

HĐTL VN30 – VN30 GIẢNG CO MẠNH TRONG VÙNG 1.160 – 1.180 ĐIỂM

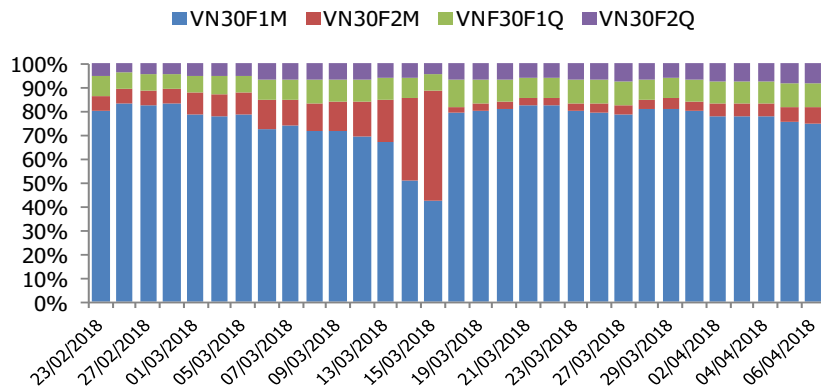
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1804	19/04/2018	13	1170	6.41
VN30F1805	17/05/2018	41	1180.2	0.62
VN30F1806	21/06/2018	76	1185	1.36
VN30F1809	20/09/2018	167	1200.7	0.18

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bứt phá mạnh mẽ trong phiên đầu tuần, VN-Index chính thức vượt qua mốc đỉnh lịch sử năm 2007 và thiết lập cột mốc mới trên thị trường chứng khoán. Với tâm lý hưng phấn tăng cao, dòng tiền đã gia tăng sự sôi động và hỗ trợ tích cực cho thị trường. Tuy vậy, dù nhiều lần vượt qua mốc 1.200 điểm nhưng sự chững lại của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn khiến VN-Index không thể tiếp tục bứt phá. Phiên đóng cửa cuối tuần, VN-Index một lần nữa thất bại trong nỗ lực chinh phục ngưỡng kháng cự này.
- Giao dịch trên thị trường phái sinh chủ yếu duy trì trong trạng thái giằng co trong tuần qua. Hoạt động chốt lời sau khi thị trường cơ sở thiết lập mốc đỉnh cao mới trong lịch sử đã khiến VN30-Index giằng co mạnh trong vùng 1.160– 1.180. Đây cũng là xu hướng chủ đạo của các hợp đồng tương lai có kỳ hạn ngắn qua các phiên. Với các nhịp tăng, giảm diễn ra liên tục, rủi ro cũng gia tăng nhanh chóng trên các vị thế giao dịch qua đêm trong ngắn hạn. Basic của VN30F1804 dao động trong biên độ hẹp cho thấy nhà đầu tư vẫn đang lưỡng lự trước xu hướng của VN30-Index trong ngắn hạn. Hoạt động trading trong phiên cũng gặp nhiều khó khăn khi tốc độ đảo chiều xu hướng trong phiên diễn ra chậm rãi trong xu hướng giằng co mạnh. Thanh khoản thị trường phái sinh tiếp tục sụt giảm nhiều khả năng đến từ các nguyên nhân này.
- Về mặt kỹ thuật, hoạt động chốt lời sau khi thị trường cơ sở thiết lập mốc đỉnh cao mới trong lịch sử đã khiến VN30-Index giằng co mạnh trong vùng 1.160 điểm – 1.180 điểm. Đây cũng là xu hướng chủ đạo VN30 qua các phiên. Hỗ trợ ngắn hạn đối với chỉ số 1.160 điểm (MA20 ngày). Trong khi ngưỡng 1.200 điểm là kháng cự tâm lý trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long có thể xem xét mở nếu VN30 trụ vững trên vùng 1.160 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 1.180-1.190. Stoploss nếu VN30 giảm xuống dưới 1.155. Vị thế Short có thể mở trong trường hợp VN30 giảm và xuyên qua hỗ trợ 1.160 điểm. Chốt lời quanh vùng kỳ vọng 1.140 – 1.145. Stoploss nếu VN30 vận động trên 1.150.

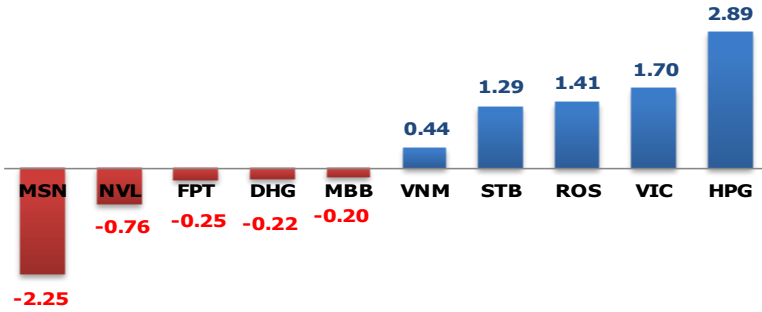
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long và nắm giữ khi chỉ số vẫn tiếp tục đà tăng trong ngắn hạn, xem xét chốt lời vị thế long và mở vị thế short nếu VN30 không vượt được kháng cự 1.180-1.190 điểm.

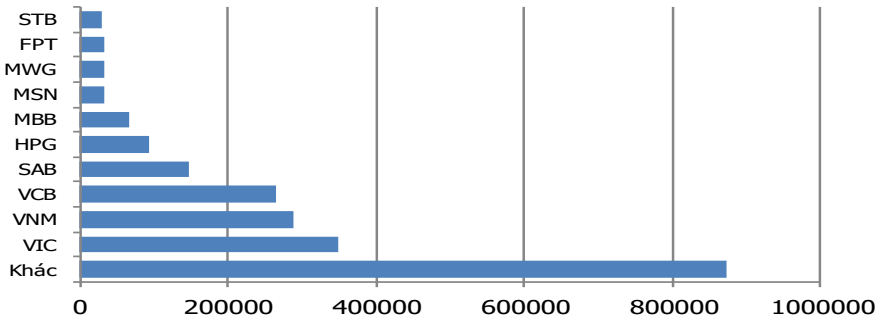
Chiến lược giao dịch trung hạn

Kỳ vọng xu hướng vượt đỉnh có thể diễn ra, với mức kháng cự kỳ vọng VN30 là 1.200 điểm. Trong trường hợp hỗ trợ mạnh ngắn hạn 1.155-1.160 không bị vi phạm.

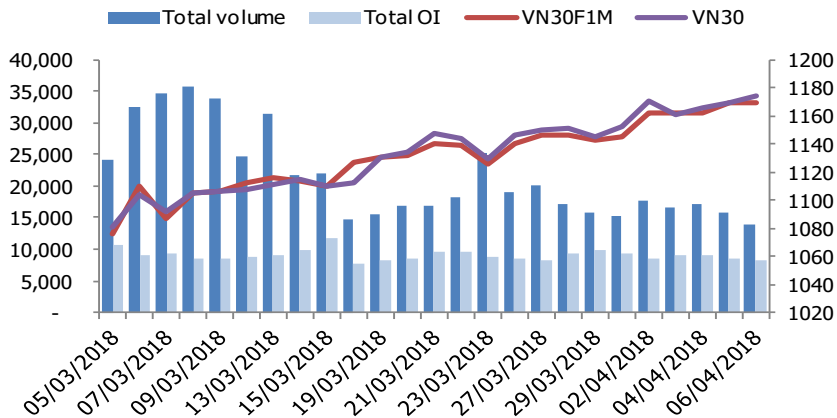
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



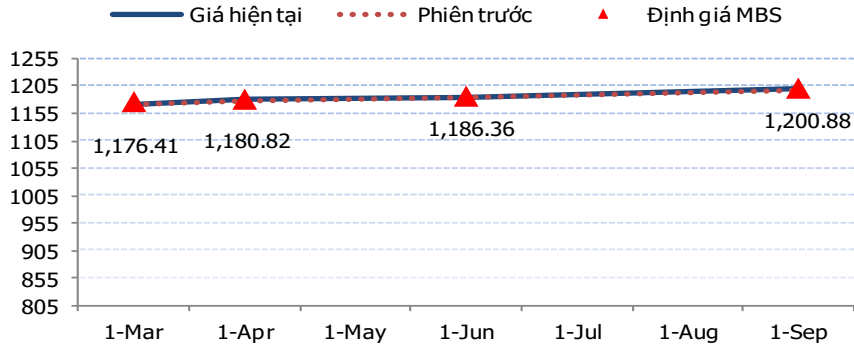
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến chung trong phiên cuối tuần vẫn khá tích cực với đà tăng lan tỏa khắp thị trường. Dẫn dắt đà tăng trong phiên hôm nay phải kể đến bộ đôi VIC, VRE, trong đó VRE tăng sát trần và VIC đóng cửa sát mức giá cao nhất phiên 132.400 đồng. Bên cạnh đó, những tín hiệu tích cực của BVH, HPG, PLX đã giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Nhóm bất động sản, xây dựng cũng có phiên giao dịch khởi sắc với nhiều mã tăng mạnh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,25 điểm (+0,45%) lên 1.174,37 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 14 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 74,39 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.442 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 87,94 tỷ đồng trên HSX phiên cuối tuần. Áp lực bán ròng của khối ngoại tập trung chủ yếu ở E1VFN30 với 122,85 tỷ đồng. Các cổ phiếu khác trong top bán ròng còn có VJC (-91,08 tỷ), NVL (-61,98 tỷ), VCB (-39,75 tỷ), VIC (-30,02 tỷ). HPG là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất với 142,05 tỷ đồng. Xếp tiếp theo lần lượt là VRE (+67,4 tỷ), HDB (+35,27 tỷ), AAA (+24,74 tỷ), VND (+22,54 tỷ).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



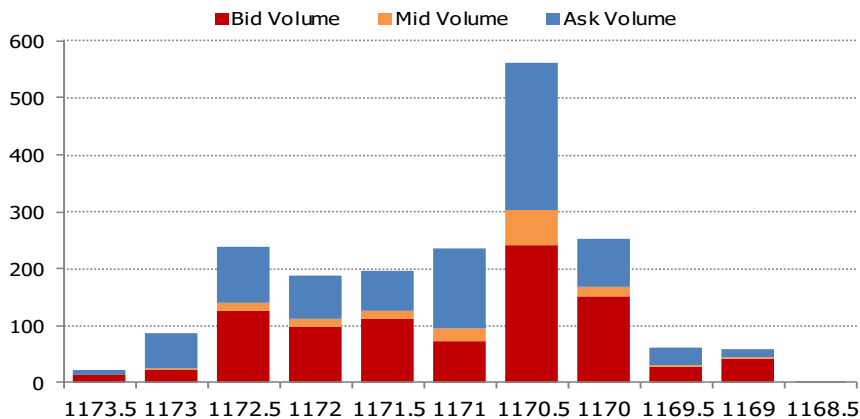
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F180	1170	0.00	13,578	- 11.68	6273	-1.45
VN30F1805	1180.2	0.27	227	31.98	569	12.23
VN30F1806	1185	0.17	32	- 60.98	825	-0.48
VN30F1809	1200.7	0.22	100	- 22.48	703	3.53
Tổng			13,937	- 11.55	8,370	-0.12

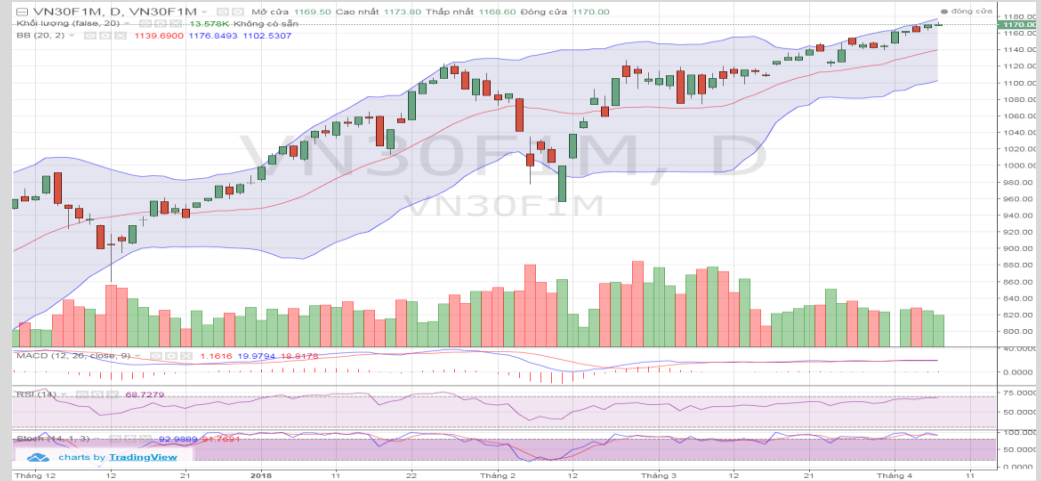
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1804



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Thị trường giao dịch HĐTTL phiên giao dịch cuối tuần không có nhiều biến động mạnh. Bốn HĐTL chỉ dao động trong biên độ hẹp từ 4-5 điểm. Mặc dù tăng điểm trong phiên nhưng đóng cửa, các HĐTL đều quay về mức tham chiếu, hoặc tăng điểm nhẹ. Chốt phiên, hợp đồng VN30F1804 không thay đổi, vẫn ở mức 1.170 điểm, thấp hơn chỉ số cơ sở 4,37 điểm. Hợp đồng VN30F1805 tăng 0,27% lên 1.180,2 điểm, basis đạt -5,83 điểm. Hai hợp đồng VN30F1806 và VN30F1809 lần lượt tăng 0,17% và 0,22% lên 1.185 điểm và 1.200,7 điểm. Theo đó mức basis lần lượt ở mức -10,63 điểm và -26,33 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường HĐTTL ngày hôm nay tiếp tục đà suy giảm, với 13.937 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, giảm 11,55% so với phiên liền trước. Trong đó KLGD hợp đồng VN30F1804 giảm 11,68% xuống 13.578 hợp đồng. KLGD hợp đồng VNF1804 tăng 31,98% đạt 227 hợp đồng, trong khi KLGD hợp đồng VN30F1806 và VN30F1809 lần lượt đạt 32 hợp đồng (-60,98%); và 100 hợp đồng (-22,48%).
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1804 là 1.176,41 điểm (cao hơn +6,41 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho VN30F1805 là 1.180,82 điểm (0,62 điểm), VN30F1806 là 1.186,36 điểm (1,36 điểm), VN30F1809 là 1.200,88 điểm (0,18 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	1,199.96	0.57	21.71	21.92
Dow Jones	23,932.76	- 2.34	19.80	- 0.87
S&P 500	2,604.47	- 2.19	21.46	- 0.40
Nikkei 225	21,567.52	- 0.36	15.83	- 5.26
Shanghai	3,131.11	- 0.18	15.83	- 5.32
DAX	12,241.27	- 0.52	14.01	- 5.22
Vàng	1,337.30	0.66	-	1.63
Dầu WTI	61.95	- 2.50	-	4.72

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu – 06/04/2018			
[US] Tỷ lệ thất nghiệp T.3/2018	4.1%	4.0%	4.1%
[US] Phát biểu của Chủ tịch Fed Jerome Powell	Theo chủ tịch FED Jerome Powell, ngân sách liên bang hiện nay không được bền vững, trong khi đó, FED vẫn chưa biết được chính xác sức ảnh hưởng của chính sách thuế quan của tổng thống Trump tới triển vọng kinh tế Mỹ sẽ như thế nào.		
Thứ Ba – 10/04/2018			
[US] PPI T.3/2018	0.2%		
[TQ] CPI T.3/2018	2.9%		
Thứ Tư – 11/04/2018			
[UK] Sản xuất Công nghiệp T.2/2018	0.1%		
[US] CPI T.3/2018	0.2%		
[US] Biên bản họp FOMC			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-4.6 triệu thùng		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ kết thúc tuần với một đợt bán tháo mạnh bởi những tuyên bố mới nhất của Nhà Trắng về thuế quan thương mại đã làm rung chuyển các thị trường tài chính toàn cầu. Chỉ số S&P 500 sụt giảm hơn 2% trong phiên thứ 6 vừa qua và tất cả 30 mã của chỉ số công nghiệp Dow Jones đều đi xuống khi Tổng thống Donald Trump yêu cầu xem xét lại các khoản thuế bổ sung, dẫn đến phản ứng dữ dội từ phía Trung Quốc. Những nỗ lực mới đây của các quan chức Nhà Trắng để giảm bớt căng thẳng đã không làm dịu nỗi lo sợ của nhà đầu tư, với việc Chỉ số Biến động Cboe (VIX) đã quay trở lại trên 21. Theo Trump, tình trạng bất ổn của thị trường hiện tại chỉ là "nỗi đau" ngắn hạn, nhưng kết quả sẽ giúp Hoa Kỳ vươn lên vị trí tốt hơn. Cố vấn kinh tế hàng đầu của Tổng thống nói rằng Mỹ và Trung Quốc đang "tổ chức các cuộc thảo luận trở lại" để giải quyết tranh chấp thương mại đang leo thang, dẫn đến sự bất ổn của thị trường tài chính toàn cầu. Trung Quốc trước đó cho biết không có cuộc đàm phán nào được tiến hành. Lợi tức trái phiếu kho bạc tụt 6 điểm về 2,77% và giá USD vẫn nổi dài đà giảm từ những ngày trước đó.
- Thị trường châu Á và châu Âu cũng đỏ lửa do chịu ảnh hưởng từ phiên ngày thứ Năm của Mỹ. Các đồng tiền mạnh của hai khu vực trên như euro, bảng Anh và yên Nhật đồng loạt tăng cao. Chỉ số chứng khoán châu Á giảm đến 1,2% vào cuối tuần qua. Giá dầu WTI ghi nhận tuần sụt giảm mạnh nhất của kể từ đầu tháng 2/2018, hiện đang ở mức 62 USD/thùng. Giá vàng thế giới khởi sắc, ghi nhận mức tăng 1% trong tuần qua.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VIC có phiên tăng giá thứ 7 liên tiếp và là cổ phiếu có tác động lớn tới trạng thái tăng điểm của VN30 ngày hôm nay, kết phiên VIC tăng 1.400 đồng/cp lên mức 132.400 đồng/cp. Với việc bứt phá mạnh mẽ giúp cổ phiếu VIC tiếp tục chinh phục các đỉnh cao mới. Tính riêng từ đầu năm 2018 đến nay, cổ phiếu VIC đã tăng ~72% từ ngưỡng chỉ hơn 77.000 đồng. Về mặt kỹ thuật, giá VIC đang hướng lên các vùng kháng cự 135.000-140.000 đồng/cp và đó là thời điểm kiểm nghiệm cung cầu của cổ phiếu này, ngắn hạn các nhóm MA quan trọng vẫn đi lên nên xu hướng được duy trì, các chỉ báo khác như MACD, MFI, Stochastic tiếp tục hướng lên là các tín hiệu hỗ trợ khả năng tăng giá của cổ phiếu này.



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	9.30	60,400	2.72	3.25%	291.09	2.89	10.90	2.84
VNM	Food Producers	8.34	198,200	0.46	1.37%	123.31	0.44	31.18	12.31
VIC	Real Estate Investment & Services	13.69	132,400	1.07	2.16%	257.55	1.70	73.74	11.76
VJC	Travel & Leisure	8.33	218,000	0.00	2.74%	247.23	0.00	26.27	20.62
MSN	Financial Services	7.57	106,800	-2.47	6.67%	95.60	-2.25	37.12	7.54
MBB	Banks	6.18	36,600	-0.27	1.37%	164.70	-0.20	18.72	2.36
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.74	105,300	-0.09	2.58%	28.18	-0.04	14.69	5.65
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.51	62,700	-0.48	2.55%	229.88	-0.25	11.33	2.91
SAB	Beverages	3.70	227,200	0.00	1.77%	7.38	0.00	33.05	9.83
STB	Banks	4.42	16,100	2.55	3.49%	314.43	1.29	24.58	1.25
VCB	Banks	4.48	73,500	0.00	1.91%	172.97	0.00	29.09	5.04
ROS	Construction & Materials	2.64	132,000	4.76	4.51%	144.69	1.41	140.02	12.39
NVL	Real Estate Investment & Services	3.32	76,500	-1.92	3.45%	245.40	-0.76	30.19	4.98
SSI	Financial Services	2.30	41,900	0.00	2.16%	259.16	0.00	17.67	2.45
PLX	Oil & Gas Producers	1.63	83,000	1.97	2.72%	72.53	0.37	22.31	4.94
GAS	Oil & Gas Producers	2.10	129,800	-0.08	3.42%	42.29	-0.02	26.01	5.99
CTG	Banks	2.25	35,700	0.28	2.10%	209.86	0.07	17.88	2.09
REE	Industrial Engineering	1.24	39,450	0.77	2.56%	53.88	0.11	8.88	1.52
SBT	Food Producers	1.02	18,050	3.14	5.76%	135.53	0.37	13.80	1.47
GMD	Industrial Transportation	0.82	30,400	1.33	4.18%	33.37	0.13	16.14	1.43
CII	Construction & Materials	1.05	33,600	-0.15	5.27%	62.74	-0.02	5.57	1.68
CTD	Construction & Materials	0.82	155,000	1.97	2.76%	30.04	0.19	7.58	1.62
HSG	Industrial Metals & Mining	0.80	22,400	-0.88	1.57%	35.58	-0.08	5.82	1.53
KDC	Food Producers	0.84	40,300	1.00	1.50%	5.53	0.10	24.43	1.30
BVH	Nonlife Insurance	1.24	107,500	0.28	2.71%	45.48	0.04	51.18	5.23
BID	Banks	1.27	44,000	0.00	2.05%	64.75	0.00	26.22	3.44
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.87	112,300	-2.09	2.41%	30.11	-0.22	25.72	5.34
BMP	Construction & Materials	0.49	70,900	-0.14	1.42%	14.78	-0.01	12.49	2.37
DPM	Chemicals	0.56	21,250	-0.23	0.94%	10.75	-0.02	13.87	1.06
NT2	Electricity	0.48	33,000	0.15	4.70%	12.95	0.01	11.95	1.91

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 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	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