

# HĐTL VN30 – SẮC TÍM TRẦN NGẬP – VN30 TĂNG ĐIỂM TRỞ LẠI

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 29/05/2018



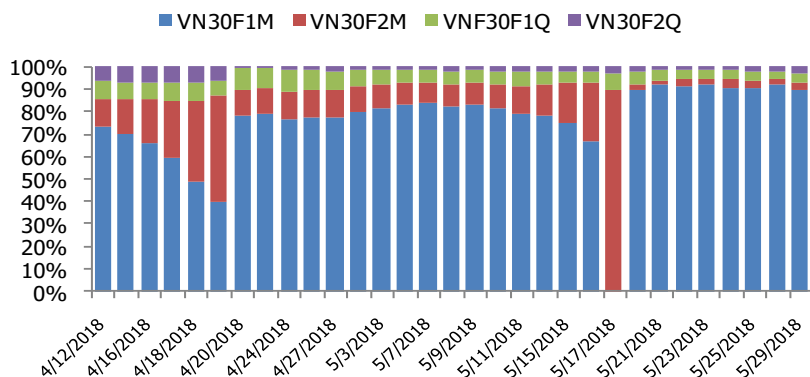
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
<b>VN30F1806</b>	21/06/2018	23	924	<b>3.75</b>
<b>VN30F1807</b>	19/07/2018	51	931.9	<b>-0.67</b>
<b>VN30F1809</b>	20/09/2018	114	940	<b>-0.90</b>
<b>VN30F1812</b>	20/12/2018	205	967	<b>-16.40</b>

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sự sụt giảm mạnh của VN-Index đã kích hoạt dòng tiền bắt đáy cộng với việc trở lại mua ròng của khối ngoại đã tạo ra hiệu ứng tâm lý tích cực cho bên mua trong phiên hôm nay. Dòng tiền bắt đầu từ dòng ngân hàng, và đã là tòi ra các nhóm khác như bất động sản, chứng khoán, xây dựng...giúp cho thị trường có một phiên tăng điểm ấn tượng. VN-Index kết phiên giao dịch tăng 20,43 điểm tương đương 2,19% lên mức 952,18 điểm. HNX-Index tăng 5,13% lên mức 112,88 điểm. Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên mua với 360 mã tăng điểm và 118 mã giảm điểm.
- Lực cầu bắt đáy nhập cuộc mạnh, nhất là khi VN30 lui về ngưỡng hỗ trợ 880 điểm đã kéo chỉ số tăng vọt trở lại sau chuỗi phiên lao dốc liên tiếp. Nhóm VN30 có đến 24 mã tăng giá, trong đó có 8 mã tăng trần. Điều này giúp thị trường phái sinh cũng có phiên giao dịch đầy tích cực với lợi thế nghiêng hoàn toàn về bên Long. Kết thúc phiên giao dịch, cả 4 hợp đồng đều tăng mạnh từ 28,5 đến 40,5 điểm. Thanh khoản của thị trường phái sinh tăng mạnh 33,36% so với phiên trước đó, đạt 96.219 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.
- Về mặt kỹ thuật, sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ quanh 880 điểm, VN30 đã hồi phục trở lại. Phiên tăng điểm hôm nay lấy lại gần hết những gì đã mất trong phiên đầu tuần. Vùng hỗ trợ S1: 913 điểm và S2: 890 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 936 điểm và R2: 958 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long ưu tiên nắm giữ khi chỉ số VN30 tiếp tục hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 930-960 điểm. Các vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 936 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 890- 900 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 940 điểm.

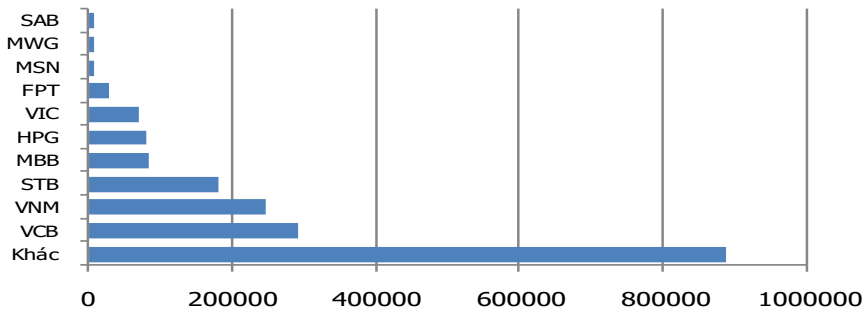
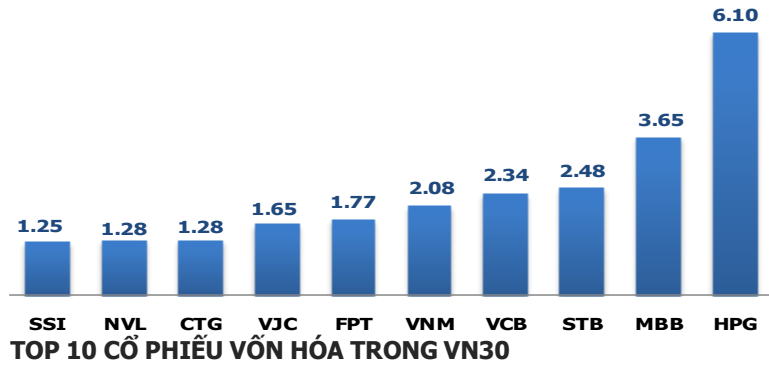
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long mở ra khi VN30 vượt ngưỡng kháng cự 936 điểm, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 960 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

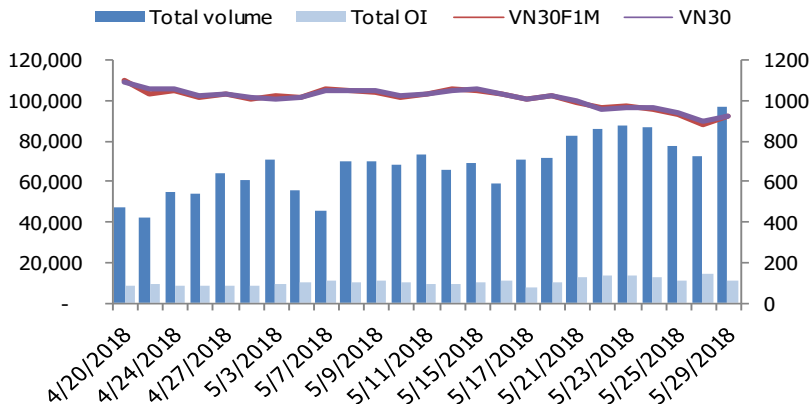
### Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 vượt thành công ngưỡng kháng cự 960+/-10 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.000 – 1.050 điểm.

## MÃ TĂNG ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



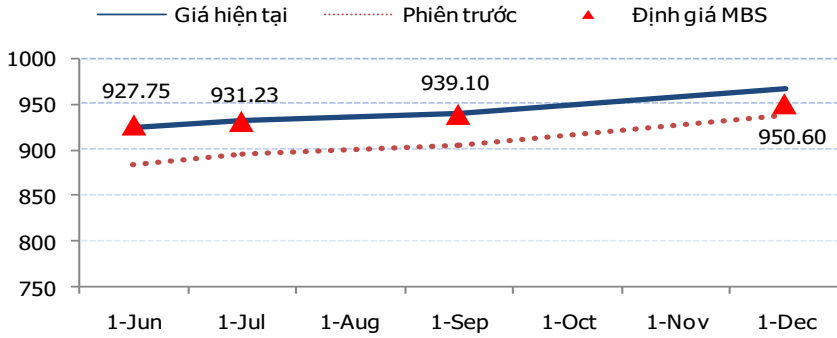
## NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên bán tháo hôm qua, thị trường bước vào phiên giao dịch mới vẫn với những diễn biến thận trọng. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS, HSG, VIC, VJC, FPT... đều đồng loạt giảm sâu và đây là nguyên nhân chính khiến VN30 tiếp tục giảm trên 16 điểm. Tuy nhiên, dòng tiền bắt đáy gia nhập tại các nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, dầu khí, bất động sản đã giúp nâng đỡ thị trường. Trong nhóm ngân hàng, VCB, MBB, BID, CTG, STB bất ngờ được kéo lên mức giá trần. Ngoài ra, hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM, HPG, SSI, HCM, PLX, NVL... cũng đồng loạt bứt phá kéo chỉ số tăng điểm mạnh trong phiên chiều.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 26,90 điểm (+3,00%) lên 924,90 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 64,47 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.480 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 6,64 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VIC (-56,79 tỷ), HPG (-54,87 tỷ), VRE (-51,84 tỷ), KBC (-48,59 tỷ), SSI (-31,35 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như MSN (+46,79 tỷ), VNM (+38,84 tỷ), VCB (+27,13 tỷ), BMP (+12,47 tỷ)...

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



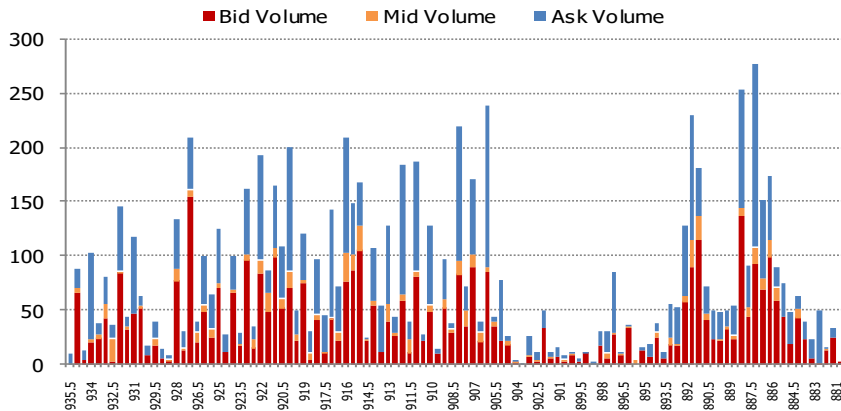
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	924	4.58	94,873	33.53	9969	-21.52
VN30F1807	931.9	4.12	727	42.83	409	2.25
VN30F1809	940	3.87	313	17.67	460	2.91
VN30F1812	967	3.04	306	-4.97	333	8.47
<b>Tổng</b>			<b>96,219</b>	<b>33.36</b>	<b>11,171</b>	<b>-19.38</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Thị trường phái sinh phiên hôm nay đã có sự hồi phục đáng kể. Giá cả 4 mã hợp đồng tương lai đồng loạt tăng vọt so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F1806 đóng cửa tăng 4,58% tương đương 40,50 điểm so với phiên trước lên 924 điểm, basis so với VN30 thu hẹp lại chỉ còn 0,9 điểm. Hợp đồng VN30F1807 tăng 4,02% lên 931 điểm, basis đạt -6,1 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt tăng 3,87% và 3,09% lên mức 940 và 967 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -15,1 điểm và -42,1 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay tăng mạnh 33,36% so với phiên trước, với 96.219 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất với 94.873 hợp đồng, tăng 33,53%. KLGD hợp đồng tháng 7 và tháng 9 cũng tăng lần lượt 42,83% và 17,67% đạt 727 và 313 hợp đồng. Mã hợp đồng VN30F1812 có KLGD giảm 4,97% đạt 306 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.749,8 tỷ đồng, tăng 33,04% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 927,75 điểm (cao hơn 3,75 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 931,23 điểm (+0,23 điểm), VN30F1809 là 939,10 điểm (-0,90 điểm), VN30F1812 là 950,60 điểm (-16,40 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	952.18	2.19	17.98	- 3.26
Dow Jones	24,361.45	- 1.58	18.67	0.14
S&P 500	2,689.86	- 1.16	20.79	1.78
Nikkei 225	22,358.43	- 0.55	17.09	- 1.79
Shanghai	3,120.46	- 0.47	15.22	- 5.65
DAX	12,666.51	- 1.53	14.15	- 1.81
Vàng	1,306.30	0.17	-	0.08
Dầu WTI	66.75	0.03	-	10.87

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba – 29/05/2018</b>			
[US] Chỉ số Tin cậy Tiêu dùng T.5/2018	125.6	128.2	128.0
<b>Thứ Tư – 30/05/2018</b>			
[TQ] PMI T.4/2018			
[US] GDP Q.1/2018 (ước tính)			
[US] Việc làm mới T.5/2018 (trừ ngành Nông nghiệp)			
<b>Thứ Năm – 31/05/2018</b>			
Hợp G7			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[EU] CPI T.5/2018 (ước tính)			

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thông tin rằng Italia có thể cần một cuộc bầu cử mới, mà cũng có thể là một cuộc trưng cầu dân ý về việc tiếp tục ở lại hay ra khỏi khối đồng tiền chung châu Âu đã làm rung chuyển thị trường tài chính toàn cầu. Chỉ số Stoxx Europe 600 đóng cửa giảm 1,4% - mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 3 năm nay.
- Đà bán tháo cổ phiếu nhanh chóng lan truyền sang các thị trường toàn cầu và thị trường Mỹ không nằm ngoài xu hướng đó. Chỉ số S&P500 giảm 1,2%, xuyên thủng đường MA100 ngày lần đầu tiên kể từ ngày 9/5. Trong đó, áp lực bán gia tăng mạnh nhất ở dòng cổ phiếu ngân hàng khi lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ giảm tới 17 điểm cơ bản, mức giảm mạnh nhất kể cuộc bỏ phiếu rời EU của Anh, tháng 6 năm 2016. Lợi tức trái phiếu 10 năm của Đức giảm 8 điểm cơ bản, của Anh giảm 13 điểm còn của Italia tăng thêm tới 48 điểm lên mức hơn 3,16%. Đô la tiếp tục nổi dài đà tăng, trong khi euro giảm 0,8% xuống mức thấp nhất trong hơn 10 tháng qua. Biến động trên thị trường chứng khoán tăng vọt khiến các nhà đầu tư phải tìm đến những tài sản trú ẩn có tính an toàn cao như Yên Nhật hay Franc Thụy Sĩ.
- Hiện tại, giá dầu WTI giảm 1,8%, giao dịch quanh mức 66,7 USD/thùng, mức thấp nhất trong 4 tuần. Vàng tăng giá lên mức 1.306,3 USD/ounce.

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

- Nhóm cổ phiếu tài chính, dẫn đầu là VCB (tăng trần) đồng loạt tăng trần giúp sắc xanh lan tỏa toàn thị trường. VCB là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái hồi phục của chỉ số VN30 hôm nay. Đóng phiên, cổ phiếu VCB tăng trần lên 50.000 đồng/cp. Về mặt kỹ thuật, sau nhịp điều chỉnh đường giá suy yếu và nằm hoàn toàn dưới MA200, các chỉ báo MACD, RSI, Stochastic cho tín hiệu bán và đi xuống nên hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp tục. Ngưỡng kháng cự đối với cổ phiếu trong thời gian tới 52.000-53.000 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	10.40	52,000	6.78	6.98%	253.23	6.11	9.34	2.30
VNM	Food Producers	10.57	168,600	2.18	4.63%	116.27	2.09	27.05	9.48
VIC	Real Estate Investment & Services	10.57	110,000	-0.90	5.09%	184.52	-0.89	47.06	8.20
VJC	Travel & Leisure	7.54	152,000	2.43	13.36%	110.11	1.65	13.38	6.48
MSN	Financial Services	7.37	80,000	0.00	9.27%	92.16	0.00	23.20	5.64
MBB	Banks	6.17	28,100	6.84	6.84%	174.19	3.65	12.21	1.73
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.84	105,000	2.64	5.94%	57.40	1.15	13.35	4.67
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.79	47,400	4.18	7.47%	107.63	1.78	9.55	2.42
SAB	Beverages	4.84	229,000	-1.29	5.50%	22.64	-0.59	31.69	10.13
STB	Banks	4.14	11,600	6.91	6.42%	80.11	2.48	15.30	0.88
VCB	Banks	3.95	50,000	6.84	6.84%	127.55	2.34	17.31	3.21
ROS	Construction & Materials	1.66	53,200	-6.67	7.34%	34.25	-1.10	38.54	5.29
NVL	Real Estate Investment & Services	3.49	53,100	4.12	7.92%	249.62	1.28	20.96	3.45
SSI	Financial Services	2.10	29,400	6.91	5.76%	146.04	1.26	11.30	1.65
PLX	Oil & Gas Producers	1.53	59,900	6.96	6.21%	39.84	0.92	20.51	3.25
GAS	Oil & Gas Producers	2.02	96,000	-2.04	9.54%	115.30	-0.39	18.65	4.18
CTG	Banks	2.13	26,050	6.98	6.54%	173.94	1.29	12.39	1.47
REE	Industrial Engineering	1.22	32,600	5.84	7.00%	15.93	0.62	7.08	1.28
SBT	Food Producers	1.05	14,300	0.35	9.40%	83.79	0.03	13.16	1.13
GMD	Industrial Transportation	0.88	25,300	6.30	9.05%	14.60	0.48	4.37	1.28
CII	Construction & Materials	1.09	28,900	1.76	9.26%	40.10	0.18	23.93	1.44
CTD	Construction & Materials	1.25	132,600	6.94	6.08%	55.58	0.75	6.55	1.35
HSG	Industrial Metals & Mining	0.52	11,250	4.65	10.73%	30.12	0.21	3.19	0.72
KDC	Food Producers	0.93	34,300	1.48	4.24%	4.14	0.13	22.87	1.11
BVH	Nonlife Insurance	1.25	83,400	1.71	5.19%	11.31	0.19	35.18	4.00
BID	Banks	1.04	27,600	6.98	6.98%	77.75	0.63	13.59	1.97
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.02	101,000	5.21	8.11%	15.22	0.47	23.25	4.74
BMP	Construction & Materials	0.54	59,600	1.88	7.10%	19.34	0.09	10.50	1.99
DPM	Chemicals	0.57	16,500	0.00	3.36%	20.53	0.00	11.57	0.80
NT2	Electricity	0.52	27,500	1.85	3.37%	6.91	0.09	10.39	1.52

STT	THÔNG TIN CƠ BẢN HĐTL VN30	ĐẶC ĐIỂM SẢN PHẨM HĐTL VN30
1	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh - Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>
		<b>GD khớp lệnh liên tục</b>
		<b>GD thỏa thuận</b>
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ giao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	<b>NĐT CK chuyên nghiệp</b>
		<b>NĐT tổ chức</b>
		<b>NĐT cá nhân</b>
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ</b>	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	<b>Ngưỡng cảnh báo vi phạm tỷ lệ ký quỹ</b>	<b>Mức độ 1</b>
		<b>Mức độ 2</b>
		<b>Mức độ 3</b>
27	<b>Thoát khỏi hợp đồng đang tham gia</b>	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](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>
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>