

HĐTL VN30 – RỦI RO ĐIỀU CHỈNH GIA TĂNG

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 12/11/2018



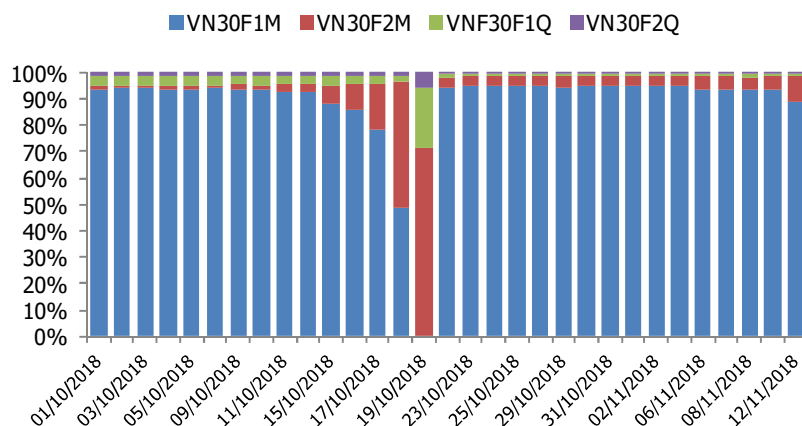
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1811	15/11/2018	3	885	3.63
VN30F1812	20/12/2018	38	882.1	11.50
VN30F1903	21/03/2019	129	881.8	24.88
VN30F1906	20/06/2019	220	882.3	37.65

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần khép lại với sắc xanh hiện diện trên toàn thị trường. Theo đó, Vn-Index đóng cửa tăng 3,83 điểm (+0,42%) lên 918,12 điểm; HNX-Index tăng 2,55 điểm (+0,29%) lên 888,2 điểm. Tuy vậy, thanh khoản thị trường lại là điểm trừ khi ở mức rất thấp, giá trị khớp lệnh 3 sàn vốn vẹn 2.900 tỷ đồng cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá thận trọng. Khối ngoại sau 5 phiên mua ròng liên tiếp đã quay đầu bán ròng 170 tỷ đồng trong phiên hôm nay, áp lực bán tập trung chủ yếu vào VIC với 220 tỷ đồng. Trong phiên hôm nay, điểm nhấn đáng chú ý là nhóm dầu khí với hàng loạt mã tăng điểm như GAS, PVS PVD,...Nhóm thủy sản tiếp tục gây ấn tượng với nhiều mã tăng mạnh. Bên cạnh đó, nhiều Bluechips như BVH, FPT, GAS, VCB, MWG, PNJ, VRE, PLX...cũng tăng điểm giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Các cổ phiếu chứng khoán, bất động sản cũng tăng điểm giúp thị trường bớt phần ảm đạm.
- Nhịp giảm mạnh trong phiên sáng là điều nằm trong dự đoán. VN30F1811 chiết khấu ngay lập tức gần 4 điểm trong phiên ATO thể hiện sự thận trọng của giới đầu tư. Diễn biến phiên sáng vì vậy không có nhiều điểm nhấn. Tuy nhiên, phiên chiều dù ghi nhận nhịp hồi phục mạnh nhưng hoạt động đầu cơ giá lên không dễ dàng. Ngay cả các vị thế bán phiên sáng cũng phải nhanh chóng tắt toán khi lực đánh thốc ở nhóm cổ phiếu lớn nằm ngoài dự kiến. Thành quả giá lên chỉ dành cho những nhà đầu tư có mức độ chấp nhận rủi ro ở mức cao. Phiên hôm nay, việc thị trường chứng khoán Mỹ giảm sâu sẽ tác động tiêu cực tới tâm lý nhà đầu tư, thị trường giảm sâu là điều khó tránh khỏi. Chiến lược Short vẫn ưu tiên trong ngắn hạn, tuy nhiên nhà đầu tư không nên short đuổi, chỉ canh short tại các nhịp hồi yếu của thị trường. Ở chiều ngược lại, vị thế Long sẽ có cơ hội nếu chỉ số điều chỉnh về các ngưỡng hỗ trợ mạnh.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu bắt đáy gia tăng giúp VN30-Index đảo chiều ấn tượng và tránh được phiên giảm sâu. Tuy nhiên, khối lượng duy trì dưới bình quân 20 phiên cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 885-880-875 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 890-895-900 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Short mở ra nếu VN30 thủng vùng hỗ trợ 885 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 870-875 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 888 điểm. Vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công hỗ trợ mạnh 870-873 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 875-880 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 870 điểm.

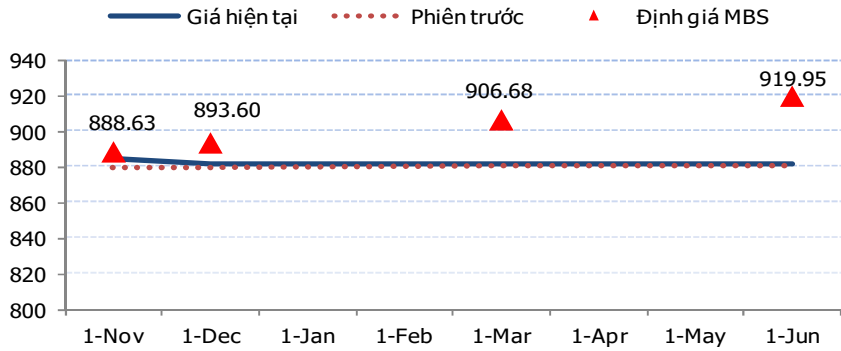
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Short tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 860-870 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 900 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

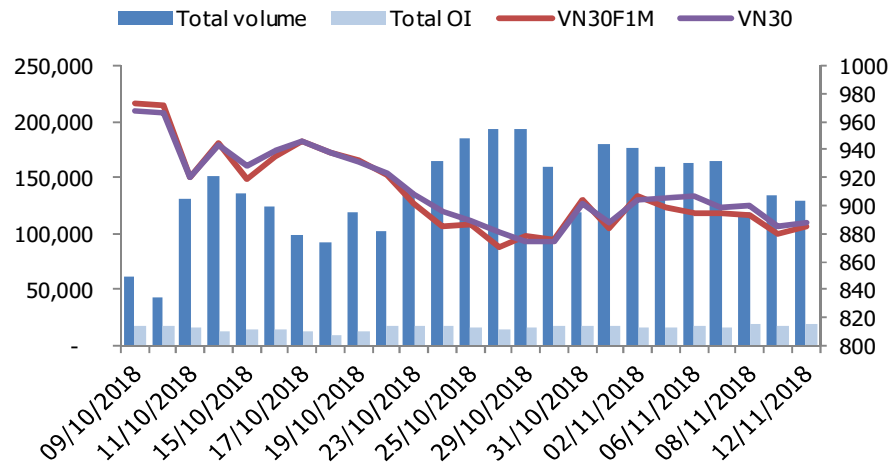
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1811	885	0.57	127,313	- 3.97	17138	-0.65
VN30F1812	882.1	0.24	2,414	164.40	1961	97.28
VN30F1903	881.8	0.09	63	96.88	180	-15.09
VN30F1906	882.3	0.15	62	26.53	85	4.94
Tổng			129,852		19,364	4.46

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F181M



NHẬN ĐỊNH ĐIỂN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Phiên đầu tuần, thị trường phái sinh là sự giằng co khá khó chịu giữa 2 phe Long – Short. Hợp đồng tháng 11 đóng cửa tăng nhẹ 5 điểm so với cuối tuần trước lên mức 885 điểm, basis đạt +3,2 điểm. Tuy nhiên đã có lúc trong phiên hợp đồng này giảm xuống đến mức 875 điểm, biên độ giao dịch khá rộng ghi nhận ở mức 12,9 điểm. Hợp đồng VN30F1812 tăng 0,24% lên 882,1 điểm, hiện thấp hơn cơ sở 6,10 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1903 và VN30F1906 tăng lần lượt 0,8% và 1,3% lên 881,8 và 882,3 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt +6,4 và 5,9 điểm.
- Khối lượng hợp đồng khớp lệnh giảm gần 2,8% chỉ đạt mức 129.852 hợp đồng, tổng giá trị giao dịch đạt 11.424,46 tỷ đồng giảm gần 3,6%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1811 là 888,63 điểm (cao hơn 3,63 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1812 là 893,60 điểm (+11,50 điểm), VN30F1903 là 906,68 điểm (+24,88 điểm) và VN30F1906 là 919,95 điểm (+37,65 điểm).

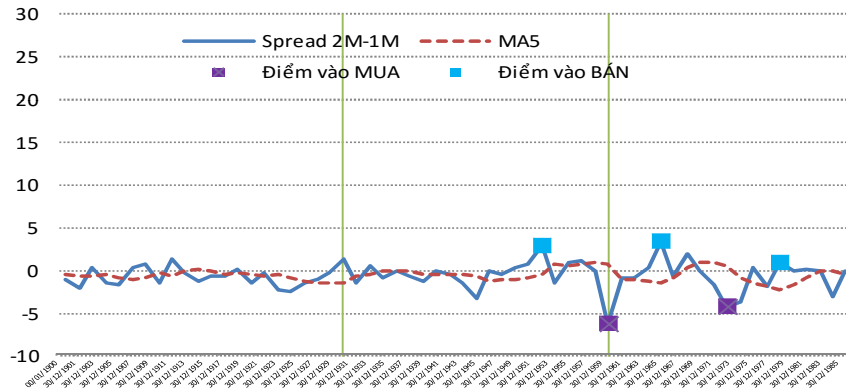
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



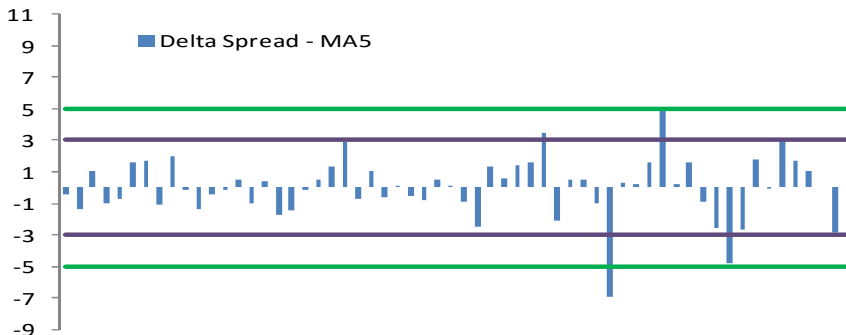
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.9	0	-2.9	-0.08	-2.82
VN30F1Q - VN30F1M	-3.2	1	-4.2	0.8	-4
VN30F1Q - VN30F2M	-0.3	1	-1.3	0.88	-1.18
VN30F2Q - VN30F1M	-2.7	1	-3.7	1.56	-4.26
VN30F2Q - VN30F2M	0.2	1	-0.8	1.64	-1.44
VN30F2Q - VN30F1Q	0.5	0	0.5	0.76	-0.26

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



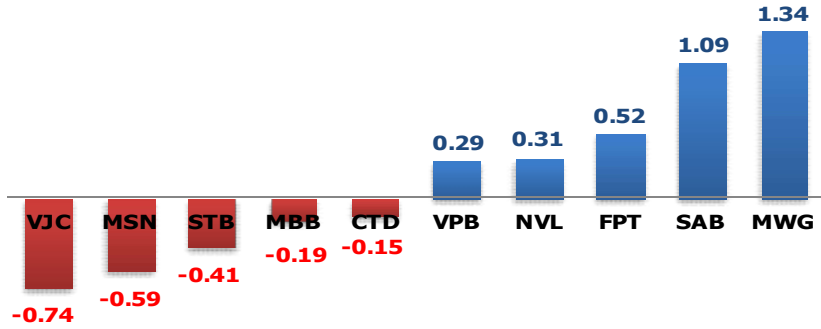
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Với việc hợp đồng kỳ hạn tháng 11 sẽ đáo hạn vào thứ 5 tuần này, nhà đầu tư đang dần chuyển sang giao dịch hợp đồng kỳ hạn tháng 12 giúp thanh khoản hợp đồng này tăng lên rõ rệt. Tuy nhiên, về giá trị chênh lệch của các hợp đồng tương lai không có nhiều biến động đáng kể, spread các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ từ -3,2 điểm đến 0,5 điểm. Chốt phiên, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1811 đang ở mức -2,9 điểm, giảm 2,9 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1903 và VN30F1812 đạt mức 1,4 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1906 và VN30F1903 ở mức 2,2 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.

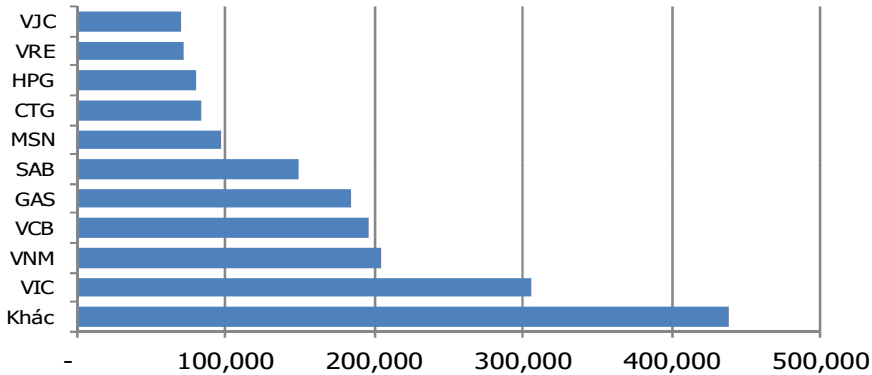
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



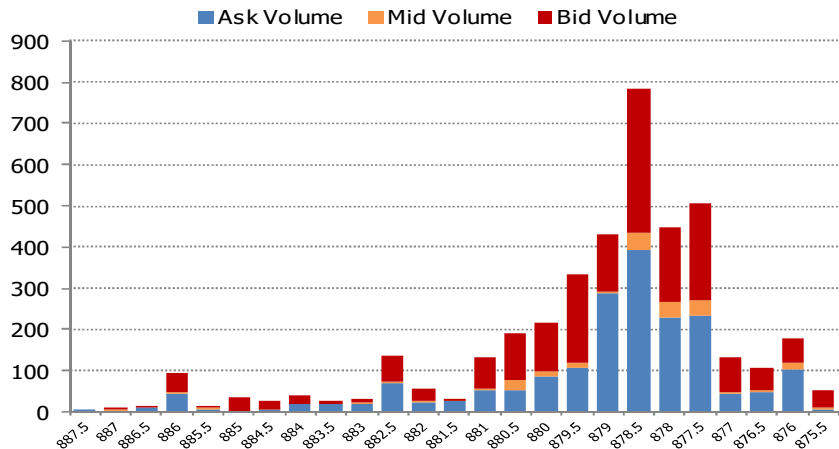
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa tuần mới với tâm lý khá thận trọng và Vn-Index mất hơn 10 điểm ngay từ những phút đầu phiên. Tuy vậy, việc thị trường giảm khá mạnh thời gian gần đây đã thu hút lực cầu bắt đáy, trong khi bên cầm cổ phiếu cũng không muốn bán đuổi giúp các chỉ số mau chóng thu hẹp đà giảm. Giao dịch phiên chiều có nhiều sự cải thiện hơn so với phiên sáng. Áp lực bán là khá yếu, trong khi bên mua dần chấp nhận mức giá cao hơn giúp thị trường tăng điểm tích cực. Trong phiên hôm nay, điểm nhấn đáng chú ý là nhóm đầu khí với hàng loạt mã tăng điểm như GAS, PVS PVD,...Nhóm thủy sản tiếp tục gây ấn tượng với nhiều mã tăng mạnh. Bên cạnh đó, nhiều Bluechips như BVH, FPT, GAS, VCB, MWG, PNJ, VRE, PLX...cũng tăng điểm giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Các cổ phiếu chứng khoán, bất động sản cũng tăng điểm giúp thị trường bớt phần ảm đạm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,55 điểm (+0,29%) lên 888,20 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/12 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 33,82 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.045 tỷ đồng.
- Khỏi ngoại sau 5 phiên mua ròng liên tiếp đã quay đầu bán ròng 170 tỷ đồng trong phiên hôm nay, áp lực bán tập trung chủ yếu vào VIC với 220 tỷ đồng.. Xếp tiếp theo trong top bán ròng của khối ngoại lần lượt là HPG (18,24 tỷ đồng), PVD (15,30 tỷ đồng), GAS (11,34 tỷ đồng), VJC (8,03 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, SBT là cổ phiếu khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 13,24 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là GMD (12,79 tỷ đồng), E1VFN30 (10,93 tỷ đồng), SSI (7,90 tỷ đồng), VCB (6,39 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	918.12	0.42	16.10	- 6.72
Dow Jones	25,387.18	- 2.32	17.42	5.14
S&P 500	2,726.22	- 1.97	19.12	4.02
Nikkei 225	22,269.88	0.09	15.50	- 2.17
Shanghai	2,630.52	1.22	12.22	- 20.46
DAX	11,325.44	- 1.77	13.55	- 11.43
Vàng	1,200.80	- 0.65	-	- 7.32
Dầu WTI	58.86	- 2.21	-	0.36

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu- 09/11/2018			
[UK] Tăng trưởng GDP Q.3 (Prelim)	0,0%	0,1%	0,0%
[US] Tăng trưởng PPI T.10	0,2%	0,2%	0,6%
Thứ Ba- 13/11/2018			
[EU] CPI T.10			
[UK] Tăng trưởng thu nhập bình quân 3 tháng 7,8,9			
[JP] Tăng trưởng GDP Q.3 (Prelim)			
[TQ] Tăng trưởng sản lượng công nghiệp T.10			
[UK] Tăng trưởng GDP Q.3 (Prelim)			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ khởi đầu tuần mới với những diễn biến rất tiêu cực. Chỉ số S&P500 và chỉ số công nghiệp Dow Jones lần lượt giảm 1,97% và 2,32%, với giá hầu hết các nhóm ngành trong nền kinh tế đều sụt giảm từ những công ty công nghệ vốn hóa lớn tới nhóm công ty nội địa vốn hóa nhỏ. Đô la mạnh lên so với hầu hết các đồng tiền ngang hàng khác. Dầu thô tăng giá trở lại sau khi OPEC và các đồng minh bắt đầu đặt nền móng để cắt giảm nguồn cung trong năm 2019, tuy nhiên đà tăng này nhanh chóng bốc hơi bởi dòng tweet của tổng thống Donald Trump "Hy vọng rằng Saudi Arabia và OPEC sẽ không cắt giảm sản lượng dầu" và nói rằng giá dầu nên "thấp hơn nhiều dựa trên nguồn cung."
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 giảm điểm bởi áp lực đến từ dòng cổ phiếu công nghệ và hàng tiêu dùng. Euro giảm xuống mức thấp nhất trong 16 tháng. Tiền tệ và cổ phiếu tại các thị trường mới nổi cũng sụt giảm. Cổ phiếu châu Á mở cửa phiên giao dịch thứ Ba trong sắc đỏ bởi xu hướng sụt giảm lan rộng trên thị trường toàn cầu.
- Hiện tại, dầu WTI đang được giao dịch quanh mức 58,9 USD/thùng. Vàng tiếp tục giảm giá xuống mức 1.200 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Chốt phiên, SAB tăng 7.100 đồng lên 233.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Mặc dù thị trường điều chỉnh nhưng SAB là cổ phiếu đi ngược thị trường trong thời gian gần đây, tính từ đáy đầu tháng 7 đến nay, cổ phiếu tăng 18,27%. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch cho tín hiệu mua nên khả năng tăng điểm tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Hỗ trợ ngắn hạn của SAB là 215.000-220.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 240.000-245.000 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	0.37	56,100	-1.06	1.80%	2.13	-0.04	10.04	1.84
CII	Construction & Materials	0.83	25,200	0.20	2.44%	9.42	0.02	75.84	1.25
CTD	Construction & Materials	1.14	147,700	-1.47	1.37%	3.05	-0.15	7.31	1.43
CTG	Banks	1.50	22,450	-0.66	2.49%	53.08	-0.09	10.88	1.20
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.50	84,700	-0.12	1.56%	4.61	-0.01	20.98	3.78
DPM	Chemicals	0.52	18,450	0.00	1.09%	4.87	0.00	12.37	0.90
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.47	41,950	1.70	1.94%	11.33	0.52	7.88	2.17
GAS	Oil & Gas Producers	1.66	96,600	1.68	4.17%	41.91	0.25	14.92	4.35
GMD	Industrial Transportation	1.28	28,150	1.62	1.62%	31.16	0.18	4.46	1.46
HPG	General Industrials	8.61	37,550	-0.13	1.62%	105.21	-0.10	8.66	2.05
HSG	Industrial Metals & Mining	0.36	8,100	-2.06	4.43%	24.80	-0.07	4.35	0.60
KDC	Food Producers	0.57	25,650	0.00	2.19%	0.90	0.00	#N/A N/A	0.87
MBB	Banks	4.45	20,800	-0.48	2.20%	34.13	-0.19	8.79	1.43
MSN	Financial Services	7.87	83,600	-0.83	2.18%	20.01	-0.59	15.44	5.00
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.15	110,000	3.77	4.25%	32.81	1.34	12.73	4.35
NVL	Real Estate Investment & Services	4.04	70,700	0.86	3.21%	13.56	0.31	29.86	3.70
PLX	Oil & Gas Producers	1.21	57,800	1.40	3.95%	23.31	0.15	17.60	3.42
PNJ	General Retailers	2.36	95,000	1.06	2.37%	14.22	0.22	17.50	4.55
REE	Industrial Engineering	0.96	31,150	-0.16	1.62%	5.83	-0.01	6.15	1.10
ROS	Construction & Materials	0.95	37,050	-0.13	5.23%	49.14	-0.01	28.65	3.64
SAB	Beverages	4.03	233,000	3.14	5.36%	11.54	1.09	33.76	8.98
SBT	Food Producers	1.21	22,550	0.89	3.41%	68.68	0.10	21.67	1.85
SSI	Financial Services	1.52	28,300	1.80	3.66%	52.35	0.24	9.76	1.50
STB	Banks	3.76	12,200	-1.21	2.49%	56.33	-0.41	16.40	0.93
VCB	Banks	3.53	54,600	0.55	3.41%	37.04	0.17	16.25	3.20
VIC	Real Estate Investment & Services	10.59	95,900	0.00	0.52%	69.07	0.00	70.18	5.56
VJC	Travel & Leisure	6.29	129,200	-1.30	1.55%	59.39	-0.74	13.65	6.61
VNM	Food Producers	9.65	117,000	0.00	1.65%	69.09	0.00	23.41	8.00
VPB	Banks	6.78	20,450	0.49	2.76%	117.50	0.29	7.25	1.67
VRE	General Retailers	5.83	30,900	0.16	3.00%	18.08	0.08	47.85	2.76

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	GD khớp lệnh định kỳ
		GD khớp lệnh liên tục
		GD thỏa thuận
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
		NĐT tổ chức
		NĐT cá nhân
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
		Mức độ 2
		Mức độ 3
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.nguyenthai@mbs.com.vn