

HĐTL VN30 – KIỂM NGHIỆM VÙNG CẢN MẠNH 935-940 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHẢI SINH | 4/3/2019



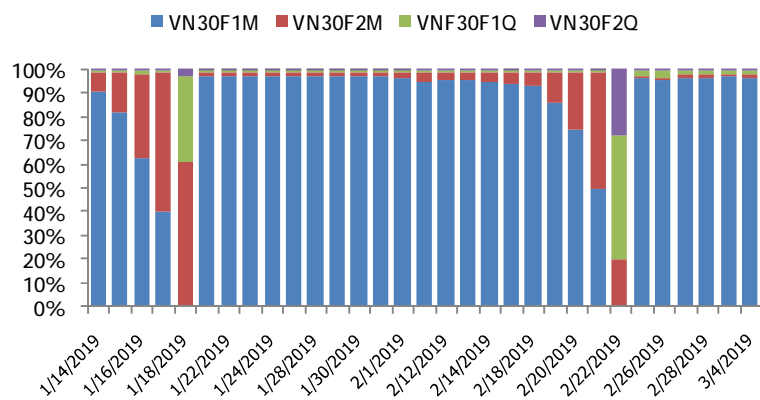
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	17	926.9	4.04
VN30F1904	18/04/2019	45	924	11.11
VN30F1906	20/06/2019	108	921.6	22.97
VN30F1909	19/09/2019	199	922	36.39

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra hết sức tích cực với sắc xanh áp đảo trên toàn thị trường. Chỉ số Vn-Index đóng cửa tăng 14,36 điểm (+1,47%) lên 993,99 điểm; Hnx-Index tăng 1,27 điểm (+1,18%) lên 108,53 điểm. Số mã tăng điểm trên 3 sàn cũng áp đảo hoàn toàn với 426, trong khi chỉ có 210 mã giảm điểm. Sự bứt phá ấn tượng của thị trường có sự đóng góp không nhỏ từ các Bluechips như BVH, FPT, GAS, HPG, MSN, HAG, HSG, VRE, VJC, PLX, VIC, VHM...khi đồng loạt tăng mạnh. Bên cạnh đó, những cổ phiếu ngân hàng ACB, BID, CTG, VCB, MBB, EIB, TCB...cũng góp phần củng cố đà tăng thị trường. Thanh khoản thị trường cũng ở mức khá cao với giá trị giao dịch (bao gồm thỏa thuận) đạt gần 6.000 tỷ đồng. Điểm trừ trong phiên hôm nay đến từ giao dịch khối ngoại khi họ bán ròng khoảng 120 tỷ trên toàn thị trường. Trong đó, họ mua ròng trên HNX, Upcom và bán ròng trên HoSE, tập trung vào VNM, VJC, MSN, VHM.
- Trên TTCK Phái sinh, cả 4 HĐTL đều tăng điểm và thu hẹp khoảng cách với VN30 Index xuống còn 1,52 đến 6,82 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư đang dần lạc quan với thị trường. Ngắn hạn, chỉ số VN30 sẽ kiểm định lại vùng kháng cự mạnh 935-940 điểm. Các mẫu hình tăng trưởng sẽ có độ tin cậy cao hơn nếu VN30-Index chinh phục thành công mốc ngưỡng này đi cùng sự gia tăng của dòng tiền. Điều này sẽ mở ra cơ hội cho các vị thế mua trading trong phiên cũng như các nhà đầu tư đặt cược vào hoạt động giữ lệnh qua đêm. Ở chiều ngược lại, nếu kịch bản không như kỳ vọng thì có lẽ hoạt động trading trong phiên vẫn sẽ mang lại sức hấp dẫn lớn hơn trong hiện tại.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng điểm mạnh phiên thứ hai liên tiếp, chỉ số vững vàng đã tăng với cây nến White Marubozu. Khối lượng gia tăng vượt bình quân 20 phiên chứng tỏ dòng tiền đang nhập cuộc tích cực. Chỉ số vượt nhóm MA ngắn hạn kèm MACD cho tín hiệu mua nên rủi ro giảm sâu không quá lớn. Hỗ trợ tốt là quanh vùng 900 điểm, trong khi kháng cự là mốc 935-940 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1903 tại 923-926 điểm, chốt lời quanh vùng 930 đến 933 điểm, Stoploss nếu thủng 922 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1903 tại vùng 933-935 điểm và chốt lời quanh 928-930 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 935 điểm.

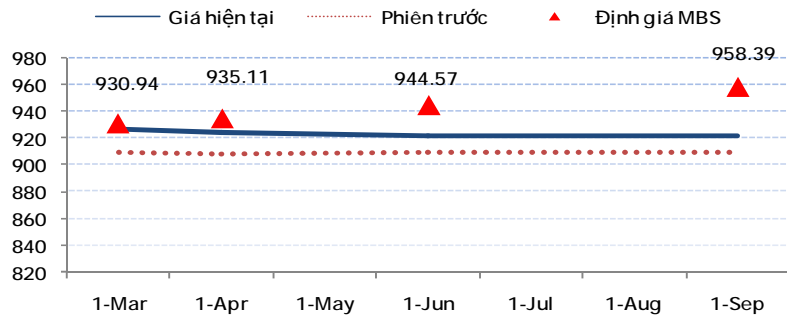
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ nếu VN30F1903 break vùng cản 933-935 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 955-960 điểm, stoploss nếu thủng vùng 920 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chốt lời các vị thế Short spread (VN30F1904-VN30F1903) được khuyến nghị trong bản tin trước, xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1903) hoặc spread (VN30F1909-VN30F1903) ở mức giá từ -4 đến -5 điểm; kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá tăng lên 0 hoặc lớn hơn 0 điểm.

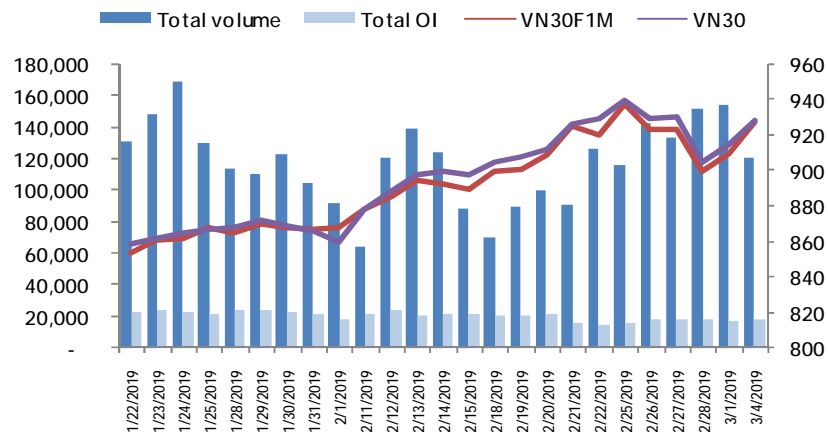
ĐƯỜNG CONG GIÁ HDTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	926.9	1.86	119,586	- 21.86	17839	7.70
VN30F1904	924	1.73	385	- 12.70	236	8.76
VN30F1906	921.6	1.40	399	11.45	261	-7.45
VN30F1909	922	1.56	374	159.72	168	7.69
Tổng			120,744	- 21.58	18,504	7.46

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Chỉ số cơ sở và các HDTL đi lên đồng pha trong phiên giao dịch đầu tuần. Chốt phiên, hợp đồng tháng 3 tăng 1,86% lên 926,9 điểm, basis đạt -1,52 điểm đã gần hơn đáng kể với VN30 Index hơn các phiên trước. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 924 điểm (+1,73%), 921,6 điểm (+1,40%) và 922 điểm (+1,56%). Theo đó basis lần lượt đạt -4,42 điểm, -6,82 điểm và -6,42 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 22% đạt 120.744 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 3 giảm tương ứng đạt 119.586 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt 11.136,6 tỷ đồng, thấp hơn 19% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1903 là 930,94 điểm (cao hơn 4,04 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1904 là 935,11 điểm (+11,11 điểm), VN30F1906 là 944,57 điểm (+22,97 điểm) và VN30F1909 là 958,39 điểm (+36,39 điểm).

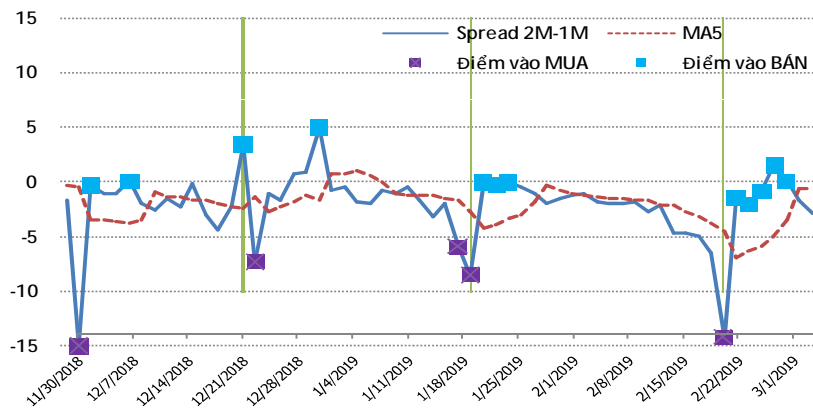
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



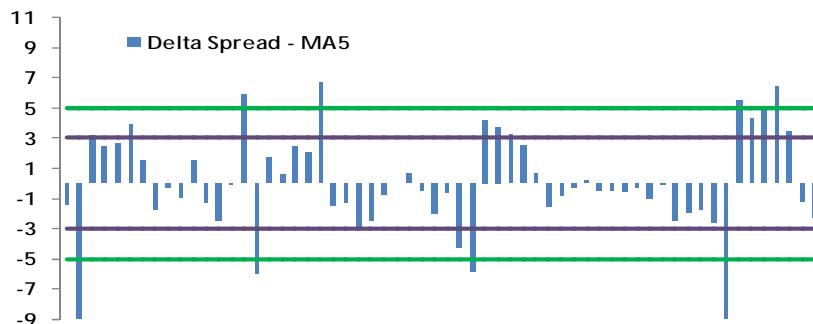
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2.9	-1.7	-1.2	-0.58	-2.32
VN30F1Q - VN30F1M	-5.3	-1.1	-4.2	-0.7	-4.6
VN30F1Q - VN30F2M	-2.4	0.6	-3	-2.36	-0.04
VN30F2Q - VN30F1M	-4.9	-1	-3.9	-2.36	-2.54
VN30F2Q - VN30F2M	-2	0.7	-2.7	-1.78	-0.22
VN30F2Q - VN30F1Q	0.4	0.1	0.3	-1.66	2.06

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



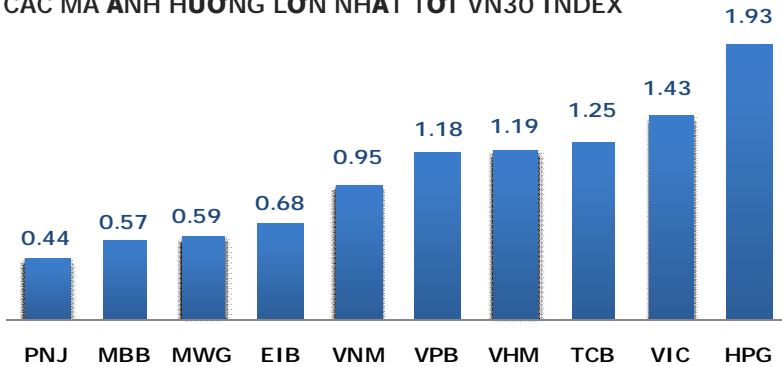
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Theo nhận định của chúng tôi trong bản tin trước, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1904-VN30F1903) được kỳ vọng sẽ giảm xuống dưới 0 điểm trong bối cảnh hợp đồng kỳ hạn tháng 3 hồi phục với tốc độ nhanh hơn so với hợp đồng kỳ hạn tháng 4. Đóng cửa phiên giao dịch hôm nay chênh lệch giá hai hợp đồng này đang ở mức -2,9 điểm, và duy trì trong khoảng -2,5 đến -3 điểm trong phần lớn thời gian phiên giao dịch. Vì vậy trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét chốt lời dần các vị thế Short spread (VN30F1904-VN30F1903) được mở ở mức giá 0 điểm trong các bản tin trước ở mức giá kỳ vọng khoảng -3 hoặc thấp hơn -3 điểm.
- Đà tăng giá của cả 4 hợp đồng tương lai trong phiên giao dịch hôm nay đi kèm với thanh khoản sụt giảm so với phiên trước cho thấy nhiều nhà đầu cơ đang kỳ vọng vào xu hướng tăng giá của thị trường cơ sở trong một số phiên giao dịch tới. Trong khi đó, chênh lệch của 3 hợp đồng kỳ hạn xa hơn đang thấp hơn từ -2,9 đến -5,3 điểm so với hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1903. Nếu xu hướng chênh lệch spread lớn như vậy tiếp diễn trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1906-VN30F1903) hoặc spread (VN30F1909-VN30F1903) ở mức giá từ -4 đến -5 điểm. Kỳ vọng chốt lời khi nhà đầu tư thực hiện short chốt lời hợp đồng VN30F1903 đẩy giá hợp đồng này xuống bằng hoặc thấp hơn giá các hợp đồng còn lại, khiến spread các hợp đồng trên tăng lên mức 0 hoặc lớn hơn 0 điểm. .

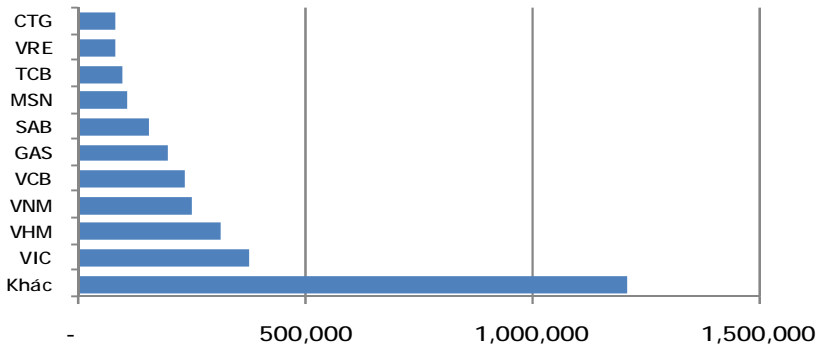
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



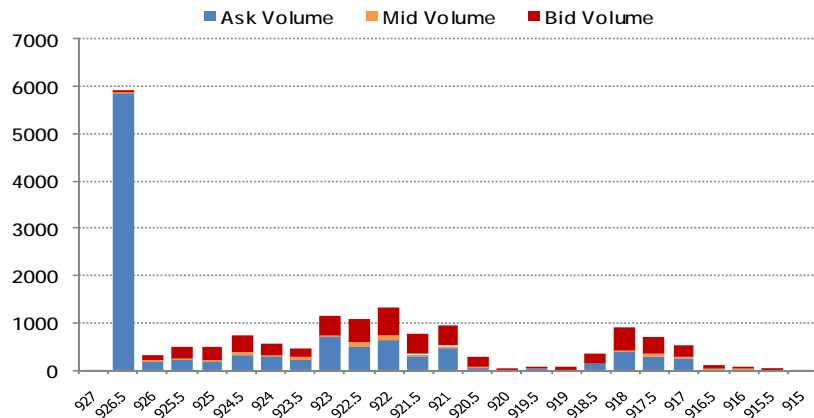
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Những thông tin tích cực về tình hình thương mại Mỹ - Trung đã tác động tích cực tới thị trường chứng khoán Châu Á và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Sắc xanh hiện diện trên thị trường và đã tăng lan tỏa rộng ra nhiều nhóm ngành. Các Bluechips như GAS, FPT, MSN, HPG, VCB, PNJ, MWG, VRE, VJC, PLX...tăng mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu có tính thị trường như dầu khí, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dệt may...cũng tăng khá tốt giúp giao dịch trở nên khá sôi động. Trong phiên chiều nay, diễn biến các thị trường Châu Á đã dần "hạ nhiệt", tuy nhiên thị trường trong nước vẫn duy trì đà tăng hết sức tích cực và các chỉ số đóng cửa sát mốc cao nhất phiên.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,10 điểm (+1,43%) lên 928,42 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/02 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 51,48 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.056 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên HoSE nhưng mua ròng trên HNX và Upcom. Tính chung, khối ngoại đã bán ròng 121 tỷ đồng trong phiên hôm nay. Cổ phiếu bị bán mạnh nhất gồm VNM (65,5 tỷ đồng), VJC (42 tỷ đồng) MSN (28 tỷ đồng), VHM (22,32 tỷ đồng), CTD (13,56 tỷ đồng)...Ngược lại, các cổ phiếu được mua nhiều gồm có BWE (48,7 tỷ đồng), HPG (24 tỷ đồng), SSI (20,13 tỷ đồng), VCB (19,42 tỷ đồng), E1VFN30 (13,3 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	993.99	1.47	16.66	11.37
Dow Jones	25,819.65	- 0.79	16.44	10.68
S&P 500	2,792.81	- 0.39	18.41	11.41
Nikkei 225	21,721.14	- 0.46	16.02	8.53
Shanghai	3,027.58	1.12	14.30	21.40
DAX	11,592.66	- 0.08	14.45	9.79
Vàng	1,286.23	- 0.04	-	0.29
Dầu WTI	56.44	- 0.27	-	24.29

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 05/03/2019			
[EU] PMI Dịch vụ T.2			
[UK] PMI Dịch vụ T.2			
[US] PMI ngoài Sản xuất T.2			
[Úc] Tăng trưởng GDP Q.4			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thông tin thỏa thuận thương mại Mỹ-Trung có thể nâng thuế hầu hết các mặt hàng nhập khẩu vào Mỹ và gây tổn thương đến nền kinh tế nước này đã khiến Nasdaq quay đầu giảm 206,67 điểm trong phiên đêm qua, xóa sạch nỗ lực kéo gần 130 điểm cuối tuần vừa rồi. S&P 500 rơi 0,4% đánh mất mốc 2.800 điểm và Nasdaq cũng hạ 0,2% về 7.577,57 điểm sau khi tăng tới 0,64% phiên liền trước. Thị trường hiện đang rất “khát” tin chi tiết về các điều khoản sau đàm phán song phương được công bố là đã đến hồi ngã ngũ giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế. Dollar tiếp tục tăng phiên thứ tư liên tiếp với việc cộng thêm 0,1% trong khi lợi tức trái phiếu 10 năm lùi 3 điểm phần trăm về 2,72%.
- Châu Á đồng thuận đi lên trong phiên đầu tuần, đáng chú ý là các sàn Thượng Hải, Thẩm Quyển của Trung Quốc bật lên lần lượt 1,12% và 2,21% sau thông tin Trung Quốc đưa ra đề nghị giảm thuế nhập khẩu đối với hàng hóa từ Mỹ. Hong Kong, Nhật, Úc và Hàn Quốc cũng đồng loạt tăng tích cực. Tuy nhiên futures của khu vực này mở cửa sáng nay đã đảo trở lại, bắt kịp diễn biến của thị trường Mỹ đêm qua.
- Giá dầu thô WTI hồi 1,3% lên trên 56 USD/thùng trong bối cảnh tốc độ tăng trưởng thực tế sản lượng khai thác dầu thô Mỹ không cao như lo ngại trước đó. Vàng tiếp tục rớt thêm 0,5% xuống 1.286,60 USD/ounce, hòa cùng đà giảm chung của hầu hết các mặt hàng kim loại.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- HPG là đầu tàu nâng đỡ thị trường khi tăng 1.100 lên 35.350 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đáy quanh vùng 28.000 đồng, giá cổ phiếu liên tục tăng trưởng hơn 27% trong 3 tuần gần đây. Ngắn hạn, cổ phiếu sẽ gặp cản mạnh 37.000-37.500 đồng (đây là vùng kết hợp đỉnh tháng 7/2018 và ngưỡng Fib 61.8%), nếu break thành công vùng cản mạnh này thì đường giá có thể hướng lên vùng 40.000-42.000 đồng/cp. Ngưỡng hỗ trợ tại vùng 33.000-34.000 đồng, trong khi vùng 37.000-38.000 đồng sẽ là cản mạnh trong thời gian tới.



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	9.71	142,900	1.06	1.70%	124.93	0.95	28.60	9.77
TCB	Banks	9.10	27,000	1.50	1.50%	76.34	1.25	9.51	1.91
VIC	Real Estate Investment & Services	7.83	117,400	2.00	1.55%	77.31	1.43	85.92	6.81
MSN	Financial Services	6.95	89,500	0.56	2.70%	115.22	0.36	16.52	5.35
HPG	General Industrials	6.68	35,350	3.21	1.87%	176.06	1.93	8.16	1.93
VPB	Banks	5.46	21,400	2.39	3.35%	65.97	1.18	7.16	1.51
VJC	Travel & Leisure	4.86	120,900	0.75	1.25%	119.49	0.34	12.78	6.18
VHM	Real Estate Investment & Services	5.44	93,200	2.42	4.35%	83.65	1.19	49.60	3.37
MBB	Banks	3.90	22,150	1.61	1.84%	80.77	0.57	7.83	1.47
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.80	89,000	1.71	2.41%	68.40	0.60	13.29	4.39
SAB	Beverages	3.45	242,000	0.00	2.72%	10.77	0.00	35.06	9.32
VCB	Banks	3.45	62,800	0.96	1.29%	84.38	0.31	18.69	3.68
STB	Banks	3.24	12,750	0.79	1.19%	39.01	0.24	17.14	0.97
HDB	Banks	3.10	30,400	0.00	1.32%	33.01	0.00	15.46	2.12
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.07	45,000	0.90	1.35%	36.31	0.25	8.46	2.33
NVL	Real Estate Investment & Services	2.87	59,500	0.51	2.39%	29.65	0.14	25.13	3.11
EIB	Banks	2.60	17,800	2.89	4.65%	9.27	0.68	16.15	1.44
VRE	General Retailers	2.51	34,350	1.03	2.06%	56.22	0.24	53.20	3.07
PNJ	General Retailers	2.00	100,900	2.44	2.43%	63.39	0.44	18.59	4.84
GAS	Oil & Gas Producers	1.46	103,000	3.00	1.78%	108.66	0.40	15.91	4.64
SSI	Financial Services	1.31	28,900	2.48	2.30%	66.05	0.29	9.97	1.53
CTG	Banks	1.17	21,200	1.92	2.40%	143.70	0.21	10.27	1.13
GMD	Industrial Transportation	1.05	28,100	1.44	1.62%	12.42	0.14	4.45	1.46
REE	Industrial Engineering	0.84	33,100	0.15	1.36%	28.44	0.01	6.53	1.17
ROS	Construction & Materials	0.86	34,050	-0.29	3.79%	226.56	-0.02	26.33	3.35
CTD	Construction & Materials	0.83	134,200	0.00	2.01%	20.90	0.00	6.64	1.30
SBT	Food Producers	0.77	19,800	-0.25	1.01%	33.55	-0.02	24.18	1.70
CII	Construction & Materials	0.64	23,300	0.22	1.30%	20.76	0.01	70.12	1.15
DPM	Chemicals	0.47	20,450	0.00	1.48%	9.37	0.00	13.71	1.00
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.58	119,000	0.00	1.10%	35.14	0.00	29.47	5.31

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:**
 - q Intramarket Spread (hay Calendar Spread) là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tài sản cơ sở nhưng có tháng đáo hạn khác nhau.
 - q Intermarket Spread là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tháng đáo hạn nhưng có tài sản cơ sở khác nhau.
 - q 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:**
 - ù 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;
 - ù Biến động của Spread thường nhỏ hơn so với biến động giá của HĐTL;
 - ù Spread có tính chu kỳ và có thể xuất hiện xu hướng ngay cả khi giá các HĐTL đi ngang.
 - ù 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).
 - ù Có thể tạo ra nhiều vị thế bằng cách kết hợp các cặp hợp đồng khác nhau
- **Rủi ro của giao dịch Spread HĐTL:**
 - Ø Thanh khoản kém
 - Ø Chi phí giao dịch cao do phải đồng thời mua và bán 2 hợp đồng để tạo một vị thế
 - Ø 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 mức 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 tin hiệu = 3 điểm** để xác định tin 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
Tổng số giao dịch MUA/LONG spread	35
qSố giao dịch lãi	30
qSố giao dịch lỗ	5
qTỷ lệ lãi (%)	85,7%
Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread	34
qSố giao dịch lãi	28
qSố giao dịch lỗ	6
qTỷ 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 tin 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	GD khớp lệnh định kỳ
		GD khớp lệnh liên tục
		GD thỏa thuận
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	NĐT CK chuyên nghiệp
		NĐT tổ chức
		NĐT cá nhân
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	Mức độ 1
		Mức độ 2
		Mức độ 3
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

Webiste: www.mbs.com.vn

Hotline: 1900 9088

MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	ha.nguyenthihai@mbs.com.vn