

HĐT L VN30 – XU HƯỚNG HỒI PHỤC ĐƯỢC NỔ DÀI

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 22/06/2018



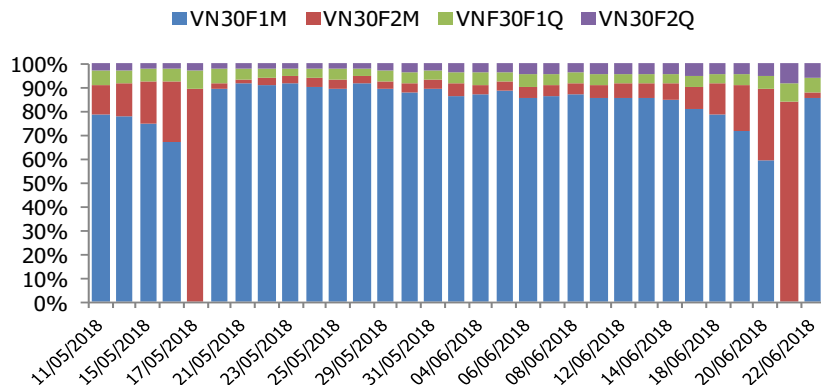
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	27	967.2	10.05
VN30F1808	16/08/2018	55	968	13.63
VN30F1809	20/09/2018	90	970	17.13
VN30F1812	20/12/2018	181	975	26.58

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại với những diễn biến khá tích cực khi thị trường hồi phục mạnh sau chuỗi ngày giảm sâu. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 13,77 điểm (+1,42%) lên 983,17 điểm; HNX-Index tăng 1,82 điểm (+1,65%) lên 111,98 điểm. Dù thị trường đã có sự hồi phục rất tốt trong phiên hôm nay nhưng lại không có sự ủng hộ của thanh khoản. Tổng khối lượng giao dịch trên hai sàn niêm yết cũng chỉ đạt 170 triệu cổ phiếu, trị giá chỉ gần 4.400 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận đóng góp vào khoảng 1.100 tỷ đồng, tương ứng tỷ lệ 25%. Điểm tích cực là khối ngoại mua ròng phiên thứ 2 liên tiếp với tổng giá trị 140 tỷ đồng.
- Xu hướng hồi phục đã hình thành rõ nét hơn trên thị trường cơ sở. Các vị thế Long tại các ngưỡng hỗ trợ trung hạn đã mang lại thành quả như kỳ vọng cho nhà đầu tư. Chốt phiên, hai hợp đồng này lần lượt có mức tăng 2,68% và 2,11% lên mức 967,2 điểm và 970 điểm, basis lần lượt đạt 5,85 điểm và 3,05 điểm. Basic VN30F1807 đã thu hẹp đáng kể so với phiên trước cho thấy kỳ vọng hồi phục sẽ tiếp tục được nối dài. Dù vậy nhà đầu tư vẫn nên ưu tiên các hoạt động trading trong phiên khi các nhịp giảm có thể sẽ bắt đầu xuất hiện khi chỉ số VN30 tiệm cận các ngưỡng hỗ trợ mạnh.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng trưởng mạnh mẽ trong phiên cuối tuần, chỉ số lấy lại mốc 970 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật như Stochastic RSI và MACD đều cho tín hiệu mua trở lại nên rủi ro được giảm bớt. Hỗ trợ tốt trong phiên tới là mốc 950 điểm, trong khi kháng cự mạnh là vùng 970-980 điểm (đáy tháng 02/2018)..

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ khi VN30 duy trì đà hồi phục, chốt lời kỳ vọng 970-980 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu chỉ số VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng 970-980 điểm (đáy tháng 02/2018), chốt lời vùng kỳ vọng 950-960 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 980 điểm.

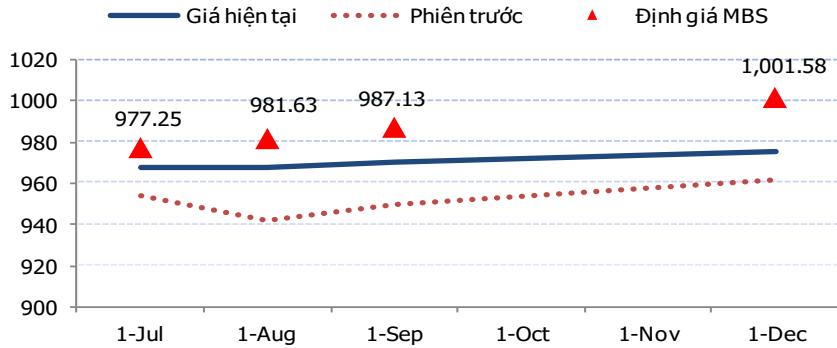
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long ưu tiên được nắm giữ với mục tiêu chốt lời quanh ngưỡng 990-1.000 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 960 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét mở các vị thế Long spread bằng cách mua hợp đồng VN30F1808 và bán hợp đồng VN30F1807 nếu mức chênh lệch của hai hợp đồng này âm hoặc thấp dao động xung quanh ngưỡng 1 điểm. Kỳ vọng chốt lời khi spread nở rộng ra trên 5 điểm

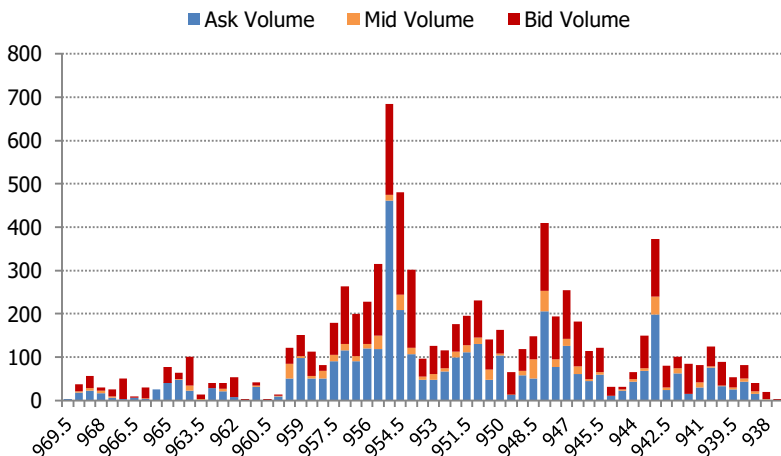
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1806	967.2	2.68	112,249	184.54	8233	34.44
VN30F1807	968	#N/A N/A	990	#N/A N/A	172	#N/A N/A
VN30F1809	970	2.11	379	- 10.61	590	0.34
VN30F1812	975	1.36	177	- 31.66	585	1.56
Tổng			113,795	3.49	9,580	31.45

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Sau khi giảm sâu trong phiên giao dịch trước, hai hợp đồng VN30F1807 và VN30F1809 đã tăng mạnh trở lại trong phiên giao dịch hôm nay để bắt kịp đà hồi phục trên thị trường cơ sở. Chốt phiên, hai hợp đồng này lần lượt có mức tăng 2,68% và 2,11% lên mức 967,2 và 970 điểm, basis lần lượt đạt 5,85 điểm và 3,05 điểm. Trong khi đó, hợp đồng VN30F1808 mới được đưa lên giao dịch trong phiên ngày hôm nay với mức giá lý thuyết tham chiếu là 968,2 điểm đã nhanh chóng được đưa về mức giá phù hợp thị trường trong phiên giao dịch, và đóng cửa ở mức 968 điểm, basis đạt 5,05 điểm. Hợp đồng VN30F1812 đóng cửa ở mức 975 điểm, hiện đang là hợp đồng duy nhất có mức giá cao hơn chỉ số cơ sở, tuy nhiên cũng chỉ cao hơn 1,95 điểm so với VN30. Thị trường tiếp tục ở trong trạng thái "Bù hoãn bán". Đặc biệt đáng chú ý, độ chênh lệch của cả 4 hợp đồng tương lai đang thu hẹp lại ở mức rất thấp với hợp đồng kỳ hạn tháng 12 chỉ cao hơn hợp đồng kỳ hạn tháng 7 là 7,8 điểm.
- Về mặt thanh khoản, với việc trở thành hợp đồng có kỳ hạn gần nhất trong phiên giao dịch ngày hôm nay, hợp đồng VN30F1807 có KLGD tăng mạnh, gấp gần 3 lần so với phiên giao dịch trước, đạt 112.249 hợp đồng. Hợp đồng VN30F1808 mới cũng được giao dịch với khối lượng 990 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. KLGD hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt đạt 379 hợp đồng (-10,61%) và 177 hợp đồng (-31,66%). Như vậy, tổng thanh khoản trên thị trường ngày hôm nay đạt 113.795 hợp đồng tăng nhẹ 3,5% so với phiên liền trước.

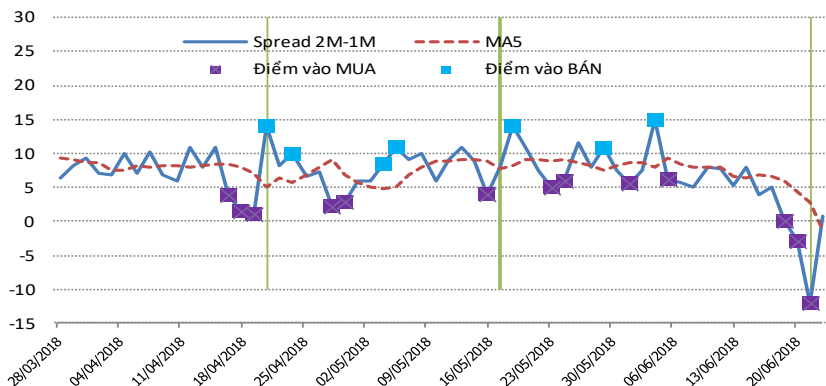
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



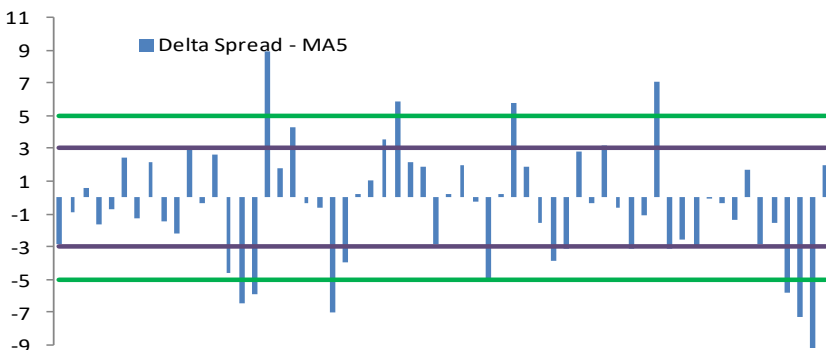
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	Tăng/giảm (%)
VN30F1808 - VN30F1807	0.8	-	NA	NA
VN30F1809 - VN30F1807	2.8	8	-5.2	-65.00
VN30F1809 - VN30F1808	2	-	NA	NA
VN30F1812 - VN30F1807	7.8	19.9	-12.1	-60.80
VN30F1812 - VN30F1808	7	-	NA	NA
VN30F1812 - VN30F1809	5	11.9	-6.9	-57.98

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



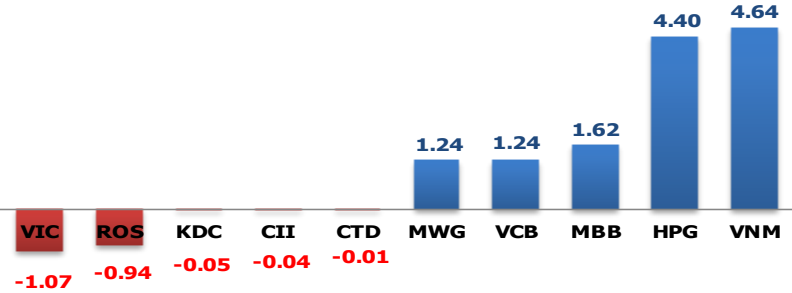
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Hợp đồng VN30F1808 mới được đưa lên giao dịch ngày đầu tiên với mức chênh lệch giữa giá hợp đồng nay và hợp đồng VN30F1807 vào thời điểm đóng cửa phiên giao dịch ở mức 0,8 điểm, tương đối thấp so với mức spread (F2M – F1M) trong lịch sử. Vì vậy nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế long spread với hai hợp đồng này, với kỳ vọng mức chênh lệch giá của hai hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7 sẽ mở rộng trong một vài phiên tới.
- Một điểm đáng chú ý trên thị trường hiện nay là độ chênh lệch của cả 4 hợp đồng tương lai đang thu hẹp lại ở mức rất thấp, với hợp đồng kỳ hạn tháng 12 chỉ cao hơn hợp đồng kỳ hạn tháng 7 là 7,8 điểm. Do đó, bên cạnh chiến lược giao dịch spread của hai hợp đồng kỳ hạn gần, nhà đầu tư cũng có thể xem xét mở vị thế Long spread đối với các hợp đồng kỳ hạn xa hơn. Cụ thể, spread (F1809 – F1808) đang ở mức 2 điểm; spread (F1809 – F1807) đang ở mức 2,8 điểm và spread (F1812 – F1809) đang ở mức 5 điểm, đều là những mức spread thấp so với các số liệu thống kê trong lịch sử.
- Trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở các vị thế Long spread bằng cách mua VN30F1808 và bán VN30F1807 nếu mức chênh lệch của hai hợp đồng này âm hoặc thấp trong khoảng 1 điểm, kỳ vọng chốt lời khi mức spread được nới rộng lên trên 5 điểm.

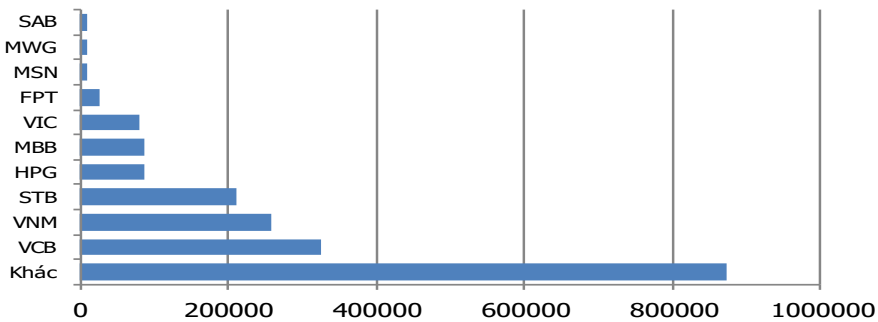
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



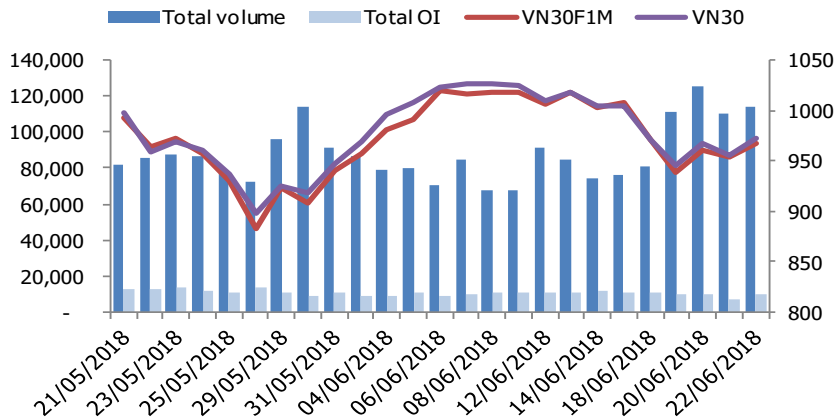
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch mở cửa với sắc đỏ bao trùm toàn thị trường. Những tín hiệu không mấy tích cực từ TTCK Mỹ, Châu Á đã ảnh hưởng không nhỏ tới TTCK Việt Nam. Bên cạnh đó, hôm nay cũng là phiên hàng "bắt đáy" về tài khoản khiến tâm lý giới đầu tư khá thận trọng và có thời điểm VN30 giảm gần 7 điểm. Tuy vậy, lực cầu bắt đáy đã "nhập cuộc" giúp thị trường hồi phục và sắc xanh xuất hiện ngày càng nhiều. Việc khối ngoại trở lại mua ròng khá tích cực cũng là yếu tố hỗ trợ không nhỏ cho đà phục hồi. Càng về cuối phiên giao dịch diễn biến thị trường càng trở nên tích cực hơn. Nhóm ngân hàng như BID, VCB, CTG, MBB...cũng như các cổ phiếu Bluechips như BVH, FPT, GAS, VJC, VNM...đồng loạt bứt phá giúp thị trường bật tăng mạnh mẽ. Bên cạnh đó, các cổ phiếu chứng khoán, bất động sản, xây dựng...cũng hồi phục khá tốt giúp thị trường trở nên sôi động hơn.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 17,30 điểm (+1,81%) lên 973,05 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 39,42 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.702 tỷ đồng. Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 176,69 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như VNM (+69,91 tỷ), HPG (+46,26 tỷ), GAS (+27,74 tỷ), VCB (+21,36 tỷ), SSI (+19,93 tỷ), VJC (+16,13 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VIC (-15,95 tỷ), MSN (-13,62 tỷ), VRE (-12,65 tỷ), VND (-7,69 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	983.17	1.42	18.63	- 0.11
Dow Jones	24,580.89	0.49	18.45	- 1.04
S&P 500	2,754.88	0.19	21.00	2.85
Nikkei 225	22,516.83	- 0.78	17.23	- 1.09
Shanghai	2,889.76	0.49	13.99	- 12.62
DAX	12,579.72	0.54	13.99	- 2.74
Vàng	1,271.10	0.05	-	- 2.50
Dầu WTI	69.28	5.71	-	9.90

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu - 22/06/2018			
Tóm tắt cuộc họp của OPEC	Sau cuộc họp vừa qua, OPEC đã quyết định sẽ cung cấp thêm khoảng 624.000 thùng dầu một ngày cho thị trường dầu toàn cầu, bắt đầu từ 01/07/2018.		
Thứ Ba - 26/06/2018			
[US] Chỉ số niềm tin tiêu dùng tháng 6	128		
Thứ Tư - 27/06/2018			
[US] Tăng trưởng đơn đặt hàng tháng 5	0.9%		
[US] Trữ lượng dầu thô	-5.9 triệu thùng		
Thứ Năm - 28/06/2018			
[US] GDP chính thức quý 1/2018	2.2%		
[US] Đơn mới thất nghiệp tuần	218.000		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Tương tự như thị trường châu Âu, các chỉ số cổ phiếu Mỹ đồng loạt tăng điểm nhờ lực kéo từ đà tăng của dòng cổ phiếu năng lượng sau khi OPEC có quyết định tăng sản lượng dầu, nhưng ở mức thấp hơn so với dự đoán của các nhà đầu tư. Chỉ số S&P500 ghi nhận phiên tăng điểm mạnh nhất trong tuần qua, ngay cả khi tổng thống Donald Trump đẩy lên những lo ngại về cuộc chiến tranh thương mại với dòng tweet đe dọa áp mức thuế 20% với các loại xe ô tô nhập khẩu từ EU. Lợi tức trái phiếu kho bạc tương đối ổn định, trong khi đồng đô la giảm giá giúp chỉ số tiền tệ các thị trường mới nổi hồi phục trở lại từ mức thấp nhất trong hơn 6 tháng qua. Cổ phiếu các quốc gia đang phát triển cũng đóng cửa trong sắc xanh.
- Các tổ chức tín dụng của Hy Lạp đã đạt được một thỏa thuận mang tính bước ngoặt để giảm bớt các điều khoản trả nợ đối với một số khoản vay của quốc gia. Điều này giúp trái phiếu của nước này nhả vọt, tương tự như trái phiếu của Italy sau phiên lao dốc hôm thứ Năm.
- Dầu WTI tăng mạnh nhất kể từ tháng 11/2016, leo lên trên 69 USD/thùng khi OPEC và các đồng minh bao gồm cả Nga đồng ý tăng sản lượng dầu bắt đầu từ tháng tới, vượt qua ý kiến phủ quyết của Iran về việc tăng cung dầu. Giá vàng thay đổi không đáng kể, hiện dao động quanh mức 1.271 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VNM là trụ lớn nhất giữ vai trò đầu tàu hỗ trợ VN30 khi gia tăng mạnh và vẫn giữ được mức tăng ổn định cho tới cuối phiên. Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần, VNM tăng 8.000 đồng lên 178.000 đồng/cp. VNM là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất với giá trị gần 70 tỷ đồng. Về mặt kỹ thuật, đường giá vượt lên trên đường MA20 ngày, các chỉ báo như MACD, Stochastic đồng loạt hướng lên cho thấy khả năng tiếp tục hồi phục trong ngắn hạn. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 170.000-175.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là 180.000-190.000 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	10.64	40,950	4.33	5.54%	287.13	-1.94	10.30	2.53
VNM	Food Producers	10.31	178,000	4.71	5.93%	198.84	0.70	28.55	10.01
VIC	Real Estate Investment & Services	11.54	122,800	-0.97	1.71%	56.84	-0.89	52.54	9.15
VJC	Travel & Leisure	8.31	174,900	1.04	3.81%	98.51	1.42	15.40	7.45
MSN	Financial Services	7.22	81,000	0.00	2.40%	48.71	0.00	23.49	5.71
MBB	Banks	5.76	27,900	2.95	4.89%	88.78	-1.62	12.13	1.72
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.09	116,900	2.54	4.10%	54.74	-0.77	14.86	5.20
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.35	45,000	1.35	2.51%	16.66	-0.94	9.06	2.30
SAB	Beverages	4.62	226,000	0.00	2.02%	7.32	-0.37	31.27	10.00
STB	Banks	4.04	12,000	2.56	3.88%	37.82	-0.99	15.82	0.91
VCB	Banks	4.36	58,700	2.98	5.77%	144.91	-0.80	20.33	3.77
ROS	Construction & Materials	1.40	43,250	-6.99	8.21%	65.17	-0.98	31.33	4.30
NVL	Real Estate Investment & Services	3.20	50,500	0.60	1.41%	90.92	-0.12	19.93	3.29
SSI	Financial Services	2.14	31,600	2.27	5.32%	109.43	-0.40	12.14	1.77
PLX	Oil & Gas Producers	1.54	63,400	1.28	2.42%	19.37	-0.31	21.71	3.44
GAS	Oil & Gas Producers	1.81	90,700	1.80	5.86%	86.21	-0.56	17.62	3.95
CTG	Banks	2.01	25,900	2.17	3.60%	77.00	-0.61	12.32	1.46
REE	Industrial Engineering	1.14	31,400	0.00	1.61%	7.02	-0.12	6.82	1.23
SBT	Food Producers	1.06	15,900	6.71	10.03%	29.46	-0.24	14.63	1.26
GMD	Industrial Transportation	0.87	26,150	1.36	2.34%	3.74	-0.19	4.51	1.32
CII	Construction & Materials	0.98	26,600	-0.37	2.69%	11.31	-0.04	22.02	1.33
CTD	Construction & Materials	1.42	155,000	-0.06	2.89%	6.85	-0.17	7.65	1.58
HSG	Industrial Metals & Mining	0.61	12,650	2.02	4.10%	17.55	-0.14	3.95	0.89
KDC	Food Producers	0.87	33,100	-0.60	1.98%	1.73	0.00	22.07	1.07
BVH	Nonlife Insurance	1.17	85,000	4.94	7.46%	8.10	-0.28	35.85	4.08
BID	Banks	0.97	27,500	2.61	6.14%	62.02	-0.42	13.54	1.97
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.97	104,600	4.60	6.00%	30.97	-0.14	24.08	4.91
BMP	Construction & Materials	0.51	59,000	1.37	3.45%	6.06	-0.15	10.71	1.90
DPM	Chemicals	0.56	16,900	1.20	2.71%	21.47	-0.05	11.85	0.82
NT2	Electricity	0.54	29,600	1.02	1.53%	7.12	0.00	11.19	1.63

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 tháng 10/2017 đến nay	71
Tổng số giao dịch MUA/LONG spread	37
☐ Số giao dịch lãi	30
☐ Số giao dịch lỗ	7
☐ Tỷ lệ lãi (%)	81,1%
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.nguyenthilai@mbs.com.vn