

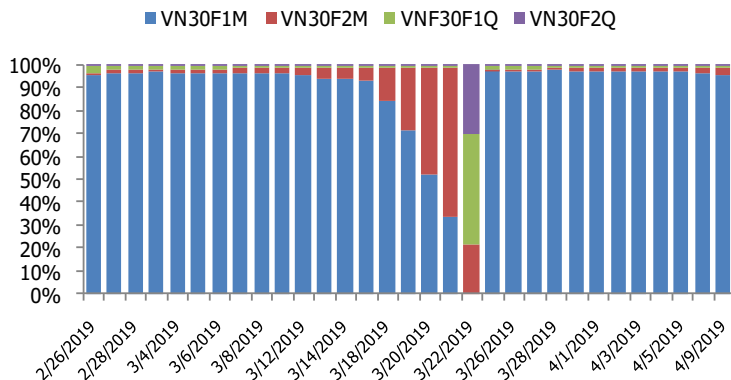
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1904	18/04/2019	9	887	14.36
VN30F1905	16/05/2019	37	882	23.20
VN30F1906	20/06/2019	72	880	30.28
VN30F1909	19/09/2019	163	881	42.80

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra không thực sự tích cực với sắc đỏ bao trùm toàn thị trường. Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 9,08 điểm (-0,91%) xuống 988,48 điểm; HNX-Index giảm 1,12% xuống 107,71 điểm. Trong phiên hôm nay, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền khá tốt trong những phiên gần đây là dầu khí cũng bị "xả" mạnh. Các cổ phiếu bất động sản, xây dựng cũng chịu áp lực bán mạnh và hầu hết đều giảm sâu. Số mã giảm trên toàn thị trường áp đảo hoàn toàn với 383 mã, trong khi số mã tăng chỉ là 263. Thanh khoản thị trường tăng lên đáng kể trong phiên chiều do lực bán gia tăng, giá trị giao dịch toàn thị trường đạt hơn 5.000 tỷ đồng. Khối ngoại sau phiên mua ròng tích cực hôm qua đã quay đầu bán ròng hơn 315 tỷ đồng và là phiên bán ròng mạnh nhất trong hơn 1 tháng qua.
- Sau phiên tăng điểm tương đối mạnh ngày hôm qua, thị trường mở cửa phiên giao dịch mới với sắc xanh được duy trì. Tuy nhiên, càng về cuối phiên, áp lực bán mạnh từ nhóm Large Cap khiến xu hướng giảm điểm chiếm ưu thế trên VN30-Index. Tình hình ảm đạm của thị trường cơ sở khiến các hợp đồng tương lai kỳ hạn ngắn đồng loạt giảm điểm và đóng cửa ở mức thấp nhất phiên. Điều này đã mang lại lợi thế cho vị thế Short trong phiên hôm nay. VN30F1904 đóng cửa dưới mức tham chiếu 7,8 điểm. Basis của VN30F1904 tiếp tục duy trì ở mức -13 điểm, điều này cho thấy giới đầu tư phái sinh đang đặt kỳ vọng vào kịch bản VN30-Index xuất hiện các nhịp giảm điểm. Ngắn hạn, thị trường có chuyển biến xấu nhưng cũng không đến mức tệ để thay đổi quá trình đi ngang hiện tại. Tính đồng thuận của nhóm cổ phiếu lớn vẫn rất kém và đó là điều cần chú ý. Một số trụ đang nằm trong vùng nguy hiểm, nếu giảm sâu hơn thì khả năng rất cao là VN30 sẽ retest đáy gần nhất 890 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán gia tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu trụ cột khiến chỉ số VN30 giảm mạnh trong ngày 09/04/2019. Đường giá xuyên thủng các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA50 và MA200 ngày. Hỗ trợ trong ngắn hạn là đường MA100 ngày quanh vùng 890-894 điểm, trong khi ngưỡng cản mạnh quanh 907-911 điểm (đường MA20 ngày).

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế BÁN ưu tiên hơn trong ngắn hạn, xem xét chốt lời ở các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn. Các vị thế Long mở ra nếu VN30F1904 test thành công vùng hỗ trợ 878-880 điểm, chốt lời kỳ vọng vùng kỳ vọng 883 đến 886 điểm, Stoploss nếu VN30F1904 thủng 880 điểm.

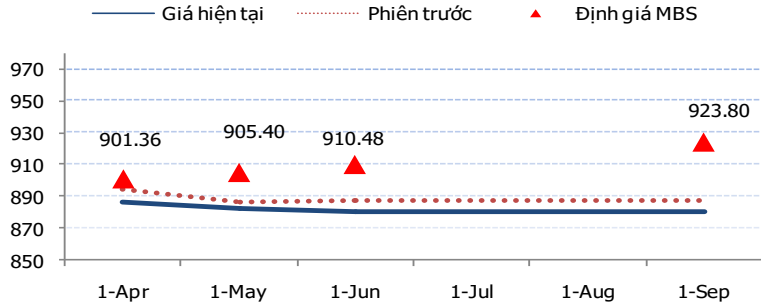
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế BÁN tiếp tục nắm giữ, xem xét chốt lời ở các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn, stoploss nếu VN30F1904 vượt ngưỡng 890 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Nắm giữ vị thế short spread (VN30F1905-VN30F1904) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi gần đến ngày đáo hạn hợp đồng kỳ hạn tháng 4.

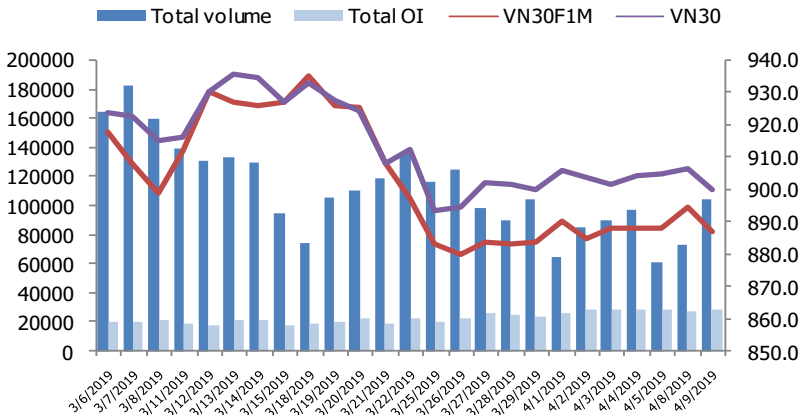
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1904	887.0	-0.87	102,480	42.93	27534	5.22
VN30F1905	882.2	-0.54	1,311	53.87	747	6.26
VN30F1906	880.2	-0.79	75	150.00	290	3.57
VN30F1909	881.0	-0.69	42	55.56	168	-1.18
<b>Tổng</b>			<b>103,908</b>	<b>43.11</b>	<b>28,739</b>	<b>5.19</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Áp lực bán dâng cao trên thị trường cơ sở đã tạo nhiều lợi thế cho phe Short trong phiên hôm nay. Đóng cửa, VN30F1904 giảm 0,87% lùi về 887,0 điểm, basis nới thêm hơn 1 điểm lên -13,07 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 882,2 điểm (-0,54%), 880,2 điểm (-0,79%) và 881,0 điểm (-0,69%), theo đó basis đạt lần lượt -17,87 điểm, -19,87 điểm và -19,07 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường tang vọt hơn 43% đạt 103.908 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 4 tăng tương tự đạt 102.480 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 9.266,26 tỷ đồng tăng cao so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1904 là 901,36 điểm (cao hơn 14,36 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1905 là 905,40 điểm (+23,20 điểm), VN30F1906 là 910,48 điểm (+30,28 điểm) và VN30F1909 là 923,80 điểm (+42,80 điểm).

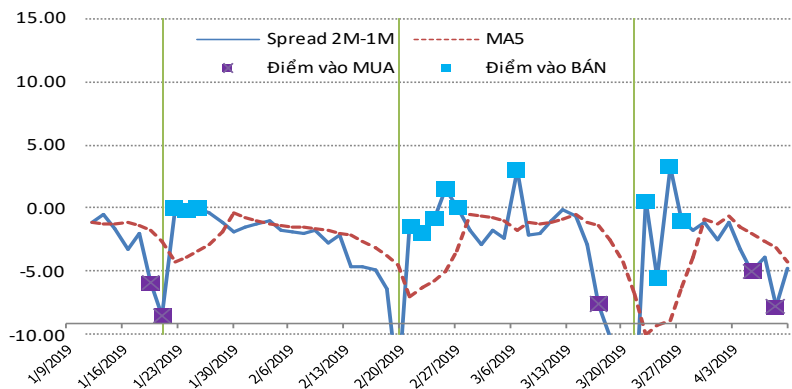
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



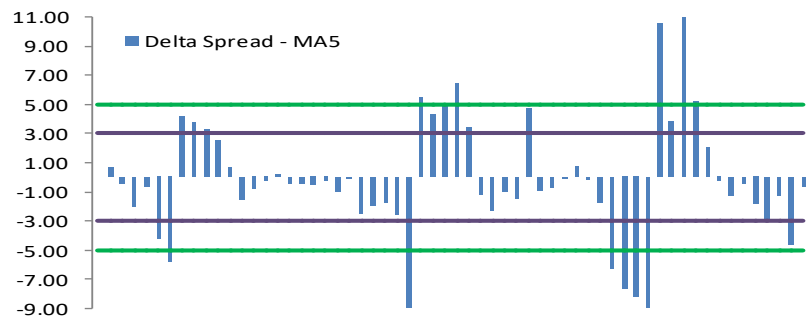
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.80	-7.80	3.00	-4.22	-0.58
VN30F1Q - VN30F1M	-6.80	-7.60	0.80	-3.92	-2.88
VN30F1Q - VN30F2M	-2.00	0.20	-2.20	0.30	-2.30
VN30F2Q - VN30F1M	-6.00	-7.70	1.70	-3.40	-2.60
VN30F2Q - VN30F2M	-1.20	0.10	-1.30	0.82	-2.02
VN30F2Q - VN30F1Q	0.80	-0.10	0.90	0.52	0.28

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



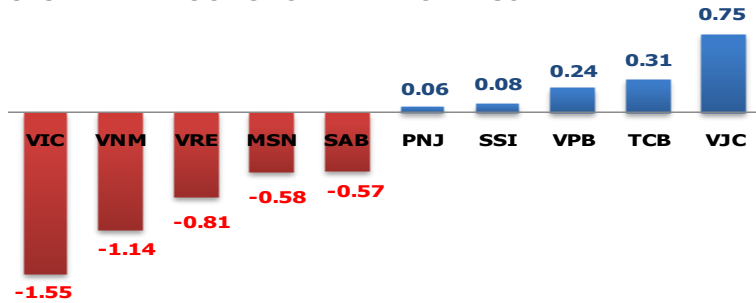
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Không giữ được đà tăng từ cuối phiên trước, đóng cửa phiên giao dịch hôm nay cả 4 HĐTL quay đầu điều chỉnh, ghi nhận mức giảm điểm từ 4,8 đến 7,8 điểm, đánh mất toàn bộ thành quả ghi nhận được từ phiên trước. Chốt phiên, giá VN30F1904 giảm 7,8 điểm – mức giảm mạnh nhất trong số 4 hợp đồng, và thu hẹp chênh lệch giá của hợp đồng này so với các hợp đồng còn lại. Cụ thể, đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1905-VN30F1904 hiện ở mức -4,9 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1906-VN30F1905 giảm xuống mức -2 điểm; chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất thay đổi không đáng kể đạt 0,8 điểm.
- Phiên giao dịch hôm nay chứng kiến những biến động nhẹ trong chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai. Tuy nhiên, điều này không làm thay đổi xu hướng hiệu chỉnh basis của các hợp đồng, đặc biệt đối với hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1904, khi hợp đồng này chỉ còn 8 phiên giao dịch nữa sẽ đáo hạn. Càng tiến gần tới ngày đáo hạn, quá trình hiệu chỉnh basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 4 sẽ càng rõ ràng hơn khiến chênh lệch giá của hợp đồng này với các hợp đồng còn lại sẽ được nới rộng hơn nữa. Vì vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread spread (VN30F1905-VN30F1904) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi hợp đồng tháng 4 gần đến ngày đáo hạn.

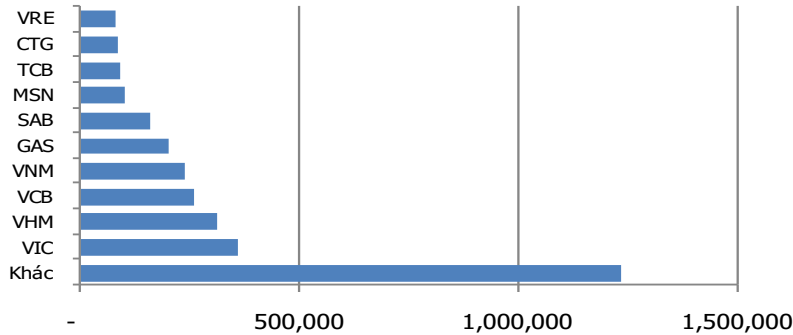
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



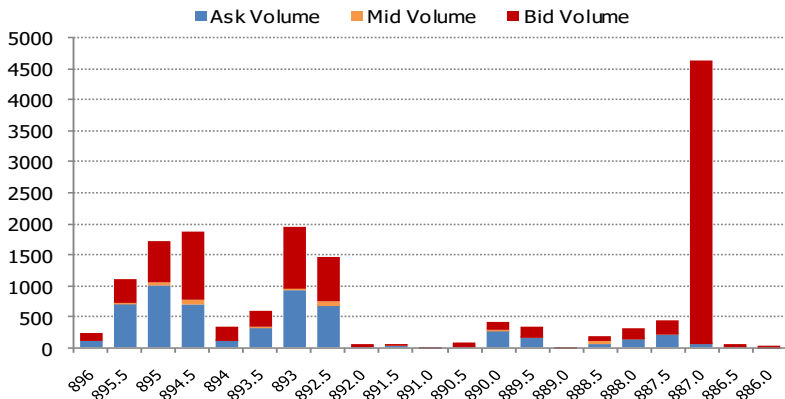
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn đầu phiên, thị trường đã chịu áp lực chốt lời khá mạnh ngay khi chạm mốc 1.000 điểm. Các Bluechips như MSN, GAS, MWG, VJC, VRE, VIC, VNM, SAB, PLX...đồng loạt giảm giá đã tác động tiêu cực tới diễn biến thị trường. Nỗ lực của FPT, VHM, PNJ cùng một số cổ phiếu ngân hàng như CTG, VCB, VPB...là không đủ giúp sắc xanh ở lại thị trường. Càng về cuối phiên giao dịch, áp lực bán càng diễn ra dồn dập trên toàn thị trường. Nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền khá tốt trong những phiên gần đây là dầu khí cũng bị "xả" mạnh. Các cổ phiếu bất động sản, xây dựng cũng chịu áp lực bán mạnh và hầu hết đều giảm sâu. Đáng chú ý, khối ngoại bất ngờ bán mạnh nhóm cổ phiếu trụ như VJC, VIC, VNM,..
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,48 điểm (-0,71%) xuống 900,07 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 07 mã tăng/22 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 42,51 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.828 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại cũng là điểm tử khi họ bán ròng 315 tỷ đồng trên toàn thị trường. Đây cũng là phiên bán ròng mạnh nhất của khối ngoại trong hơn 1 tháng qua. Trước đó, trong phiên 28/2, khối ngoại đã bán ròng 326 tỷ trên toàn thị trường và lực bán chủ yếu đến từ hoạt động cơ cấu danh mục của iShare MSCI Frontier 100 ETF. Trong đó, lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào VJC (79,07 tỷ đồng), VIC (66,26 tỷ đồng), AAA (41,4 tỷ đồng), VNM (38,26 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	988.48	- 0.91	16.68	10.75
Dow Jones	26,150.58	- 0.72	16.55	12.10
S&P 500	2,878.20	- 0.61	18.90	14.81
Nikkei 225	21,657.11	- 0.67	15.92	8.21
Shanghai	3,239.66	- 0.16	15.49	29.90
DAX	11,850.57	- 0.94	14.89	12.23
Vàng	1,303.07	- 0.08	-	1.60
Dầu WTI	64.15	0.27	-	41.27

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Tư – 10/04/2019</b>			
[UK] GDP T.2			
[UK] Tăng trưởng Sản xuất Công nghiệp T.2			
[EU] Lãi suất tái cấp vốn mới			
[EU] Chính sách tiền tệ mới			
[US] CPI T.3			
[US] Họp FOMC			

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

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục yếu đi trong phiên giao dịch ngày thứ Ba 09/4 khi cả ba chỉ số chính đồng loạt giảm từ 0,56-0,72%. Trước thềm mùa báo cáo tài chính quý được nhận định trước là không nhiều lạc quan, các chỉ số chứng khoán tụt về mức thấp nhất gần ba tuần trở lại đây: Dow Jones để mất hơn 190 điểm về mức 26.150,58 trong khi S&P 500 lùi về 2.878,20 điểm đã không thể có phiên xanh thứ chín liên tiếp. Ngày hôm qua IMF tuyên bố cắt giảm triển vọng tăng trưởng kinh tế từ 3,5% xuống còn 3,3% dựa theo tình hình căng thẳng thương mại và chính sách thắt chặt tiền tệ của hàng loạt các ngân hàng trung ương hiện tại. Lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm giảm nhẹ xuống còn 2,495%, trong khi kỳ hạn 30 năm gần như đi ngang chốt phiên với mức 2,9071%.
- Dưới sức ép từ chính sách áp thuế của Mỹ lên mặt hàng máy bay nhập khẩu từ châu Âu, chỉ số Euro Stoxx 600 không thể vươn lên hồi phục, đóng cửa tiếp tục hạ thêm 0,35% với hầu hết các ngành cổ phiếu đều đỏ. Chứng khoán châu Á mở cửa sáng nay trong sắc đỏ đi ngược chiều với phiên ngày hôm qua trong bối cảnh tâm lý tiêu cực về tương lai kinh tế nền kinh tế toàn cầu đang cao. Đồng yên Nhật tăng lên mức 111,11 USD/JPY.
- Giá dầu WTI trụ vững trên 64 USD/thùng. Vàng tăng nhẹ lên mức 1.304,64 USD/ounce.

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

- VIC giảm 2.500 đồng xuống 113.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đỉnh ngắn hạn quanh 122.000 đồng, cổ phiếu liên tục giảm mạnh trong 2 tuần gần đây. Với phiên giảm mạnh hôm nay khiến đường giá xuyên thủng vùng đáy tháng 1 và tháng 3/2019. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu bán nên xu hướng điều chỉnh tiếp tục diễn ra. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 107.000-110.000 đồng/cp (đường MA100 ngày), ngưỡng kháng cự là vùng đỉnh quanh 122.000 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	9.49	135,400	-1.31	2.15%	155.83	-1.14	25.57	9.15
TCB	Banks	8.81	25,350	0.40	1.58%	38.86	0.31	10.19	1.71
VIC	Real Estate Investment & Services	7.78	113,000	-2.16	2.84%	131.80	-1.55	88.94	6.37
MSN	Financial Services	7.01	87,500	-0.91	1.95%	24.64	-0.58	19.11	3.45
HPG	General Industrials	6.26	32,100	-0.93	1.56%	92.74	-0.53	7.95	1.68
VPB	Banks	5.25	19,950	0.50	1.51%	41.38	0.24	6.67	1.41
VJC	Travel & Leisure	4.66	112,500	1.81	6.24%	176.26	0.75	11.89	5.75
VHM	Real Estate Investment & Services	5.65	93,800	-0.85	3.23%	92.50	-0.43	20.83	7.27
MBB	Banks	4.04	22,250	-0.45	1.58%	66.44	-0.16	7.87	1.47
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.69	83,700	-0.36	1.08%	23.07	-0.12	12.50	4.13
SAB	Beverages	3.61	245,100	-1.72	1.75%	5.60	-0.57	38.14	10.45
VCB	Banks	3.96	69,800	0.14	0.86%	52.92	0.05	17.19	4.04
STB	Banks	3.21	12,250	0.00	1.23%	33.39	0.00	12.34	0.90
HDB	Banks	3.02	28,750	-0.52	2.81%	54.17	-0.14	9.92	1.80
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.33	47,300	-1.05	2.54%	48.47	-0.32	11.05	2.33
NVL	Real Estate Investment & Services	2.82	56,600	-0.88	1.59%	19.35	-0.22	16.04	2.71
EIB	Banks	2.64	17,550	-0.28	2.02%	0.57	-0.07	32.66	1.45
VRE	General Retailers	2.61	34,600	-3.35	5.38%	109.98	-0.81	28.18	2.83
PNJ	General Retailers	2.08	101,600	0.30	2.07%	64.65	0.06	17.19	4.53
GAS	Oil & Gas Producers	1.54	105,000	-1.87	3.35%	74.79	-0.26	17.87	4.46
SSI	Financial Services	1.31	28,000	0.72	0.90%	53.56	0.08	10.72	1.57
CTG	Banks	1.26	22,150	-0.67	2.03%	87.10	-0.08	15.23	1.23
GMD	Industrial Transportation	1.02	26,450	-0.94	1.52%	5.88	-0.09	4.19	1.38
REE	Industrial Engineering	0.84	32,300	-0.77	1.24%	17.24	-0.06	5.61	1.07
ROS	Construction & Materials	0.82	31,300	-0.48	1.79%	233.92	-0.04	83.15	3.03
CTD	Construction & Materials	0.84	130,900	-6.97	7.03%	86.82	-0.57	7.13	1.29
SBT	Food Producers	0.75	18,600	-2.11	2.42%	21.35	-0.15	41.63	1.76
CII	Construction & Materials	0.70	24,700	0.20	1.64%	6.61	0.01	67.15	1.23
DPM	Chemicals	0.45	18,600	-1.85	2.15%	3.95	-0.08	11.16	0.90
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	117,500	-0.76	0.77%	3.87	-0.04	26.43	4.90

## 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>