

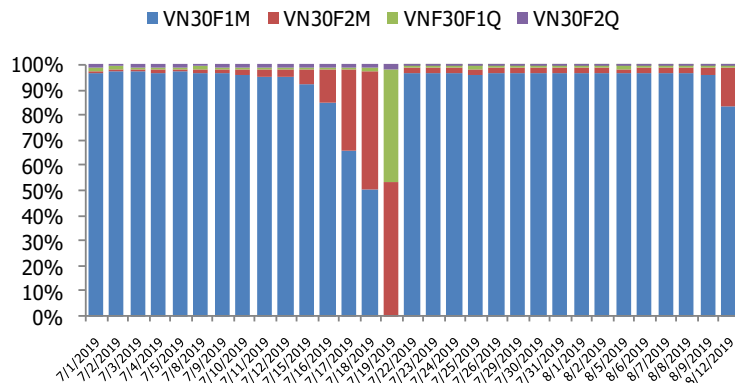
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
<b>VN30F1908</b>	15/08/2019	3	874.7	<b>7.95</b>
<b>VN30F1909</b>	19/09/2019	38	871.2	<b>16.40</b>
<b>VN30F1912</b>	19/12/2019	129	875.0	<b>25.59</b>
<b>VN30F2003</b>	19/03/2020	220	876.6	<b>37.17</b>

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau một phiên giăng co liên tục, các chỉ số thị trường kết phiên trong sắc xanh nhẹ. Cụ thể là chỉ số VN-Index tăng 0,1% lên 975,31 điểm; chỉ số HNX-Index tăng 0,03% lên 102,82 điểm. Khối lượng giao dịch trên cả hai sàn đạt gần 204 triệu cổ phiếu. Độ rộng thị trường kết phiên lại nghiêng về bên bán với 302 mã tăng và 336 mã giảm. Độ rộng trong rổ VN30 khá cân bằng khi cả rổ có 14 mã tăng, 12 mã giảm và 4 mã đứng giá. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 3.000 tỷ đồng. Điểm tích cực lúc này là áp lực bán của khối ngoại đã giảm và họ chỉ còn bán ròng 15 tỷ trong phiên hôm nay.
- Giăng co là diễn biến chủ đạo trên thị trường phái sinh khi cả 4 hợp đồng đều giao dịch biên độ hẹp. Basis giữa hợp đồng VN30F1908 và VN30-Index luôn duy trì mở rộng ở mức -8 đến 10 điểm cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư về diễn biến hồi phục hiện tại của thị trường. Phái sinh hôm nay giao dịch rất yếu, hợp đồng tháng 8 khối lượng giảm 31%, quy mô cả thị trường giảm 21,56%. Với thanh khoản thu hẹp mà basis được kéo rộng như vậy cho thấy lực Long đang khá yếu. Về tổng thể diễn biến của thị trường phái sinh vẫn tiếp tục phản ánh mối nghi ngờ rất lớn đối với nhịp hồi phục hiện tại của thị trường cơ sở. Khối ngoại phiên này Short 761 hợp đồng VN30F1908 đồng thời Long 834 hợp đồng VN30F1909. Ngắn hạn, tuần này là thời điểm đáo hạn hợp đồng tháng 8 nên thị trường sẽ biến động khó lường. Bên cạnh đó, basis đang duy trì âm khá rộng nên hoạt động lướt sóng sẽ không hề dễ dàng.
- Về kỹ thuật, VN30-Index hồi phục phiên thứ 4 liên tiếp, đường giá vượt các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA50 và MA100 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, Stoch RSI, ADX cho tín hiệu mua trở lại. Kháng cự mạnh tiếp theo của chỉ số là đường MA200 ngày (tương đương vùng 886-888 điểm).

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường vẫn đang trong nhịp hồi kỹ thuật do đó phái sinh nên ưu tiên hoạt động Daytrading, canh Long trong các nhịp điều chỉnh và mở vị thế Short tại các ngưỡng kháng cự của chỉ số. Tuy nhiên, chiến lược Short đang không hấp dẫn khi basis quá rộng. Các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với chỉ số VN30F1M tại 870-864-856 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 876-882-886 điểm.

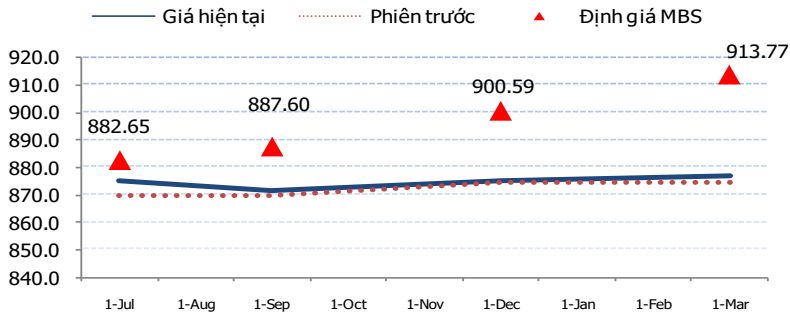
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Diễn biến giao dịch hết sức khó lường nên hoạt động nắm giữ qua đêm không được khuyến khích.

### Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét mở vị thế Short spread (VN30F1909 – VN30F1908), kỳ vọng chênh lệch giá của hai hợp đồng này tiếp tục giảm khi hợp đồng VN30F1908 tăng điểm, thu hẹp chênh lệch với VN30 khi hợp đồng này đáo hạn vào thứ Năm tuần này.

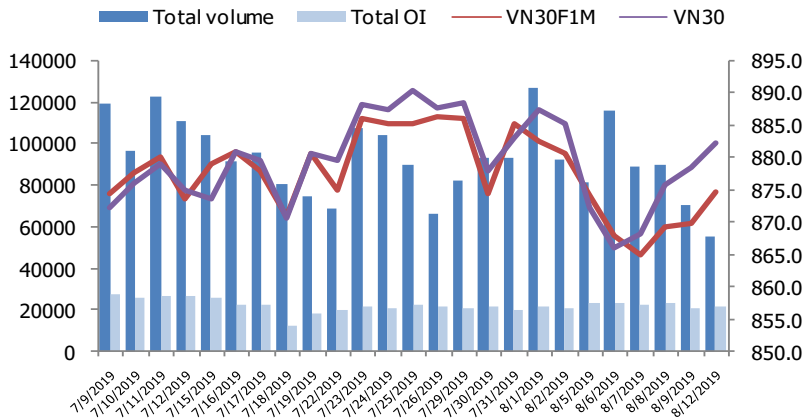
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1908	874.7	0.57	47,781	- 31.61	17390	-12.65
VN30F1909	871.2	0.15	7,165	2,139.06	3649	555.12
VN30F1912	875.0	0.08	166	155.38	342	0.29
VN30F2003	876.6	0.26	31	49.18	76	0.00
<b>Tổng</b>			<b>55,143</b>	<b>- 21.57</b>	<b>21,457</b>	<b>2.75</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Hợp đồng tháng 8 đóng cửa phiên đầu tuần tăng 0,57% lên 874,7 điểm tuy nhiên chênh bais vẫn duy trì ở khoảng cách khá rộng -7,53 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 871,2 điểm (+0,15%), 875,0 điểm (+0,08%) và 876,6 điểm (+0,26%). Theo đó basis các hợp đồng này là -11,03 điểm, -7,23 điểm và -5,63 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường giảm gần 22% đạt 55.143 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 8 đạt 47.781 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 4.805,8 tỷ đồng thấp hơn 21% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1908 là 882,65 điểm (cao hơn 7,95 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1909 là 887,60 điểm (+16,40 điểm), VN30F1912 là 900,59 điểm (+25,59 điểm) và VN30F2003 là 913,77 điểm (+37,17 điểm).

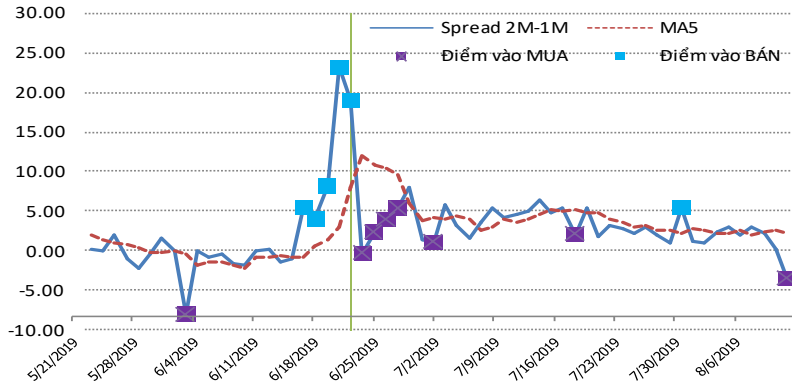
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



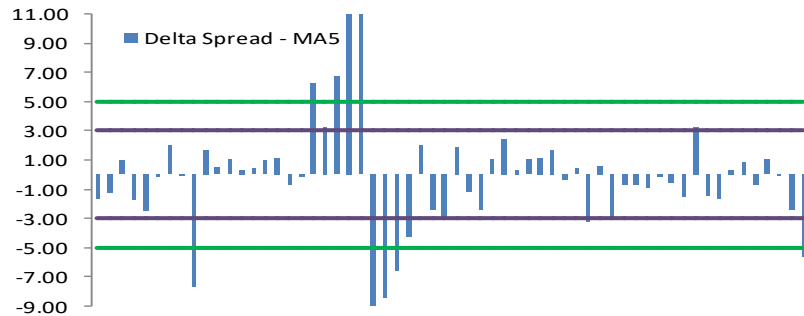
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3.50	0.20	-3.70	2.12	-5.62
VN30F1Q - VN30F1M	0.30	4.60	-4.30	7.06	-6.76
VN30F1Q - VN30F2M	3.80	4.40	-0.60	4.94	-1.14
VN30F2Q - VN30F1M	1.90	4.60	-2.70	5.66	-3.76
VN30F2Q - VN30F2M	5.40	4.40	1.00	3.54	1.86
VN30F2Q - VN30F1Q	1.60	0.00	1.60	0.54	1.06

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



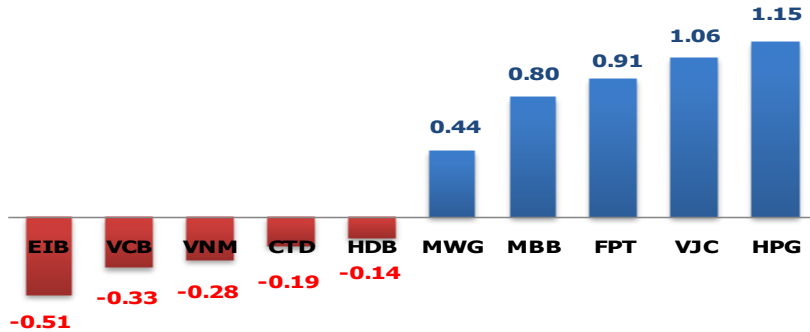
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Với sự hồi phục của chỉ số cơ sở, cả 4 HĐTL đồng loạt đóng cửa trong sắc xanh trong phiên giao dịch đầu tuần với mức tăng từ 0,7 đến 5 điểm. Trong đó, hợp đồng VN30F1908 tăng mạnh nhất khiến chênh lệch giá giữa hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất được nới rộng. Cụ thể, đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1909-VN30F1908) giảm 3,7 điểm xuống mức -3,5 điểm. Trong khi đó, chênh lệch cặp hợp đồng kỳ hạn tháng 12 và tháng 9 (VN30F1912-VN30F1909) giảm nhẹ 0,6 điểm so với phiên trước, xuống mức 3,8 điểm. Trong khi đó, hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất hiện đang chênh lệch nhau 1,6 điểm.
- Điểm đáng chú ý hiện nay là hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1908 đang thấp hơn 7,53 điểm so với chỉ số cơ sở VN30, trong khi hợp đồng này chỉ còn 3 phiên giao dịch nữa sẽ đáo hạn. Do đó, xu hướng hiệu chỉnh basis có thể được kỳ vọng trong các phiên giao dịch tới, và thanh khoản của hợp đồng kỳ hạn tháng 9 sẽ gia tăng khi nhà đầu tư chuyển sang giao dịch hợp đồng này. Do đó nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Short spread (VN30F1909 – VN30F1908) trong phiên giao dịch tới, kỳ vọng chênh lệch giá của hai hợp đồng này tiếp tục giảm khi hợp đồng VN30F1908 tăng điểm, thu hẹp chênh lệch với VN30 khi hợp đồng này đáo hạn vào thứ Năm tuần này.

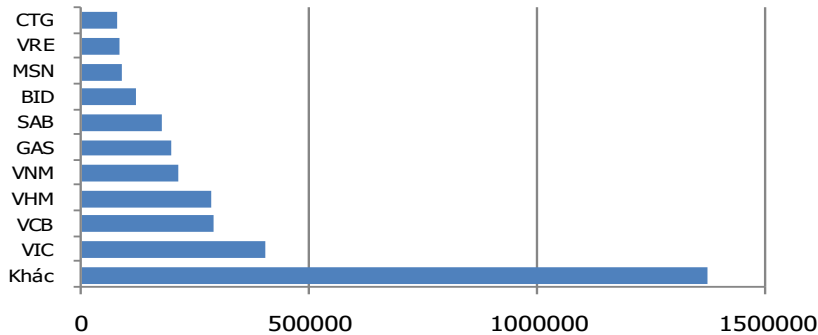
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



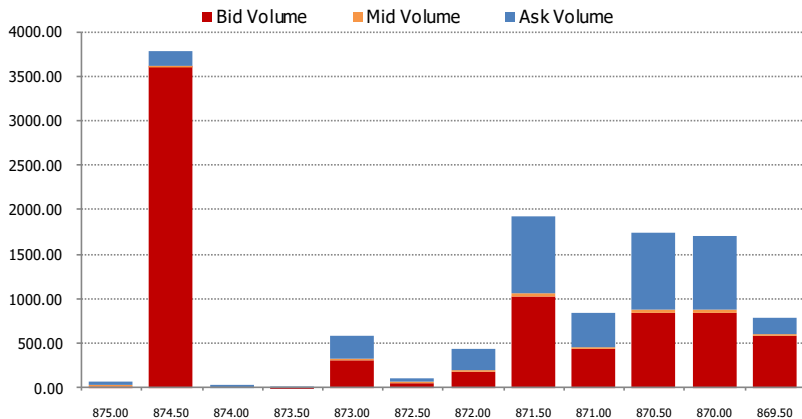
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra không thực sự sôi động. Tâm lý thận trọng của giới đầu tư khiến tốc độ khớp lệnh khá chậm chạp và các chỉ số liên tục dao động trong biên độ hẹp. Sự phân hóa vẫn diễn ra khá mạnh, toàn thị trường ghi nhận 302 mã tăng và 336 mã giảm giá. Đà tăng của các chỉ số được dẫn dắt bởi các Bluechips như MWG, VHM, PNJ, VJC, PLX, FPT, HPG, REE,... Bên cạnh đó, dòng tiền cũng chỉ tập trung vào một vài cổ phiếu bất động sản, khu công nghiệp. Trong khi đó, phần lớn các cổ phiếu có tính thị trường như chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, dệt may... giao dịch khá ảm đạm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 3,61 điểm (+0,41%) lên 882,23 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 14 mã tăng/12 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44,74 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.483 tỷ đồng.
- Áp lực bán rông của khối ngoại trong phiên hôm nay đã giảm đáng kể. Tính chung cả 3 sàn, khối ngoại chỉ còn bán rông khoảng 15 tỷ đồng. Trong đó, áp lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (30,08 tỷ đồng), SGN (12,62 tỷ đồng), VCB (11,47 tỷ đồng), PHR (9,35 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua rông các mã như VRE (11,97 tỷ đồng), PLX (11,04 tỷ đồng), HDB (10,78 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	975.31	0.10	16.44	9.27
Dow Jones	25,897.71	- 1.48	17.14	11.02
S&P 500	2,883.09	- 1.22	18.85	15.01
Nikkei 225	20,425.91	- 1.25	14.48	2.05
Shanghai	2,814.99	1.45	13.64	12.88
DAX	11,679.68	- 0.12	19.38	10.61
Vàng	1,517.44	0.42	-	18.32
Dầu WTI	54.84	- 0.16	-	20.77

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba – 13/08/2019</b>			
[Anh] Tăng trưởng Thu nhập bình quân giờ trung bình 3 tháng	3.4%	3.7%	
[Mỹ] CPI T.7	0.1%	0.3%	
[Mỹ] Core CPI T.7	0.3%	0.2%	
<b>Thứ Tư – 14/08/2019</b>			
[Anh] Tăng trưởng Sản lượng công nghiệp T.7	6.0%	6.3%	
[Đức] Tăng trưởng GDP Q.2 (Prelim)	0.4%	-0.1%	
[Anh] CPI T.7	2.0%	1.9%	
[EU] Tăng trưởng GDP Q.2 (Flash)	0.2%	0.2%	

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

- Thị trường chứng khoán Mỹ sụt điểm mạnh trong phiên bán tháo trên diện rộng ngày thứ Hai, khi căng thẳng địa chính trị khiến nhà đầu tư cổ phiếu hoảng sợ và lợi suất trái phiếu giảm sâu. Cùng với đó, cuộc chiến thương mại Mỹ-Trung tiếp tục đẩy cao mối lo về một cuộc suy thoái kinh tế toàn cầu. Theo tin từ Reuters, cả ba chỉ số chính của chứng khoán Mỹ cùng chốt phiên trong sắc đỏ. Biểu tình ngày càng nghiêm trọng ở Hồng Kông, thất bại bất ngờ mà Tổng thống Mauricio Macri của Argentina hứng chịu trong cuộc bầu cử sơ bộ, cùng với tình trạng "căng như dây đàn" của thương chiến là những nhân tố thử thách tâm lý của Phố Wall phiên này. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones sụt 1,49%, còn 25.896,44 điểm. Chỉ số S&P 500 trượt 1,23%, còn 2.882,69 điểm. Chỉ số Nasdaq mất 1,2%, còn 7.863,41 điểm. Toàn bộ 11 nhóm cổ phiếu ngành chính của S&P 500 đều chốt phiên trong trạng thái giảm, trong đó mức giảm mạnh nhất thuộc về các nhóm tài chính, vật tư, năng lượng, và tiêu dùng không thiết yếu.
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tiếp tục tăng nhẹ vào ngày thứ Hai (12/08), bất chấp những lo ngại về đà suy thoái kinh tế toàn cầu và thương chiến Mỹ-Trung kéo dài, vốn đã làm giảm nhu cầu các hàng hóa như dầu thô. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Hai, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 9 trên sàn Nymex tăng 0,8% lên 54,93 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 10 trên sàn Luân Đôn nhích 0,02% lên 58,53 USD/thùng.

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

- Độ rộng trong rổ VN30 khá cân bằng khi cả rổ có 14 mã tăng, 12 mã giảm và 4 mã đứng giá. Dẫn đầu về đà tăng trong rổ này là HPG và VJC ở mức tăng hơn 2%. Trong đó, với mức tăng 2,16%, HPG đóng góp 1,17 điểm vào đà tăng của chỉ số. Về mặt kỹ thuật, với mức tăng mạnh hôm nay giúp đường giá nằm trên các đường MA ngắn hạn như MA5, MA10, MA20 và MA50 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu mua mạnh nên xu hướng tăng tiếp tục diễn ra, vùng kháng cự mạnh của cổ phiếu tại 23.700-24.600 đồng/cp.



### 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	9.64	120,600	-33.06%	0.50%	53.35	-0.28	22.07	7.41
TCB	Banks	7.27	20,250	24.75%	0.74%	17.01	0.16	8.33	1.32
VIC	Real Estate Investment & Services	8.01	120,000	-16.64%	1.00%	12.92	-0.12	92.09	6.78
MSN	Financial Services	5.61	76,000	-13.14%	1.32%	19.68	-0.07	16.72	2.93
HPG	General Industrials	6.17	23,600	216.45%	3.25%	191.68	1.15	7.98	1.55
VPB	Banks	5.16	19,000	0.00%	1.60%	16.17	0.00	7.02	1.29
VJC	Travel & Leisure	5.75	134,500	212.60%	1.97%	106.73	1.06	13.65	5.19
VHM	Real Estate Investment & Services	4.69	84,200	23.81%	1.20%	19.23	0.10	18.70	6.52
MBB	Banks	4.39	21,900	209.79%	2.09%	88.83	0.80	7.31	1.34
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.32	117,000	94.91%	2.97%	83.22	1.60	16.34	5.18
SAB	Beverages	3.06	274,400	-47.15%	1.86%	1.90	-0.13	42.35	10.89
VCB	Banks	3.64	77,700	-101.91%	2.07%	36.98	-0.33	17.79	3.95
STB	Banks	2.80	10,350	0.00%	1.46%	15.00	0.00	8.34	0.73
HDB	Banks	2.84	26,150	-57.03%	2.71%	32.62	-0.14	9.03	1.64
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.48	52,300	234.83%	3.75%	94.09	0.91	12.88	2.70
NVL	Real Estate Investment & Services	3.52	59,900	-16.67%	0.84%	23.13	-0.05	16.25	2.83
EIB	Banks	2.86	17,350	-197.74%	2.02%	1.46	-0.51	42.95	1.40
VRE	General Retailers	2.47	35,450	-14.08%	0.99%	31.90	-0.03	34.33	2.90
PNJ	General Retailers	2.41	85,700	178.15%	2.25%	70.10	0.37	17.85	4.72
GAS	Oil & Gas Producers	1.54	102,000	69.10%	0.98%	21.25	0.09	16.74	4.43
SSI	Financial Services	1.07	22,150	68.18%	2.06%	23.61	0.06	10.21	1.21
CTG	Banks	0.96	20,350	-73.17%	1.48%	46.69	-0.06	13.74	1.09
GMD	Industrial Transportation	1.17	27,650	-18.05%	1.64%	17.40	-0.02	12.31	1.37
REE	Industrial Engineering	0.94	34,800	116.28%	2.78%	35.31	0.10	6.15	1.18
ROS	Construction & Materials	0.74	27,400	110.70%	4.18%	338.85	0.07	72.95	2.64
CTD	Construction & Materials	0.68	102,000	-313.39%	4.90%	4.69	-0.19	5.96	0.97
SBT	Food Producers	0.66	16,000	0.00%	1.59%	22.92	0.00	21.28	1.36
BID	Banks	0.95	35,350	187.32%	3.96%	47.71	0.16	16.44	2.26
DPM	Chemicals	0.36	14,400	249.11%	3.23%	5.10	0.08	11.17	0.71
BVH	Financial Services	0.86	78,000	0.00%	0.38%	3.03	0.00	48.08	3.60

## 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
<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 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>
		<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.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>