

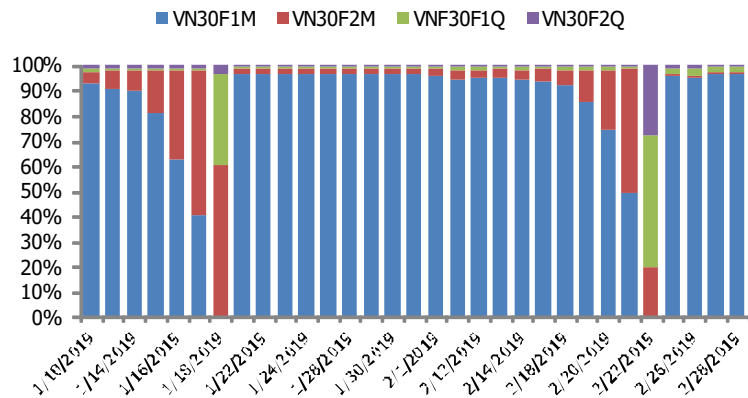
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	21	900	8.02
VN30F1904	18/04/2019	49	900.1	11.99
VN30F1906	20/06/2019	112	898.9	22.41
VN30F1909	19/09/2019	203	896	38.79

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra không thực sự tích cực với sắc đỏ tràn ngập thị trường. Việc Triều Tiên và Mỹ không đạt được thỏa thuận nào trong cuộc gặp tại Hà Nội đã tác động tiêu cực tới thị trường chứng khoán châu Á và Việt Nam cũng không ngoại lệ. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số Vn-Index giảm 24,8 điểm (2,5%) xuống 965,47 điểm; Hnx-Index giảm 1,64% xuống 105,86 điểm. Ở nhóm VN30, mất điểm nhiều nhất là cổ phiếu VHM, tiếp đến là VNM, VRE...Nhóm VN30 chỉ có duy nhất cổ phiếu DHG duy trì sắc xanh tăng giá. Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 284 triệu cổ phiếu, trị giá 6.000 tỷ đồng. Về giao dịch khối ngoại, sau chuỗi mua ròng ấn tượng từ đầu năm tới nay, họ đã quay đầu bán ròng 332 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Kịch bản giảm điểm mạnh của VN30-Index là điều vượt ngoài dự đoán của giới đầu tư. Xu hướng nhiều triển vọng nhất là giằng co trong vùng 920-940 điểm được kỳ vọng duy trì nhưng nhịp độ gãy hôm nay đã dập tắt hoàn toàn hy vọng trading trong phiên theo kịch bản này. Trong đó, hội nghị thượng đỉnh Mỹ-Triều kết thúc mà không có thỏa thuận nào được ký kết khiến nhiều thị trường thế giới giảm mạnh và Việt Nam cũng không tránh khỏi phiên giảm điểm mạnh đầy bất ngờ. Hôm nay cũng là ngày cuối MSCI giao dịch tái cơ cấu, và như vậy có lẽ một lượng lớn hàng ngoại bị xả ra đợt ATC là đến từ nơi này. Tóm lại, một phiên giảm điểm do sự cộng hưởng của nhiều yếu tố nên chỉ có tính thời điểm, chưa cần đánh giá về các ngưỡng kỹ thuật do cung cầu không ở trạng thái bình thường. Thị trường có thể lấy lại cân bằng trong phiên ngày mai và có thể đánh giá xu hướng thị trường sẽ theo kịch bản nào.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index suy giảm mạnh khi nguồn cung cổ phiếu gia tăng, chỉ số thoái lui về gần mốc 900 điểm. Rủi ro ở mức cao khi Stochastic Oscillator và MACD đều cho tín hiệu xác nhận giai đoạn điều chỉnh. Hỗ trợ tốt trong phiên tới là vùng 890-900 điểm, trong khi kháng cự mạnh 930 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1903 tại 898-900 điểm, chốt lời quanh vùng 910 đến 913 điểm, Stoploss nếu thủng 895 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1903 thủng vùng 898 điểm và chốt lời quanh 890-892 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 900 điểm.

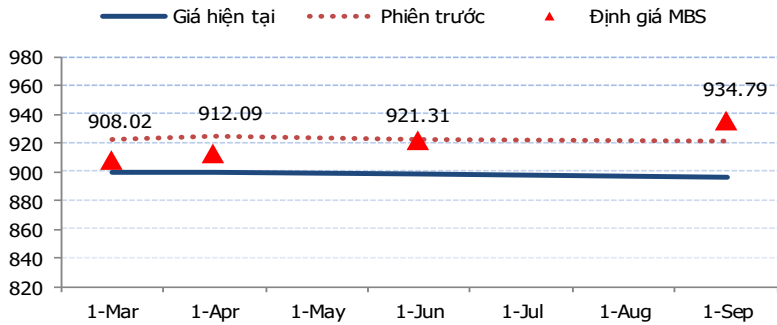
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược giao dịch VN30F1903 có thể tạm thời nghiêng về hoạt động giữ vị thế short qua đêm, chốt lời vùng kỳ vọng 880-885 điểm, Stoploss nếu VN30F1903 thủng vượt 910 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét chiến lược Short spread (VN30F1904-VN30F1903) ở mức giá 0 điểm, kỳ vọng hợp đồng kỳ hạn gần nhất tăng giá mạnh hơn sẽ đẩy chênh lệch giá hai hợp đồng tháng 3 và tháng 4 xuống dưới 0 điểm

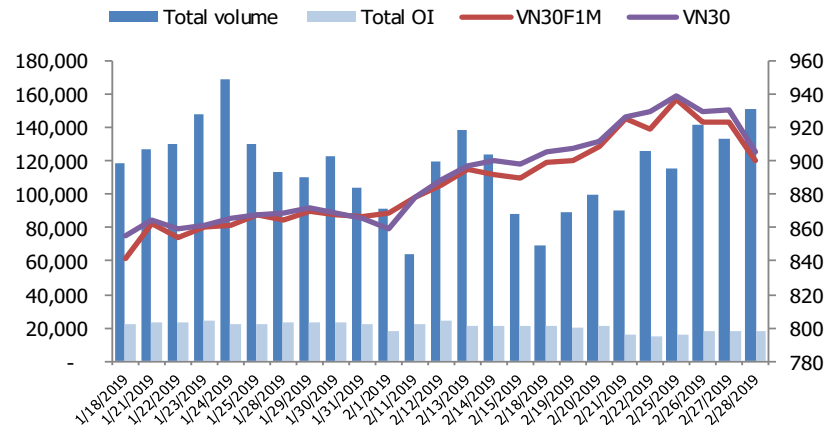
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	900	-2.49	150,089	13.67	17722	-0.81
VN30F1904	900.1	-2.64	512	- 3.21	230	3.60
VN30F1906	898.9	-2.57	152	- 61.81	308	-0.32
VN30F1909	896	-2.79	32	- 56.16	143	0.00
<b>Tổng</b>			<b>150,785</b>	<b>13.34</b>	<b>18,403</b>	<b>-0.74</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Một phiên giao dịch không có thông tin tích cực hỗ trợ đã kéo cả cơ sở và tương lai hạ điểm mạnh. Chốt phiên, hợp đồng tháng 3 giảm 2,49% xuống 900 điểm, basis đạt -4,98 điểm đã sát sao hơn với VN30 Index hơn các phiên trước. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 900,1 điểm (-2,64%), 898,9 điểm (-2,57%) và 896 điểm (-2,79%). Theo đó basis lần lượt đạt -4,88 điểm, -6,08 điểm và -8,98 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng hơn 13% đạt 150.785 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 3 tăng gần 14% đạt 150.089 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt 13.798,4 tỷ đồng, cao hơn 12% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1903 là 908,02 điểm (cao hơn 8,02 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1904 là 912,09 điểm (+11,99 điểm), VN30F1906 là 921,31 điểm (+22,41 điểm) và VN30F1909 là 934,79 điểm (+38,79 điểm).

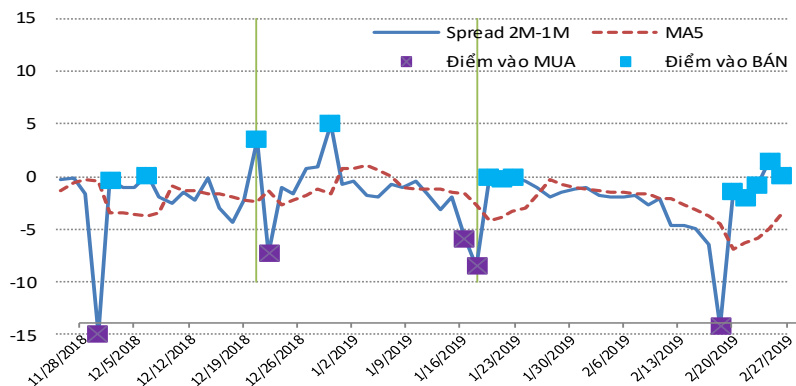
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



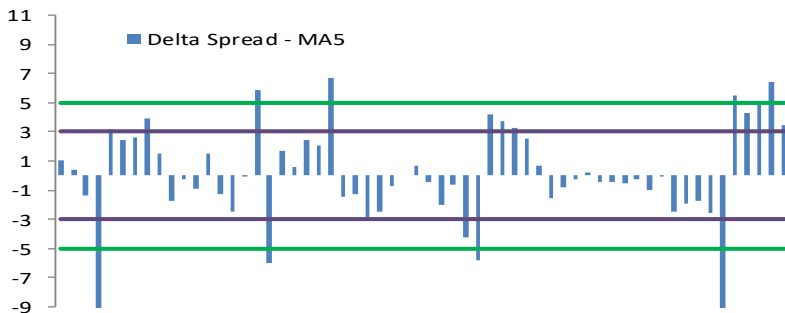
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.1	1.5	-1.4	-3.38	3.48
VN30F1Q - VN30F1M	-1.1	-0.4	-0.7	-5.02	3.92
VN30F1Q - VN30F2M	-1.2	-1.9	0.7	-5.54	4.34
VN30F2Q - VN30F1M	-4	-1.3	-2.7	-5.54	1.54
VN30F2Q - VN30F2M	-4.1	-2.8	-1.3	-2.16	-1.94
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.9	-0.9	-2	-0.52	-2.38

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



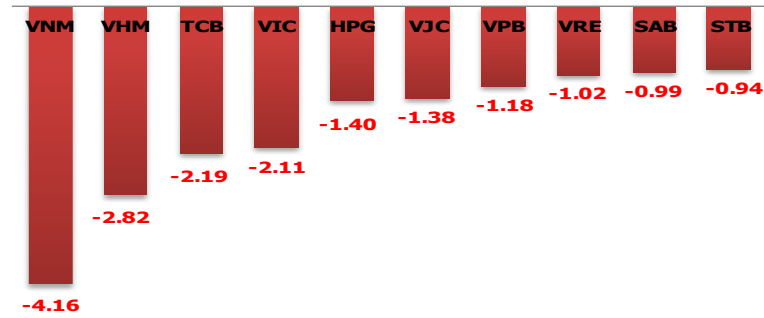
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch cuối cùng của tháng 2 chứng kiến đà lao dốc của cả 4 HĐTL trước những thông tin không như kỳ vọng ảnh hưởng tới tâm lý nhà đầu tư. Đóng cửa, 4 hợp đồng ghi nhận mức giảm từ 23 đến 25,7 điểm, tương đương với mức giảm của chỉ số cơ sở. Sau phiên sụt giảm mạnh ngày hôm nay, độ biến động thị trường đã tăng khá cao vì vậy trong một vài phiên giao dịch tới nhà đầu tư có thể kỳ vọng những biến động mạnh tiếp diễn trên cả thị trường cơ sở và thị trường giao dịch HĐTL. Trong bối cảnh đó, hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất đóng cửa ở mức giá tương đương nhau, chênh lệch chỉ đạt 0,1 điểm. Chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1906-VN30F1904) thay đổi không đáng kể, hiện ở mức -1,2 điểm, trong khi đó, giá hai hợp đồng kỳ hạn xa giảm xuống -2,9 điểm.
- Chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị như bản tin trước về việc xem xét chiến lược Short spread (VN30F1904-VN30F1903) ở mức giá 0 điểm, kỳ vọng hợp đồng kỳ hạn tháng 3 hồi phục với tốc độ nhanh hơn so với hợp đồng kỳ hạn tháng 4 và sẽ đẩy chênh lệch giá hai hợp đồng này xuống dưới 0 điểm. Bên cạnh đó, chiến lược này cũng có thể được dùng để phòng ngừa rủi ro biến động qua đêm của thị trường. Khi thị trường tạo chênh lệch giá mở cửa đầu phiên (opening gap), nhà đầu tư có thể thực hiện chốt lời đối với hợp đồng đã có lãi và chờ đợi cơ hội cắt lỗ hợp đồng còn lại tại mức giá hợp lý khi thị trường có xu hướng lấp gap.

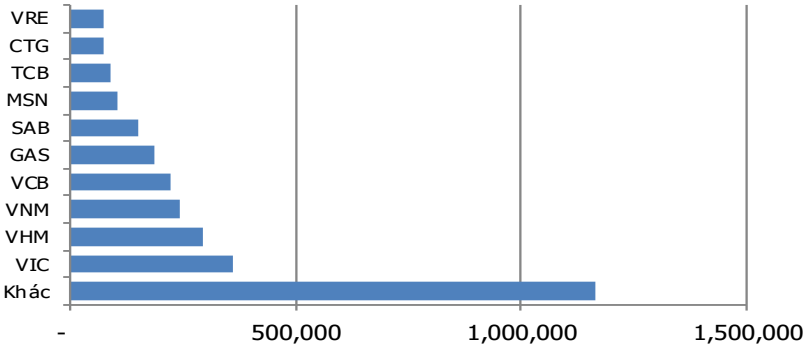
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



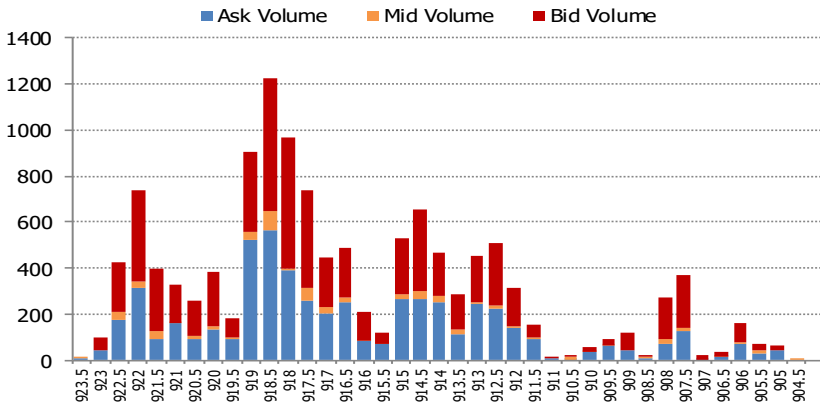
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Hội nghị thượng đỉnh Mỹ-Triều kết thúc mà không có thỏa thuận nào được ký kết khiến nhiều thị trường thế giới mất điểm và VN-Index cũng kết thúc phiên giao dịch trong sắc đỏ. Có lẽ thông tin trên đã tác động tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư và khiến áp lực bán bất ngờ tăng lên đáng kể. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn ảnh hưởng nặng nề từ những diễn biến xấu này. Lực bán với khối lượng lớn liên tục được đưa ra và khiến nhiều cổ phiếu trụ cột lao dốc. Phải rất vất vả và thì bên mua mới có thể phần nào kìm hãm đà giảm của thị trường chung. Ở nhóm VN30, mất điểm nhiều nhất là cổ phiếu VHM, tiếp đến là VNM, VRE...Nhóm VN30 chỉ có duy nhất cổ phiếu DHG duy trì sắc xanh tăng giá. Hôm nay cũng là ngày cuối MSCI giao dịch tái cơ cấu, và như vậy có lẽ một lượng lớn hàng ngoại bị xả ra đợt ATC là đến từ nơi này. Tuy vậy chưa có thống kê nào tính được đâu là ETF xả, đâu là quỹ khác xả. Hơn nữa, thông thường khi ETF bán, lệnh hay tập trung vào đâu đợt ATC, nhưng chiều nay thì giá cổ phiếu giảm mạnh trùng khớp với thời gian xảy ra biến cố ngoài Hà Nội nói trên. Như vậy ở đây 2 yếu tố biến cố chính trị và ETF đã cộng hưởng với nhau, khiến VN30 cuối phiên mất hơn 25 điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 25,56 điểm (-2,75%) xuống 904,98 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 01 mã tăng/28 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 71,56 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.754 tỷ đồng.
- Sau chuỗi mua ròng ấn tượng từ đầu năm tới nay, họ đã quay đầu bán ròng 332 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như GTN (92,18 tỷ đồng), VIC (91,28 tỷ đồng), VJC (68,31 tỷ), VHM (59,80 tỷ đồng), VNM (47,73 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, MSN là cổ phiếu khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 27 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là SSI (24,24 tỷ đồng), CTG (20,86 tỷ đồng), BWE (10,25 tỷ đồng), VCI (9,92 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	965.47	- 2.50	16.18	8.17
Dow Jones	25,916.00	- 0.27	16.55	11.39
S&P 500	2,784.49	- 0.28	18.40	11.39
Nikkei 225	21,385.16	- 0.79	15.78	6.85
Shanghai	2,940.95	- 0.44	13.88	17.93
DAX	11,515.64	0.25	14.33	8.69
Vàng	1,314.48	- 0.24	-	3.33
Dầu WTI	57.21	- 0.02	-	24.53

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Tư- 27/02/2019</b>			
[US] Phiên điều trần của Chủ tịch Fed Powell	Chủ tịch Fed Powell khẳng định nền kinh tế chung hiện tại khỏe mạnh, nhưng có một vài số liệu đang cho thấy điều ngược lại là nguyên nhân khiến Fed thận trọng hơn về việc tăng lãi suất trong tương lai gần.		
[US] Dự trữ dầu thô tuần	3.7 triệu thùng	2.8 triệu thùng	-8.6 triệu thùng
[TQ] PMI Sản xuất T.2	49,5	49,5	49.2
<b>Thứ Năm- 28/02/2019</b>			
[US] Tăng trưởng GDP Q.4 (Advance)	3.4%	2.2%	2.6%
[TQ] PMI Sản xuất CaixinT.2	48.3	48.5	

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

- Hội nghị Thượng đỉnh Mỹ-Triều lần hai kết thúc mà không đạt được thỏa thuận nào đã đưa thị trường Mỹ đến với phiên giảm thứ ba liên tiếp trong tuần, dù các số liệu kinh tế mới được công bố đều tích cực hơn kỳ vọng. Cả ba chỉ số chứng khoán chính đồng loạt xuống xấp xỉ 3%, dẫn đầu là các dòng cổ phiếu công nghệ và y tế. Tuy nhiên tình hình kinh tế vĩ mô tốt đã đẩy lợi tức trái phiếu kho bạc lên cao so với đầu tuần, với kỳ hạn 10 năm hiện đạt 2,72% và 30 năm xấp xỉ 3,10%. Dollar hồi nhẹ.
- Đàm phán Mỹ-Triều không đạt kết quả như mong đợi và tình hình căng thẳng Ấn Độ-Pakistan đang nóng lên từng giờ là những yếu tố đẩy rủi ro xung đột địa chính trị lên cao, khiến phiên hôm qua chứng khoán cả châu Á đều chìm trong sắc đỏ. Chỉ số MSCI toàn khu vực hạ thêm 1% và một số đồng tiền mạnh cũng bị xuống giá. Tuy nhiên đầu giờ sáng nay, futures tại Nhật và Úc lại đang cho thấy màu sắc khác, thể hiện thị trường tích cực đón nhận thông tin lạc quan từ kinh tế vĩ mô Mỹ hơn.
- Giá dầu WTI lại lên thêm 0,5% vượt 57 USD/thùng. Vàng vẫn đang trên đà giảm, phiên hôm qua trượt 0,5% xuống quanh mức 1.313 USD/ounce.

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

- Ba cổ phiếu vốn hóa lớn nhất thị trường ở thời điểm hiện tại là VHM, VIC và VNM đều sụt giảm mạnh. Chốt phiên, VNM tăng 6.600 đồng xuống 141.100 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau chuỗi tăng giá mạnh từ đầu năm, VNM điều chỉnh khi gặp kháng cự mạnh ở vùng 152.000 đồng (ngưỡng Fibonacci 61.8%). VNM có thể thoái lui về vùng hỗ trợ 138.000-140.000 đồng trước khi breakout ngưỡng kháng cự mạnh này.



## 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	9.83	141,100	-4.47	5.24%	139.94	-4.16	28.24	9.65
TCB	Banks	9.16	26,500	-2.57	3.03%	129.78	-2.19	9.33	1.87
VIC	Real Estate Investment & Services	7.81	114,000	-2.90	3.80%	130.36	-2.11	83.43	6.61
MSN	Financial Services	7.08	88,900	-1.11	1.58%	74.32	-0.72	16.41	5.31
HPG	General Industrials	6.51	33,600	-2.33	2.98%	236.26	-1.40	7.75	1.83
VPB	Banks	5.42	20,700	-2.36	2.91%	57.90	-1.18	6.93	1.46
VJC	Travel & Leisure	4.90	119,000	-3.02	3.45%	196.39	-1.38	12.57	6.08
VHM	Real Estate Investment & Services	5.24	87,500	-5.61	5.49%	113.43	-2.82	46.56	3.17
MBB	Banks	3.89	21,500	-2.49	2.56%	127.09	-0.90	7.60	1.42
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.80	86,800	-1.59	2.19%	101.76	-0.56	12.96	4.28
SAB	Beverages	3.51	240,000	-3.03	3.13%	7.78	-0.99	34.77	9.25
VCB	Banks	3.41	60,500	-2.26	3.31%	124.30	-0.72	18.00	3.54
STB	Banks	3.21	12,300	-3.15	4.47%	105.74	-0.94	16.54	0.93
HDB	Banks	3.13	30,000	-1.96	2.00%	44.88	-0.57	15.26	2.09
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.09	44,200	-2.00	2.04%	61.12	-0.57	8.31	2.28
NVL	Real Estate Investment & Services	2.85	57,500	-3.52	5.57%	80.22	-0.94	24.29	3.01
EIB	Banks	2.61	17,450	-2.51	3.47%	1.51	-0.61	15.83	1.41
VRE	General Retailers	2.47	33,000	-4.35	4.24%	160.76	-1.02	51.11	2.95
PNJ	General Retailers	1.96	96,400	-2.23	2.18%	46.16	-0.41	17.76	4.62
GAS	Oil & Gas Producers	1.43	98,200	-0.30	2.86%	100.73	-0.04	15.17	4.42
SSI	Financial Services	1.30	27,900	-1.24	2.70%	64.16	-0.15	9.62	1.47
CTG	Banks	1.18	20,800	-1.65	2.91%	168.55	-0.18	10.08	1.11
GMD	Industrial Transportation	1.06	27,500	-2.65	2.91%	19.56	-0.26	4.36	1.43
REE	Industrial Engineering	0.86	33,050	-2.79	2.87%	31.31	-0.22	6.52	1.17
ROS	Construction & Materials	0.90	34,650	-2.94	3.50%	167.84	-0.25	26.79	3.41
CTD	Construction & Materials	0.85	133,800	-1.98	2.77%	16.84	-0.15	6.62	1.30
SBT	Food Producers	0.79	19,750	-1.25	2.03%	32.37	-0.09	24.11	1.69
CII	Construction & Materials	0.68	24,000	-2.24	5.38%	66.55	-0.14	72.23	1.19
DPM	Chemicals	0.49	20,400	0.00	2.21%	10.21	0.00	13.67	1.00
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	118,500	2.16	4.03%	136.47	0.11	29.35	5.28



## 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

Webiste: [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>