

# HĐTL VN30 – ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING TRONG PHIÊN

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 13/09/2018



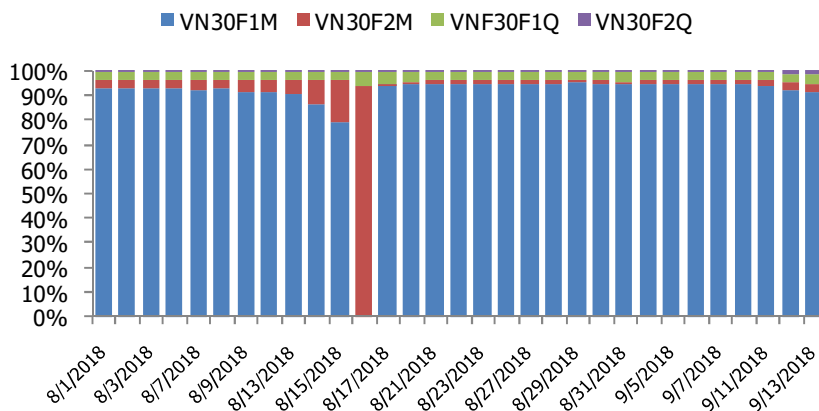
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	7	953	5.24
VN30F1810	18/10/2018	35	950.8	11.73
VN30F1812	20/12/2018	98	950.3	21.96
VN30F1903	21/03/2019	189	951	35.49

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra có phần tương tự phiên trước đó khi thị trường tăng khá mạnh trong phần lớn thời gian nhưng bất ngờ chịu áp lực bán vào những phút cuối phiên. Hàng loạt cổ phiếu trụ cột như ROS, SAB, VIC, VJC, VNM, VPB, VRE...đều chìm trong sắc đỏ và gây áp lực lớn lên thị trường chung. Đáng chú ý, nhóm cổ phiếu đầu khí đã có dấu hiệu điều chỉnh. Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 0,94 điểm (+0,1%) lên 987,95 điểm; HNX-Index tăng 1,01 điểm (+0,9%) lên 112,66 điểm. Thanh khoản của thị trường duy trì ở mức trung bình khi giá trị khớp lệnh toàn sàn đạt trên 4.100 tỷ đồng. Khối ngoại sau chuỗi 4 phiên mua ròng mạnh liên tiếp đã quay đầu bán ròng gần 50 tỷ đồng trong phiên hôm nay, dù vậy điều này cũng không quá đáng ngại khi lực bán chủ yếu diễn ra qua phương thức thỏa thuận.
- Rủi ro đang gia tăng mạnh hơn đối với vị thế mua khi sự phân hóa của nhóm Large Cap cùng hàng loạt cổ phiếu dẫn dắt kiểm định lại ngưỡng kháng cự sẽ tạo nhiều nhịp rung lắc mạnh hơn trên VN30-Index. Nhịp rung lắc trong phiên 2 phiên gần đây phát ra tín hiệu cảnh báo về khả năng quay trở lại với nhịp điều chỉnh. Ngoài ra, basis VN30F1809 tiếp tục trong trạng thái thu hẹp (-4,17 điểm), những yếu tố này nhiều khả năng sẽ khiến các vị thế bán chiếm ưu thế trong các phiên tới.
- Về mặt kỹ thuật, VN30 rung lắc mạnh trước áp lực bán gia tăng về cuối phiên, 2 cây nến thân nhỏ xuất hiện liên tiếp cho thấy sự thận trọng vẫn chi phối các bên tham gia. Tuy nhiên chỉ số vẫn đóng cửa trên đường middle và đường MA50 hàm ý tích cực về tín hiệu mua được xác nhận. Các chỉ báo kỹ thuật như Stochastic RSI, MACD đều đi lên và nằm trên đường tín hiệu cho thấy rủi ro điều chỉnh không quá lớn. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:955 điểm, S2:952 điểm và S3:949 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:961 điểm, R2:963 điểm và R3:965 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 test thành công vùng hỗ trợ 952-955 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 958-960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 952 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công kháng cự 961 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 952-955 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 963 điểm.

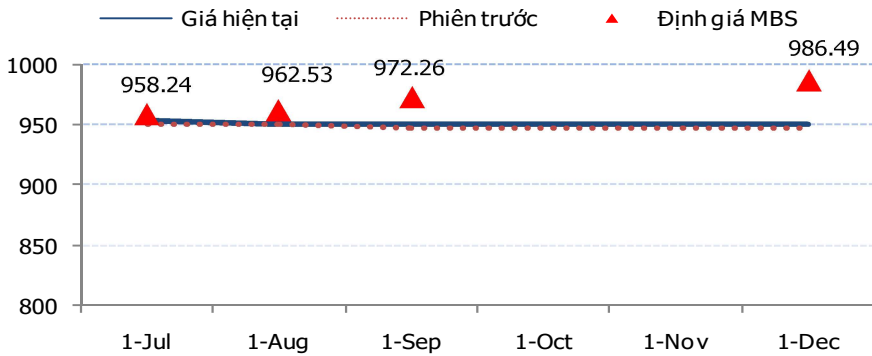
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 trụ vững trên vùng hỗ trợ mạnh 949-952 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 970-980 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 946 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

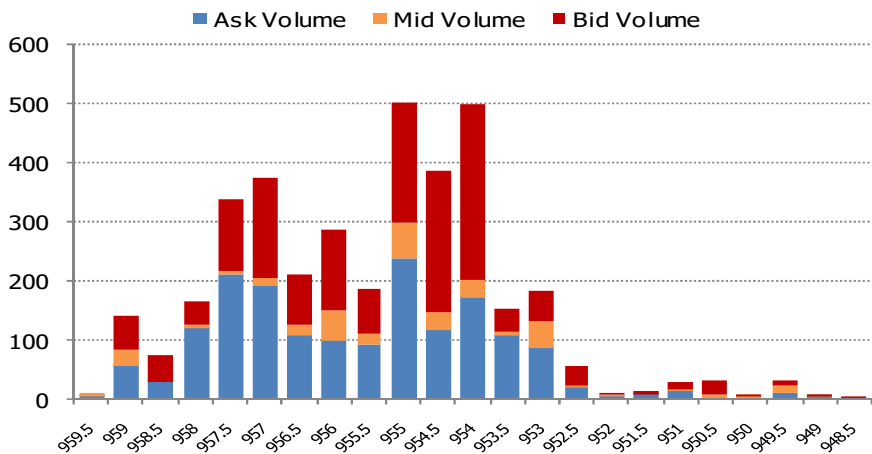
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	953	0.32	126,627	22.37	13988	-2.67
VN30F1810	950.8	0.11	570	9.20	557	13.44
VN30F1812	950.3	0.24	134 -	12.42	610	1.33
VN30F1903	951	0.42	45 -	49.44	211	0.00
<b>Tổng</b>			<b>127,376</b>	<b>22.19</b>	<b>15,366</b>	<b>-1.97</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1809



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Với việc đảo chiều liên tục của chỉ số VN30 trong phiên hôm nay, cơ hội kiếm lời được chia đều cho cả hai phe Long-Short. Chỉ số các hợp đồng tương lai cũng tăng giảm với tốc độ rất nhanh và kéo dài đến tận những phút giao dịch cuối cùng. Đóng cửa, VN30F1809 tăng 0,32% tương ứng 3 điểm lên 953 điểm, basis đã thu hẹp còn -4,17 điểm. Hợp đồng tháng 10 tăng 0,11% đạt 950,8 điểm, thấp hơn cơ sở 6,37 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 tăng lần lượt 0,24% và 0,42% lên mức 950,3 và 951 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -6,87 và -6,17 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh tiếp tục tăng 22,2% đạt 127.376 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 9 đạt 126.627 hợp đồng, tăng 22,4%. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 12.166,8 tỷ đồng, tăng 22%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1809 là 958,24 điểm (cao hơn 5,24 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1810 là 962,53 điểm (+11,73 điểm), VN30F1812 là 972,26 điểm (+21,96 điểm) và VN30F1903 là 986,49 điểm (+35,49 điểm).

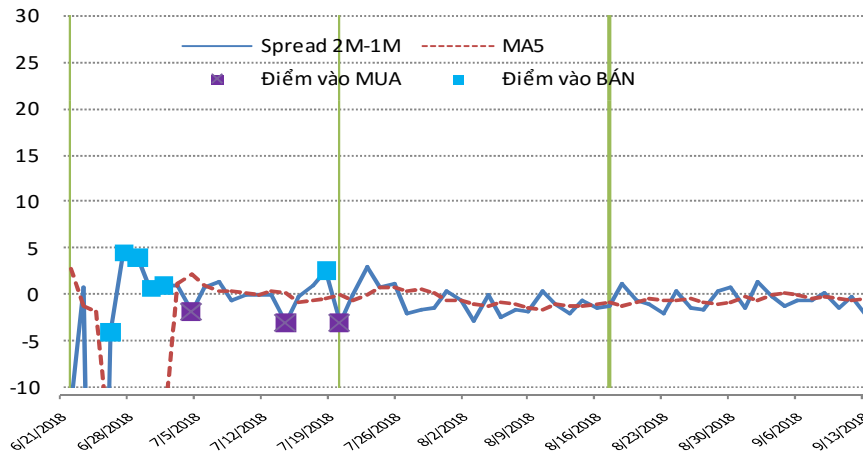
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



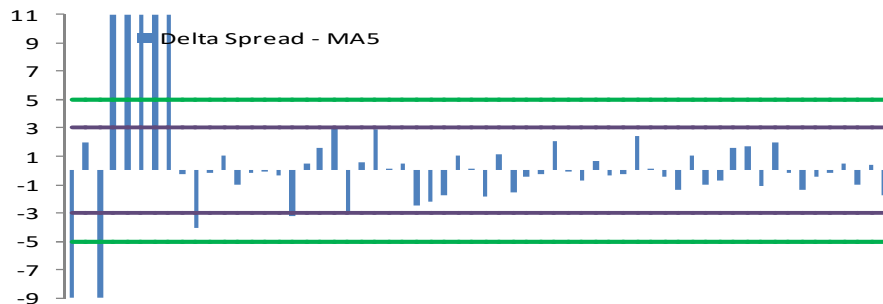
**DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	-2.2	-0.2	-2	-0.46	-1.74
VN30F1812 - VN30F1809	-2.7	-2	-0.7	0.24	-2.94
VN30F1812 - VN30F1810	-0.5	-1.8	1.3	0.7	-1.2
VN30F1903 - VN30F1809	-2	-3	1	0.14	-2.14
VN30F1903 - VN30F1810	0.2	-2.8	3	0.6	-0.4
VN30F1903 - VN30F1812	0.7	-1	1.7	-0.1	0.8

**DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)**



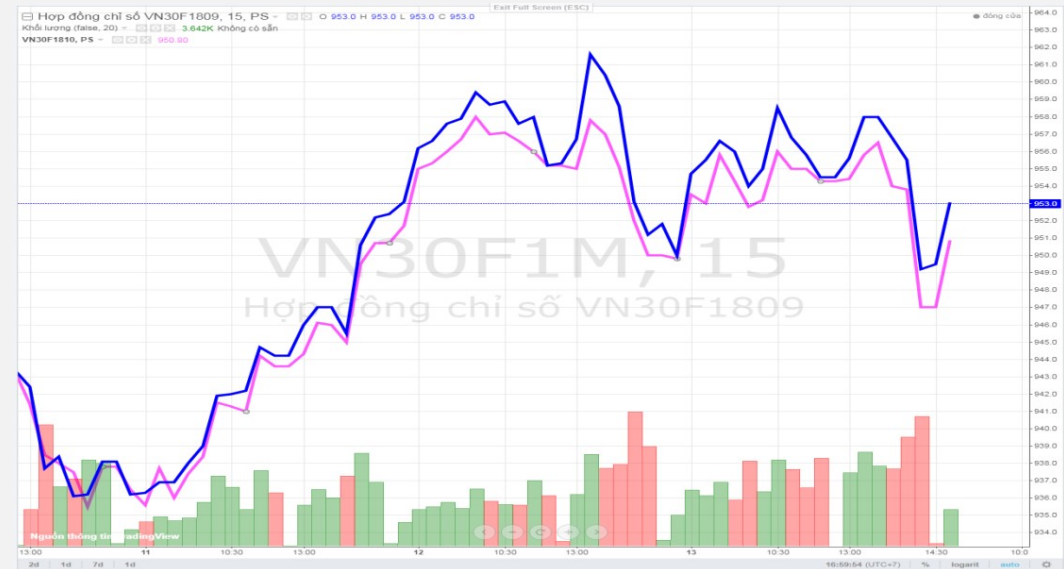
**CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5**



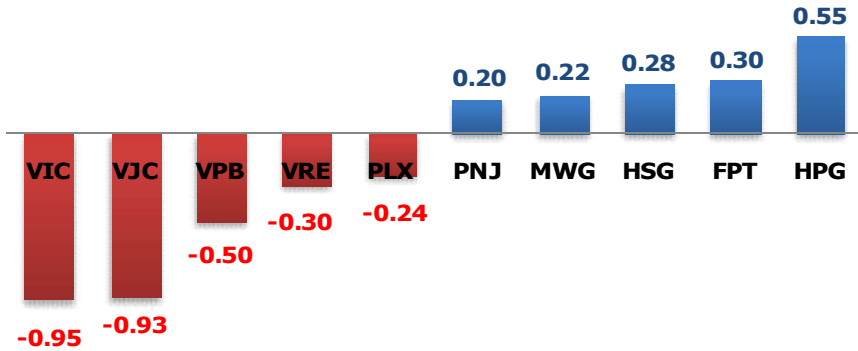
**NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

- Tương tự như phiên giao dịch hôm trước, chênh lệch các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp từ -2,7 điểm đến 0,7 điểm. Các hợp đồng vẫn có những diễn biến đồng pha và bám sát nhau và không tạo ra những cơ hội giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai rõ ràng. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, spread hai hợp đồng VN30F1810 và VN30F1809 đang ở mức -2,2 điểm, giảm 2 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1810 đạt mức -0,5 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 ở mức 0,7 điểm.
- Trong bối cảnh mức chênh lệch giá các hợp đồng gần như đi ngang mà không hình thành xu hướng, nhà đầu tư có thể chú ý theo dõi diễn biến các hợp đồng và tận dụng những biến động trong phiên để linh hoạt xây dựng chiến lược giao dịch spread hợp lý. Đối với những nhà đầu tư không có thời gian theo dõi diễn biến giá các HĐTL thì trong thời điểm này, nên kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

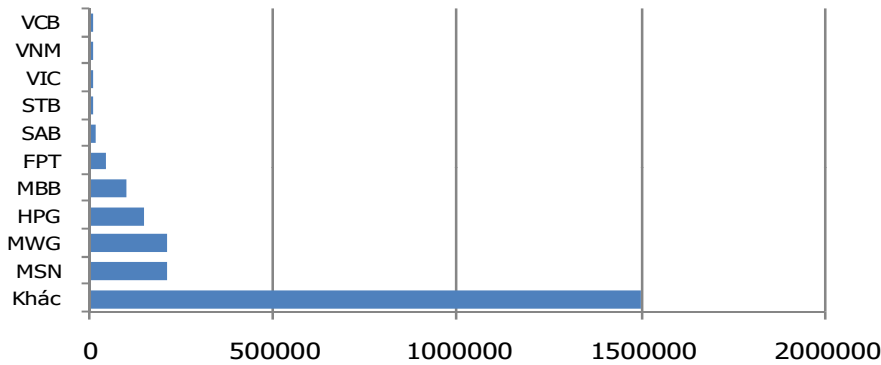
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



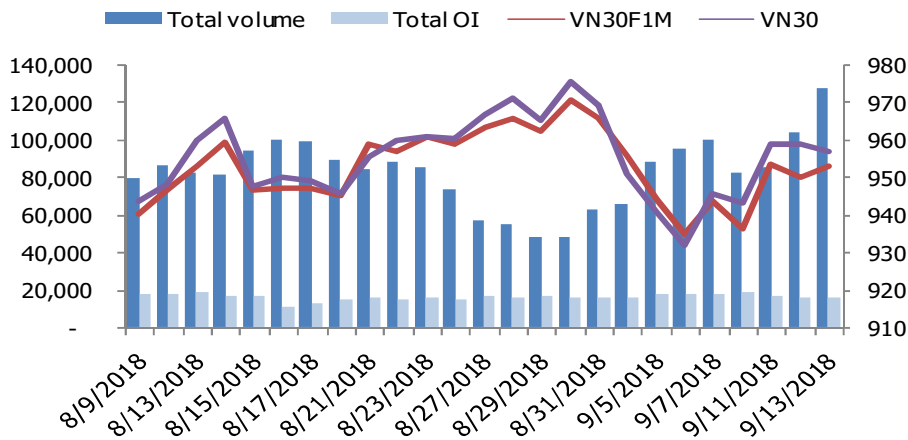
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Dù thị trường đã giao dịch rất tích cực trong phần lớn thời gian của phiên nhưng lực bán trong những phút cuối đã khiến nỗ lực trước đó bị phá vỡ. Hàng loạt cổ phiếu trụ cột như ROS, SAB, VIC, VJC, VNM, VPB, VRE...đều chìm trong sắc đỏ và gây áp lực lớn lên thị trường chung. Đáng chú ý, nhóm cổ phiếu đầu khí đã có dấu hiệu điều chỉnh. Ở chiều ngược lại, BVH tiếp tục giao dịch bùng nổ sau phiên tăng trần ngày hôm Thứ 3, đã có lúc cổ phiếu này vượt trên mốc 100.000 đồng/cp nhưng chốt phiên chỉ ở mức 99.000 đồng/cp và trở thành đầu tàu thu hẹp đà giảm điểm của VN30-Index. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu ngân hàng (VCB, CTG, MBB), nhóm bán lẻ (MWG, PNJ) và bất động sản (DXG, NVL) cũng chốt ngày ở mức giá xanh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 1,50 điểm (-0,16%) xuống 957,17 điểm. Số mã tăng giá và số mã giảm giá cân bằng. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 48,96 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.602 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 49,58 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như GEX (-58,53 tỷ), DHG (-14,56 tỷ), MSN (-11,54 tỷ), VIC (-10,75 tỷ), PC1 (-5,59 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như HDB (+19,18 tỷ), HPG (+14,27 tỷ), KDH (+11,98 tỷ), VNM (+11,45 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	987.95	0.10	17.74	0.38
Dow Jones	26,145.99	0.57	18.56	5.77
S&P 500	2,904.18	0.53	21.02	8.62
Nikkei 225	23,000.86	0.79	16.60	1.04
Shanghai	2,686.58	1.15	12.63	- 18.77
DAX	12,055.55	0.19	13.90	- 6.67
Vàng	1,203.01	0.13	-	- 7.66
Dầu WTI	68.84	0.36	-	13.94

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

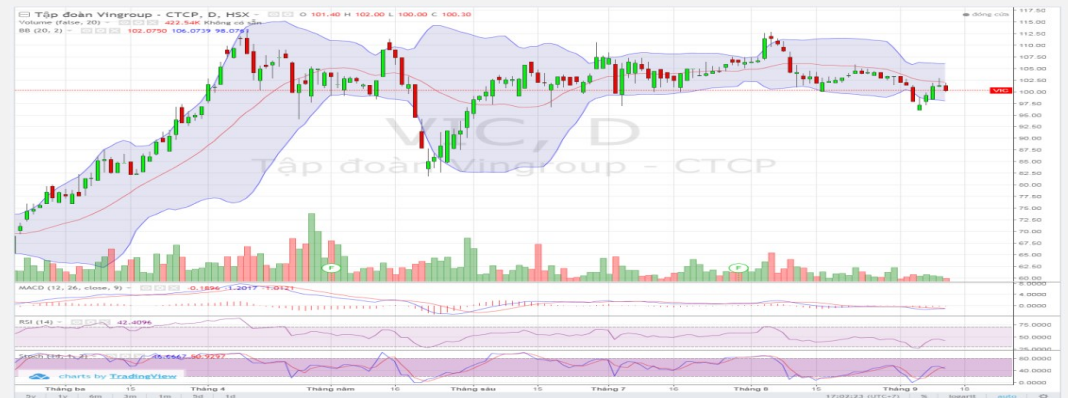
	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Tư - 12/09/2018</b>			
[US] PPI tháng 8	0.0%	0.2%	-0.1%
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-4.3 triệu thùng	-1.3 triệu thùng	-5,3 triệu thùng
[JP] PPI tháng 8	3.1%	3.1%	3.0%
<b>Thứ Năm - 13/09/2018</b>			
[UK] Tóm tắt chính sách tiền tệ	NHTW giữ nguyên lãi suất ở mức 0,75% và nhấn mạnh sự già tăng quan ngại gia trên thị trường tài chính về những bất chắc của Brexit		
[EU] Họp báo của ECB	Chủ tịch ECB Mario Draghi bày tỏ sự tự tin về tăng trưởng tiền lương và triển vọng lạm phát trong nền kinh tế đồng tiền chung, NHTW châu Âu vẫn giữ nguyên các mức dự báo kinh tế của mình.		
[US] CPI tháng 8	0.2%	0.3%	0.1%

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

- Sự hồi phục của dòng cổ phiếu công nghệ và lĩnh vực chăm sóc sức khỏe đã giúp các chỉ số cổ phiếu Mỹ đồng loạt đóng cửa trong sắc xanh. Tuy nhiên đà tăng trong phiên đã được thu hẹp lại đáng kể vào cuối phiên sau khi tổng thống Donald Trump đăng tải dòng tweet nói rằng nước Mỹ không chịu áp lực nào trong việc đạt được thỏa thuận thương mại với Trung Quốc. Đô la Mỹ trượt giá sau khi dữ liệu mới công bố cho thấy tỷ lệ lạm phát nước này bất ngờ hạ nhiệt trong tháng 8 vừa qua.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 giảm điểm nhẹ 0,2%. Bảng Anh mạnh lên sau khi ngân hàng trung ương Anh giữ nguyên mức lãi suất như kỳ vọng của hầu hết nhà đầu tư. Euro cũng tăng giá sau khi ECB giữ nguyên các dự báo kinh tế của mình và chủ tịch ECB Mario Draghi bày tỏ sự tự tin về tăng trưởng tiền lương và triển vọng lạm phát trong nền kinh tế đồng tiền chung. Các thị trường mới nổi hồi phục mạnh mẽ với chỉ số MSCI thị trường mới nổi tăng 1,4%. Tương tự, chỉ số cổ phiếu MSCI Châu Á Thái Bình Dương cũng ghi nhận mức tăng 1% sau khi chạm mức cao nhất một tuần qua.
- Thông tin OPEC có mức tăng sản lượng hàng tháng lớn nhất hơn 2 năm, giảm bớt lo ngại thiếu hụt nguồn cung toàn cầu đã khiến giá dầu WTI giảm mạnh 2,5%, hiện đang được giao dịch ở mức 68,8 USD/thùng. Giá vàng giảm nhẹ xuống mức 1.203 USD/ounce.

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

- VIC quay đầu điều chỉnh về cuối phiên và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Chốt phiên, VIC giảm 1.100 đồng xuống 100.300 đồng/cp. Về mặt kỹ thuật, đường giá tiếp tục nằm dưới các đường MA ngắn hạn, MACD rơi xuống dưới 0 nên giá có thể rung lắc trong ngắn hạn. Hỗ trợ quan trọng của VIC là vùng hỗ trợ 80.000-95.000 (đáy được thiết lập vào tháng 5/2018). Trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 105.000-110.000 đồng/cp.



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
BMP	Construction & Materials	0.41	56,000	0.90	1.63%	4.29	-0.03	9.93	1.93
CII	Construction & Materials	0.85	25,500	-0.78	1.38%	6.94	0.00	#N/A N/A	1.27
CTD	Construction & Materials	1.27	163,200	-0.49	1.35%	13.73	0.00	8.02	1.68
CTG	Banks	1.77	26,650	0.57	2.07%	120.47	-0.29	12.78	1.47
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.76	93,200	1.30	2.17%	33.18	-0.01	23.10	4.17
DPM	Chemicals	0.49	17,350	-0.57	1.15%	1.00	0.01	12.02	0.87
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.80	43,400	0.81	1.62%	28.20	-0.08	8.52	2.26
GAS	Oil & Gas Producers	1.88	108,000	-0.92	5.44%	51.93	0.91	18.63	4.79
GMD	Industrial Transportation	0.77	27,000	0.00	1.12%	18.72	-0.07	4.34	1.31
HPG	General Industrials	9.05	39,750	0.63	1.90%	189.72	-1.10	9.44	2.31
HSG	Industrial Metals & Mining	0.48	11,350	6.07	6.57%	89.37	0.04	6.10	0.84
KDC	Food Producers	0.68	30,750	0.16	0.98%	1.30	0.02	#N/A N/A	1.05
MBB	Banks	4.86	22,800	0.22	1.54%	79.00	-0.51	10.79	1.66
MSN	Financial Services	7.02	92,400	-0.22	2.51%	22.27	0.07	17.21	5.72
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.56	121,500	0.50	1.82%	80.94	0.14	14.34	5.22
NVL	Real Estate Investment & Services	3.87	67,900	0.30	2.22%	18.67	0.66	26.80	4.42
PLX	Oil & Gas Producers	1.48	69,800	-1.69	3.45%	95.15	0.20	21.45	4.29
PNJ	General Retailers	2.05	101,500	1.00	2.09%	43.47	0.16	19.86	4.89
REE	Industrial Engineering	1.08	35,300	0.00	2.29%	22.36	0.09	6.64	1.29
ROS	Construction & Materials	1.03	40,200	-0.12	1.00%	74.87	0.00	29.21	3.96
SAB	Beverages	3.85	222,000	-0.36	0.77%	1.61	-0.03	31.34	9.06
SBT	Food Producers	0.98	20,200	1.51	2.24%	76.45	0.09	19.25	1.57
SSI	Financial Services	1.71	31,800	0.32	1.58%	85.42	-0.26	12.30	1.75
STB	Banks	3.73	12,050	-0.41	1.24%	90.24	0.89	14.63	0.92
VCB	Banks	4.05	62,900	0.48	1.28%	67.39	-0.25	20.03	3.87
VIC	Real Estate Investment & Services	9.12	100,300	-1.08	2.00%	42.57	0.17	77.61	7.13
VJC	Travel & Leisure	7.31	148,000	-1.33	1.49%	60.03	-0.23	15.64	7.57
VNM	Food Producers	8.85	132,100	-0.23	1.30%	86.47	0.26	26.08	8.83
VPB	Banks	6.41	24,300	-0.82	1.86%	72.98	-0.50	9.12	2.10
VRE	General Retailers	5.83	37,700	-0.53	1.60%	22.82	-0.59	47.66	2.75

## 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

<b>Tổng số lượt giao dịch (vào và ra) – Từ 10/2017 đến 05/2018</b>	<b>69</b>
<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 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	<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.nguyenthai@mbs.com.vn">ha.nguyenthai@mbs.com.vn</a>