

HĐTL VN30 – BÙNG NỔ TRÊN DIỆN RỘNG

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 31/05/2018



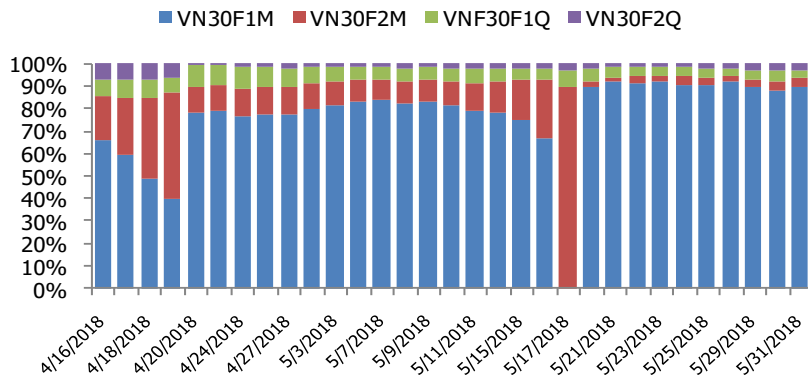
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	21	940.5	9.47
VN30F1807	19/07/2018	49	948.1	5.44
VN30F1809	20/09/2018	112	968	-6.40
VN30F1812	20/12/2018	203	999	-25.63

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những diễn biến giao dịch có phần giằng co ở đầu phiên, thị trường bất ngờ có những diễn biến hưng phấn. Đà tăng của thị trường diễn ra với lực mua chủ động ở nhiều nhóm ngành. Nhóm VN30 có tới 26 mã tăng giá trong phiên hôm nay trong đó ROS, SSI đóng cửa ở mức giá trần. Ấn tượng nhất là cổ phiếu SAB khi cổ phiếu này giảm điểm trong phiên sáng nhưng đã quay đầu tăng mạnh trong phiên chiều. Thanh khoản được cải thiện rõ rệt trong phiên hôm nay tạo sự lan tỏa trên toàn sàn. Nhóm ngân hàng, nhóm chứng khoán, nhóm bất động sản, vật liệu xây dựng đều tăng giá mạnh mẽ. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số VNIndex tăng 22,75 điểm (2,4%) lên 971,25 điểm; HNX-Index tăng 3,21 điểm (2,88%) lên 114,91 điểm. Tuy nhiên, điểm trừ trong phiên tăng điểm hnay đến từ hoạt động bán ròng hơn 670 tỷ đồng của khối ngoại.
- Thị trường cơ sở có một phiên hồi phục ấn tượng bất chấp lo ngại trước lượng cổ phiếu bắt đáy về tài khoản. Điều này tác động tích cực tới diễn biến giao dịch trên thị trường phái sinh, các HĐTL đồng loạt tăng mạnh ngay từ đầu phiên giao dịch. Biến động trong phiên với biên độ lớn của VN30-Index đã phần nào hỗ trợ tốt cho khả năng trading của nhà đầu tư. Thanh khoản giao dịch toàn thị trường đạt 91.325 hợp đồng giảm 20% so với phiên trước. Basis VN30F1806 đạt mức +6,81 điểm cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư về xu thế hồi phục trên thị trường cơ sở. Dù vậy nhà đầu tư vẫn nên ưu tiên các hoạt động trading trong đầu phiên khi các nhịp giằng co có thể sẽ tiếp tục xuất hiện trên thị trường cơ sở.
- Về mặt kỹ thuật, sự đồng thuận của nhóm cổ phiếu bluechips giúp VN30 đã có phiên tăng khá ấn tượng hơn 28 điểm, cùng với đó là sự cải thiện mạnh về thanh khoản. Đường giá đang bám sát đường MA200 ngày. Vùng hỗ trợ S1: 925 điểm và S2: 906 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 951 điểm và R2: 961 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long nắm giữ khi chỉ số VN30 tiếp tục đà hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950-960 điểm. Các vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 961 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 900- 930 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt ngưỡng 961 điểm.

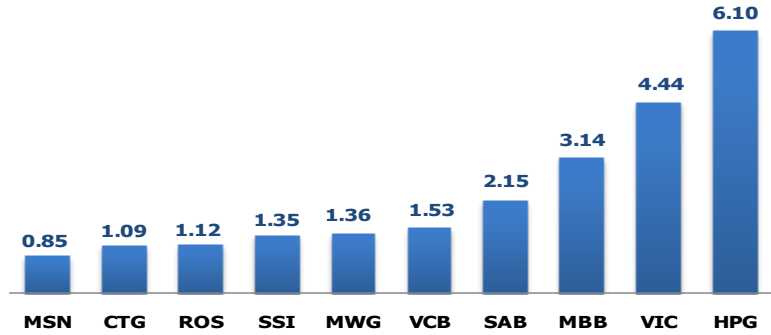
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long mở ra khi VN30 vượt ngưỡng kháng cự 961 điểm, xem xét cover vị thế Long và mở vị thế Short nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 980-1000 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

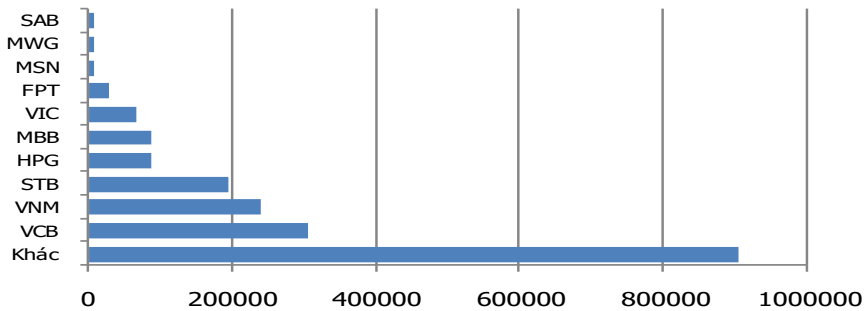
Chiến lược giao dịch trung hạn

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.

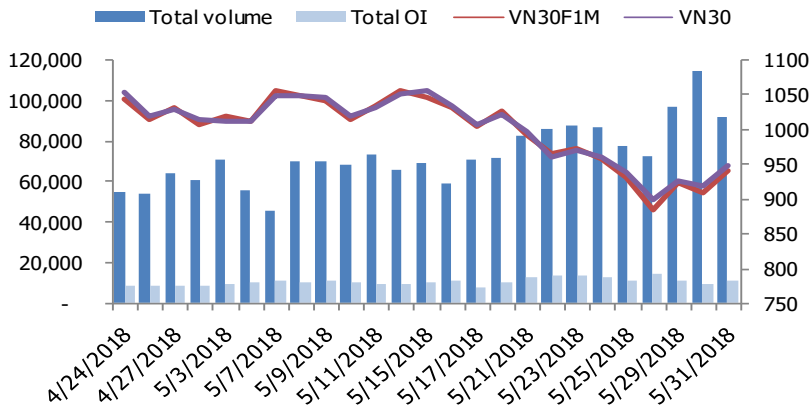
MÃ TĂNG ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



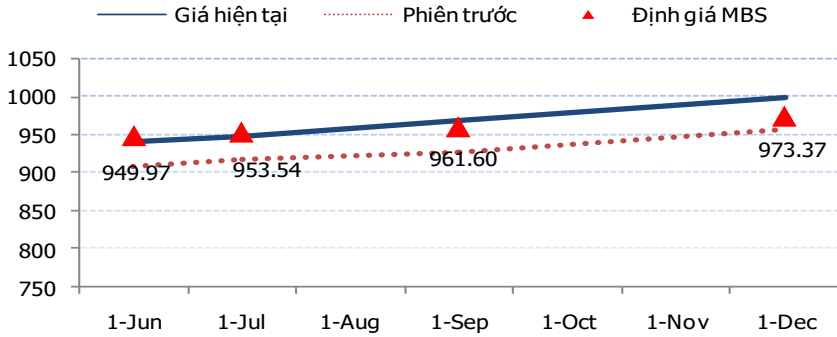
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Dòng ngân hàng sau phiên tăng trần hàng loạt ngày 29/5 lại tiếp tục tăng mạnh trong hôm nay cùng với VIC, SAB, MWG, BVH là những trụ cột đóng góp cho mức tăng của VN30. Đà tăng của thị trường khá tích cực khi tạo được sự lan tỏa giữa các nhóm ngành. Việc nhóm cổ phiếu ngân hàng đua nhau bứt phá mạnh đã giúp cải thiện đáng kể tâm lý nhà đầu tư và dẫn dắt giúp các chỉ số thị trường tăng điểm mạnh. Ngoài nhóm ngân hàng thì nhóm dầu khí (PVD,GAS, PLX), nhóm cổ phiếu chứng khoán (SSI, HCM,..), nhóm bất động sản, xây dựng (VIC, VRE, NVL, CTD..), cổ phiếu ngành thép như (HPG, HSG) đều tăng giá. Trong nhóm VN30 có đến 26 mã tăng giá.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 28,67 điểm (+3,12%) lên 947,31 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 67,38 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.391 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 662 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VIC (-504 tỷ), VNM (-97,64 tỷ), VHM (-83,33 tỷ), VJC (-50,96 tỷ), GAS (-44,13 tỷ), MSN (-28,62 tỷ), VSC (-27,55 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như HPG (+105,54 tỷ), SSI (+41,98 tỷ), VCB (+33,41 tỷ), VRE (+18,71 tỷ)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



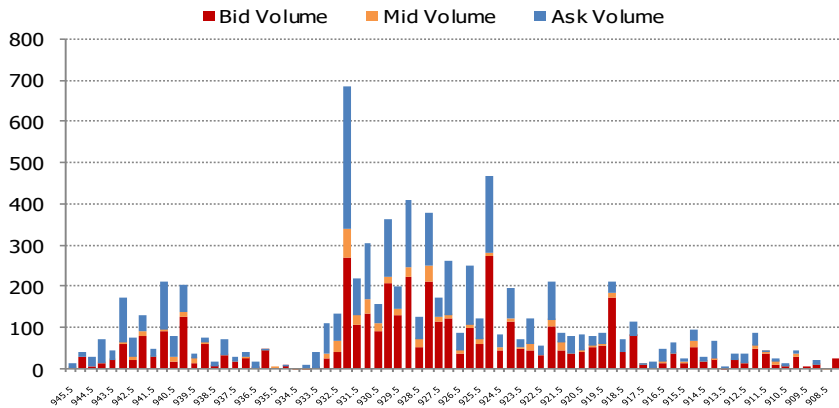
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	940.5	3.58	90,673	- 20.01	9842	22.02
VN30F1807	948.1	3.19	376	- 28.65	424	9.84
VN30F1809	968	4.31	126	- 14.86	420	-1.64
VN30F1812	999	4.39	150	- 27.18	322	0.00
Tổng			91,325	- 20.06	11,008	19.64

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Tiếp nối chuỗi tăng giảm xen kẽ bắt đầu từ đầu tuần, thị trường phái sinh phiên hôm nay lại bật tăng mạnh. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1806 tăng 3,58% tương đương 32,5 điểm so với phiên trước lên 940,5 điểm, hiện đang thấp hơn chỉ số VN30-Index 6,81 điểm. Hợp đồng VN30F1807 tăng 3,19% đạt 948,1 điểm, basis đạt -0,79 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt tăng 4,31% và 4,39% lên 968 và 999 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -20,69 điểm và -51,69 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay đã chứng lại so với phiên kỷ lục trước, giảm 20% với 91.325 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất với 90.673 hợp đồng, giảm 20%. KLGD hợp đồng tháng 7 cũng giảm 28,65% đạt 376 hợp đồng. Mã hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 có KLGD giảm lần lượt 14,86% và 27,18% đạt 126 và 150 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.474,11 tỷ đồng, giảm 18,88% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 949,97 điểm (cao hơn 9,47 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 953,54 điểm (+5,44 điểm), VN30F1809 là 961,60 điểm (-6,40 điểm), VN30F1812 là 973,37 điểm (-25,63 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	971.25	2.40	18.37	- 1.32
Dow Jones	24,415.84	- 1.02	18.61	- 0.21
S&P 500	2,705.27	- 0.69	20.81	1.89
Nikkei 225	22,201.82	0.83	16.97	- 2.47
Shanghai	3,095.47	1.78	14.96	- 6.40
DAX	12,604.89	- 1.40	14.20	- 1.45
Vàng	1,303.50	- 0.09	-	0.16
Dầu WTI	66.93	- 0.16	-	12.03

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 29/05/2018			
[US] Chỉ số Tin cậy Tiêu dùng T.5/2018	125.6	128.2	128.0
Thứ Tư – 30/05/2018			
[TQ] PMI T.4/2018	51.4	51.4	51.9
[US] GDP Q.1/2018 (ước tính)	2.3%	2.3%	2.2%
[US] Việc làm mới T.5/2018 (trừ ngành Nông nghiệp)	163.000	191.000	178.000
Thứ Năm – 31/05/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-5.8 triệu thùng	-0.4 triệu thùng	-3.6 triệu thùng
[EU] CPI T.5/2018 (ước tính)	1.2%	1.6%	1.9%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Việc áp thuế quan của chính quyền tổng thống Donald Trump lên hàng hoá nhập khẩu từ các nước đồng minh đã khiến cả cổ phiếu tại Mỹ và châu Âu sụt giảm. Chỉ số S&P500 có phiên giảm thứ 4 trong 5 phiên, đánh mất toàn bộ số điểm đã đạt được trong tháng khi những leo thang căng thẳng thương mại của Mỹ với Canada, Mexico và EU kéo các cổ phiếu công nghiệp và tài chính đi xuống. Deutsche Bank AG đã giảm xuống mức thấp kỷ lục sau khi các nhà quản lý Hoa Kỳ thêm tên ngân hàng này vào danh sách bị giám sát. Lợi tức trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ giảm nhẹ 1 điểm cơ bản xuống 2,84% trong khi peso của Mexico và đô la Canada đều yếu đi.
- Hành động đơn phương của chính quyền Trump đã phá vỡ những trật tự thương mại toàn cầu từ trước tới nay và có thể gặp phải các hành động trả đũa khác, gây ảnh hưởng tới tăng trưởng kinh tế. Sự gia tăng căng thẳng thương mại đã làm lu mờ những thông tin lạc quan từ Italia rằng chính phủ mới sắp được thành lập tại quốc gia này sẽ thân thiện với EU hơn so với sự lo sợ của nhà đầu tư.
- Dầu thô WTI sụt giảm mạnh 1,2%, chỉ còn được giao dịch xung quanh mức 67 USD/thùng, vàng giảm giá nhẹ xuống 1.303,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Cổ phiếu VIC cùng với SAB, VCB là những mã đóng góp nhiều nhất cho chỉ số. VIC sau khi khớp lệnh ở mức giá đò lúc đầu phiên đã tăng giá mạnh mẽ, chốt phiên sáng VIC tăng 5.000 đồng/cổ phiếu và đóng góp mức tăng nhiều nhất cho VN30. Mặc dù khối ngoại có phiên bán ròng mạnh cổ phiếu VIC với giá trị 504 tỷ đồng, tuy nhiên lực cầu hấp thụ tốt giúp cổ phiếu duy trì đà tăng mạnh về cuối phiên. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, Stochastic đang hướng lên cho thấy rủi ro ngắn hạn giảm dần. Ngưỡng kháng cự ngắn hạn đối với cổ phiếu là 118.000-120.000 đồng/cp, ngưỡng hỗ trợ là 110.000-115.000 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	10.96	56,100	6.25	6.25%	510.83	6.11	10.08	2.48
VNM	Food Producers	10.05	164,200	-0.79	1.53%	366.34	-0.75	26.34	9.23
VIC	Real Estate Investment & Services	10.89	116,000	4.50	7.34%	634.36	4.45	49.63	8.64
VJC	Travel & Leisure	7.21	148,800	1.22	2.65%	80.96	0.83	13.10	6.34
MSN	Financial Services	7.28	81,000	1.25	6.96%	117.01	0.85	23.49	5.71
MBB	Banks	6.24	29,100	5.63	6.39%	137.50	3.15	12.65	1.79
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.78	106,200	3.11	3.81%	35.52	1.37	13.50	4.72
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.54	46,000	1.21	3.78%	50.89	0.51	9.27	2.35
SAB	Beverages	4.95	240,000	4.80	9.38%	50.42	2.15	33.21	10.62
STB	Banks	4.09	11,750	2.17	3.95%	37.61	0.83	15.49	0.90
VCB	Banks	4.18	54,100	4.04	6.03%	199.08	1.54	18.73	3.48
ROS	Construction & Materials	1.85	60,700	6.87	7.24%	39.77	1.13	43.97	6.04
NVL	Real Estate Investment & Services	3.27	51,000	0.39	5.13%	231.04	0.12	20.13	3.32
SSI	Financial Services	2.23	32,000	6.84	8.11%	250.21	1.35	12.30	1.79
PLX	Oil & Gas Producers	1.54	62,000	5.98	7.76%	52.21	0.82	21.23	3.37
GAS	Oil & Gas Producers	1.86	90,400	1.23	2.88%	98.76	0.21	17.56	3.93
CTG	Banks	2.17	27,100	5.65	6.45%	144.12	1.10	12.89	1.53
REE	Industrial Engineering	1.21	32,950	2.97	4.60%	11.54	0.33	7.16	1.29
SBT	Food Producers	1.06	14,750	2.79	5.69%	28.02	0.27	13.58	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.87	25,550	1.39	1.99%	10.35	0.11	4.41	1.29
CII	Construction & Materials	1.04	28,200	-0.35	1.80%	10.88	-0.04	23.35	1.41
CTD	Construction & Materials	1.31	142,000	2.90	7.09%	44.94	0.35	7.01	1.45
HSG	Industrial Metals & Mining	0.53	10,600	5.05	3.37%	49.47	0.24	3.31	0.74
KDC	Food Producers	0.90	33,850	0.00	2.42%	2.81	0.00	22.57	1.10
BVH	Nonlife Insurance	1.26	86,500	1.88	5.36%	11.28	0.22	36.49	4.15
BID	Banks	1.07	29,250	5.98	7.69%	97.31	0.57	14.41	2.09
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.03	104,500	4.50	6.06%	17.02	0.42	24.05	4.90
BMP	Construction & Materials	0.56	63,500	5.83	6.72%	36.64	0.29	11.19	2.12
DPM	Chemicals	0.56	16,600	0.61	1.22%	29.01	0.03	11.64	0.81
NT2	Electricity	0.53	28,350	2.35	2.52%	5.49	0.11	10.71	1.56

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	GD thỏa thuận		
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