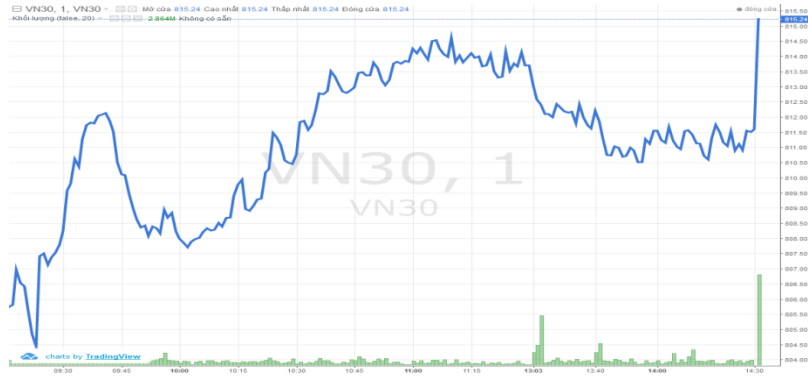


HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VN30 – CHỜ ĐIỂM BÁN NGẮN HẠN TIẾP THEO

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 24/10/2017



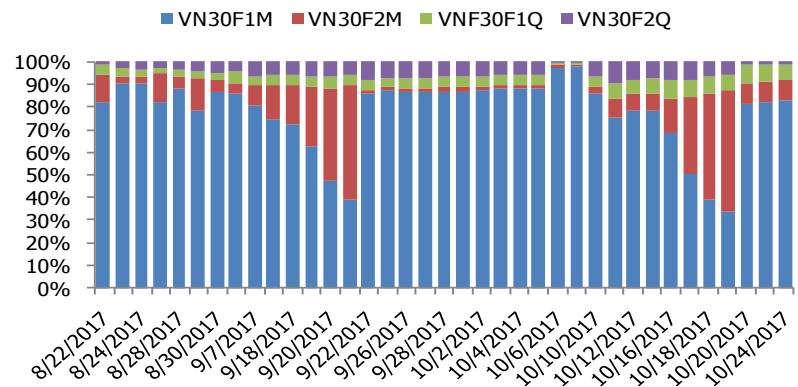
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1711	16/11/2017	23	813	-3.41
VN30F1712	21/12/2017	58	817.1	-1.09
VN30F1803	15/03/2018	142	822.8	0.32
VN30F1806	21/06/2018	240	827.3	-0.22

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Biến động mạnh trên thị trường cơ sở đã thu hút dòng tiền kỷ lục vào chứng khoán phái sinh kể từ ngày khai mở. Hôm nay tổng giá trị giao dịch của các HĐTL lên tới 1262 tỷ với hơn 15590 hợp đồng được khớp lệnh.
- Trở lại với chỉ số VN30, chỉ số này hôm nay đã biến động mạnh và đã tăng gần 10 điểm kể từ mức thấp nhất là 804.43 điểm để đóng cửa ở mức 815.24 điểm. Tuy vậy, khối lượng giao dịch giảm mạnh và đà tăng chỉ được củng cố vào cuối phiên do lệnh ATC vào những mã cổ phiếu lớn như ROS, GAS, MWG, VCB. Đáng chú ý là một số cổ phiếu đã giảm mạnh gần đây như CII và HPG cũng tham gia vào nhóm tăng điểm dẫn dắt chỉ số.
- Phiên tăng điểm mạnh hôm nay đã tạo thành một nền ngày bullish harami và phủ nhận quá trình giảm điểm thứ cấp trong 4 phiên giao dịch vừa qua. Chỉ số VN30 cũng đã nhận được sự hỗ trợ của đường trung bình 20 ngày và rõ ràng đường trung bình này đã trở thành một ngưỡng hỗ trợ rất quan trọng cho xu hướng của VN30.
- Trong một kịch bản lạc quan, đà điều chỉnh ngắn hạn của Vn30 có thể đã chấm dứt khi VN30 trụ vững trên đường MA20 và tạo mô hình nên tăng điểm. Trong một kịch bản tiêu cực hơn thì VN30 có thể sẽ kiểm nghiệm lại vùng 808 điểm trước khi tăng tiếp. Xu hướng đã trở nên tích cực hơn và những đợt rung lắc trong 4 phiên trước đã rũ bỏ một số nhà đầu tư ngắn hạn. Tuy nhiên, với việc chỉ số đã tăng mạnh thì cơ hội SHORT có thể đến với những nhà đầu tư trong ngày tại ngưỡng điểm 816-817 của VN30.
- Trong khi đó, nhà đầu tư giao dịch ngắn hạn (vài ngày) có thể tìm kiếm các điểm mua thích hợp cho xu thế tăng tiếp theo với ngưỡng kháng cự sớm nhất là vùng đỉnh cũ 820 điểm và target ngắn hạn là vùng 824 - 827 điểm. Dù sao chúng tôi cũng cho rằng xu hướng tăng trung hạn (tính theo tháng) của VN30 đang đi đến hồi kết và nhà đầu tư nên tập trung trading trên CKPS và tái cơ cấu danh mục cơ sở để sẵn sàng cho thời kỳ nhiều biến động sắp tới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Mở các vị thế bán trong ngày tại vùng 817 với kỳ vọng thị trường điều chỉnh sau khi đã tăng quá đà trong phiên 24/10

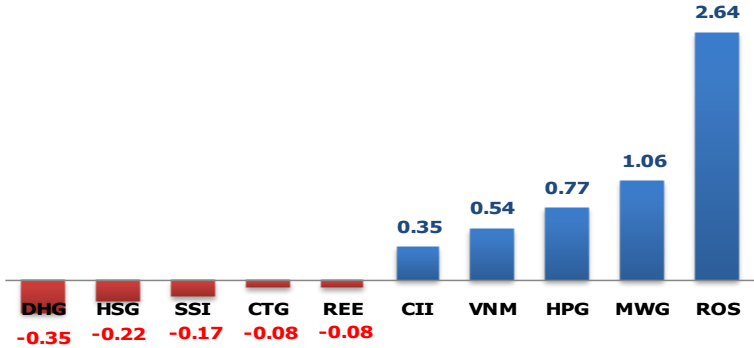
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Mở các vị thế MUA khi VN30 điều chỉnh với vùng giá kỳ vọng 824-827 điểm (VN30F1711)

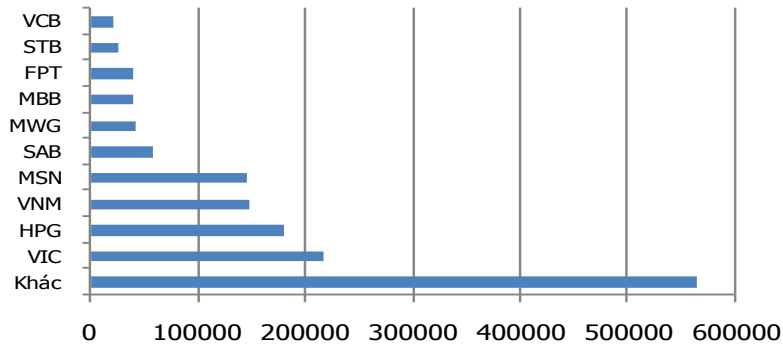
Chiến lược giao dịch dài hạn

Phòng ngừa rủi ro với vị thế Mua trên thị trường cơ sở và vị thế Bán trên HĐTL.

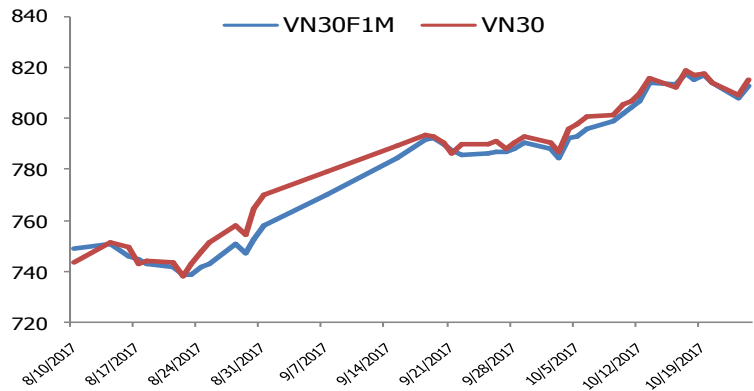
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CHÊNH LỆCH VN30 & VNF1M



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

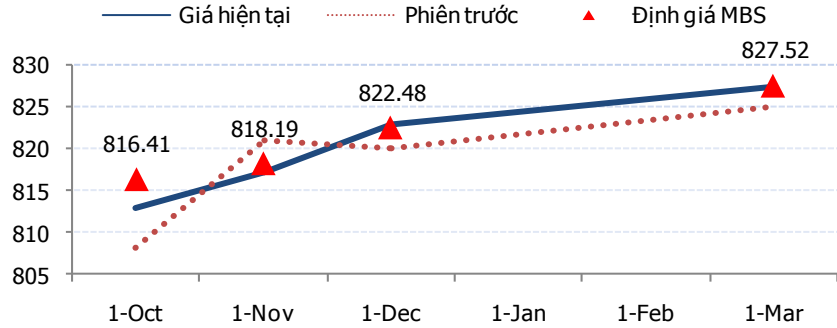
- Sau phiên giao dịch có phần hoảng loạn hôm qua, hàng loạt các cổ phiếu trụ cột như FPT, VCB, STB, ROS, MWG,... đã hồi phục trở lại và giúp kéo các chỉ số lên trên mốc tham chiếu. Tuy nhiên, sự hồi phục này cũng chỉ duy trì được trong khoảng thời gian ngắn. Lực cầu ngay sau đó đã suy yếu đi đáng kể và số mã giảm dần tăng lên, nhiều cổ phiếu lớn như CTG, BID, VNM, SAB, MSN,... đồng loạt giảm giá và gây áp lực đáng kể lên đà tăng của các chỉ số, VN30 có thời điểm lùi sát ngưỡng hỗ trợ 805 điểm.
- Về cuối phiên, thị trường giao dịch khởi sắc, bên cạnh ROS thì chỉ số VN30 đã nhận được sự trợ giúp đến từ GAS và MWG. Khép phiên giao dịch, GAS tăng 1.600 đồng lên 69.700 đồng/CP, MWG tăng 2.500 đồng lên 128.000 đồng/CP. Ngoài ra, các cổ phiếu lớn khác như VNM, VIC, VCB, MBB,... cũng đồng loạt tăng giá đã góp phần gia tăng đà tăng điểm của chỉ số. Đóng cửa, chỉ số VN30 tăng 5,88 điểm (+0,73%) lên 815,24 điểm, số mã tăng giá chiếm ưu thế trong nhóm VN30 (16/10 mã). Khối lượng giao dịch trong nhóm VN30 đạt 33 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị đạt 1.399 tỷ đồng giảm lần lượt 23,91% và 21,45% so với phiên giao dịch trước.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trên sàn HSX với giá trị đạt 4,20 tỷ đồng. Trong đó, họ bán ròng các mã như KBC (-36,62 tỷ), MSN (-14,54 tỷ), VNM (-12,78 tỷ), SAB (-11,50 tỷ), DXG (-10,68 tỷ), HPG (-8,49 tỷ).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30

- Đồ thị H1 của VN30 cho thấy sự hồi phục mạnh về đường MA20 giờ vốn là đường hỗ trợ (nay trở thành kháng cự) quan trọng của VN30.



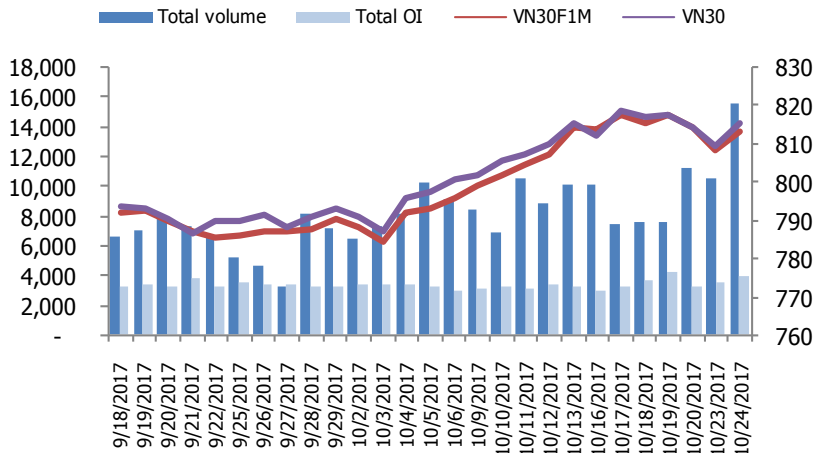
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1711	813	0.59	15,474	50.00	3248	11.39
VN30F1712	817.1	-0.48	98	16.67	349	7.72
VN30F1803	822.8	0.34	10	-37.50	253	-2.69
VN30F1806	827.3	0.27	8	-87.69	62	1.64
Tổng			15,590	48.75	3,912	9.86

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾTTL



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Bước vào phiên giao dịch mới, áp lực chốt lời tiếp tục gia tăng trên thị trường cơ sở đẩy các chỉ số lùi sâu xuống ngưỡng hỗ trợ mạnh, các HẾTTL kỳ hạn gần cũng chịu áp lực bán mạnh. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy gia tăng giúp thị trường hồi phục trở lại và tăng mạnh về cuối phiên. Trong đó, hợp đồng VN30F1711 có mức tăng tương đương với mức tăng của chỉ số VN30.
- Kết thúc phiên, hợp đồng VN30F1711 đóng cửa tăng 0,59% lên 813 điểm; VN30F1712 giảm 0,41% xuống 817,60 điểm; VN30F1803 tăng 0,41% lên 823,40 điểm; VN30F1806 tăng 0,27% lên 827,30 điểm. Hiện tại, chỉ số cơ sở VN30-Index đang ở mức 815,24 điểm tăng 0,73% so với phiên trước. Tương quan giá của VN30F1711 và thị trường cơ sở đạt mức basic -2,24 điểm, basic của VN30F1712 đạt +2,36 điểm, basic của VN30F1803 đạt +8,16 điểm, basic của VN30F1806 đạt +12,06 điểm trong phiên hôm nay.
- Với mức khớp lệnh đột biến ở HẾTTL đáo hạn gần nhất, thị trường phái sinh có mức thanh khoản kỷ. Tổng thanh khoản của cả thị trường đạt 15.590 hợp đồng tăng 48,75% so với phiên liền trước. Cụ thể, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1711 tăng 50% đạt 15.474 hợp đồng được khớp lệnh, khối lượng hợp đồng VN30F1712 đạt 98 hợp đồng tăng 16,67%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1803 đạt 10 hợp đồng giảm 37,50%, khối lượng hợp đồng VN30F1806 đạt 8 hợp đồng giảm 87,69%.
- Hiện tại, giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1711 là 816,41 điểm (cao hơn +3,41 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1712 là 818,19 điểm (+0,59 điểm); VN30F1803 là 822,48 điểm (-0,92 điểm) và VN30F1806 là 827,52 điểm (+0,22 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M

- Đồ thị H1 của VN30F1M sau khi chạm biên dưới của dải BB đã hồi phục lại chạm đường trung bình 20H. Đồ thị VN30F1M biến động rất đồng nhất với VN30 cho thấy với sự tham gia mạnh mẽ của dòng tiền, chỉ số phái sinh đang phản ánh chính xác diễn biến của thị trường cơ sở và tâm lý nhà đầu tư.



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	825.24	0.63	16.33	16.76	24.12
Dow Jones	23,441.76	0.72	20.00	18.93	18.62
S&P 500	2,569.13	0.16	21.86	19.54	14.75
Nikkei 225	21,865.80	0.28	19.71	18.80	14.39
Shanghai	3,388.25	0.22	17.82	14.77	9.17
DAX	13,013.19	0.08	18.11	14.60	13.34
Vàng	1,275.67	- 0.07	-	-	11.17
Dầu WTI	52.45	- 0.04	-	-	- 2.36

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ sáu – 20/10/2017			
EU và Brexit	Các nhà lãnh đạo EU và Anh đang bắt đầu chuẩn bị cho giai đoạn 2 của cuộc đàm phán về Brexit.		
Thứ hai – 23/10/2017			
Chỉ số nhà ở Trung Quốc 9/2017	8.3%	8.2%	6.3%
Thứ ba – 24/10/2017			
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
Thứ tư – 26/10/2017			
Báo cáo thay đổi trữ lượng dầu thô EIA	-5.7 triệu thùng	-2.6 tr. thùng	
Tăng trưởng các đơn hàng lâu bền cốt lõi tháng 10 của Mỹ	0.5%	0.5%	
Thứ năm – 26/10/2017			
Thông cáo của ECB về chính sách tiền tệ khối đồng tiền chung châu Âu			
Đơn mới thất nghiệp tuần Mỹ	222,000	236,000	
Thứ sáu – 27/10/2017			
Tăng trưởng GDP Mỹ quý 3/2017	3.1%	2.7%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán châu Á bám theo tăng trưởng của chứng khoán Mỹ khi mà các báo cáo về kinh doanh đã khiến cho đồng đô la và trái phiếu kho bạc Mỹ tăng giá.
- Chứng khoán Nhật Bản mở phiên 25/10 tăng điểm khi mà đà tăng giá của Nikkei đã lên tới 17 phiên. Lợi nhuận tốt tại Caterpillar, một hàn thử biểu của kinh tế toàn cầu cho thấy nền kinh tế thế giới đang tăng trưởng đồng pha nhất kể từ đầu thập kỷ. Các dấu hiệu của tăng trưởng toàn cầu sẽ khiến cho Fed và các ngân hàng trung ương khác bắt đầu việc rút các gói QE, trong đó ECB được kỳ vọng sẽ tuyên bố việc rút quy mô của gói QE hiện tại trong cuộc họp vào ngày thứ 5 này, đây là sự kiện kinh tế lớn nhất tuần.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS là mã có diễn biến tăng giá tốt và là một trong những cổ phiếu có tác động lớn tới phiên tăng điểm của VN30 trong ngày hôm nay. Kết phiên GAS tăng 1.600 đ/cp lên mức 69.700 đ/cp, trong phiên diễn biến giá của GAS dao động với biên độ lớn khi đầu phiên cổ phiếu này ghi nhận mức giảm 600 đ/cp về mức giá 67.500 đ/cp, tuy nhiên sức cầu tăng khá về cuối phiên đã giúp giá GAS tăng mạnh trở lại để đóng cửa ở mức cao nhất trong ngày.
- Nhìn xu thế giá GAS từ đầu năm tới nay chia làm 2 giai đoạn, giai đoạn 1 là suy giảm từ mức 59.000 đ/cp xuống mức thấp nhất 50.600 đ/cp trong khoảng thời gian từ 01/01/2017 đến 22/03/2017. Giai đoạn 2 là hình thành xu thế tăng trưởng khi giá cổ phiếu hồi phục và tăng mạnh từ mức 51.000 đ/cp lên mức cao nhất gần 72.000 đ/cp trong khoảng thời gian từ 23/03/2017 đến ngày 20/10/2017, tương đương mức tăng trưởng 41,2%. Từ đầu tháng 10 cho tới nay diễn biến giá GAS dao động trong biên độ 67.000 - 71.800 đ/cp, cổ phiếu này đang gặp khó khăn trong việc vượt đỉnh 71.800 đ/cp khi 2 lần kiểm nghiệm chưa thành công. Hiện tại GAS vẫn đang biến động trong vùng giá cao nhất từ đầu năm và với phiên tăng giá hôm nay thì khả năng cao GAS sẽ kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 71.800 đ/cp 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/E 2017	P/B
BID	Banks	0.92	20,750	-0.72	1.46%	20.61	-0.05	11.44	14.61	1.57
BMP	Construction & Materials	0.83	78,000	1.30	3.16%	19.63	0.24	12.52	12.55	2.73
BVH	Nonlife Insurance	0.95	53,700	-0.56	2.61%	8.96	0.00	25.56	20.41	2.62
CII	Construction & Materials	1.67	34,600	2.67	4.85%	16.64	-0.19	3.94	6.44	1.71
CTD	Construction & Materials	1.47	210,000	1.01	3.40%	22.99	0.00	10.37	9.75	2.53
CTG	Banks	1.83	18,850	-0.53	1.33%	17.63	0.00	9.57	11.69	1.17
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.29	108,000	-3.23	4.21%	27.60	0.44	22.40	18.02	5.00
DPM	Chemicals	0.89	21,800	-0.68	0.92%	13.00	0.02	11.32	9.67	1.06
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.46	49,300	0.00	1.32%	43.45	0.09	12.68	11.09	2.62
GAS	Oil & Gas Producers	1.74	69,700	2.35	3.26%	48.20	0.16	15.07	18.62	3.36
GMD	Industrial Transportation	1.07	41,700	0.24	1.08%	17.10	-0.09	20.13	6.47	1.99
HPG	General Industrials	8.89	37,500	1.08	1.21%	94.62	-1.13	7.24	7.82	2.49
HSG	Industrial Metals & Mining	1.43	26,200	-1.87	3.47%	67.57	0.07	5.72	5.72	1.84
KBC	Financial Services	1.22	13,250	-0.38	1.53%	51.84	-0.04	10.75	8.04	0.76
KDC	Food Producers	1.23	38,300	0.26	1.32%	4.92	0.11	5.62	17.22	1.17
MBB	Banks	5.76	22,350	0.68	1.13%	45.65	-1.02	11.92	12.74	1.54
MSN	Financial Services	7.54	56,000	0.00	1.63%	27.44	-0.75	28.53	23.83	3.49
MWG	Technology Hardware & Equipment	6.67	128,000	1.99	2.48%	102.12	1.45	21.51	17.89	8.42
NT2	Electricity	0.66	29,400	3.16	4.24%	13.13	0.05	10.44	9.26	1.72
NVL	Real Estate Investment & Services	2.83	61,500	-0.16	0.82%	85.03	0.13	18.11	14.92	4.02
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.71	14,300	0.00	1.40%	14.94	0.12	N/A	N/A	0.42
REE	Industrial Engineering	1.62	33,500	-0.59	2.59%	60.79	-0.06	6.84	7.84	1.42
ROS	Construction & Materials	4.97	161,300	6.96	13.51%	252.01	2.10	156.19	N/A	15.63
SAB	Beverages	7.03	280,500	0.18	4.37%	15.32	-0.70	39.08	39.23	13.03
SBT	Food Producers	1.71	21,400	1.90	3.60%	7.19	-0.38	19.25	N/A	1.80
SSI	Financial Services	1.94	23,350	-1.06	1.71%	75.12	-0.23	10.78	13.22	1.31
STB	Banks	4.25	11,300	0.00	1.79%	21.52	0.30	38.63	N/A	0.91
VCB	Banks	3.75	40,000	0.25	2.03%	48.38	-0.15	20.73	20.69	2.66
VIC	Real Estate Investment & Services	9.80	55,500	0.18	2.01%	56.32	0.17	46.13	48.84	5.06
VNM	Food Producers	9.87	149,000	0.68	0.95%	100.18	-0.09	23.72	21.71	8.73

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