

HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VN30 – CÓ THỂ XUẤT HIỆN ĐIỀU CHỈNH NHỎ

Ngày: 12/10/2017

Thông tin mã Hợp đồng tương lai

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	VN30F	FV
VN30F1710	19/10/2017	7	807	-2.95
VN30F1711	16/11/2017	35	812.1	0.73
VN30F1712	21/12/2017	70	819	5.86
VN30F1803	15/03/2018	154	818.4	0.99

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 807 điểm (+2.8; 0,35%) so với phiên trước. Trong một số phiên gần đây, chỉ số VN30 liên tục được sự nâng đỡ xoay vòng từ các trụ cổ phiếu chính như VIC, FPT, MWG, MSN, SAB cho một xu thế tăng khá ổn định của chỉ số.
- Biến động bất thường của các kỳ hạn giao dịch xa hơn từ tháng 11/2017 tới tháng 3/2018 mà chúng tôi đã nêu vào ngày hôm qua đã nhanh chóng được điều chỉnh lại trong phiên sáng ngày hôm nay. Do vậy, 3 kỳ hạn trên đã giảm giá mạnh 16, 29 và 41.6 điểm so với giá tham chiếu. Những nhà đầu tư đặt bán các kỳ hạn trên đã có thể thu lời được khoảng 4 điểm trên 1 hợp đồng nếu cover lại ở mức giá thấp nhất trong phiên. Tuy vậy, số lượng hợp đồng được khớp không lớn nên chỉ có một số nhà đầu tư hành động sớm trong phiên ATO mới có cơ hội thu mức sinh lời trên.
- Sau khi các hợp đồng trên được điều chỉnh thì định giá của HĐTL đang bám khá sát VN30. Riêng kỳ hạn 12/2017 định giá thấp hơn 5.9 điểm so với giá trị thực (FV) theo công thức của chúng tôi. Đây là kỳ hạn thường xuyên có mức chiết khấu sâu nhất cho thấy nhà đầu tư tương đối bi quan với các diễn biến sau tháng 11/2017.
- Xét theo đồ thị ngày, VN30 đang bước vào giai đoạn tăng giá mạnh với việc các chỉ số động lượng đang tăng rất tốt ở vùng quá mua (RSI, MACD). 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 của VN30 cũng là vùng giá kỳ vọng trong trung hạn của chúng tôi theo mô hình sóng Elliott. Tuy nhiên, chúng tôi dự đoán diễn biến của VN30 sau khi đạt được những ngưỡng kỳ vọng trên sẽ là rất khó lường và thiên về kịch bản tiêu cực và nhà đầu tư của thị trường cơ sở nên bắt đầu chuẩn bị sẵn một số chiến lược tái cơ cấu khi thị trường đảo chiều ngay từ lúc này.
- Vị thế mở vào cuối phiên 12/10/2017 đạt 3357 (giảm 70 vị thế so với ngày hôm trước). Nhà đầu tư lưu ý HĐTL tháng 10 chỉ còn 7 ngày đến hạn.
- Các chiến lược giao dịch trading trung hạn của chúng tôi vẫn cho các chỉ báo thiên về nắm giữ trạng thái Mua đối với các HĐTL. Tuy vậy, trong ngắn hạn, chúng tôi nhận thấy đường MACD của đồ thị 60 phút đang neo ở mức cao nên khả năng sẽ có bước điều chỉnh nhỏ của thị trường trong phiên giao dịch ngày 13/10/2017.

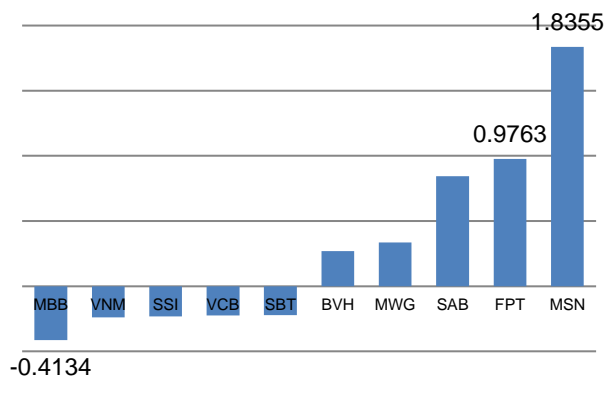
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Khả năng điều chỉnh ngắn hạn có thể xảy ra với ngưỡng hỗ trợ tại vùng VN30

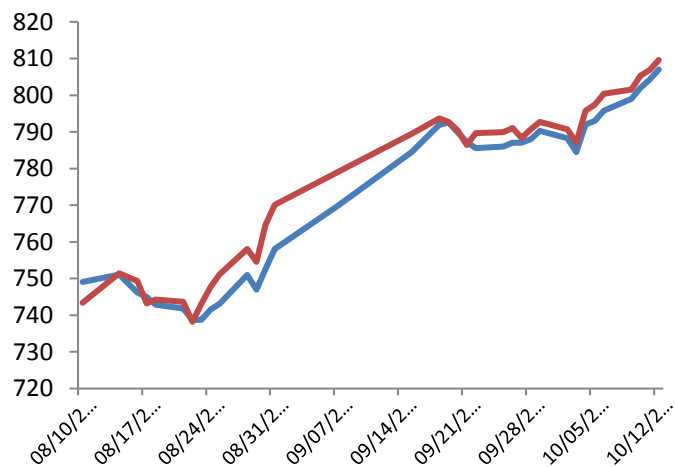
Chiến lược giao dịch trung hạn

Tiếp tục nắm giữ các vị thế MUA đã mở với vùng giá kỳ vọng 824-827 điểm (VN30)

Mã ảnh hưởng lớn nhất VN30



Chênh lệch VN30&VN30F1M



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

I. Nhận định thị trường HĐTL

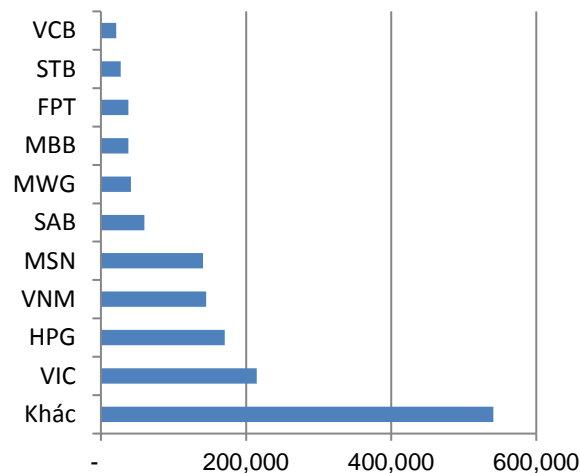
Sau cú bứt phá mạnh trên TTCK phái sinh phiên trước, các hợp đồng tương lai VN30F1711, VN30F1712, VN30F1803 đối mặt áp lực điều chỉnh. Ngoài hợp đồng VN30F1710 duy trì đà tăng thì cả 3 hợp đồng đáo hạn xa đều có mức giảm mạnh từ -1,94% đến -4,84%. Cụ thể, hợp đồng VN30F1710 đóng cửa tăng 0,35% lên 807 điểm; VN30F1711 giảm 1,94% xuống 812,10 điểm; VN30F1712 giảm 3,42% xuống 819 điểm, VN30F1803 giảm 4,84% xuống 818,4 điểm. Hiện tại, chỉ số cơ sở VN30-Index đang ở mức 809,60 điểm. Tương quan giá của VN30F1710 và thị trường cơ sở đạt mức basic +2,94 điểm, basic của VN30F1711 đạt -0,73 điểm, basic của VN30F1712 đạt -5,86 điểm, basic của VN30F1803 đạt -1,00 điểm trong phiên hôm nay.

Tổng thanh khoản của thị trường phái sinh 8.871 hợp đồng giảm 16,29% so với phiên liền trước. Cụ thể, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1710 giảm 15,36%, đạt 8.397 hợp đồng được khớp lệnh, khối lượng hợp đồng VN30F1711 đạt 137 hợp đồng, giảm 43,39%, khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1712 đạt 168 hợp đồng giảm 30,58%, khối lượng hợp đồng VN30F1803 đạt 169 hợp đồng giảm 11,98%.

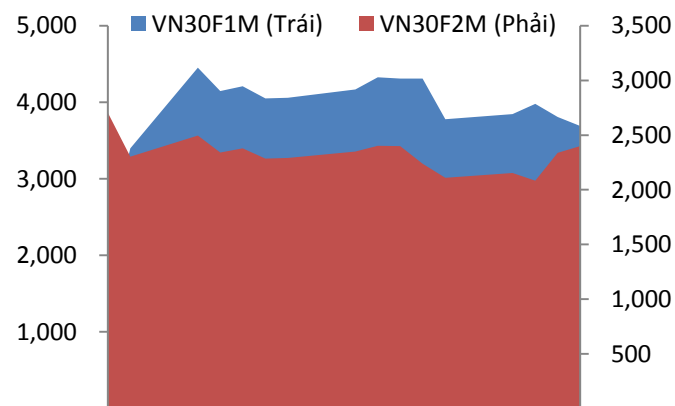
Đồ thị VN30F1M:



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONGVN30



Vị thế mở HĐTL



II. Nhận định chỉ số VN30

Bước vào phiên giao dịch mới, nhóm VN30 tiếp tục giao dịch tích cực, số mã tăng vượt trội số mã giảm, trong đó 10 mã thanh khoản cao nhất đều có được sắc xanh tốt. Sự bứt phá của nhiều cổ phiếu trụ cột như FPT, BVH, MSN, VIC,...là động lực chính giúp chỉ số VN30 có thời điểm vượt qua ngưỡng 810 điểm. Tuy vậy, nhóm ngân hàng, chứng khoán sau những phiên bùng nổ gần đây đã chứng lại đáng kể, trong đó, các mã như CTG, VCB, STB, HCM, SSI,...đồng loạt giảm giá và gây đôi chút áp lực lên đà tăng chỉ số. Đóng cửa, chỉ số VN30 tăng 2,77 điểm (+0,34%) lên 809,60 điểm, số mã tăng giá trên số mã giảm giá trong nhóm VN30 là 12/17 mã. Như vậy, chỉ số VN30 có phiên tăng điểm thứ 3 liên tiếp với mức thanh khoản tăng dần, chính điều này tác động không nhỏ tới xu hướng tăng của thị trường chung.

Đồ thị kỹ thuật VN30



III. Nhận định về thị trường thế giới

Chỉ số chứng khoán Mỹ giảm nhẹ từ mức cao kỷ lục khi mùa báo cáo bắt đầu. Chỉ số DJ đóng cửa giảm 31.88 điểm sau khi đã đạt mức cao kỷ lục trong phiên. JPMorgan và Citigroup đều công bố kết quả quý III vượt các kỳ vọng của giới đầu tư, tuy nhiên những lo lắng của giới đầu tư đối với chi phí cho vay tăng lên và sự sụt giảm lợi nhuận của mảng đầu tư Tài sản cố định đã khiến cổ phiếu của 2 ngân hàng này sụt giảm. Thông thường, mùa báo cáo lợi nhuận quý III là một thời gian tốt đẹp cho nhà đầu tư khi S&P 500 tăng trung bình 2.3% và tăng trong 79% thời gian này của các năm công bố. Tuy vậy, chỉ số S&P 500 đã tăng 14% trong năm nay. Về kế hoạch cải tổ thuế của Tổng thống Trump, Bộ trưởng tài chính Mnuchin tin tưởng rằng kế hoạch này sẽ được thông qua trong năm nay dù hiện có một số lo ngại của một số nghị sĩ đảng Cộng Hòa. Cuối cùng, đồng Bitcoin đã tăng lên mức giá kỷ lục 5300 \$ trong khi dầu giao dịch ở mức 51 \$/thùng và vàng cũng không thay đổi.

NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ/CỔ PHIẾU

MSN hôm nay đã có phiên tăng giá mạnh và góp phần lớn vào phiên tăng điểm của chỉ số VN30, cổ phiếu này tăng giá trở lại sau khi có 4 phiên điều chỉnh giảm và gặp hỗ trợ kỹ thuật tại vùng giá 55.500 đ/cp tương ứng với đường MA20 ngày. Về xu hướng MSN vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng giá đã hình thành từ đầu tháng 08/2017 cho tới nay, cổ phiếu này đã có mức tăng giá mạnh từ 42.000 đ/cp đầu tháng 08/2017 lên đến mức cao nhất là 57.700 đ/cp trước khi điều chỉnh trở lại trong 1 tuần gần đây. MSN trong 2 tuần trở lại đây giao dịch với mức thanh khoản sụt giảm đáng kể trong giai đoạn tăng giá mạnh trước đó, thực tế này cũng phản ánh trạng thái chững lại đà tăng của cổ phiếu này và đang tạo vùng giao dịch cân bằng. Trong những phiên tới MSN sẽ kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 57.700 đ/cp, cũng là vùng kháng cự ngắn hạn của cổ phiếu này.

Đồ thị kỹ thuật cổ phiếu MSN



Chiến lược giao dịch

Chốt lời cổ phiếu MSN tại vùng giá 57.700 đ/ cổ phiếu

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	807	0.35%	8,397	2,584		
VN30F1711	812.1	-1.94%	137	274		
VN30F1712	819	-3.42%	168	244		
VN30F1803	818.4	-4.84%	169	325		
Tổng			8,871	3,427		

▪ DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	815.87	0.24	16.23	16.77	22.42
Dow Jones	22841.01	-0.14	19.52	18.51	15.74
Vàng	1294.47	0.09			12.67
Dầu WTI	50.84	-0.47			-4.95
DAX	12982.89	0.09	18.13	14.44	12.97
Shanghai	3384.64	-0.05	17.76	14.78	9.17
Nikkei 225	20967.79	0.06	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			
<i>Tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ</i>	4.4%	4.4%	4.2%
Thứ hai – 09/10/2017			
<i>Tỷ lệ tăng trưởng sản phẩm công nghiệp Đức tháng 8</i>	-0.1%	0.8%	2.6%
Thứ ba – 10/10/2017			
<i>Cán cân thương mại (hàng hóa) Đức tháng 8</i>	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			
<i>Tỷ lệ tăng trưởng sản phẩm công nghiệp châu Âu tháng 9</i>	0.3%	0.7%	1.4%
Thứ sáu – 13/10/2017			
CPI Đức tháng 9	0.1%		
CPI Mỹ tháng 9	0.4%		

CẤU THÀNH CHỈ SỐ VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/E 2017	P/B
BID	Banks	0.89	20,150	-0.74	1.49%	25.08	-0.05	11	14	1.52
BMP	Construction & Materials	0.81	77,000	2.12	3.58%	24.86	0.14	12	12	2.70
BVH	Nonlife Insurance	0.97	55,500	3.54	4.11%	38.32	0.27	26	21	2.70
CII	Construction & Materials	1.62	34,050	-0.73	2.66%	64.45	-0.10	4	6	1.68
CTD	Construction & Materials	1.65	207,000	-	0.48%	7.03	0.00	10	10	2.50
CTG	Banks	1.81	18,850	-0.26	0.80%	11.67	-0.04	10	12	1.17
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.27	107,100	1.81	3.42%	19.53	0.18	21	18	4.98
DPM	Chemicals	0.91	22,600	-0.44	0.44%	6.53	-0.03	12	10	1.10
FPT	Fixed Line Telecommunications	5.59	51,000	2.20	2.80%	101.98	0.98	13	12	2.71
GAS	Oil & Gas Producers	1.70	68,900	1.03	1.76%	49.22	0.14	16	18	3.32
GMD	Industrial Transportation	1.74	44,250	0.45	1.36%	29.12	0.06	21	7	2.11
HPG	General Industrials	9.28	39,500	-0.13	1.78%	257.85	-0.10	8	8	2.62
HSG	Industrial Metals & Mining	1.54	28,350	-1.22	1.77%	68.03	-0.15	6	6	1.99
KBC	Financial Services	1.20	13,200	-0.75	0.76%	19.88	-0.07	11	8	0.76
KDC	Food Producers	1.25	39,250	-1.38	1.66%	15.19	-0.14	6	18	1.20
MBB	Banks	5.90	23,100	-0.86	1.73%	96.12	-0.41	12	13	1.59
MSN	Financial Services	7.64	57,300	3.06	3.06%	21.26	1.84	29	24	3.57
MWG	Technology Hardware & Equipment	6.35	123,000	0.65	0.90%	64.32	0.33	21	17	8.09
NT2	Electricity	0.65	29,000	-0.68	1.21%	13.95	-0.04	10	8	1.69
NVL	Real Estate Investment & Services	3.28	61,600	0.16	0.82%	94.66	0.04	18	15	4.02
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	0.70	14,100	-1.05	1.77%	23.70	-0.06	N/A	N/A	0.42
REE	Industrial Engineering	1.66	34,500	-0.86	1.45%	36.44	-0.12	7	8	1.46
ROS	Construction & Materials	3.46	113,400	0.53	0.53%	197.91	0.15	110	N/A	10.99
SAB	Beverages	6.60	266,000	1.60	1.99%	5.15	0.84	37	37	12.35
SBT	Food Producers	0.93	23,800	-2.86	2.94%	31.09	-0.22	21	N/A	2.00
SSI	Financial Services	2.00	24,350	-1.42	1.85%	62.30	-0.23	11	14	1.37
STB	Banks	4.32	11,600	-0.43	2.59%	67.88	-0.15	40	N/A	0.93
VCB	Banks	3.63	39,050	-0.76	1.02%	69.34	-0.23	22	20	2.70
VIC	Real Estate Investment & Services	11.87	55,000	0.18	3.53%	52.70	0.17	46	48	5.02
VNM	Food Producers	8.77	148,000	-0.34	0.41%	59.00	-0.24	24	22	8.67

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

Webiste: 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

BẢN TIN

CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH

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.

