

HĐTL VN30 – CƠ HỘI TRADING TRÊN THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 02/07/2018

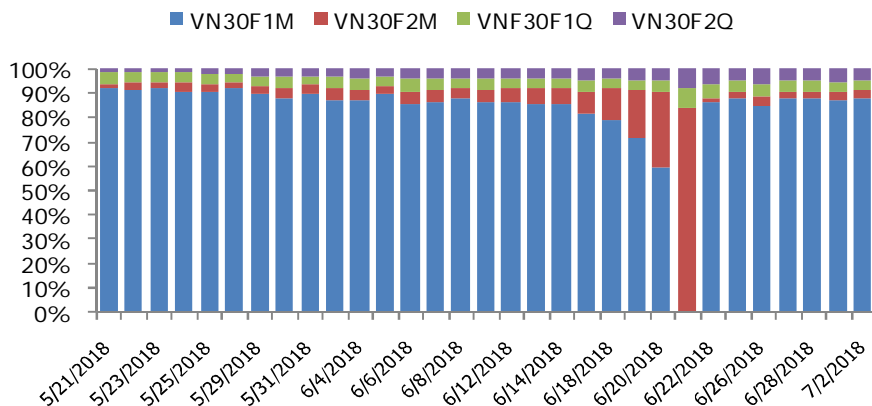
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	17	921	11.65
VN30F1808	16/08/2018	45	922	14.83
VN30F1809	20/09/2018	80	926.1	15.97
VN30F1812	20/12/2018	171	920.5	35.36

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự sụt giảm mạnh của các cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng như BID, ACB, CTG, MBB,... Thông tin ảnh hưởng nhất đối với nhóm cổ phiếu ngân hàng có lẽ là việc cuối tuần qua UBKT Trung ương đã quyết định xem xét, thi hành kỷ luật Ban Thường vụ Đảng ủy Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) và các cá nhân liên quan về các vi phạm, khuyết điểm đã được kết luận tại kỳ họp trước đó. Ông Trần Bắc Hà, nguyên Bí thư Đảng ủy, nguyên Chủ tịch Hội đồng Quản trị đã bị khai trừ khỏi Đảng. Với tâm lý tiêu cực, không bất ngờ khi các cổ phiếu có tính thị trường cao như dầu khí chứng khoán, bất động sản, xây dựng... cũng bị bán mạnh và chìm sâu trong sắc đỏ. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index giảm 13,63 điểm (-1,42%) xuống 947,15 điểm; HNX-Index giảm 3,4 điểm (-3,21%) xuống 102,76 điểm. Khối ngoại có phiên giao dịch khá đáng chú ý khi đẩy mạnh mua ròng hơn 230 tỷ đồng và điều này giúp thị trường không giảm quá sâu.
- Sự trượt dốc của thị trường cơ sở đã mang lại cơ hội trading rõ ràng nhất cho nhà đầu tư trên thị trường phái sinh. Chiến lược giao dịch hợp lý trong phiên hôm nay là thực hiện vị thế Short ngay sau khi hai thị trường tạo sự phân kỳ giá xuống cùng sự mở rộng của basic của VN30F1807. Với tín hiệu điều chỉnh được củng cố trên thị trường cơ sở trong ngắn hạn thì hoạt động giữ vị thế Short qua đêm VN30F1807 vẫn sẽ được ưu tiên. Tuy nhiên, VN30-Index đang tiến về ngưỡng hỗ trợ mạnh quanh 900-920 nên kỳ vọng chỉ số sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục kĩ thuật. Nhà đầu tư có thể theo dõi tín hiệu này để tận dụng các vị thế Long trong phiên, đặc biệt là khi VN30F1807 khả năng cao sẽ diễn ra sự hiệu chỉnh basic có lợi cho bên mua trong phiên ngày mai.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ trung hạn để tiến về các mốc hỗ trợ thấp hơn quanh 900-920 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật Stochastic và MACD cho tín hiệu bán mạnh hàm ý về rủi ro ngắn hạn gia tăng. Hỗ trợ tốt trong phiên tới S1:920 điểm, S2:910 điểm và S3:900 điểm, trong khi kháng cự mạnh R1: 935 điểm, R2: 939 điểm và R3:942 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Short ưu tiên nắm giữ khi VN30 tiếp tục xu thế điều chỉnh, chốt lời trong vùng kỳ vọng 910-920 điểm. Các vị thế Long mở ra nếu VN30 trụ vững trên ngưỡng hỗ trợ 900 điểm, chốt lời kỳ vọng 940-950 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 890 điểm.

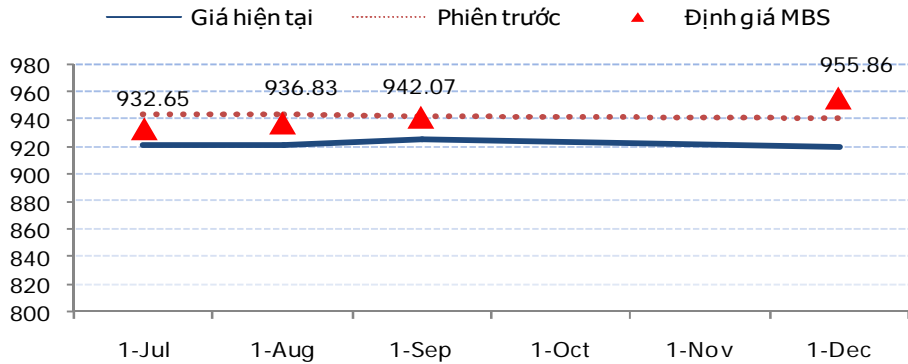
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Short tiếp tục nắm giữ, chốt lời trong vùng kỳ vọng 900-920 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 940 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chốt lời vị thế Long spread (VN30F1809-VN30F1808). Xem xét mở vị thế Long spread (VN30F1812-VN30F1809) vào đầu phiên giao dịch tới nếu mức chênh spread so với MA5 ngày được duy trì ở mức 10 điểm.

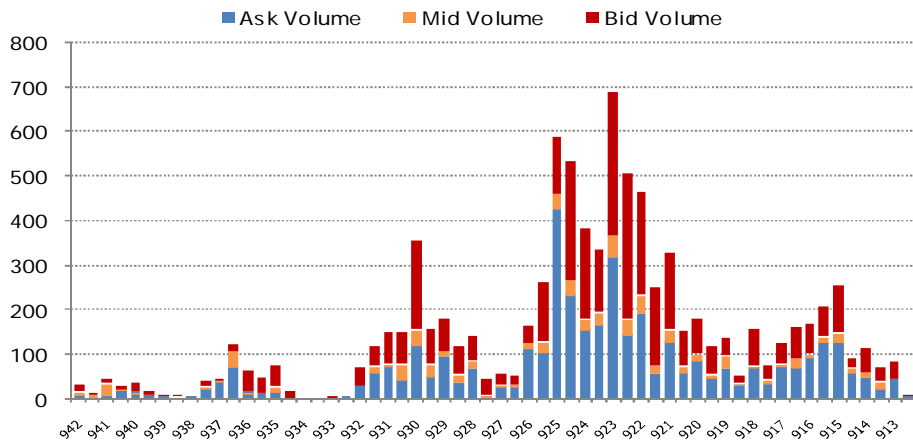
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	921	-2.35	128,952	9.08	11384	10.77
VN30F1808	922	-2.32	483	-36.70	351	4.46
VN30F1809	926.1	-1.68	178	-17.21	506	-7.16
VN30F1812	920.5	-2.24	263	22.90	667	1.99
Tổng			129,876	8.76	12,908	9.28

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Phái sinh phiên đầu tuần cho thấy ưu thế hoàn toàn áp đảo của phe Short. Đóng cửa, VN30F1807 giảm 2,35% tương ứng 22,2 điểm xuống 921 điểm, basis được nới rộng lên mức 9,12 điểm. Mã hợp đồng VN30F1808 giảm 2,32% lùi về 922 điểm, hiện thấp hơn chỉ số cơ sở 8,12 điểm. Hợp đồng tháng 9 và tháng 12 giảm lần lượt 1,68% và 2,24% đạt 926,1 và 920,5 điểm. Theo đó basis của hai hợp đồng này đạt lần lượt 4,02 và 9,62 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay tăng 8,76% so với phiên trước đạt 129.876 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 7 đạt 128.952 hợp đồng, tăng 9,08%. KLGD hợp đồng tháng 8 và tháng 9 đồng loạt giảm lần lượt 36,7% và 17,2% đạt 483 và 178 hợp đồng được khớp lệnh. Mã hợp đồng VN30F1812 có KLGD tăng 23% đạt 263 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 11.999,96 tỷ đồng, tăng 6,46% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 932,65 điểm (cao hơn 11,65 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 936,83 điểm (+14,83 điểm), VN30F1809 là 942,07 điểm (+15,97 điểm), VN30F1812 là 955,86 điểm (+35,36 điểm).

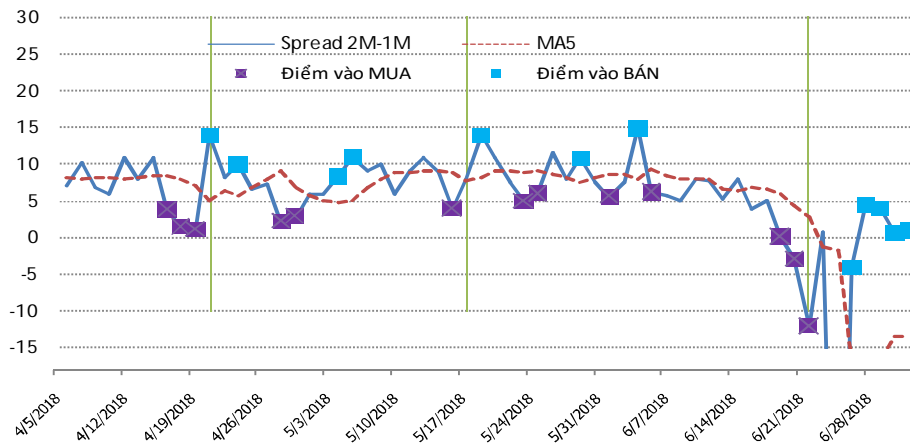
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



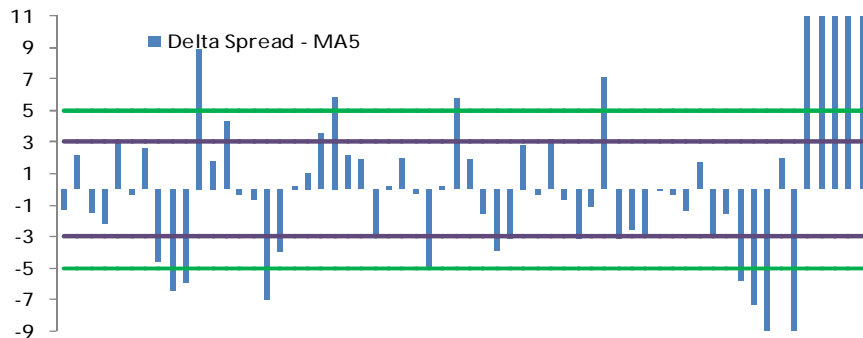
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/ giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	1	0.7	0.3	-13.4	14.4
VN30F1809 - VN30F1807	5.1	-1.3	6.4	-0.7	5.8
VN30F1809 - VN30F1808	4.1	-2	6.1	12.7	-8.6
VN30F1812 - VN30F1807	-0.5	-1.6	1.1	3.4	-3.9
VN30F1812 - VN30F1808	-1.5	-2.3	0.8	16.8	-18.3
VN30F1812 - VN30F1809	-5.6	-0.3	-5.3	4.1	-9.7

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



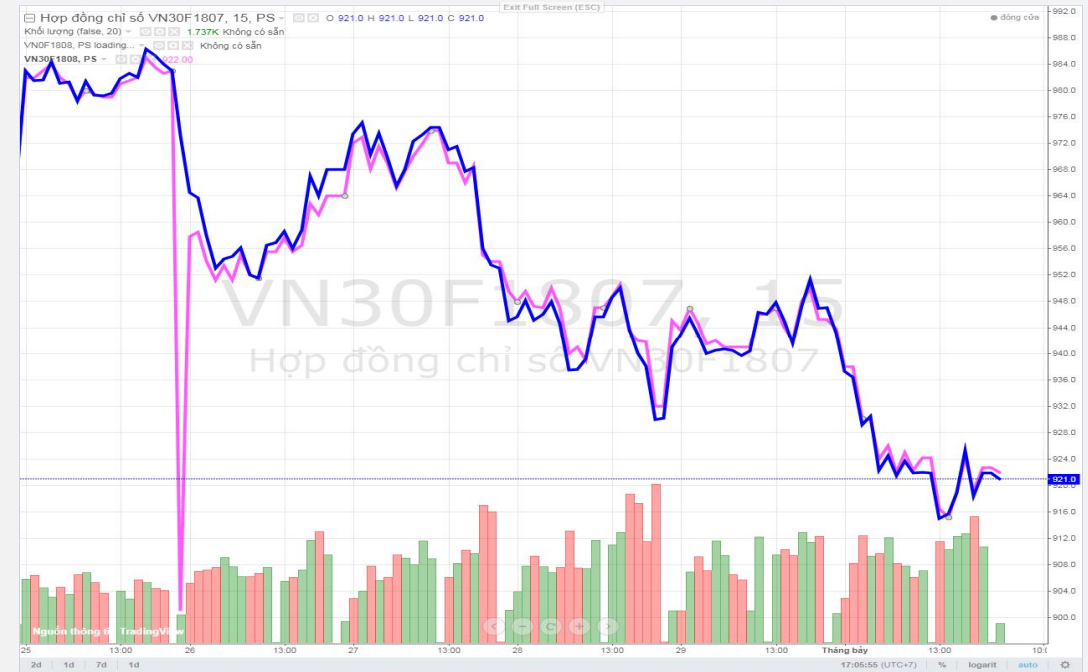
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



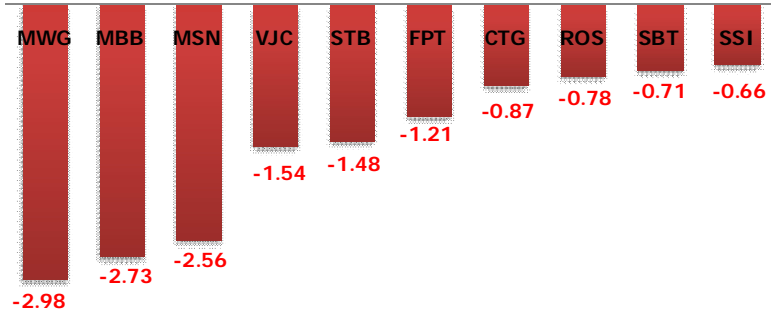
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần, chênh lệch hai hợp đồng tháng 8 và tháng 7 đang ở mức 1 điểm, trong khi diễn biến spread hai hợp đồng tiếp tục đi ngang trong phiên giao dịch ngày hôm nay với biên độ dao động hẹp, đường cong giá của 4 HĐTL vẫn chưa hình thành xu hướng rõ ràng khiến việc nắm giữ vị thế qua ngày tiếp tục chịu nhiều rủi ro, khiến hoạt động spread trading khó khăn hơn.
- Đặc biệt, spread hợp đồng VN30F1809 và VN30F1808 đóng cửa phiên hôm nay đã tăng lên mức 4,1 điểm. Vị thế long spread hai hợp đồng tháng 8 và tháng 9 đã được mở từ tuần trước (khi mức chênh lệch ở khoảng -8 điểm) đến nay đã có cơ hội chốt lời. Bên cạnh đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1809 đang ở mức -5,6 điểm, thấp hơn gần 10 điểm so với mức MA5 ngày (hiện đạt 4,1 điểm). Do đó, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long spread đối với hai hợp đồng này, nếu mức chênh lệch tiếp tục được duy trì trong khoảng này vào đầu phiên giao dịch tới.

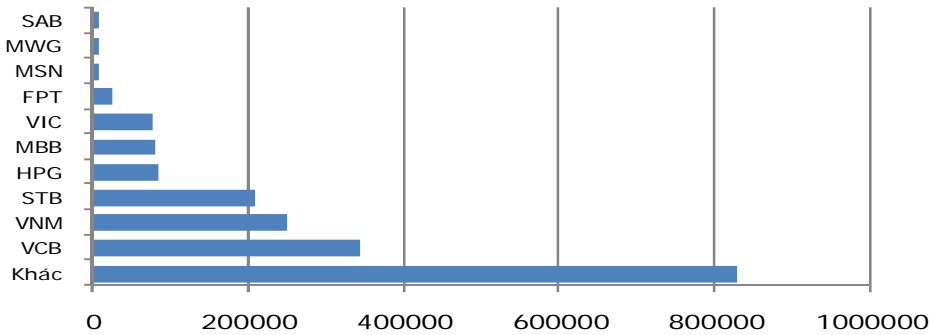
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



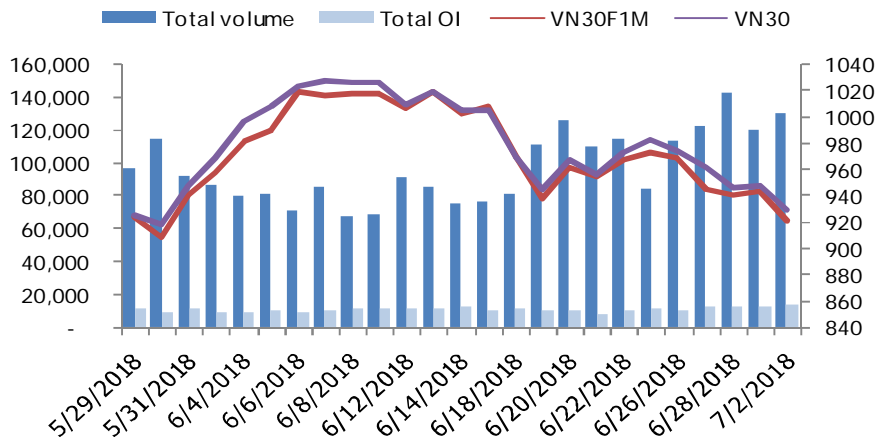
MÃ GIẢM ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch đầu tháng 7 diễn ra với áp lực bán mạnh ngay từ những phút mở cửa. Diễn biến kém tích cực của các TTCK khu vực, cũng như thông tin một số quan chức/cựu quan chức bị xử lý kỷ luật vào cuối tuần qua đã ảnh hưởng ít nhiều tới thị trường. Các cổ phiếu ngân hàng BID, VCB, CTG, MBB..., hay các Bluechips như BVH, FPT, MSN, HPG, HSG, VHM, PNJ, VNM...đang bị bán mạnh, ảnh hưởng tiêu cực tới tâm lý thị trường. Nhóm đầu khí GAS, PVD,...cũng không ngoại lệ, bất chấp được sự ủng hộ từ giá dầu thế giới thời gian qua. Với tâm lý tiêu cực, không bất ngờ khi các cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, bất động sản, xây dựng...cũng bị bán mạnh và chìm sâu trong sắc đỏ. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra với biến động khá dữ dội. Sau khi hồi phục và chỉ còn giảm 10 điểm vào 14h, áp lực bán lại xuất hiện khiến VN30-Index mau chóng quay đầu giảm 17 điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 17,43 điểm (-1,84%) xuống 930,12 điểm, số mã giảm giá chiếm ưu thế với 23 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 54,62 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.997 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng hơn 240 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như DXG (+63,42 tỷ), GAS (+41,17 tỷ), BID (+34,84 tỷ), PLX (+12,40 tỷ), SAB (+9,15 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VNM (-44,13 tỷ), MSN (-22 tỷ), SSI (-15,37 tỷ),....

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	947.15	- 1.42	17.73	- 3.77
Dow Jones	24,307.18	0.15	18.10	- 1.81
S&P 500	2,726.71	0.31	20.72	1.67
Nikkei 225	21,811.93	- 2.21	16.70	- 4.19
Shanghai	2,775.56	- 2.52	13.43	- 16.07
DAX	12,238.17	- 0.55	13.62	- 5.31
Vàng	1,242.20	0.04	-	- 4.15
Dầu WTI	74.63	0.93	-	22.03

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu – 29/06/2018			
[UK] GDP quý 1/2018	0.1%	0.1%	0.2%
Thứ Hai – 02/07/2018			
[UK] PMI sản xuất tháng 6	54.3	54.1	54.4
[US] PMI sản xuất tháng 6	58.7	58.2	60.2
Thứ Tư – 04/07/2018			
[UK] PMI dịch vụ tháng 6	54.0	53.9	
[EU] PMI dịch vụ tháng 6	55.0	55.0	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch thứ Hai đầu tuần khi các nhà đầu tư bỏ qua những căng thẳng thương mại toàn cầu và hướng sự chú ý tới các công ty công nghệ. Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 0,3% khi cổ phiếu ngành công nghệ và tiện ích bù lại sự sụt giảm của dòng cổ phiếu năng lượng, trong khi đó chỉ số Nasdaq cũng tăng tới 0,8%. Tuy nhiên, thanh khoản của thị trường tương đối mỏng trước thềm nghỉ lễ ngày 4 tháng 7 với khối lượng giao dịch cổ phiếu trong rổ chỉ số S&P500 thấp hơn khoảng 17% và chỉ số Nasdaq thấp hơn 22% so với mức thông thường. Đô la tăng, trong khi trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ giảm nhẹ.
- Đồng euro san bằng những mất mát sau khi báo cáo rằng Bộ trưởng Nội vụ Đức cho biết ông đã hoà giải và tái hợp tác với Thủ tướng Angela Merkel. Cổ phiếu thị trường mới nổi có cùng xu hướng giảm điểm với tiền tệ của các quốc gia này. Peso mất giá sau cuộc bầu cử tổng thống mới của Mexico. Tại Trung Quốc, dữ liệu sản xuất yếu hơn so với mức dự kiến cho tháng 6 làm tăng thêm những lo ngại rằng sự tăng trưởng của quốc gia này đang chậm lại. Chỉ số MSCI Châu Á Thái Bình Dương giảm xuống mức thấp nhất trong 10 tháng qua. Đồng NDT yếu đi, tiếp tục đà giảm mạnh nhất kể từ tháng 8/2015. Thị trường hàng hóa có mức sụt giảm mạnh nhất từ năm 2016 tới nay, dẫn đầu bởi sự suy yếu của kim loại, khi bạc giảm gần 2% và vàng giảm 1%.
- Giá dầu thô giảm nhẹ sau khi tổng thống Donald Trump kêu gọi Arab Saudi gia tăng sản lượng sản xuất dầu. Vàng nổi dài đà giảm, hiện đang được giao dịch quanh mức giá 1.242 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Thông tin ảnh hưởng nhất đối với nhóm cổ phiếu ngân hàng có lẽ là việc cuối tuần qua UBKT Trung ương đã quyết định xem xét, thi hành kỷ luật Ban Thường vụ Đảng ủy Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) và các cá nhân liên quan về các vi phạm, khuyết điểm đã được kết luận tại kỳ họp trước đó. Ông Trần Bắc Hà, nguyên Bí thư Đảng ủy, nguyên Chủ tịch Hội đồng Quản trị đã bị khai trừ khỏi Đảng. Đa số các cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng đều giảm giá rất sâu trong phiên đầu tuần. Trong đó, BID giảm 4,8% xuống chỉ còn 24.750 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau 4 phiên giảm giá liên tiếp đường giá nằm dưới các đường MA ngắn hạn và các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu bán nên khả năng rung lắc sẽ xảy ra trong những phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 20.000-22.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự mạnh là 26.000-28.000 đồng/cp.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
HPG	General Industrials	10.67	38,400	0.00	4.05%	235.15	-0.59	9.66	2.38
VNM	Food Producers	10.63	171,000	0.59	1.18%	165.88	-0.09	27.43	9.61
VIC	Real Estate Investment & Services	12.37	107,200	-0.28	2.36%	102.23	0.58	55.50	9.66
VJC	Travel & Leisure	8.21	139,000	-1.97	2.60%	35.69	-0.13	14.69	7.11
MSN	Financial Services	6.98	76,000	-3.80	7.35%	112.74	0.88	22.04	5.36
MBB	Banks	5.41	24,850	-5.15	5.87%	150.65	-0.30	10.80	1.53
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.90	107,000	-6.14	5.61%	112.51	-0.87	13.60	4.76
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.03	40,200	-3.13	4.75%	39.77	-0.02	8.10	2.05
SAB	Beverages	4.82	230,000	2.00	4.21%	13.00	-0.66	31.82	10.18
STB	Banks	3.93	11,100	-3.90	4.05%	42.63	-0.19	14.64	0.85
VCB	Banks	4.56	58,100	0.17	5.42%	161.91	-0.38	20.12	3.73
ROS	Construction & Materials	1.25	40,300	-6.28	4.87%	13.79	-1.54	29.19	4.01
NVL	Real Estate Investment & Services	3.54	51,100	0.20	4.00%	65.19	-2.98	20.17	3.32
SSI	Financial Services	1.95	27,500	-3.51	6.77%	204.33	0.00	10.57	1.54
PLX	Oil & Gas Producers	1.48	58,500	0.00	5.01%	28.16	-2.56	20.03	3.18
GAS	Oil & Gas Producers	1.84	88,400	-0.11	6.18%	67.96	-2.73	17.17	3.85
CTG	Banks	1.88	23,100	-4.74	6.61%	137.69	-0.03	10.99	1.31
REE	Industrial Engineering	1.14	30,650	-3.92	4.76%	11.14	-0.71	6.66	1.20
SBT	Food Producers	1.05	14,450	-6.77	8.65%	29.97	-1.21	13.30	1.15
GMD	Industrial Transportation	0.84	24,400	-2.59	6.03%	5.61	0.06	4.21	1.23
CII	Construction & Materials	0.96	25,600	-3.21	4.16%	9.12	0.07	21.19	1.28
CTD	Construction & Materials	1.39	148,000	-2.89	4.04%	15.96	-1.48	7.31	1.51
HSG	Industrial Metals & Mining	0.57	11,300	-6.61	6.19%	63.93	0.00	3.53	0.79
KDC	Food Producers	0.90	33,300	-0.30	2.13%	3.09	-0.32	22.20	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.14	77,000	-5.29	9.08%	10.03	-0.21	32.48	3.69
BID	Banks	0.92	24,750	-4.81	6.78%	88.79	-0.43	12.19	1.77
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.00	100,000	-1.96	4.08%	13.25	-0.37	23.02	4.69
BMP	Construction & Materials	0.51	57,500	-1.88	4.09%	6.27	0.00	10.43	1.86
DPM	Chemicals	0.57	16,800	-2.33	2.40%	12.22	-0.43	11.78	0.82
NT2	Electricity	0.55	29,100	0.00	2.63%	7.97	-0.78	11.00	1.60

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

Tổng số lượt giao dịch (vào và ra) – Từ tháng 10/2017 đến nay	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	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

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