

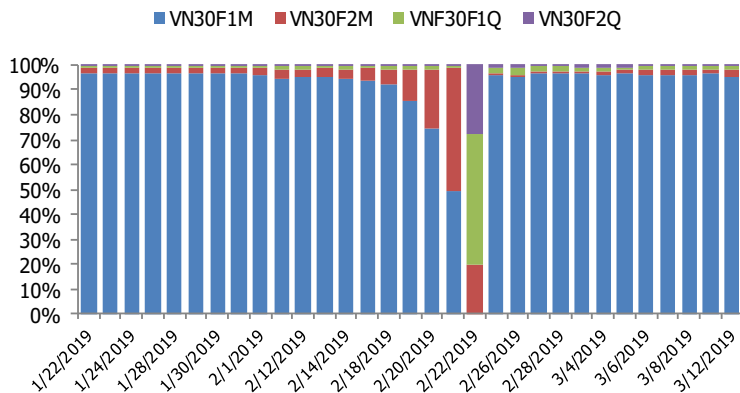
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	9	930	1.20
VN30F1904	18/04/2019	37	929	6.37
VN30F1906	20/06/2019	100	928.2	16.62
VN30F1909	19/09/2019	191	927	31.65

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường trong nước diễn ra hết sức tích cực, đặc biệt sau thời điểm 14h khi dòng tiền đổ mạnh vào nhiều nhóm ngành giúp các chỉ số bứt phá ngoạn mục. Cả 3 nhóm có tỷ trọng vốn hóa lớn là: Ngân hàng, Vingroup và Thực phẩm đều tăng điểm để giúp chỉ số vượt mốc tâm lý 1.000 điểm. Dẫn dắt đà tăng phiên này là nhóm cổ phiếu ngân hàng, đây là nhóm có mức tăng mạnh nhất thị trường. Nhìn chung, dòng tiền phiên này lan tỏa rộng khắp ở các nhóm cổ phiếu, ngoại trừ 2 nhóm là: bất động sản và dệt may. Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1,70% lên 1.001,32 điểm, rổ VN30 tăng 1,49% lên 929,86 điểm. Toàn thị trường ghi nhận 203 mã tăng/112 mã giảm, rổ VN30 có 27 mã tăng/03 mã giảm. Nhóm Midcap và Smallcap diễn biến đồng pha với xu hướng thị trường khi tăng lần lượt 0,84% và 0,57% với số mã tăng giá áp đảo hoàn toàn số mã giảm giá. Thanh khoản phiên này được đẩy lên mức cao, giá trị khớp lệnh đạt 4.000 tỷ đồng so với mức 2.900 tỷ đồng ngày hôm qua.
- Với đà tăng mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, cùng sự hỗ trợ từ nhóm Large Cap đã đóng vai trò thúc đẩy cho sự tăng trưởng của VN30-Index. Phiên chiều, lực cầu gia tăng giúp các hợp đồng tương lai tăng mạnh và thậm chí HĐTL Vn30F1903 còn đóng cửa cao hơn VN30 Index 0,14 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư lúc này khá lạc quan. Như vậy, sau 6 tháng thị trường chứng khoán mới lại thấy được mốc hơn 1.000 của chỉ số VN-Index. Những phiên loay hoay vượt đỉnh trong thời gian qua đã tạo một vùng tích lũy, hỗ trợ đà bứt phá của thị trường. Thị trường đã tận dụng được cơ hội để vượt đỉnh với sự trở lại mạnh mẽ của nhóm cổ phiếu "vua" bất chấp tuần này là thời điểm giao dịch của các quỹ ETF, điều đó cho thấy kỳ vọng của nhà đầu tư đã lên cao. Theo kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã bứt phá thành công qua ngưỡng cản tâm lý 1.000 điểm, mở ra cơ hội cho sóng tăng mới. Các vị thế mua sẽ tiếp tục được ưu tiên trong phiên tới và hoạt động mua sẽ được củng cố mạnh hơn nếu VN30 bứt phá thành công vùng cản 930-935 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tạo cây nến Marubozu trong phiên giao dịch ngày 12/03/2019 báo hiệu xu hướng tăng mạnh. Khối lượng giao dịch vượt trung bình 20 phiên gần nhất cho thấy sự trở lại của dòng tiền. Stochastic Oscillator và MACD phát đi tín hiệu mua mạnh nên đà tăng sẽ tiếp tục diễn ra. Hỗ trợ tốt là quanh vùng 910-915 điểm, trong khi kháng cự là mốc 930-935 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1903 tại 925-928 điểm, chốt lời quanh vùng 933 đến 935 điểm, Stoploss nếu thủng 925 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét nếu VN30F1903 thủng 920 điểm và chốt lời quanh 910-915 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 922 điểm.

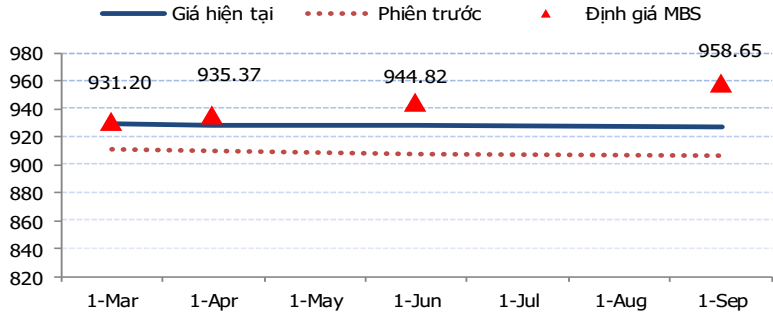
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Mua tiếp tục nắm giữ, vùng chốt lời kỳ vọng 935-940 điểm, Stoploss nếu VN30F1903 thủng 920 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét chiến lược Long/Short spread (VN30F1904-VN30F1903) ở mức giá 0 điểm nhằm phòng ngừa rủi ro biến động qua đêm của thị trường.

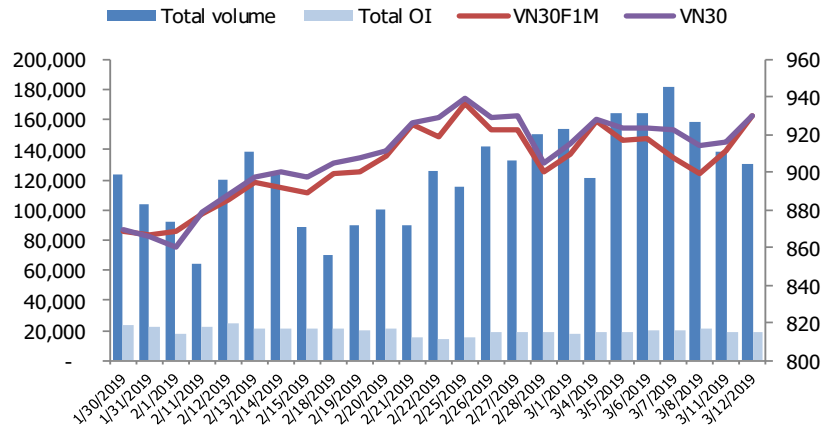
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	930	2.00	129,418	- 6.02	17398	-3.35
VN30F1904	929	2.11	762	14.59	645	50.35
VN30F1906	928.2	2.25	115	- 26.28	201	-3.37
VN30F1909	927	2.21	70	37.25	139	-0.71
Tổng			130,365	- 5.93	18,383	-2.10

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Đả tăng tích cực của cơ sở là động lực để các chỉ số HẾTTL bật lên mạnh so với tham chiếu. Chốt phiên, hợp đồng tháng 3 tăng 2,00% lên 930 điểm, basis đạt 0,14 điểm lần đầu vượt cao hơn cơ sở trong xấp xỉ gần một tháng trở lại. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 929 điểm (+2,11%), 928,2 điểm (+2,25%) và 927 điểm (+2,21%). Theo đó basis lần lượt đạt -0,86 điểm, -1,66 điểm và -2,86 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 6% đạt 130.365 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 3 đạt 129.418 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt gần 11.995,5 tỷ đồng, thấp hơn 5% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1903 là 931,20 điểm (cao hơn 1,20 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1904 là 935,37 điểm (+6,37 điểm), VN30F1906 là 944,82 điểm (+16,62 điểm) và VN30F1909 là 958,65 điểm (+31,65 điểm).

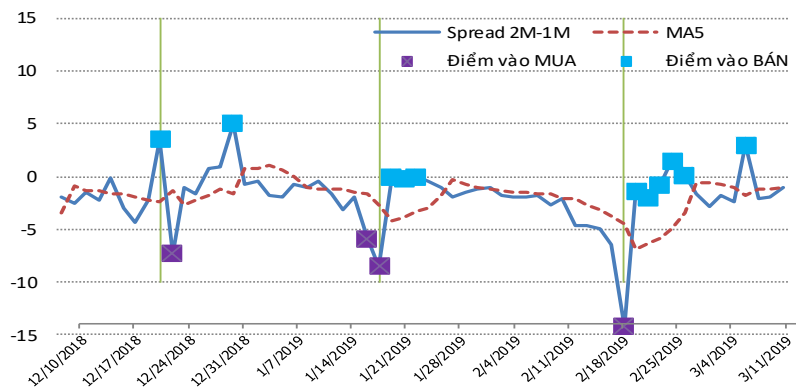
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



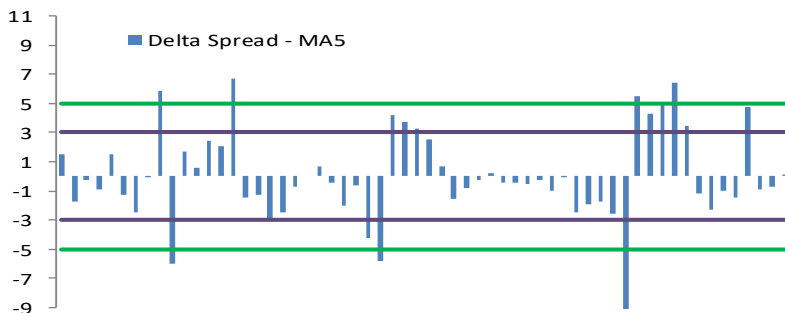
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1	-2	1	-1.06	0.06
VN30F1Q - VN30F1M	-1.8	-4	2.2	-1.98	0.18
VN30F1Q - VN30F2M	-0.8	-2	1.2	-0.92	0.12
VN30F2Q - VN30F1M	-3	-4.8	1.8	-3.66	0.66
VN30F2Q - VN30F2M	-2	-2.8	0.8	-2.6	0.6
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.2	-0.8	-0.4	-1.68	0.48

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



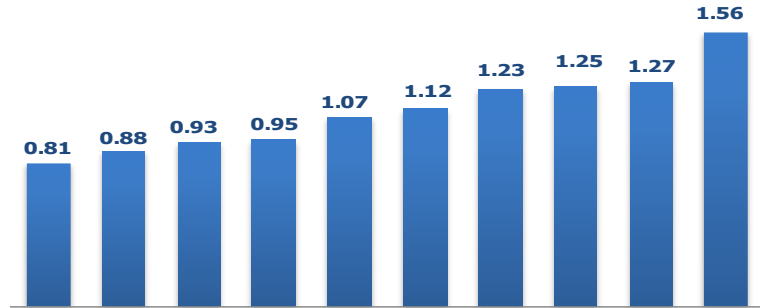
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Với việc basis các hợp đồng đã được thu hẹp đáng kể, cơ hội đến từ khả năng các hợp đồng hiệu chỉnh basis không còn lớn, và chênh lệch giá các hợp đồng tương lai sẽ có xu hướng thu hẹp về mức 0 điểm. Vì vậy, phần lớn thời gian phiên giao dịch hôm nay, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1904-VN30F1903) chỉ dao động trong biên độ nhỏ khoảng -2 đến -2,5 điểm. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1904-VN30F1903) hiện đang ở mức -1 điểm, thu hẹp 1 điểm so với phiên giao dịch liền trước. Trong khi đó, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1906-VN30F1904) chỉ đạt -0,8 điểm, còn chênh lệch giữa hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất đạt mức -1,2 điểm.
- Hiện tại, cả basis và spread giữa các hợp đồng tương lai đã được thu hẹp về mức gần 0 điểm. Trong bối cảnh thị trường cơ sở vừa vượt ngưỡng cản tâm lý 1000 điểm, và chỉ số VN30 sẽ kiểm nghiệm vùng cản 930-935 điểm, chúng tôi cho rằng thị trường giao dịch HĐTL sẽ có những biến động rung lắc trong các phiên giao dịch tới, trong khi các hợp đồng duy trì những biến động đồng pha bám sát nhau. Đây không phải là những diễn biến có lợi cho hoạt động giao dịch chênh lệch giá hợp đồng. Dù vậy, trong trường hợp phòng ngừa rủi ro những biến động qua đêm của thị trường, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long/Short spread ở mức giá 0 điểm (tức đồng thời mua và bán 2 hợp đồng kỳ hạn khác nhau ở mức giá bằng nhau). 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 ở mức giá hợp lý.

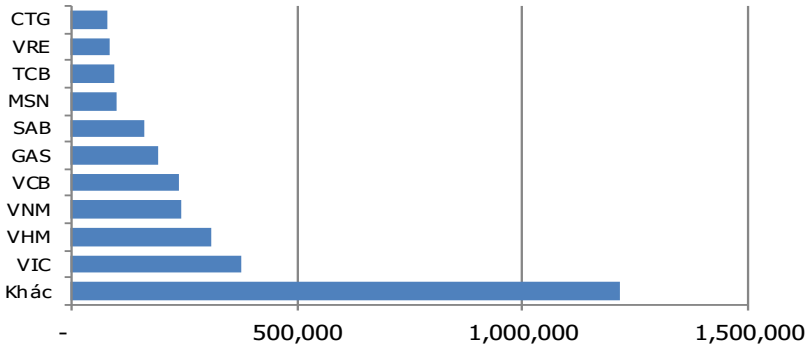
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



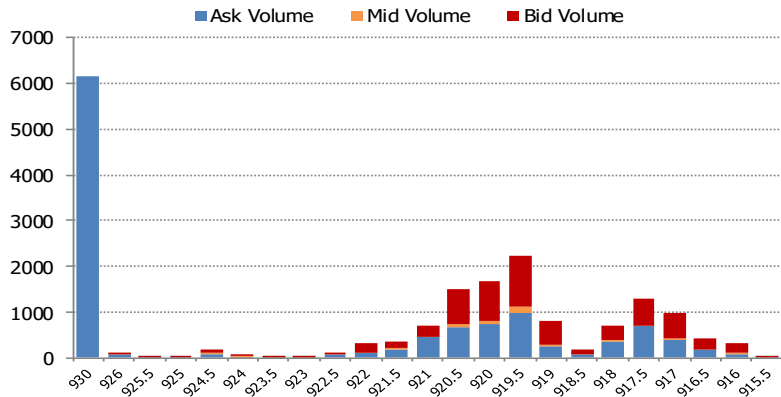
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra hết sức tích cực, đặc biệt sau thời điểm 14h khi dòng tiền đổ mạnh vào nhiều nhóm ngành giúp các chỉ số bứt phá ngoạn mục. Dòng tiền phiên nay không chỉ tập trung vào nhóm Vingroup, ngân hàng, bán lẻ mà đã có sự lan tỏa mạnh, tiêu biểu là nhóm ngân hàng với hàng loạt mã bứt phá như CTG, MBB, VPB, VCB, TCB... đóng vai trò không nhỏ giúp Vn-Index vượt 1.000 điểm. Bên cạnh đó, các cổ phiếu Bluechips như GAS, FPT, HPG, REE, PNJ, MWG, PLX, VRE, VIC, VHM... cũng tăng điểm mạnh giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 13,62 điểm (+1,49%) lên 929,86 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 27 mã tăng/03 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 59,91 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.238 tỷ đồng.
- Về giao dịch khối ngoại, họ vẫn tiếp tục mua ròng với giá trị 6,3 tỷ đồng. Mặc dù lực mua của khối ngoại đã giảm nhưng vẫn là tín hiệu khá tích cực cho thị trường. Cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất gồm NVL (39,17 tỷ đồng), VRE (32,19 tỷ đồng) VHM (26,02 tỷ đồng), BWE (17,47 tỷ đồng), CTD (15,43 tỷ đồng)... Ngược lại, các cổ phiếu bị bán ròng nhiều gồm có VNM (50,26 tỷ đồng), HPG (35,59 tỷ đồng), VJC (22,54 tỷ đồng), HBC (20,25 tỷ đồng), YEG (16,21 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	1,001.32	1.70	16.83	12.19
Dow Jones	25,554.66	- 0.38	16.33	9.96
S&P 500	2,791.52	0.30	18.33	11.03
Nikkei 225	21,503.69	1.79	15.87	7.44
Shanghai	3,060.31	1.10	14.42	22.71
DAX	11,524.17	- 0.17	14.51	9.41
Vàng	1,304.22	0.61	-	1.14
Dầu WTI	57.18	0.55	-	26.27

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 11/03/2019			
[US] Tăng trưởng Bán lẻ T.2	-1.6%	0.0%	0.2%
[US] Tăng trưởng Bán lẻ T.2 (Core)	-2.1%	0.4%	0.9%
Thứ Ba – 12/03/2019			
[UK] Tăng trưởng GDP T.1	-0.4%	0.2%	0.5%
[UK] Tăng trưởng Sản xuất Công nghiệp T.1	-0.7%	0.2%	0.8%
[US] CPI T.2	0.0%	0.2%	0.2%
[US] Core CPI T.2	0.2%	0.2%	0.1%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Đêm qua S&P 500 và Nasdaq đóng cửa cao hơn tham chiếu lần lượt 0,30% và 0,44%, tiếp nối đà phục hồi từ phiên trước. Chỉ số Dow Jones đã có thể đạt điểm số cao hơn chốt phiên 25.554,66 điểm nếu như cổ phiếu Boeing trong rổ không giảm sâu đến thế (hơn 6,0%) kéo toàn bộ rổ cổ phiếu xuống 0,38% tương đương hơn 96 điểm. Sau vụ rơi máy bay Boeing 737 nghi vấn do lỗi kỹ thuật tại Ethiopia, cổ phiếu công ty này trượt giá mạnh, phiên trước cũng đã mất đến 5,3% xác lập chuỗi hai phiên giảm điểm mạnh nhất kể từ tháng 6/2009. Lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm hạ 4 điểm phần trăm xuống giao dịch xấp xỉ quanh mức 2,598%. Dollar giảm nhẹ.
- Chứng khoán châu Á nhờ tác động tích cực phiên đầu tuần từ thị trường Mỹ đã tăng cao trong phiên giao dịch ngày thứ Ba 12/3. MSCI khu vực này bật lên 1,2% mạnh nhất sáu tuần với Nhật Bản, Thượng Hải và Hong Kong là những sàn dẫn dắt nổi bật. Yên Nhật tăng nhẹ, hiện tỷ giá USD/JPY đặt mức 111,20.
- Trước thềm cuộc bỏ phiếu quyết định thông qua phương án Brexit của Thủ tướng Anh, các nước châu Âu đóng cửa phiên giao dịch trong phân hóa khiến chỉ số chung toàn khu vực gần như không đổi so với phiên liền trước. Euro tăng 0,3% trong khi bảng Anh xuống giá 0,4% đạt mức tỷ giá USD/GBP 1.3095. Theo tin mới cập nhật, phương án của Thủ tướng May đã bị phủ quyết. Nước Anh sẽ tiếp tục bỏ phiếu lựa chọn rời đi EU không cần thỏa thuận hay dời hạn trình phương án mới xuống cuối tháng Ba trong thứ Tư và thứ Năm này.
- Giá dầu thô WTI lên xấp xỉ 1% đạt trên 57 USD/thùng. Vàng tăng 0,4% lên 1.297,98 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhóm cổ phiếu ngân hàng bất ngờ bứt phá mạnh và giúp tâm lý nhà đầu tư khởi sắc hơn từ đó sắc xanh lan tỏa đến nhiều nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn khác. Chốt phiên, TCB tăng 500 đồng lên 26.800 đồng/cp và là nhân tố chính giúp chỉ số VN30 tăng điểm mạnh trong phiên hôm nay. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, ADX điều cho tín hiệu mua nên xu hướng tăng tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Các ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn tại vùng 26.000-26.200 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 27.500-28.000 đồng.



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	9.43	139,000	1.02	1.09%	77.76	0.88	26.25	9.39
TCB	Banks	9.02	26,800	1.90	2.10%	49.97	1.57	9.44	1.89
VIC	Real Estate Investment & Services	7.90	118,600	0.25	1.02%	107.23	0.19	86.80	6.88
MSN	Financial Services	6.86	88,500	-1.23	2.16%	58.10	-0.79	16.34	5.29
HPG	General Industrials	6.39	33,850	0.15	1.34%	178.25	0.09	7.81	1.85
VPB	Banks	5.47	21,500	1.90	2.63%	54.49	0.95	7.19	1.52
VJC	Travel & Leisure	4.83	120,500	-0.66	1.50%	126.75	-0.30	12.73	6.16
VHM	Real Estate Investment & Services	5.38	92,300	2.56	1.87%	79.51	1.25	49.12	3.34
MBB	Banks	3.97	22,550	3.44	4.15%	150.54	1.23	7.97	1.49
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.77	88,500	1.26	0.80%	58.78	0.44	13.22	4.37
SAB	Beverages	3.59	252,000	2.86	3.23%	10.60	0.93	36.51	9.71
VCB	Banks	3.56	64,800	3.51	3.35%	139.90	1.12	19.28	3.79
STB	Banks	3.22	12,700	1.20	1.60%	47.63	0.35	17.08	0.96
HDB	Banks	3.14	30,900	1.64	2.31%	46.15	0.47	15.72	2.15
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.17	46,500	4.49	3.91%	87.51	1.27	10.87	2.29
NVL	Real Estate Investment & Services	3.01	62,500	3.99	3.82%	70.41	1.08	26.40	3.27
EIB	Banks	2.58	17,700	2.02	2.02%	10.06	0.47	16.06	1.43
VRE	General Retailers	2.68	36,700	3.38	3.37%	136.60	0.81	56.84	3.28
PNJ	General Retailers	1.98	99,900	0.40	1.61%	31.51	0.07	18.40	4.79
GAS	Oil & Gas Producers	1.44	101,900	1.70	1.80%	53.53	0.22	15.74	4.59
SSI	Financial Services	1.30	28,800	0.70	1.76%	28.92	0.08	9.93	1.52
CTG	Banks	1.22	22,100	4.74	5.24%	194.94	0.51	10.71	1.18
GMD	Industrial Transportation	1.04	27,700	1.09	1.28%	8.86	0.10	4.39	1.44
REE	Industrial Engineering	0.88	34,700	3.27	3.71%	46.95	0.26	6.03	1.15
ROS	Construction & Materials	0.84	33,400	2.30	5.85%	240.11	0.18	25.83	3.28
CTD	Construction & Materials	0.87	141,900	0.64	1.93%	42.26	0.05	7.02	1.37
SBT	Food Producers	0.75	19,300	1.05	1.31%	31.65	0.07	43.20	1.83
CII	Construction & Materials	0.66	23,900	0.42	1.27%	29.76	0.03	71.93	1.18
DPM	Chemicals	0.48	20,750	1.72	1.72%	6.90	0.08	13.91	1.02
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.57	118,500	-0.50	1.71%	32.81	-0.03	29.35	5.28

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	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 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.nguyenthilai@mbs.com.vn