

HĐTTL VN30 – CƠ HỘI MUA ĐỐI VỚI VN30F1903?

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 27/2/2019



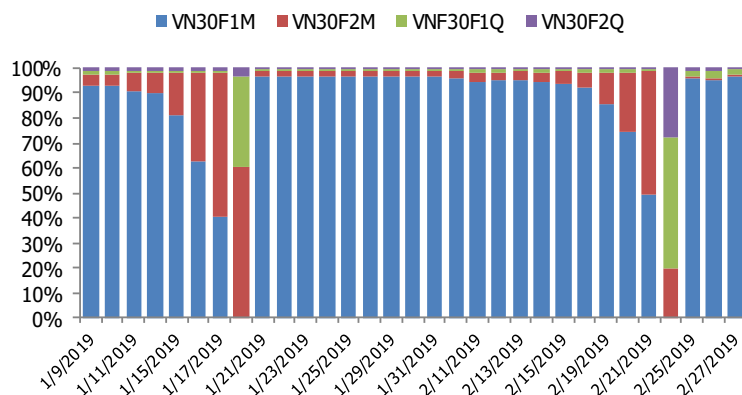
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	22	923	10.81
VN30F1904	18/04/2019	50	924.5	13.50
VN30F1906	20/06/2019	113	922.6	24.88
VN30F1909	19/09/2019	204	921.7	39.64

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra khá tích cực với số mã tăng điểm chiếm ưu thế trên toàn thị trường. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index tăng 3,21 điểm (+0,33%) lên 990,27 điểm, và HNX-Index giảm nhẹ 0,03% xuống 107,63 điểm. Số mã tăng điểm trên cả 3 sàn đạt 340 mã, chiếm ưu thế hoàn toàn so với 261 mã giảm điểm. Trong phiên hôm nay, các Bluechips như VHM, VIC, SAB, VNM, BVH, GAS, PNJ...tăng điểm khá tốt và đóng vai trò nâng đỡ thị trường. Bên cạnh đó, dòng tiền cũng lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác, tiêu biểu là bất động sản, xây dựng giúp nhiều mã tăng giá. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức khá cao trong phiên hôm nay với giá trị giao dịch (bao gồm thỏa thuận) đạt gần 6.000 tỷ đồng. Khối ngoại mặc dù bán ròng gần 300 tỷ trên toàn thị trường, nhưng chủ yếu là giao dịch thỏa thuận VGC. Nếu loại trừ giao dịch bán thỏa thuận này thì thực chất khối ngoại vẫn đang mua ròng.
- Mặc dù thị trường cơ sở có phiên hồi phục nhẹ nhưng basis của các HĐTL vẫn tiếp tục duy trì mức âm khá cao từ 6 đến 9 điểm. Rõ ràng dòng tiền mua luôn đặt một mức chiết khấu trước rủi ro đảo chiều giảm luôn thường trực trên thị trường cơ sở. Dù vậy nếu sức mua giá cao giữ vững thì khoảng cách basis này sẽ mang lại cơ hội mở biên lợi nhuận cho vị thế mua trong kịch bản nổi dài đả tăng điểm của VN30-Index. Ngắn hạn, với sự hồi phục tốt của VN30-Index quanh ngưỡng 925-930 điểm, hoạt động trading trong vùng dao động 930-940 điểm của chỉ số này tiếp tục được bảo lưu trong phiên ngày mai.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng điểm trở lại sau phiên điều chỉnh trước đó. VN30-Index nằm trên các đường MA ngắn và trung hạn nên xu hướng tăng vẫn chưa bị đảo ngược. Nếu vượt vùng kháng cự 940-945 điểm thì mục tiêu mới của VN30-Index sẽ là vùng 965-970 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1903 tại 920-922 điểm, chốt lời quanh vùng 928 đến 932 điểm, Stoploss nếu thủng 918 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1903 thủng vùng 920 điểm và chốt lời quanh 913-915 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 922 điểm.

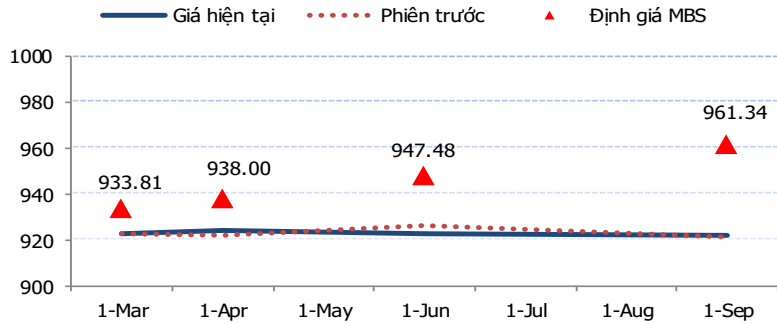
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Mở vị thế Long tại 920-922 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 950-960 điểm, Stoploss nếu VN30F1903 thủng vùng 915 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

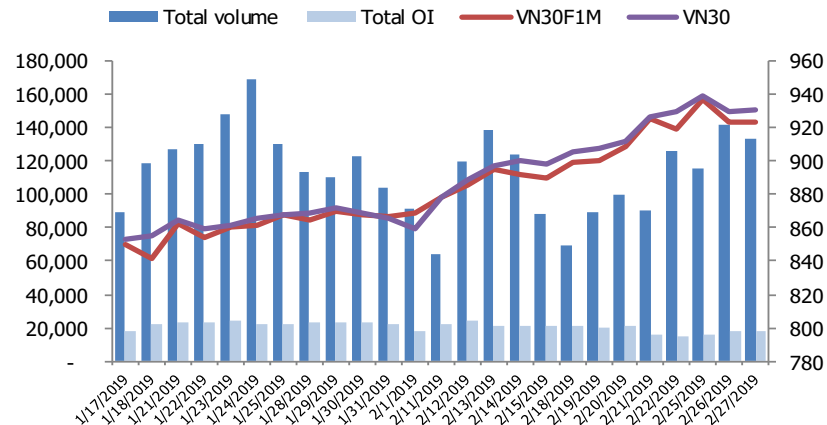
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	923	0.01	132,041	- 5.92	17867	0.65
VN30F1904	924.5	0.26	529	- 3.64	222	13.27
VN30F1906	922.6	-0.37	398	- 39.24	309	-32.39
VN30F1909	921.7	0.03	73	- 73.65	143	-4.03
Tổng			133,041	- 6.20	18,541	-0.06

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Phiên giao dịch ngày thứ Tư chứng kiến nhiều sự lưỡng lự của thị trường khi các chỉ số HẾTTL liên tục trời sập dẫn đến đóng cửa phân hóa và đáng chú ý hơn là hợp đồng F2M đã vươn lên cao hơn F1M. Chốt phiên, hợp đồng tháng 3 chỉ lên thêm 0,01 điểm để lên 923 điểm, basis đạt -6,51 điểm không nhiều thay đổi với phiên trước. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 924,5 điểm (+0,26%), 922,6 điểm (-0,37%) và 921,7 điểm (+0,03%). Theo đó basis lần lượt đạt -5,01 điểm, -6,91 điểm và -7,81 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 6% đạt 133.041 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 3 tăng tương ứng đạt 132.041 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt 12.334,4 tỷ đồng, thấp hơn 6% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1903 là 933,81 điểm (cao hơn 10,81 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1904 là 938,00 điểm (+13,50 điểm), VN30F1906 là 947,48 điểm (+24,88 điểm) và VN30F1909 là 961,34 điểm (+39,64 điểm).

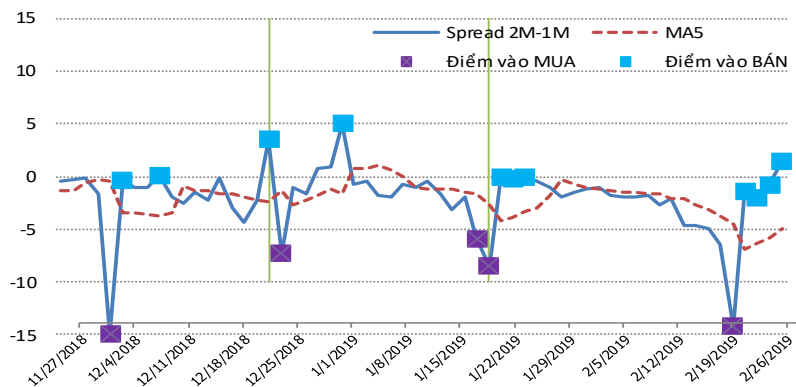
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



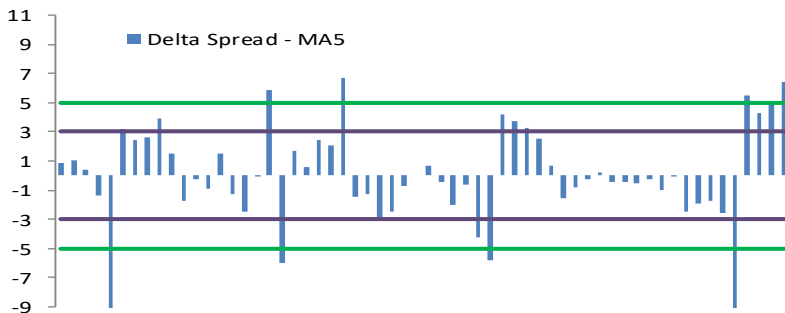
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.5	-0.8	2.3	-4.96	6.46
VN30F1Q - VN30F1M	-0.4	3.1	-3.5	-6.62	6.22
VN30F1Q - VN30F2M	-1.9	3.9	-5.8	-7.06	5.16
VN30F2Q - VN30F1M	-1.3	-1.5	0.2	-7.06	5.76
VN30F2Q - VN30F2M	-2.8	-0.7	-2.1	-2.1	-0.7
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	-4.6	3.7	-0.44	-0.46

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



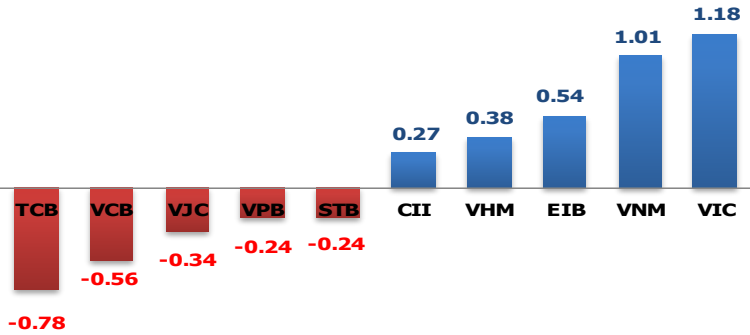
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Một phiên giao dịch tạo chênh lệch giá mở cửa đầu phiên (opening gap) lên đến +5 điểm, tuy nhiên thị trường leo cao trong phiên và quá trình lấp gap chỉ đến nửa phiên chiều mới diễn ra nên các nhà chiến lược spread phòng ngừa rủi ro qua đêm cũng khó kiếm lời được trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Dù vậy, đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá các hợp đồng đã thu hẹp về khoảng -2,8 đến +1,5 điểm. Cụ thể, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1904-VN30F1903) hiện đạt 1,5 điểm. Chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1906-VN30F1904) giảm xuống mức -1,9 điểm, trong khi đó, giá hai hợp đồng kỳ hạn xa tăng lên -0,9 điểm. Các hợp đồng tiếp tục duy trì những diễn biến đồng pha trong phần lớn thời gian phiên giao dịch nên khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá cho các nhà đầu tư.
- Điểm đáng chú ý hiện nay là basis các hợp đồng tiếp tục ở trạng thái âm, trong bối cảnh đà tăng trên thị trường cơ sở đang dần được củng cố, do đó, hợp đồng VN30F1903 có khả năng sẽ hồi phục với tốc độ nhanh hơn so với các hợp đồng còn lại. Mặc dù hiện tại, các tín hiệu cho thấy cơ hội mở vị thế giao dịch chênh lệch giá hợp đồng mới chưa rõ ràng, nhưng nhà đầu tư vẫn có thể 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. 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.

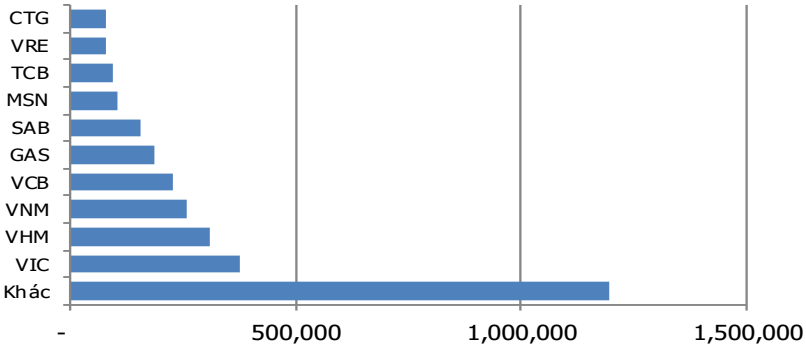
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



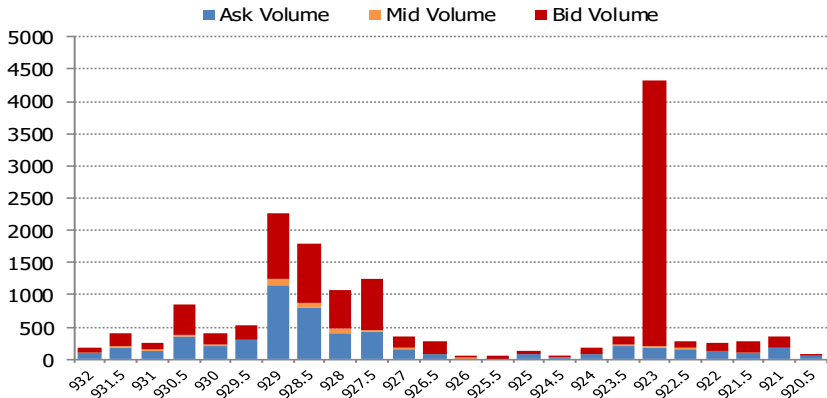
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên điều chỉnh mạnh hôm qua, thị trường đã hồi phục trở lại ngay từ những phút mở cửa. Đà tăng có sự lan tỏa khá tốt, từ nhóm Bluechips cho đến nhóm chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí... Các Bluechips như DHG, HPG, MSN, VHM, PNJ, MWG, VRE... cũng giao dịch khá tốt và đang đóng vai trò giữ ổn định tâm lý thị trường. Những tín hiệu tích cực tiếp tục được duy trì trong phiên giao dịch buổi chiều. Dòng tiền chốt lãi đã xuất hiện, tuy nhiên lực cầu đã mau chóng hấp thụ và giúp thị trường giữ vững sắc xanh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,03 điểm (+0,11%) lên 930,54 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 12 mã tăng/15 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 54,96 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.034 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại cũng là điểm đáng chú ý khi họ tiếp tục mua ròng gần 52 tỷ đồng trên HSX nhưng đã bán ròng 340 tỷ đồng trên HNX (chủ yếu bán VGC). Nếu loại đi giao dịch này, thực chất khối ngoại vẫn đang mua ròng khá tích cực. Trong đó, lực mua tập trung vào một số cổ phiếu như E1VFN30 (101,66 tỷ đồng), MSN (42,33 tỷ đồng), HPG (26,28 tỷ), BWE (17,67 tỷ đồng), CII (16,88 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, GTN là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 76,08 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VJC (48,87 tỷ đồng), VHM (48,47 tỷ đồng), DHG (34,13 tỷ đồng), VIC (24,75 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	990.27	0.33	16.60	10.95
Dow Jones	25,985.16	- 0.28	16.60	11.71
S&P 500	2,792.38	- 0.05	18.42	11.45
Nikkei 225	21,556.51	0.50	15.90	7.70
Shanghai	2,953.82	0.42	13.95	18.44
DAX	11,487.33	- 0.46	13.44	8.51
Vàng	1,320.90	- 0.32	-	3.45
Dầu WTI	57.02	0.14	-	23.72

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 26/02/2019			
[US] Chỉ số Tin cậy Tiêu dùng T.2	121.7	124.8	131.4
Thứ Tư - 27/02/2019			
[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	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Hai chỉ số S&P 500 và Dow Jones có phiên giảm thứ hai trong tuần khi niềm tin đàm phán thương mại sớm kết thúc đang dẫn hạ nhiệt trong giới đầu tư. Đại diện từ phía Mỹ cho biết vẫn còn cần nhiều thời gian để hoàn thành tiến trình, cả trước và sau khi đạt thành thỏa thuận. Dow Jones đóng cửa giảm 0,28% tương ứng 73 điểm, trong phiên đã có lúc rớt hơn 180 điểm còn S&P để mất 0,05% trong khi Nasdaq đi ngược chiều tăng nhẹ 0,07%. Giá dollar cũng tăng 0,16% đi ngược lại rổ đồng tiền mạnh vài lợi tức trái phiếu 10 năm hồi lại mức xấp xỉ 2,68%.
- Châu Âu cũng chốt phiên ngày thứ Tư với sắc đỏ (-0,38%) dưới áp lực giảm từ nhóm cổ phiếu ngân hàng và tiêu dùng. Thủ tướng Anh Theresa May vẫn đang trong quá trình chuẩn bị lấy phiếu bầu từ các nhà lập pháp về "ly hôn" Brexit không cần thỏa thuận vào cuối tháng Ba này hay dời lịch "ly hôn" để tiếp tục đàm phán.
- Tổng thống Mỹ Trump và Chủ tịch CHDCND Triều Tiên Kim Jong Un bước sang ngày làm việc thứ hai trong khuôn khổ Thượng đỉnh Mỹ-Triều được tổ chức tại Hà Nội, Việt Nam là tâm điểm thu hút nhiều sự chú ý từ dư luận. Mở cửa sáng nay, futures châu Á cho thấy sự phân hóa giữa các sàn trong khu vực, cho thấy thị trường tỏ ra thận trọng bởi cảnh căng thẳng Mỹ-Trung hay Ấn-Pakistan vẫn đang chờ được xoa dịu.
- Số liệu vừa công bố cho thấy cung dầu Mỹ giảm đột ngột đã đẩy giá dầu WTI bật vọt 2,0% và futures dầu này tăng 2,6% lên gần 57 USD/thùng. Dầu Brent cũng được cộng thêm 1,8% lên mức 66,40 USD/thùng. Giá vàng rơi 0,7% về mức 1.319,31 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Chốt phiên, VIC tăng 1.900 đồng lên 147.700 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, VIC thuộc nhóm cổ phiếu trụ, nhóm Vingroup là 1 trong 3 nhóm có vốn hóa lớn nhất thị trường và có mức tăng trưởng bình quân tốt nhất trong nhóm vốn hóa lớn này. Các quỹ ETF hoặc các tổ chức nước ngoài luôn có trong danh mục. Về ngắn hạn, VIC đang hình thành mô hình tam giác (tăng dần), là mô hình trung gian của xu hướng tăng giá trước đó, thường hình thành ở sự dịch chuyển hướng lên và xác nhận xu hướng kế tiếp.



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	10.01	147,700	1.10	2.53%	71.62	1.01	29.56	10.10
TCB	Banks	9.15	27,200	-0.91	1.66%	128.56	-0.78	9.58	1.92
VIC	Real Estate Investment & Services	7.82	117,400	1.65	2.08%	96.52	1.18	85.92	6.81
MSN	Financial Services	6.96	89,900	-0.11	1.22%	71.13	-0.07	16.60	5.37
HPG	General Industrials	6.49	34,400	-0.29	2.34%	172.43	-0.18	7.94	1.88
VPB	Banks	5.39	21,200	-0.47	1.18%	34.06	-0.24	7.09	1.50
VJC	Travel & Leisure	4.92	122,700	-0.73	1.31%	163.62	-0.34	12.97	6.27
VHM	Real Estate Investment & Services	5.40	92,700	0.76	1.97%	82.85	0.38	49.33	3.36
MBB	Banks	3.88	22,050	0.00	0.91%	259.44	0.00	7.79	1.46
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.76	88,200	-0.34	1.82%	50.97	-0.12	13.17	4.35
SAB	Beverages	3.52	247,500	0.20	0.81%	1.92	0.07	35.86	9.53
VCB	Banks	3.40	61,900	-1.75	2.27%	71.32	-0.56	18.42	3.62
STB	Banks	3.22	12,700	-0.78	1.57%	30.79	-0.24	17.08	0.96
HDB	Banks	3.11	30,600	-0.16	0.82%	29.17	-0.05	15.56	2.13
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.07	45,100	-0.22	1.22%	21.96	-0.06	8.47	2.33
NVL	Real Estate Investment & Services	2.87	59,600	0.34	1.85%	39.09	0.09	25.17	3.12
EIB	Banks	2.60	17,900	2.29	2.29%	6.05	0.54	16.24	1.45
VRE	General Retailers	2.51	34,500	0.00	2.18%	49.30	0.00	53.43	3.08
PNJ	General Retailers	1.95	98,600	0.41	1.64%	25.64	0.07	18.16	4.73
GAS	Oil & Gas Producers	1.39	98,500	0.61	1.54%	46.81	0.08	15.22	4.44
SSI	Financial Services	1.28	28,250	-0.88	1.24%	35.19	-0.11	9.74	1.49
CTG	Banks	1.17	21,150	-0.94	1.66%	106.90	-0.10	10.25	1.13
GMD	Industrial Transportation	1.05	28,250	1.44	1.44%	21.97	0.14	4.48	1.47
REE	Industrial Engineering	0.86	34,000	-0.29	1.18%	10.85	-0.02	6.71	1.20
ROS	Construction & Materials	0.90	35,700	0.00	4.23%	175.34	0.00	27.61	3.51
CTD	Construction & Materials	0.84	136,500	0.66	0.96%	6.79	0.05	6.76	1.32
SBT	Food Producers	0.78	20,000	-0.99	1.75%	25.58	-0.07	24.42	1.71
CII	Construction & Materials	0.67	24,550	4.47	6.44%	87.76	0.27	73.89	1.22
DPM	Chemicals	0.47	20,400	0.25	1.47%	12.76	-0.10	13.67	1.00
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.56	116,000	3.66	3.66%	97.58	0.19	28.73	5.17

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
Tổng số giao dịch MUA/LONG spread	35
☐ Số giao dịch lãi	30
☐ Số giao dịch lỗ	5
☐ Tỷ lệ lãi (%)	85,7%
Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread	34
☐ 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	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45	
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	20.000 hợp đồng
		NĐT tổ chức	10.000 hợp đồng
		NĐT cá nhân	5.000 hợp đồng
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	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		Mức độ 2	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		Mức độ 3	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
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

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.nguyenthilai@mbs.com.vn