

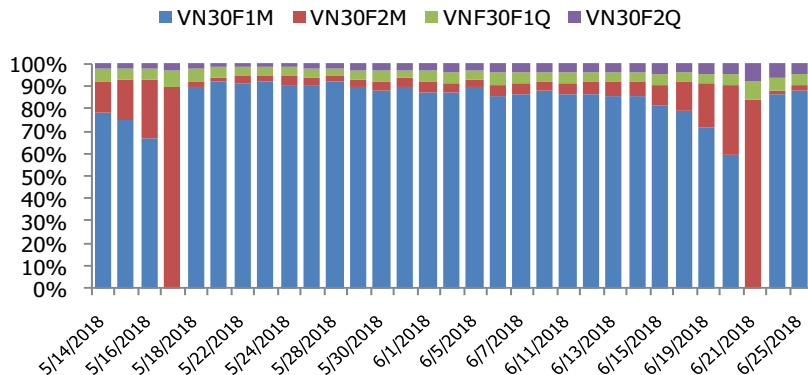
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	24	973.2	12.66
VN30F1808	16/08/2018	52	901	89.28
VN30F1809	20/09/2018	87	972	23.83
VN30F1812	20/12/2018	178	981.9	28.50

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Tuần này sẽ là thời điểm chốt NAV của các quỹ nên nhiều nhà đầu tư kỳ vọng thị trường sẽ có những diễn biến tích cực. Thị trường khởi động phiên giao dịch đầu tuần với sự bứt phá ở nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn, VN30-Index có thời điểm đã tăng trên 13 điểm. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, dầu khí đều đồng loạt tăng mạnh. Bên cạnh đó, các cổ phiếu vốn hóa lớn khác như PLX, MWG, VRE, ROS... đều giao dịch tích cực. Đóng cửa phiên giao dịch, Vn-Index tăng 7,35 điểm (+0,75%) lên 990,52 điểm; Hnx-Index tăng 0,01%. Dù thị trường đã có sự hồi phục rất tốt trong phiên hôm nay nhưng lại không có sự ủng hộ của thanh khoản. Tổng khối lượng giao dịch trên hai sàn niêm yết cũng chỉ đạt 171,6 triệu cổ phiếu, trị giá chỉ 3.800 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận đóng góp vào khoảng 650 tỷ đồng, tương ứng tỷ lệ 17%. Điểm tích cực là khối ngoại mua ròng phiên thứ 3 liên tiếp với tổng giá trị hơn 50 tỷ đồng.
- Nhìn chung thị trường phái sinh vẫn đang duy trì trong trạng thái giằng co với các phiên tăng/giảm đan xen trong biên độ lớn. Như đã đề cập trong các phiên trước, chưa thể kỳ vọng vào khả năng hình thành sóng tăng mới trên thị trường. Chuỗi lao dốc trong hơn 2 tháng vừa qua cần một thời gian đủ lớn để thiết lập vùng cân bằng. Dòng tiền lớn chưa nhập cuộc trở lại và thị trường vẫn đang chịu sự chi phối của các dòng vốn đầu cơ ngắn hạn. Do đó kịch bản hợp lý nhất vẫn nên là trạng thái tích lũy trong vùng 950-1.000 điểm của VN30-Index. Tuần này sẽ là thời điểm chốt NAV của các quỹ nên nhiều nhà đầu tư kỳ vọng thị trường sẽ có những diễn biến tích cực. Do đó, chiến lược giao dịch hợp lý nhất vẫn là xem xét Long tại các mốc hỗ trợ và canh Short tại các ngưỡng kháng cự mạnh.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng trưởng trong phiên đầu tuần, chỉ số lấy lại mốc 980 điểm. Tuy nhiên, khối lượng giao dịch giảm mạnh cho thấy nhà đầu tư vẫn thận trọng bất chấp thị trường hồi phục. Hỗ trợ tốt trong phiên tới S1:972 điểm và S2:950 điểm, trong khi kháng cự mạnh là vùng 990-1.000 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thể Long mở ra nếu VN30 trụ vững trên ngưỡng hỗ trợ 972 điểm, chốt lời kỳ vọng kỳ vọng 980-990 điểm. Các vị thể Short mở ra nếu chỉ số VN30 thủng mốc hỗ trợ 972 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 950-960 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 980 điểm.

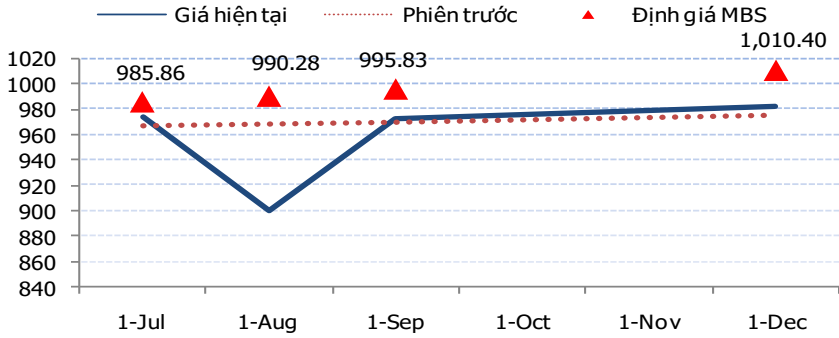
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long ưu tiên được nắm giữ với mục tiêu chốt lời quanh ngưỡng 990-1.000 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 960 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư nên chú ý theo dõi diễn biến spread và đường cong giá các HĐTL. Thực hiện chốt lời các vị thể long spread đã mở trong phiên trước nếu vị thể đã sinh lời.

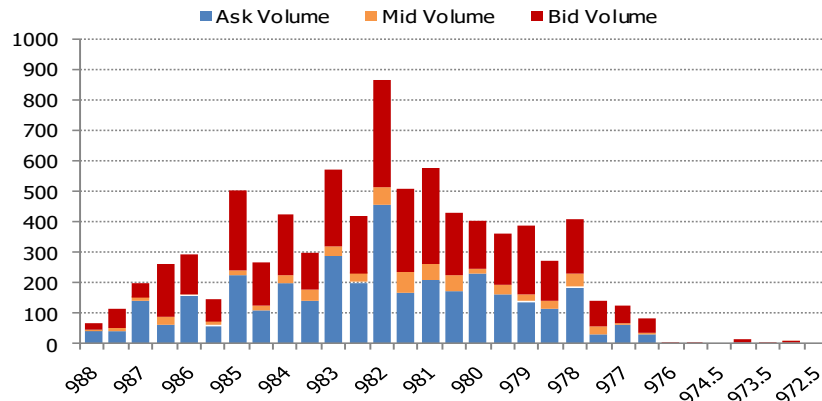
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1806	973.2	0.62	83,134	- 25.94	10120	22.92
VN30F1807	901	-6.92	775	- 21.72	224	30.23
VN30F1809	972	0.21	172	- 54.62	582	-1.36
VN30F1812	981.9	0.71	329	85.88	585	0.00
<b>Tổng</b>			<b>84,410</b>	<b>- 25.82</b>	<b>11,511</b>	<b>20.16</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Giao dịch trên thị trường phái sinh phiên đầu tuần diễn biến trầm lắng hơn so với tuần cao kỷ lục trước. Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay giảm mạnh 25,8% so với phiên trước đạt 84.410 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 7 đạt 83.134 hợp đồng, giảm 25,9%. KLGD hợp đồng tháng 8 và tháng 9 đồng loạt giảm lần lượt 21,7% và 54,6% đạt 1775 và 172 hợp đồng được khớp lệnh. Mã hợp đồng VN30F1812 có KLGD tăng 86% đạt 329 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.285,7 tỷ đồng, giảm 23,5% so với phiên trước.
- Điều gây bất ngờ lớn trong phiên hôm nay là hợp đồng VN30F1808 giảm 67 điểm xuống mức 901 điểm trong phiên ATC mặc dù trước đó hợp đồng này vẫn được giao dịch tại mức giá 983 điểm. Diễn biến quá nhanh này gây ngỡ ngàng và thiệt hại không nhỏ cho nhiều nhà đầu tư. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1807 tăng 0,6% tương đương 6 điểm so với phiên trước lên 973,2 điểm, hiện thấp hơn VN30-Index 8,89 điểm. Hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 đồng loạt tăng lần lượt 0,21% và 0,71% lên 972 và 981,9 điểm. Theo đó basis của 2 hợp đồng này đạt lần lượt 10,09 và 0,19 điểm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 985,86 điểm (cao hơn 12,66 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 990,28 điểm (+89,28 điểm), VN30F1809 là 995,83 điểm (+23,83 điểm), VN30F1812 là 1.010,40 điểm (-28,50 điểm).

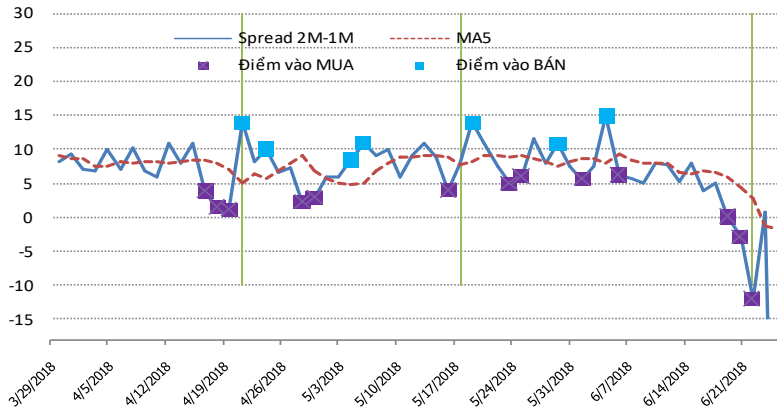
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



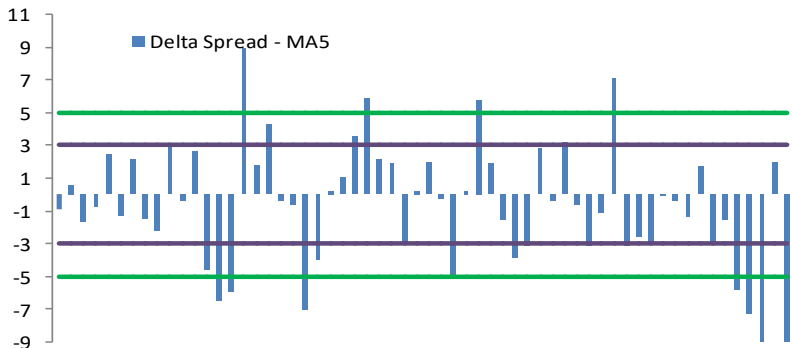
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/ giảm	Tăng/ giảm (%)
VN30F1808 - VN30F1807	-72.2	0.8	-73	-9125.00
VN30F1809 - VN30F1807	-1.2	2.8	-4	-142.86
VN30F1809 - VN30F1808	71	2	69	3450.00
VN30F1812 - VN30F1807	8.7	7.8	0.9	11.54
VN30F1812 - VN30F1808	80.9	7	73.9	1055.71
VN30F1812 - VN30F1809	9.9	5	4.9	98.00

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



### CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



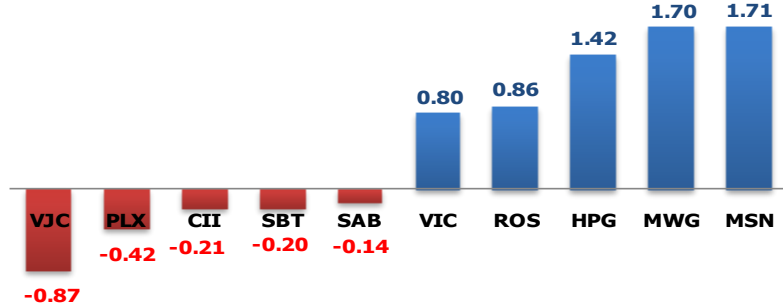
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Với diễn biến bất ngờ của hợp đồng kỳ hạn tháng 8 trong một vài phút cuối phiên ATC ngày hôm nay, mức spread hợp đồng VN30F1808 và VN30F1807 đã sụt giảm mạnh xuống -72,2 điểm. Tuy nhiên theo quan sát của chúng tôi, mức chênh lệch giá này chỉ là trường hợp cá biệt mà không phải do những yếu tố cơ bản trên thị trường. Trong phiên giao dịch ngày mai, giá hợp đồng tháng 8 sẽ nhanh chóng được điều chỉnh về mức giá hợp lý của thị trường ngay từ đầu phiên. Tuy nhiên, nếu độ chênh lệch giá của hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất này vẫn duy trì ở mức âm với giá trị lớn thì nhà đầu tư vẫn có cơ hội mở vị thế Long spread và chốt lời khi mức chênh lệch này dương trở lại.
- Hiện tại, đường cong giá các HĐTL đang có dấu hiệu bị đảo ngược tức giá hợp đồng kỳ hạn gần cao hơn giá hợp đồng kỳ hạn xa. Spread của các hợp đồng đều giảm xuống mức âm. Mặc dù điều này có thể mở ra cơ hội Long spread với kỳ vọng spread tăng lên mức dương. Tuy nhiên nhà đầu tư cũng nên thận trọng trong giai đoạn này, khi vẫn tồn tại rủi ro cao là thị trường chưa thể quay trở lại trạng thái bình thường với đường cong giá HĐTL dốc lên trong các phiên giao dịch tới.
- Trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư nên chú ý theo dõi diễn biến spread và đường cong giá các HĐTL. Thực hiện chốt lời các vị thế long spread đã mở trong phiên trước nếu vị thế đã sinh lời.

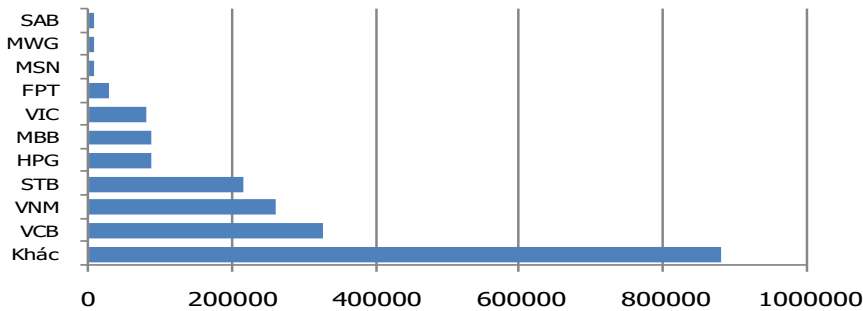
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



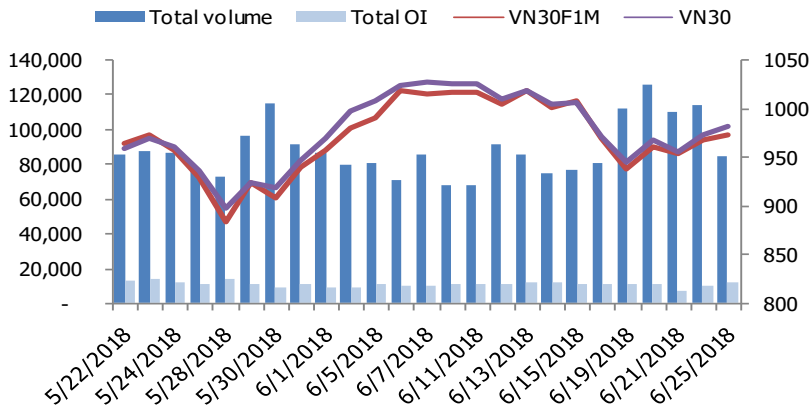
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Tuần này sẽ là thời điểm chốt NAV của các quỹ nên nhiều nhà đầu tư kỳ vọng thị trường sẽ có những diễn biến tích cực. Thị trường khởi động phiên giao dịch đầu tuần với sự bứt phá ở nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn, VN30-Index có thời điểm đã tăng trên 13 điểm. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, dầu khí đều đồng loạt tăng mạnh. Bên cạnh đó, các cổ phiếu vốn hóa lớn khác như PLX, MWG, VRE, ROS... đều giao dịch tích cực. Diễn biến trong phiên chiều không có quá nhiều thay đổi so với cuối phiên sáng, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn duy trì sắc xanh và giúp giữ vững đà tăng của các chỉ số chính.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 9,04 điểm (+0,93%) lên 982,09 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 34,36 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.451 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 63,79 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như HPG (+26,37 tỷ), VNM (+19,78 tỷ), DXG (+14,85 tỷ), VCB (+11,88 tỷ), STB (+10,17 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VIC (-19,80 tỷ), GAS (-17,71 tỷ), HNG (-10,23 tỷ), NVL (-6,76 tỷ),...

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	990.52	0.75	18.74	0.64
Dow Jones	24,252.80	- 1.33	18.54	- 0.56
S&P 500	2,717.07	- 1.37	21.03	3.04
Nikkei 225	22,338.15	- 0.79	17.09	- 1.87
Shanghai	2,859.34	- 1.05	13.85	- 13.54
DAX	12,270.33	- 2.46	13.79	- 4.13
Vàng	1,268.80	- 0.01	-	- 2.72
Dầu WTI	68.33	0.37	-	13.64

### LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba – 26/06/2018</b>			
[US] Chỉ số niềm tin tiêu dùng tháng 6	128		
<b>Thứ Tư – 27/06/2018</b>			
[US] Tăng trưởng đơn đặt hàng tháng 5	0.9%		
[US] Trữ lượng dầu thô	-5.9 triệu thùng		
<b>Thứ Năm – 28/06/2018</b>			
[US] GDP chính thức quý 1/2018	2.2%		
[US] Đơn mới thất nghiệp tuần	218.000		

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Căng thẳng thương mại leo thang đã khiến cổ phiếu Mỹ có phiên lao dốc mạnh nhất kể từ đầu tháng Tư tới nay. Chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 1,4%, dù trong phiên có thời điểm giảm sâu tới 2%. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones đóng cửa dưới mức MA 200 ngày. Dòng cổ phiếu công nghệ bị bán mạnh nhất với chỉ số Nasdaq 100 giảm 2,2%. Thị trường cổ phiếu thế giới chìm trong sắc đỏ bởi các báo cáo của Bộ Tài chính Mỹ đề xuất sẽ giới hạn đầu tư công nghệ Trung Quốc, làm gia tăng căng thẳng mối quan hệ giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới này. Nhưng sau đó, Giám đốc Hội đồng Thương mại Quốc gia Peter Navarro phát biểu rằng không có kế hoạch áp đặt các giới hạn này, giúp thị trường Mỹ hồi phục vào cuối ngày. Trung Quốc và châu Âu cảnh báo cuộc chiến thương mại leo thang có thể gây ra một cuộc suy thoái toàn cầu.
- Đà bán tháo cổ phiếu lan rộng từ châu Á, nơi chứng khoán ở Thượng Hải và Hồng Kông đồng loạt giảm điểm dù NHTW Trung Quốc thực hiện các biện pháp tăng thanh khoản trong hệ thống ngân hàng. Cổ phiếu châu Âu cũng sụt giảm, với chỉ số Stoxx 600 giảm tới 2,1%. Những quan ngại chính trị đẩy giá trái phiếu và cổ phiếu Italy đi xuống sau khi đảng Liên minh quốc gia nước này thắng cuộc bầu cử thành phố. Các thị trường mới nổi lao dốc, giảm 1,5%.
- Dầu thô tiếp tục được giao dịch quanh mức 69 USD/thùng. Trong khi đó, giá vàng thay đổi không đáng kể, hiện đang ở mức 1.268,6 USD/ounce.

### NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhóm cổ phiếu ngân hàng trở thành đầu tàu kéo chỉ số trong phiên đầu tuần khi ba cổ phiếu đầu ngành là VCB, CTG, BID đều tăng giá tích cực. Kết thúc phiên giao dịch, cổ phiếu VCB tăng 700 đồng lên 59.400 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới đà tăng điểm của chỉ số VN30. VCB là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều với giá trị gần 11,88 tỷ đồng. Về mặt kỹ thuật, đường giá nằm trên đường MA20 ngày, các chỉ báo như MACD, Stochastic đồng loạt hướng lên cho thấy khả năng tiếp tục hồi phục trong ngắn hạn. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 55.000-56.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự mạnh là 60.000-62.000 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	10.92	41,500	1.34	2.68%	144.48	0.23	10.44	2.57
VNM	Food Producers	10.55	179,200	0.67	1.96%	114.32	0.01	28.75	10.08
VIC	Real Estate Investment & Services	11.17	123,700	0.73	1.63%	69.72	0.69	52.93	9.22
VJC	Travel & Leisure	8.06	173,000	-1.09	2.56%	60.76	0.24	15.23	7.37
MSN	Financial Services	7.22	83,000	2.47	2.45%	37.96	-0.14	24.08	5.86
MBB	Banks	5.82	28,200	1.08	1.96%	110.70	-0.21	12.26	1.74
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.24	120,900	3.42	2.42%	85.34	0.34	15.37	5.37
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.29	45,100	0.22	1.11%	23.09	0.06	9.08	2.30
SAB	Beverages	4.48	225,300	-0.31	1.57%	6.83	0.03	31.17	9.97
STB	Banks	4.07	12,150	1.25	2.49%	34.43	-0.01	16.02	0.93
VCB	Banks	4.41	59,400	1.19	2.21%	143.83	0.26	20.57	3.82
ROS	Construction & Materials	1.36	46,250	6.94	0.54%	45.02	-0.87	33.50	4.60
NVL	Real Estate Investment & Services	3.33	50,700	0.40	2.00%	98.48	1.70	20.01	3.30
SSI	Financial Services	2.12	31,650	0.16	1.90%	81.63	1.42	12.16	1.77
PLX	Oil & Gas Producers	1.47	61,600	1.99	2.11%	23.74	1.71	21.09	3.35
GAS	Oil & Gas Producers	1.80	91,000	0.33	3.85%	51.71	0.61	17.67	3.96
CTG	Banks	2.03	26,350	1.74	2.10%	105.19	0.28	12.53	1.49
REE	Industrial Engineering	1.12	31,900	1.59	2.05%	6.92	-0.20	6.93	1.25
SBT	Food Producers	1.08	15,600	-1.89	4.92%	13.69	0.09	14.36	1.24
GMD	Industrial Transportation	0.86	26,250	0.38	1.53%	6.63	0.13	4.53	1.32
CII	Construction & Materials	0.93	26,000	-2.26	3.85%	15.74	0.51	21.53	1.30
CTD	Construction & Materials	1.41	158,000	1.94	2.24%	16.73	0.49	7.80	1.61
HSG	Industrial Metals & Mining	0.60	12,500	-1.19	3.20%	22.31	0.04	3.90	0.87
KDC	Food Producers	0.87	34,200	3.32	4.39%	40.04	0.80	22.80	1.11
BVH	Nonlife Insurance	1.22	86,700	2.00	4.11%	4.43	0.03	36.57	4.16
BID	Banks	1.00	28,200	2.55	2.69%	54.63	0.24	13.89	2.02
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.99	104,500	-0.10	3.69%	9.62	-0.07	24.05	4.90
BMP	Construction & Materials	0.50	59,100	0.17	2.54%	3.06	-0.42	10.72	1.91
DPM	Chemicals	0.57	17,650	4.44	4.65%	13.31	0.17	12.38	0.86
NT2	Electricity	0.53	29,800	0.68	1.69%	6.95	0.86	11.26	1.64

## Giao dịch Spread Hợp đồng tương lai

### THÔNG TIN CƠ BẢN VỀ GIAO DỊCH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- **Spread HĐTL:** là chênh lệch giá giữa hai HĐTL tương lai khác nhau khi thực hiện **đồng thời** MUA một (hay nhiều) hợp đồng tương lai này **và** BÁN một (hay nhiều) hợp đồng tương lai khác.
- **Phân loại Spread HĐTL:**
  - ☐ Intramarket Spread (hay Calendar Spread) là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tài sản cơ sở nhưng có tháng đáo hạn khác nhau.
  - ☐ Intermarket Spread là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tháng đáo hạn nhưng có tài sản cơ sở khác nhau.
  - ☐ Interexchange Spread là Spread giữa hai hợp đồng trên hai sàn giao dịch khác nhau.
- **Ví dụ về giao dịch Spread HĐTL:**  
 Mua Spread hợp đồng F2M – F1M (Mua VN30F2M và Bán VN30F1M) khi mức chênh lệch giá giữa 2 hợp đồng thấp. Khi mức chênh giá giữa hai hợp đồng cao lên, thì thực hiện chốt lời (đóng vị thế) bằng cách bán spread F2M - F1M (Mua VN30F1M và Bán VN30F2M).
- **Lợi thế của giao dịch Spread HĐTL:**
  - ✓ Giao dịch spread có rủi ro thấp hơn so với giao dịch trực tiếp HĐTL vì khi thực hiện đồng thời mua và bán hai hợp đồng, lỗ ở một hợp đồng sẽ một phần được bù đắp bởi lãi hợp đồng còn lại;
  - ✓ Biến động của Spread thường nhỏ hơn so với biến động giá của HĐTL;
  - ✓ Spread có tính chu kỳ và có thể xuất hiện xu hướng ngay cả khi giá các HĐTL đi ngang.
  - ✓ Giao dịch Spread không yêu cầu phải theo dõi biến động của thị trường trong suốt phiên giao dịch (không cần sử dụng dữ liệu real-time).
  - ✓ Có thể tạo ra nhiều vị thế bằng cách kết hợp các cặp hợp đồng khác nhau
- **Rủi ro của giao dịch Spread HĐTL:**
  - Thanh khoản kém
  - Chi phí giao dịch cao do phải đồng thời mua và bán 2 hợp đồng để tạo một vị thế
  - Không sử dụng được lệnh điều kiện stoploss.
- **Nhà đầu tư nên xây dựng chiến lược giao dịch (xác định điểm vào – điểm ra) và điều kiện cắt lỗ rõ ràng trước khi tiến hành giao dịch Spread HĐTL.**

### CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH MẪU VỚI SPREAD (VN30F2M – VN30F1M)

- Spread (VN30F2M – VN30F1M) được xây dựng bằng cách đồng thời mua và bán hai hợp đồng VN30F1M và VN30F2M với mặc định:
  - MUA/LONG Spread = Mua VN30F2M và Bán VN30F1M
  - BÁN/SHORT Spread = Bán VN30F2M và Mua VN30F1M
- Theo dõi diễn biến Spread và MA5 của Spread với **Ngưỡng tín hiệu = 3 điểm** để xác định tín hiệu mở vị thế (điểm vào của giao dịch)
  - Nếu **(Spread – MA5) < -3 điểm** ----- Mở vị thế bằng việc MUA Spread
  - Nếu **(Spread – MA5) > 3 điểm** ----- Mở vị thế bằng việc BÁN Spread
- Nếu Spread trở về gần hoặc vượt mức MA5 tại thời điểm mở vị thế (MA5 tại điểm vào), nhà đầu tư sẽ thực hiện đóng vị thế để chốt lời (điểm ra của giao dịch).
- **Khoảng thời gian tối đa cho một giao dịch là 5 ngày:** Sau khi mở vị thế, nếu tới ngày thứ 5, chiến lược không sinh lời sẽ thực hiện đóng vị thế.

### BẢNG THỐNG KÊ LỊCH SỬ LÃI/ LỖ LÝ THUYẾT THEO CHIẾN LƯỢC MẪU

Tổng số lượt giao dịch (vào và ra) – Từ tháng 10/2017 đến nay	69
<b>Tổng số giao dịch MUA/LONG spread</b>	<b>35</b>
☐ Số giao dịch lãi	30
☐ Số giao dịch lỗ	5
☐ Tỷ lệ lãi (%)	85,7%
<b>Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread</b>	<b>34</b>
☐ Số giao dịch lãi	28
☐ Số giao dịch lỗ	6
☐ Tỷ lệ lãi (%)	82,3%

- **Lưu ý:** Chiến lược giao dịch mẫu được sử dụng trong bản tin chỉ mang tính chất tham khảo, nhà đầu tư nên xây dựng chiến lược riêng dựa trên các chỉ số kỹ thuật và ngưỡng tín hiệu phù hợp với khẩu vị rủi ro của mình.

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	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>
		<b>GD khớp lệnh liên tục</b>
		<b>GD thỏa thuận</b>
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 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	<b>NĐT CK chuyên nghiệp</b>
		<b>NĐT tổ chức</b>
		<b>NĐT cá nhân</b>
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	<b>Mức độ 1</b>
		<b>Mức độ 2</b>
		<b>Mức độ 3</b>
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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>