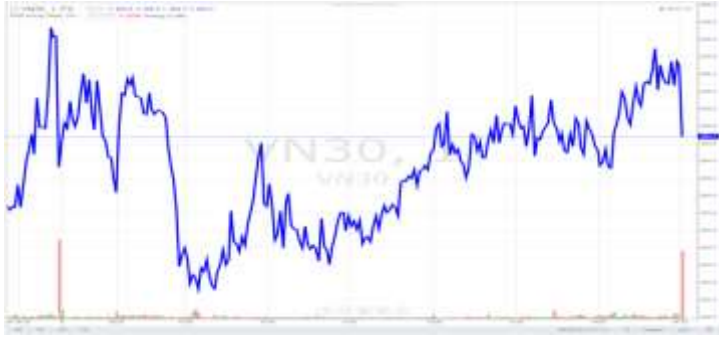


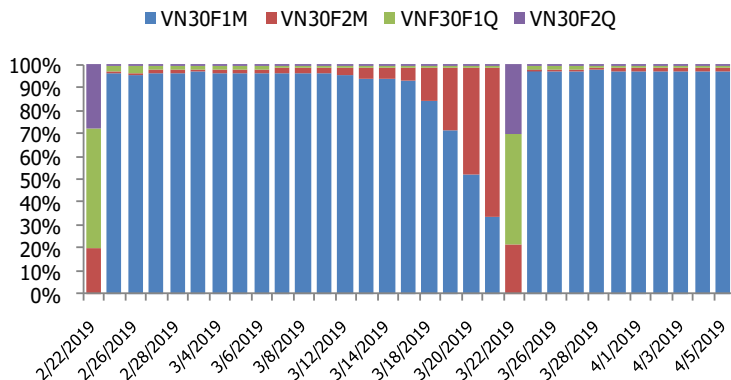
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1904	18/04/2019	13	888	18.57
VN30F1905	16/05/2019	41	884	26.53
VN30F1906	20/06/2019	76	884	31.63
VN30F1909	19/09/2019	167	885	44.13

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường trong nước có phiên tăng thứ 2 qua đó chốt tuần với mức tăng 0,89% so với tuần trước và cũng cắt mạch giảm 2 tuần liên tiếp. Sự đồng thuận ở các nhóm cổ phiếu lớn và dòng tiền lan tỏa tốt là chất xúc tác chính cho tâm lý lạc quan của nhà đầu tư trong phiên này. Lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tiến 2,35 điểm (+0,24%) đạt 989,26 điểm, chỉ số VN30 cộng 0,36 điểm (+0,04%) lên 904,69 điểm. Hệ số tăng/giảm phiên này tiếp tục tích cực, toàn thị trường ghi nhận 158 mã tăng/129 mã giảm, ở rổ VN30 bình cũng có tới 17 mã tăng/11 mã giảm. Dòng tiền tiếp tục chảy vào nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ đã khiến nhóm Midcap và Smallcap có mức tăng lần lượt là 0,58% và 0,24%, tuy nhiên hệ số tăng/giảm hôm nay của nhóm này chỉ ở mức trung tính. Thanh khoản phiên này tương đương với phiên hôm qua, giá trị khớp lệnh đạt gần 2.600 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm trừ trong phiên hôm nay khi họ tiếp tục bán ròng xấp xỉ 35 tỷ đồng và đây cũng là phiên bán ròng thứ 3 liên tiếp.
- Tuần qua, thị trường chứng khoán phái sinh dao động đi ngang trong biên độ hẹp, hoạt động trading trong phiên khá khó nhằn và đối diện nhiều rủi ro khi VN30F1904 co giạt liên tục với biên độ 3-4 điểm. Basis trong vài phiên gần đây luôn duy trì tối thiểu -15 điểm bất kể là chỉ số tăng. Khi VN30 có dấu hiệu quay đầu giảm là lập tức basis kéo dẫn từ 16-20 điểm, điều đó cho thấy đa phần giới đầu tư kỳ vọng về nguy cơ gia tăng biên dao động theo hướng giảm. Lực short tiếp tục kỳ vọng thị trường sẽ điều chỉnh sâu hoặc biên dao động đột biến chiều giảm. Với thanh khoản quá kém ở VN30 và nhiều trụ đang trong tình trạng chênh vênh thì kỳ vọng này không phải là không có cơ sở. Kịch bản tích cực tuần này thị trường phải sinh tiếp tục dao động tích lũy trên vùng hỗ trợ 883-890 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN30 hồi phục phiên thứ 2 liên tiếp. Nhìn chung, tuy biến động của chỉ số không lớn, nhưng với nhiều lần co giạt trong phiên, có lẽ cũng gây nhiều cảm xúc cho các traders hôm nay. Đường giá đã vượt lên trên các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA50 và MA100 ngày. Hỗ trợ trong ngắn hạn là đường MA50 ngày quanh vùng 898-900 điểm, trong khi ngưỡng cản mạnh quanh 909-913 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra với VN30F1904 tại 885-886 điểm, chốt lời kỳ vọng kỳ vọng 890-896 điểm, Stoploss nếu VN30F1904 thủng 884 điểm. Vị thế BAN trading xem xét mở nếu thị trường phục hồi với thanh khoản thấp.

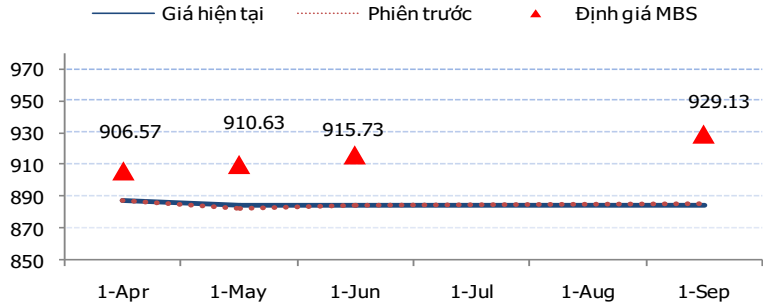
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

VN30F1904 vẫn đang dao động phức tạp tại vùng hỗ trợ 880-885 điểm nên các vị thế giữ lệnh qua đêm sẽ mang lại nhiều rủi ro trong hiện tại.

### Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét mở những vị thế short spread (VN30F1905-VN30F1904) tại mức giá từ 0 đến -1 điểm, kỳ vọng chốt lời khi gần đến ngày đáo hạn hợp đồng kỳ hạn tháng 4.

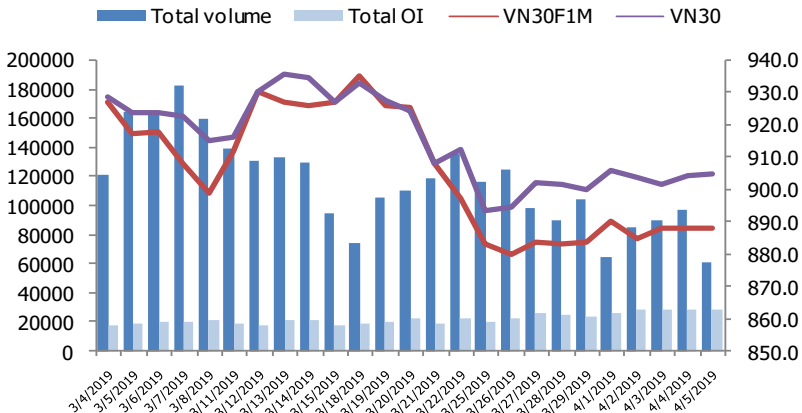
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1904	888.0	0.00	60,717	- 37.08	28221	2.34
VN30F1905	884.1	0.12	357	- 15.80	401	12.64
VN30F1906	884.1	0.00	7	- 70.83	279	-0.36
VN30F1909	885.0	-0.01	21	23.53	175	1.74
<b>Tổng</b>			<b>61,102</b>	<b>- 36.98</b>	<b>29,076</b>	<b>2.44</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Quá trình hiệu chỉnh basis đã không diễn ra như kỳ vọng của thị trường khi mà chênh lệch chỉ số các HẾTTL và cơ sở dù đồng thời tăng nhẹ vẫn duy trì ở mức nở rộng trong tất cả các phiên, đến cuối tuần mức chênh basis hiện đạt -16,69 điểm đến -20,59 điểm. Nguyên nhân là dù basis đã kéo giãn rất đáng kể, gia tăng rủi ro nhưng phe Short vẫn kiên trì với khả năng thị trường sẽ điều chỉnh sâu trong ngắn hạn. Hợp đồng tháng 4 tăng 4 điểm so với cuối tuần trước lên 888 điểm, thấp hơn cơ sở -16,69 điểm (tuần trước là -16,13 điểm), đáng chú ý mức giá 888 đã được hợp đồng này giữ tại đóng cửa liên tiếp trong ba phiên cuối tuần. Các hợp đồng F1905, F1906 và F1909 lần lượt đạt 884,1 điểm (+1,2 điểm), 884,1 điểm (+1,2 điểm) và 885 điểm (+ 4 điểm), theo đó basis đạt -20,59 điểm, -20,59 điểm và -19,69 điểm.
- Tổng thanh khoản xuống thấp hơn 25,5% chỉ đạt 397.717 hợp đồng được khớp lệnh do phái sinh diễn biến giằng co trong biên độ hẹp đã gây nhiều khó khăn trong việc xuống lệnh. Giá trị giao dịch theo đó cũng giảm mạnh gần 12.000 tỷ đồng xuống 35.314,9 tỷ đồng.
- Tính đến cuối tuần này, khối lượng hợp đồng mở (OI) đã tăng 22% đạt 29.076 hợp đồng, trong đó OI hợp đồng tháng 4 chiếm tỷ trọng áp đảo với 28.221 hợp đồng. Các hợp đồng còn lại có OI lần lượt đạt 401, 279 và 175 hợp đồng.

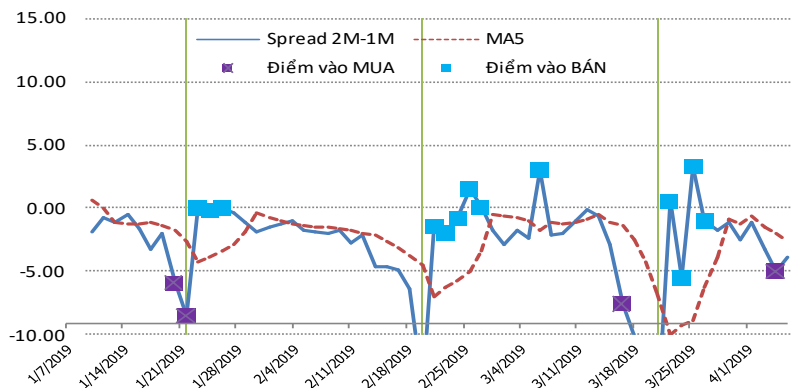
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



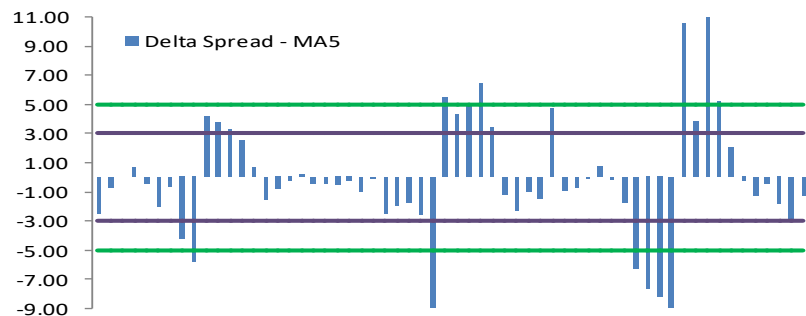
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3.90	-5.00	1.10	-2.60	-1.30
VN30F1Q - VN30F1M	-3.90	-3.90	0.00	-2.28	-1.62
VN30F1Q - VN30F2M	0.00	1.10	-1.10	0.32	-0.32
VN30F2Q - VN30F1M	-3.00	-2.90	-0.10	-2.80	-0.20
VN30F2Q - VN30F2M	0.90	2.10	-1.20	-0.20	1.10
VN30F2Q - VN30F1Q	0.90	1.00	-0.10	-0.52	1.42

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



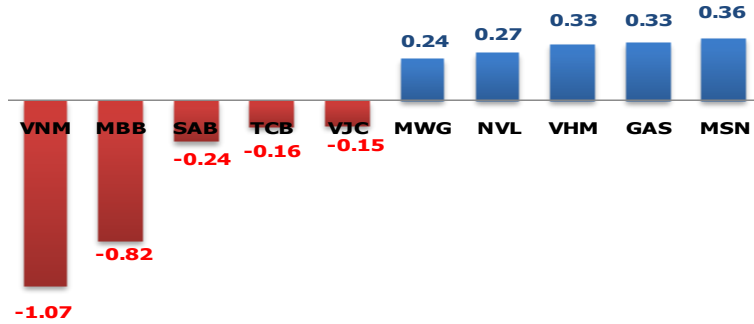
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Thị trường giao dịch HĐTL hôm nay đã có một phiên giao dịch hết sức khó chịu khi cả 4 hợp đồng gần như đi ngang, chỉ dao động trong biên độ rất hẹp từ 1 đến 4 điểm. Hai trên bốn hợp đồng đóng cửa ở mức giá tham chiếu. Do đó, chênh lệch giá các hợp đồng tương lai thay đổi gần như không đáng kể so với phiên giao dịch liền trước. Đóng cửa, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1905-VN30F1904 thu hẹp về -3,9 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1906-VN30F1905 hiện ở mức 0 điểm; chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất đạt +0,9 điểm.
- Trong phần lớn thời gian giao dịch, các hợp đồng vẫn có những diễn biến đồng pha, và chênh lệch giá chỉ dao động trong biên độ hẹp, do đó đây vẫn là cơ hội để mở những vị thế short spread (VN30F1905-VN30F1904) tại mức giá từ 0 đến -1 điểm. Trong bối cảnh Basis các hợp đồng tương lai vẫn duy trì trong khoảng rộng từ -16,69 đến -20,59 điểm, quá trình điều chỉnh basis của hợp đồng gần nhất sẽ sớm diễn ra khi chỉ còn hai tuần nữa hợp đồng VN30F1904 sẽ đáo hạn. Vì vậy, nhà đầu tư có thể kỳ vọng chốt lời các vị thế Short spread VN30F1905-VN30F1904 này khi hợp đồng tháng 4 tăng giá để tiệm cận với giá trị VN30 và nới rộng mức chênh lệch của hợp đồng này với hợp đồng còn lại.

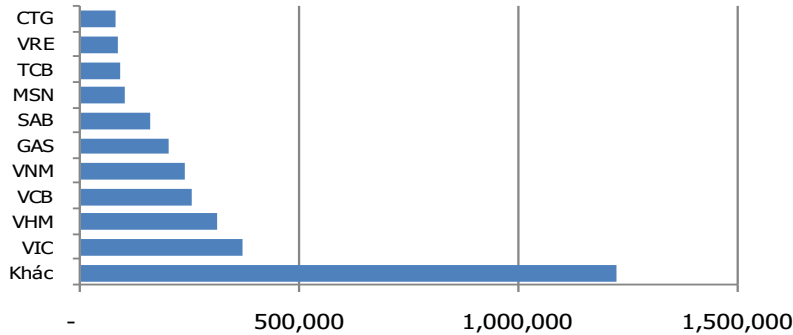
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



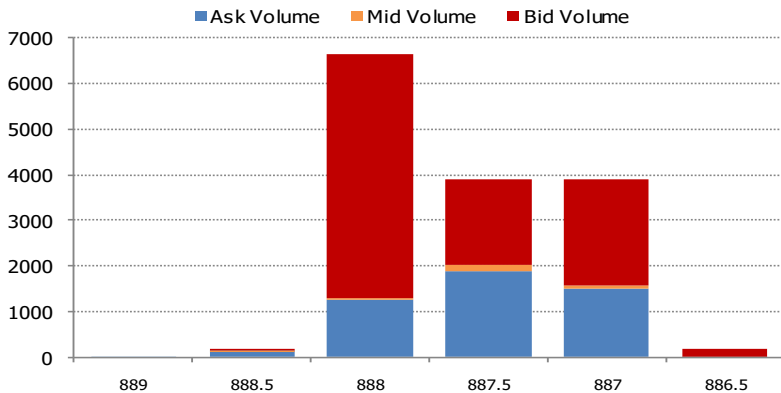
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Diễn biến tích cực của TTCK Mỹ đêm qua đã giúp thị trường Việt Nam tăng điểm khá tốt trong những phút mở cửa. Tuy vậy, dòng tiền vẫn chưa thực sự hào hứng nhập cuộc khiến đà tăng thị trường thiếu sự bền vững và các chỉ số mau chóng đảo chiều. Nỗ lực của các Bluechips như GAS, VJC, PLX, VRE, PNJ, VHM...cũng như các cổ phiếu ngân hàng VCB, VPB, CTG...là không đủ giúp thị trường tăng điểm. Sau những phút giảm điểm giữa phiên, thị trường đã hồi phục và lấy lại sắc xanh về cuối phiên. Sự khởi sắc của các Bluechips như VHM, VRE, VIC, MSN, PNJ, MWG, PLX, GAS, VCB...đang góp công lớn giúp thị trường tăng điểm trở lại.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,36 điểm (+0,04%) lên 904,69 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 17 mã tăng/11 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 30,17 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.182 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại là điểm trừ trong phiên hôm nay khi họ bán ròng 35 tỷ đồng trên toàn thị trường và đây cũng là phiên bán ròng thứ 3 liên tiếp. Trong đó, lực bán tập trung mạnh vào các Bluechips như HPG (21,70 tỷ đồng), VJC (20,30 tỷ đồng), HDB (14,93 tỷ đồng), BID (12,72 tỷ đồng), POW (11,02 tỷ đồng). Ngược lại, khối ngoại tập trung mua ròng PVD (25 tỷ đồng), MSN (14,46 tỷ đồng), GAS (10,28 tỷ đồng), VCB (8,15 tỷ đồng), BWE (7,90 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	989.26	0.24	16.67	10.84
Dow Jones	26,384.63	0.64	16.71	13.11
S&P 500	2,879.39	0.21	18.93	14.86
Nikkei 225	21,807.50	0.38	16.03	8.96
Shanghai	3,246.57	0.94	15.53	30.18
DAX	11,979.26	- 0.07	15.06	13.45
Vàng	1,288.63	- 0.28	-	0.48
Dầu WTI	62.14	0.06	-	36.84

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Sáu – 05/04/2019</b>			
[EU] Tăng trưởng SXCN Đức T.2	0.0%	0.6%	0.7%
[CAD] Tỷ lệ thất nghiệp T.3	5.8%	5.8%	5.8%
[US] Tăng trưởng Thu nhập trung bình theo giờ T.3	0.4%	0.3%	0.1%
[US] Việc làm mới ngoài Sản xuất T.3	33.000	172.000	196.000
[US] Tỷ lệ thất nghiệp T.3	3.8%	3.8%	3.8%

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Sự lạc quan dường như đã quay trở lại với phố Wall khi các chỉ số chứng khoán tiếp tục leo cao trong phiên ngày thứ Sáu, kết thúc tuần thứ hai tăng trưởng dương liên tiếp. Số liệu kinh tế vĩ mô vượt mong đợi và triển vọng tích cực từ đàm phán thương mại Mỹ-Trung tiếp tục là động lực nâng đỡ đà tăng này. Tổng kết tuần, S&P500 và Dow Jones cùng chia sẻ mức tăng 2% trong khi Nasdaq lên thêm 2,7% so với cuối tuần trước. Số liệu việc làm tăng cao cũng giúp kéo lợi tức trái phiếu chính phủ lên vượt tham chiếu, ở hai kỳ hạn 10 năm và 30 năm tại lúc đóng cửa lần lượt đạt 2,538% và 2,947%. Dollar thêm một phiên lên giá ngược chiều các đồng tiền khác, chỉ số đồng tiền này hiện đạt mức 97,042.
- Châu Âu và châu Á cũng được bao phủ bởi sắc xanh tích cực, thậm chí chứng khoán châu Á còn chạm mức cao nhất bảy tháng tại chốt phiên ngày thứ Sáu. Sắc xanh lan sang những phút giao dịch đầu tuần này khi các sàn giao dịch sớm như Nhật, Hàn và Úc đồng loạt lên cao hơn tham chiếu.
- Giá dầu WTI được cộng thêm xấp xỉ 1 USD tương đương 1,6% đạt trên 63 USD/thùng cao nhất trong năm tháng. Tuần vừa qua cũng đánh dấu lần thứ năm liên tiếp giá dầu này đóng cửa dương. Dầu Brent cũng có kịch bản tương tự, chốt phiên thứ Sáu đạt trên 70 USD/thùng. Vàng hạ 0,2% về 1.289,61 USD/ounce.

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

- MSN tăng 500 đồng lên 88.300 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30, đây là phiên tăng giá thứ 2 liên tiếp. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đáy ngắn hạn quanh 82.000 đồng, cổ phiếu hồi phục mạnh trong 2 tuần gần đây. Với phiên hồi phục hôm nay giúp đường giá vượt lên trên đường MA ngắn hạn và trung hạn. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu mua mạnh nên xu hướng hồi phục tiếp tục diễn ra. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 85.000-86.000 đồng/CP, ngưỡng kháng cự là vùng đỉnh quanh 92.000 đồng/CP.



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
VNM	Food Producers	9.50	136,300	-1.23	1.25%	139.01	-1.07	25.74	9.21
TCB	Banks	8.78	25,400	-0.20	0.39%	20.11	-0.16	10.21	1.72
VIC	Real Estate Investment & Services	7.88	115,100	0.00	0.70%	27.15	0.00	90.59	6.49
MSN	Financial Services	7.03	88,300	0.57	1.14%	20.41	0.36	19.28	3.48
HPG	General Industrials	6.30	32,500	0.31	1.24%	59.63	0.18	8.05	1.70
VPB	Banks	5.25	20,050	0.25	1.26%	37.84	0.12	6.71	1.42
VJC	Travel & Leisure	4.65	112,800	-0.35	1.16%	59.00	-0.15	11.92	5.77
VHM	Real Estate Investment & Services	5.55	92,600	0.65	1.19%	42.06	0.33	20.56	7.17
MBB	Banks	4.01	22,150	0.45	1.13%	64.08	-0.82	7.83	1.47
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.69	84,100	0.72	2.06%	29.64	0.24	12.56	4.15
SAB	Beverages	3.63	248,000	-0.72	1.46%	3.25	-0.24	38.60	10.57
VCB	Banks	3.84	68,100	0.59	0.59%	32.50	0.20	16.78	3.94
STB	Banks	3.19	12,250	-0.41	0.82%	14.02	-0.12	12.34	0.90
HDB	Banks	3.06	29,250	0.17	1.21%	39.66	0.05	10.10	1.84
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.35	47,800	0.00	0.95%	29.34	0.00	11.17	2.35
NVL	Real Estate Investment & Services	2.82	56,900	1.07	1.24%	17.26	0.27	16.12	2.73
EIB	Banks	2.62	17,500	0.29	2.04%	0.63	0.07	32.57	1.45
VRE	General Retailers	2.68	35,800	0.85	1.68%	52.70	0.20	29.15	2.93
PNJ	General Retailers	2.04	100,500	-0.50	1.39%	25.66	-0.09	17.01	4.48
GAS	Oil & Gas Producers	1.51	103,800	2.47	2.77%	86.82	0.33	17.66	4.41
SSI	Financial Services	1.28	27,500	0.73	0.92%	18.74	0.08	10.53	1.54
CTG	Banks	1.24	21,900	-0.45	1.60%	51.84	-0.05	15.06	1.21
GMD	Industrial Transportation	1.04	27,000	2.27	2.65%	12.94	0.21	4.28	1.40
REE	Industrial Engineering	0.84	32,350	1.89	2.36%	26.91	0.14	5.62	1.08
ROS	Construction & Materials	0.82	31,650	0.48	2.58%	195.77	0.04	24.47	3.11
CTD	Construction & Materials	0.90	140,700	-0.14	1.42%	18.81	-0.01	7.66	1.38
SBT	Food Producers	0.75	18,850	3.29	3.56%	35.13	0.22	42.19	1.79
CII	Construction & Materials	0.71	25,200	2.02	3.07%	12.71	0.13	68.51	1.25
DPM	Chemicals	0.44	18,600	-1.06	1.62%	5.82	-0.04	11.16	0.90
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	119,000	-0.83	1.69%	2.79	-0.05	26.77	4.96

## 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 10/2017 đến 05/2018	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	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm	
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30	
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng	
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30	
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất	
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh - Giao dịch thỏa thuận	
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45	
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.	
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.	
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng	
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng	
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng	
13	<b>Biên độ giao động</b>	+/- 7%	
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.	
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền	
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.	
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.	
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	<b>NĐT CK chuyên nghiệp</b>	20.000 hợp đồng
		<b>NĐT tổ chức</b>	10.000 hợp đồng
		<b>NĐT cá nhân</b>	5.000 hợp đồng
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ</b>	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	<b>Ngưỡng cảnh báo vi phạm tỷ lệ ký quỹ</b>	<b>Mức độ 1</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		<b>Mức độ 2</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		<b>Mức độ 3</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
27	<b>Thoát khỏi hợp đồng đang tham gia</b>	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>