

HĐT L VN30 – HỒI PHỤC TẠI VÙNG HỖ TRỢ 858-860 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 6/8/2019



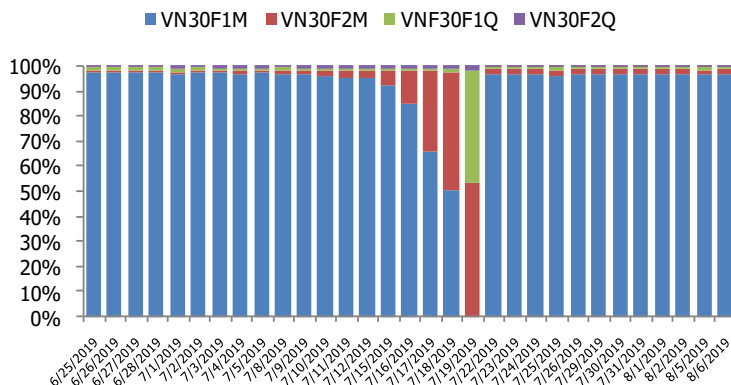
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1908	15/08/2019	9	868.0	-0.62
VN30F1909	19/09/2019	44	870.0	2.24
VN30F1912	19/12/2019	135	878.9	6.10
VN30F2003	19/03/2020	226	872.2	25.75

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Lo ngại chiến tranh thương mại tiếp tục leo thang sau khi tỷ giá đồng Nhân dân tệ mất giá đã khiến các TTCK khu vực giảm mạnh và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Ngay sau khi mở cửa, áp lực bán dồn dập trên toàn thị trường khiến các chỉ số giảm sâu và VN-Index mau chóng mất mốc tâm lý 960 điểm. Đà giảm không chỉ tập trung ở nhóm Bluechips mà lan rộng trên toàn thị trường với hàng loạt nhóm giảm sâu như chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, bất động sản, xây dựng, dệt may... Dù vậy, đà tăng của một số Bluechips như VIC, MWG, PNJ, VIC, EIB, GMD đã giúp thị trường thu hẹp đà giảm. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 8,54 điểm (-0,88%) xuống 964,61 điểm; HNX-Index giảm 0,99% xuống 101,89 điểm. Thanh khoản toàn thị trường tăng lên khá mạnh với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.420 tỷ đồng. Tuy nhiên, giao dịch khối ngoại là điểm trừ khi họ bán ròng hơn 290 tỷ đồng trên toàn thị trường, việc khối ngoại đẩy mạnh bán ròng đã ảnh hưởng không nhỏ tới tâm lý giới đầu tư.
- Những diễn biến tiêu cực từ thị trường thế giới khiến thị trường phái sinh mở cửa tạo GAP rộng, điều này mang lại thành quả cho vị thế Short nắm giữ qua đêm. Tuy nhiên, sau khi chạm vùng hỗ trợ quanh 860-862 điểm chỉ số VN30F1M đã hồi phục trở lại. Đà tăng được ủng hộ khi nhiều chỉ số chính ở thị trường Châu Á đồng loạt hồi phục. Kết thúc phiên, basis của cả 4 hợp đồng đều dương từ 2,13 đến 12,77 điểm cho thấy thị trường đang kỳ vọng về nhịp hồi phục sau 2 phiên giảm sốc. Tuy nhiên, nếu VN30 và VN30F1M xuyên thủng vùng hỗ trợ mạnh 858-860 điểm thì khả năng sẽ kiểm nghiệm các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 850-853 điểm. Ngắn hạn, xu hướng giảm vẫn đang chi phối thị trường, do đó chiến lược Short vẫn sẽ là chủ đạo.
- Về kỹ thuật, VN30-Index hồi phục sau khi chạm vùng hỗ trợ 858-860 điểm. Tuy nhiên, đường giá nằm dưới các đường MA ngắn và trung hạn, các chỉ báo kỹ thuật đều phát đi tín hiệu bán mạnh nên xu hướng giảm vẫn đang chi phối. Vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số trong ngắn hạn tại 860-863 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm chi phối các chỉ số, do đó, chiến lược Short được ưu tiên. Canh mở vị thế Short tại các nhịp hồi phục của chỉ số. Ở chiều ngược lại, vị thế Long có thể mở ra nếu chỉ số test thành công vùng hỗ trợ 858-860 điểm. Các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với chỉ số VN30F1M tại 864-860-856 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 871-878-882 điểm.

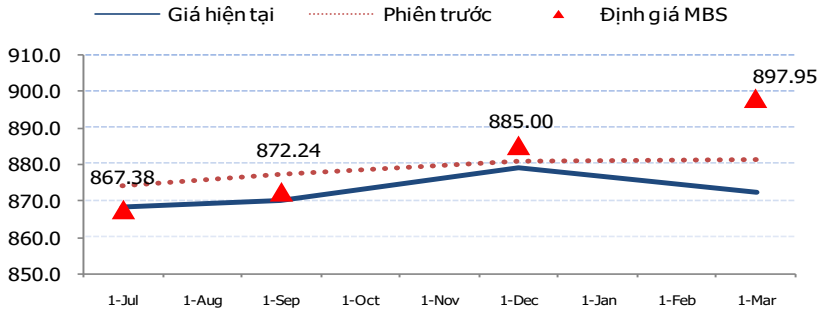
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

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.

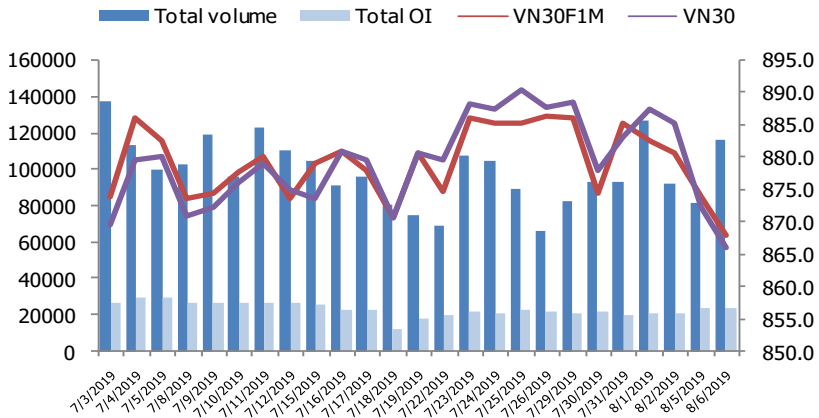
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1908	868.0	-0.69	114,874	42.16	22668	-0.74
VN30F1909	870.0	-0.81	376	23.28	447	-0.89
VN30F1912	878.9	-0.24	100	61.29	324	-1.82
VN30F2003	872.2	-0.95	125	3.31	62	-19.48
Tổng			115,475	42.04	23,501	-0.82

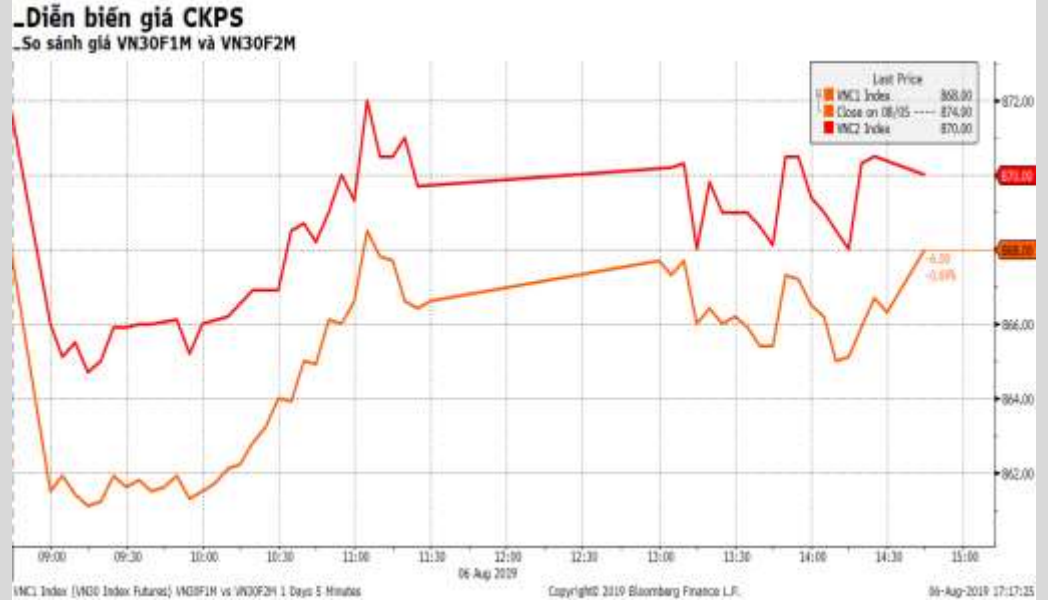
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Đóng cửa phiên thứ Ba 06/8, hợp đồng tháng 8 giảm thêm 0,69% về 868,0 điểm, basis duy trì dương 1,87 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 870,0 điểm (-0,81%), 878,9 điểm (-0,24%) và 872,2 điểm (-0,95%), theo đó basis các hợp đồng này là +3,87 điểm, +12,77 điểm và +6,07 điểm.
- Thanh khoản bất ngờ tăng mạnh 42% so với phiên liền trước đạt 115.475 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD của hợp đồng tháng 8 là 114.874 hợp đồng. Giá trị giao dịch đạt hơn 10.000 tỷ đồng cao hơn 40%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1908 là 867,38 điểm (thấp hơn 0,62 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1909 là 872,24 điểm (+2,24 điểm), VN30F1912 là 885,00 điểm (+6,10 điểm) và VN30F2003 là 897,95 điểm (+25,75 điểm).

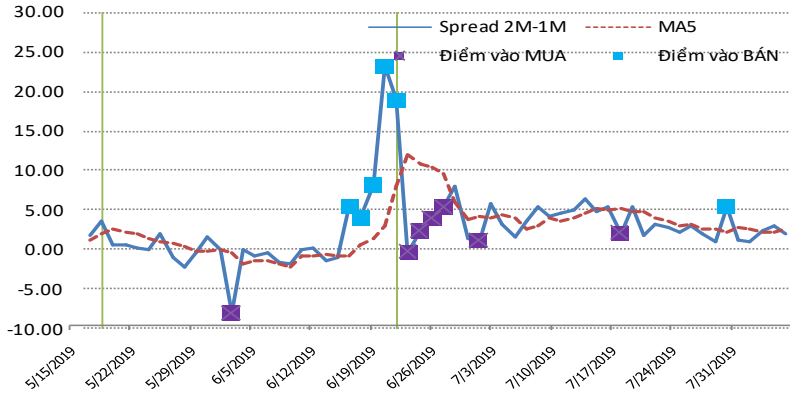
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



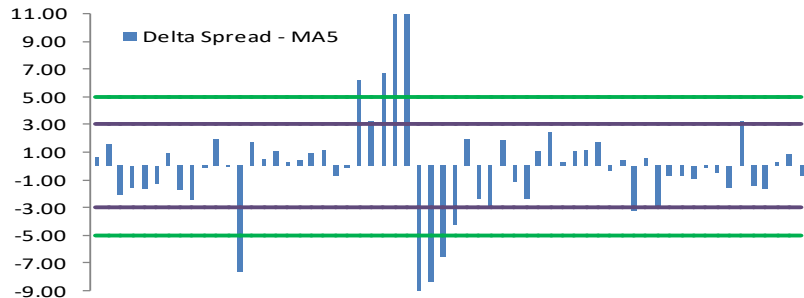
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.00	3.10	-1.10	2.68	-0.68
VN30F1Q - VN30F1M	10.90	7.00	3.90	7.38	3.52
VN30F1Q - VN30F2M	8.90	3.90	5.00	4.70	4.20
VN30F2Q - VN30F1M	4.20	7.30	-3.10	6.56	-2.36
VN30F2Q - VN30F2M	2.20	4.20	-2.00	3.88	-1.68
VN30F2Q - VN30F1Q	-6.70	0.30	-7.00	0.54	-7.24

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



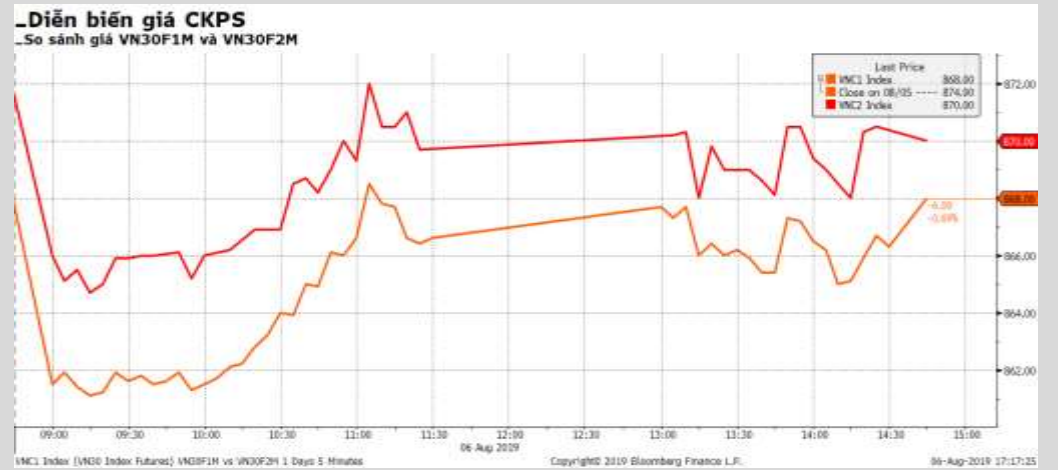
CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



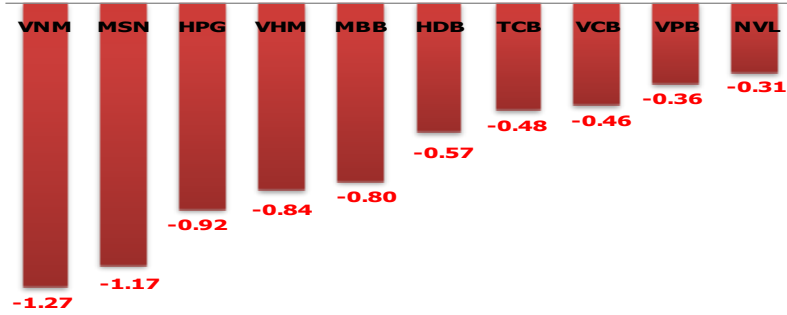
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Tiếp tục bị ảnh hưởng bởi những diễn biến tiêu cực trên thị trường thế giới, cả 4 HĐTL đồng loạt giảm điểm mạnh ngay đầu phiên giao dịch ngày hôm nay, trước khi mức giảm được thu hẹp về còn từ 2,1 đến 8,4 điểm. Trong đó, hợp đồng VN30F1912 ghi nhận mức giảm điểm khiêm tốn nhất vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay, khiến chênh lệch giá của hợp đồng này so với các hợp đồng còn lại được nới rộng đáng kể, tuy nhiên, mức chênh lệch này được kỳ vọng sẽ được điều chỉnh ngay đầu phiên giao dịch ngày mai, và khó tạo cơ hội cho nhà đầu tư kiếm lời từ mức chênh lệch giá này. Trong khi đó, chênh lệch giá của hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất không có nhiều biến động đáng kể, luôn duy trì trong khoảng 2 đến 3 điểm. Đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1909-VN30F1908) giảm 1,1 điểm xuống mức 2 điểm. Trái lại, chênh lệch cặp hợp đồng kỳ hạn tháng 12 và tháng 9 (VN30F1912-VN30F1909) tăng mạnh 5 điểm so với phiên trước, lên mức 8,9 điểm. Trái lại, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn xa nhất giảm mạnh xuống mức -6,7 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.

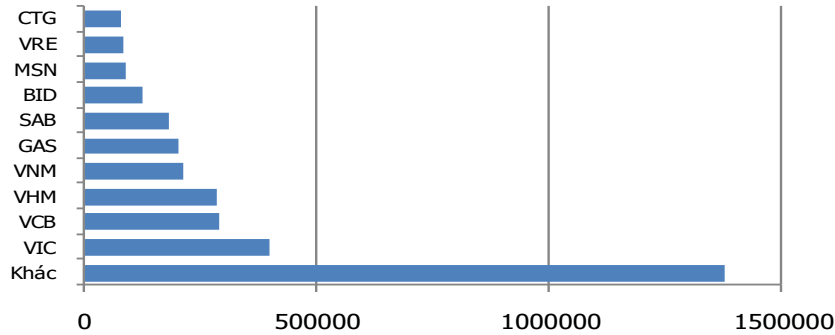
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



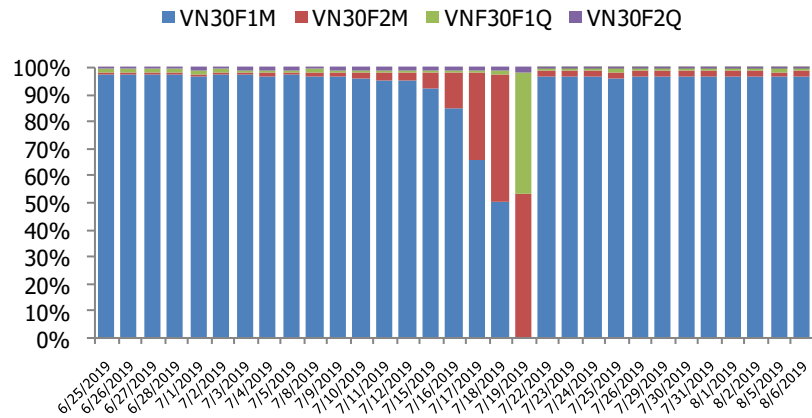
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Áp lực bán mạnh tại các cổ phiếu trụ như VNM, MSN, HPG, VHM, MBB, HDB... khiến thị trường giảm mạnh phiên thứ 2 liên tiếp, VN30-Index có thời điểm giảm sát vùng hỗ trợ 860 điểm. VNM, MSN và HPG là ba trụ chính kéo VN30-Index đi xuống khi ba mã này đã làm mất đi hơn 3,3 điểm. Theo sau là VHM và MBB với mức giảm lần lượt là 2% và 2,06%. Ở chiều tăng điểm, VIC, PNJ, EIB, MWG, ROS tuy vẫn giữ được sắc xanh nhưng chùng đó là không đủ để vực dậy chỉ số.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,26 điểm (-0,72%) xuống 866,13 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 06 mã tăng/22 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 52,91 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.913 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại cũng không thực sự tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 290 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, HPG là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với 59 tỷ đồng, xếp tiếp theo lần lượt là MSN (46,47 tỷ đồng), VJC (40,69 tỷ đồng), E1VFN30 (35 tỷ đồng), VHM (35,47 tỷ đồng), VRE (15 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng các mã như TDM (36 tỷ đồng), BID (17,42 tỷ đồng), VIC (7,66 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	964.61	- 0.01	16.93	9.65
Dow Jones	26,029.52	1.21	17.32	16.12
S&P 500	2,881.77	1.30	19.71	19.67
Nikkei 225	20,467.00	- 0.57	0.82	7.93
Shanghai	2,785.03	0.27	14.13	17.00
DAX	11,567.96	- 0.78	16.26	16.79
Vàng	1,485.44	0.89	-	9.79
Dầu WTI	53.68	0.09	-	33.49

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 05/08/2019			
[EU] PMI Dịch vụ T.7	53.3	53.3	53.2
[Anh] PMI Dịch vụ T.7	50.2	50.4	51.4
[Mỹ] PMI phi Công nghiệp T.7 (ISM)	55.1	55.5	53.7
Thứ Tư – 07/08/2019			
[Mỹ] Dự trữ dầu thô tuần	-8.5 triệu thùng		
[TQ] Cán cân thương mại T.7 (NDT)	345 tỷ	310 tỷ	
[TQ] Cán cân thương mại T.7 (USD)	51.0 tỷ	44.2 tỷ	
Thứ Năm – 08/08/2019			
[Nhật] Tăng trưởng GDP Q.2 (Prelim)	0.6%	0.1%	
[TQ] CPI T.7	2.7%	2.7%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Ba, chỉ số Dow Jones vọt 311.78 điểm lên 26,029.52 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1.3% lên 2,881.77 điểm và chỉ số Nasdaq Composite cộng gần 1.4% lên 7,833.27 điểm. Đà tăng điểm trong ngày thứ Ba đã giúp Dow Jones chấm dứt chuỗi 5 phiên lao dốc liên tiếp, trong khi S&P 500 và Nasdaq Composite có sắc xanh đầu tiên trong 7 phiên. Một số cổ phiếu đã dẫn đầu đợt bán tháo ngày thứ Hai (05/08), như Apple, Micron Technology và Nike, lại là một trong những cổ phiếu có thành quả tốt nhất trong phiên ngày thứ Ba. Cổ phiếu Apple và Micron Technology đều tăng hơn 1.5%, còn cổ phiếu Nike vọt gần 3%.
- Sự lạc quan mới xuất hiện sau khi PBoC ấn định tỷ giá tham chiếu của đồng Nhân dân tệ cao hơn mốc 7 đổi 1 USD quan trọng. Thông báo này đã làm dịu sức nóng trên thị trường ngoại hối, ban đầu đẩy lên vào ngày thứ Hai (05/08) rằng đà suy yếu của đồng Nhân dân tệ rất mối quan trọng có thể châm ngòi cho một cuộc chiến tiền tệ. Giá dầu giảm hơn 3% do lo ngại về tăng trưởng toàn cầu.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Ba, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 9 trên sàn Nymex sụt 1.06 USD (tương đương 1.9%) xuống 53.63 USD/thùng, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 17/06/2019, dữ liệu từ Dow Jones Market cho thấy. Trước đó, hợp đồng này đã khởi sắc, dao động lên tới 55.42 USD/thùng. Hiện dầu WTI đã lao dốc 19% so với mức đỉnh năm 2019 là 66.30 USD/thùng ghi nhận được vào ngày 23/04/2019. Hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 7.70 USD (tương đương 0.5%) lên 1,484.20 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ năm 2013, dữ liệu từ Dow Jones Market cho thấy.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Sắc đỏ mở rộng trong rổ VN30 khi cả rổ có 06 mã tăng, 22 mã giảm và 04 mã đứng giá. VNM, MSN và HPG là những mã chính kéo chỉ số VN30-Index đi xuống. Trong đó, với mức giảm 1,48%, VNM làm chỉ số VN30 giảm 1,26 điểm. Về mặt kỹ thuật, với 2 phiên giảm mạnh liên tiếp khiến đường giá xuyên thủng vùng dao động kéo dài từ đầu tháng 6. Các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu bán mạnh nên xu hướng giảm chưa kết thúc. Vùng hỗ trợ mạnh tiếp theo của cổ phiếu tại 113.000-116.000 đồng/cp.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
VNM	Food Producers	9.79	120,200	-1.48%	1.51%	112.61	-1.27	20.14	7.50
TCB	Banks	7.40	20,250	-0.74%	2.01%	39.65	-0.48	8.10	1.27
VIC	Real Estate Investment & Services	8.14	119,800	1.53%	3.72%	51.81	1.06	83.81	4.80
MSN	Financial Services	5.64	75,000	-2.34%	2.54%	76.85	-1.17	23.16	2.87
HPG	General Industrials	5.80	21,750	-1.81%	2.09%	123.10	-0.92	7.64	1.39
VPB	Banks	5.20	18,800	-0.79%	1.90%	38.79	-0.36	6.34	1.22
VJC	Travel & Leisure	5.67	130,100	-0.46%	1.25%	115.71	-0.23	13.35	4.53
VHM	Real Estate Investment & Services	4.73	83,500	-2.00%	2.17%	80.54	-0.84	17.86	5.38
MBB	Banks	4.35	21,350	-2.06%	1.41%	83.76	-0.80	6.60	1.37
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.09	110,000	0.46%	3.65%	108.21	0.20	13.83	4.65
SAB	Beverages	3.17	279,200	-0.36%	1.81%	4.35	-0.10	39.96	10.25
VCB	Banks	3.64	76,300	-1.42%	1.45%	89.55	-0.46	16.36	3.72
STB	Banks	2.88	10,450	0.00%	2.94%	32.29	0.00	8.67	0.74
HDB	Banks	2.76	25,000	-2.34%	4.70%	50.87	-0.57	8.57	1.46
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.27	48,950	-0.10%	2.28%	63.58	-0.04	11.31	2.50
NVL	Real Estate Investment & Services	3.53	58,900	-1.01%	2.94%	28.56	-0.31	16.56	2.75
EIB	Banks	3.02	17,950	0.84%	3.16%	1.59	0.22	49.21	1.41
VRE	General Retailers	2.47	34,850	-0.43%	2.61%	61.62	-0.09	32.65	2.99
PNJ	General Retailers	2.40	83,800	3.84%	6.16%	117.61	0.77	17.10	4.39
GAS	Oil & Gas Producers	1.57	102,000	-1.92%	3.00%	41.58	-0.27	15.97	4.46
SSI	Financial Services	1.06	21,650	-2.91%	1.86%	41.54	-0.28	12.74	1.21
CTG	Banks	0.97	20,200	-0.74%	1.75%	71.23	-0.06	13.83	1.05
GMD	Industrial Transportation	1.14	26,550	2.12%	3.30%	19.79	0.21	13.04	1.26
REE	Industrial Engineering	0.88	32,050	-1.38%	2.21%	25.39	-0.11	6.23	1.06
ROS	Construction & Materials	0.78	28,500	1.42%	7.55%	338.84	0.10	85.81	2.71
CTD	Construction & Materials	0.76	113,000	-1.74%	1.80%	15.16	-0.12	8.04	1.10
SBT	Food Producers	0.70	16,550	-0.90%	1.83%	18.02	-0.06	26.14	1.50
BID	Banks	0.97	35,200	-1.68%	3.33%	43.46	-0.14	16.99	2.25
DPM	Chemicals	0.34	13,650	0.00%	2.61%	3.59	0.00	13.89	0.69
BVH	Financial Services	0.87	77,000	-2.04%	1.95%	13.44	-0.16	56.91	3.59

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 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.nguyenthihai@mbs.com.vn