

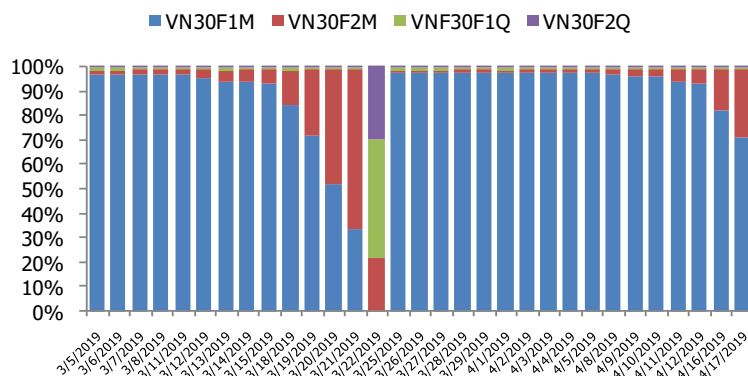
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1904	18/04/2019	1	883	2.80
VN30F1905	16/05/2019	29	871	18.67
VN30F1906	20/06/2019	64	869	25.76
VN30F1909	19/09/2019	155	870	37.65

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra không thực sự tích cực khi áp lực bán mạnh trong những phút cuối phiên khiến các chỉ số đồng loạt giảm sâu. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index giảm 5,07 điểm (-0,52%) xuống 972,1 điểm; HNX-Index giảm 0,64% xuống 106,43 điểm. Trong đó, đà giảm ở các Bluechips như VIC, VHM, VRE, VNM,... đã tác động tiêu cực tới thị trường. Trong đó, VIC giảm 3.100 đồng, VHM giảm 1.200 đồng. Các nhóm có tính thị trường như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng... cũng giảm điểm khiến thị trường thêm phần ảm đạm. Thanh khoản thị trường tăng lên khá mạnh với giá trị giao dịch 3 sàn đạt 4.500 tỷ đồng. Điểm tích cực là khối ngoại vẫn mua ròng trên thị trường với tổng giá trị 190 tỷ đồng, trong đó tập trung vào các Bluechips như MSN, GAS, VIC, VHM.
- Các HĐTL đồng loạt giảm điểm trong phiên hôm nay. Ngoại trừ VN30F1904 thấp hơn VN30 Index 2,66 điểm do sắp đến ngày đáo hạn, thì các HĐTL khác đều thấp hơn từ 14 đến 17 điểm cho thấy tâm lý thận trọng của giới đầu tư về xu hướng của thị trường trong ngắn và trung hạn. Về diễn biến thị trường, đây là phiên giảm thứ 3 liên tiếp của VN30 và cũng là phiên giảm thứ 5 trong 7 phiên giao dịch đã khiến xác suất thủng vùng hỗ trợ mạnh gia tăng. Việc thanh khoản gia tăng khi thị trường bị đẩy về sát đáy ngắn hạn không hoàn toàn là lực cầu bắt đáy ở phiên này, đặt trong bối cảnh chỉ số đang giảm thì theo kỹ thuật là tín hiệu cảnh báo xấu. Lúc này ở bên ngoài, tâm lý thị trường vẫn được hỗ trợ tương đối tốt nhờ loạt dữ liệu kinh tế vượt dự báo của Trung Quốc đã thúc đẩy thị trường điều chỉnh lại quan điểm của họ đối với nền kinh tế toàn cầu. Trong khi đó ở trong nước, các yếu tố cơ bản thị trường chưa có dấu hiệu gì phải quan ngại, các doanh nghiệp tiếp tục báo cáo lợi nhuận quý 1 khả quan. Tuy nhiên, thị trường vẫn đang gặp cơn gió ngược chiều là do những lực cản chưa được gỡ bỏ, bên cạnh đó HĐTL tháng 4 sẽ đáo hạn vào ngày mai, việc thị trường trượt dốc ở cuối phiên hôm nay có thể là dấu hiệu cho thấy một phiên biến động mạnh vào ngày mai.
- Về mặt kỹ thuật, đây là phiên giảm thứ 3 liên tiếp của VN30 và cũng là phiên giảm thứ 5 trong 7 phiên giao dịch đã khiến xác suất thủng vùng hỗ trợ mạnh gia tăng. Việc thanh khoản gia tăng khi thị trường bị đẩy về sát đáy ngắn hạn không hoàn toàn là lực cầu bắt đáy ở phiên này, đặt trong bối cảnh chỉ số đang giảm thì theo kỹ thuật là tín hiệu cảnh báo xấu. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu bán nên xu hướng giảm có tiếp tục diễn ra. Hỗ trợ trong ngắn hạn quanh vùng 878-880 điểm, trong khi ngưỡng cản mạnh quanh 895-900 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế short xem xét mở với VN30F1904 quanh vùng 882-884 điểm, Short tăng cường nếu thủng 880 điểm, Stoploss nếu VN30F1904 vượt 886 điểm. Ở chiều ngược lại, vị thế Long có thể mở ra nếu chỉ số kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 876-878 điểm.

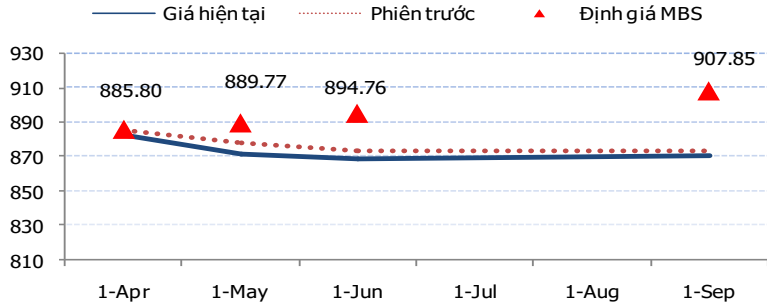
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Với hoạt động rung lắc phức tạp của VN30-Index quanh ngưỡng hỗ trợ 880-885 điểm thì việc nắm giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích.

### Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá hợp đồng tương lai, chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

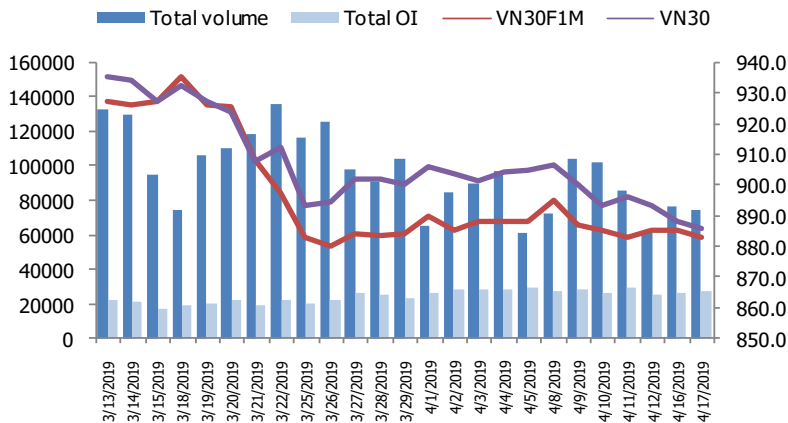
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



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

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1904	883.0	-0.27	61,812	- 11.75	18722	-11.76
VN30F1905	871.1	-0.79	12,760	97.00	8172	76.27
VN30F1906	869.0	-0.46	58	93.33	305	2.69
VN30F1909	870.2	-0.39	19	- 5.00	184	1.10
<b>Tổng</b>			<b>74,649</b>	<b>- 2.51</b>	<b>27,383</b>	<b>3.99</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Một ngày trước khi hết hạn, VN30F1904 lùi 0,27% về 883 điểm thu hẹp chênh lệch so với cơ sở chỉ còn -2,66 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 871,1 điểm (-0,79%), 869,0 điểm (-0,46%) và 870,2 điểm (-0,39%), theo đó basis đạt lần lượt -14,56 điểm, -16,66 điểm và -15,46 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường giảm nhẹ trong phiên hôm nay chỉ đạt 74.649 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGĐ hợp đồng tháng 4 đạt 61.812 hợp đồng. KLGĐ hợp đồng tháng 5 đã tăng vượt trội so với các phiên trước khi chỉ còn một phiên nữa được chính thức giao dịch với tư cách F1M, tổng kết cuối phiên này đạt 12.760 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 6.592,17 tỷ đồng không thấp hơn nhiều so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1904 là 885,80 điểm (cao hơn 2,80 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1905 là 889,77 điểm (+18,67 điểm), VN30F1906 là 894,76 điểm (+25,76 điểm) và VN30F1909 là 907,85 điểm (+37,65 điểm).

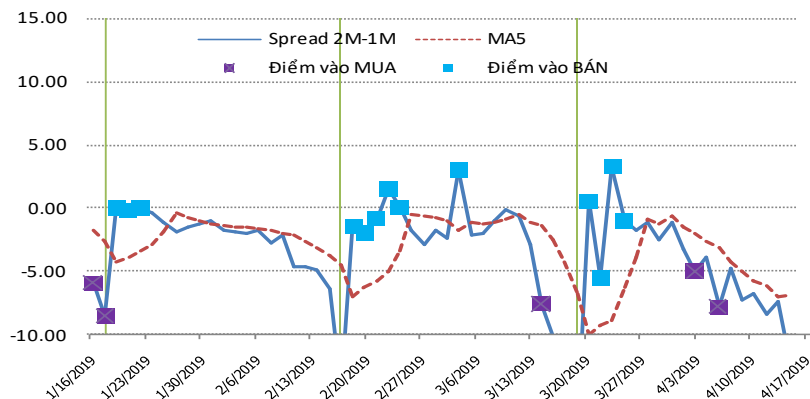
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



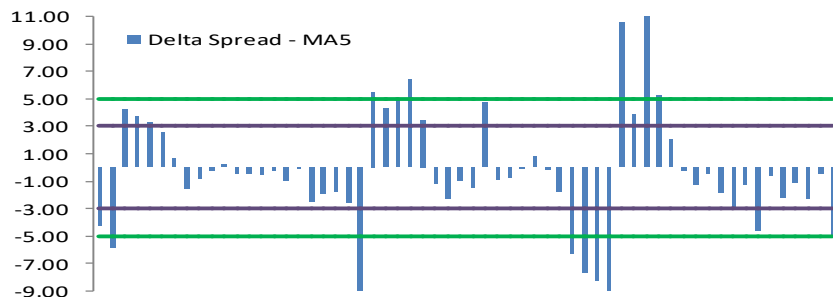
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-11.90	-7.40	-4.50	-6.92	-4.98
VN30F1Q - VN30F1M	-14.00	-12.40	-1.60	-8.92	-5.08
VN30F1Q - VN30F2M	-2.10	-5.00	2.90	-2.00	-0.10
VN30F2Q - VN30F1M	-12.80	-11.80	-1.00	-8.56	-4.24
VN30F2Q - VN30F2M	-0.90	-4.40	3.50	-1.64	0.74
VN30F2Q - VN30F1Q	1.20	0.60	0.60	0.36	0.84

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



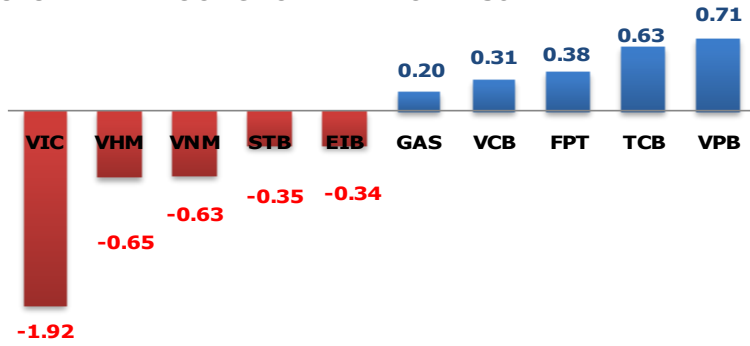
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch thứ Tư chứng kiến giao dịch giằng co của các HĐTL trước khi thị trường suy yếu khiến cả 4 hợp đồng đóng cửa trong sắc đỏ. Trong đó, hợp đồng VN30F1904 giảm 2,4 điểm và hợp đồng VN30F1905 giảm mạnh 6,9 điểm khiến chênh lệch giá hai hợp đồng này nới rộng từ -7,4 điểm xuống -11,9 điểm. Phiên này và phiên giao dịch ngày mai là thời điểm nhà đầu tư cần đóng các vị thế giao dịch chênh lệch giá với hợp đồng kỳ hạn tháng tư khi hợp đồng chỉ còn một ngày giao dịch cuối cùng trước khi đáo hạn. Những vị thế giao dịch chênh lệch giá mới chỉ nên được mở với 3 hợp đồng còn lại. Dù vậy, diễn biến chênh lệch giá của các hợp đồng này không có nhiều biến động đáng kể. Cụ thể, đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1906-VN30F1905 hiện ở mức -2,1 điểm; còn chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất hiện đạt 1,2 điểm.
- Phiên giao dịch ngày mai hợp đồng tháng 4 sẽ đáo hạn trong khi đó chênh lệch giá của hợp đồng này với chỉ số cơ sở không đáng kể vì vậy, phiên mai hợp đồng này sẽ tiếp tục duy trì những biến động đồng pha với VN30. Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch spread và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

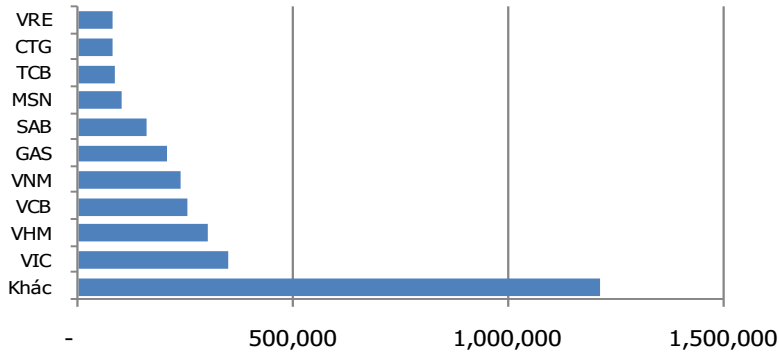
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



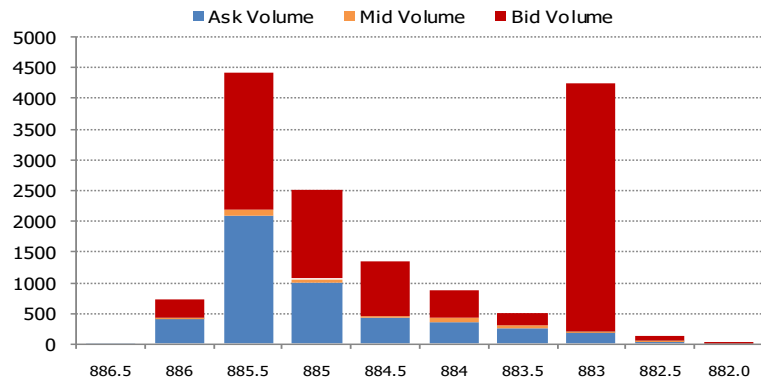
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên nhưng không thu hút được dòng tiền, thị trường đã trở lại với xu hướng linh xình vốn có. Các Bluechips, tiêu biểu là bộ SAB, và bộ 3 VIC, VHM, VRE đồng loạt giảm điểm đã ảnh hưởng không nhỏ tới xu hướng thị trường. Việc các Bluechips kể trên giảm điểm có thể đến từ tác động thay đổi cơ cấu danh mục VN30. Ngược lại, nỗ lực của VNM, MSN, PNJ, PLX, FPT, GAS...cùng với một số cổ phiếu ngân hàng CTG, MBB, VPB, TCB...đã giúp cân bằng lại đà giảm của thị trường. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá âm ảm và thị trường gần như chỉ biến động trong biên độ hẹp. Tuy vậy, kể từ sau 14h, áp lực bán đã tăng lên đáng kể khiến các chỉ số chìm sâu trong sắc đỏ và đóng cửa ở mức thấp nhất phiên.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,10 điểm (-0,24%) xuống 885,66 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 11 mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 34,64 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.419 tỷ đồng.
- Mặc dù thị trường điều chỉnh nhưng vẫn xuất hiện điểm sáng từ khối ngoại khi họ mua ròng trên cả thị trường với tổng giá trị gần 200 tỷ đồng. Trong đó, lực mua tập trung vào một số Bluechips như MSN (60,71 tỷ đồng), GAS (35,64 tỷ đồng), VIC (20,04 tỷ đồng), VHM (20,02 tỷ đồng), VCB (14,31 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	972.10	- 0.52	16.39	8.91
Dow Jones	26,449.54	- 0.01	16.82	13.38
S&P 500	2,900.45	- 0.23	19.03	15.70
Nikkei 225	22,240.71	- 0.17	16.36	11.12
Shanghai	3,263.12	0.29	15.56	30.84
DAX	12,153.07	0.43	15.34	15.10
Vàng	1,273.56	- 0.03	-	- 0.70
Dầu WTI	63.74	- 0.03	-	40.37

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Tư – 17/04/2019</b>			
[UK] CPI T.3	1.9%	2.0%	1.9%
[CAD] CPI T.3	0.7%	0.7%	0.7%
[CAD] Cán cân thương mại T.2	-3.1 tỷ	-3.5 tỷ	-2.9 tỷ
[Úc] Tỷ lệ thất nghiệp T.3	4.9%	5.0%	5.0%

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Ngành y tế trượt đến 2,9% trong đêm qua tiếp nối đà rơi 2% phiên liền trước đã phần nào lu mờ kết quả kinh doanh quý tích cực từ các công ty niêm yết khiến phố Wall đóng cửa giảm điểm. Dow Jones và Nasdaq hạ lần lượt 0,01% và 0,05% còn S&P500 rơi nhanh hơn với -0,23% do chịu ảnh hưởng mạnh hơn từ nhóm y tế. Lợi tức trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm và giá dollar gần như không đổi so với tham chiếu.
- Kịch bản đi ngang trong những phút giao dịch đầu giờ sáng được tiếp diễn sang phiên ngày thứ Năm 18/4 trên thị trường châu Á. Với tình hình báo cáo tài chính lạc quan từ thị trường Mỹ, giới đầu tư hy vọng chốt phiên hôm nay chỉ số chứng khoán khu vực này vẫn tiếp tục bảo toàn mức đỉnh 9 tháng như các phiên trước.
- Giá dầu WTI giảm nhẹ 0,1% về dưới 64 USD/thùng. Kim loại vàng neo tại mức 1.274,56 USD/ounce tại cuối phiên.

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

- VIC giảm 3.100 đồng xuống 110.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đỉnh ngắn hạn quanh 122.000 đồng, cổ phiếu liên tục giảm mạnh trong 4 tuần gần đây xuống vùng 108.000 đồng, tương đương mức giảm 9%. Với phiên giảm mạnh hôm nay khiến đường giá tiếp tục nằm dưới các đường MA ngắn như MA5, MA10, MA20 và MA50 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu bán nên xu hướng điều chỉnh có thể tiếp tục diễn ra. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 103.000-105.000 đồng/CP (MA200 ngày), ngưỡng kháng cự là vùng đỉnh quanh 122.000 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	9.61	135,000	-0.74	1.48%	117.22	-0.63	25.50	9.12
TCB	Banks	8.74	24,750	0.81	1.62%	25.41	0.63	9.95	1.67
VIC	Real Estate Investment & Services	7.69	110,000	-2.74	2.73%	106.90	-1.92	86.57	6.20
MSN	Financial Services	7.16	88,000	0.23	1.26%	64.24	0.14	19.22	3.47
HPG	General Industrials	6.26	31,600	-0.47	1.11%	59.05	-0.26	7.83	1.66
VPB	Banks	5.20	19,450	1.57	2.35%	40.16	0.71	6.51	1.38
VJC	Travel & Leisure	4.78	113,500	0.18	1.07%	63.95	0.08	11.52	4.38
VHM	Real Estate Investment & Services	5.49	89,800	-1.32	2.45%	68.75	-0.65	19.94	6.96
MBB	Banks	3.97	21,500	0.00	1.16%	59.15	0.00	7.60	1.42
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.66	81,800	0.12	0.86%	28.08	0.04	12.22	4.04
SAB	Beverages	3.69	246,800	0.24	1.39%	3.04	0.08	38.41	10.52
VCB	Banks	3.92	68,000	0.89	1.79%	35.04	0.31	16.75	3.94
STB	Banks	3.17	11,900	-1.24	2.52%	20.65	-0.35	11.99	0.87
HDB	Banks	3.04	28,500	-0.35	1.23%	30.46	-0.10	9.84	1.79
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.47	48,500	1.25	2.70%	95.57	0.38	11.33	2.39
NVL	Real Estate Investment & Services	2.84	56,200	0.54	1.80%	22.86	0.13	15.92	2.69
EIB	Banks	2.62	17,150	-1.44	1.46%	0.68	-0.34	31.92	1.42
VRE	General Retailers	2.57	33,600	-1.18	2.24%	62.65	-0.27	32.53	2.75
PNJ	General Retailers	2.06	99,200	0.51	1.52%	24.26	0.09	16.79	4.42
GAS	Oil & Gas Producers	1.59	106,800	1.42	2.37%	71.00	0.20	18.17	4.54
SSI	Financial Services	1.26	26,550	-0.75	1.89%	31.43	-0.08	10.17	1.49
CTG	Banks	1.24	21,450	-0.46	1.86%	46.61	-0.05	14.75	1.19
GMD	Industrial Transportation	1.02	25,950	-0.19	1.16%	7.76	-0.02	4.16	1.31
REE	Industrial Engineering	0.84	31,650	0.00	0.95%	6.49	0.00	5.50	1.05
ROS	Construction & Materials	0.83	31,450	-0.16	3.28%	270.80	-0.01	83.55	3.04
CTD	Construction & Materials	0.79	121,600	-1.94	2.40%	29.32	-0.14	6.62	1.19
SBT	Food Producers	0.75	18,400	-0.54	1.37%	19.22	-0.04	41.19	1.75
CII	Construction & Materials	0.69	23,950	-0.21	2.10%	5.37	-0.01	65.11	1.19
DPM	Chemicals	0.44	18,050	-0.28	1.11%	2.52	-0.01	10.83	0.87
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.58	113,900	0.00	1.79%	0.46	0.00	25.62	4.75

## 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 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 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>