

# HĐT L VN30 – ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING TRONG PHIÊN

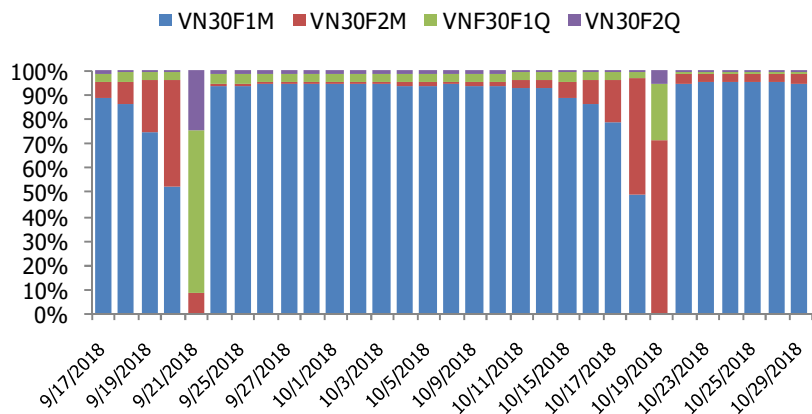
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1811	15/11/2018	17	878	-1.19
VN30F1812	20/12/2018	52	878	3.72
VN30F1903	21/03/2019	143	878.2	16.42
VN30F1906	20/06/2019	234	879.9	27.81

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra với những nhịp rung lắc khá mạnh. Dù vậy, điểm tích cực là áp lực bán dường như đã "hạ nhiệt" so với những phiên gần đây và bên mua đã sẵn sàng hơn trong việc "xuống tiền". Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã tăng điểm như BVH, FPT, GMD, HAG, VRE, hay các cổ phiếu dầu khí PVD, PVS có diễn biến khá tích cực. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng cũng tăng điểm giúp thị trường trở nên bớt phần u ám. Đóng cửa phiên giao dịch, Vn-Index giảm 12 điểm (-1,33%) xuống 888,82 điểm; Hnx-Index giảm 0,66 điểm (-0,65%) xuống 101,13 điểm. Thanh khoản thị trường ở mức khá thấp với giá trị khớp lệnh 2 sàn đạt 3.200 tỷ đồng. Khối ngoại bán ròng nhẹ 35 tỷ đồng trong phiên hôm nay.
- Trạng thái giằng co diễn ra liên tục trên thị trường cơ sở và gây nhiều khó khăn cho khả năng giao dịch của giới đầu tư. Bên cạnh đó, basis của VN30F1811 cũng không ngừng biến động trạng thái mở rộng/thu hẹp cũng khiến việc thực hiện vị thế tại các điểm mua/bán mục tiêu không dễ dàng. Ngắn hạn, chiến lược duy trì vị thế trading trong phiên sẽ tiếp tục mang lại nhiều lợi thế cho giới đầu tư khi thanh khoản thị trường cơ sở chưa ủng hộ cho kịch bản tăng trưởng mạnh của VN30-Index. Nhiều khả năng VN30-Index sẽ tiếp tục duy trì xu hướng giằng co trong biên độ 15-20 điểm. Trong đó, điểm mua mục tiêu trong phiên sẽ quanh ngưỡng 860-865 điểm và hoạt động mở vị thế bán có thể được cân nhắc khi VN30-Index tiệm cận ngưỡng 885-890 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index rung lắc mạnh trước áp lực bán gia tăng, chỉ số được hỗ trợ tốt quanh mốc 870 điểm (đáy tháng 7/2018). Đường giá vẫn nằm dưới đường trung bình MA5, MA10, MA20, MA50, MA100 và MA200 ngày nên rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu. Hỗ trợ ngắn hạn trong phiên tới tại R1: 870 điểm, R2: 860 điểm và R3: 850 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự trong phiên tới S1:880 điểm, S2:890 điểm và S3:900 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Short mở ra nếu VN30 thủng hỗ trợ 870 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 860-865 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 873 điểm. Vị thế Long mở ra nếu VN30 test thành công vùng hỗ trợ 860-865 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 870-875 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 860 điểm.

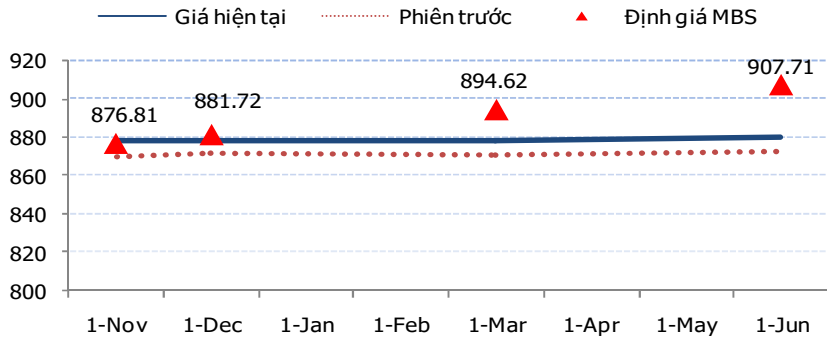
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Short tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 860-870 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 890 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

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

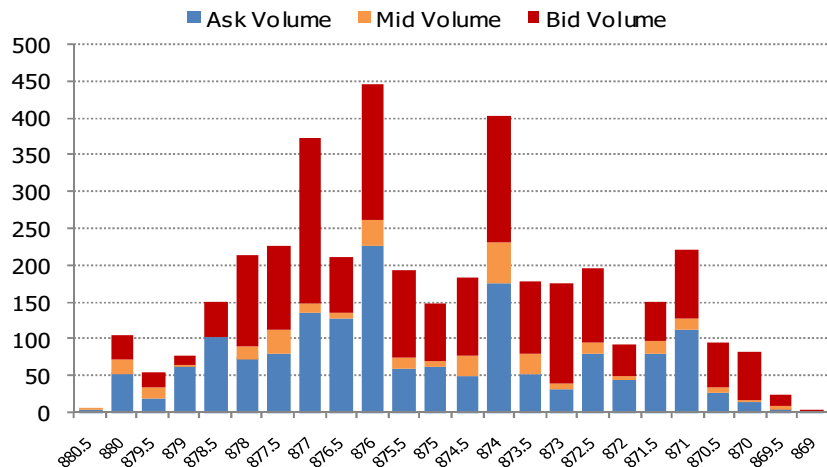
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1811	878	0.92	191,419	- 0.19	15201	6.16
VN30F1812	878	0.69	865	12.48	638	-0.93
VN30F1903	878.2	0.83	1,063	922.12	106	-12.40
VN30F1906	879.9	0.79	442	177.99	121	-1.63
<b>Tổng</b>			<b>193,789</b>	<b>0.51</b>	<b>16,066</b>	<b>5.65</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F181M



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Sau khi giảm mạnh vào phiên giao dịch cuối tuần trước khiến mức chênh lệch giá với chỉ số cơ sở bị đẩy sâu về mức -8 đến -11 điểm, phiên giao dịch đầu tuần mới chứng kiến sự điều chỉnh basis của cả 4 HẾT L. Vì vậy, mặc dù VN30 đóng cửa giảm 6,63 điểm, các hợp đồng vẫn ghi nhận mức tăng từ 6 đến 8 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F1811 và VN30F1812 lần lượt tăng 0,92% và 0,69% để cùng đóng cửa ở mức 878 điểm, cao hơn 3,57 điểm so với chỉ số cơ sở. Hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn VN30F1903 và VN30F1906 lần lượt tăng lên mức 878,2 điểm (+0,83%) và 879,9 điểm (+0,79%), nâng mức basis của hai hợp đồng này lên lần lượt là +3,77 điểm và 5,47 điểm.
- Việc thị trường HẾT L hồi phục trong phiên giao dịch ngày hôm nay không phản ánh tâm lý lạc quan về khả năng đảo chiều của chỉ số cơ sở mà đơn giản là một phiên điều chỉnh basis. Các hợp đồng Short giá thấp của phiên giao dịch cuối tuần trước buộc phải Long cover trở lại, đẩy giá chỉ số hợp đồng lên cao đồng thời khiến tổng thanh khoản trong phiên tăng nhẹ lên mức 193.789 hợp đồng (+0,5% so với phiên liền trước). Do đó, chưa thể kết luận liệu xu hướng phục hồi có tiếp tục kéo dài sang phiên giao dịch tới.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1811 là 876,81 điểm (thấp hơn 1,19 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1812 là 881,72 điểm (+3,72 điểm), VN30F1903 là 894,62 điểm (+16,42 điểm) và VN30F1906 là 907,71 điểm (+27,81 điểm).

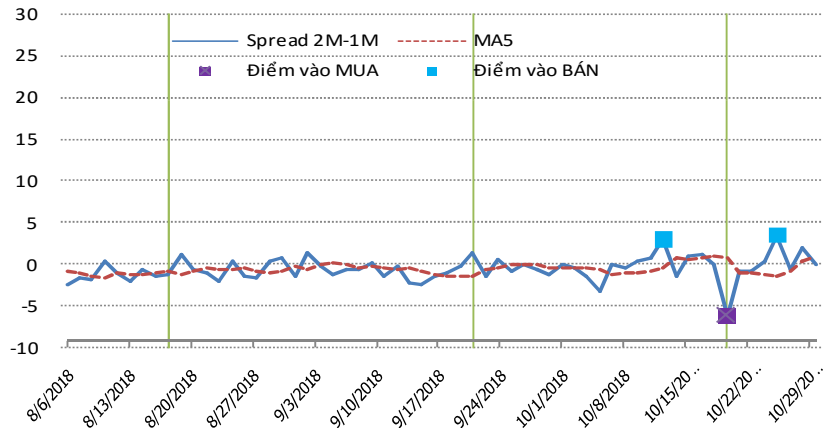
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



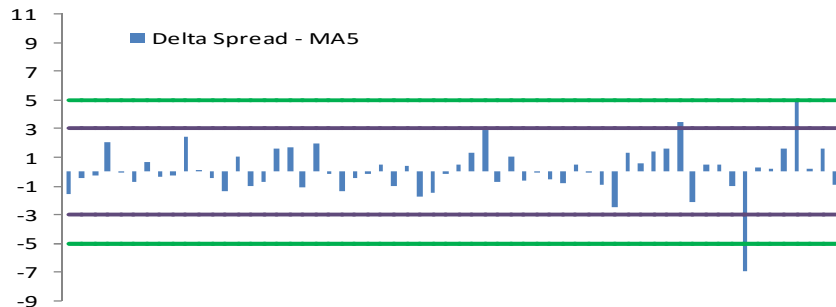
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	0	2	-2	0.4	-0.4
VN30F1Q - VN30F1M	0.2	1	-0.8	1.58	-1.38
VN30F1Q - VN30F2M	0.2	-1	1.2	1.18	-0.98
VN30F2Q - VN30F1M	1.9	3	-1.1	2.1	-0.2
VN30F2Q - VN30F2M	1.9	1	0.9	1.7	0.2
VN30F2Q - VN30F1Q	1.7	2	-0.3	0.52	1.18

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



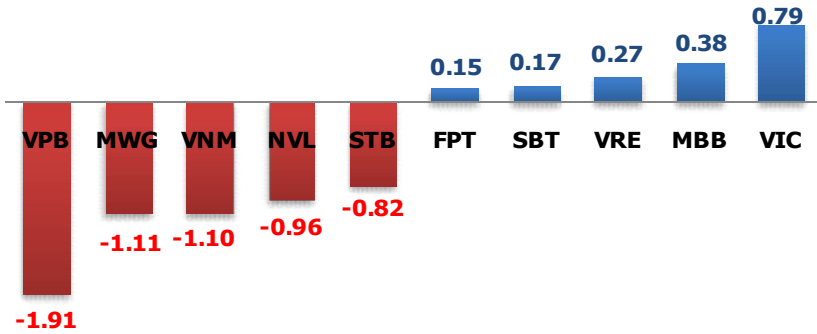
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Tương tự như phiên giao dịch liền trước, chênh lệch các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp từ 0 điểm đến 1,9 điểm. Đáng chú ý trong phiên giao dịch ngày hôm nay, hợp đồng VN30F1903 có thời điểm bất ngờ nới rộng chênh lệch với các hợp đồng khác lên hơn 15 điểm, tuy nhiên, sau đó chênh lệch đã được điều chỉnh về mức thấp như hiện tại và duy trì những diễn biến đồng pha, bám sát nhau. Chốt phiên, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1811 đang ở mức 0 điểm, giảm -2 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1903 và VN30F1812 đạt mức 0,2 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1906 và VN30F1903 ở mức 1,7 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.

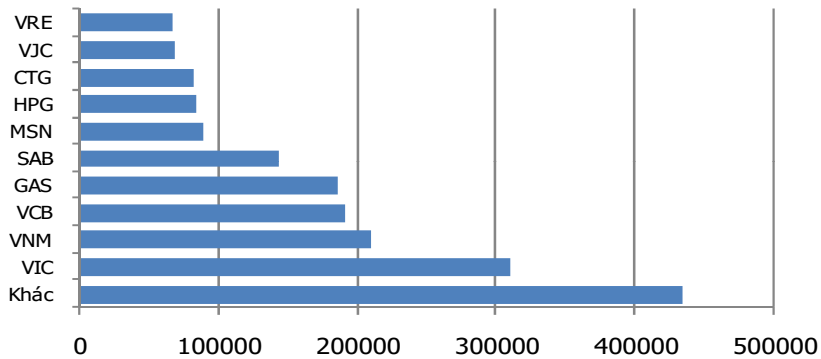
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



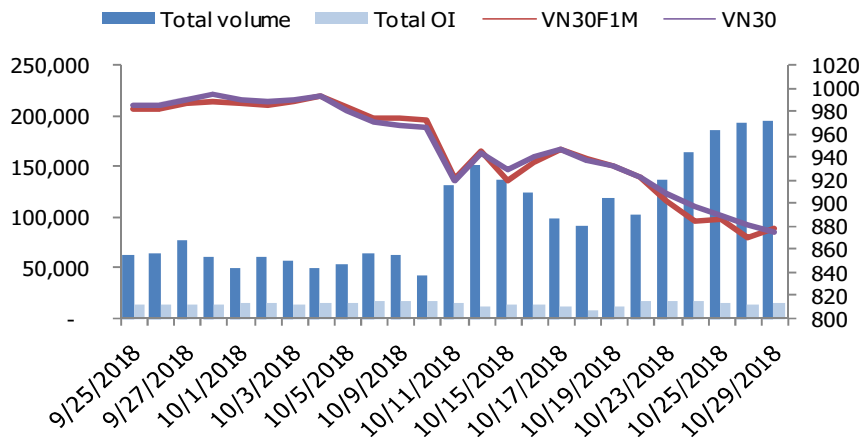
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Những tín hiệu không tích cực từ các TTCK Châu Á đã khiến thị trường Việt Nam mở phiên giao dịch đầu tuần với sắc đỏ bao trùm và có thời điểm VN-Index mất 9 điểm. Tuy vậy, việc thị trường liên tục giảm sâu thời gian gần đây đã kích hoạt dòng tiền bắt đáy nhập cuộc, giúp các chỉ số dần thu hẹp đà giảm. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra với những nhịp rung lắc khá mạnh. Dù vậy, điểm tích cực là áp lực bán dường như đã "hạ nhiệt" so với những phiên gần đây và bên mua đã sẵn sàng hơn trong việc "xuống tiền". Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã tăng điểm như BVH, FPT, GMD, VRE, hay các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản có diễn biến khá tích cực giúp thị trường trở nên bớt phần u ám. Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,63 điểm (-0,75%) xuống 874,43 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 7 mã tăng/19 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 41,65 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.372 tỷ đồng.
- Khối ngoại bán ròng trên sàn HSX với giá trị 65,17 tỷ đồng. VIC là cổ phiếu khối ngoại bán ròng nhiều nhất phiên với 22,36 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là HPG (21,31 tỷ đồng), E1FVN30 (15,5 tỷ đồng), HDB (14,6 tỷ đồng), MSN (10,65 tỷ đồng), GAS (9,96 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, GMD là cổ phiếu khối ngoại mua ròng nhiều nhất với giá trị 24,64 tỷ đồng, các cổ phiếu khác trong top mua ròng của khối ngoại còn có SSI (9 tỷ đồng), KDH (8,56 tỷ đồng), SAB (7,56 tỷ đồng), PTB (4,73 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	888.82	- 1.33	15.64	- 9.69
Dow Jones	24,442.92	- 0.99	16.82	- 0.13
S&P 500	2,641.25	- 0.66	18.65	- 0.56
Nikkei 225	21,149.80	- 0.16	15.23	- 7.09
Shanghai	2,542.10	- 2.18	11.90	- 23.13
DAX	11,335.48	1.20	13.55	- 12.71
Vàng	1,231.00	0.28	-	- 5.70
Dầu WTI	66.86	- 0.27	-	11.04

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai- 29/10/2018</b>			
[US] Tăng trưởng Tiêu dùng cá nhân T.9	0.5%	0.4%	0.4%
[US] Chỉ số giá PCE lõi tháng 9	0,0%	0,1%	0,2%
<b>Thứ Ba - 30/10/2018</b>			
[EU] Dự báo kinh tế EU			
[EU] GDP quý 3 (flash)	0,3%	0,4%	
[US] Chỉ số niềm tin tiêu dùng tháng 10	138,4	136,3	
[JP] Tuyên bố chính sách tiền tệ của BOJ			

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

- Các chỉ số cổ phiếu Mỹ đồng loạt đóng cửa trong sắc đỏ với chỉ số S&P500 đứng trên bờ vực rơi vào vùng điều chỉnh sau thông tin chính quyền tổng thống Donald Trump sẽ gia tăng áp lực chiến tranh thương mại với Trung Quốc. Phiên giao dịch đầu tuần đã chứng kiến sự đảo chiều bất ngờ của chỉ số công nghiệp DowJones. Sau khi tăng hơn 350 điểm đầu phiên, chỉ số này đã đánh mất hơn 500 điểm để đóng cửa giảm hơn 245 điểm tương đương 1%. Chỉ số S&P500 cũng giảm gần 0,7% trong khi chỉ số Nasdaq 100 giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng Năm. Áp lực bán gia tăng sau khi Bloomberg đưa tin Mỹ đang chuẩn bị công bố áp dụng thuế quan lên tất cả các hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc nếu cuộc đàm phán giữa tổng thống Trump và Tập Cận Bình vào tháng tới thất bại trong việc xoa dịu chiến tranh thương mại. Điều đó càng làm dấy lên mối quan ngại trên thị trường vốn đã chịu những áp lực bởi những vấn đề như tăng trưởng, kết thúc chu kỳ nở rộ tiền tệ, lãi suất tăng... Đô la Mỹ mạnh lên, trong khi lợi suất trái phiếu kho bạc nước này thay đổi không đáng kể.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 tăng mạnh 1,3% lên mức cao nhất một tuần qua. Chỉ số MSCI cũng ghi nhận phiên tăng điểm đầu tiên trong một tuần. Dầu WTI đánh mất ngưỡng 67 USD/thùng, hiện đang được giao dịch quanh mức 66,8 USD/thùng. Vàng giảm giá nhẹ xuống mức 1231 USD/ounce.

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

- Chốt phiên, GAS giảm 4.800 xuống 97.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Chuỗi giảm giá liên tiếp đã làm mất xu hướng tăng ngắn hạn và trung hạn của GAS khi đường giá nằm dưới các đường trung bình như MA5, MA10, MA20, MA50, MA100 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch cho tín hiệu bán nên khả năng rung lắc sẽ tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Hỗ trợ ngắn hạn của GAS là 90.000-95.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 100.000-105.000 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	0.38	56,300	-0.35	2.32%	1.57	-0.01	10.08	1.85
CII	Construction & Materials	0.78	23,150	0.00	3.10%	10.90	0.00	#N/A N/A	1.15
CTD	Construction & Materials	1.09	139,100	-2.04	2.08%	10.25	-0.20	6.89	1.35
CTG	Banks	1.50	22,100	-1.78	2.94%	82.13	-0.24	10.60	1.21
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.50	83,800	-1.53	3.65%	6.35	-0.07	20.76	3.74
DPM	Chemicals	0.51	18,000	0.00	1.40%	19.43	0.00	12.06	0.88
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.45	41,000	0.49	2.35%	18.93	0.15	8.05	2.14
GAS	Oil & Gas Producers	1.70	97,000	-4.72	6.49%	47.10	-0.73	14.99	4.37
GMD	Industrial Transportation	1.24	26,900	0.19	3.01%	44.61	0.02	4.33	1.31
HPG	General Industrials	9.05	38,850	-0.13	0.78%	173.12	-0.10	9.23	2.26
HSG	Industrial Metals & Mining	0.45	9,900	-1.00	3.08%	16.76	-0.04	5.32	0.73
KDC	Food Producers	0.57	25,200	-1.18	2.00%	4.75	-0.06	#N/A N/A	0.86
MBB	Banks	4.61	21,250	0.95	1.67%	81.57	0.38	8.98	1.46
MSN	Financial Services	7.32	76,500	0.00	2.54%	55.58	0.00	14.25	4.74
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.02	104,700	-3.06	4.59%	100.40	-1.11	12.36	4.50
NVL	Real Estate Investment & Services	4.13	71,200	-2.60	4.28%	13.21	-0.96	31.56	3.87
PLX	Oil & Gas Producers	1.21	57,000	-1.21	2.30%	21.00	-0.13	17.52	3.50
PNJ	General Retailers	2.27	90,100	-2.70	3.00%	31.78	-0.55	16.60	4.32
REE	Industrial Engineering	0.98	31,450	-0.16	1.60%	11.02	-0.01	5.91	1.15
ROS	Construction & Materials	0.96	37,200	-0.67	5.50%	39.64	-0.06	27.03	3.67
SAB	Beverages	3.90	222,000	0.36	0.59%	14.88	0.12	31.34	9.06
SBT	Food Producers	1.14	20,900	1.70	4.43%	49.49	0.17	20.08	1.71
SSI	Financial Services	1.50	27,400	-0.54	1.66%	53.96	-0.07	10.60	1.51
STB	Banks	3.76	12,000	-2.44	3.35%	69.00	-0.82	16.13	0.91
VCB	Banks	3.48	52,900	-1.12	2.67%	67.20	-0.35	15.74	3.10
VIC	Real Estate Investment & Services	10.90	97,200	0.83	2.84%	61.99	0.79	75.22	6.91
VJC	Travel & Leisure	6.18	124,800	0.00	1.38%	59.16	0.00	13.19	6.38
VNM	Food Producers	10.05	120,000	-1.23	2.36%	58.63	-1.10	23.69	8.02
VPB	Banks	6.87	20,400	-3.09	5.25%	110.36	-1.91	7.66	1.76
VRE	General Retailers	5.50	35,200	0.57	7.61%	37.69	0.27	44.50	2.57

## 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>