

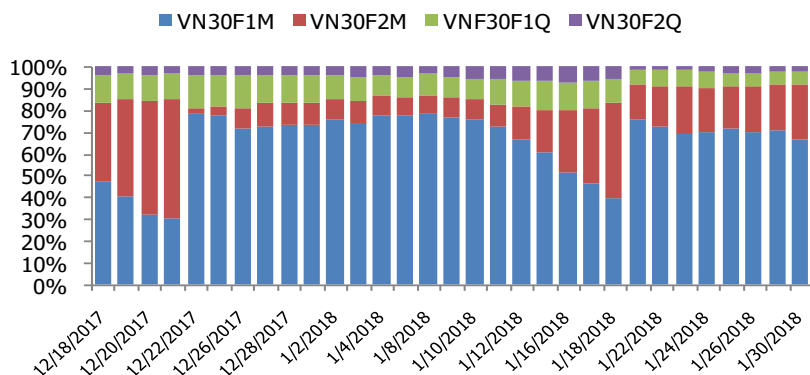
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1802	15/02/2018	16	1105	-3.49
VN30F1803	15/03/2018	44	1117.1	-11.46
VN30F1806	21/06/2018	142	1126.2	-5.98
VN30F1809	20/09/2018	233	1165	-31.07

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường giảm mạnh theo đà vào đầu phiên khi nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khá mạnh trong phiên hôm nay. Tuy nhiên, nhóm bất động sản và chứng khoán tiếp tục tăng mạnh đã giúp cho niềm tin của nhà đầu tư được giữ vững và đến cuối phiên, sau khi chỉ số test vùng gap 1086-1098 đã tăng trở lại và đóng cửa ở mức 1110.56 cho Vnindex. Có thể thấy, khi dòng tiền nước ngoài yếu đi và có dấu hiệu chốt lời dòng tiền trong nước đã chuyển sang các mã bất động sản trong nước. Tuy vậy, dòng tiền nước ngoài luôn là dòng tiền dẫn dắt nên nếu sức ép bán của nhà ĐTN tăng lên khi thị trường hồi phục thì đợt điều chỉnh trong 1.5 phiên vừa qua sẽ không chỉ là một đợt pull back thông thường mà sẽ có thể kéo dài xuống các mức hỗ trợ thấp hơn.
- Xét về đồ thị kỹ thuật trong ngày của VNINDEX, kịch bản cơ sở của chúng tôi là phiên ngày hôm nay chỉ là một phiên tăng sau khi test vùng gap giá tương đương với sóng b của ba bước sóng điều chỉnh a-b-c và ngưỡng giá kỳ vọng là 1115-1118 điểm. Nếu thị trường đi xuống từ mức này thì vùng giá kỳ vọng tiếp theo là 1060 điểm. Trong trường hợp ngược lại, thị trường tiếp tục tăng vượt đỉnh thì bước điều chỉnh chỉ là một đợt pull back nhỏ và thị trường sẽ hướng tới vùng đỉnh lịch sử là 1150 điểm. Với những nhà đầu tư thận trọng theo xu thế có thể chờ VNINDEX tạo rõ xu thế (thoát khỏi vùng giá của pull back này là từ 1093- 1030) để mở vị thế thích hợp.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường đang trong xu thế điều chỉnh. Ngưỡng hỗ trợ trong ngày với VNINDEX là 1093 điểm. Ngưỡng kháng cự là 1116 và 1124 điểm.

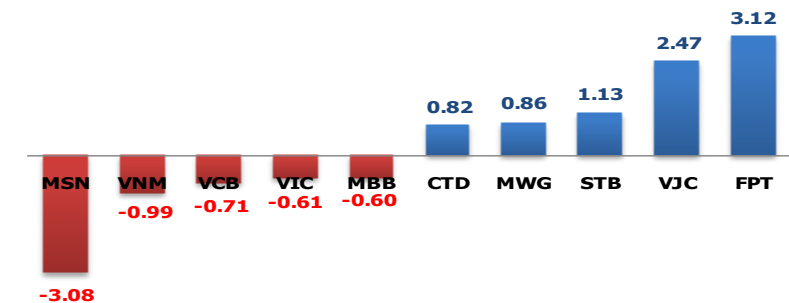
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long ngắn hạn nên được đóng lại và chờ các xu thế cụ thể của chỉ số VNINDEX. Vùng hỗ trợ ngắn hạn là 1093 điểm và kháng cự là 1130 điểm.

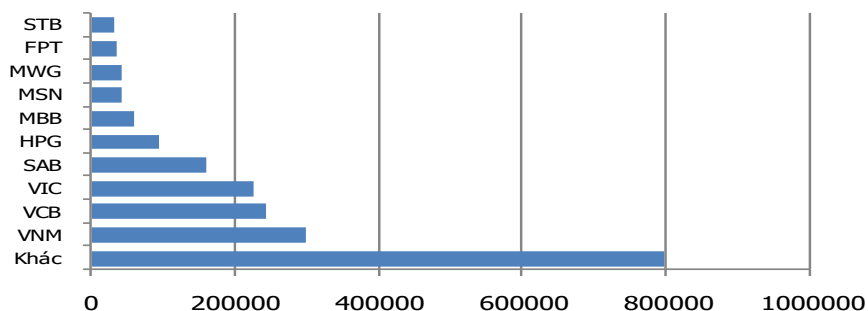
Chiến lược giao dịch trung hạn

Thị trường điều chỉnh. Ngưỡng hỗ trợ mạnh 1060 điểm (yếu) và 1020 điểm (mạnh). Ngưỡng giá kỳ vọng trong trường hợp xu thế tăng trở lại là 1150 điểm.

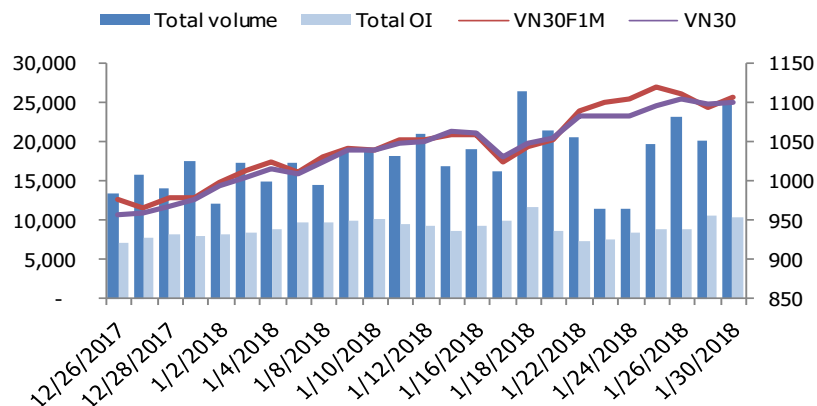
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



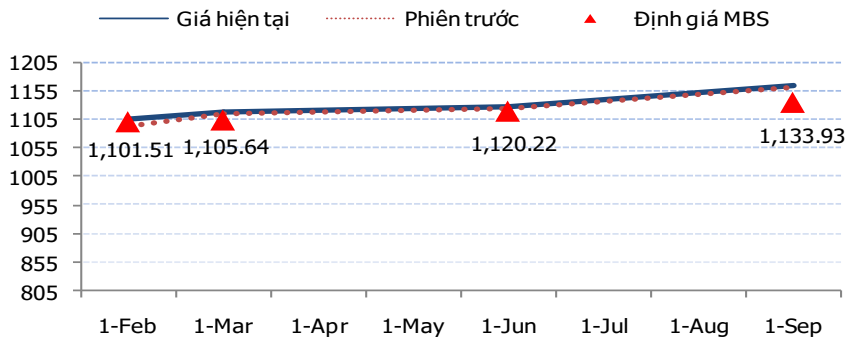
NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường phiên hôm nay đã đem lại cho nhà đầu tư rất nhiều cảm xúc. Tương chừng như thị trường sẽ kết thúc trong sắc đỏ khi mà áp lực bán liên tục duy trì ở mức cao trong phần lớn thời gian của phiên giao dịch. Tuy nhiên về cuối phiên, diễn biến thị trường thay đổi 180 độ, các chỉ số đều đảo chiều tăng điểm trở lại. Trong đó, những mã cổ phiếu lớn như BID, BVH, FPT, GAS, VJC, VPB... đều đảo chiều tăng giá vào phút chót và góp công lớn đẩy các chỉ số tăng điểm trở lại. Cụ thể, BID bất ngờ tăng mạnh 1.400 đồng lên 36.000 đồng/CP, FPT tăng 3.700 đồng lên 64.000 đồng/CP.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,38 điểm (+0,22%) lên 1.099,16 điểm. Số mã tăng giá và số mã giảm giá khá cân bằng nhau. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 105,16 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị đạt 4.671 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 75,66 tỷ đồng trên HSX. Cụ thể, họ bán ròng các mã như CTD (-99 tỷ), VRE (-19,95 tỷ), NVL (-10,67 tỷ), PLX (-8,40 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như DXG (+63,23 tỷ), VIC (+51,60 tỷ), LDG (+17,78 tỷ), BID (+13 tỷ),...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



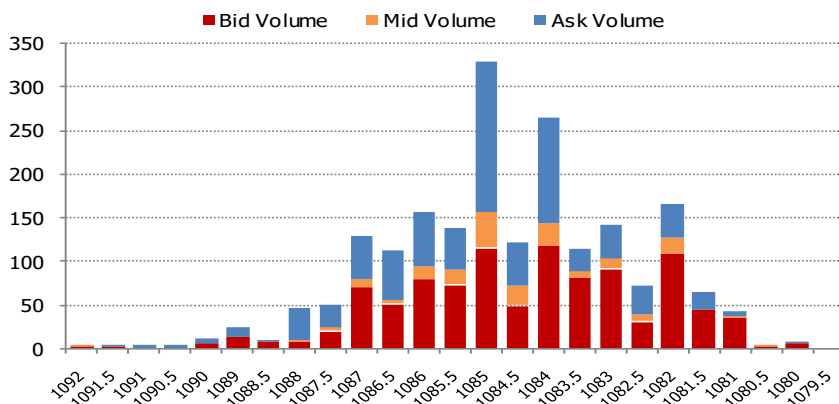
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1802	1105	1.10	23,466	26.23	6887	-7.28
VN30F1803	1117.1	0.19	1,328	32.14	2610	17.89
VN30F1806	1126.2	0.07	172	-41.69	585	-0.34
VN30F1809	1165	0.32	131	21.30	302	5.59
Tổng			25,097	25.50	10,384	-1.25

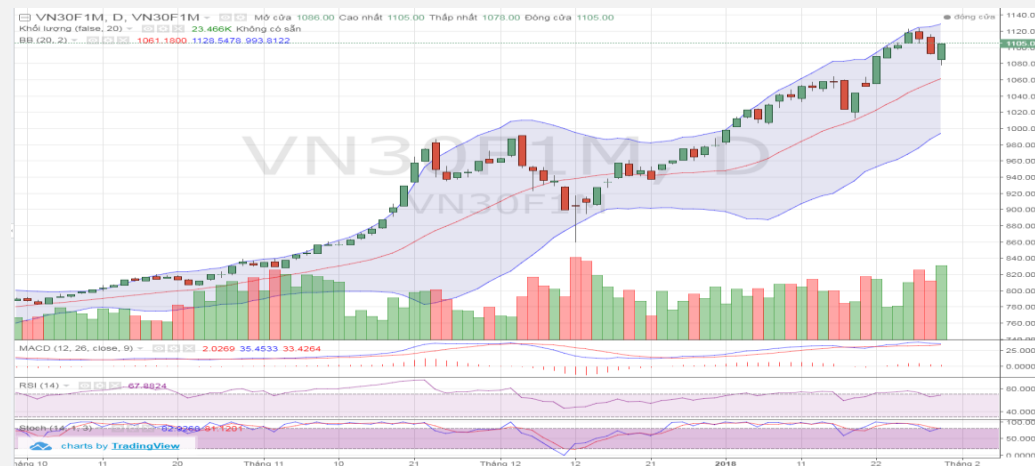
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1802



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Thị trường giao dịch HỢTL ngày hôm nay có diễn biến cùng chiều với thị trường cơ sở. Mặc dù sắc đỏ chiếm lĩnh thị trường trong suốt phiên giao dịch, nhưng đến cuối phiên, cả 4 HĐ đều bất ngờ quay đầu tăng điểm để đóng cửa trong sắc xanh. VN30F1802 tăng mạnh 12 điểm, tương đương 1,1% lên 1105 điểm, chênh lệch giá với chỉ số cơ sở VN30 (basis) giảm xuống -5,84 điểm. VN30F1803 tăng 0,19% lên 1117,1 điểm, basis tăng lên -17,94 điểm. Hai hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 9 lần lượt tăng 0,07% và 0,32% lên mức 1126,2 điểm và 1165 điểm. Theo đó basis của hai hợp đồng này lần lượt đạt -27,04 điểm và -65,84 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay đạt 25.097 hợp đồng, tăng 25,5% so với phiên liền trước. Trong đó, KLGD hai hợp đồng VN30F1802 và VN30F1803 lần lượt tăng 26,23% và 32,14% đạt 23.466 và 1.328 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. KLGD hợp đồng VN30F1806 giảm 41,69% xuống 172 hợp đồng. Với 131 hợp đồng được khớp lệnh, KLGD hợp đồng VN30F1809 tăng 21,30% so với ngày hôm qua.
- Hiện tại, giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1802 là 1101,51 điểm (thấp hơn -3,49 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1803 là 1105,64 điểm (-11,46 điểm), hợp đồng VN30F1806 là 1120,22 điểm (-5,98 điểm), hợp đồng VN30F1809 là 1133,93 điểm (-31,07 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	P/E 2017	YTD
VN-index	1,110.56	0.07	21.11	19.59	12.83
Dow Jones	26,076.89	- 1.37	21.80	18.31	6.96
S&P 500	2,822.43	- 1.09	23.67	18.66	6.73
Nikkei 225	23,291.97	- 1.43	19.69	19.08	2.32
Shanghai	3,488.01	- 0.99	17.73	13.59	5.47
DAX	13,197.71	- 0.95	19.57	13.78	2.97
Vàng	1,342.20	0.16	-	-	3.12
Dầu WTI	63.86	- 0.99	-	-	7.50

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 29/01/2018			
[US] Chỉ số giá hàng hóa dịch vụ T.12/2017	0.1%	0.2%	0.2%
[US] Chi tiêu cá nhân T.12/2017	0.8%	0.5%	0.4%
Thứ Ba – 30/01/2018			
[US] Chỉ số niềm tin tiêu dùng T.1/2018	122.1	123.2	125.4
[US] Phát biểu của Tổng thống Trump	Sau những vụ lùm xùm về chiến dịch tranh cử có liên quan tới Nga, cũng như chính sách nhập cư gây bất đồng trong nước Mỹ, Tổng thống Donald Trump mong muốn hai Đảng Dân chủ và Cộng hòa cùng hợp tác cho sự phát triển của nước Mỹ.		
Thứ Tư – 31/01/2018			
[US] Lãi suất Fed	<1.50%	<1.50%	
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-1.1 triệu thùng		
Thứ Năm – 01/02/2018			
[UK] Chỉ số PMI Sản xuất T.1	56.3	56.6	
[US] Chỉ số PMI Sản xuất T.1	59.7	59.0	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Trái phiếu kho bạc Mỹ tiếp tục bị bán tháo trong phiên hôm nay và nhà đầu tư liên tục chốt lời sau đà tăng nóng đầu năm khiến thị trường chứng khoán nước này giảm điểm là nguyên nhân dẫn đến sự sụt giảm của thị trường giao sau. USD vẫn giữ vững đà phục hồi. Theo các chuyên gia, sự hấp dẫn của lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ thời điểm này có thể là thời nam châm thu hút dòng tiền từ cổ phiếu. Tuy nhiên với tin hình lạc quan hiện thời của các doanh nghiệp và nền kinh tế chung, thị trường chứng khoán sẽ giữ vững xu hướng tăng. Bất cứ đợt điều chỉnh nào trong ngắn hạn cũng là cơ hội tốt để mua vào cổ phiếu.
- Chịu ảnh hưởng từ châu Á, chứng khoán châu Âu giảm điểm. Stoxx Europe 600 giảm 0.4% trong khi MSCI châu Á Thái Bình Dương giảm đến 1.2% chạm mức thấp nhất 8 tuần qua. Yên Nhật đã tăng trở lại, euro và bảng Anh ghi nhận ngày giảm thứ 2.
- Dầu WTI giảm sâu nhất 7 tuần xuống mức dưới 64 USD/thùng. Thị trường kim loại sau ngày đầu tuần ghi nhận mức tăng kỷ lục của kẽm hôm nay đã chững lại trong khi vàng có ngày giảm thứ 2 liên tiếp.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra hết sức tích cực khi dòng tiền bất ngờ đổ mạnh vào thị trường, giúp các chỉ số hồi phục trở lại. Cùng với một số cổ phiếu vốn hóa lớn khác thì BID là cổ phiếu tác động mạnh tới đà hồi phục của chỉ số VN30. Kết thúc phiên giao dịch, BID bất ngờ tăng mạnh 1.400 đồng (4,05%) lên 36.000 đồng/CP và khớp lệnh 3,3 triệu cổ phiếu.
- Về mặt kỹ thuật, BID có 5 phiên tăng giá liên tiếp với KLGD cải thiện, các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, Bollinger band %, Stochastic,...đều hướng lên cùng cổ đà tăng giá của cổ phiếu. Tuy vậy, các chỉ báo đều đi vào vùng overbought, vì vậy khả năng điều chỉnh có thể xảy ra trong những phiên tới. Nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời để bảo vệ thành quả đầu tư.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/E 2017	P/B
BID	Banks	10.08	61,300	-0.33	5.13%	620.39	-0.36	11.34	11.47	3.10
BMP	Construction & Materials	9.19	204,500	-0.97	1.03%	172.07	-0.99	31.84	29.75	12.36
BVH	Nonlife Insurance	9.38	85,000	-0.58	2.75%	214.05	-0.61	47.34	56.96	7.55
CII	Construction & Materials	7.95	195,000	2.90	6.50%	354.78	2.47	23.50	20.68	18.44
CTD	Construction & Materials	6.88	90,800	-3.92	5.33%	60.28	-3.08	47.75	39.86	5.46
CTG	Banks	5.92	32,800	-0.91	4.25%	234.79	-0.60	15.36	15.24	2.17
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	4.69	125,900	1.70	2.59%	53.72	0.86	19.48	17.71	7.39
DPM	Chemicals	4.91	64,000	6.14	7.56%	290.03	3.12	15.60	13.78	3.20
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.28	246,000	0.41	1.03%	23.32	0.19	35.79	35.15	10.64
GAS	Oil & Gas Producers	5.02	17,100	2.09	6.46%	507.59	1.13	45.05	141.32	1.35
GMD	Industrial Transportation	4.36	67,000	-1.47	2.42%	188.52	-0.71	34.73	26.63	4.46
HPG	General Industrials	3.48	163,000	-1.51	2.42%	144.26	-0.59	172.90	NA	15.30
HSG	Industrial Metals & Mining	2.79	80,000	-1.23	3.98%	177.76	-0.38	23.56	21.12	5.23
KBC	Financial Services	2.10	36,500	-0.27	3.24%	312.01	-0.06	19.64	20.68	2.03
KDC	Food Producers	1.87	89,500	-2.51	4.72%	141.68	-0.53	24.05	30.97	5.32
MBB	Banks	2.01	116,500	0.52	3.82%	134.60	0.11	25.19	23.86	5.62
MSN	Financial Services	1.89	28,050	-0.88	3.30%	181.23	-0.18	13.91	16.44	1.68
MWG	Technology Hardware & Equipment	1.40	41,500	0.24	2.42%	90.07	0.04	7.83	8.29	1.67
NT2	Electricity	1.23	20,350	-1.45	2.23%	113.75	-0.20	15.56	NA	1.65
NVL	Real Estate Investment & Services	1.26	44,000	5.26	6.02%	34.71	0.69	23.36	7.33	2.06
PVD	Oil Equipment, Services & Distribution	1.30	39,000	0.52	2.75%	37.00	0.07	6.39	9.67	1.95
REE	Industrial Engineering	1.14	205,400	6.98	8.73%	134.67	0.82	10.07	8.66	2.30
ROS	Construction & Materials	0.99	26,000	-0.76	3.14%	96.26	-0.08	6.75	5.99	1.77
SAB	Beverages	0.99	44,500	0.00	1.59%	25.95	0.00	16.25	19.88	1.44
SBT	Food Producers	1.05	85,700	5.54	7.13%	38.89	0.61	40.80	12.02	4.17
SSI	Financial Services	1.11	36,000	4.05	9.59%	111.27	0.48	21.45	20.07	2.81
STB	Banks	0.82	99,400	-2.36	2.72%	45.70	-0.22	20.62	18.53	4.60
VCB	Banks	0.64	86,400	1.53	4.76%	44.87	0.11	16.23	13.96	2.88
VIC	Real Estate Investment & Services	0.74	26,100	0.38	4.60%	78.67	0.03	15.23	12.37	1.25
VNM	Food Producers	0.53	34,000	4.62	4.62%	8.09	0.26	14.44	9.07	2.09

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	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
		GD khớp lệnh liên tục	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
		GD thỏa thuận	- 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
Nguyễn Việt Đức	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	duc.nguyenviet@mbs.com.vn
Đỗ Bảo Ngọc	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	ngoc1.dobao@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.nguyenthaihai@mbs.com.vn