750	-0.23	1.39%	15.68	-0.02	12.69	10.31	1.04
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.32	60,900	1.50	2.70%	151.89	0.80	14.85	13.12	3.04
GAS	Oil & Gas Producers	1.98	100,400	0.00	2.93%	73.27	0.00	21.71	23.58	4.84
GMD	Industrial Transportation	1.43	44,000	3.29	4.11%	78.62	0.47	23.36	7.33	2.06
HPG	General Industrials	9.26	49,500	3.13	4.21%	178.81	2.87	9.16	9.71	2.50
HSG	Industrial Metals & Mining	1.09	25,300	0.40	3.67%	86.90	0.04	5.53	5.96	1.78
KBC	Financial Services	1.08	14,850	2.41	2.76%	51.31	0.26	12.02	9.50	0.84
KDC	Food Producers	1.13	44,500	0.45	2.29%	24.35	0.05	16.25	36.66	1.44
MBB	Banks	5.64	27,450	4.97	5.37%	247.06	2.73	12.86	12.75	1.82
MSN	Financial Services	9.43	88,800	4.84	6.22%	48.76	4.46	46.70	39.77	5.34
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.56	131,300	-1.57	1.53%	98.92	-0.91	20.31	18.66	7.71
NT2	Electricity	0.60	34,000	-0.29	2.72%	4.13	-0.02	14.44	11.20	2.09
NVL	Real Estate Investment & Services	2.67	69,600	2.05	2.65%	79.32	0.55	20.49	18.37	4.55
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.98	25,000	0.20	3.49%	79.75	0.02	NA	NA	0.74
REE	Industrial Engineering	1.64	42,800	0.71	2.98%	73.13	0.12	8.07	9.45	1.72
ROS	Construction & Materials	4.07	167,200	0.91	4.04%	171.01	0.37	177.35	NA	15.70
SAB	Beverages	5.16	261,000	-1.25	1.93%	30.11	-0.67	37.97	36.36	11.29
SBT	Food Producers	1.44	22,900	6.51	7.76%	297.06	0.90	17.51	NA	1.86
SSI	Financial Services	1.93	29,500	2.08	3.15%	242.93	0.40	15.87	16.71	1.64
STB	Banks	4.32	14,550	6.99	6.20%	482.09	2.88	38.33	210.87	1.15
VCB	Banks	4.10	55,400	2.59	4.72%	112.71	1.06	28.72	26.71	3.68
VIC	Real Estate Investment & Services	11.19	80,300	0.38	3.54%	318.22	0.43	62.48	53.81	7.14
VNM	Food Producers	10.97	210,000	-1.64	2.16%	141.63	-1.87	32.70	30.55	12.69

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	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
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