

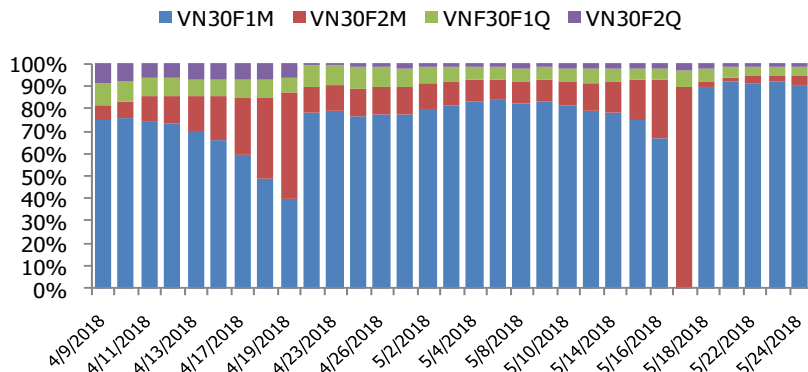
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	28	957	7.15
VN30F1807	19/07/2018	56	962	5.77
VN30F1809	20/09/2018	119	980	-4.05
VN30F1812	20/12/2018	210	1012.1	-24.20

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nhìn thanh khoản thị trường trong phiên sáng đủ thấy tâm lý nhà đầu tư đang thận trọng đến mức nào. Có nhiều nguyên nhân được đưa ra để giải thích, trong đó nhà đầu tư vẫn tin rằng xu hướng giảm vẫn đang chi phối thị trường. Nhóm VN30 tiếp tục giảm mạnh và có ảnh hưởng lên xu hướng chung của thị trường. Dòng tiền vẫn đang là yếu tố quyết định đến xu hướng chung của thị trường. Kết phiên, VN-Index giảm 3,02 điểm (-0,31%) xuống 985,92 điểm, HNX-Index giảm 0,88% xuống 117,06 điểm. Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên bán với 266 mã giảm giá và 199 mã tăng giá. Khối ngoại đã giảm bớt giá trị bán ròng trong phiên hôm nay với giá trị bán 147 tỷ đồng.
- Với các tín hiệu tiêu cực của dòng tiền, xu hướng điều chỉnh nhiều khả năng sẽ được nối dài trên thị trường cơ sở. Basis của VN30F1806 tiếp tục ở trạng thái thu hẹp +3,55 điểm. Do đó, các vị thế bán sẽ là chiến lược giao dịch ít rủi ro hơn trong hiện tại.
- Về mặt kỹ thuật, xu thế điều chỉnh vẫn chưa kết thúc và chỉ số đang vận động trên ngưỡng MA200 ngày, đây là mốc hỗ trợ quan trọng đối với chỉ số trong ngắn hạn. Hiện tượng rung lắc còn tiếp diễn khi MACD, Stochastic đều nằm dưới đường tín hiệu. Vùng hỗ trợ S1: 947 điểm và S2: 935 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 980 điểm và R2: 1.010 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Short mở ra khi chỉ số VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự ngắn hạn 980 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950-960 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 980 điểm. Các vị thế Long mở ra khi VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ quanh đường MA200 ngày, chốt lời trong vùng kỳ vọng 970- 980 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng ngưỡng 947 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Short mở ra khi VN30 tiếp tục trạng thái điều chỉnh, xem xét cover vị thế Short và mở vị thế Long nếu VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 947 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

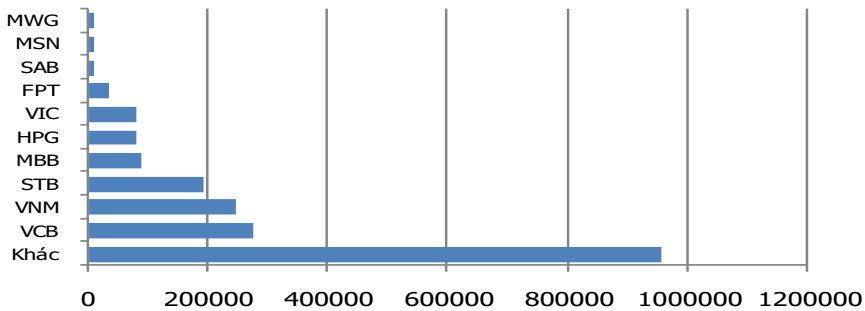
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 910+/-10 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 1.080 – 1.000 điểm.

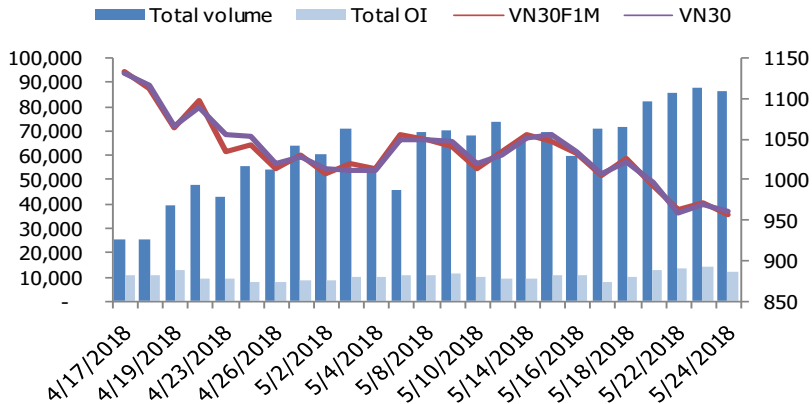
MÃ GIẢM ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



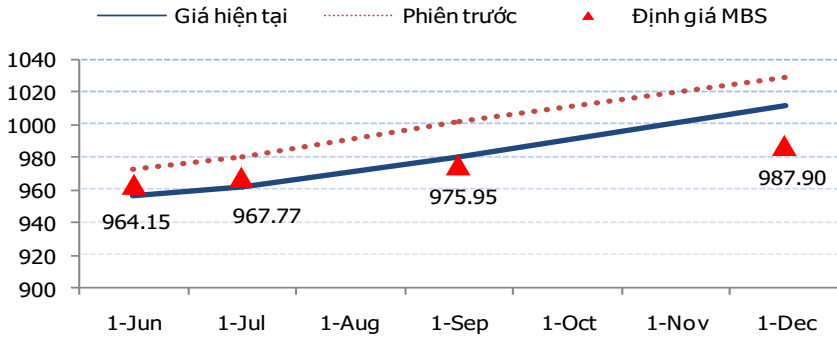
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường bước vào phiên giao dịch với diễn biến tâm lý thận trọng, các lệnh mua vào một cách dè dặt, không có sự chủ động do thiếu lợi thế T+ so với phiên "bắt đáy" ngày hôm qua. Kịch bản phiên bulltrap lại ulla về, điều này khiến những người bắt đáy lo âu, hoảng sợ. Hết phiên sáng cả thị trường khớp chưa đến 1.500 tỷ đồng, khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 50 tỷ đồng. Bước sang phiên chiều, thị trường tiếp tục giao dịch với tâm lý âm ảm, tuy nhiên càng về cuối phiên khớp lệnh liên tục, lực bán càng gia tăng ở các cổ phiếu nhóm ngân hàng. Trong 5 mã ảnh hưởng tiêu cực đến VN30 nhiều nhất thì nhóm ngân hàng góp mặt tới 3 cái tên gồm VCB, BID, CTG. Ngoài nhóm cổ phiếu ngân hàng thì các mã bluechip khác như ROS, VJC, FPT, HSG, SSI,...cũng đồng loạt giảm sâu góp phần đè nặng lên chỉ số.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 7,99 điểm (-0,82%) xuống 960,55 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.021 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 147,19 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VHM (-153,79 tỷ), HDB (-43,39 tỷ), VIC (-40,30 tỷ), KBC (-38,35 tỷ), VRE (-26,18 tỷ), CTD (-19,26 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như HPG (+57,24 tỷ), MSN (+21,33 tỷ), DIG (+20,15 tỷ), VCB (+19,27 tỷ), DXG (+11,75 tỷ)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



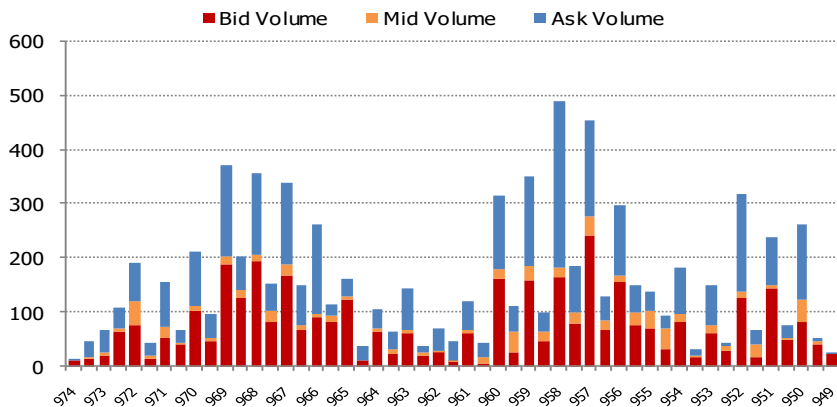
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	957	-1.59	85,277	- 1.16	11045	-11.77
VN30F1807	962	-1.85	569	- 12.06	457	4.82
VN30F1809	980	-2.19	70	- 59.30	474	-1.66
VN30F1812	1012.1	-1.64	133	- 31.44	228	-6.94
Tổng			86,049	- 1.42	12,204	-10.80

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Sau nhiều lần mắc bẫy 'bull-trap' kể từ đầu năm, nhà đầu tư đã trở nên thận trọng và bình tĩnh hơn. Điều này được phản ánh rõ trên thị trường phái sinh hôm nay khi nhà đầu tư vẫn tích cực đặt cược về phe Short, cho rằng phiên phục hồi trước chưa phải là dấu hiệu tích cực để thị trường đảo chiều bật lên. Hợp đồng VN30F1806 giảm 1,59% so với phiên trước đạt 957 điểm, hiện đang thấp hơn chỉ số VN30 chỉ 3,55 điểm. Hợp đồng VN30F1807 giảm 1,85%, xuống còn 962 điểm, basis đạt -1,45 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt 2,19% và 1,64% xuống mức 980 và 1.012,10 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -19,45 điểm và -51,55 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay giảm 1,42% so với phiên trước, với 86.049 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 giảm 1,16% đạt 85.277 hợp đồng. KLGD hợp đồng tháng 7, tháng 9 và tháng 12 cũng giảm lần lượt 12,06%, 59,30% và 31,44% đạt 569, 70 và 133 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.278,4 tỷ đồng, giảm 1,58% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 964,15 điểm (cao hơn 7,15 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 967,77 điểm (+5,77 điểm), VN30F1809 là 975,95 điểm (-4,05 điểm), VN30F1812 là 987,90 điểm (-24,20 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	985.92	- 0.31	18.59	0.17
Dow Jones	24,811.76	- 0.30	18.77	0.68
S&P 500	2,727.76	- 0.20	20.95	2.23
Nikkei 225	22,437.01	- 1.11	17.15	- 1.44
Shanghai	3,154.65	- 0.45	15.38	- 4.61
DAX	12,855.09	- 0.94	14.48	0.56
Vàng	1,307.40	- 0.18	-	- 0.54
Dầu WTI	70.68	- 0.04	-	18.09

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 22/05/2018			
[UK] Phiên điều trần báo cáo lạm phát Q.1/2018	Nền kinh tế Anh đã không diễn biến theo chiều hướng được dự báo vào tháng 2. Biến động lãi suất trên thị trường tiền tệ ngắn hạn tương đối thấp. Lãi suất của Anh có thể tăng nhẹ trong thời gian tới.		
[UK] Vay ròng khu vực công T.4/2018	-0.8 tỷ	7.2 tỷ	6.2 tỷ
Thứ Tư – 23/05/2018			
[US] Họp FOMC	Fed sẽ không vội vàng đẩy nhanh tốc độ tăng lãi suất và có thể đẩy mức lạm phát mục tiêu lên trên 2%.		
[UK] CPI T.4/2018	2.5%	2.5%	2.4%
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-1.4 triệu thùng	-2.5 triệu thùng	5.8 triệu thùng
Thứ Năm – 24/05/2018			
[EU] Họp chính sách ECB	Các thành viên ECB đều đánh giá tình hình tài chính nhìn chung là hài hoà dù có sự gia tăng những bất ổn và biến động trong khu vực. Do đó các mức lãi suất sẽ được giữ nguyên không thay đổi.		
[US] Đơn thất nghiệp tuần	223.000	220.000	234.000

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Đầu phiên giao dịch thứ Năm chứng kiến sự sụt giảm của cổ phiếu Mỹ do thông tin Tổng thống Trump hủy bỏ hội nghị thượng đỉnh Mỹ-Triều Tiên. Tuy nhiên thị trường đã hồi phục trở lại vào cuối phiên khi các nhà đầu tư đánh giá lại tác động của thông tin này lên quan hệ thương mại và tăng trưởng kinh tế. Dù vậy, chỉ số S&P 500 và chỉ số công nghiệp Dow Jones vẫn đóng cửa trong sắc đỏ, trong khi chỉ số Nasdaq Composite và Russell 2000 thay đổi không đáng kể. Trong đó, cổ phiếu vận tải dẫn đầu những mã tăng còn các công ty năng lượng giảm tốc, do ảnh hưởng tiêu cực từ giá dầu.
- Chỉ số Stoxx Europe 600 cũng giảm 0,5% khi các công ty sản xuất ô tô châu Âu bị ảnh hưởng bởi sự cạnh tranh của các công ty cùng ngành tại Mỹ. Euro mạnh trở lại sau khi rơi xuống mức thấp nhất 6 tháng qua. Trong khi đó, tiền tệ các thị trường mới nổi cũng tăng bất chấp đà sụt giảm của đồng lira Thổ Nhĩ Kỳ.
- Giá dầu thô sụt giảm sau khi bộ trưởng năng lượng của Nga nhắc lại rằng OPEC và các đối tác của mình sẽ thảo luận về việc dừng hạn chế cung dầu trong cuộc họp của họ vào tháng tới. Hiện tại giá dầu WTI đang được giao dịch tại mức 70,6 USD/thùng, trong khi đó, vàng ghi nhận đà tăng mạnh nhất tháng, sau khi tăng 0,9% lên trên mức 1.300 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Trong 5 mã ảnh hưởng tiêu cực đến VN30 nhiều nhất thì nhóm ngân hàng góp mặt tới 3 cái tên gồm VCB, BID, CTG. Trong đó, VCB là cổ phiếu tác động mạnh tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30 hôm nay. Đóng phiên, cổ phiếu VCB giảm 1.200 đồng xuống 53.300 đồng/cp, cho dù khối ngoại mua ròng mạnh với giá trị 19,27 tỷ đồng. Về mặt kỹ thuật, đường giá đang vẫn động quanh ngưỡng MA200 ngày (tương đương vùng 52.000-53.000 đồng), đây là ngưỡng hỗ trợ rất quan trọng trong ngắn hạn, nếu xuyên thủng ngưỡng này cổ phiếu sẽ tiếp tục kiểm nghiệm các ngưỡng hỗ trợ sâu hơn. Các tín hiệu kỹ thuật đồng loạt hướng xuống cho thấy hiện tượng rung lắc tiếp tục xuất hiện trong những phiên tới.



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	10.09	52,400	1.35	1.55%	189.87	1.30	9.42	2.32
VNM	Food Producers	10.14	168,000	0.42	1.56%	135.41	0.41	26.95	9.45
VIC	Real Estate Investment & Services	9.64	104,100	1.07	3.75%	311.39	0.98	44.54	7.76
VJC	Travel & Leisure	8.19	171,500	-3.65	6.45%	107.84	-2.98	15.10	7.31
MSN	Financial Services	7.49	84,500	-0.59	2.77%	88.48	-0.43	24.51	5.96
MBB	Banks	6.18	29,250	-0.17	3.13%	101.76	-0.10	12.71	1.80
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.05	113,700	0.62	2.32%	77.44	0.30	14.45	5.05
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.04	59,500	-1.82	2.86%	62.11	-0.89	10.42	2.64
SAB	Beverages	4.94	242,800	-0.08	5.15%	24.71	-0.04	33.59	10.75
STB	Banks	4.14	12,050	-0.82	2.93%	51.87	-0.33	15.89	0.92
VCB	Banks	4.06	53,300	-2.20	3.40%	70.84	-0.88	18.46	3.43
ROS	Construction & Materials	1.96	65,100	-7.00	8.14%	65.97	-1.41	47.16	6.48
NVL	Real Estate Investment & Services	3.20	50,600	0.80	4.42%	177.52	0.24	19.97	3.29
SSI	Financial Services	2.09	30,450	-2.40	3.62%	91.77	-0.50	11.70	1.70
PLX	Oil & Gas Producers	1.55	63,000	-0.47	4.03%	24.20	-0.07	21.57	3.42
GAS	Oil & Gas Producers	2.29	113,200	-0.09	6.48%	32.16	-0.02	21.99	4.93
CTG	Banks	2.16	27,350	-2.32	4.06%	72.15	-0.49	13.01	1.55
REE	Industrial Engineering	1.20	33,300	-2.63	3.30%	17.44	-0.31	7.23	1.30
SBT	Food Producers	1.16	16,400	-3.53	4.27%	76.92	-0.41	15.09	1.30
GMD	Industrial Transportation	0.88	26,200	-1.13	3.10%	12.44	-0.10	4.52	1.32
CII	Construction & Materials	1.08	29,500	-1.17	3.10%	14.02	-0.12	24.42	1.47
CTD	Construction & Materials	1.18	129,500	-6.16	6.49%	60.21	-0.74	6.39	1.32
HSG	Industrial Metals & Mining	0.52	11,750	-3.69	7.46%	30.71	-0.19	3.34	0.75
KDC	Food Producers	0.89	33,900	-3.14	5.11%	8.84	-0.28	20.55	1.10
BVH	Nonlife Insurance	1.24	86,000	-1.15	5.88%	20.34	-0.14	36.28	4.12
BID	Banks	1.07	29,650	-2.63	4.41%	32.71	-0.28	14.60	2.12
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.98	101,000	-1.94	2.28%	7.42	-0.19	23.25	4.74
BMP	Construction & Materials	0.52	59,700	-1.00	2.18%	10.44	-0.05	10.52	2.00
DPM	Chemicals	0.58	17,500	-4.63	8.45%	30.10	-0.27	11.42	0.87
NT2	Electricity	0.50	27,200	0.00	2.22%	13.87	0.00	10.28	1.50

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 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