

# HĐTL VN30 – CHINH PHỤC VÙNG CẢN MẠNH 878-880 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 8/8/2019



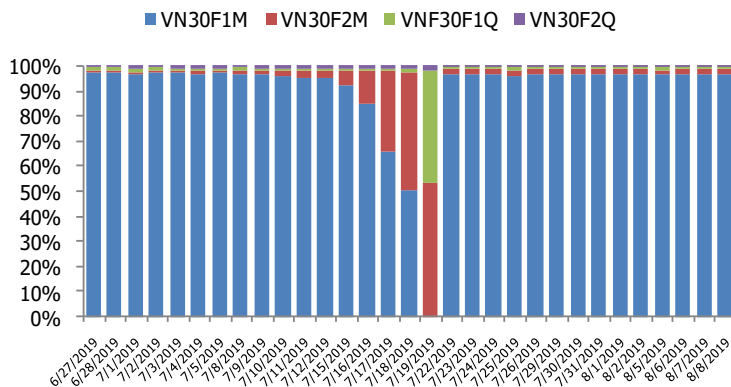
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1908	15/08/2019	7	869.2	7.59
VN30F1909	19/09/2019	42	871.5	10.20
VN30F1912	19/12/2019	133	875.0	19.60
VN30F2003	19/03/2020	224	875.4	32.30

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Dòng tiền bắt đáy đổ mạnh vào thị trường, VN-Index bứt phá hơn 9 điểm trong phiên hôm nay. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 9,31 điểm (+0,96%) lên 975,24 điểm; HNX-Index tăng 0,99% lên 102,9 điểm. Đà tăng không chỉ tập trung ở các Bluechips mà lan tỏa ra các nhóm giảm sâu trong những phiên vừa qua như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí...giúp thị trường trở nên tương đối sôi động. Số lượng cổ phiếu tăng giá cũng nhiều gần gấp rưỡi số giảm giá (369/268 mã). Thanh khoản toàn thị trường khá cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn khoảng 3.900 tỷ đồng. Khối ngoại vẫn tiếp đà bán ròng, nhưng áp lực đã giảm đáng kể. Giá trị bán ròng trên toàn thị trường phiên hôm nay chỉ còn khoảng 115 tỷ đồng.
- Mặc dù thị trường cơ sở hồi phục rất tốt nhưng hợp đồng VN30F1M vẫn gặp khó khi chưa thể vượt qua được vùng cản mạnh 871 điểm. Basis vẫn duy trì khoảng cách từ 6-7 điểm cho thấy giới đầu tư đang khá thận trọng với xu hướng hồi phục của thị trường. Sau 2 phiên tăng điểm thị trường đang có triển vọng kết thúc nhịp điều chỉnh và bước vào một sóng tăng ngắn hạn. Tiền đã bắt đầu vào nhiều hơn, mặt bằng cổ phiếu hồi phục trên diện rộng. Tuy nhiên lúc này vẫn còn yếu tố bất định nên khó có sự bùng nổ nhanh được. Thị trường đi lên từ từ, kết hợp điều chỉnh cũng tốt vì đỡ tạo cảm giác rủi ro cho người mua mới phải đua giá cao. Phái sinh nên ưu tiên hoạt động Daytrading, canh Long trong các nhịp điều chỉnh và mở vị thế Short tại các ngưỡng kháng cự của chỉ số.
- Về kỹ thuật, VN30-Index xuất hiện mẫu hình nến White Opening Marubozu trong phiên giao dịch ngày 08/08/2019 cho thấy tâm lý lạc quan của nhà đầu tư. Chỉ số tiếp tục tăng điểm và test lại middle của Bollinger Bands. Nếu VN30-Index vượt được ngưỡng này thì xu hướng tăng sẽ quay trở lại. Ở chiều ngược lại, vùng 865-870 điểm sẽ là hỗ trợ cho chỉ số trong ngắn hạn. Khối lượng liên tiếp nằm trên mức trung bình 20 phiên cho thấy dòng tiền đang khá mạnh.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường đang có triển vọng kết thúc nhịp điều chỉnh và bước vào sóng tăng ngắn hạn. Tuy nhiên lúc này vẫn còn yếu tố bất định nên khó có sự bùng nổ được. Do đó, phái sinh nên ưu tiên hoạt động Daytrading, canh Long trong các nhịp điều chỉnh và mở vị thế Short tại các ngưỡng kháng cự của chỉ số. Các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với chỉ số VN30F1M tại 864-860-856 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 872-877-882 điểm.

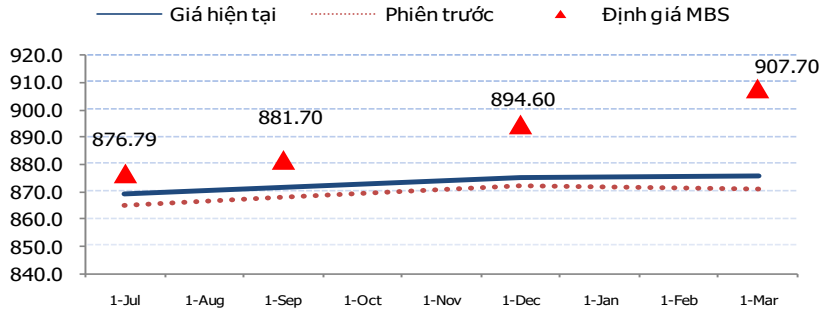
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Diễn biến giao dịch hết sức khó lường nên hoạt động nắm giữ qua đêm không được khuyến khích.

### Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế mở vị thế Long/Short spread mới và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

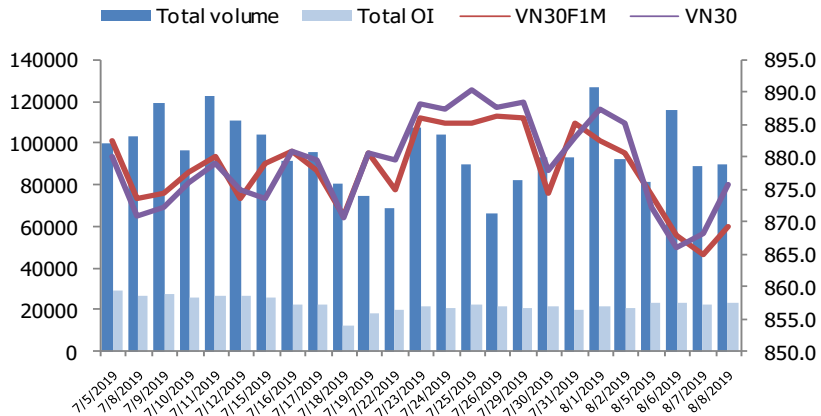
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1908	869.2	0.49	89,059	0.75	22426	1.44
VN30F1909	871.5	0.40	272	1.87	482	4.56
VN30F1912	875.0	0.34	75	70.45	344	2.69
VN30F2003	875.4	0.40	36	200.00	73	19.67
<b>Tổng</b>			<b>89,442</b>	<b>0.82</b>	<b>23,325</b>	<b>1.57</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày thứ Năm 08/8, hợp đồng tháng 8 đảo chiều tăng 0,49% lên 869,2 điểm tuy nhiên basis vẫn duy trì âm 6,61 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 871,5 điểm (+0,40%), 875,0 điểm (+0,34%) và 875,4 điểm (+0,40%), theo đó basis các hợp đồng này là -4,31 điểm, -0,81 điểm và -0,41 điểm.
- Thanh khoản phiên này tăng nhẹ so với phiên liền trước đạt 89.442 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD của hợp đồng tháng 8 là 89.059 hợp đồng. Giá trị giao dịch đạt hơn 7.777,86 tỷ đồng cao hơn 1%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1908 là 876,79 điểm (cao hơn 7,59 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1909 là 881,70 điểm (+10,20 điểm), VN30F1912 là 894,60 điểm (+19,60 điểm) và VN30F2003 là 907,70 điểm (+32,30 điểm).

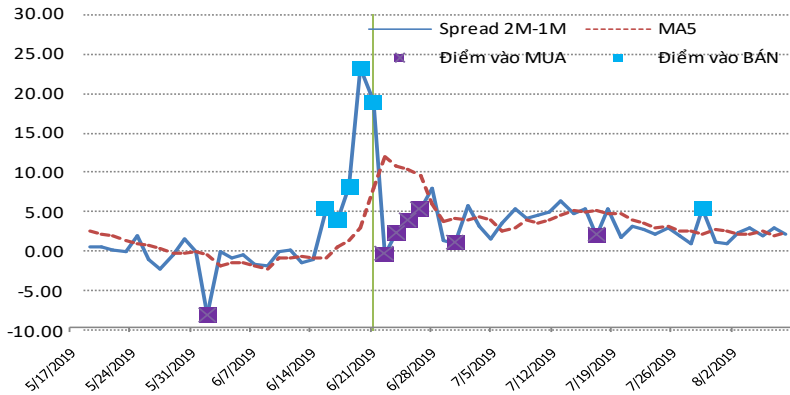
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



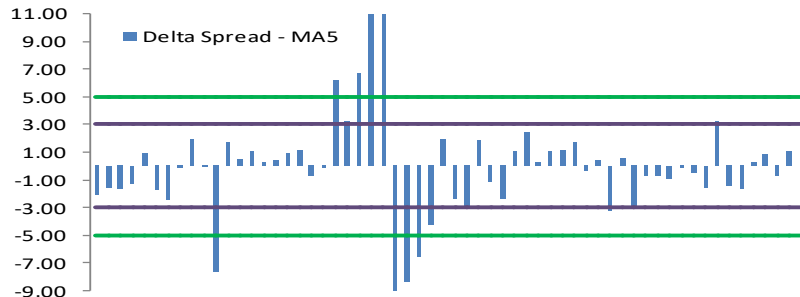
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.30	3.00	-0.70	2.32	-0.02
VN30F1Q - VN30F1M	5.80	7.00	-1.20	7.66	-1.86
VN30F1Q - VN30F2M	3.50	4.00	-0.50	5.34	-1.84
VN30F2Q - VN30F1M	6.20	6.00	0.20	6.22	-0.02
VN30F2Q - VN30F2M	3.90	3.00	0.90	3.90	0.00
VN30F2Q - VN30F1Q	0.40	-1.00	1.40	0.54	-0.14

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



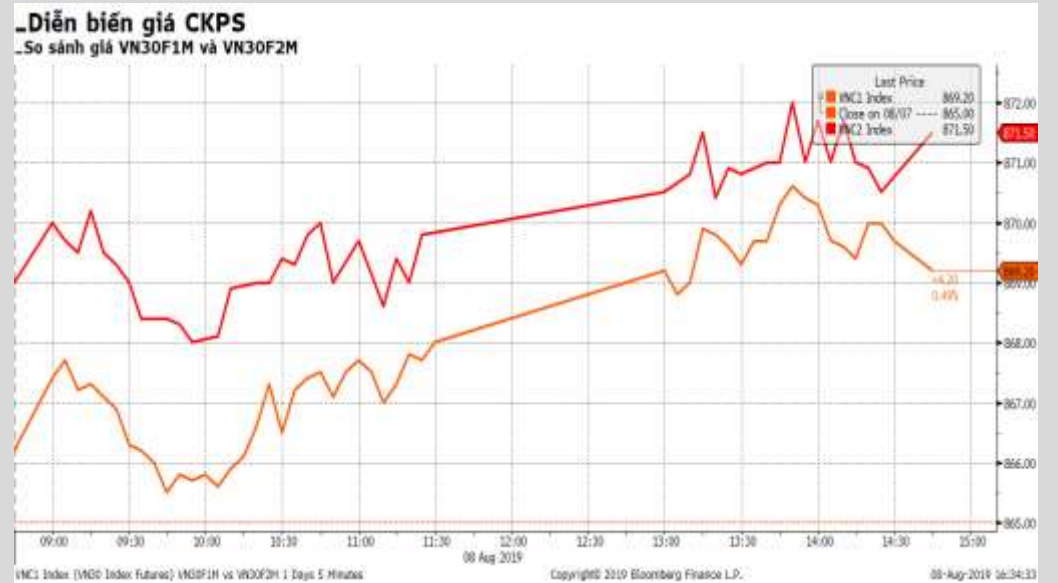
### CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



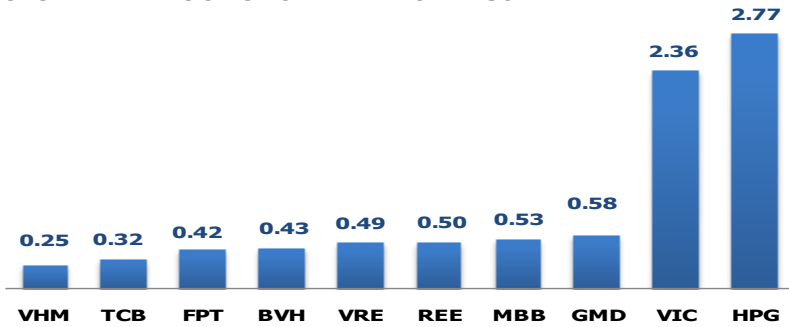
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Nỗ lực phục hồi thành công đã giúp cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh, tuy nhiên tâm lý thận trọng khiến đà tăng chỉ ở mức khiêm tốn từ 3 đến 4,2 điểm, thấp hơn mức tăng 7,54 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1909-VN30F1908) tăng nhẹ 0,3 điểm lên mức +2,3 điểm. Trái lại, chênh lệch cặp hợp đồng kỳ hạn tháng 12 và tháng 9 (VN30F1912-VN30F1909) giảm 0,5 điểm so với phiên trước, xuống mức 3,5 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn xa nhất tăng 1,4 điểm lên mức 0,4 điểm.
- Chênh lệch giá của hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất vẫn không có nhiều biến động đáng kể, luôn duy trì trong khoảng 2 đến 3 điểm. Trong bối cảnh các hợp đồng tiếp tục duy trì những diễn biến đồng pha, bám sát nhau, với mức chênh lệch giá giữa các hợp đồng dao động không đáng kể trong phần lớn thời gian giao dịch, nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế Long/Short spread mới và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

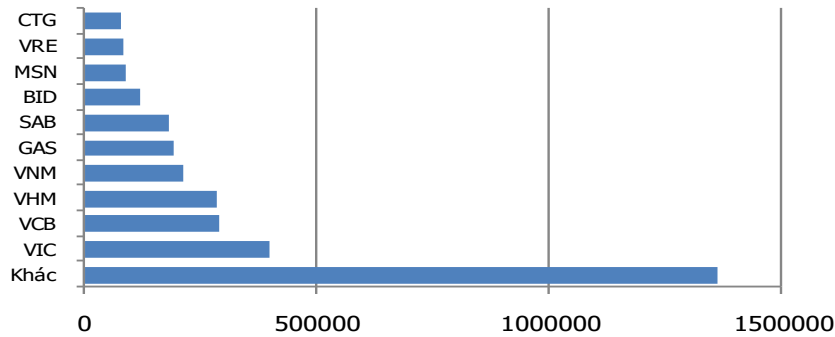
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



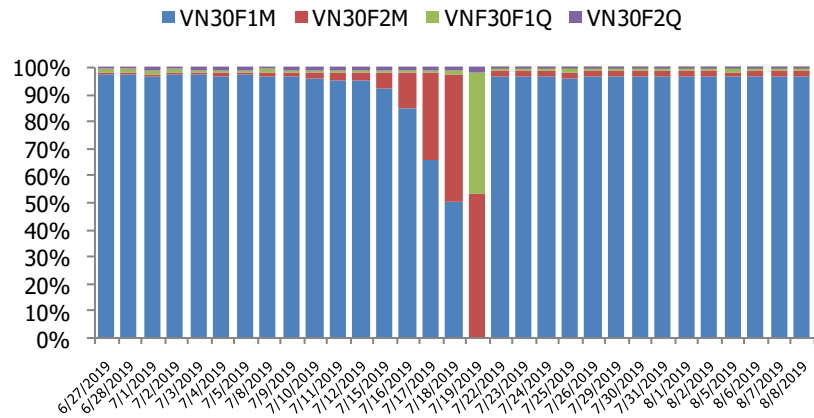
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau nhiều phiên giảm mạnh gần đây, thị trường đã có 2 phiên hồi phục khá tốt giúp giải tỏa sức ép cho nhà đầu tư. Trong phiên hôm nay, các Bluechips như VIC, VHM, VRE, BVH, FPT, GAS, HPG, REE, ...tăng khá mạnh giúp thị trường hồi phục tốt và đóng cửa ở mức cao nhất phiên. Đà tăng không chỉ tập trung ở các Bluechips mà lan tỏa ra các nhóm giảm sâu trong những phiên vừa qua như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí...giúp thị trường trở nên tương đối sôi động.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 7,54 điểm (+0,87%) lên 875,81 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 17 mã tăng/08 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 58,88 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.994 tỷ đồng.
- Khối ngoại vẫn bán ròng trong phiên hôm nay nhưng áp lực đã giảm đáng kể, chỉ còn 112 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, VJC là cổ phiếu bị bán mạnh nhất với 49 tỷ đồng, xếp tiếp theo lần lượt là SSI (22 tỷ đồng), E1VFN30 (21 tỷ đồng), KBC (18,5 tỷ đồng), GAS (11,95 tỷ đồng),...Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng các mã như VIC (41,82 tỷ đồng), VRE (13,66 tỷ đồng), HPG (7,71 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	975.24	0.01	16.93	9.65
Dow Jones	26,378.19	1.43	17.32	16.12
S&P 500	2,938.11	1.88	19.71	19.67
Nikkei 225	20,706.50	0.55	0.82	7.93
Shanghai	2,805.59	0.39	14.13	17.00
DAX	11,845.41	1.68	16.26	16.79
Vàng	1,503.60	0.39	-	9.79
Dầu WTI	52.70	0.30	-	33.49

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Tư – 07/08/2019</b>			
[Mỹ] Dự trữ dầu thô tuần	-8.5 triệu thùng	-2.9 triệu thùng	2.4 triệu thùng
[TQ] Cán cân thương mại T.7 (NDT)	345 tỷ	310 tỷ	310 tỷ
[TQ] Cán cân thương mại T.7 (USD)	51.0 tỷ	43.2 tỷ	45.1 tỷ
<b>Thứ Năm – 08/08/2019</b>			
[Nhật] Tăng trưởng GDP Q.2 (Prelim)	0.6%	0.1%	0.4%
[TQ] CPI T.7	2.7%	2.7%	2.8%
<b>Thứ Sáu – 09/08/2019</b>			
[Anh] Tăng trưởng GDP T.6	0.3%	0.1%	
[Anh] Tăng trưởng GDP Q.2	0.5%	0.0%	
[Mỹ] Tăng trưởng PPI T.7	0.1%		

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

- Chỉ số S&P 500 của thị trường chứng khoán Mỹ tăng mạnh nhất 2 tháng trong phiên giao dịch ngày thứ Năm, nhờ cú huých mạnh mẽ đến từ nhóm cổ phiếu công nghệ. Cùng với xu thế tăng trở lại của trái phiếu kho bạc Mỹ, Phố Wall đang giữ đà hồi phục sau đợt bán tháo đầu tuần. Tất cả các nhóm cổ phiếu ngành chính của S&P 500 cùng tăng ít nhất 1% mỗi nhóm, trong đó nhóm công nghệ - những cổ phiếu bị bán mạnh nhất gần đây - tăng 2,4%. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 1,43% lên 26.378,19 điểm; S&P 500 tăng 1,88% lên 2.938,09 điểm và Chỉ số Nasdaq tăng 2,24% lên 8.039,16 điểm.
- Trong 6 ngày đầu tiên của tháng 8, nhà đầu tư nước ngoài bán khoảng 4,5 tỷ USD cổ phiếu tại châu Á, theo số liệu từ các sở giao dịch chứng khoán tại Hàn Quốc, Đài Loan (Trung Quốc), Ấn Độ, Thái Lan, Philippines, Indonesia và Việt Nam. Trong đó, Đài Loan (Trung Quốc) và Ấn Độ bị rút vốn mạnh nhất khu vực, với giá trị bán ròng lần lượt là 1,8 tỷ USD và 1,1 tỷ USD. Chứng khoán Hàn Quốc cũng bị rút 919 triệu USD. Kết quả là, MSCI châu Á Thái Bình Dương không tính Nhật Bản giảm 6,4% trong cùng kỳ, sau khi đã giảm 1,7% trong tháng trước.
- Giá dầu tăng hơn 2% trong ngày thứ Năm (08/08), nhờ vào kỳ vọng cho rằng đà giảm của giá dầu có thể dẫn tới các đợt giảm sản lượng, cùng với đó là đồng Nhân dân tệ ổn định trở lại sau một tuần biến động dữ dội vì chiến tranh thương mại Mỹ-Trung. Giá dầu Brent tương lai tăng 1,15 USD, tương đương 2,1%, lên 57,38 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 1,45 USD, tương đương 2,8%, lên 52,54 USD/thùng.

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

- Sắc xanh chiếm ưu thế trong rổ VN30 với 17 mã tăng giá, 8 mã giảm giá và 5 mã đứng giá. Trong đó, với mức tăng 5,43%, HPG đóng góp 2,89 điểm vào đà tăng của chỉ số. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đáy quanh 20.500 đồng HPG liên tục hồi phục trong 2 tuần gần đây. Với mức tăng mạnh hôm nay giúp đường giá nằm trên các đường MA ngắn hạn như MA5, MA10, MA20 và MA50 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho tín hiệu mua mạnh nên xu hướng tăng vẫn được duy trì, vùng kháng cự mạnh của cổ phiếu tại 25.000-25.500 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	9.74	120,900	-0.08%	1.16%	68.95	-0.07	19.97	7.44
TCB	Banks	7.30	20,200	0.50%	1.25%	36.14	0.32	7.98	1.25
VIC	Real Estate Investment & Services	8.20	122,000	3.39%	3.81%	65.58	2.36	83.81	4.80
MSN	Financial Services	5.56	74,800	0.00%	2.75%	59.03	0.00	22.56	2.80
HPG	General Industrials	6.14	23,300	5.43%	5.19%	254.55	2.77	7.63	1.38
VPB	Banks	5.12	18,700	-0.27%	1.62%	23.13	-0.12	6.27	1.21
VJC	Travel & Leisure	5.65	131,100	0.15%	1.08%	87.99	0.08	13.37	4.54
VHM	Real Estate Investment & Services	4.74	84,500	1.81%	3.39%	46.77	0.25	17.61	5.31
MBB	Banks	4.36	21,600	1.41%	2.11%	67.43	0.53	6.45	1.33
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.17	113,000	-0.88%	2.04%	98.03	-0.40	14.39	4.84
SAB	Beverages	3.14	280,000	0.00%	2.15%	17.13	0.00	39.93	10.24
VCB	Banks	3.70	78,500	0.13%	2.18%	48.31	0.04	16.57	3.76
STB	Banks	2.85	10,450	0.48%	0.97%	15.71	0.12	8.63	0.74
HDB	Banks	2.73	25,000	0.00%	1.63%	38.31	0.00	8.37	1.42
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.34	50,300	1.11%	1.50%	104.73	0.42	11.48	2.53
NVL	Real Estate Investment & Services	3.49	58,900	-1.17%	2.05%	29.36	-0.36	16.59	2.75
EIB	Banks	2.93	17,600	0.57%	3.78%	3.36	0.15	48.39	1.39
VRE	General Retailers	2.49	35,500	2.31%	3.17%	56.99	0.49	32.37	2.96
PNJ	General Retailers	2.40	84,800	-2.08%	3.42%	101.72	-0.45	18.35	4.71
GAS	Oil & Gas Producers	1.54	101,000	0.50%	4.12%	40.02	0.07	15.44	4.31
SSI	Financial Services	1.03	21,200	0.00%	4.58%	54.21	0.00	12.11	1.15
CTG	Banks	0.97	20,450	1.24%	1.74%	45.72	0.10	13.73	1.05
GMD	Industrial Transportation	1.19	28,000	5.86%	7.81%	93.73	0.58	13.26	1.28
REE	Industrial Engineering	0.92	34,000	6.58%	6.75%	46.80	0.50	6.11	1.04
ROS	Construction & Materials	0.74	27,200	-1.09%	2.64%	411.54	-0.07	88.43	2.63
CTD	Construction & Materials	0.71	107,000	-2.82%	6.67%	3.88	-0.18	7.70	1.05
SBT	Food Producers	0.68	16,200	-0.61%	1.88%	19.95	-0.04	25.52	1.46
BID	Banks	0.94	34,700	0.00%	1.44%	31.67	0.00	16.47	2.18
DPM	Chemicals	0.34	13,750	1.48%	2.60%	7.63	0.04	13.79	0.69
BVH	Financial Services	0.89	79,900	5.83%	5.96%	15.18	0.43	54.67	3.45

## 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>