

# HĐTL VN30 – XEM XÉT LONG HỢP ĐỒNG THÁNG 8 TẠI CÁC NHỊP ĐIỀU CHỈNH

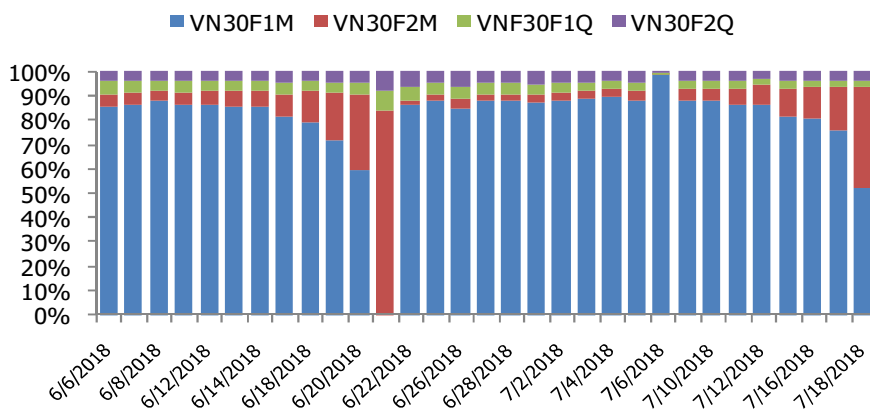
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	1	934.1	1.47
VN30F1808	16/08/2018	29	936.7	3.06
VN30F1809	20/09/2018	64	937	8.03
VN30F1812	20/12/2018	155	935.8	23.06

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục ghi nhận phiên tăng giá thứ 5 liên tiếp với sự cải thiện rõ rệt của thanh khoản. Bên cạnh đà tăng từ những nhóm cổ phiếu Bluechips, ngân hàng thì phiên hôm nay các dòng cổ phiếu bất động sản, xây dựng, chứng khoán, dầu khí, thép...cũng bứt phá ấn tượng với nhiều mã tăng kịch trần. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 21,12 điểm (+2,29%) lên 942,39 điểm; HNX-Index tăng 2,02 điểm (+1,93%) lên 106,85 điểm. Mức tăng của VN-Index hôm nay là mạnh nhất kể từ 31/5 (tăng 22,75 điểm, tương ứng 2,4%). Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên mua với 343 mã tăng giá và 132 mã giảm giá. Tổng giá trị khớp lệnh trên toàn sàn đạt 4.600 tỷ đồng, tăng 31,4% so với phiên hôm qua.
- VN30 duy trì xu hướng tăng điểm trong phiên hôm nay. Các vị thế Long đã mang lại thành quả như kỳ vọng. Với việc VN30F1807 còn 1 phiên giao dịch nữa là đáo hạn, dòng tiền đã chuyển hướng mạnh sang kỳ hạn tháng 08/2018. Basis của VN30F1808 đang duy trì trong trạng thái mở rộng +1,28 điểm, cho thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng VN30-Index duy trì xu hướng tăng điểm. Tuy nhiên, thị trường cơ sở đã có phiên thứ 5 tăng điểm liên tiếp mà chưa có đợt điều chỉnh rõ nét nào. Đặc biệt, lịch sử những phiên đáo hạn gần đây thị trường phái sinh thời biến động khá mạnh, do đó, chiến lược giao dịch trading intraday để tìm kiếm lợi nhuận vẫn được ưu tiên.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng trưởng mạnh mẽ trong phiên ngày 18/07/2018, chỉ số lấy lại mốc 935 điểm. Đường giá vượt lên trên các đường MA ngắn hạn nên rủi ro được giảm bớt. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:925 điểm, S2: 918 điểm và S3:911 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1: 942 điểm, R2:950 điểm và R3:967 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long tiếp tục được nắm giữ khi VN30 duy trì đà hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 940-950 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 925 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công các ngưỡng kháng cự 942 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 925-930 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 950 điểm.

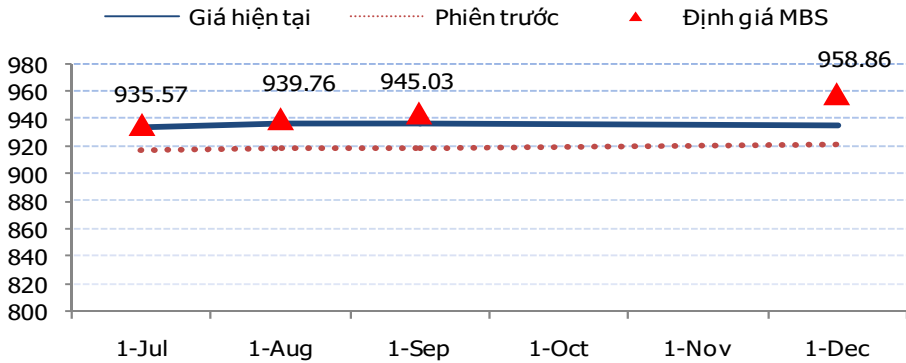
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 940-960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 925 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét mở vị thế Long spread khi chênh lệch giá các hợp đồng ở mức thấp, kỳ vọng chốt lời khi spread tăng lên mức cao.

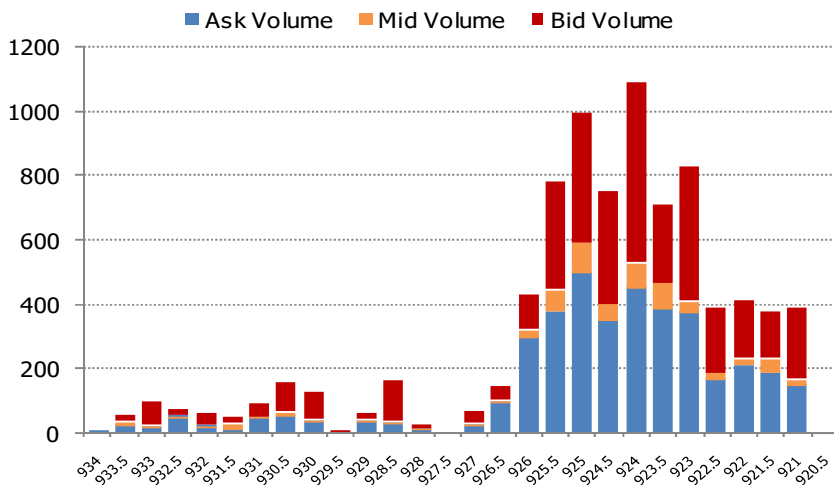
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	934.1	1.75	84,471	- 38.23	9071	-18.67
VN30F1808	936.7	1.93	10,784	225.90	7160	177.95
VN30F1809	937	1.98	128	- 11.72	442	5.24
VN30F1812	935.8	1.61	299	135.43	675	17.80
<b>Tổng</b>			<b>95,682</b>	<b>- 31.82</b>	<b>17,348</b>	<b>17.83</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Song hành với tình hình lạc quan trên thị trường cơ sở, phái sinh ghi nhận phiên tăng điểm thứ 5 liên tiếp với mức tăng từ 14,8-18,2 điểm trên các mã hợp đồng. Đóng cửa, hợp đồng tháng 7 tăng 1,75% tương đương 16,1 điểm lên mức 934,1 điểm, basis co lại rất hẹp chỉ còn 1,32 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1808 và VN30F1809 lần lượt đạt 936,7 và 937 điểm tăng 1,93% và 1,98% so với phiên trước. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -1,13 và -1,43 điểm. Mã hợp đồng VN30F1812 tăng 1,61% lên mức 935,8 điểm, hiện cao hơn cơ sở chỉ 0,38 điểm.
- Do ngày mai là đáo hạn hợp đồng tháng 7 nên KLGD hợp đồng này giảm mạnh 38,23% chỉ đạt 84.471 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Đây là nguyên nhân khiến tổng thanh khoản sụt giảm 31,82% so với phiên trước đạt 95.682 hợp đồng, giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 8.855,48 tỷ đồng, giảm 30,28%. Hợp đồng tháng 8 có KLGD tăng gấp 3,26 lần so với phiên trước đạt mức 10.784 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 935,57 điểm (cao hơn 1,47 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 939,76 điểm (+3,06 điểm), VN30F1809 là 945,03 điểm (+8,03 điểm), VN30F1812 là 958,86 điểm (+23,06 điểm).

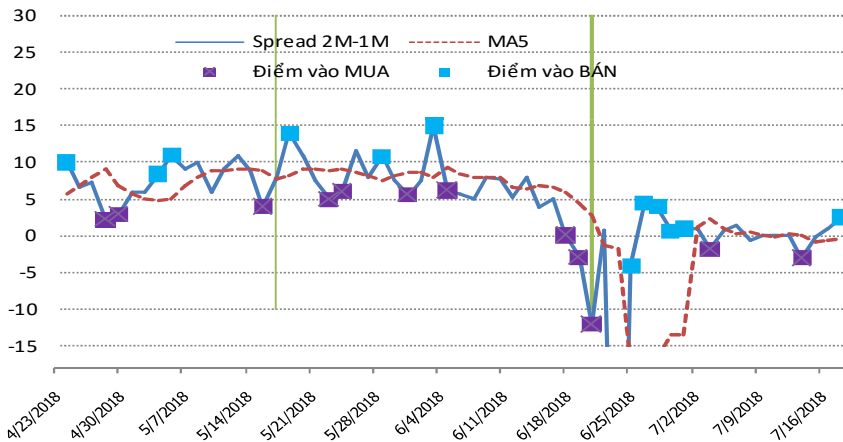
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



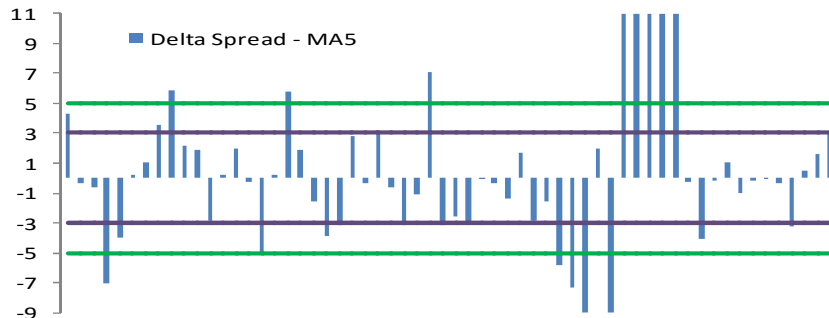
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	2.6	1	1.6	-0.44	3.04
VN30F1809 - VN30F1807	2.9	0.8	2.1	-0.98	3.88
VN30F1809 - VN30F1808	0.3	-0.2	0.5	-0.54	0.84
VN30F1812 - VN30F1807	1.7	3	-1.3	0.2	1.5
VN30F1812 - VN30F1808	-0.9	2	-2.9	0.64	-1.54
VN30F1812 - VN30F1809	-1.2	2.2	-3.4	1.18	-2.38

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



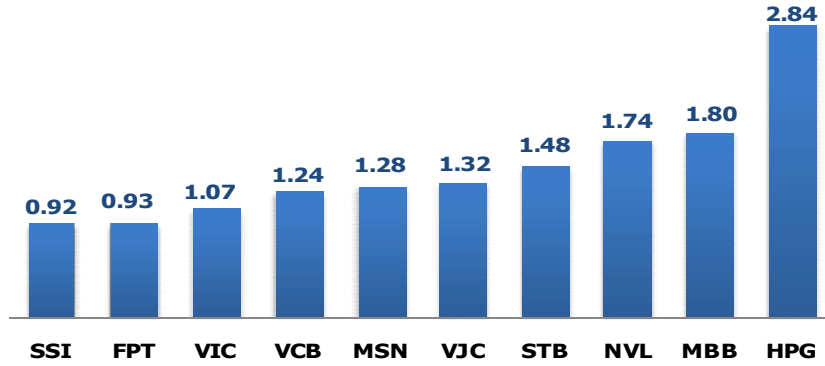
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, Spread hợp đồng VN30F1808 và VN30F1807 tăng nhẹ lên mức 2,4 điểm, tuy nhiên với việc hợp đồng kỳ hạn tháng 7 sẽ đáo hạn vào phiên giao dịch ngày mai, những giao dịch spread liên quan đến hợp đồng này đều mang rủi ro kỳ hạn lớn. Vì vậy nhà đầu tư nên thận trọng và lưu ý đóng vị thế đối với các spread đã được mở liên quan tới hợp đồng này trước thời điểm đáo hạn của hợp đồng.
- Mặc dù các hợp đồng tương lai có diễn biến đồng pha và bám sát nhau trong phần lớn thời gian giao dịch, tuy nhiên trong phiên ngày hôm nay, đường cong giá của các hợp đồng tương lai đã dẫn hình thành xu hướng dốc lên, trong bối cảnh thị trường bước vào quá trình hồi phục khiến nhà đầu tư có tâm lý lạc quan về diễn biến thị trường trong tương lai.
- Vào thời điểm này diễn biến giá của 4 hợp đồng trong giai đoạn này vẫn cần được chú ý theo dõi để có thể khẳng định chắc chắn về xu hướng dốc lên của đường cong giá các hợp đồng trong các phiên giao dịch tới. Nếu xu hướng này được củng cố nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long spread khi chênh lệch giá các hợp đồng ở mức thấp, kỳ vọng chốt lời khi spread tăng lên mức cao.

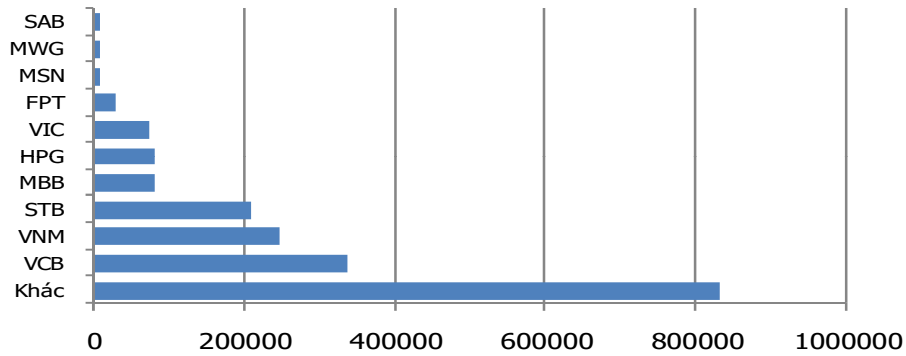
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



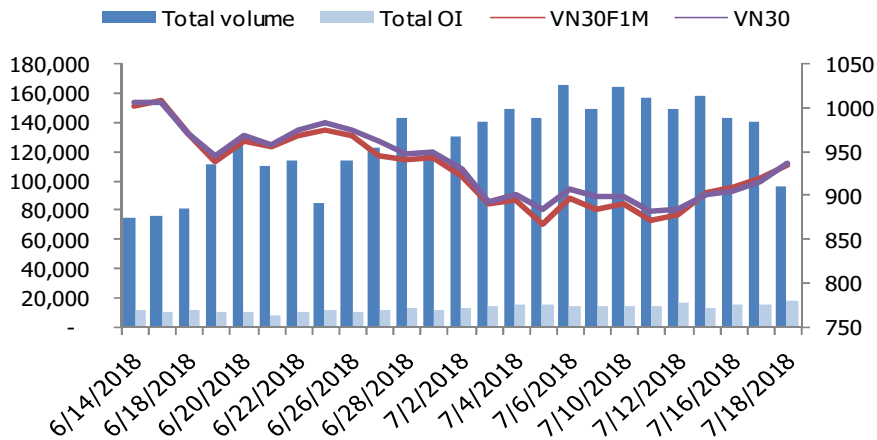
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trong đêm qua, chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng mạnh đã mang đến những tín hiệu tích cực cho thị trường tài chính Châu Á. Bên cạnh đó, tâm lý hưng phấn từ những phiên tăng liên tiếp vừa qua đã giúp thị trường duy trì sắc xanh ngay từ những phút mở cửa. Đáng chú ý, dòng tiền hiện không chỉ tập trung vào một vài Bluechips mà lan tỏa đều khắp các nhóm ngành. Các cổ phiếu ngân hàng như BID, CTG, MBB, VCB...tăng khá mạnh và là động lực giúp thị trường bút phá. Bên cạnh đó, các Bluechips như FPT, GAS, HPG, MSN, VJC, PLX...cũng tăng giá tốt giúp sắc xanh củng cố vững vàng. Phiên chiều diễn ra càng sôi động hơn khi dòng tiền ồ ạt đổ vào thị trường kéo các chỉ số tăng mạnh. Bên cạnh những nhóm cổ phiếu tăng từ sáng như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản thì phiên chiều đón nhận sự bút phá của nhóm cổ phiếu đầu khí. Nhóm VN30 phiên hôm nay có 26 mã tăng giá, trong đó, mặc dù sẽ bị loại khỏi danh mục của rổ chỉ số này từ kỳ sau nhưng BID vẫn tăng 5%, NT2 tăng 1,7% còn BVH là 1,2%.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 19,89 điểm (+2,17%) lên 935,42 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 54,82 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.025 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 151 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-130 tỷ), MSN (-65 tỷ), NVL (-29,57 tỷ), GAS (-15,93 tỷ), SSI (-12,27 tỷ), PLX (-11,24 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như HPG (+52,27 tỷ), VCB (+39,47 tỷ), BID (+30,93 tỷ), CTG (+30,50 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	942.39	2.29	17.93	- 4.25
Dow Jones	25,119.29	0.32	18.40	1.62
S&P 500	2,815.62	0.22	21.26	5.08
Nikkei 225	22,794.19	0.43	17.33	0.13
Shanghai	2,787.26	- 0.39	13.51	- 15.72
DAX	12,765.94	0.82	14.22	- 1.14
Vàng	1,226.60	- 0.11	-	- 6.09
Dầu WTI	68.86	0.15	-	11.85

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Tư – 18/07/2018</b>			
[UK] CPI T.6	2.4%	2.6%	2.4%
[US] Giấy phép xây dựng mới T.6	1.30 triệu	1.33 triệu	1.27 triệu
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-12.6 triệu thùng	-3.4 triệu thùng	5.8 triệu thùng
[EU] CPI T.6	2%	2%	2%
<b>Thứ Năm – 19/07/2018</b>			
[UK] Tăng trưởng bán lẻ T.6			

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

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa tăng điểm, nhờ sự dẫn dắt bởi cổ phiếu các công ty tài chính và công ty công nghiệp. Với kết quả của Morgan Stanley công bố hôm thứ Tư vừa qua, sáu ngân hàng lớn nhất nước Mỹ đã ra báo cáo thu nhập quý II và hầu như đều vượt mức dự đoán của nhà đầu tư, giúp đẩy chỉ số tài chính S&P 500 tăng 2,7% kể từ thứ Sáu tuần trước.
- Đồng đô la tiếp tục mạnh lên sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell đưa ra một đánh giá lạc quan về nền kinh tế Mỹ trong ngày thứ hai ông trả lời chất vấn trước Quốc hội. Trong khi đó, đồng peso dao động giằng co giữa tăng và giảm giá sau khi Tổng thống Donald Trump nói ông có thể ưu tiên một thỏa thuận thương mại song phương với Mexico.
- Dầu thô tăng giá trở lại sau khi nhà đầu tư đánh giá những tín hiệu mâu thuẫn trong quan hệ cung cầu trên thị trường dầu của nền kinh tế lớn nhất thế giới, dầu WTI hiện đang được giao dịch quanh mức 68,9 USD/thùng. Giá vàng thay đổi không đáng kể, neo ở mức 1226,6 USD/ounce.

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

- GAS là cổ phiếu đóng góp nhiều nhất cho chỉ số VN30 khi đóng cửa tăng 4.000 đồng lên 83.000 đồng/cp. Đà tăng của cổ phiếu đến từ thông tin KQKD 6 tháng đầu năm, Lợi nhuận trước thuế 6 tháng vượt ngưỡng 6.600 tỷ đồng, tăng trưởng 30%. Sau 6 tháng đầu năm, các chỉ tiêu về doanh thu và lợi nhuận của GAS đã thực hiện từ 70-80% kế hoạch cả năm. Hiện tại, GAS duy trì đà hồi phục khá tốt với khối lượng thanh khoản tăng qua các phiên. Đặc biệt với phiên tăng mạnh hôm nay giúp đường giá vượt đường MA20 và tiếp cận ngưỡng kháng cự ngắn hạn 85.000-90.000 đồng. Chỉ báo MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên sau khi giảm sâu, kết hợp với đà tăng chỉ báo RSI sau khi rơi vào vùng quá bán, cho thấy khả năng giá cổ phiếu sẽ tiếp tục đà tăng trong các phiên tới.



### 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	10.27	37,200	3.05	3.46%	233.25	0.13	9.36	2.30
VNM	Food Producers	10.45	169,000	0.66	0.90%	84.79	0.04	27.11	9.50
VIC	Real Estate Investment & Services	12.04	105,000	0.96	2.44%	198.89	0.64	69.54	9.47
VJC	Travel & Leisure	7.89	134,500	1.82	1.13%	133.85	0.14	14.21	6.88
MSN	Financial Services	6.94	76,000	2.01	3.77%	92.83	-0.02	22.04	5.36
MBB	Banks	5.95	23,100	3.36	3.57%	137.97	0.02	11.95	1.69
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.14	113,000	0.89	2.15%	52.02	0.68	14.36	5.02
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.28	42,900	2.39	2.39%	46.51	0.78	8.64	2.19
SAB	Beverages	4.54	217,900	-0.05	1.40%	12.39	0.92	30.15	9.64
STB	Banks	3.94	11,200	4.19	3.70%	63.42	-0.05	14.77	0.85
VCB	Banks	4.48	57,500	3.05	3.05%	140.85	0.31	19.91	3.70
ROS	Construction & Materials	1.35	44,000	-2.00	2.63%	21.99	1.32	31.87	4.38
NVL	Real Estate Investment & Services	3.77	54,800	5.18	5.57%	96.29	0.43	21.63	3.56
SSI	Financial Services	2.06	29,200	5.04	4.28%	165.32	2.84	11.22	1.63
PLX	Oil & Gas Producers	1.43	57,000	5.56	4.40%	43.02	1.28	19.52	3.10
GAS	Oil & Gas Producers	1.72	83,000	5.06	4.40%	56.75	1.81	16.12	3.61
CTG	Banks	2.01	24,900	3.75	3.32%	136.14	0.06	11.84	1.41
REE	Industrial Engineering	1.21	32,800	6.84	5.81%	25.00	-0.03	7.12	1.28
SBT	Food Producers	1.09	15,100	-0.33	1.68%	20.59	0.93	14.39	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.87	25,400	1.60	2.81%	17.94	1.74	4.38	1.28
CII	Construction & Materials	1.03	27,550	0.18	4.15%	15.72	1.24	22.81	1.37
CTD	Construction & Materials	1.40	149,500	2.40	2.74%	28.39	1.48	7.38	1.53
HSG	Industrial Metals & Mining	0.54	10,800	6.93	7.46%	36.03	0.08	4.59	0.76
KDC	Food Producers	0.90	33,500	0.75	1.97%	1.95	1.07	22.33	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.12	73,900	1.23	2.34%	9.83	0.13	31.17	3.54
BID	Banks	0.97	26,150	5.02	5.22%	102.64	0.43	12.88	1.87
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.01	102,000	-0.49	1.78%	13.05	0.33	23.48	4.79
BMP	Construction & Materials	0.47	53,500	0.94	2.67%	14.81	0.70	9.71	1.73
DPM	Chemicals	0.60	17,700	2.61	3.49%	15.08	0.73	12.41	0.86
NT2	Electricity	0.50	26,800	1.71	3.44%	7.83	-0.26	10.13	1.48

## 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>