

HĐTL VN30 – NĂM GIỮ VỊ THẾ LONG, CÓ THỂ TRADING TRONG NGÀY

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 25/2/2019



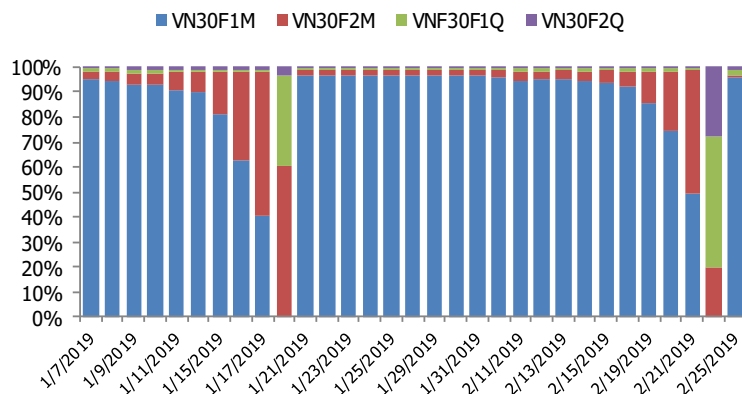
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	24	937	10.30
VN30F1904	18/04/2019	52	935	8.08
VN30F1906	20/06/2019	115	933	23.88
VN30F1909	19/09/2019	206	933	37.88

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục tăng điểm khi giới đầu tư hồ hởi đón nhận thông tin tích cực về thương mại. Xu hướng tăng hình chữ V đã đưa chứng khoán Trung Quốc bước vào thị trường con bò sau khi năm 2018 đáng quên. Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục có phiên tăng thứ 6 liên tiếp ở chỉ số VN30. Bất chấp 2 nhóm Vingroup và Dầu khí giảm điểm, chỉ số VN30 vẫn có mức tăng mạnh hơn so với Vnindex nhờ phần còn lại tăng điểm, trong đó nổi bật là nhóm ngân hàng và thực phẩm đã bù đắp cho mức giảm của 2 nhóm này, bên cạnh đó nhóm vật liệu xây dựng và dịch vụ cũng tăng rất tốt. Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 9,97 điểm (+1,07%) lên 939,47 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/7 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 83,14 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.168 tỷ đồng.
- Một phiên hiệu chỉnh basic thành công trên hợp đồng tháng 3. Kết thúc phiên, Basis VN30F1903 duy trì ở mức gần 3 điểm cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng vào xu hướng tăng tiếp ở thị trường cơ sở. Phiên này VN30 đã vượt xa đỉnh tháng 12 và đang ở vùng đỉnh giữa tháng 10. Với việc thị trường chung đang tiệm cận vùng 1.000 điểm và các dòng cổ phiếu tiếp tục hút được dòng tiền vào thì VN30 có khả năng sẽ tăng tiếp để hướng đến đỉnh của đầu tháng 10 ở 990 điểm, vì vậy về xu hướng các lệnh Long vẫn là chủ đạo, trong khi đó nhà đầu tư vẫn có thể tận dụng các nhịp vồng trong khiên khi thị trường chuẩn bị vượt ngưỡng tâm lý để tìm các điểm Long trong phiên.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu duy trì ổn định giúp VN30-Index tăng trưởng phiên thứ 6 liên tiếp. Khối lượng giao dịch đi lên chứng tỏ dòng tiền vẫn nhập cuộc tích cực. Stochastic Oscillator và MACD đều nằm trên đường signal và trong đà tăng nên rủi ro giảm sâu không lớn. Nếu vượt vùng kháng cự 950 điểm thì mục tiêu mới của VN30-Index sẽ là vùng 976-995 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1903 trên 937 điểm, chốt lời quanh vùng 953 đến 970 điểm, Stoploss nếu thủng 910 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1903 ở dưới mức 910 điểm và chốt lời quanh 860 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 900 điểm.

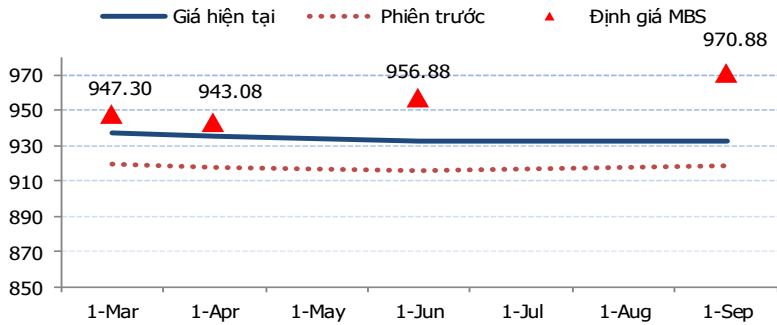
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 950 điểm, Stoploss nếu VN30F1903 thủng vùng 937 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

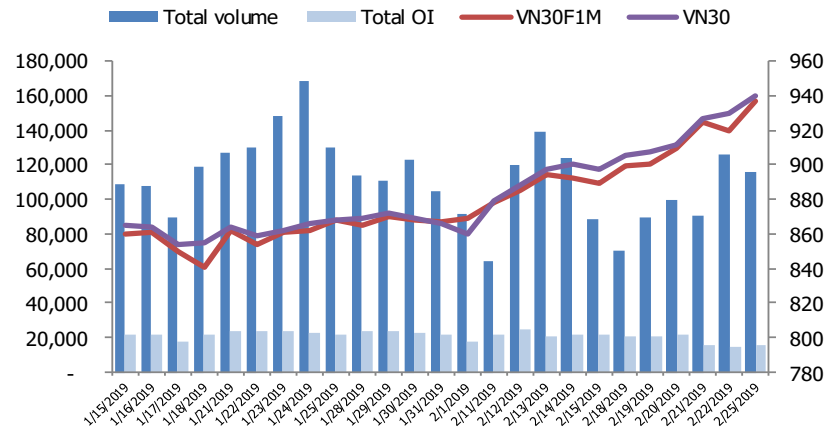
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	937	1.91	114,068	- 8.63	15020	5.85
VN30F1904	935	1.85	504	- 3.45	142	21.37
VN30F1906	933	1.90	795	412.90	296	-1.33
VN30F1909	933	1.59	55	- 40.86	165	1.85
Tổng			115,422	- 8.11	15,623	5.78

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Phiên tăng điểm mạnh đầu tuần giúp chỉ số các HẾTTL thu hẹp khoảng cách đáng kể với cơ sở. Chốt phiên, hợp đồng tháng 3 tăng thêm 1,91% lên 937 điểm, basis đạt -2,47 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 935 điểm (+1,85%), 933 điểm (+1,90%) và 933 điểm (+1,59%). Theo đó basis lần lượt đạt -4,47 điểm, -6,47 điểm và -6,47 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 8% đạt 115.422 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 3 tăng tương ứng đạt 114.068 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt 10.779,5 tỷ đồng, thấp hơn 6,5% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1903 là 947,30 điểm (cao hơn 10,30 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1904 là 943,08 điểm (+8,08 điểm), VN30F1906 là 956,88 điểm (+23,88 điểm) và VN30F1909 là 970,88 điểm (+37,88 điểm).

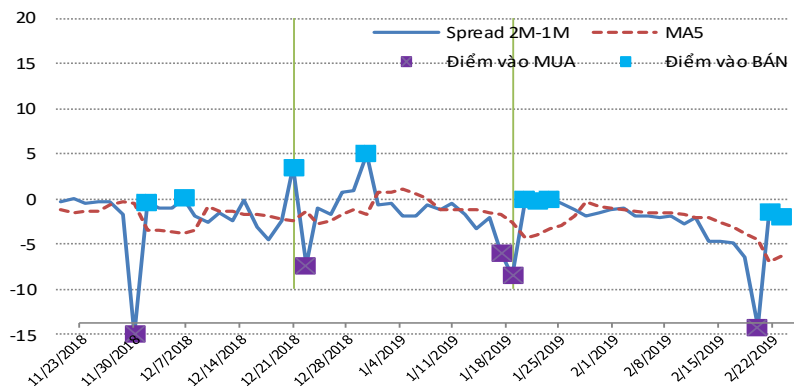
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



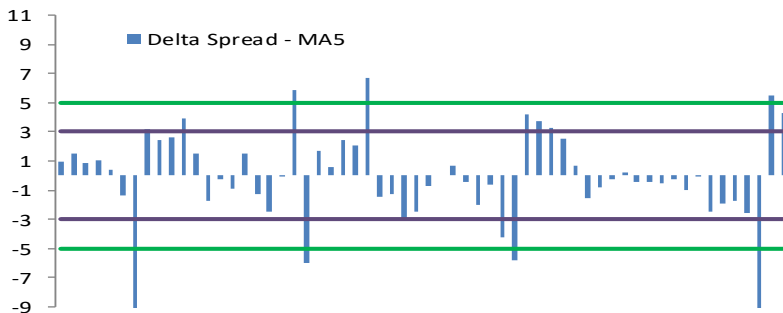
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-2	-1.4	-0.6	-4.52	2.52
VN30F1Q - VN30F1M	-4	-3.8	-0.2	-5.28	1.28
VN30F1Q - VN30F2M	-2	-2.4	0.4	-4.96	2.96
VN30F2Q - VN30F1M	-4	-1	-3	-4.96	0.96
VN30F2Q - VN30F2M	-2	0.4	-2.4	-0.44	-1.56
VN30F2Q - VN30F1Q	0	2.8	-2.8	0.32	-0.32

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



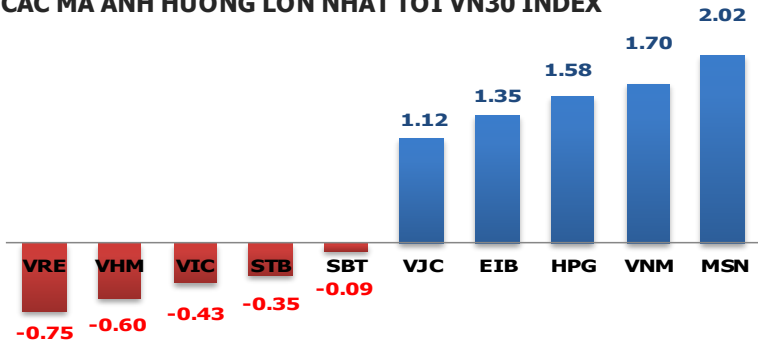
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến sự bất phá mạnh mẽ của cả 4 hợp đồng tương lai trong bối cảnh nhà đầu tư lạc quan về đà tăng giá của thị trường cơ sở. Basis của các hợp đồng đồng loạt được điều chỉnh về khoảng -2,5 đến -6,5 điểm. Tuy nhiên, các hợp đồng tương lai đồng loạt tăng giá với tốc độ tương đương nhau khiến chênh lệch giá của các hợp đồng này không có nhiều biến động đáng kể. Đóng cửa, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1904-VN30F1903) giảm nhẹ xuống -2 điểm. Chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1906-VN30F1904) ngược lại tăng nhẹ lên -2 điểm, trong khi đó, giá hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất thu hẹp về mức 0 điểm. Với mức chênh lệch nhỏ này kết hợp với tính chất kém thanh khoản của 3 hợp đồng xa thì chênh lệch giá các hợp đồng có thể được điều chỉnh dễ dàng trong phiên giao dịch sau khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá cho các nhà đầu tư.
- Những diễn biến trên thị trường cơ sở tiếp tục ủng hộ đà tăng của các hợp đồng tương lai, trong khi đó, chưa có dấu hiệu sẽ có sự biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng, ngoại trừ một số thời điểm trong phiên giao dịch, hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1903 sẽ có xu hướng tăng nhanh hơn so với các hợp đồng còn lại do thanh khoản cao. Vì vậy nhà đầu tư nên được khuyến nghị hạn chế sử dụng chiến lược giao dịch chênh lệch giá trong thời điểm này và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

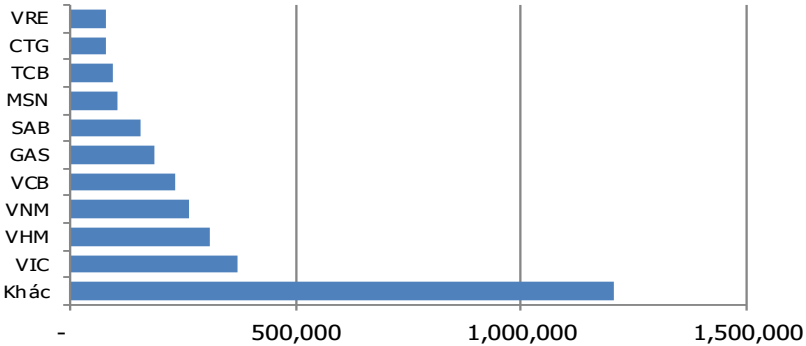
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



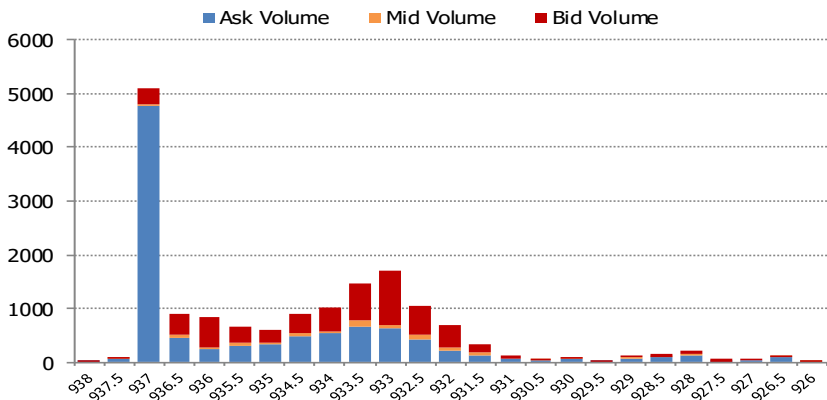
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục tăng điểm khi giới đầu tư hồ hởi đón nhận thông tin tích cực về thương mại. Xu hướng tăng hình chữ V đã đưa chứng khoán Trung Quốc bước vào thị trường con bò sau khi năm 2018 đáng quên. Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục có phiên tăng thứ 6 liên tiếp ở chỉ số VN30. Bất chấp 2 nhóm Vingroup và Dầu khí giảm điểm, chỉ số VN30 vẫn có mức tăng mạnh hơn so với Vnindex nhờ phần còn lại tăng điểm, trong đó nổi bật là nhóm ngân hàng và thực phẩm đã bù đắp cho mức giảm của 2 nhóm này, bên cạnh đó nhóm vật liệu xây dựng và dịch vụ cũng tăng rất tốt
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 9,97 điểm (+1,07%) lên 939,47 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/7 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 83,14 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.168 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại vẫn diễn ra hết sức tích cực khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 160 tỷ đồng. Trong đó, lực mua của khối ngoại tập trung chủ yếu vào MSN (68,5 tỷ đồng), VCB (65,1 tỷ đồng), HPG (41,2 tỷ đồng)... Tuần vừa qua ngoài ETF nội, thị trường đã chứng kiến thêm 2 quỹ ETF ngoại bắt đầu giải ngân là: KIM KINDEX Vietnam và Xtrackers FTSE Vietnam. KIM KINDEX Vietnam mua ròng 10,66 triệu USD, Xtrackers FTSE Vietnam cũng vào ròng với 16,72 triệu USD và VanEck Vectors Vietnam với 6,63 triệu USD. Tổng lượng vốn vào ròng trong tuần vừa qua của cả ETF nội và ngoại là 40,86 triệu USD, tính từ đầu năm các ETF này đã vào ròng khoảng 69,22 triệu USD.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	994.43	0.56	16.70	11.42
Dow Jones	26,091.95	0.23	16.61	11.59
S&P 500	2,796.11	0.12	18.42	11.40
Nikkei 225	21,528.23	0.48	15.88	7.56
Shanghai	2,961.28	5.60	13.99	18.74
DAX	11,505.39	0.42	13.03	8.85
Vàng	1,327.69	- 0.11	-	3.71
Dầu WTI	55.44	- 0.07	-	26.36

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	120.2	124.3	
Thứ Tư - 27/02/2019			
[US] Phiên điều trần của Chủ tịch Fed Powell			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[TQ] PMI Sản xuất T.2			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Sắc xanh vẫn tiếp tục được nối dài trên phố Wall dù đã rơi về mức thấp của ngày trong những phút giao dịch cuối sau khi Tổng thống Trump tuyên bố dời hạn áp thuế hàng nhập khẩu Trung Quốc. Dow Jones ngay lập tức tăng vọt tới 209,61 điểm trước khi quay đầu giảm chốt phiên chỉ cao hơn 60,14 điểm so với tham chiếu, trong khi S&P 500 và Nasdaq đóng cửa được cộng thêm lần lượt 0,1% và 0,36% dưới sự dẫn dắt từ các mã ngành công nghệ. Tổng thống Trump cũng tỏ ra rất tích cực về đàm phán song phương giữa hai nước, tiết lộ đã có những bước tiến đáng kể về vấn đề chuyển giao công nghệ và bảo hộ sở hữu trí tuệ, tuy nhiên ông không cho biết thời hạn deadline mới. Lợi tức trái phiếu 10 năm dao động chỉ tick rất nhẹ, hiện vẫn đang quanh mức 2,68%.
- Trước sự nhượng bộ của ông Trump, các sàn châu Á cũng có một phiên đầu tuần đầy sôi động, đặc biệt là Trung Quốc. Shanghai Composite bật lên đến 5,6% là mức tăng trong phiên cao nhất kể từ tháng 7/2015, chính thức gia nhập thị trường con bò với việc tăng cao hơn 20% kể từ đầu tháng 1 đầu năm nay. Chỉ số chung sàn Shenzhen và Shenzhen Composite cũng không chịu thua kém, lên thêm lần lượt 5,59 và 5,42%. Hong Kong, Nhật Bản và Úc đều ghi nhận mức tăng trưởng tích cực.
- Cũng vẫn là Tổng thống Trump khiến giá dầu thô WTI rớt 3% trong phiên ngày thứ Hai với cảnh báo đến OPEC mức định giá dầu hiện tại trên thị trường là quá cao. Futures WTI cũng hạ 3,1% chốt phiên với giá 55,48 USD/thùng. Dầu Brent giảm 3,5% từ đỉnh ba tháng về 64,76 USD/thùng. Giá vàng trụ vững quanh mức gần 1.327 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- MSN tăng 2.800 đồng lên 91.200 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, MSN thuộc nhóm cổ phiếu trụ, nhóm Thực phẩm 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 trung và dài hạn, MSN đang có mẫu hình dạng cờ đuôi nheo hoặc mẫu hình tam giác cân bằng, là mẫu 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. Ở thời điểm hiện tại, MSN đã breakout thành công đường trendline giảm giá kéo dài từ tháng 4/2018 để hoàn thiện mô hình trên. Trong quá trình hướng đến giá mục tiêu của mô hình, MSN sẽ gặp thử thách ở vùng giá 97.500 đồng. Với những tín hiệu kỹ thuật đang tích cực lại được sự hỗ trợ của thanh khoản và mô hình tăng giá đang được củng cố.



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	10.18	151,600	1.81	2.62%	183.41	1.70	30.34	10.37
TCB	Banks	9.24	27,750	0.18	1.08%	107.26	0.16	9.77	1.96
VIC	Real Estate Investment & Services	7.67	116,300	-0.60	1.73%	73.01	-0.43	85.11	6.74
MSN	Financial Services	7.00	91,200	3.17	1.66%	104.49	2.02	16.84	5.45
HPG	General Industrials	6.50	34,800	2.65	3.95%	411.64	1.58	8.03	1.90
VPB	Banks	5.42	21,500	0.70	1.63%	54.07	0.36	7.62	1.75
VJC	Travel & Leisure	4.94	124,500	2.47	1.63%	139.51	1.12	13.16	6.37
VHM	Real Estate Investment & Services	5.31	92,000	-1.18	4.16%	78.28	-0.60	48.96	3.33
MBB	Banks	3.91	22,450	-0.22	1.56%	111.91	-0.08	9.49	1.54
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.78	89,600	0.67	1.90%	114.92	0.24	13.38	4.42
SAB	Beverages	3.49	247,800	0.32	0.73%	7.68	0.11	35.90	9.55
VCB	Banks	3.45	63,400	2.26	2.57%	131.13	0.72	18.87	3.71
STB	Banks	3.24	12,900	-1.15	1.94%	89.73	-0.35	17.34	0.98
HDB	Banks	3.12	31,000	2.99	2.98%	54.50	0.85	15.77	2.16
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.07	45,500	0.66	1.65%	46.83	0.19	8.55	2.35
NVL	Real Estate Investment & Services	2.85	59,800	2.40	4.79%	44.30	0.63	25.26	3.13
EIB	Banks	2.57	17,800	5.95	6.85%	3.45	1.35	16.15	1.44
VRE	General Retailers	2.45	33,900	-3.14	7.83%	116.48	-0.75	52.50	3.03
PNJ	General Retailers	1.96	100,000	0.91	2.01%	39.86	0.17	18.42	4.79
GAS	Oil & Gas Producers	1.39	99,200	-0.10	2.02%	58.64	-0.01	15.33	4.47
SSI	Financial Services	1.28	28,600	1.24	1.23%	93.42	0.15	9.87	1.51
CTG	Banks	1.16	21,300	0.95	1.41%	127.16	0.10	10.32	1.14
GMD	Industrial Transportation	1.02	27,500	0.18	1.28%	13.73	0.02	4.36	1.43
REE	Industrial Engineering	0.89	35,600	0.28	1.13%	32.63	0.02	7.02	1.26
ROS	Construction & Materials	0.89	35,500	1.57	4.72%	152.43	0.13	27.45	3.49
CTD	Construction & Materials	0.83	136,000	1.34	2.09%	9.74	0.10	6.73	1.32
SBT	Food Producers	0.76	19,800	-1.25	2.28%	45.10	-0.09	24.18	1.70
CII	Construction & Materials	0.64	23,650	4.19	4.64%	63.41	0.24	71.18	1.17
DPM	Chemicals	0.48	21,000	0.48	3.35%	10.82	0.02	14.08	1.03
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.52	109,100	6.96	6.65%	155.35	0.32	27.02	4.87

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 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.nguyenthilai@mbs.com.vn