

HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VN30 – ƯU TIÊN CHO VỊ THẾ BÁN NGẮN HẠN CHO HỢP ĐỒNG VN30F1711 -VN30F1712 VÀ VN30F1803

Ngày: 11/10/2017

Thông tin mã Hợp đồng tương lai

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	VN30F	FV
VN30F1710	19/10/2017	8	804.2	2.93
VN30F1711	16/11/2017	36	828.2	(19.51)
VN30F1712	21/12/2017	71	848	(37.80)
VN30F1803	15/03/2018	155	860	(45.19)

Đồ thị VN30 trong ngày



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- Chỉ số VN30F1M tiếp tục xu hướng tăng điểm và dao động khá đồng pha với chỉ số VN30. Đóng cửa phiên hôm nay VN30F1M dừng ở mức 804.2 điểm (+2.2; 0,27%) so với phiên trước. Tuy nhiên, điểm đáng chú ý nhất đó là mức biến động mạnh tại các hợp đồng kỳ hạn xa hơn là VN30F1803, VN30F1712 và VN30F1711 đồng loạt tăng mạnh trong phiên ATC. Riêng VN30F1803 tăng 53 điểm gần kịch biên độ lên mức 860 điểm trong khi trước đó các hợp đồng xa hơn kỳ hạn gần nhất thường có mức thanh khoản và biến động khá thấp.
- Trong phiên trước chúng tôi cũng nhận thấy kỳ hạn đến hạn tháng 3/2018 và tháng 12/2017 là 2 kỳ hạn có mức độ tăng mạnh nhất do có mức chiết khấu sâu nhất so với FV nên chúng tôi đã khuyến nghị giữ qua đêm với vị thế Mua hợp đồng này. Tuy nhiên, sau phiên hôm nay xuất hiện mức chênh giữa hai hợp đồng VN30F1711, VN30F1712 và VN30F1803 so với giá trị lý thuyết MBS tính toán lần lượt là 19.51 và 37.80 và 45.19 điểm đây là mức chênh lớn và đột biến do đó NĐT có thể xem xét mở vị thế Bán với hai hợp đồng này ngay tại mức tham chiếu (+/- 5 điểm) trong phiên tới.
- Riêng với hợp đồng ngắn hạn VN30F1710, giá giao dịch đang thấp hơn giá lý thuyết MBS tính toán là 3 điểm và thấp hơn giá cơ sở là 2.63 điểm do đó NĐT có thể tiếp tục duy trì vị thế mua hiện có với chiến lược trading theo trend hoặc mở vị thế mua mới trong các nhịp chỉnh sâu trong phiên đối với NĐT theo chiến lược swing trading. Xét về trung hạn, sau khi vượt qua được vùng tích lũy, VN30 đang tạo mô hình cờ với giá kỳ vọng có thể lên tới vùng 823 điểm. Vùng điểm từ 824- 827 cũng là vùng giá kỳ vọng trong trung hạn của chúng tôi theo mô hình sóng Elliott.
- Vị thế mở vào cuối phiên trước tăng lên 3.427 khi nhà đầu tư đã lạc quan hơn với xu thế ngắn hạn của VN30 sau khi vượt vùng kháng cự 800 điểm. Với việc chỉ số đang ở sát cận trên của dải giao dịch ngắn hạn, NĐT nên hạn chế mở trạng thái mua mới trong những phiên tới. Đối với vị thế bán trong ngắn hạn, NĐT có thể tiếp tục căn bán với VN30F1M tại vùng kháng cự 805 – 808 điểm

Chiến lược giao dịch ngắn hạn

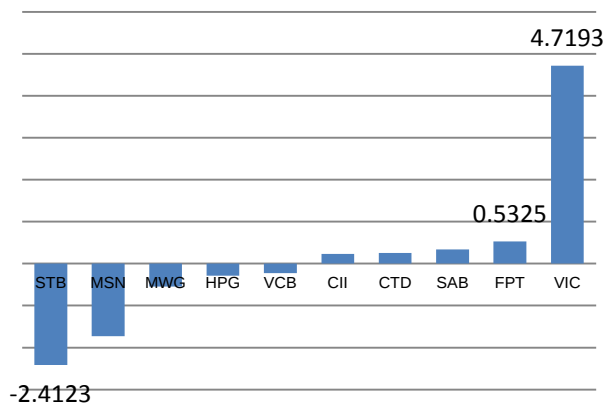
Vị thế bán, NĐT có thể tiếp tục căn bán với VN30F1M tại vùng kháng cự 805+/- . Bán VN30F1711 và VN30F1712 ngay tại mức tham chiếu(+/- 5 điểm)

Vị thế MUA có thể được mở tại các vị trí điều chỉnh của chỉ số VN30F1710: 794-797 với nhà đầu tư theo chiến lược swing trading

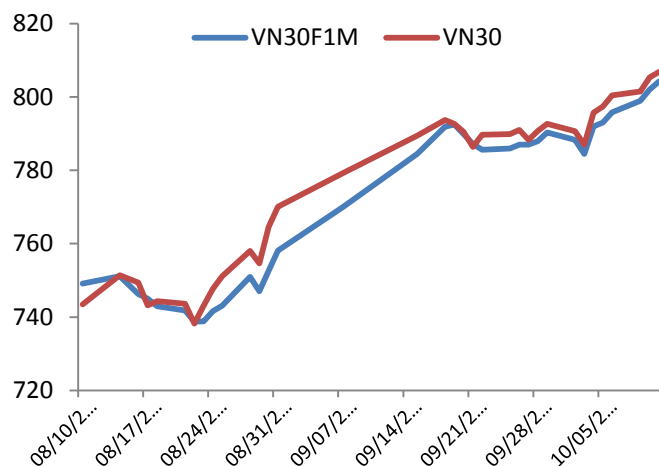
Chiến lược giao dịch trung hạn

Mở đồng thời vị thế MUA đối với HĐTL VN30F1710 và BÁN với HĐTL VN30F1711 để thực hiện chiến lược Arbitrage ngắn hạn

Mã ảnh hưởng lớn nhất VN30



Chênh lệch VN30&VN30F1M



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

I. Nhận định thị trường HĐTL

Thị trường giao dịch HĐTL biến động mạnh về cuối phiên. Ngoài VN301710 có mức biến động nhẹ 0,27% so với phiên trước thì cả 3 kỳ hạn xa có mức tăng rất mạnh từ 3,09% đến 6,61% khiến cho nhà đầu tư bất ngờ. Chỉ số VN30F1710 đóng cửa tăng 0,27% lên 804,20 điểm; VN30F1711 tăng 3,09% lên 828,20 điểm; VN30F1712 tăng 4,95% lên 848 điểm, VN30F1803 tăng 6,61% lên 860 điểm. Hiện tại, chỉ số cơ sở VN30-Index đang ở mức 806,83 điểm.

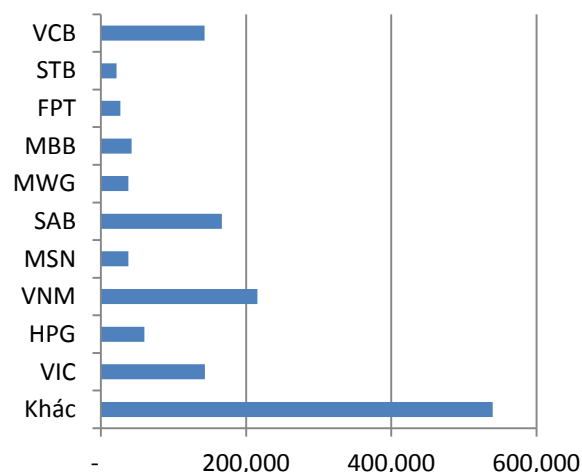
Tổng thanh khoản của thị trường phái sinh 10.597 hợp đồng tăng 54,18% so với phiên liền trước điều này cho thấy dòng tiền đã trở lại thị trường. Khối lượng giao dịch của các hợp đồng đáo hạn xa như VN301711, VN301712 và VN301803 đều tăng mạnh so với phiên trước, điều này cho thấy sự kỳ vọng về xu thế tăng điểm của VN30 trong tương lai. Cụ thể, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1710 tăng 49,35%, đạt 9.921 hợp đồng được khớp lệnh, khối lượng hợp đồng VN30F1711 đạt 242 hợp đồng, tăng 426,09%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN301712 đạt 242 hợp đồng tăng 160,22%, khối lượng hợp đồng VN30F1803 đạt 192 hợp đồng tăng 110,99%.

Về kỹ thuật, chỉ số VN30F1M tiếp tục trong xu hướng tăng trên cả đồ thị D1 và H1. Ngưỡng kháng cự gần nhất theo H1 là 801-805 điểm và có thể sẽ xuất hiện điều chỉnh khi chỉ số tiến vào vùng này.

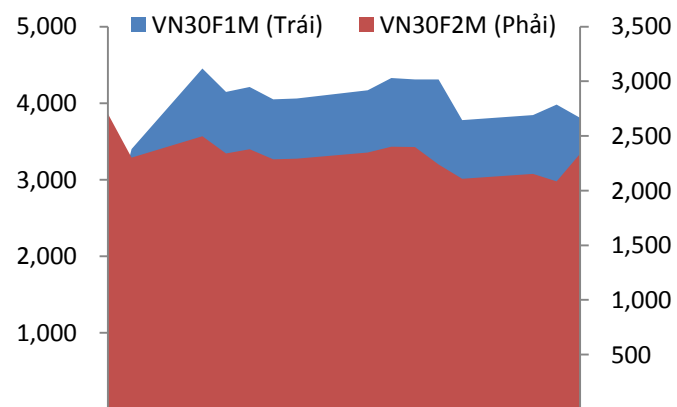
Đồ thị VN30F1M:



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONGVN30



Vị thế mở HĐTL



II. Nhận định chỉ số VN30

Thị trường khởi đầu phiên giao dịch mới với những diễn biến tích cực. Sắc xanh ở nhiều cổ phiếu trụ cột như VNM, BVH, CTG, VIC, PVD,... đã giúp chỉ số VN30 tăng điểm ngay từ đầu phiên. Trong phiên chiều, áp lực bán gia tăng khiến một số cổ phiếu trụ cột như VCB, MSN, HSG, CTG, MBB, REE, STB... đã lùi xuống dưới mốc tham chiếu và điều này tạo đôi chút áp lực lên đà tăng điểm của chỉ số. Đáng chú ý, áp lực bán đã tăng mạnh vào cuối phiên khiến đà giảm của cổ phiếu STB bị nới rộng lên đáng kể. Có thời điểm, STB đã bị kéo xuống mức giá sàn, mặc dù vậy, STB kết thúc phiên giao dịch giảm 800 đồng xuống 11.650 đồng/CP và khớp lệnh hơn 9,3 triệu cổ phiếu, trong đó, khối ngoại bán ra trên 700 nghìn đơn vị. Tuy nhiên, chỉ số vẫn duy trì được sắc xanh rất tốt nhờ vào lực đẩy của các cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, FPT, KDC, PVD, BVH, GMD... Trong đó, VIC có đóng góp lớn nhất khi tăng đến 2.700 đồng lên 54.900 đồng/CP và khớp lệnh hơn 1,8 triệu cổ phiếu. Đóng cửa, chỉ số VN30 tăng 3,81 điểm (+0,48%) lên 805,30 điểm, số mã tăng giá trên số mã giảm giá trong nhóm VN30 là 17/11 mã. Trong phiên giao dịch tới, nhiều khả năng chỉ số VN30 sẽ tiếp tục duy trì xu thế tăng điểm để hướng tới vùng kháng cự 810-815 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VN30



III. Nhận định về thị trường thế giới

Chứng khoán Mỹ tiếp tục đà tăng thiết lập các đỉnh cao mới. Tâm lý thị trường là rất lạc quan khi biên bản họp của Fed cho thấy sự phân hóa trong quan điểm của các thành viên tham dự cuộc họp. Trong khi nhiều thành viên vẫn tin tưởng là sức ép từ tỷ lệ thất nghiệp thấp sẽ tác động đến lương và tỷ lệ lạm phát, qua đó mong muốn một chính sách nâng lãi suất theo kịch bản trước đây, một số thành viên cho rằng lạm phát thấp có thể do cả những tác động mang tính nội tại của nền kinh tế. Quan điểm thống nhất vẫn là FED sẽ chỉ tăng lãi suất thêm một lần nữa trong năm nay.

Vào sáng ngày hôm nay chứng khoán châu Á tiếp tục tăng điểm. Chỉ số Nikkei giao dịch ở ngưỡng cao nhất kể từ năm 2006. Đồng EUR vẫn trong đà tăng mạnh sau khi những rủi ro về việc Catalan tách ra độc lập tạm thời lắng xuống. Vào tuần này, mùa báo cáo quý III của Mỹ sẽ bắt đầu với những ngân hàng như JP Morgan, BoA, Citigroup và Wells Fargo.

NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ/CỔ PHIẾU

VIC là một trong những cổ phiếu có đóng góp lớn vào đà tăng của VN30 trong phiên hôm nay, VIC tăng mạnh 2.700 đ/cp để đóng cửa ở mức 54.900 đ/cp. Về mặt kỹ thuật, phiên tăng mạnh hôm nay là sự nối tiếp xu thế tăng mạnh của VIC đã hình thành từ ngày 25/08/2017 cho đến nay, trong suốt khoảng thời gian này VIC đã tăng từ mức 43.000 đ/cp lên mức 54.900 đ/cp, tương ứng mức tăng 27,67% và là một trong những cổ phiếu tăng mạnh nhất thị trường trong gần 1,5 tháng trở lại đây, sự tăng giá này của VIC đã đóng góp lớn vào xu thế tăng của VN30 trong cùng khoảng thời gian.

Các chỉ báo ngắn hạn như BB%, MFI, RSI... đang cho tín hiệu VIC đi vào cùng quá mua, Trong những phiên tới nhiều khả năng áp lực bán gia tăng sẽ khiến VIC gặp thử thách tại vùng kháng cự 55.000 - 57.000 đ/cp.

Đồ thị kỹ thuật cổ phiếu VIC



Chiến lược giao dịch

Tiếp tục nắm giữ VIC trong trung hạn. Trong ngắn hạn, có thể chốt lời tại vùng kháng cự 55.000 đ-57.000 đ

THỐNG KÊ GIAO DỊCH

■ GIAO DỊCH HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Hợp đồng	Chỉ số	Tăng/ giảm	KLGD	Vị thế đầu ngày	NN mua	NN bán
VN30F1710	804.2	0.27%	9,921	2,665		
VN30F1711	828.2	3.09%	242	97		
VN30F1712	848	5.74%	242	131		
VN30F1803	860	6.62%	192	213	1	
Tổng			10,597	3,106		

■ DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	813.95	0.41	16.23	16.77	22.42
Dow Jones	22872.89	0.18	19.52	18.51	15.74
Vàng	1292.89	0.09			12.67
Dầu WTI	51.06	-0.47			-4.95
DAX	12970.68	0.17	18.13	14.44	12.97
Shanghai	3388.284	0.16	17.76	14.78	9.17
Nikkei 225	20953.47	0.35	19.12	18.04	9.62
S&P 500	2555.24	0.18	21.87	19.39	14.13

LỊCH KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ sáu – 06/10/2017			
Tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ	4.4%	4.4%	4.2%
Thứ hai – 09/10/2017			
Tỷ lệ tăng trưởng sản phẩm công nghiệp Đức tháng 8	-0.1%	0.8%	2.6%
Thứ ba – 10/10/2017			
Cán cân thương mại (hàng hóa) Đức tháng 8	2.0% (nhập khẩu); 0.3% (xuất khẩu)		1.2% (nhập khẩu); 3.1% (xuất khẩu)
Thứ tư – 11/10/2017			
Biên bản cuộc họp FOMC – Mỹ	Chỉ số lạm phát đã tăng đáng kể trong tháng 9 tuy nhiên để đạt được mức lạm phát 2%/năm theo kế hoạch của FED có lẽ cần nhiều thời gian hơn dự kiến. Tỷ lệ thất nghiệp tuy giảm nhưng được cho rằng vẫn chưa đạt tới mức ổn định.		
PPI Nhật Bản tháng 9	0.0%	0.2%	0.2%
Thứ năm – 12/10/2017			
Cán cân thương mại (hàng hóa) Trung Quốc tháng 9			
Tỷ lệ tăng trưởng sản phẩm công nghiệp châu Âu tháng 8	0.1%		
Thứ sáu – 13/10/2017			
CPI Đức tháng 9	0.1%		
CPI Mỹ tháng 9	0.4%		

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/E 2017	P/B
BID	Banks	0.90	20,350	1.75	2.00%	29.97	0.11	11	14	1.54
BMP	Construction & Materials	0.80	76,000	1.33	4.03%	11.04	0.03	12	12	2.66
BVH	Nonlife Insurance	0.95	53,800	0.94	1.13%	6.83	0.04	26	20	2.62
CII	Construction & Materials	1.63	34,400	2.08	2.67%	46.15	0.23	4	6	1.70
CTD	Construction & Materials	1.64	206,500	1.72	2.82%	5.91	0.26	10	10	2.49
CTG	Banks	1.83	19,000	-0.52	1.05%	26.08	-0.16	10	12	1.18
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.24	105,000	0.57	1.24%	3.05	0.08	21	18	4.88
DPM	Chemicals	0.92	22,650	-0.22	0.22%	10.98	0.00	12	10	1.10
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.52	50,300	2.03	2.43%	95.48	0.53	13	11	2.67
GAS	Oil & Gas Producers	1.69	68,200	1.64	1.18%	31.51	0.22	16	18	3.29
GMD	Industrial Transportation	1.75	44,350	0.80	1.02%	54.56	0.02	21	7	2.12
HPG	General Industrials	9.31	39,550	-0.38	0.63%	85.64	-0.29	8	8	2.63
HSG	Industrial Metals & Mining	1.56	28,800	-0.86	1.74%	28.90	-0.15	6	6	2.03
KBC	Financial Services	1.20	13,200	-1.86	2.66%	31.68	-0.11	11	8	0.76
KDC	Food Producers	1.27	39,800	0.76	2.27%	6.12	0.08	6	18	1.22
MBB	Banks	5.99	23,400	0.21	1.28%	65.83	-0.10	12	13	1.62
MSN	Financial Services	7.56	56,600	-1.05	1.24%	6.46	-1.73	29	24	3.53
MWG	Technology Hardware & Equipment	6.35	122,700	-0.65	1.22%	49.75	-0.54	21	17	8.07
NT2	Electricity	0.64	28,750	1.77	2.86%	11.96	0.17	10	8	1.68
NVL	Real Estate Investment & Services	3.28	61,500	0.16	0.49%	90.32	0.04	18	15	4.02
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.70	14,200	2.16	2.14%	23.32	0.14	N/A	N/A	0.42
REE	Industrial Engineering	1.67	34,800	-0.14	1.29%	26.57	-0.02	7	8	1.47
ROS	Construction & Materials	3.45	112,800	0.62	0.53%	126.17	0.17	109	N/A	10.93
SAB	Beverages	6.47	260,000	-0.04	0.81%	3.42	0.34	36	36	12.08
SBT	Food Producers	0.95	24,250	-1.22	2.27%	15.05	-0.02	22	N/A	2.04
SSI	Financial Services	2.04	24,800	1.02	1.02%	59.11	0.10	11	14	1.39
STB	Banks	4.42	11,850	-4.82	3.39%	70.96	-2.41	41	N/A	0.95
VCB	Banks	3.68	39,650	-	0.76%	60.16	-0.23	22	21	2.75
VIC	Real Estate Investment & Services	11.75	54,300	4.02	4.21%	63.38	4.72	45	48	4.95
VNM	Food Producers	8.83	148,600	0.07	0.40%	50.09	0.00	24	22	8.70

Bộ phận Chiến lược thị trường - Trung tâm Nghiên cứu:

Nguyễn Việt Đức

duc.nguyenviet@mbs.com.vn

Kiểm soát:

Trần Hoàng Sơn

son.tranhoang@mbs.com.vn

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã luôn khẳng định vị trí TOP 5 thị phần môi giới trên thị trường với các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, dịch vụ ngân hàng đầu tư và các nghiệp vụ thị trường vốn. MBS cũng là một trong 7 công ty chứng khoán đầu tiên được cấp phép cung cấp dịch vụ chứng khoán phái sinh.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP. HCM, Hải Phòng, Đà Nẵng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là một trong 7 công ty thành viên của Tập đoàn MB, MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp các sản phẩm và dịch vụ phù hợp với nhu cầu đa dạng và chuyên biệt của từng đối tượng Khách hàng.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty chứng khoán hàng đầu, TOP 5 thị phần môi giới tại Việt Nam.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán; và
- Nhà cung cấp đáng tin cậy về các dịch vụ ngân hàng đầu tư đa dạng và chuyên sâu.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

ĐT: + 84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601

Website: www.mbs.com.vn

Hotline: 1900 9088

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.