

# HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VN30 – TRADING TRONG BIÊN ĐỘ 816-826

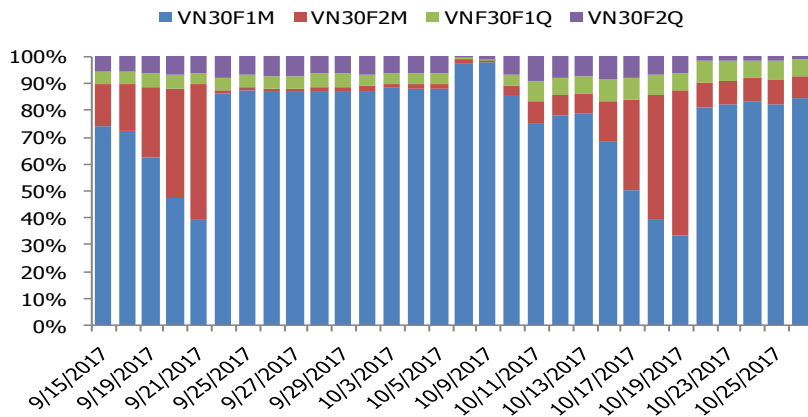
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
<b>VN30F1711</b>	16/11/2017	21	820.8	<b>2.81</b>
<b>VN30F1712</b>	21/12/2017	56	821.1	<b>4.30</b>
<b>VN30F1803</b>	15/03/2018	140	827	<b>2.74</b>
<b>VN30F1806</b>	21/06/2018	238	826.3	<b>8.52</b>

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VN30 tiếp tục có một phiên rung lắc khá mạnh tại vùng đỉnh ngắn hạn 820+/- với mức biến động High-Low (825.9-815.16) lên đến trên 1%. Đóng cửa VN30 duy trì đà tăng nhẹ 1,08 điểm(0,13%) lên mức 822.83 điểm. Ngắn hạn VN30 vẫn đang trong xu hướng đi lên tuy nhiên diễn biến rung lắc và dao động trong phiên với biên độ lớn tại vùng đỉnh cao nhất trong năm đang hàm chứa yếu tố rủi ro. Bên cạnh đó, việc chỉ số phục hồi nhờ một vài trụ cột chính là ROS, SAB, VNM chưa phản ánh được thực tế diễn biến suy giảm và phân hóa của đa số các cổ phiếu còn lại trong rổ.
- Về kỹ thuật, VN30 vẫn có thể tiếp tục hồi phục tăng trở lại vùng 825-828 điểm tuy các chỉ báo kỹ thuật như RSI, Stoch... đang ở vùng quá mua, chúng tôi cho rằng NDT có thể tiếp tục chờ mở trạng thái bán tiếp theo tại các vùng kháng cự kỹ thuật này.
- Diễn biến TTCK phái sinh khá đồng pha với trạng thái dao động mạnh của thị trường cơ sở và khá chặt vật trong nhịp hồi phục về cuối phiên. Phân tích kỹ giao dịch hợp đồng VN30F1711 chúng tôi nhận thấy lệnh bán dày đặc xuất hiện trên mức 820.7 điểm đến 823 điểm. Tổng thanh khoản của cả thị trường tăng 41,71%, riêng hợp đồng VN30F1711 tăng 42,39%. Trong đó, chênh lệch Bid/Ask của hợp đồng tháng 11 thì khối lượng bán ngắn hạn vẫn đang chiếm ưu thế cho thấy NDT tiếp tục lo ngại khả năng điều chỉnh của thị trường cơ sở khi đang ở vùng đỉnh cao nhất 6 năm qua.
- Kết thúc phiên, VN30F1711 hồi phục trở lại và đóng cửa bằng một nến Doji (đồ thị 1D) tại mức 820.8 sau khi chạm vùng thấp nhất 815.9 điểm trong phiên. Các tín hiệu kỹ thuật ngắn hạn cũng cho thấy khả năng VN30F1711 có thể tiếp đà hồi phục lên lại vùng 823.5 – 825 trong những phiên tới và có thể cao nhất là 828.
- Ngắn hạn, chúng tôi cho rằng chiến lược swing trading hiện tại phù hợp với thị trường dao động trong biên lớn trong phiên cùng với khả năng cao các chỉ số sẽ đối mặt với áp lực điều chỉnh khi gặp các ngưỡng kháng cự mạnh nhưng mức độ giảm sâu cũng chưa cao.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch ngắn hạn (VN30F1M)

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

Vị thế MUA mới chỉ mở tại các vùng hỗ trợ kỹ thuật mạnh trong phiên từ 813-816, xem xét đóng vị thế MUA trong ngày nếu có lãi.

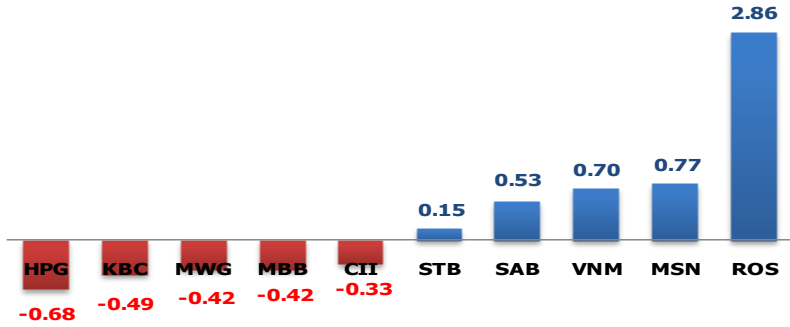
### Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược trading theo trend có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế MUA đã mở với vùng giá kỳ vọng chốt lời 825-828 điểm

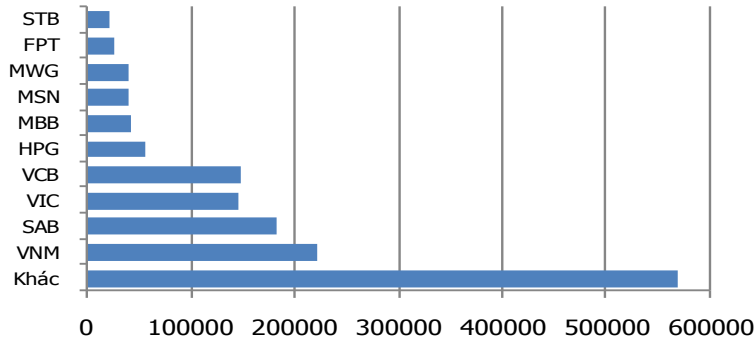
### Chiến lược giao dịch dài hạn

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

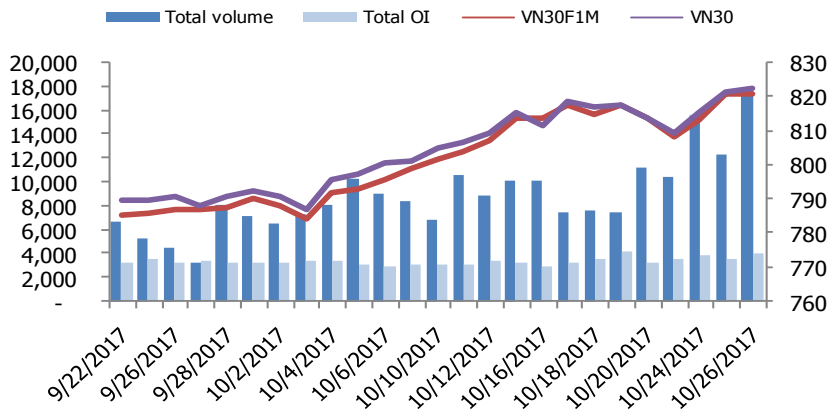
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L

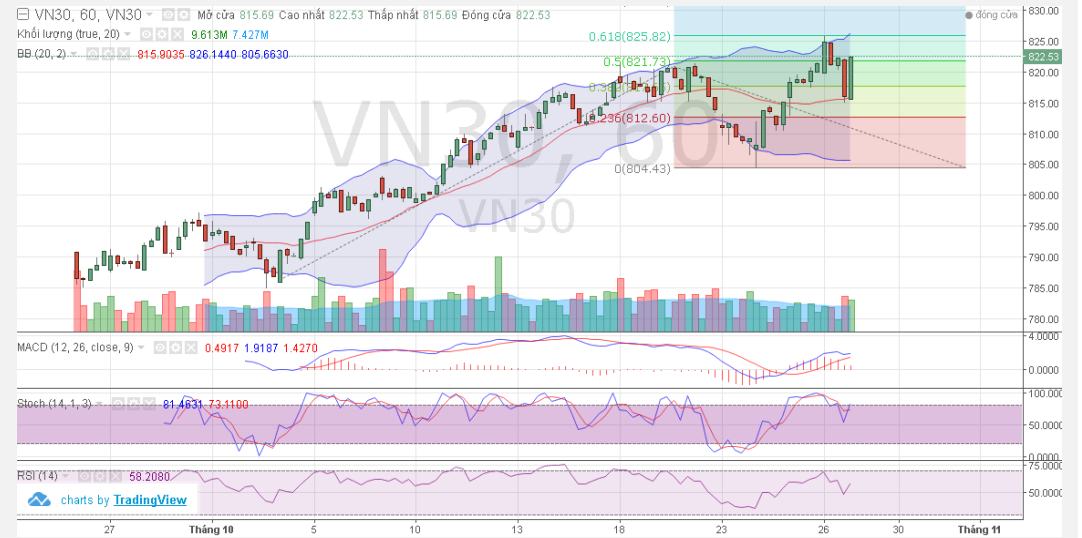


### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

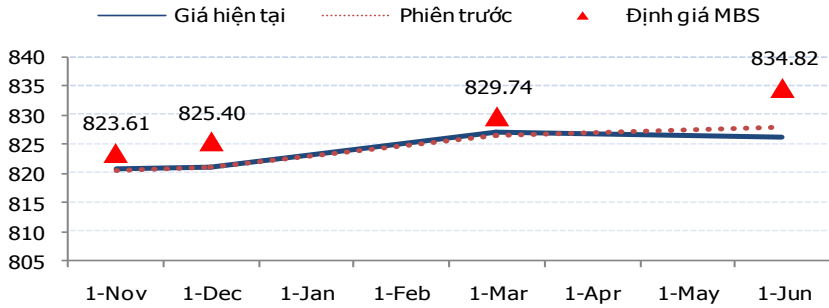
- Tiếp nối đà tăng điểm của phiên trước, VN30 tiếp tục xu hướng tăng điểm tích cực và vượt đỉnh gần nhất lên mức cao nhất trong phiên đạt 825.9 điểm. Nhóm cổ phiếu trụ cột như ROS, VNM, MWG, đều tăng giá khá tốt hỗ trợ sự tăng điểm mạnh của chỉ số.
- Tuy nhiên, VN bắt đầu có tín hiệu yếu về giữa và cuối phiên khi áp lực chốt lời bất ngờ tăng mạnh. Hàng loạt các cổ phiếu lớn bị bán rất mạnh đẩy chỉ số VN30 lùi sâu xuống dưới mốc tham chiếu. Tuy nhiên, áp lực bán giảm dần về cuối phiên và lực cầu gom giá thấp bắt đầu tăng cao đã giúp thu hẹp đáng kể đà giảm của nhiều cổ phiếu trụ cột. Trong khi đó, ROS vẫn là cổ phiếu dẫn đầu nhóm tăng giá tiếp sau là SAB, VNM, BVH, MSN...cũng góp phần nâng đỡ chỉ số về cuối phiên. Đóng cửa, chỉ số VN30 tăng 1,08 điểm (+0,13%) lên 822,53 điểm, số mã giảm giá chiếm ưu thế trong nhóm VN30 (19/8 mã). Khối lượng giao dịch trong nhóm VN30 đạt 38,75 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị đạt 1.581 tỷ đồng lần lượt tăng 17,42% và 13% so với phiên giao dịch trước.
- Nhà đầu tư nước ngoài trở lại mua ròng trên sàn HSX với giá trị đạt 111,79 tỷ đồng. Trong đó, họ mua ròng các mã như VNM (+176,78 tỷ), VJC (+23,09 tỷ), FCN (+12,25 tỷ),...Ở chiều ngược lại họ bán ròng các mã như HSG (-43,02 tỷ), HPG (-18,42 tỷ), KBC (-10,07 tỷ),...

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

- Đồ thị H1 của VN30 hồi phục trở lại sau khi chạm hỗ trợ MA20 (816 điểm). Ngắn hạn, khả năng VN30 có thể tiếp tục phục hồi tăng điểm và hướng tới vùng kháng cự mạnh 825-830 điểm trong những phiên tới.
- Tuy nhiên, RSI và Stoch đang hướng tới vùng quá mua là một yếu tố cần chú ý trong những phiên tới.



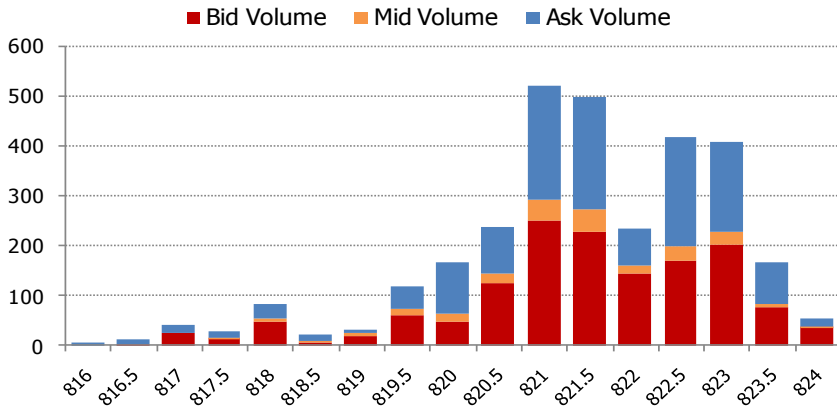
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1711	820.8	0.02	17,377	42.39	3,444	15.26
VN30F1712	821.1	-0.01	135	7.53	333	0.60
VN30F1803	827	0.06	32	77.78	257	0.39
VN30F1806	826.3	-0.21	42	-	39	-26.42
<b>Tổng</b>			<b>17,586</b>	<b>41.71</b>	<b>4,073</b>	<b>4.12</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1711

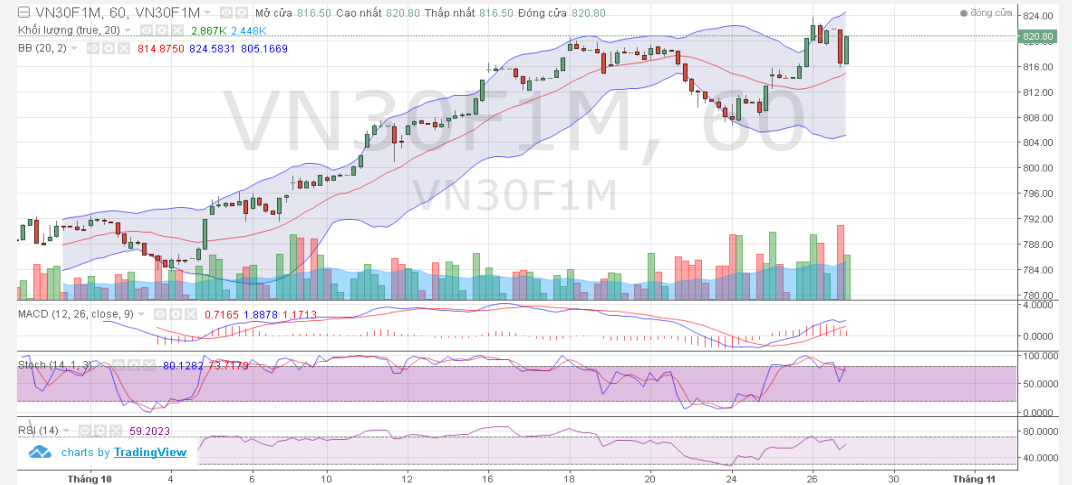


### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Diễn biến thị trường trong phiên hôm nay khá bất ngờ khi VN30 điều chỉnh rất mạnh ở khoảng thời gian đầu phiên chiều. Hàng loạt các cổ phiếu lớn bị bán rất mạnh, đã đẩy các chỉ số VN30 lùi sâu xuống dưới mốc tham chiếu, nếu không nhờ lực đỡ tốt từ ROS, SAB thì các chỉ số còn giảm mạnh hơn nữa.
- Kết thúc phiên, hợp đồng VN30F1711 đóng cửa tăng 0,02% lên 820,80 điểm; VN30F1712 giảm 0,01% xuống 821,10 điểm; VN30F1803 tăng 0,06% lên 827 điểm; VN30F1806 giảm 0,21% xuống 826,30 điểm. Hiện tại, chỉ số cơ sở VN30-Index đang ở mức 822,53 điểm tăng 0,13% so với phiên trước. Tương quan giá của VN30F1711 và thị trường cơ sở đạt mức basic -1,73 điểm, basic của VN30F1712 đạt -1,43 điểm, basic của VN30F1803 đạt +4,47 điểm, basic của VN30F1806 đạt +3,77 điểm trong phiên hôm nay.
- Tổng thanh khoản của cả thị trường đạt 17.586 hợp đồng tăng 41,71% so với phiên liền trước. Cụ thể, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1711 tăng 42,39% đạt 17.377 hợp đồng được khớp lệnh, khối lượng hợp đồng VN30F1712 đạt 135 hợp đồng giảm 7,53%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1803 đạt 32 hợp đồng tăng 77,78%, khối lượng hợp đồng VN30F1806 đạt 42 hợp đồng tương đương phiên hôm trước.
- Hiện tại, giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1711 là 823,61 điểm (cao hơn +2,81 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1712 là 825,40 điểm (+4,30 điểm); VN30F1803 là 829,74 điểm (+2,74 điểm) và VN30F1806 là 834,82 điểm (+8,52 điểm).

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M

- VN30F1711 hồi phục trở lại và đóng cửa bằng một nến Doji (đồ thị 1D) tại mức 820.8 sau khi chạm vùng thấp nhất 815.9 điểm. Nhìn từ đồ thị H1, các tín hiệu kỹ thuật cho thấy khả năng VN30F1711 có thể tiếp đà hồi phục lên lại vùng 823.5 – 825 trong những phiên tới và có thể cao nhất là 828.



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	830.11	- 0.07	16.50	16.85	24.85
Dow Jones	23,400.86	0.31	19.73	18.76	18.41
S&P 500	2,560.40	0.13	21.71	19.42	14.36
Nikkei 225	21,824.91	0.39	19.59	18.74	14.18
Shanghai	3,407.57	0.31	17.66	14.69	9.79
DAX	13,133.28	1.39	18.47	14.69	14.39
Vàng	1,267.02	0.00	-	-	10.42
Dầu WTI	52.70	0.11	-	-	- 1.90

### LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

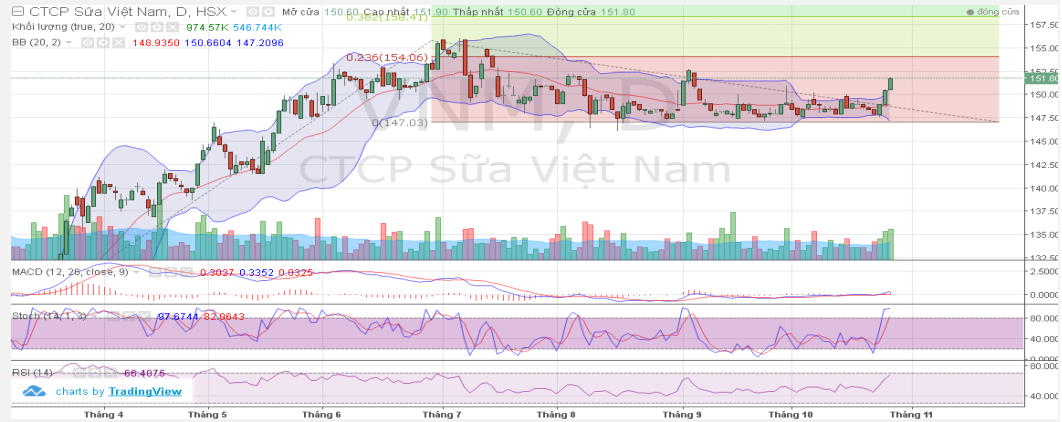
	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ ba – 24/10/2017</b>			
PMI tạm thời khối EU tháng 10/2017	Sản xuất: 58.1 Dịch vụ: 55.8	57.9 55.7	58.6 54.9
PMI tạm thời Mỹ tháng 10/2017	Sản xuất: 53.1 Dịch vụ: 55.3	53.3 55.2	54.5 55.9
<b>Thứ tư – 25/10/2017</b>			
Báo cáo thay đổi trữ lượng dầu thô EIA	-5.7 triệu thùng	-2.6 triệu thùng	0.9 triệu thùng
Tăng trưởng các đơn hàng lâu bền cốt lõi tháng 10 của Mỹ	0.5%	0.5%	0.7%
<b>Thứ năm – 26/10/2017</b>			
Thông cáo của ECB về chính sách tiền tệ khối đồng tiền chung châu Âu	Các lãi suất cơ bản của ECB không thay đổi. Về chương trình nới lỏng định lượng QE, ECB quyết định cắt giảm mua trái phiếu trung bình hàng tháng từ 60 tỷ EUR xuống 30 tỷ EUR/tháng bắt đầu từ tháng 1/2018.		
Đơn mới thất nghiệp tuần Mỹ	222,000	235,000	233,000
<b>Thứ sáu – 27/10/2017</b>			
Tăng trưởng GDP Mỹ quý 3/2017	3.1%	2.7%	
<b>Chủ nhật – 29/10/2017</b>			
Chỉ số lạm phát Việt Nam tháng 10	3.4%	3.5%	
Cán cân thương mại Việt Nam tháng 10	1100 triệu USD	-250 triệu USD	

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phần lớn cổ phiếu trên sàn chứng khoán Mỹ tăng điểm dựa trên báo cáo kết quả kinh doanh khả quan. S&P500 tăng điểm nhờ vào sự tăng trưởng của Twitter cũng như Ford motor đã vượt dự báo của các nhà phân tích. Cổ phiếu sinh học tuy nhiên giảm mạnh kéo chỉ số Nasdaq thấp hơn sau khi Celgene giảm dự báo kết quả kinh doanh sắp tới. Cổ phiếu ngân hàng tăng khi mà Lương Viện Mỹ đều đã thông qua ngân sách tạo điều kiện cho việc cắt giảm thuế của Tổng Thống Mỹ. Đồng đô la tăng lên mức cao nhất trong 15 năm sau khi ECB quyết định tiếp tục chính sách nới lỏng tiền tệ, trong khi giá dầu ổn định ở mức trên 52 USD thùng. Ông Draghi đã đưa ra các điểm cụ thể của việc rút bớt chính sách tiền tệ nới lỏng trong cuộc họp ngày hôm qua, tuy nhiên tiếp tục hứa sẽ duy trì chính sách lãi suất 0% đến khi nào còn cần thiết. Đồng EURO rơi mạnh và trái phiếu chính phủ Đức tăng giá sau khi ECB nói sẽ tiếp tục chính sách mua vào trái phiếu với khối lượng là 30 tỷ EUR một tháng cho tới tháng 9 năm sau.

### NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VNM tiếp tục tăng khá trong phiên hôm nay và là một trong những cổ phiếu đóng vai trò hỗ trợ chỉ số VN30 trước áp lực điều chỉnh của nhiều cổ phiếu khác trong nhóm. Kết phiên VNM đã tăng 1.300 đ/cp để đóng cửa ở mức 151.800 đ/cp, tính cả phiên hôm nay thì VNM đã có 3 phiên tăng giá liên tiếp để tăng từ mức 147.000 đ/cp lên mức 151.800 đ/cp. Điểm đáng chú ý là trong 2 phiên gần đây xuất hiện lực mua lớn của khối ngoại tại VNM, với tổng khối lượng và giá trị mua ròng trong 2 phiên này là 1,97 triệu CP với giá trị 298 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật, từ đầu năm tới nay giá VNM đã tăng mạnh từ mức 120.000 đ/cp lên mức cao nhất là 156.000 đ/cp trước khi hình thành vùng giá đi ngang trong biên độ 146.000 - 150.000 đ/cp trong gần 4 tháng trở lại đây. Với việc hình thành 3 phiên tăng mạnh đã giúp VNM có cơ hội kiểm nghiệm lại vùng kháng cự 153.000 - 156.000 đ/cp trong những phiên tới, các chỉ báo MACD, MFI, Stochastic đang hướng lên kết hợp với trạng thái mở rộng của bolinger band đang là những chỉ báo cho thấy xu thế tăng tiếp diễn của VNM.



## 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	0.91	20,700	-1.43	4.43%	40.36	-0.05	11.42	14.57	1.57
BMP	Construction & Materials	0.80	76,000	-1.04	2.27%	25.36	0.24	12.20	12.23	2.66
BVH	Nonlife Insurance	0.96	54,500	0.18	1.86%	9.96	0.00	25.94	20.71	2.65
CII	Construction & Materials	1.58	33,100	-2.50	3.33%	13.19	-0.19	3.76	6.16	1.64
CTD	Construction & Materials	1.45	210,000	0.00	0.96%	23.51	0.00	10.30	9.75	2.35
CTG	Banks	1.81	18,800	-1.57	1.86%	25.43	0.00	9.54	11.66	1.17
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.25	105,900	0.00	2.76%	14.98	0.44	21.97	17.66	4.90
DPM	Chemicals	0.86	21,300	-1.62	2.12%	9.86	0.02	12.43	9.45	1.02
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.44	49,600	-0.20	1.84%	53.82	0.09	12.76	11.16	2.63
GAS	Oil & Gas Producers	1.69	68,600	-1.72	2.04%	35.85	0.16	14.84	18.32	3.31
GMD	Industrial Transportation	1.05	41,200	-1.44	2.45%	17.70	-0.09	19.89	6.39	1.97
HPG	General Industrials	8.70	37,000	-0.94	1.77%	110.75	-1.13	7.14	7.71	2.46
HSG	Industrial Metals & Mining	1.37	25,200	0.60	4.42%	89.93	0.07	5.51	5.50	1.77
KBC	Financial Services	1.14	12,500	-4.94	6.00%	57.16	-0.04	10.14	7.59	0.72
KDC	Food Producers	1.18	37,000	-1.33	2.98%	15.19	0.11	13.51	16.63	1.20
MBB	Banks	5.75	22,500	-0.88	2.02%	67.93	-1.02	12.00	12.82	1.55
MSN	Financial Services	7.63	57,200	1.24	2.14%	21.40	-0.75	29.14	24.34	3.56
MWG	Technology Hardware & Equipment	6.73	130,300	-0.76	3.50%	118.75	1.45	21.90	18.21	8.57
NT2	Electricity	0.66	29,700	-0.17	2.41%	4.01	0.05	12.61	9.36	1.83
NVL	Real Estate Investment & Services	2.77	60,700	-0.16	1.16%	62.75	0.13	17.87	14.73	3.97
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.71	14,450	0.70	2.45%	25.26	0.12	N/A	N/A	0.43
REE	Industrial Engineering	1.61	33,500	-0.59	2.57%	14.23	-0.06	6.84	7.84	1.42
ROS	Construction & Materials	5.60	183,400	6.63	12.88%	269.49	2.10	177.59	N/A	17.77
SAB	Beverages	7.01	282,000	0.93	2.55%	12.79	-0.70	39.29	39.44	13.10
SBT	Food Producers	1.78	22,500	-1.53	6.79%	45.47	-0.38	20.24	N/A	1.89
SSI	Financial Services	1.91	23,200	-0.85	3.07%	71.89	-0.23	10.71	13.13	1.30
STB	Banks	4.23	11,350	0.44	2.25%	20.10	0.30	29.90	N/A	0.90
VCB	Banks	3.77	40,600	-0.37	2.61%	78.23	-0.15	21.05	21.00	2.70
VIC	Real Estate Investment & Services	9.68	55,300	0.00	4.53%	78.02	0.17	45.96	48.66	5.05
VNM	Food Producers	9.96	151,800	0.86	0.86%	147.66	-0.09	24.17	22.11	8.89

## 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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Việt Đức	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:duc.nguyenviet@mbs.com.vn">duc.nguyenviet@mbs.com.vn</a>
Đỗ Bảo Ngọc	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:ngoc1.dobao@mbs.com.vn">ngoc1.dobao@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>