

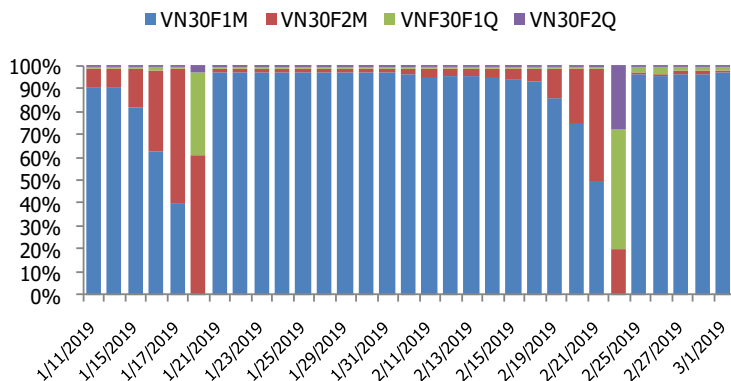
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1903	21/03/2019	20	910	8.25
VN30F1904	18/04/2019	48	908.3	14.06
VN30F1906	20/06/2019	111	908.9	22.78
VN30F1909	19/09/2019	202	909	36.32

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Trái với những diễn biến âm ảm đạm trong phiên trước, phiên giao dịch đầu tháng 3 khép lại với sắc xanh bao phủ trên toàn thị trường. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số Vn-Index tăng 14,16 điểm (+1,47%) lên 979,63 điểm; Hnx-Index tăng 1,4 điểm (+1,32%) lên 107,26 điểm. Đà tăng thị trường hôm nay có sự lan tỏa khá tốt. Các cổ phiếu bất động sản, xây dựng, chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, dệt may...Thanh khoản thị trường thấp hơn những phiên gần đây với giá trị giao dịch đạt 4.600 tỷ đồng. Dù vậy, đây không phải điều quá tệ khi thị trường vừa trải qua phiên sụt giảm khá mạnh. Khối ngoại sau chuỗi mua ròng ấn tượng đã bán ròng gần 92 tỷ trong phiên hôm nay. Tuy nhiên, lực bán chủ yếu diễn ra tại 4 cổ phiếu VNM, VJC, NBB, VIC, trong khi các cổ phiếu khác bị bán không đáng kể.
- Áp lực bán đã gia tăng mạnh hơn trên thị trường cơ sở trong tuần qua. VN30-Index liên tục xuất hiện những phiên điều chỉnh mạnh và tạo cơ hội cho các vị thế bán cả trong phiên và giữ lệnh qua đêm. Phiên giao dịch cuối tuần đã gia tăng kỳ vọng hồi phục trên thị trường cơ sở. Dù vậy xu hướng hồi phục chưa có sự vững chắc trên khía cạnh dòng tiền. Vùng dao động an toàn của VN30-Index sẽ là vùng dao động 900-930 điểm. Tuần giao dịch tới, ưu tiên chiến lược giao dịch trong phiên khi xu hướng của VN30-Index vẫn chưa cho thấy những tín hiệu đồng thuận tin cậy. Giới đầu tư có thể thực hiện các vị thế mua quanh ngưỡng 910-915 điểm và thực hiện bán khi VN30-Index hồi phục với thanh khoản suy yếu. Các vị thế giữ lệnh qua đêm theo đó không được khuyến khích trong tuần giao dịch tới trước rủi ro đảo chiều xu hướng khó lường của thị trường cơ sở.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu ổn định giúp VN30-Index phục hồi trở lại, chỉ số lấy lại mốc 910 điểm. Stochastic Oscillator và MACD cho tín hiệu trái chiều chứng tỏ rủi ro vẫn còn ở mức cao. Dòng tiền có phần thận trọng khi khối lượng suy giảm dưới bình quân 20 phiên. Hỗ trợ tốt trong phiên tới là mốc 890-900 điểm, trong khi kháng cự là vùng 930-935 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1903 tại 905-908 điểm, chốt lời quanh vùng 913 đến 915 điểm, Stoploss nếu thủng 905 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1903 tại vùng 913-915 điểm và chốt lời quanh 908-910 điểm, Stoploss khi VN30F1903 vượt 918 điểm.

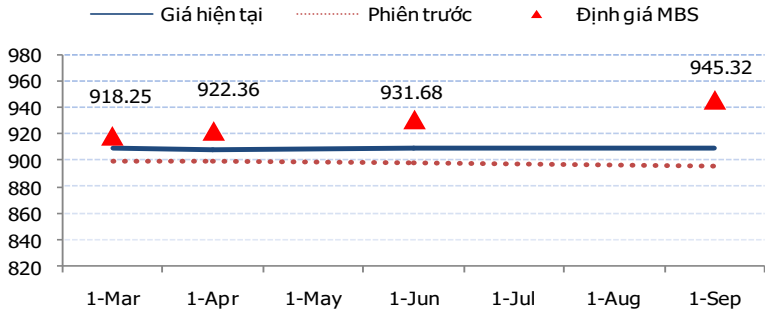
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế giữ lệnh qua đêm theo đó không được khuyến khích trong tuần giao dịch tới trước rủi ro đảo chiều xu hướng khó lường của thị trường cơ sở.

### Chiến lược giao dịch Spread

Short spread (VN30F1904-VN30F1903) ở mức giá 0 điểm, kỳ vọng hợp đồng kỳ hạn tháng 3 hồi phục với tốc độ nhanh hơn so với hợp đồng kỳ hạn tháng 4 và sẽ đẩy chênh lệch giá hai hợp đồng này xuống dưới 0 điểm.

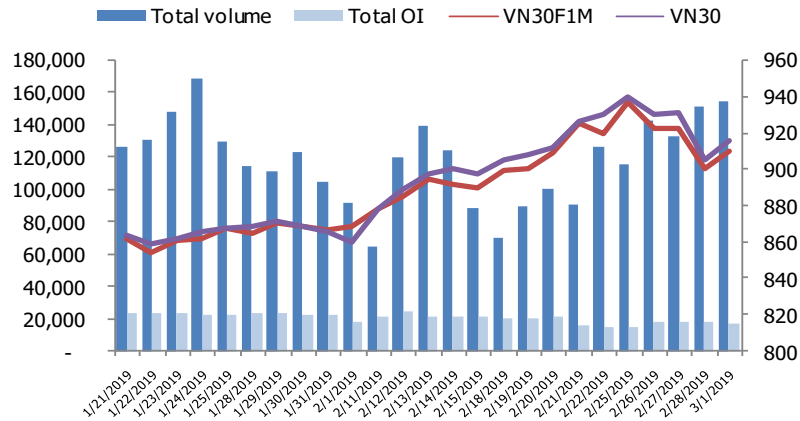
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1903	910	1.11	153,034	1.96	16564	-6.53
VN30F1904	908.3	0.91	441	-13.87	217	-5.65
VN30F1906	908.9	1.11	358	135.53	282	-8.44
VN30F1909	909	1.45	144	350.00	156	9.09
<b>Tổng</b>			<b>153,977</b>	<b>2.12</b>	<b>17,219</b>	<b>-6.43</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Rung lắc mạnh trên thị trường cơ sở tuần qua tạo điều kiện để giao dịch phái sinh trở nên sôi động hơn. Tuần cuối cùng của tháng 2 có tổng thanh khoản 695.055 hợp đồng, cao nhất trong bốn tuần gần đây kéo tổng giá trị giao dịch lên con số 64.026,95 tỷ đồng, tăng gần 21.000 tỷ đồng so với tuần liền trước. Chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch là KLGD của hợp đồng tháng 3 với tổng 689.581 hợp đồng được khớp lệnh. Biên độ giao dịch của hợp đồng này cũng được kéo giãn rất rộng, phiên thấp nhất đạt 11 điểm và phiên cao nhất được ghi nhận là thứ Năm (28/02) lên đến 23,7 điểm, thuận lợi cho nhà đầu tư đặt lệnh cả hai chiều Long-Short.
- Nếu như chỉ số VN30 đến cuối tuần này sau khi trời sụp liên tục chỉ giảm 1,5% so với cuối tuần trước về 915,32 điểm thì VN30F1903 cũng giảm 1,0% tương đương 9,4 điểm về mức 910 điểm, basis đạt -5,32 điểm. Trong tuần chỉ số hợp đồng này tuy có diễn biến cùng pha sát sao với cơ sở nhưng qua các phiên kiên trì giữ khoảng cách thấp hơn từ 2,47-7,54 điểm, phản ánh tâm lý thận trọng về khả năng tăng của thị trường trong ngắn hạn. Các hợp đồng còn lại chốt phiên cuối tuần lần lượt đạt 908,3 điểm (-1,05%), 908,9 điểm (-0,7%) và 909 điểm (-1,02%). Theo đó basis các hợp đồng lần lượt đạt -7,02 điểm, -6,42 điểm và -6,32 điểm.
- Tính đến cuối tuần này, tổng khối lượng mở (OI) toàn thị trường đã tăng 16,6% đạt 17.219 hợp đồng, trong đó OI của VN30F1M đạt 16.564 hợp đồng, tăng 16,7%. Các hợp đồng VN30F2M, VN30F1Q và VN30F2Q có OI lần lượt đạt 217, 282 và 156 hợp đồng.

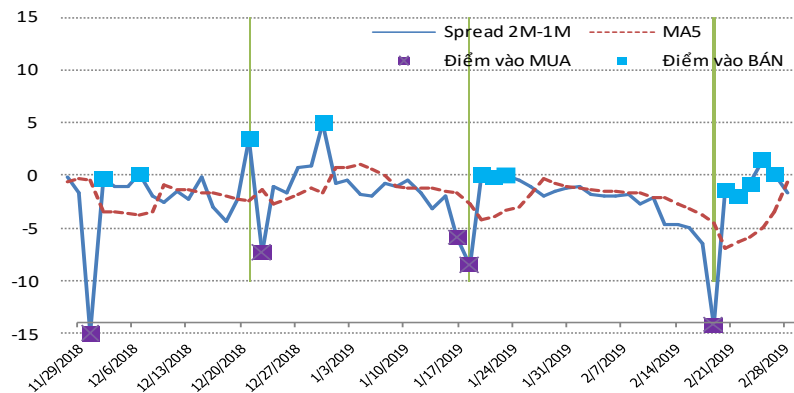
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



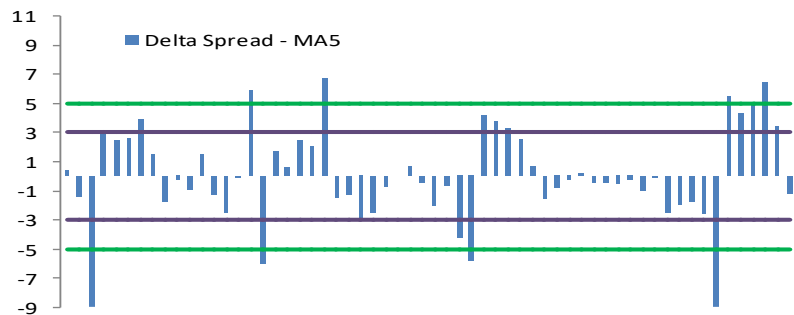
## DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.7	0.1	-1.8	-0.52	-1.18
VN30F1Q - VN30F1M	-1.1	-1.1	0	-1.24	0.14
VN30F1Q - VN30F2M	0.6	-1.2	1.8	-2.36	2.96
VN30F2Q - VN30F1M	-1	-4	3	-2.36	1.36
VN30F2Q - VN30F2M	0.7	-4.1	4.8	-1.84	2.54
VN30F2Q - VN30F1Q	0.1	-2.9	3	-1.12	1.22

## DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



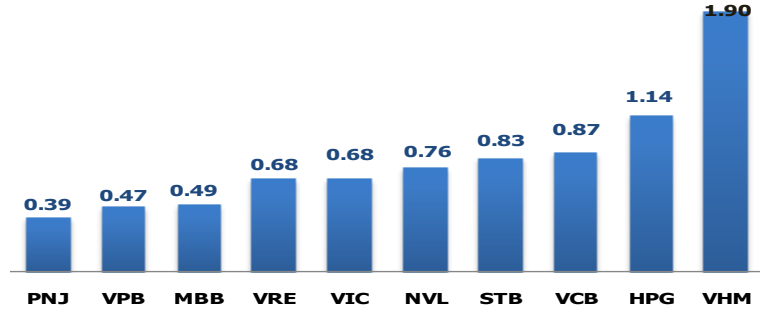
## NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đà hồi phục của thị trường trong phiên giao dịch cuối tuần giúp 4 HĐTL lấy lại gần một nửa số điểm đã mất trong phiên giao dịch ngày hôm qua. Đúng như nhận định của chúng tôi trong phiên giao dịch trước, thị trường tiếp tục duy trì biến động mạnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay khi ngay trong khi mở cửa, cả 4 hợp đồng đã tạo mức opening gap từ 4 đến 6 điểm, tạo điều kiện kiếm lời theo chiến lược spread zero đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Đà tăng trên thị trường được củng cố trong nửa phiên giao dịch chiều giúp cả 4 hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 8,2 đến 13 điểm, tương đương với mức tăng của chỉ số cơ sở. Trong khi đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất đóng cửa ở mức -1,7 điểm. Chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1906-VN30F1904) tăng nhẹ lên 0,6 điểm, trong khi đó, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn cũng tăng lên 0,1 điểm.
- Chúng tôi cho rằng các phiên tới thị trường vẫn sẽ rung lắc trong bối cảnh xu hướng tăng dài hạn vẫn được giữ vững, vì vậy tiếp tục duy trì khuyến nghị nhà đầu tư xem xét chiến lược Short spread (VN30F1904-VN30F1903) ở mức giá 0 điểm, kỳ vọng hợp đồng kỳ hạn tháng 3 hồi phục với tốc độ nhanh hơn so với hợp đồng kỳ hạn tháng 4 và sẽ đẩy chênh lệch giá hai hợp đồng này xuống dưới 0 điểm. Bên cạnh đó, chiến lược này cũng có thể được dùng để phòng ngừa rủi ro biến động qua đêm của thị trường. 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 tại mức giá hợp lý khi thị trường có xu hướng lấp gap.

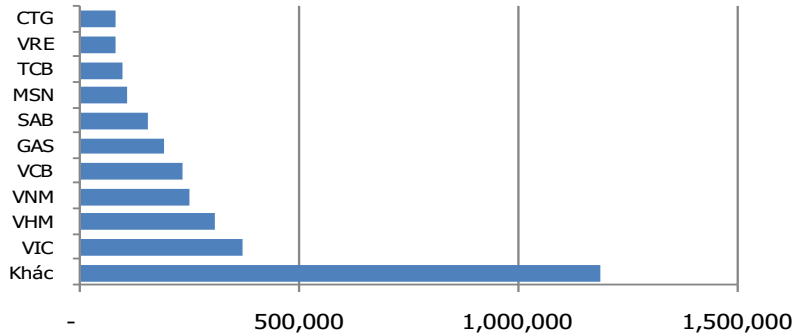
## DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



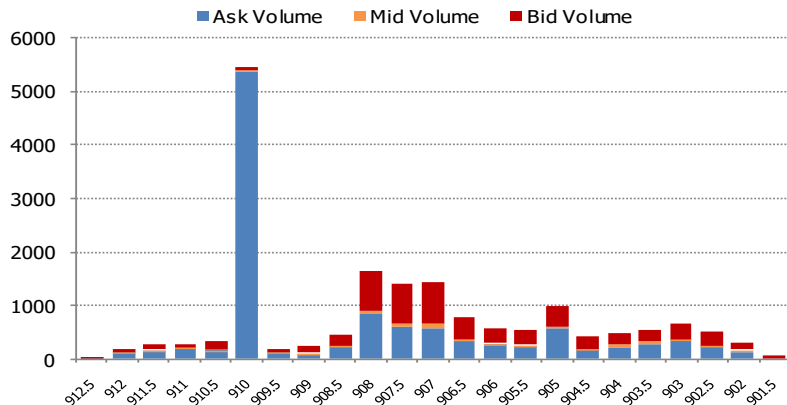
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trái với diễn biến tiêu cực trong phiên giao dịch hôm qua, phiên giao dịch đầu tháng 3 diễn ra khá tích cực với đà tăng lan tỏa trên toàn thị trường và có thời điểm Vn-Index chạm mốc 980 điểm. Đà tăng thị trường hôm nay có sự lan tỏa khá tốt. Các Bluechips như VHM, VIC, VRE, PNJ, MWG, HPG, GAS, VNM...cũng như các cổ phiếu ngân hàng VCB MBB, VPB... hồi phục khá tốt và là động lực giúp thị trường tăng điểm. Bên cạnh đó, các cổ phiếu bất động sản, xây dựng, chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, dệt may...đều bật tăng mạnh. Một điểm đáng chú ý trong phiên hôm nay đó là việc thanh khoản thị trường sụt giảm so với phiên trước, một phần do không có sự đột biến đến từ giao dịch thỏa thuận và cũng có thể do sự thận trọng của nhà đầu tư vẫn chưa được giải tỏa trước những diễn biến lao dốc mạnh ở phiên trước.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 10,34 điểm (+1,14%) lên 915,32 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 25 mã tăng/03 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 39,64 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.594 tỷ đồng.
- Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng gần 92 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, khối ngoại bán ròng trên HoSE nhưng mua ròng trên HNX và Upcom. Trong đó, lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như VNM (66,88 tỷ đồng), VJC (53,40 tỷ đồng), NBB (39,31 tỷ), VIC (20,71 tỷ đồng), BID (9,89 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, HPG là cổ phiếu khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 35,54 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là VCB (15,24 tỷ đồng), NVL (11,41 tỷ đồng), POW (11,35 tỷ đồng), VHM (6,81 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	979.63	1.47	16.42	9.76
Dow Jones	26,026.32	0.43	16.51	11.10
S&P 500	2,803.69	0.69	18.35	11.08
Nikkei 225	21,602.69	1.02	15.94	7.93
Shanghai	2,994.01	1.80	14.14	20.05
DAX	11,601.68	0.75	14.47	10.39
Vàng	1,293.65	- 1.46	-	1.86
Dầu WTI	55.80	- 2.48	-	26.71

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba – 05/03/2019</b>			
[EU] PMI Dịch vụ T.2			
[UK] PMI Dịch vụ T.2			
[US] PMI ngoài Sản xuất T.2			
[Úc] Tăng trưởng GDP Q.4			

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

- Cú lội ngược dòng ngoạn mục phiên cuối tuần qua giúp phố Wall chấm dứt đà giảm kéo dài ba phiên liên tục trước đó và duy trì thành tích tăng tuần bắt đầu từ đầu năm nay. Chứng khoán Mỹ đang có những tháng giao dịch đầu năm tăng trưởng ấn tượng nhất trong ba thập kỷ qua, trong khi Nasdaq đánh dấu tuần thứ mười xanh liên tiếp với 7.595,35 điểm thì S&P 500 và Dow Jones đóng cửa phiên ngày thứ Sáu ghi nhận đã tăng lần lượt 11% và 14% so với đầu năm. Đáng chú ý, S&P 500 lần đầu vượt ngưỡng 2.800 kể từ tháng 11 năm ngoái, đây là ngưỡng tâm lý chiến lược được giới chuyên gia kỳ vọng khi vượt qua rồi sẽ trở thành kháng cự vững chắc cho chỉ số lấy đà bật lên chinh phục đỉnh mới. Dollar cộng thêm 0,4% trong phiên leo dốc thứ ba liên tiếp, lợi tức trái phiếu 10 năm cũng lên thêm 5 điểm phần trăm đạt mức 2,76%.
- Đàm phán thương mại chưa cho thấy kết quả khả quan không là yếu tố cản trở châu Âu và châu Á tiếp tục đi lên trong phiên thứ Sáu vừa rồi. Nhờ các số liệu kinh tế vĩ mô mạnh, sàn Thượng Hải Trung Quốc lên thêm 1,8% sau khi vừa kết thúc tháng 2 sôi động với mức tăng trưởng tháng cao nhất trong bốn năm qua. Sàn Thẩm Quyển cũng được cộng thêm xấp xỉ 1,2% và Hang Seng của Hong Kong ngược chiều trong giờ giao dịch cuối để đóng cửa cao hơn 0,45%. Nikkei 225 của Nhật hồi hơn 1% trong khi đồng yên của nước này gần như không thay đổi so với cuối tuần trước, hiện tỷ giá USD/JPY vẫn ở quanh mức 111,80.
- Giá dầu WTI bất ngờ trượt 2,5% xuống dưới 56 USD/thùng sau khi số liệu mới công bố cho thấy sản lượng khai thác dầu thô đang tăng vượt quá cầu. Vàng cũng rơi xuống mức 1.295,99 USD/ounce, đánh mất mốc 1.300 lần thứ hai kể từ đầu năm.

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

- VHM vẫn là đầu tàu nâng đỡ thị trường khi tăng 4% lên 91.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau phiên giảm mạnh bất ngờ do áp lực bán rông mạnh từ khối ngoại cũng như nhà đầu tư nội, cổ phiếu VHM trở lại mạnh mẽ trong phiên hôm nay. Đường giá tiếp tục nằm trên các đường MA ngắn và trung hạn, các chỉ báo kỹ thuật đều cho tín hiệu mua cho thấy đà tăng giá có thể tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ tại vùng 82.000-84.000 đồng, trong khi vùng 96.000-98.000 đồng sẽ là cản mạnh trong thời gian tới.



### 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	9.74	141,400	0.21	1.77%	123.32	0.19	28.30	9.67
TCB	Banks	9.09	26,600	0.38	1.70%	62.30	0.31	9.37	1.88
VIC	Real Estate Investment & Services	7.79	115,100	0.96	2.63%	85.42	0.68	84.24	6.67
MSN	Financial Services	7.01	89,000	0.11	1.13%	60.75	0.07	16.43	5.32
HPG	General Industrials	6.57	34,250	1.93	1.93%	157.16	1.14	7.90	1.87
VPB	Banks	5.41	20,900	0.97	1.46%	45.52	0.47	6.99	1.48
VJC	Travel & Leisure	4.89	120,000	0.84	2.56%	133.56	0.37	12.68	6.14
VHM	Real Estate Investment & Services	5.39	91,000	4.00	4.46%	72.24	1.90	48.42	3.30
MBB	Banks	3.90	21,800	1.40	1.39%	56.60	0.49	7.71	1.44
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.79	87,500	0.81	1.03%	37.78	0.28	13.07	4.32
SAB	Beverages	3.50	242,000	0.83	4.10%	7.57	0.27	35.06	9.32
VCB	Banks	3.47	62,200	2.81	2.30%	43.85	0.87	18.51	3.64
STB	Banks	3.26	12,650	2.85	1.61%	32.67	0.83	17.01	0.96
HDB	Banks	3.14	30,400	1.33	1.50%	29.07	0.38	15.46	2.12
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.09	44,600	0.90	1.02%	26.22	0.25	8.38	2.30
NVL	Real Estate Investment & Services	2.90	59,200	2.96	3.68%	28.98	0.76	25.00	3.10
EIB	Banks	2.56	17,300	-0.86	3.53%	1.23	-0.20	15.70	1.40
VRE	General Retailers	2.52	34,000	3.03	2.41%	41.60	0.68	52.65	3.04
PNJ	General Retailers	1.98	98,500	2.18	2.18%	23.01	0.39	18.15	4.72
GAS	Oil & Gas Producers	1.44	100,000	1.83	1.63%	54.65	0.24	15.45	4.50
SSI	Financial Services	1.30	28,200	1.08	1.08%	29.25	0.13	9.73	1.49
CTG	Banks	1.16	20,800	0.00	1.45%	93.06	0.00	10.08	1.11
GMD	Industrial Transportation	1.05	27,700	0.73	1.83%	7.12	0.07	4.39	1.44
REE	Industrial Engineering	0.85	33,050	0.00	0.91%	22.93	0.00	6.52	1.17
ROS	Construction & Materials	0.87	34,150	-1.44	3.92%	183.23	-0.12	26.41	3.36
CTD	Construction & Materials	0.84	134,200	0.30	0.75%	6.87	0.02	6.64	1.30
SBT	Food Producers	0.78	19,850	0.51	1.53%	34.56	0.04	24.24	1.70
CII	Construction & Materials	0.65	23,250	-3.13	2.58%	31.65	-0.19	69.97	1.15
DPM	Chemicals	0.48	20,450	0.25	2.21%	3.47	0.01	13.71	1.00
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	119,000	0.42	2.59%	59.62	0.02	29.47	5.31

## 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>	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45	
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 cửa 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>	20.000 hợp đồng
		<b>NĐT tổ chức</b>	10.000 hợp đồng
		<b>NĐT cá nhân</b>	5.000 hợp đồng
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>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		<b>Mức độ 2</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		<b>Mức độ 3</b>	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
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.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>