

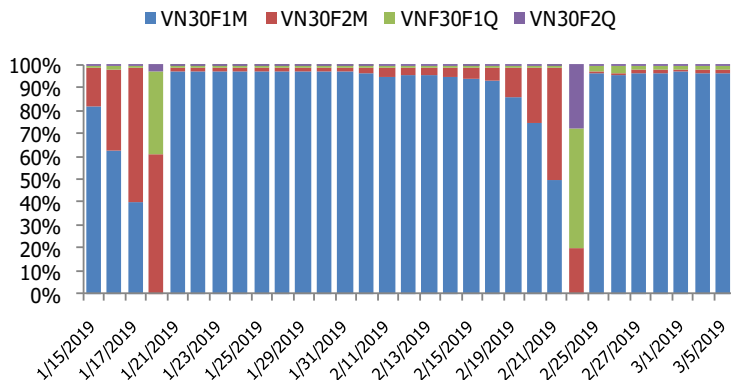
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	16	917.5	8.52
VN30F1904	18/04/2019	44	915.7	14.47
VN30F1906	20/06/2019	107	915	24.57
VN30F1909	19/09/2019	198	914.4	38.92

## TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá tích cực ngay từ những phút mở cửa và chỉ số VN-Index mau chóng vượt mốc 1.000 điểm. Nỗ lực của các Bluechips GAS, MSN, DHG, FPT, VJC, MWG và đặc biệt bộ ba VHM, VIC, VRE là động lực thúc đẩy thị trường bứt phá. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng đặc biệt trong phiên ATC khiến VN-Index đảo chiều giảm điểm nhẹ. Đóng cửa, VN-Index giảm 0,46 điểm (-0,05%) xuống 994,03 điểm; trong khi HNX-Index vẫn tăng 0,37% lên 108,88 điểm. Thanh khoản thị trường khá yếu trong phiên chiều khiến giá trị giao dịch cả phiên chỉ đạt 5.400 tỷ đồng, giảm so với phiên trước. Điểm sáng trong phiên hôm nay tiếp tục đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 50 tỷ đồng. Trong đó, E1FVN30 tiếp tục được khối ngoại mua ròng khá mạnh với giá trị hơn 87 tỷ đồng.
- Đã không thể diễn ra kịch bản mở vị thế mua khi VN30-Index vượt thành công ngưỡng 930 điểm. Áp lực bán một lần nữa trải đều trên diện rộng và khiến VN30-Index thoát lui nhanh khi chạm ngưỡng kháng cự này. Điều này tiếp tục đặt thị trường phái sinh trong kịch bản giao dịch trading T+0 với vùng dao động 920-930 điểm. Các nhịp rung lắc nhiều khả năng sẽ tiếp tục xuất hiện trong phiên cuối tuần khi thị trường tiến rất gần về ngày tái cơ cấu của các quỹ ETFs. Vì thế, các vị thế trading trong phiên vẫn được khuyến nghị nhằm hạn chế ảnh hưởng từ các biến động thất thường của thị trường cơ sở qua các phiên. Cần lưu ý basis của VN30F1903 đang ở trạng thái mở rộng (-14 điểm) cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng về khả năng tiếp tục điều chỉnh của VN30-Index. Tuy vậy, giới đầu tư cần quan sát sự vận động của dòng tiền cơ sở, có thể thực hiện chiến lược mua khi basis chênh lệch lớn giữa hai thị trường.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index test không thành công vùng kháng cự 930-935 điểm, đồ thị kỹ thuật xuất hiện xuất hiện nhiều cây nến thân nhỏ cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co rất mạnh. Chỉ báo Stochastic Oscillator duy trì cho bán. MACD tiến sát đường tín hiệu và chuẩn bị cho bán trở lại nên rủi ro đang tăng cao. Hỗ trợ tốt trong ngắn hạn là quanh vùng 900-910 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 906-908 điểm, chốt lời quanh vùng 916 đến 918 điểm, Stoploss nếu thủng 904 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1903 tại 916-918 điểm và chốt lời quanh 908-910 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 920 điểm.

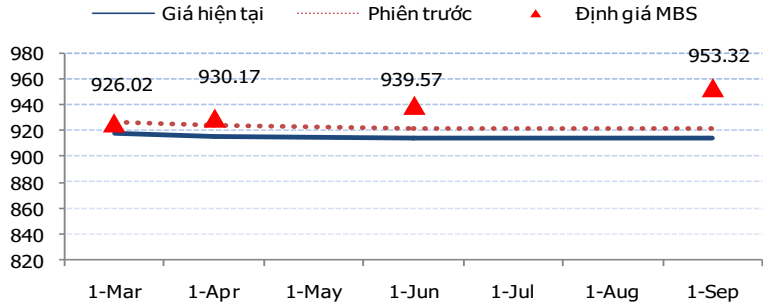
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích khi xu hướng giằng co mạnh tiếp tục diễn ra trong ngắn hạn.

### Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét mở vị thế Short spread (VN30F1904-VN30F1903) khi chênh lệch giá hai hợp đồng ở mức 0 điểm, kỳ vọng chốt lời khi thị trường hồi phục khiến giá hợp đồng kỳ hạn tháng 3 hồi phục nhanh hơn so với các hợp đồng còn lại.

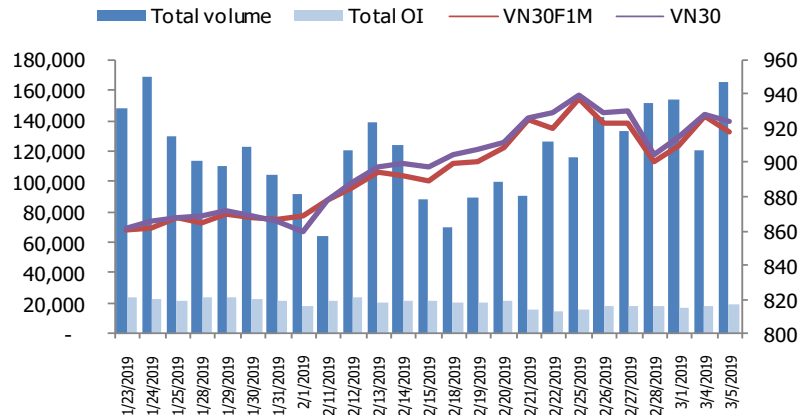
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	917.5	-1.01	163,684	36.88	18617	4.36
VN30F1904	915.7	-0.90	512	32.99	271	14.83
VN30F1906	915	-0.72	277	30.58	265	1.53
VN30F1909	914.4	-0.82	145	61.23	157	-6.55
<b>Tổng</b>			<b>164,618</b>	<b>36.34</b>	<b>19,310</b>	<b>4.36</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Áp lực bán dâng cao trên thị trường cơ sở sau khi VN30 vượt mốc 930 khiến các chỉ số HẾTTL nhanh chóng quay đầu giảm điểm. Chốt phiên, hợp đồng tháng 3 giảm 1,09% xuống 908 điểm, basis đạt -14,29 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 911 điểm (-0,50%), 910 điểm (-0,50%) và 905,5 điểm (-0,94%). Theo đó basis lần lượt đạt -11,29 điểm, -12,29 điểm và -16,79 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 10,5 đạt 181.709 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 3 đạt 180.793 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt hơn 16.705 tỷ đồng, cao hơn 11% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1903 là 924,35 điểm (cao hơn 16,35 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1904 là 928,49 điểm (+17,49 điểm), VN30F1906 là 937,88 điểm (+27,88 điểm) và VN30F1909 là 951,60 điểm (+46,10 điểm).

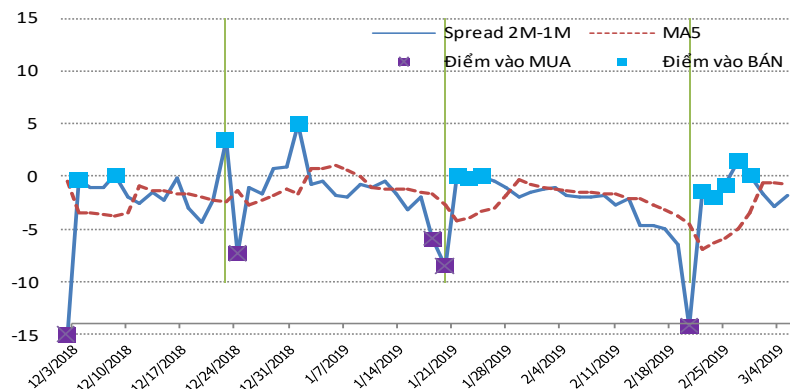
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



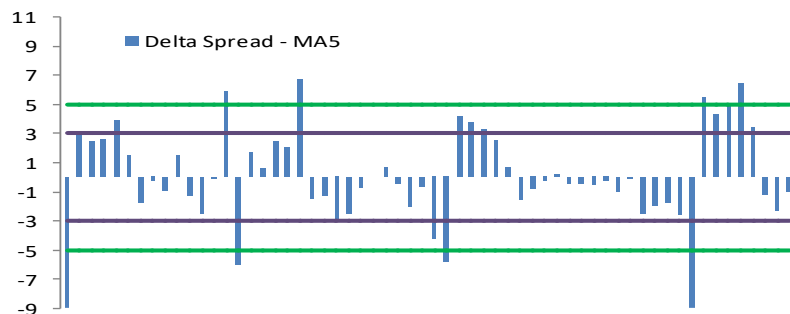
## DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.8	-2.9	1.1	-0.76	-1.04
VN30F1Q - VN30F1M	-2.5	-5.3	2.8	-0.96	-1.54
VN30F1Q - VN30F2M	-0.7	-2.4	1.7	-2.54	1.84
VN30F2Q - VN30F1M	-3.1	-4.9	1.8	-2.54	-0.56
VN30F2Q - VN30F2M	-1.3	-2	0.7	-1.78	0.48
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.6	0.4	-1	-1.58	0.98

## DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



## CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



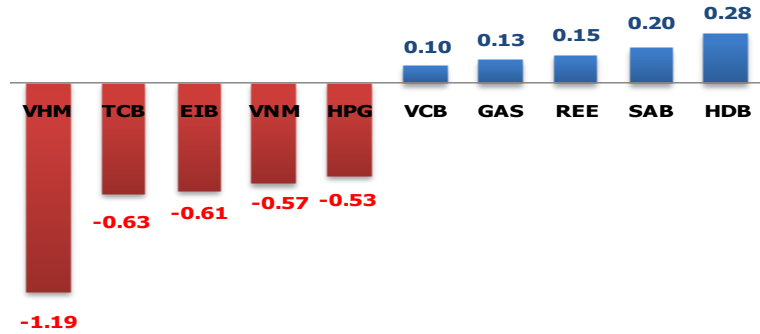
## NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Mặc dù các hợp đồng tương lai diễn biến đồng pha trong biên độ hẹp đầu phiên giao dịch ngày hôm nay, nhưng với sự hồi phục của thị trường trong phiên đã khiến giá hợp đồng kỳ hạn gần nhất tăng mạnh hơn so với các hợp đồng còn lại và nới rộng chênh lệch giá của hợp đồng này với các hợp đồng kỳ hạn xa hơn. Chênh lệch giá (VN30F1904-VN30F1903) đã có thời điểm giảm xuống dưới -3 điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay, giúp nhà đầu tư vừa có cơ hội mở vị thế Short spread đầu phiên và chốt lời ngay trong phiên giao dịch. Điểm đáng chú ý ngày hôm nay, là trong thời gian ATC, giá hợp đồng VN30F1903 bất ngờ giảm sâu khiến chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1904-VN30F1903) tăng lên mức +3 điểm, tuy nhiên chúng tôi cho rằng mức chênh lệch này sẽ được điều chỉnh ngay trong đầu phiên giao dịch tới. Và có thể thu hẹp về khoảng 0 điểm hoặc dưới 0 điểm.
- Với những diễn biến rung lắc trên thị trường hiện nay, chúng tôi duy trì khuyến nghị nhà đầu tư xem xét mở vị thế Short spread (VN30F1904-VN30F1903) trong trường hợp chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1904-VN30F1903) thu hẹp về mức 0 điểm, kỳ vọng chốt lời khi thị trường hồi phục khiến giá hợp đồng kỳ hạn tháng 3 hồi phục nhanh hơn so với các hợp đồng còn lại và nới rộng chênh lệch giá của các hợp đồng này xuống khoảng dưới -3 điểm.

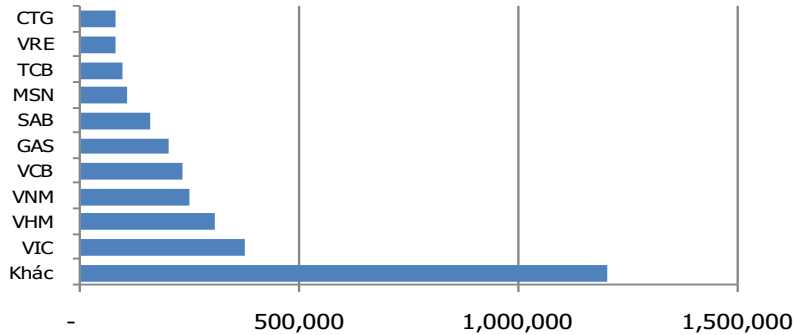
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



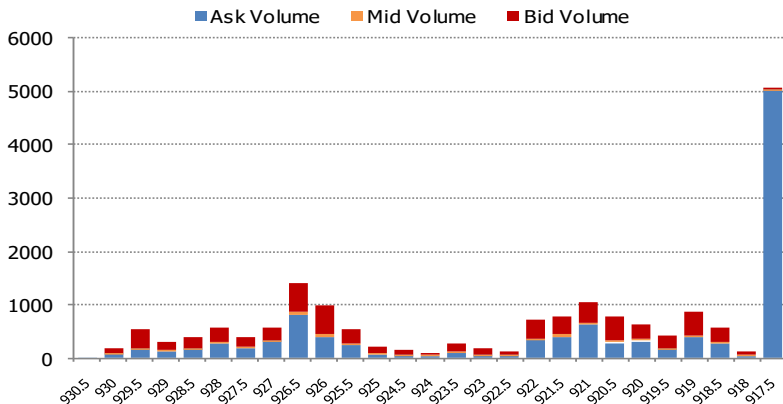
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢTL



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá tích cực ngay từ những phút mở cửa và chỉ số VN-Index mau chóng vượt mốc 1.000 điểm. Nỗ lực của các Bluechips GAS, MSN, DHG, FPT, VJC, MWG và đặc biệt bộ ba VHM, VIC, VRE là động lực thúc đẩy thị trường bứt phá. Tuy vậy, đà tăng chưa thực sự lan tỏa khi các cổ phiếu có tính thị trường như chứng khoán, dầu khí, dệt may...vẫn chưa thực sự bứt phá, thay vào đó dòng tiền vẫn đang tập trung ở một vài Bluechips hay nhóm ngân hàng. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá ảm đạm. Tình trạng "xanh vỏ đỏ lòng" khiến dòng tiền không mặn mà nhập cuộc, trong khi bên cầm cổ phiếu đã gia tăng áp lực bán khi VN-Index vượt 1.000 điểm khiến thị trường đảo chiều giảm điểm. Nhóm VN30 giảm sâu hơn chỉ số chính, với diễn biến tiêu cực cũng tập trung vào đợt ATC. Cổ phiếu họ nhà Vin vẫn xanh, nhưng đà tăng giảm. Quan trọng hơn, số mã giảm tăng lên, dẫn đầu là HPG (-2,6%). Một số mã vốn hóa lớn khác đổi màu là GAS, MWG...cũng tác động mạnh thêm lên chỉ số.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 1,29 điểm (-0,14%) xuống 922,29 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 12 mã tăng/14 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 51,39 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.094 tỷ đồng.
- Điểm sáng trong phiên hôm nay tiếp tục đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 50 tỷ đồng. Trong đó, E1VFN30 tiếp tục được khối ngoại mua ròng khá mạnh với giá trị hơn 87 tỷ đồng. Ngoài ra, các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều gồm VRE (32,70 tỷ đồng), VCB (21,35 tỷ đồng) PLX (17,19 tỷ đồng), BWE (14,01 tỷ đồng),... Ngược lại, các cổ phiếu bị bán nhiều gồm có DHG (34,24 tỷ đồng), YEG (32,93 tỷ đồng), VHM (24,97 tỷ đồng), VJC (21,49 tỷ đồng), FLC (19,65 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	994.03	- 0.05	16.71	11.37
Dow Jones	25,473.23	- 0.78	16.22	9.20
S&P 500	2,748.93	- 0.81	18.11	9.66
Nikkei 225	21,172.58	- 1.32	15.62	5.78
Shanghai	3,106.42	0.14	14.66	24.56
DAX	11,517.80	- 0.60	14.49	9.08
Vàng	1,286.24	0.05	-	0.29
Dầu WTI	56.36	- 0.53	-	24.11

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Năm – 07/03/2019</b>			
[EU] Hợp chính sách tiền tệ	ECB hạ mức dự báo tăng trưởng kinh tế năm từ 1,7% xuống 1,1% và thông báo sẽ đưa ra gói hỗ trợ kích cầu mới.		
[TQ] Cán cân thương mại T.2	271 tỷ NDT	257 tỷ NDT	
[EU] Tăng trưởng GDP Q.4 (Revised)	0.2%	0.2%	0.2%
[JP] Tăng trưởng GDP Q.4 (Final)	0.3%	0.4%	0.5%

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Đà giảm đã kéo dài đến phiên thứ tư tại phố Wall, đêm qua các chỉ số chứng khoán lùi thêm 0,78%-1,13% sau khi ECB hạ mức dự báo tăng trưởng kinh tế năm và thông báo sẽ hỗ trợ hệ thống ngân hàng trong khu vực với gói tài trợ kích cầu mới. Phiên giảm điểm ngày thứ Năm này không nằm ngoài dự đoán của giới đầu tư bởi trước đó các tín hiệu từ futures đã rất yếu. Như vậy thị trường Mỹ đã đi xuống trong tất cả các phiên tính từ đầu tuần, xác lập chuỗi giảm dài nhất từ đầu năm nay. Lợi tức trái phiếu 10 năm hạ thêm 5 điểm xuống 2,64%. Ở chiều ngược lại, dollar tăng thêm 0,7% lên mức cao nhất 10 tuần, nối dài chuỗi bảy ngày xanh liên tục.
- Chứng khoán châu Á vẫn chìm trong sắc đỏ, đáng chú ý Trung Quốc (đại lục và Hong Kong) đã cho thấy dấu hiệu hạ nhiệt khi đóng cửa các sàn chính trong phân hóa. Nhóm thị trường mới nổi cũng không tránh khỏi đà giảm chung, MSCI nhóm này trượt tới 1,3% trong phiên ngày hôm qua. Đồng yên lên thêm 0,1% đạt tỷ giá USD/JPY ở mức 111,61.
- Sau khi ECB thông báo kết quả họp chính sách mới, euro ngay lập tức giảm mạnh 1,1% rơi về mức thấp nhất kể từ tháng 6/2017 (USD/EUR=1,1182). Một đồng tiền mạnh khác trong khu vực là bảng Anh cũng để mất thêm 0,7% ghi nhận chuỗi sáu phiên xuống giá liên tiếp.
- Giá dầu thô WTI hồi lại 0,6% vẫn giữ trên 56 USD/thùng. Vàng dao động nhẹ quanh mức 1.285-1.286 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30**

- VNM giảm 1.300 đồng xuống 139.700 đồng/cp và là nhân tố chính tạo áp lực mạnh đến thị trường chung. Đây là phiên giảm thứ 3 liên tiếp khiến đường giá nằm dưới các đường MA ngắn như MA5, MA10 và MA20 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI, ADX điều cho tín hiệu bán nên xu hướng điều chỉnh tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Các ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn tại vùng 136.000-137.000 đồng (ngưỡng Fib 61.8%), trong khi các ngưỡng kháng cự tại 148.000-150.000 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	9.70	142,000	-0.63	0.85%	75.77	-0.57	26.82	9.59
TCB	Banks	9.08	26,800	-0.74	1.87%	87.02	-0.63	9.44	1.89
VIC	Real Estate Investment & Services	7.87	117,300	-0.09	0.77%	82.98	-0.06	85.85	6.80
MSN	Financial Services	6.98	89,400	-0.11	1.79%	69.45	-0.07	16.51	5.34
HPG	General Industrials	6.66	35,050	-0.85	1.86%	200.38	-0.53	8.09	1.91
VPB	Banks	5.49	21,400	0.00	2.12%	77.97	0.00	7.16	1.51
VJC	Travel & Leisure	4.84	120,000	-0.74	1.00%	129.01	-0.34	12.68	6.14
VHM	Real Estate Investment & Services	5.34	91,000	-2.36	2.65%	105.85	-1.19	48.42	3.30
MBB	Banks	3.92	22,150	0.00	1.59%	106.33	0.00	7.83	1.47
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.77	87,800	-1.35	2.51%	62.76	-0.48	13.11	4.33
SAB	Beverages	3.49	243,500	0.62	1.96%	2.48	0.20	35.28	9.38
VCB	Banks	3.48	63,000	0.32	2.08%	99.47	0.10	18.75	3.69
STB	Banks	3.24	12,700	-0.39	1.98%	60.25	-0.12	17.08	0.96
HDB	Banks	3.14	30,700	0.99	1.82%	39.92	0.28	15.62	2.14
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.08	44,900	-0.22	0.89%	37.09	-0.06	8.44	2.32
NVL	Real Estate Investment & Services	2.85	58,800	-1.18	2.05%	31.68	-0.31	24.84	3.08
EIB	Banks	2.54	17,350	-2.53	2.59%	3.41	-0.61	15.74	1.40
VRE	General Retailers	2.51	34,200	-0.44	2.06%	71.27	-0.10	52.96	3.06
PNJ	General Retailers	1.99	100,100	-0.79	1.71%	32.41	-0.15	18.44	4.80
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	104,000	0.97	3.75%	90.97	0.13	16.07	4.68
SSI	Financial Services	1.31	28,800	-0.35	2.11%	56.47	-0.04	9.93	1.52
CTG	Banks	1.18	21,250	0.24	3.09%	170.21	0.03	10.29	1.14
GMD	Industrial Transportation	1.04	27,700	-1.42	1.44%	12.96	-0.14	4.39	1.44
REE	Industrial Engineering	0.86	33,750	1.96	3.51%	27.07	0.15	6.66	1.19
ROS	Construction & Materials	0.86	33,750	-0.88	3.34%	171.06	-0.07	26.10	3.32
CTD	Construction & Materials	0.83	133,500	-0.52	1.87%	25.26	-0.04	6.61	1.29
SBT	Food Producers	0.76	19,500	-1.52	1.54%	30.33	-0.11	38.41	1.85
CII	Construction & Materials	0.63	22,900	-1.72	1.97%	61.96	-0.10	68.92	1.14
DPM	Chemicals	0.49	20,800	1.71	1.96%	11.03	0.08	13.94	1.02
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.58	118,600	-0.34	1.02%	29.17	-0.02	29.38	5.29

## 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
<b>Tổng số giao dịch MUA/LONG spread</b>	<b>35</b>
☐ Số giao dịch lãi	30
☐ Số giao dịch lỗ	5
☐ Tỷ lệ lãi (%)	85,7%
<b>Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread</b>	<b>34</b>
☐ 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	<b>Mã hợp đồng</b>	VN30F-yy-mm
2	<b>Tài sản cơ sở</b>	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	<b>Hệ số nhân hợp đồng</b>	100.000 đồng
4	<b>Quy mô 01 hợp đồng</b>	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	<b>Tháng đáo hạn</b>	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	<b>Phương thức giao dịch</b>	- Giao dịch khớp lệnh - Giao dịch thỏa thuận
7	<b>Thời gian giao dịch</b>	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>
		<b>GD khớp lệnh liên tục</b>
		<b>GD thỏa thuận</b>
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	<b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>	Ưu tiên giá và thời gian.
10	<b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>	01 hợp đồng
11	<b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>	500 hợp đồng
12	<b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	<b>Biên độ giao động</b>	+/- 7%
14	<b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>	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	<b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	<b>Phương thức thanh toán</b>	Thanh toán bằng tiền
17	<b>Giá thanh toán hàng ngày</b>	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	<b>Giá thanh toán cuối cùng</b>	Giá đóng của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	<b>Giá tham chiếu</b>	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	<b>Mở tài khoản</b>	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	<b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b>	<b>NĐT CK chuyên nghiệp</b>
		<b>NĐT tổ chức</b>
		<b>NĐT cá nhân</b>
22	<b>Mức ký quỹ ban đầu</b>	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	<b>Mức ký quỹ duy trì</b>	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	<b>Ký quỹ bổ sung</b>	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	<b>Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ</b>	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	<b>Ngưỡng cảnh báo vi phạm tỷ lệ ký quỹ</b>	<b>Mức độ 1</b>
		<b>Mức độ 2</b>
		<b>Mức độ 3</b>
27	<b>Thoát khỏi hợp đồng đang tham gia</b>	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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthai@mbs.com.vn">ha.nguyenthai@mbs.com.vn</a>