

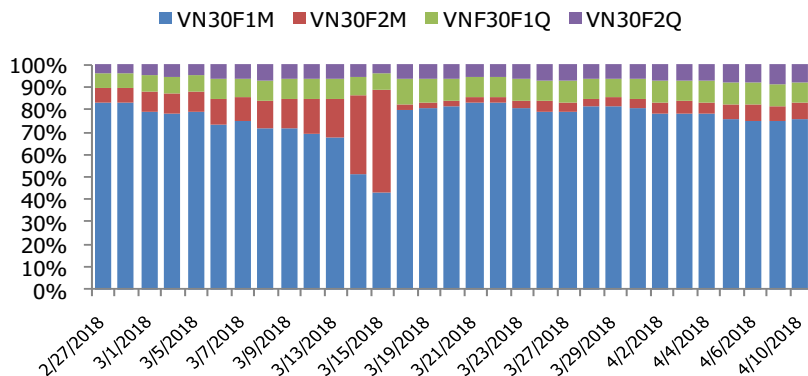
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1804	19/04/2018	9	1174	-4.53
VN30F1805	17/05/2018	37	1180	-6.15
VN30F1806	21/06/2018	72	1186	-6.64
VN30F1809	20/09/2018	163	1201.9	-8.11

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- VN-Index kết phiên giao dịch giảm 6,21 điểm tương đương 0,52% xuống mức 1.198,12 điểm. HNX-Index giảm 0,80% xuống mức 136,68 điểm. Độ rộng toàn thị trường khá yếu và nghiêng hẳn về bên bán với 148 mã tăng điểm và 318 mã giảm điểm. Trong các ngành điều chỉnh mạnh thì đáng chú ý nhất là nhóm bất động sản. Nhóm cổ phiếu đầu khí chủ yếu tích lũy và đi ngang là chính. Nhóm ngành bảo hiểm, ngân hàng tăng mạnh nhất thị trường. Sự tăng trưởng và vượt đỉnh của BVH trong thời gian gần đây là rất đáng chú ý.
- Tương tự như thị trường cơ sở, thị trường HĐTL ngày hôm nay cũng đỏ lửa khi cả 4HĐTL đều quay đầu giảm từ 1,6 đến 5,1 điểm, thấp hơn mức giảm hơn 9,6 điểm của VN30 ngày hôm nay. Biên độ dao động của các hợp đồng được nới rộng trong phiên hôm nay, giúp tổng thanh khoản trên thị trường được cải thiện đáng kể với 15.680 hợp đồng được khớp lệnh, tăng 40,8% so với phiên trước. Trong đó, KLGD hợp đồng VN30F1804 tăng 40,1% đạt 14.991 hợp đồng.
- Về kỹ thuật, áp lực bán gia tăng tại nhóm cổ phiếu trụ cột khiến VN-30 giảm sâu trong phiên chiều. Hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp diễn khi MACD, RSI hướng xuống, Stochastic Oscillator dao động trong vùng overbought. Vùng 1.180-1.200 điểm sẽ là kháng cự ngắn hạn, vùng 1.160 điểm sẽ là hỗ trợ ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long có thể xem xét mở nếu VN30 trụ vững trên vùng 1.160 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.170-1.180 điểm. Stoploss nếu VN30 giảm xuống dưới 1.160.
Vị thế Short có thể mở trong trường hợp VN30 giảm và xuyên qua hỗ trợ 1.160 điểm. Chốt lời quanh vùng kỳ vọng 1.145 – 1.150. Stoploss nếu VN30 vận động trên 1.155.

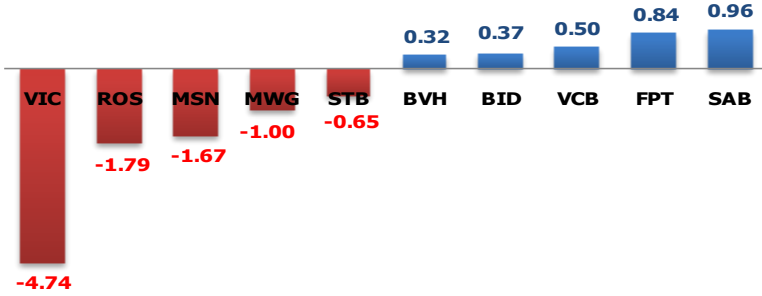
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long và nắm giữ khi chỉ số vẫn tiếp tục đà tăng trong ngắn hạn, xem xét chốt lời vị thế long và mở vị thế short nếu VN30 không vượt được kháng cự 1.180-1.190 điểm.

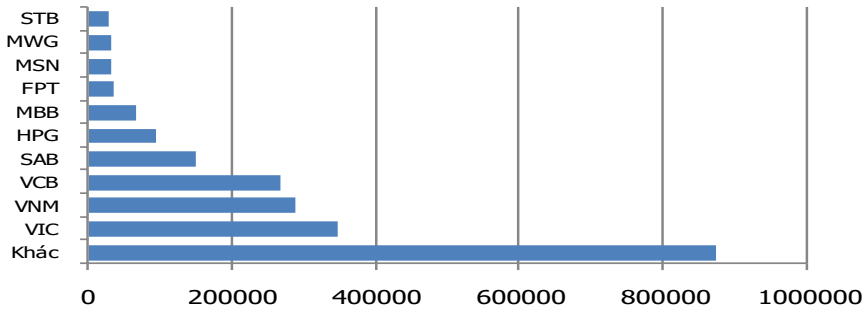
Chiến lược giao dịch trung hạn

Kỳ vọng xu hướng vượt đỉnh có thể diễn ra, với mức kháng cự kỳ vọng VN30 là 1.200 điểm trong trường hợp hỗ trợ mạnh ngắn hạn 1.160-1.170 không bị vi phạm.

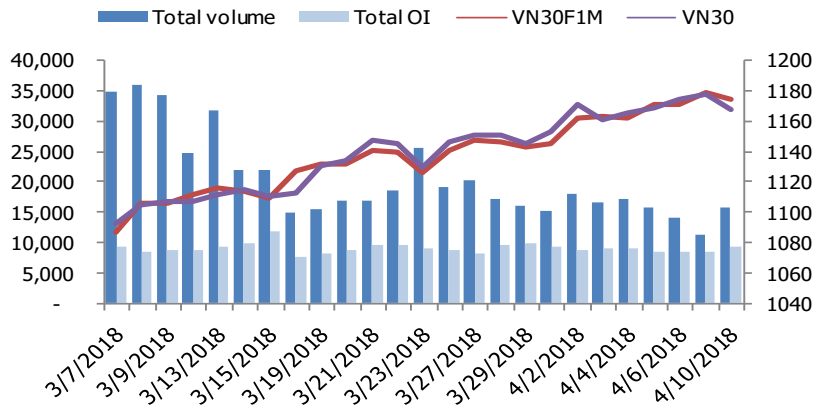
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



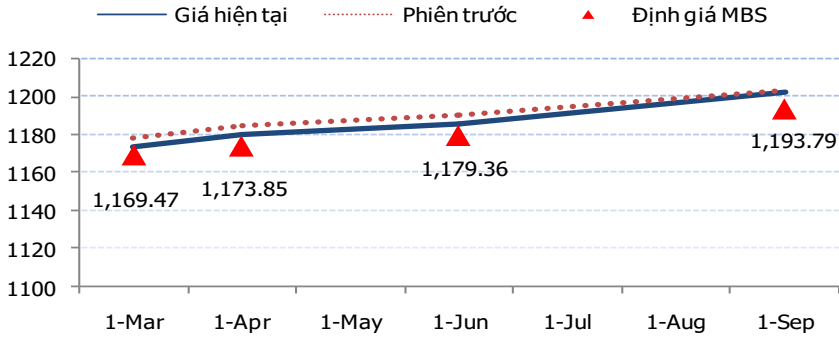
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Mở cửa phiên giao dịch mới, thị trường vẫn diễn ra với kịch bản quen thuộc đó là phân hóa ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Đáng chú ý, nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn trụ đỡ cho thị trường khá tốt ở thời điểm hiện tại. Các mã như BID, CTG, VCB, MBB... đều đồng loạt tăng. Mặc dù vậy, hàng loạt các cổ phiếu vốn hóa lớn khác như VNM, ROS, SSI,...đều sụt giảm và tạo áp lực rất lớn lên thị trường khiến đà tăng của chỉ số bị rung lắc mạnh. Trong phần lớn thời gian buổi chiều, VN-30 giao dịch trong sắc đỏ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng duy trì sắc xanh tốt, BID tăng 2,5%, VCB tăng 0,9%.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 9,62 điểm (-0,82%) xuống 1.168,06 điểm. Số mã giảm giá chiếm ưu thế với 19 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 77,68 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 4.303 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng với giá trị 56,92 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như HDB (+190,39 tỷ), VNM (+59,87 tỷ), SSI (+54,98 tỷ), VRE (+37,23 tỷ), DHG (+29 tỷ), BID (+28,78 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như E1VFN30 (-76,34 tỷ), VJC (-70,34 tỷ), VCB (-64,70 tỷ), SBT (-61,11 tỷ), PAN (-43,36 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



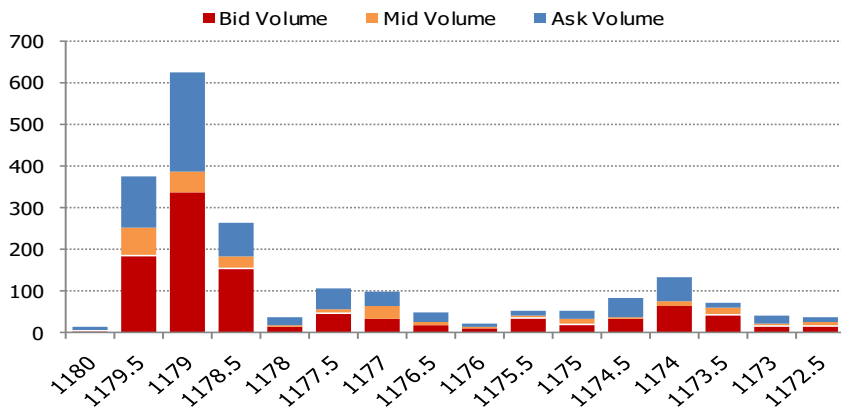
ĐƯỜNG CONG GIÁ HDTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F180	1174	-0.36	14,991	40.12	7067	13.84
VN30F1805	1180	-0.43	452	44.41	683	16.55
VN30F1806	1186	-0.34	101	94.23	819	-0.85
VN30F1809	1201.9	-0.13	136	91.55	750	4.90
Tổng			15,680	40.82	9,319	11.81

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1804



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Tương tự như thị trường cơ sở, thị trường HDTL ngày hôm nay cũng đỏ lửa khi cả 4HDTL đều quay đầu giảm từ 1,6 đến 5,1 điểm, thấp hơn mức giảm hơn 9,6 điểm của VN30. Điều này cho thấy kỳ vọng thị trường sẽ tăng trở lại sau phiên điều chỉnh hôm nay của nhà đầu tư. Kết phiên, hợp đồng VN30F1804 giảm 0,36% xuống 1.174 điểm, cao hơn 5,94 điểm so với chỉ số cơ sở. VN30F1805 giảm xuống mức 1.180 điểm (-0,43%), basis đạt -11,94 điểm. Hai hợp đồng VN30F1806 và VN30F1809 lần lượt giảm 0,34% và 0,13%, đóng cửa ở mức 1.186 điểm và 1.201,9 điểm, khiến basis giảm xuống -17,94 điểm và -33,84 điểm.
- Biên độ dao động của các hợp đồng được nới rộng trong phiên hôm nay, giúp tổng thanh khoản trên thị trường được cải thiện đáng kể với 15.680 hợp đồng được khớp lệnh, tăng 40,8% so với phiên trước. Trong đó, KLGD hợp đồng VN30F1804 tăng 40,1% đạt 14.991 hợp đồng; KLGD hợp đồng VN30F1805 tăng 44,4% đạt 452 hợp đồng. KLGD hai hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 9 lần lượt đạt 101 hợp đồng (+94,2%) và 136 hợp đồng (+91,6%).
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1804 là 1.169,47 điểm (thấp hơn -4,53 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho VN30F1805 là 1.173,85 điểm (-6,15 điểm), VN30F1806 là 1.179,36 điểm (-6,64 điểm), VN30F1809 là 1.193,79 điểm (-8,11 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	1,198.12	- 0.52	22.00	21.73
Dow Jones	24,408.00	1.79	19.37	- 2.99
S&P 500	2,656.87	1.67	21.07	- 2.26
Nikkei 225	21,794.32	0.54	16.00	- 4.26
Shanghai	3,190.32	1.66	16.07	- 3.53
DAX	12,397.32	1.11	14.09	- 4.04
Vàng	1,344.70	- 0.09	-	2.53
Dầu WTI	65.61	0.15	-	6.24

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 10/04/2018			
[US] PPI T.3/2018	0.2%	0.1%	0.3%
[TQ] CPI T.3/2018	2.9%	2.6%	
Thứ Tư – 11/04/2018			
[UK] Sản xuất Công nghiệp T.2/2018	0.1%		
[US] CPI T.3/2018	0.2%		
[US] Biên bản họp FOMC			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-4.6 triệu thùng		
[Nhật] Phát biểu vửa Thống đốc NHTW Kuroda			
Thứ Năm – 12/04/2018			
[EU] Tường thuật họp chính sách ECB			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Với những lời phát biểu mang tính xây dựng của chủ tịch Tập Cận Bình ngày hôm qua, cùng giọng điệu cởi mở, bớt hiếu chiến của tổng thống Donald Trump khi đề cập đến những bất đồng giữa Mỹ và Trung Quốc, các nhà đầu tư đang cân nhắc xem liệu những lo ngại về cuộc chiến tranh thương mại có đang bị thổi phồng. Điều này lại càng củng cố niềm tin của nhiều nhà đầu tư vào câu chuyện tăng trưởng đồng bộ toàn cầu trước mùa báo cáo tài chính. Tất cả các chỉ số chứng khoán chính của Mỹ đồng loạt tăng hơn 1,7% sau khi cố vấn thương mại của Nhà Trắng, Peter Navarro, nói rằng cánh cửa đang rộng mở cho các cuộc đàm phán thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới. Trong khi đó, sắc xanh cũng bao trùm các thị trường châu Âu và châu Á khi chỉ số Stoxx Europe 600 tăng 0,8%, mức tăng mạnh nhất trong tháng, còn MSCI khu vực châu Á Thái Bình Dương tăng tới 0,9%.
- Mặt khác, giá trái phiếu kho bạc Mỹ tiếp tục sụt giảm cùng với đồng yên. Lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ tăng 2 điểm cơ bản lên sát 2,80%. Trái phiếu chính phủ châu Âu cũng giảm trong khi đồng tiền chung Euro tăng giá.
- Giá dầu thô và kim loại đều tăng. Dầu WTI tăng 3,7% hiện được giao dịch ở mức 65,6 USD/thùng. Giá vàng thay đổi không đáng kể vẫn đang ở mức 1.344,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Sau 9 phiên tăng giá liên tục, cổ phiếu VIC điều chỉnh trở lại trước áp lực bán gia tăng, đà giảm của VIC đã tác động lớn tới trạng thái giảm điểm của VN30 ngày hôm nay, kết phiên VIC giảm 3.900 đồng/cp lên mức 131.000 đồng/cp. Tính riêng từ đầu năm 2018 đến nay, cổ phiếu VIC đã tăng ~70% từ ngưỡng chỉ hơn 77.000 đồng, đó đó, áp lực bán sẽ tăng lên khi thị trường chung có tín hiệu điều chỉnh. Về mặt kỹ thuật, các chỉ báo khác như Stochastic, RSI, FG đều cắt xuống là các tín hiệu cho thấy khả năng tiếp tục điều chỉnh của cổ phiếu. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư xem xét chốt lời ngắn hạn đối với cổ phiếu VIC.



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	9.42	60,800	0.00	1.66%	282.72	0.00	10.98	2.86
VNM	Food Producers	8.33	197,000	-0.40	1.44%	214.88	-0.40	30.99	12.23
VIC	Real Estate Investment & Services	13.62	131,000	-2.89	4.43%	602.87	-4.74	72.96	11.64
VJC	Travel & Leisure	8.33	217,000	-0.46	2.09%	207.81	-0.45	26.15	20.52
MSN	Financial Services	7.49	105,000	-1.87	4.71%	85.89	-1.67	36.50	7.41
MBB	Banks	6.21	36,550	-0.68	4.18%	315.79	-0.50	18.69	2.36
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.61	101,000	-2.32	2.48%	51.64	-1.00	14.09	5.42
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.65	64,400	1.58	2.68%	288.89	0.84	11.64	2.99
SAB	Beverages	3.76	230,000	2.22	4.07%	19.96	0.96	33.46	9.95
STB	Banks	4.47	16,200	-1.22	4.06%	212.27	-0.65	24.73	1.26
VCB	Banks	4.56	74,500	0.95	2.31%	375.62	0.50	29.48	5.11
ROS	Construction & Materials	2.32	115,200	-6.19	8.84%	181.98	-1.79	122.20	10.81
NVL	Real Estate Investment & Services	3.16	72,500	-0.82	4.72%	186.82	-0.31	28.61	4.72
SSI	Financial Services	2.40	43,500	-1.81	3.14%	299.52	-0.52	18.35	2.55
PLX	Oil & Gas Producers	1.64	83,000	-0.48	2.58%	45.80	-0.09	27.54	4.69
GAS	Oil & Gas Producers	2.11	129,500	-0.23	1.54%	77.48	-0.06	25.95	5.97
CTG	Banks	2.36	37,300	-1.06	3.24%	255.64	-0.30	18.69	2.19
REE	Industrial Engineering	1.26	39,900	1.40	2.16%	86.51	0.20	8.98	1.54
SBT	Food Producers	1.01	17,750	-1.66	3.95%	37.64	-0.20	13.57	1.44
GMD	Industrial Transportation	0.81	30,000	-1.15	1.67%	34.91	-0.11	15.93	1.41
CII	Construction & Materials	1.03	32,800	-1.80	3.24%	19.15	-0.22	5.44	1.64
CTD	Construction & Materials	0.83	156,100	2.63	2.63%	43.75	0.25	7.64	1.64
HSG	Industrial Metals & Mining	0.81	22,600	-0.88	2.43%	31.94	-0.08	5.87	1.54
KDC	Food Producers	0.84	40,000	-1.48	4.99%	8.22	-0.15	24.25	1.29
BVH	Nonlife Insurance	1.25	107,900	2.27	3.79%	32.51	0.32	51.37	5.25
BID	Banks	1.32	45,500	2.48	3.57%	191.33	0.37	26.18	3.38
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.86	111,000	0.91	2.85%	40.95	0.09	25.42	5.28
BMP	Construction & Materials	0.49	70,900	0.00	2.87%	22.25	0.00	12.49	2.37
DPM	Chemicals	0.58	21,700	1.88	3.29%	28.36	0.12	14.16	1.08
NT2	Electricity	0.46	31,300	-1.57	2.89%	20.15	-0.09	11.33	1.81

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
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