

# HĐTTL VN30 – CHIẾN LƯỢC TRADING TRONG PHIÊN MANG LẠI HIỆU QUẢ CAO

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 29/06/2018



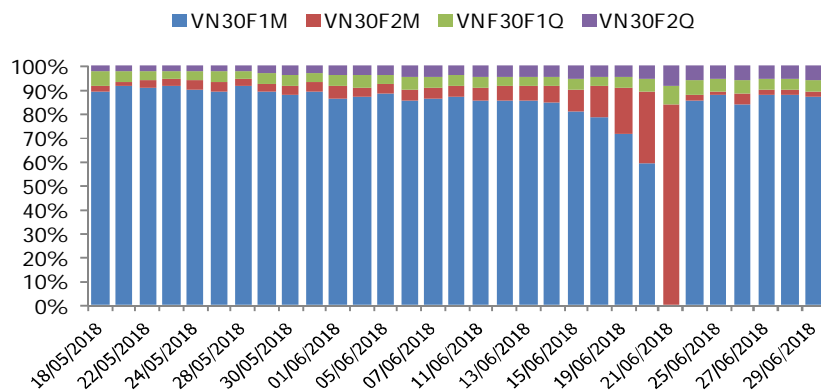
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	20	943.2	7.38
VN30F1808	16/08/2018	48	943.9	10.94
VN30F1809	20/09/2018	83	941.9	18.29
VN30F1812	20/12/2018	174	941.6	32.64

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Việc TTCK khu vực Châu Á hồi phục mạnh đang hỗ trợ không nhỏ cho đà tăng của thị trường trong phiên chiều. Bên cạnh đó, nhiều nhà đầu tư kỳ vọng sẽ có sự hồi phục do đây là phiên cuối cùng của tháng 6 - thời điểm các quỹ đầu tư thực hiện chốt NAV. Tuy nhiên, nhưng diễn biến trên thị trường trong phiên hôm nay lại chưa phản ánh được điều này. Các cổ phiếu vốn hóa lớn phân hóa rất mạnh và khiến VN-Index chỉ có được mức tăng điểm nhẹ, trong khi HNX-Index chốt phiên trong sắc đỏ. Nhóm ngân hàng có giao dịch phân hóa khá mạnh, ngoại trừ một vài cổ phiếu tăng giá kể trên thị ACB, MBB, VPB, CTG... lại giảm giá. Các cổ phiếu bất động sản, xây dựng, chứng khoán về cuối phiên có diễn biến khả quan hơn đôi chút nhờ sự phục hồi của thị trường. Nhóm dầu khí PVD, PVC, PVB, GAS... đồng loạt tăng giá trước sự phục hồi của giá dầu. Thanh khoản hôm nay cũng được cải thiện, giá trị khớp lệnh đạt 4.000 tỷ đồng cắt mạch chuỗi 6 phiên liên tiếp trước đó dưới 3.000 tỷ đồng. Thanh khoản tăng trở lại là dấu hiệu tốt nếu thị trường vẫn giữ được ngưỡng hỗ trợ trung hạn 960 điểm của VN-Index và 946 điểm của VN30.
- Với những biến động giằng co của thị trường cơ sở thì hoạt động trading trong phiên mang lại thành quả cho nhà đầu tư. Kết phiên giao dịch, basis của F1807 thu hẹp khoảng cách mở rộng, chỉ còn khoảng +4,35 điểm. Cộng với nhịp điều chỉnh trong phiên ATC, nhà đầu tư phái sinh đang thận trọng khi xu hướng hồi phục của chỉ số chưa rõ ràng. Bên cạnh đó, thanh khoản kém trên thị trường cơ sở thì xu hướng hồi phục chưa được đánh giá cao. Chiến lược giao dịch hợp lý trong phiên tới tiếp tục là mở vị thế Long tại các ngưỡng hỗ trợ và Short tại các ngưỡng kháng cự.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index dao động giằng co quanh ngưỡng hỗ trợ trung hạn 946 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật Stochastic và MACD cho tín hiệu bán mạnh hàm ý về rủi ro ngắn hạn gia tăng. Hỗ trợ tốt trong phiên tới S1:935 điểm và S2:920 điểm, trong khi kháng cự mạnh R1: 963 điểm và R2: 968 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 trụ vững trên ngưỡng hỗ trợ trung hạn quanh 946 điểm, chốt lời kỳ vọng kỳ vọng 960-980 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 940 điểm. Các vị thế Short mở ra khi VN30 xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ 946, chốt lời trong vùng kỳ vọng 920-930 điểm.

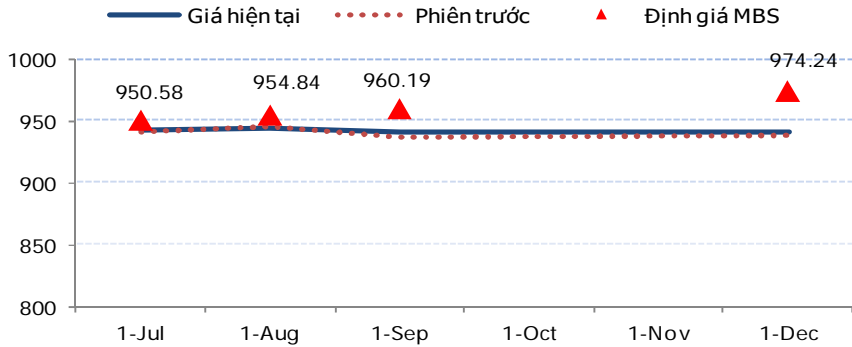
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Short mở ra nếu VN30 xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ trung hạn 946 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 900-920 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 960 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Theo dõi những diễn biến của các hợp đồng tương lai, hạn chế mở thêm vị thế giao dịch spread mới nếu diễn biến chênh lệch giá tiếp tục đi ngang.

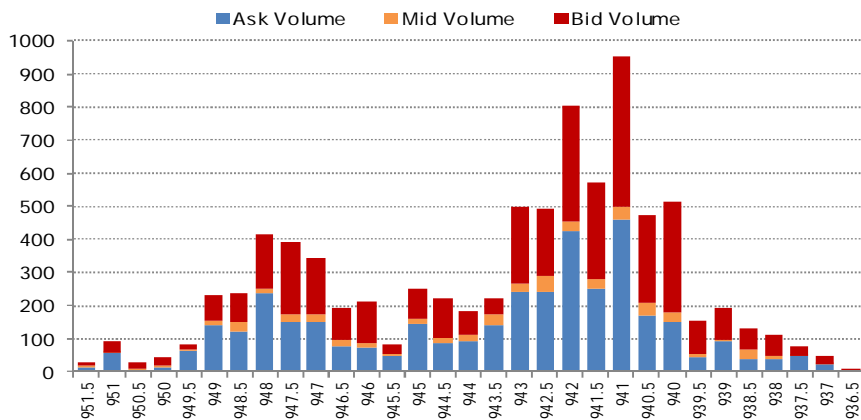
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	943.2	0.23	118,223	- 15.85	10277	-3.93
VN30F1808	943.9	-0.12	763	- 10.76	336	13.51
VN30F1809	941.9	0.52	215	25.73	545	3.61
VN30F1812	941.6	0.28	214	- 14.06	654	4.98
<b>Tổng</b>			<b>119,415</b>	<b>- 15.77</b>	<b>11,812</b>	<b>-2.72</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Giao dịch phiên cuối tuần vẫn diễn ra khá sôi động với 119.415 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tương ứng giá trị giao dịch 11.271,72 tỷ đồng. Đây đã là phiên giao dịch thứ 3 liên tiếp thị trường phái sinh đạt mức giá trị giao dịch theo mệnh giá trên 11.000 tỷ đồng, kết thúc một tuần giao dịch đầy sôi động.
- Với những biến động giằng co của thị trường cơ sở thì hoạt động trading trong phiên mang lại thành quả cho nhà đầu tư. Đóng cửa, VN30F1807 tăng 0,23% lên 943,2 điểm, basis được thu hẹp đáng kể còn 4,35 điểm. Mã hợp đồng VN30F1808 giảm 0,12% xuống 943,9 điểm, hiện thấp hơn chỉ số cơ sở 3,65 điểm. Hợp đồng tháng 9 và tháng 12 tăng lần lượt 0,52% và 0,28% đạt 941,9 và 941,6 điểm. Theo đó basis của hai hợp đồng này đạt lần lượt 5,65 và 5,95 điểm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 950,58 điểm (cao hơn 7,38 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 954,84 điểm (+10,47 điểm), VN30F1809 là 960,19 điểm (+18,29 điểm), VN30F1812 là 974,24 điểm (+32,64 điểm).

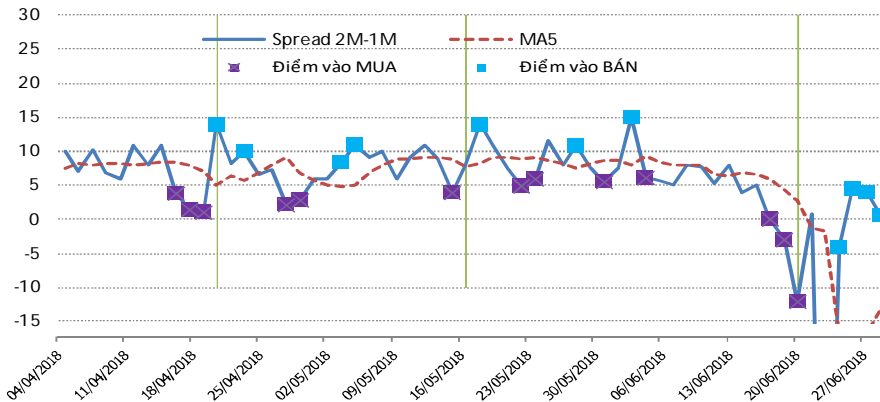
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



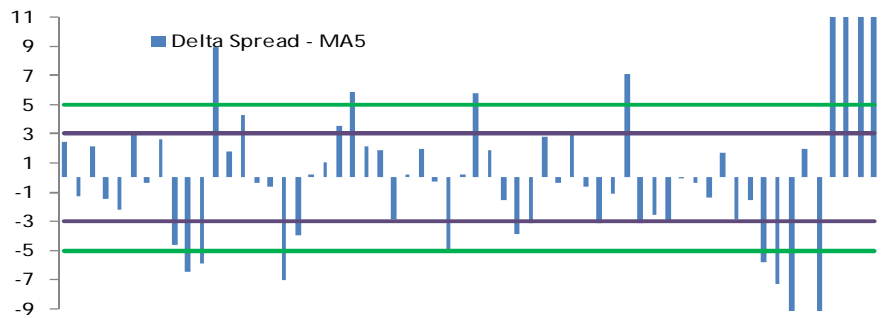
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/ giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	0.7	4	-3.3	-13.38	14.08
VN30F1809 - VN30F1807	-1.3	-4	2.7	0.12	-1.42
VN30F1809 - VN30F1808	-2	-8	6	13.5	-15.5
VN30F1812 - VN30F1807	-1.6	-2	0.4	5.28	-6.88
VN30F1812 - VN30F1808	-2.3	-6	3.7	18.66	-20.96
VN30F1812 - VN30F1809	-0.3	2	-2.3	5.16	-5.46

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



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



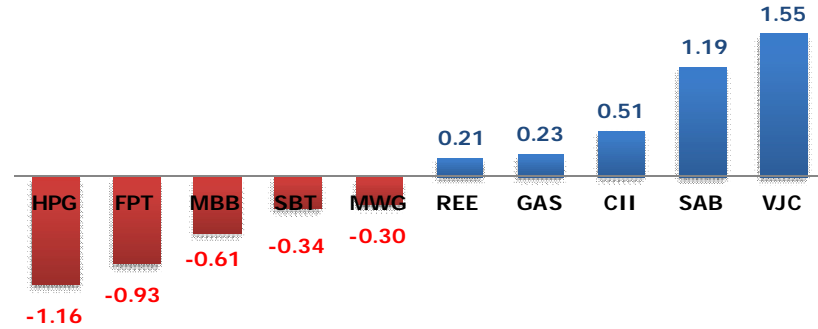
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch cuối tuần tiếp tục chứng kiến những diễn biến đồng pha của hai hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và tháng 7, khi mức chênh lệch giá của hai hợp đồng này trong phiên chỉ liên tục ở mức thấp, không vượt quá 2 điểm. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1808 hiện đang thấp hơn 0,7 điểm so với hợp đồng VN30F1807. Khả năng spread hai hợp đồng tiếp tục đi ngang trong các phiên giao dịch tới tương đối cao khi các HĐTL chưa hình thành xu hướng rõ ràng và tiếp tục những diễn biến giằng co xung quanh ngưỡng hỗ trợ.
- Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1808 đã tăng từ mức -8 điểm phiên trước lên -2 điểm cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Đối với những vị thế Long spread hai hợp đồng tháng 9 và tháng 8 đã được mở, có thể tiếp tục được nắm giữ qua cuối tuần với kỳ vọng spread tăng lên trên 0 điểm trong những phiên giao dịch tuần sau.
- Trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư nên tiếp tục theo dõi những diễn biến của các hợp đồng tương lai, hạn chế mở thêm vị thế giao dịch spread mới trong bối cảnh diễn biến chênh lệch giá tiếp tục đi ngang như phiên giao dịch ngày hôm nay.

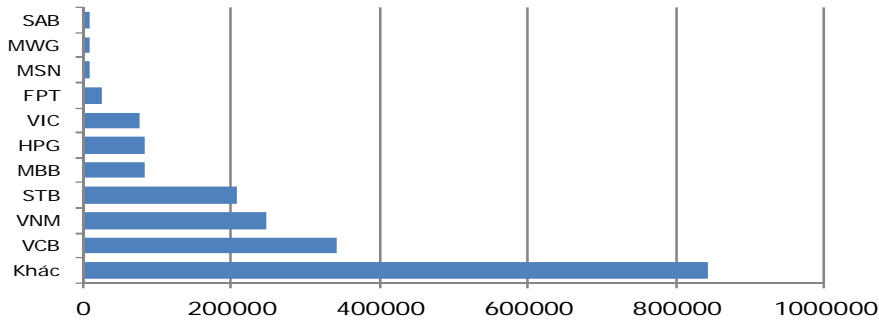
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



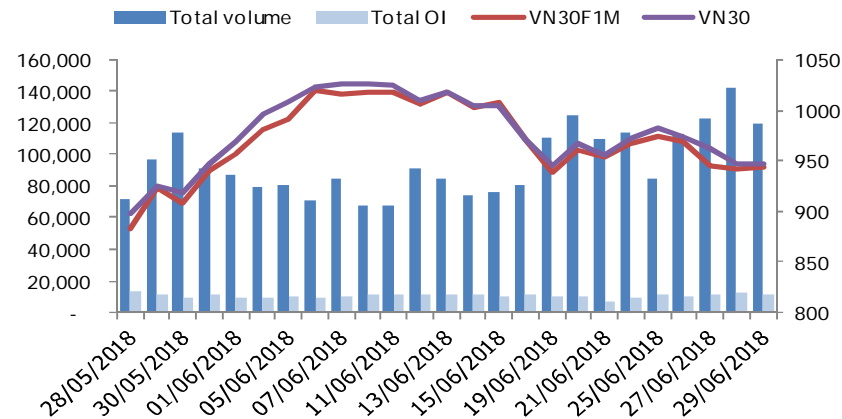
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau 3 phiên giảm liên tiếp, VN30-Index lấy lại sắc xanh nhạt trong phiên giao dịch cuối tuần nhờ những nỗ lực trong nửa cuối phiên. Đà tăng của VN30-Index nhờ sự hỗ trợ của một số mã lớn, đặc biệt là SAB khi mã này đảo chiều tăng 2,78%, lên 225.500 đồng, trong khi VIC, VNM cũng về tham chiếu. Ngoài ra, một số mã khác như VCB, GAS, SAB, BID cũng hỗ trợ cho thị trường. Nhóm ngân hàng có giao dịch phân hóa khá mạnh, ngoại trừ một vài cổ phiếu tăng giá kể trên thì MBB, CTG... lại giảm giá. Các cổ phiếu bất động sản, xây dựng, chứng khoán về cuối phiên có diễn biến khá quan hơn đôi chút nhờ sự phục hồi của thị trường. Nhóm dầu khí đồng loạt tăng giá trước sự phục hồi của giá dầu.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,52 điểm (+0,05%) lên 947,55 điểm, số mã giảm giá chiếm ưu thế với 14 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 35,64 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.662 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng hơn 280 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-272 tỷ), HPG (-33,11 tỷ), MSN (-18,75 tỷ), VRE (-13,35 tỷ), CTG (-12,86 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như DXG (+24,75 tỷ), GAS (+12,26 tỷ), CTD (+9,77 tỷ),....

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	960.78	0.36	18.34	- 2.38
Dow Jones	24,271.40	0.23	18.06	- 2.04
S&P 500	2,718.37	0.08	20.70	1.60
Nikkei 225	22,304.51	0.15	17.10	- 2.02
Shanghai	2,847.42	2.17	13.86	- 13.90
DAX	12,306.00	1.06	13.70	- 4.71
Vàng	1,254.20	0.26	-	- 3.97
Dầu WTI	74.25	1.09	-	21.85

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Sáu – 29/06/2018</b>			
[UK] GDP quý 1/2018	0.1%	0.1%	0.2%
<b>Thứ Hai – 02/07/2018</b>			
[UK] PMI sản xuất tháng 6	54.4	54.1	
[US] PMI sản xuất tháng 6	58.7	58.2	
<b>Thứ Tư – 04/07/2018</b>			
[UK] PMI dịch vụ tháng 6	54.0	53.9	
[EU] PMI dịch vụ tháng 6	55.0	55.0	

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

- Ngày giao dịch cuối cùng của tháng 6 chứng kiến sự hồi phục của thị trường cổ phiếu Mỹ, dù áp lực bán cuối phiên đã thu hẹp đáng kể đà tăng trong phiên. Trong bối cảnh căng thẳng thương mại gia tăng cùng kế hoạch thắt chặt chính sách tiền tệ của các ngân hàng trung ương, chỉ số S&P500 vẫn ghi nhận tháng thứ 3 tăng điểm liên tiếp với mức tăng khiêm tốn 0,5%, trong khi đó chỉ số công nghiệp DowJones giảm nhẹ 0,6% trong tháng Sáu. Đô la Mỹ trượt giá trong khi euro có phiên tăng giá mạnh nhất trong một tháng qua. Lợi tức trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ tăng 1 điểm cơ bản lên 2,85% tương đương mức đóng cửa ngày giao dịch cuối cùng của tháng 5.
- Cổ phiếu các thị trường mới nổi cũng đồng loạt hồi phục trong phiên thứ Sáu vừa qua, tuy nhiên đà tăng này không đủ để lấy lại toàn bộ số điểm đã đánh mất trong tháng 6 vừa qua. Với 5 tháng giảm điểm liên tiếp, chỉ số cổ phiếu các thị trường mới nổi đã giảm gần 8% trong năm 2018. Trước đó, cổ phiếu tại hong Kong và Thượng Hải dẫn đầu đà tăng trên thị trường chứng khoán châu Á. Nhân dân tệ tăng trở lại, kết thúc chuỗi 11 ngày giảm giá bởi những lo ngại về ý định của các nhà hoạch định chính sách Trung Quốc.
- Giá dầu thô WTI tăng 1,2% lên mức 74,3 USD/thùng. Trong khi đó vàng cũng tăng nhẹ lên mức 1.254,2 USD/ounce.
- Khép lại một quý giao dịch đầy biến động bởi những căng thẳng thương mại và rủi ro chính trị, hiện tại vẫn còn quá sớm để biết được những vấn đề chính trị tại EU và sự sụt giảm của đồng Nhân dân tệ sẽ còn kéo dài bao lâu, nhưng những rủi ro này đối với thị trường tài chính có vẻ như đã dịu bớt phần nào.

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

- Đà tăng của VN30-Index nhờ sự hỗ trợ của một số mã lớn, đặc biệt là SAB khi mã này đảo chiều tăng 2,78%, lên 225.500 đồng. Về mặt kỹ thuật, đường giá nằm dưới các đường MA ngắn hạn và các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu bán nên khả năng rung lắc sẽ xảy ra trong những phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 200.000-210.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự mạnh là 235.000-240.000 đồng/cp.



### DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
HPG	General Industrials	10.62	38,400	-1.16	3.29%	198.75	-0.06	9.66	2.38
VNM	Food Producers	10.52	170,000	0.00	1.47%	199.08	-0.07	27.27	9.56
VIC	Real Estate Investment & Services	12.35	107,500	0.00	2.57%	318.78	0.00	55.65	9.69
VJC	Travel & Leisure	6.94	141,800	2.44	2.65%	65.83	0.03	14.98	7.25
MSN	Financial Services	7.22	79,000	0.00	2.98%	53.62	1.19	22.91	5.57
MBB	Banks	5.68	26,200	-1.13	3.07%	93.08	0.51	11.39	1.61
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.19	114,000	-0.61	2.19%	56.21	-0.04	14.49	5.07
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.14	41,500	-2.35	3.61%	31.98	0.23	8.36	2.12
SAB	Beverages	4.71	225,500	2.78	4.35%	15.53	0.00	31.20	9.98
STB	Banks	4.07	11,550	0.00	1.74%	21.80	0.00	15.23	0.88
VCB	Banks	4.53	58,000	0.17	3.35%	83.34	0.12	20.08	3.73
ROS	Construction & Materials	1.32	43,000	-0.23	7.71%	25.50	1.55	31.15	4.28
NVL	Real Estate Investment & Services	3.52	51,000	0.59	0.99%	93.12	-0.30	20.13	3.32
SSI	Financial Services	2.01	28,500	0.00	3.55%	65.15	-1.16	10.95	1.59
PLX	Oil & Gas Producers	1.47	58,500	-0.85	2.39%	8.78	0.00	20.03	3.18
GAS	Oil & Gas Producers	1.84	88,500	1.37	3.49%	33.60	-0.61	17.19	3.85
CTG	Banks	1.96	24,250	-0.21	3.11%	76.40	-0.10	11.53	1.37
REE	Industrial Engineering	1.18	31,900	1.92	3.91%	15.03	-0.34	6.93	1.25
SBT	Food Producers	1.12	15,500	-3.13	2.28%	39.61	-0.93	14.27	1.23
GMD	Industrial Transportation	0.86	25,050	-1.76	3.39%	5.43	0.19	4.32	1.26
CII	Construction & Materials	0.99	26,450	5.80	9.30%	24.92	0.07	21.90	1.32
CTD	Construction & Materials	1.42	152,400	0.93	4.11%	26.19	0.00	7.52	1.56
HSG	Industrial Metals & Mining	0.61	12,100	0.00	2.07%	14.07	-0.04	3.78	0.85
KDC	Food Producers	0.89	33,400	-1.18	3.36%	0.69	0.00	22.27	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.20	81,300	-0.49	3.77%	4.98	-0.14	34.29	3.90
BID	Banks	0.96	26,000	0.39	3.89%	55.17	0.03	12.81	1.86
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.01	102,000	0.00	1.99%	13.14	0.00	23.48	4.79
BMP	Construction & Materials	0.52	58,600	-1.51	3.45%	6.75	-0.12	10.63	1.89
DPM	Chemicals	0.58	17,200	0.58	2.06%	4.98	0.21	12.06	0.84
NT2	Electricity	0.55	29,100	-0.68	1.55%	10.40	-0.03	11.00	1.60

## 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 tháng 10/2017 đến nay	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>