

HĐT L VN30 – VN30 XUYÊN THỦNG NGƯỠNG HỖ TRỢ MẠNH MA200

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 25/05/2018



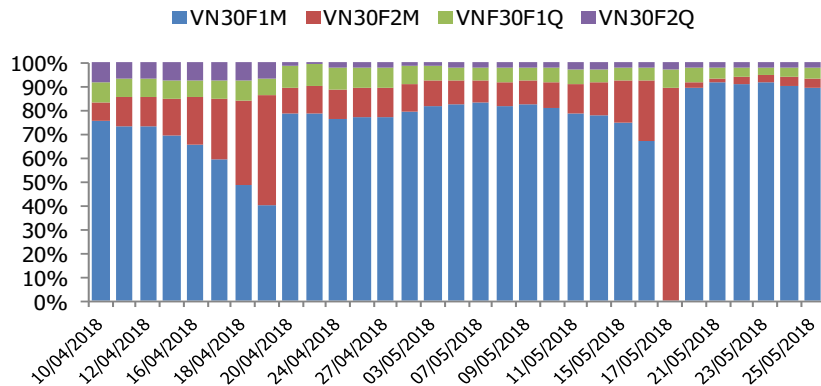
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	27	930	9.71
VN30F1807	19/07/2018	55	936	7.23
VN30F1809	20/09/2018	118	945.5	5.71
VN30F1812	20/12/2018	209	987.9	-25.05

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Những biến chuyển cực nhanh của thị trường về cuối phiên cho thấy tâm lý thị trường rất yếu, không còn sức chống đỡ khi áp lực bán tháo gia tăng mạnh. Niềm tin của nhà đầu tư xuống mức thấp nên họ đã thoát ra bằng mọi giá ở phiên ATC. Nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, dầu khí đều giảm sâu tác động mạnh tới xu thế giảm điểm của thị trường. Kết phiên, VN-Index giảm 22,02 điểm (-2,23%) xuống 963,90 điểm, HNX-Index giảm 2,20% xuống 114,48 điểm. Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên bán với 332 mã giảm giá và 129 mã tăng giá. Thanh khoản thị trường không được cải thiện nhiều, giá trị khớp lệnh trên toàn thị trường chỉ đạt chưa tới 5.000 tỷ đồng và đây là tín hiệu không mấy tích cực. Khối ngoại cũng bán ròng hơn 500 tỷ trong phiên hôm nay và điều này ảnh hưởng không nhỏ tới xu hướng thị trường.
- Áp lực điều chỉnh mạnh diễn ra trên thị trường cơ sở khiến việc thực hiện vị thế Short mang lại nhiều lợi nhuận cho nhà đầu tư. VN30-Index xuyên thủng các ngưỡng hỗ trợ kĩ thuật mạnh MA200 ngày khiến áp lực bán tháo diễn ra mạnh. Đáng chú ý, phiên cuối tuần tiếp tục có hơn 30% cổ phiếu VN30 chịu mức lỗ hơn 3%. 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. 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 xuyên thủng ngưỡng MA200 ngày, rủi ro ngắn hạn đối với thị trường đang tăng lên cực đại. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, Stochastic đều nằm dưới đường tín hiệu cho thấy hiện tượng rung lắc tiếp diễn. Vùng hỗ trợ S1: 920 điểm và S2: 910 điểm, ngưỡng kháng cự R1: 960 điểm và R2: 980 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Short ưu tiên nắm giữ khi chỉ số VN30 xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ vùng MA200 ngày, chốt lời trong vùng kỳ vọng 910-920 điểm. Các vị thế Long mở ra khi VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 910-920 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950- 960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng ngưỡng 900 điểm.

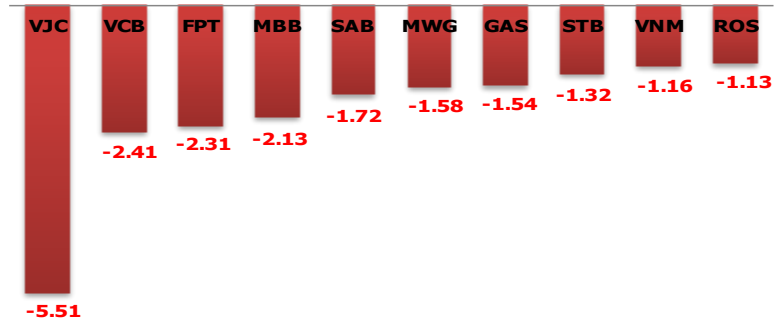
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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 910-920 điểm. Khuyến nghị nhà đầu tư cover vị thế ngay trong phiên.

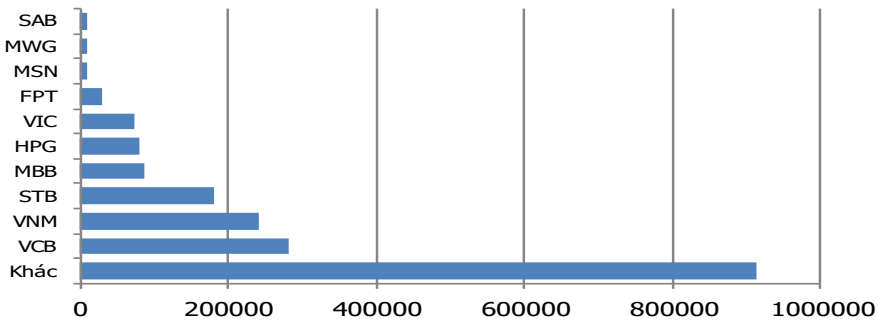
Chiến lược giao dịch trung hạn

Chiến lược Long có thể được xem xét mở nếu chỉ số VN30 kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ 900+/-10 điểm và chờ cover tại vùng kỳ vọng 960 – 980 điểm.

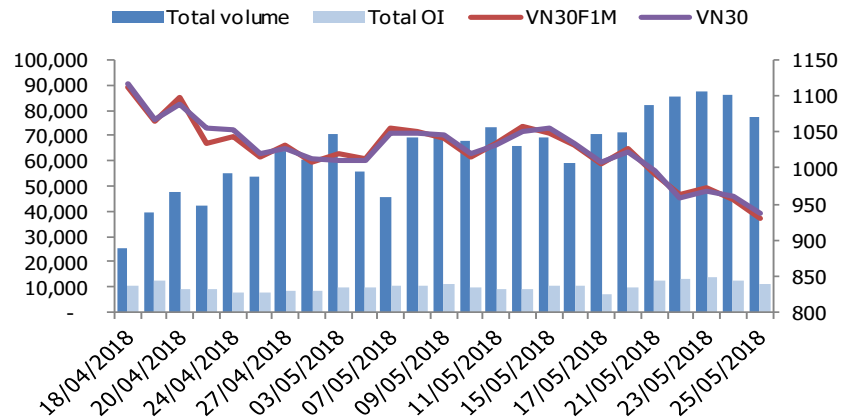
MÃ GIẢM ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



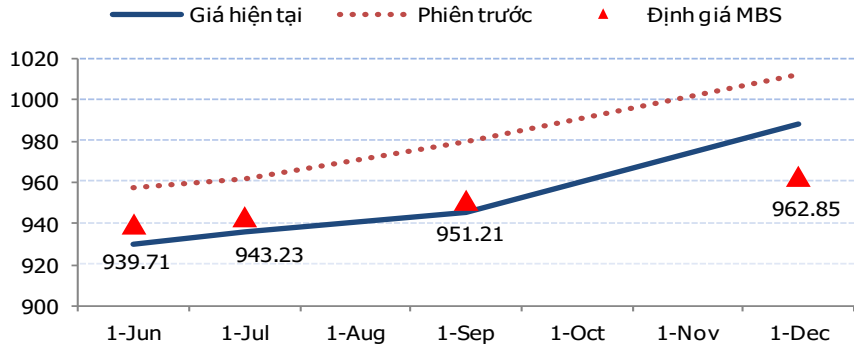
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên cuối tuần đón nhận thông tin không mấy tích cực khi Tổng thống Mỹ D.Trump hủy cuộc gặp với lãnh đạo Triều Tiên. Cùng với đó, tâm lý bi quan của nhà đầu tư thời gian gần đây đã khiến áp lực bán tăng mạnh ngay từ những phút mở cửa. Các cổ phiếu như VJC, VNM, GAS, HPG, MSN, cũng như các cổ phiếu ngân hàng đồng loạt giảm mạnh là nguyên nhân chính khiến thị trường chìm trong sắc đỏ. Càng về cuối phiên diễn biến thị trường càng trở nên tiêu cực hơn khi áp lực bán dồn dập khiến các chỉ số giảm sâu. GAS, VJC, PVD,... đồng loạt giảm sàn. Bên cạnh đó, các Bluechips như MSN, HPG, PNJ, MWG, VRE, PLX... cũng như các cổ phiếu ngân hàng BID, VCB, CTG, MBB... đồng loạt giảm sâu khiến thị trường thêm phần tiêu cực.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 24,23 điểm (-2,52%) xuống 936,32 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 49,22 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.205 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 521,51 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán các mã như VIC (-209,69 tỷ), VNS (-103,40 tỷ), VRE (-66,17 tỷ), VHM (-61,78 tỷ), VJC (-34,84 tỷ), CTD (-31,93 tỷ)... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như HPG (+91,33 tỷ), BMP (+11,38 tỷ), MSN (+9,19 tỷ), SSI (+6,63 tỷ)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



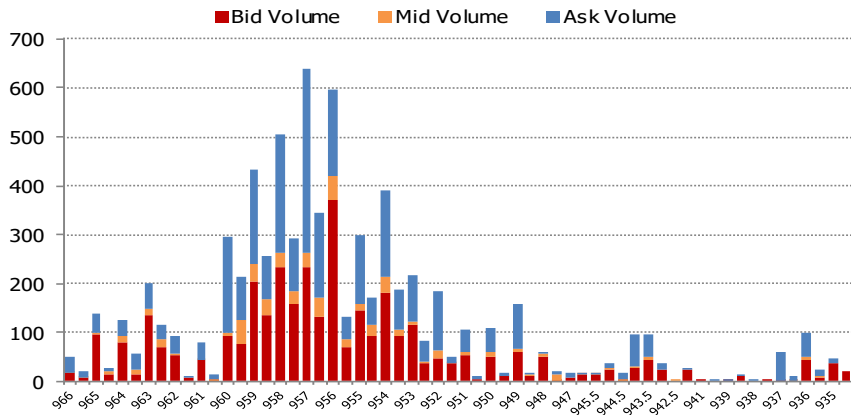
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1806	930	-2.82	76,618	- 10.15	9880	-10.55
VN30F1807	936	-2.70	568	- 0.18	417	-8.75
VN30F1809	945.5	-3.52	145	107.14	456	-3.80
VN30F1812	987.9	-2.39	140	5.26	243	6.58
Tổng			77,471	- 9.97	10,996	-9.90

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Thị trường phái sinh phiên cuối tuần vẫn chứng kiến ưu thế áp đảo của phe Short, đặc biệt trong khoảng thời gian giao dịch cuối ngày khi mà áp lực bán dâng cao trên thị trường cơ sở. Dường như việc các chỉ số chính liên tục đánh mất các ngưỡng hỗ trợ cũng như không xuất hiện thêm thông tin tích cực hỗ trợ thị trường khiến nhà đầu tư càng thêm chắc chắn về sự kéo dài của xu hướng điều chỉnh. Đóng cửa, mã hợp đồng VN30F1806 giảm 2,82% so với phiên trước về 930 điểm, hiện đang thấp hơn chỉ số VN30 6,32 điểm. Hợp đồng VN30F1807 giảm 2,70% xuống còn 936 điểm, basis đạt 0,32 điểm. Hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt giảm 3,52% và 2,39% xuống mức 945,5 và 987,9 điểm. Theo đó, basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -9,18 điểm và -51,58 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay giảm khá mạnh 9,97% so với phiên trước, với 77.471 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 6 giảm 10,15% đạt 76.618 hợp đồng. KLGD hợp đồng tháng 7 cũng giảm nhẹ 0,18% đạt 568 hợp đồng. Hai mã hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 có KLGD tăng lần lượt 107,14% và 5,26% đạt 145 và 140 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 7.392,7 tỷ đồng, giảm 10,7% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 939,71 điểm (cao hơn 9,71 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 943,23 điểm (+7,23 điểm), VN30F1809 là 951,21 điểm (+5,71 điểm), VN30F1812 là 962,85 điểm (-25,05 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	963.90	- 2.23	18.19	- 2.07
Dow Jones	24,753.09	- 0.24	18.71	0.37
S&P 500	2,721.33	- 0.24	20.84	2.03
Nikkei 225	22,450.79	0.06	17.16	- 1.38
Shanghai	3,141.30	- 0.42	15.32	- 5.02
DAX	12,989.72	1.05	14.48	0.56
Vàng	1,306.50	- 0.25	-	0.19
Dầu WTI	67.50	- 4.54	-	14.75

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			
Thứ Tư – 30/05/2018			
[TQ] PMI T.4/2018			
[US] GDP Q.1/2018 (ước tính)			
[US] Việc làm mới T.5/2018 (trừ ngành Nông nghiệp)			
Thứ Năm – 31/05/2018			
Hợp G7			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[EU] CPI T.5/2018 (ước tính)			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên giao dịch thứ Sáu vừa qua chứng kiến sự giằng co của cổ phiếu Mỹ khi đà lao dốc của giá dầu khiến các cổ phiếu năng lượng rung lắc mạnh và nhà đầu tư cân nhắc những gì tổng thống Trump gọi là phản ứng “nồng ấm và hiệu quả” của Triều Tiên sau quyết định hủy bỏ hội nghị thượng đỉnh giữa hai quốc gia của ông. Đóng cửa phiên giao dịch, S&P500 và DJIA đều có mức giảm hơn 0,2%, trong khi khối lượng giao dịch thấp hơn so với thông thường bởi tâm lý nghi lễ kết hợp nghỉ cuối tuần của nhà đầu tư. Riêng chỉ số S&P 500 Năng lượng giảm tới hơn 2,5% do giá dầu có phiên sụt giảm mạnh nhất trong gần 1 năm trở lại đây sau khi một bộ trưởng Arab Saudi cho biết nguồn cung xăng dầu có khả năng sẽ tăng trong nửa cuối năm nay. Đô la mạnh lên trong khi lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm giảm 5 điểm cơ bản xuống 2,93%.
- Tại châu Âu, Chỉ số Stoxx Europe 600 Index tăng nhẹ so với phiên liền trước. Hầu hết các trái phiếu chính phủ trong khu vực đồng tiền chung tăng giá, khi nhà đầu tư tiếp tục quan ngại về chính phủ Ý và kết quả cuộc bầu cử tại Tây Ban Nha. Bảng Anh yếu đi sau khi EU bác bỏ nhiều kế hoạch hậu Brexit do quốc gia này đề xuất.
- Bắt đầu phiên giao dịch đầu tuần mới, chứng khoán châu Á mở cửa không rõ xu hướng trước những diễn biến không mấy tích cực của chứng khoán Mỹ cuối tuần trước. Dầu nổi dài đà giảm xuống mức 66,3 USD/thùng. Vàng cũng giảm giá, hiện đang được giao dịch quanh mức 1.302,5 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhóm cổ phiếu đầu khí, dẫn đầu là GAS (giảm sàn) đồng loạt giảm sâu, kéo theo sắc đỏ bao trùm thị trường. GAS là cổ phiếu tác động mạnh tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30 hôm nay. Đóng phiên, cổ phiếu GAS giảm sàn xuống 105.300 đồng/cp, đây là phiên giảm giá thứ 2 liên tiếp. Về mặt kỹ thuật, đường giá đã suy yếu và nằm hoàn toàn dưới MA100, các chỉ báo MACD, RSI, Stochastic cho tín hiệu bán và đi xuống nên hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp tục. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu trong thời gian tới 90.000-95.000 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	10.36	52,100	-0.57	2.90%	281.70	-0.56	9.36	2.30
VNM	Food Producers	10.34	166,000	-1.19	1.20%	85.48	-1.16	26.63	9.33
VIC	Real Estate Investment & Services	10.23	107,000	2.79	10.60%	282.36	2.58	45.78	7.97
VJC	Travel & Leisure	7.87	159,500	-7.00	7.52%	132.33	-5.51	14.05	6.80
MSN	Financial Services	7.64	83,500	-1.18	2.42%	64.83	-0.85	24.22	5.89
MBB	Banks	6.15	28,200	-3.59	4.79%	105.76	-2.13	12.26	1.74
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.04	110,000	-3.25	3.64%	68.70	-1.58	13.98	4.89
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.28	48,900	-3.04	4.29%	39.44	-2.31	9.85	2.50
SAB	Beverages	4.92	234,000	-3.62	4.62%	17.21	-1.72	32.38	10.36
STB	Banks	4.13	11,650	-3.32	3.86%	44.32	-1.32	15.36	0.89
VCB	Banks	3.93	50,000	-6.19	7.40%	140.40	-2.41	17.31	3.21
ROS	Construction & Materials	1.90	61,200	-5.99	6.72%	70.10	-1.13	44.33	6.09
NVL	Real Estate Investment & Services	3.40	52,000	2.77	5.42%	171.35	0.85	20.52	3.38
SSI	Financial Services	2.09	29,500	-3.12	5.59%	140.32	-0.63	11.34	1.65
PLX	Oil & Gas Producers	1.51	59,500	-5.56	6.72%	37.91	-0.82	20.37	3.23
GAS	Oil & Gas Producers	2.20	105,300	-6.98	5.41%	51.35	-1.54	20.45	4.58
CTG	Banks	2.13	26,150	-4.39	6.13%	123.10	-0.91	12.44	1.48
REE	Industrial Engineering	1.21	32,500	-2.40	3.54%	17.83	-0.28	7.06	1.27
SBT	Food Producers	1.12	15,300	-6.71	7.84%	67.42	-0.75	14.08	1.21
GMD	Industrial Transportation	0.88	25,500	-2.67	2.75%	10.08	-0.23	4.40	1.29
CII	Construction & Materials	1.11	29,600	0.34	3.86%	14.89	0.04	24.51	1.48
CTD	Construction & Materials	1.15	122,000	-5.79	6.32%	73.41	-0.66	6.02	1.25
HSG	Industrial Metals & Mining	0.53	11,550	-1.70	3.93%	28.24	-0.09	3.28	0.73
KDC	Food Producers	0.93	34,400	1.47	4.83%	2.53	0.13	20.86	1.11
BVH	Nonlife Insurance	1.28	86,000	0.00	3.27%	18.87	0.00	36.28	4.12
BID	Banks	1.03	27,700	-6.58	8.66%	62.00	-0.68	13.64	1.98
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.00	100,000	-0.99	2.00%	6.12	-0.09	23.02	4.69
BMP	Construction & Materials	0.53	59,700	0.00	2.72%	19.60	0.00	10.52	2.00
DPM	Chemicals	0.58	17,100	-2.29	4.75%	11.59	-0.13	11.16	0.85
NT2	Electricity	0.51	27,100	-0.37	5.56%	15.72	-0.02	10.24	1.49

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	GD khớp lệnh định kỳ
		GD khớp lệnh liên tục
		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 cửa 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
		NĐT tổ chức
		NĐT cá nhân
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
		Mức độ 2
		Mức độ 3
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