

HĐTTL VN30 – CHƯA THOÁT KHỎI XU HƯỚNG GIẢM NGẮN HẠN?

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 25/3/2019



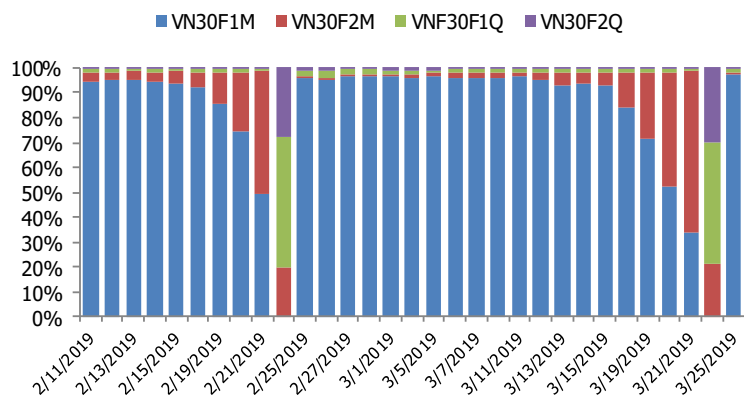
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1904	18/04/2019	24	883	13.83
VN30F1905	16/05/2019	52	877.5	23.35
VN30F1906	20/06/2019	87	879.1	26.79
VN30F1909	19/09/2019	178	876.1	43.05

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần với sắc đỏ bao trùm lên các cổ phiếu vốn hóa lớn trên thị trường. Tâm lý nhà đầu tư tỏ ra bi quan trước những diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán thế giới. Áp lực bán tháo gia tăng khiến VN-Index có thời điểm giảm hơn 22 điểm. Tuy vậy, việc thị trường giảm sâu đã kéo dòng tiền bắt đáy trở lại và các chỉ số dần thu hẹp đà giảm. Sự hồi phục của thị trường trong những phút cuối phiên có sự đóng góp không nhỏ của VNM khi trở lại mốc tham chiếu 136.500 đồng. Bên cạnh đó, các Bluechips như GAS, VJC, MSN, VIC, VHM,...cũng thu hẹp đáng kể đà giảm giúp thị trường hồi phục. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index giảm 18,64 điểm (-1,89%) xuống 970,07 điểm; HNX-Index giảm 1,56% xuống 106,41 điểm. Điểm tích cực trong phiên hôm nay đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 230 tỷ đồng.
- Trên TTCK Phái sinh, các HĐTL đã hồi phục mạnh trong những phút cuối, trong đó HĐTL VN30F1904 đóng cửa tại 883 điểm, chỉ còn thấp hơn VN30 Index 10,4 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư đã bớt phần thận trọng. Điểm nhấn đáng chú ý nhất đến từ độ dày thanh khoản tập trung ở vùng đáy được hình thành trong phiên chiều. Với diễn biến đảo chiều quá nhanh và đột ngột của giá VN30F1904, nhiều khả năng hoạt động đóng vị thế Short ngay trong phiên đã được tăng cường khi thị trường cơ sở xuất hiện nhịp hồi phục nhẹ. Có thể thấy, độ lệch tương quan đã xuất hiện rõ trong phiên ATC khi giới đầu tư hoàn toàn bất ngờ trước biến động từ các cổ phiếu trụ trong rổ VN30. Tuy nhiên, giai đoạn này chúng ta cần phải quan tâm tới xu hướng chung của thị trường hơn là trading trong phiên. Chart Day tiếp tục cho thấy sự đồng thuận về giảm điểm, Chart 5 phút có nhịp hồi khi chạm vùng hỗ trợ 870-873 điểm, tuy nhiên nhịp hồi với dòng tiền yếu thì xu hướng chung là Short, canh nhịp hồi cao trong phiên để vào Short. Nhà đầu tư hạn chế đánh ngược trend, nếu đánh, cân nhắc chốt lời quanh 3-4 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, sự bi quan bao trùm tâm lý nhà đầu tư làm VN30-Index giảm mạnh trong phiên ngày 25/03/2019. Stochastic Oscillator và MACD cho tín hiệu bán mạnh chứng tỏ rủi ro vẫn còn ở mức cao. Khối lượng gia tăng trên bình quân 20 phiên và khối ngoại mua ròng mạnh cổ phiếu trụ là điểm sáng duy nhất ở hiện tại. Hỗ trợ trong ngắn hạn là mốc 890-895 điểm, trong khi vùng 920-925 điểm sẽ là kháng cự mạnh.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế BÁN trading xem xét mở nếu VN30F1904 không vượt qua 890 điểm, chốt lời quanh vùng 880 đến 883 điểm, Stoploss nếu vượt 893 điểm. Vị thế MUA trading nên hạn chế, có thể mua nếu basis chênh trên 15 điểm, cân nhắc chốt lời khoảng 4-5 điểm.

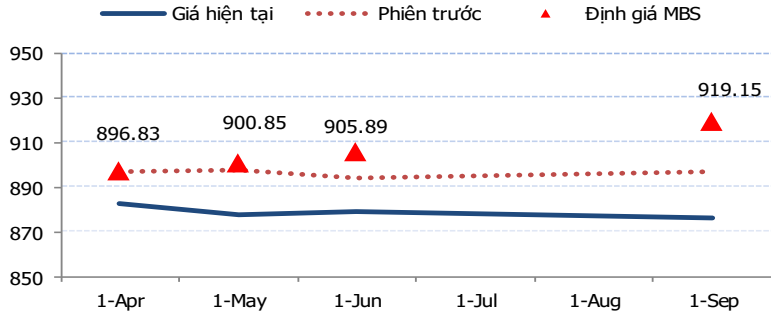
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế BÁN có thể mở với VN30F1904 tại 887-890 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 860-865 điểm, stoploss nếu VN30F1904 vượt 893 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chốt lời những vị thế Short spread (VN30F1905-VN30F1904) đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Xem xét mở vị thế Long/Short spread ở mức giá 0 điểm nhằm phòng ngừa rủi ro biến động giá mạnh qua đêm của thị trường.

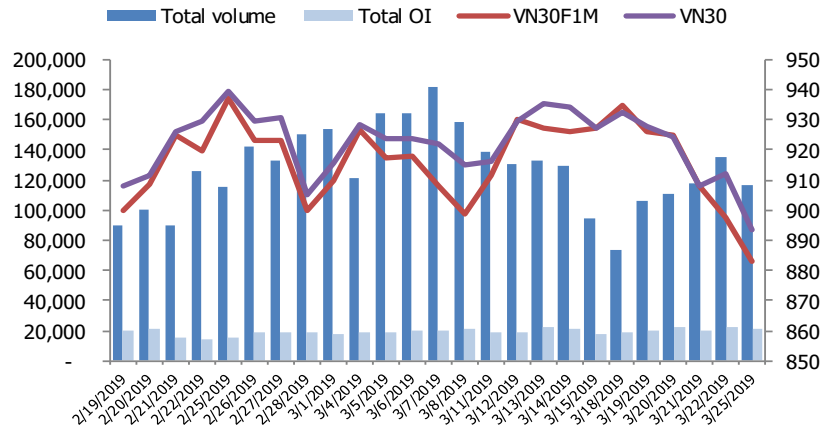
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1904	883	-1.60	115,852	- 14.14	20181	-7.94
VN30F1905	877.5	-2.28	244	- 50.00	145	15.08
VN30F1906	879.1	-1.72	67	- 41.74	280	-0.36
VN30F1909	876.1	-2.33	70	14.75	180	2.27
Tổng			116,233	- 14.28	20,786	-7.64

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Phiên giảm mạnh trên thị trường cơ sở kéo chỉ số các HẾTTL lùi về thấp hơn tham chiếu từ 1,60%-2,33%. Chốt phiên, hợp đồng tháng 4 giảm 1,60% xuống 883 điểm, basis đạt -10,4 điểm tuy đã thu hẹp nhưng vẫn duy trì thấp hơn cơ sở khá nhiều. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 877,5 điểm (-2,28%), 879,1 điểm (-1,72%) và 876,1 điểm (-2,33%). Theo đó basis lần lượt đạt -15,90 điểm, -14,3 điểm và -17,3 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 14% đạt 116.233 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 4 đạt 115.852 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay cũng giảm tương đương chỉ đạt gần 10.231,35 tỷ đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1904 là 896,83 điểm (cao hơn 13,83 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1905 là 900,85 điểm (+23,35 điểm), VN30F1906 là 905,89 điểm (+26,79 điểm) và VN30F1909 là 919,15 điểm (+43,05 điểm).

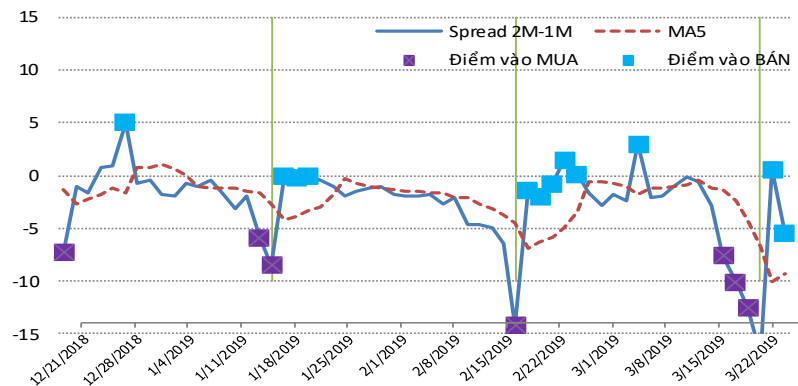
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



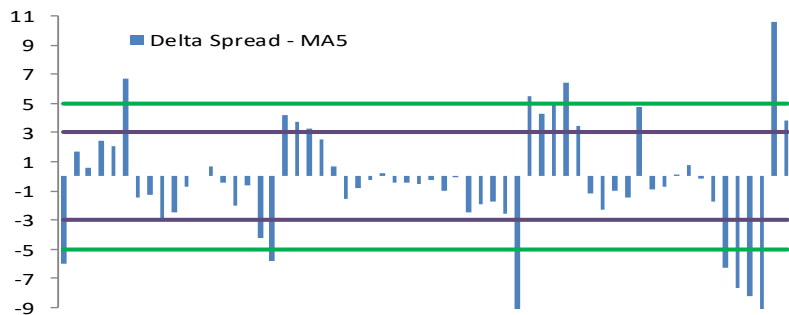
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-5.5	0.6	-6.1	-9.3	3.8
VN30F1Q - VN30F1M	-3.9	-2.9	-1	-9.32	5.42
VN30F1Q - VN30F2M	1.6	-3.5	5.1	-0.02	1.62
VN30F2Q - VN30F1M	-6.9	-0.4	-6.5	-8.06	1.16
VN30F2Q - VN30F2M	-1.4	-1	-0.4	1.24	-2.64
VN30F2Q - VN30F1Q	-3	2.5	-5.5	1.26	-4.26

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



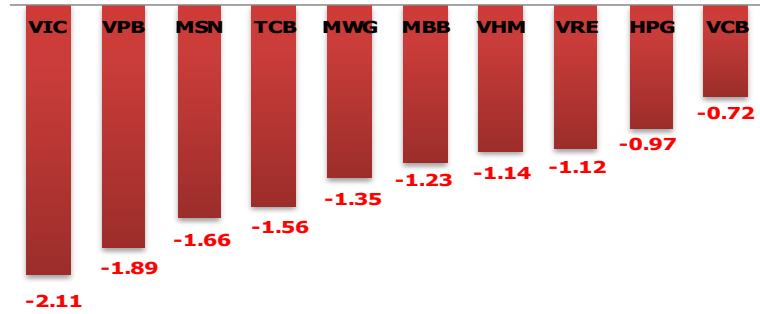
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Trước những diễn biến kém tích cực của thị trường thế giới cuối tuần trước, thị trường giao dịch HĐTL giảm điểm sâu ngay khi mở cửa. Đặc biệt hợp đồng kỳ hạn tháng 5 bị đẩy sâu xuống mức dưới 870 điểm, tuy nhiên ngay sau đó, giá hợp đồng này đã được điều chỉnh để dao động xung quanh khoảng 880 điểm như 3 hợp đồng còn lại. Mặc dù trong phần lớn thời gian giao dịch, các hợp đồng duy trì diễn biến đồng pha trong biên độ hẹp, tuy nhiên đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1905-VN30F1904) đã giảm xuống -5,5 điểm. Nếu mức chênh lệch này tiếp tục duy trì trong đầu phiên giao dịch tới, nhà đầu tư nên thực hiện chốt lời những vị thế Short spread đã được khuyến nghị trong bản tin trước.
- Trong khi đó, hiện tại độ biến động thị trường cơ sở đang gia tăng nhanh chóng. Thông thường trong khoảng thời gian thị trường biến động mạnh, sẽ xuất hiện nhiều phiên tạo chênh lệch giá mở cửa (opening gap). Theo thống kê của chúng tôi, khi thị trường tạo gap đầu phiên (lớn hơn 5 điểm), khả năng sẽ có diễn biến lấp gap trong phiên là 64,3%. Vì vậy, trong thời gian này, nếu các hợp đồng tương lai duy trì mức chênh lệch nhỏ, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long/Short spread ở mức giá 0 điểm nhằm phòng ngừa rủi ro biến động giá mạnh qua đêm của thị trường. Nếu đầu phiên giao dịch mới, thị trường tạo gap, nhà đầu tư có thể thực hiện chốt lời một hợp đồng đã có lãi, và kỳ vọng cắt lỗ hợp đồng còn lại, ở mức giá hợp lý khi thị trường có xu hướng lấp gap.

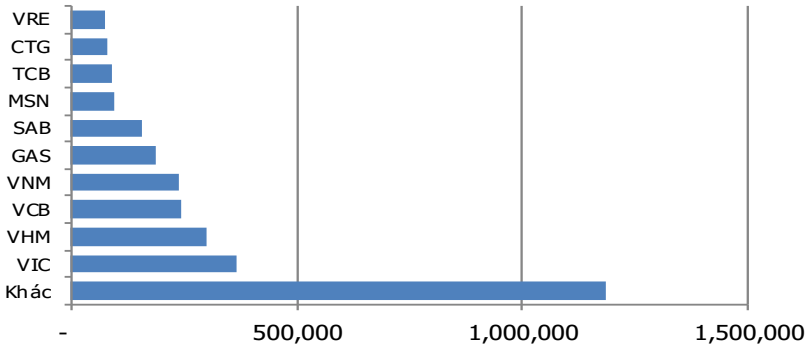
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



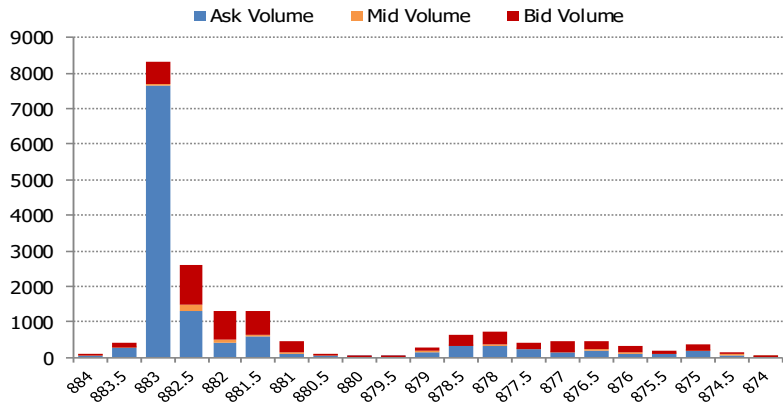
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Những diễn biến không tích cực từ TTCK Thế giới đã ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường trong nước và chỉ số VN-Index nhanh chóng mất hơn 22 điểm chỉ sau ít phút mở cửa. Các Bluechips như VIC, VHM, VRE, MSN, GAS, FPT, VJC, PNJ, MWG...cũng như hàng loạt cổ phiếu ngân hàng đều giảm điểm khiến thị trường thiếu đi trụ đỡ và giảm mạnh. Tuy vậy, việc thị trường giảm sâu đã kéo dòng tiền bắt đáy trở lại và các chỉ số dần thu hẹp đà giảm. Sự hồi phục của thị trường trong những phút cuối phiên có sự đóng góp không nhỏ của VNM khi trở lại mốc tham chiếu 136.500 đồng. Bên cạnh đó, các Bluechips như GAS, VJC, MSN, VIC, VHM,...cũng thu hẹp đáng kể đà giảm giúp thị trường hồi phục.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 18,87 điểm (-2,07%) xuống 893,40 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 0 mã tăng/27 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 53,51 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.902 tỷ đồng.
- Điểm tích cực trong phiên hôm nay đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 230 tỷ đồng. Trong đó, lực mua tập trung mạnh vào các cổ phiếu ngân hàng như CTG (52,90 tỷ đồng), VCB (51,18 tỷ đồng), E1VFN30 (49 tỷ đồng), HPG (37,74 tỷ đồng), VNM (36,62 tỷ đồng). Ngược lại, các cổ phiếu bị bán ròng mạnh gồm VRE (88,35 tỷ đồng), VJC (30,99 tỷ đồng), NBB (18,34 tỷ đồng), YEG (12,42 tỷ đồng), DXG (11,62 tỷ đồng)...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	970.07	- 1.89	16.31	8.69
Dow Jones	25,516.83	0.06	16.25	9.32
S&P 500	2,798.36	- 0.08	18.47	11.72
Nikkei 225	20,977.11	- 3.01	15.48	4.81
Shanghai	3,043.03	- 1.97	14.36	22.02
DAX	11,346.65	- 0.15	14.35	7.77
Vàng	1,321.14	- 0.06	-	2.75
Dầu WTI	59.36	0.92	-	29.93

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 26/03/2019			
[US] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.3			
[US] Giấy phép Xây dựng mới T.2			
Thứ Tư – 27/03/2019			
[UK] Dự trữ dầu thô tuần			
[EU] Phát biểu của Chủ tịch ECB Draghi			
[Thụy Sĩ] Triển vọng kinh tế 6 tháng từ Credit Suisse			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Kết quả điều tra chính thức chiến dịch tranh cử của Tổng thống Mỹ Donald Trump không có mối liên hệ với chính phủ Nga không thể áp đảo hoàn toàn những lo ngại suy thoái kinh tế đang ngày một gia tăng nơi nhà đầu tư. Đêm qua phố Wall đóng cửa trong phân hóa, các chỉ số chỉ biến động rất nhẹ. Đáng chú ý S&P 500 lại một lần nữa lùi về dưới ngưỡng 2.800 sau lần đầu phiên ngày 12/3 năm nay. Thị trường vẫn tích cực mua vào trái phiếu chính phủ, đẩy lợi tức trái phiếu kỳ hạn 10 năm xuống xấp xỉ 2,388% thấp nhất kể từ tháng 12/2017, duy trì tình trạng đường cong lợi tức đảo ngược. Dollar tiếp tục xuống giá thêm 0,15%.
- Dư âm từ phiên bán tháo hôm qua khiến futures châu Á sáng nay mở cửa trong sắc đỏ, tuy nhiên mức giảm của các hợp đồng tương lai không đáng ngại. Đồng yên Nhật giảm nhẹ từ đỉnh phiên trước, hiện tỷ giá USD/JPY=110.05. Làn sóng mua vào trái phiếu chính phủ dâng cao kể từ kết quả cuộc họp chính sách Fed tuần trước khiến lợi tức trái phiếu 10 năm tại Nhật và Đức giảm xuống âm trong phiên ngày thứ Hai.
- Giá dầu thô WTI hạ 0,4% xấp xỉ gần 59 USD/thùng. Ở chiều ngược lại, vàng bật tăng 0,5% lên 1.320,94 USD/ounce cao nhất ba tuần.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VHM giảm 3.400 đồng xuống 115.200 đồng/cp và là tác nhân chính khiến chỉ số VN30 giảm mạnh trong phiên giao dịch đầu tuần. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đỉnh ngắn hạn quanh 122.000 đồng, cổ phiếu giảm mạnh 4 trong 5 phiên gần đây, đường giá nằm dưới các đường MA ngắn hạn như MA5, MA10 và MA20 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI đều cho tín hiệu bán. Ngắn hạn, VIC sẽ kiểm nghiệm lại các ngưỡng hỗ trợ mạnh quanh 105.000-108.000 đồng/cp (đây là vùng có mặt đường MA100 ngày).



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
VNM	Food Producers	9.64	136,500	0.00	1.41%	78.77	0.00	25.78	9.22
TCB	Banks	8.97	25,600	-1.92	1.77%	58.80	-1.56	9.02	1.81
VIC	Real Estate Investment & Services	7.99	115,200	-2.87	2.00%	102.92	-2.11	84.31	6.68
MSN	Financial Services	6.63	82,200	-2.72	1.95%	40.36	-1.66	17.95	3.24
HPG	General Industrials	6.17	31,400	-1.72	1.77%	117.20	-0.97	7.78	1.65
VPB	Banks	5.35	20,200	-3.81	3.00%	68.62	-1.89	6.76	1.43
VJC	Travel & Leisure	4.92	118,000	-0.76	1.28%	95.99	-0.34	12.47	6.03
VHM	Real Estate Investment & Services	5.40	89,000	-2.31	2.29%	70.00	-1.14	47.36	3.22
MBB	Banks	4.06	22,150	-3.28	2.27%	147.58	-1.23	7.83	1.47
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.72	83,800	-3.90	3.22%	98.43	-1.35	12.51	4.14
SAB	Beverages	3.69	248,800	-0.88	2.04%	1.40	-0.29	36.04	9.58
VCB	Banks	3.74	65,500	-2.09	3.13%	107.00	-0.72	19.49	3.84
STB	Banks	3.23	12,250	-2.39	2.47%	48.25	-0.71	16.47	0.93
HDB	Banks	3.21	30,300	-2.26	2.16%	38.62	-0.66	15.41	2.11
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.15	44,400	-1.44	1.81%	28.21	-0.41	10.37	2.18
NVL	Real Estate Investment & Services	2.83	56,400	-1.74	1.79%	29.44	-0.45	23.82	2.95
EIB	Banks	2.64	17,450	-0.29	1.16%	2.34	-0.07	15.83	1.41
VRE	General Retailers	2.53	33,350	-4.71	5.38%	186.85	-1.12	51.65	2.98
PNJ	General Retailers	2.05	99,700	-2.45	2.02%	26.31	-0.46	16.87	4.45
GAS	Oil & Gas Producers	1.45	98,200	-1.70	2.72%	84.79	-0.22	15.17	4.42
SSI	Financial Services	1.26	26,800	-2.55	1.88%	37.13	-0.29	9.24	1.42
CTG	Banks	1.27	22,150	-1.56	2.54%	158.07	-0.18	10.73	1.18
GMD	Industrial Transportation	1.02	26,250	-2.60	2.69%	14.47	-0.24	4.16	1.37
REE	Industrial Engineering	0.83	31,550	-3.66	2.22%	26.44	-0.28	5.48	1.05
ROS	Construction & Materials	0.85	32,400	0.00	2.69%	160.68	0.00	25.05	3.19
CTD	Construction & Materials	0.89	138,000	-3.43	2.39%	12.39	-0.28	7.52	1.35
SBT	Food Producers	0.74	18,200	0.00	2.82%	27.23	0.00	38.43	1.63
CII	Construction & Materials	0.70	24,400	-3.17	2.46%	13.97	-0.21	73.43	1.21
DPM	Chemicals	0.48	19,800	-1.00	1.79%	11.84	-0.04	13.27	0.97
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.60	118,800	-0.08	1.54%	7.93	0.00	29.43	5.30

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 lệch 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 10/2017 đến 05/2018	69
Tổng số giao dịch MUA/LONG spread	35
❑ Số giao dịch lãi	30
❑ Số giao dịch lỗ	5
❑ Tỷ lệ lãi (%)	85,7%
Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread	34
❑ 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	- 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