

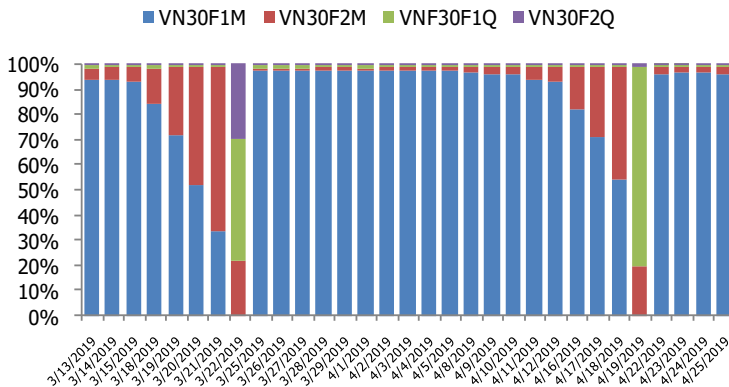
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1905	16/05/2019	21	869	20.02
VN30F1906	20/06/2019	56	865	28.40
VN30F1909	19/09/2019	147	862	44.68
VN30F1912	19/12/2019	238	862	58.35

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra tương đối ảm đạm với sắc đỏ chiếm ưu thế trên thị trường. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index giảm 2,79 điểm (-0,29%) xuống 974,13 điểm; HNX-Index giảm 0,19% xuống 106,93 điểm. Trong phiên hôm nay, các Bluechips như GAS, FPT, REE, VJC, VHM, MWG, tăng khá tốt giúp thị trường không điều chỉnh nhiều khi mà POW, PNJ, VRE, PLX, VPB, BVH, MSN, VCB...đồng loạt giảm mạnh. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dệt may, dầu khí, thủy sản...hầu hết đều giảm giá khiến thị trường giao dịch kém sôi động. Thanh khoản thị trường ở mức thấp với giá trị giao dịch 3 sàn 3.400 tỷ đồng. Khối ngoại sau phiên mua ròng hôm qua đã trở lại bán ròng trên HSX và HNX. Tuy vậy, tính chung trên toàn thị trường, khối ngoại vẫn mua ròng 6 tỷ đồng.
- Sau phiên tăng mạnh hôm trước, thị trường chứng khoán quốc tế cũng hạ nhiệt đêm qua. Điều này phần nào ảnh hưởng tới tâm lý nhà đầu tư trong nước vì các chỉ số chứng khoán Mỹ đang đứng ngai tại đỉnh cao lịch sử. Nếu thị trường Mỹ thất bại, đây sẽ là lo ngại lớn. Với những diễn biến kém tích cực trên thị trường trong nước cũng như thế giới đã tạo cơ hội để phe Short kiếm lợi nhuận trên thị trường phái sinh. Đóng cửa, cả 4 HĐTL đồng loạt giảm điểm với mức giảm từ 2 đến 4 điểm. Mức basis tiếp tục được nới rộng lên từ 17-24 điểm cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư vào diễn biến thị trường trong ngắn hạn. Thị trường điều chỉnh phiên này không đến từ việc chốt lời mà do tâm lý không mua thêm trước kỳ nghỉ dài ngày, không riêng gì nhà đầu tư trong nước mà khối ngoại cũng giảm cường độ giao dịch trong phiên hôm nay, bên cạnh đó việc hạ margin để tránh mất phí cũng tác động đến thị trường. Lúc này, đà tăng của các thị trường thế giới đã bắt đầu thấm mệt với thị trường Mỹ đang loay hoay tại vùng đỉnh cao lịch sử trong khi thị trường Trung Quốc đã rời đỉnh 13 tháng với tuần giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 10 năm ngoái. Trong bối cảnh hiện tại thì chiến lược trading trong phiên tiếp tục mang lại hiệu quả cho giới đầu tư.
- Về mặt kỹ thuật, với thanh khoản thấp trong mấy tuần vừa qua thì việc thị trường vừa có 2 phiên tăng liên tiếp như là một nhịp hồi kỹ thuật. Thị trường vẫn đang dao động ở vùng đáy ngắn hạn và kịch bản retest lại đáy cũng là bình thường. Ngưỡng Fibonacci Retracement 61.8% sẽ tiếp tục là hỗ trợ của chỉ số trong ngắn hạn, trong khi ngưỡng cản mạnh quanh 890-895 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long có thể mở ra quanh vùng 864-866 điểm, chốt lời quanh 870-872 điểm, Stoploss nếu thủng 864 điểm. Vị thế Short có thể mở ra tại ngưỡng kháng cự 871-873 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 864-865 điểm, Stoploss nếu VN30F1905 vượt 873 điểm.

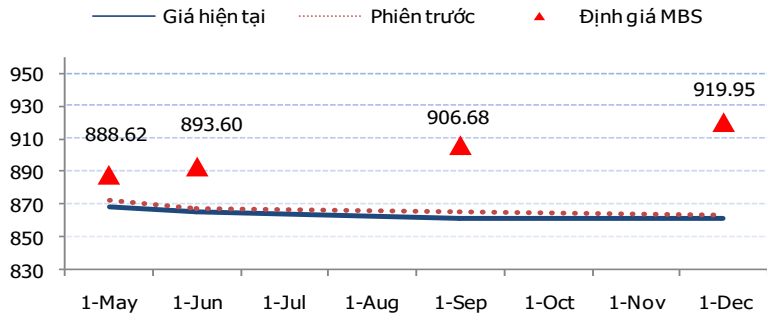
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường chuẩn bị bước vào dịp nghỉ lễ dài, dòng tiền tham gia co hẹp và rủi ro điều chỉnh từ thị trường thế giới có thể xảy ra thì hoạt động giữ vị thế qua đêm không được khuyến khích.

Chiến lược giao dịch Spread

Nắm giữ vị thế Short spread (VN30F1906-VN30F1905) với kỳ vọng xu hướng nới rộng chênh lệch giá tiếp diễn trong các phiên giao dịch tới.

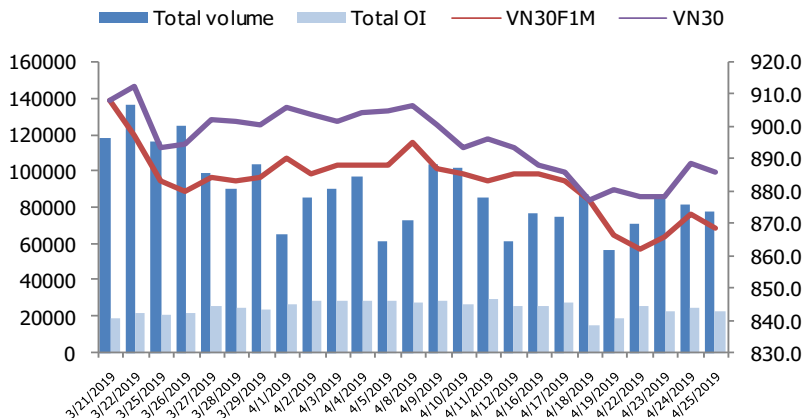
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1905	868.6	-0.48	76,615	- 5.21	22121	-6.43
VN30F1906	865.2	-0.24	434	- 17.02	731	19.84
VN30F1909	862.0	-0.44	74	57.45	241	6.17
VN30F1912	861.6	-0.28	56	- 69.57	92	-6.12
Tổng			77,179	- 5.40	23,185	-5.66

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Chỉ số các hợp đồng rơi nhanh hơn cơ sở khiến basis lại được nới rộng hơn tại lúc đóng cửa. Hợp đồng tháng 5 chốt phiên giảm 0,48% về 868,6 điểm, hiện mức chênh với cơ sở đã tăng lên đến -17,05 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 865,2 điểm (-0,24%), 862,0 điểm (-0,44%) và 861,6 điểm (-0,28%). Theo đó basis các hợp đồng này là -20,45 điểm, -23,65 điểm và -24,05 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường giảm 5% đạt 77.179 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 5 đạt 76.615 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 6.715,77 tỷ đồng thấp hơn 5% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1905 là 888,62 điểm (cao hơn 20,02 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1906 là 893,60 điểm (+28,40 điểm), VN30F1909 là 906,68 điểm (+44,68 điểm) và VN30F1912 là 919,95 điểm (+58,35 điểm).

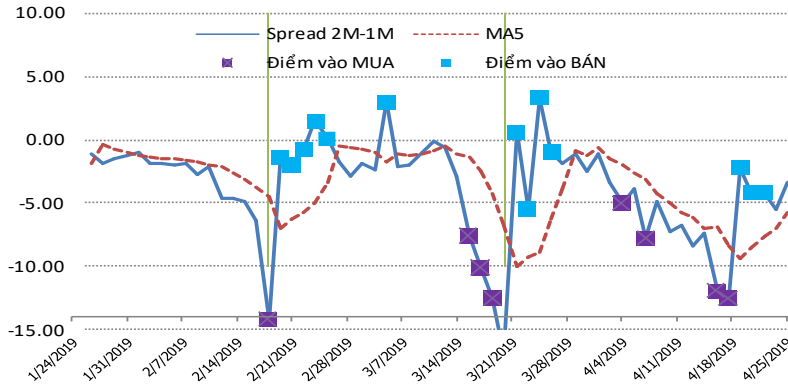
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



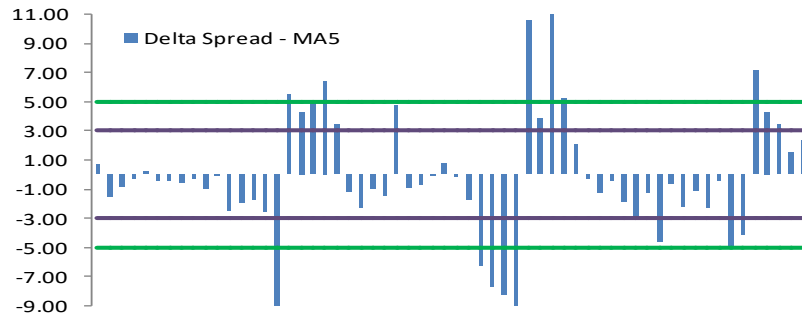
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-3.40	-5.50	2.10	-5.72	2.32
VN30F1Q - VN30F1M	-6.60	-7.00	0.40	-7.22	0.62
VN30F1Q - VN30F2M	-3.20	-1.50	-1.70	-1.50	-1.70
VN30F2Q - VN30F1M	-7.00	-8.80	1.80	-8.28	1.28
VN30F2Q - VN30F2M	-3.60	-3.30	-0.30	-2.56	-1.04
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.40	-1.80	1.40	-1.06	0.66

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



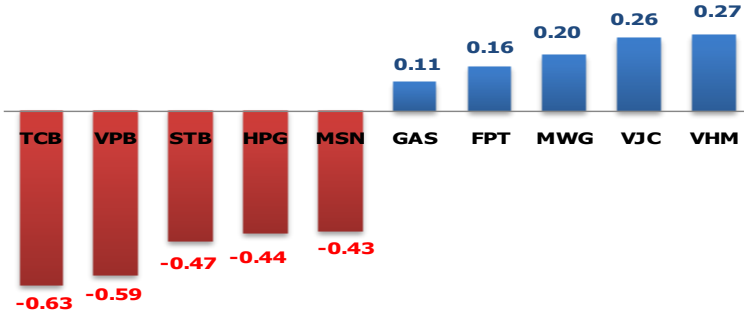
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Không duy trì được đà tăng giá từ phiên trước, các HĐTL ngày hôm nay điều chỉnh nhẹ với mức giảm từ 2,1 đến 4,2 điểm. Trong đó hợp đồng kỳ hạn tháng 5 VN30F1905 giảm mạnh nhất, khiến chênh lệch giá của hợp đồng này thu hẹp đáng kể so với các hợp đồng còn lại. Đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá của hợp đồng tương lai kỳ hạn tháng 6 với hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng lên -3,4 điểm. Trong khi đó chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1909 - VN30F1906 giảm xuống -3,2 điểm. Chênh lệch giá giữa hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất (VN30F1912-VN30F1909) hiện đang ở mức -0,4 điểm.
- Với nhịp điều chỉnh hôm nay, basis của các hợp đồng tương lai tiếp tục được nới rộng, hiện giá các hợp đồng thấp hơn từ 17 điểm đến 24 điểm so với chỉ số VN30. Do đó, hợp đồng kỳ hạn gần nhất (tháng 5) vẫn còn nhiều dư địa tăng giá và hiệu chỉnh basis nếu thị trường cơ sở hồi phục trở lại. Vì vậy, nhà đầu tư có thể tiếp tục kỳ vọng chênh lệch giá của hợp đồng này với hợp đồng tháng 6 được nới rộng trong các phiên giao dịch tới. Vì vậy, chênh lệch giá giữa hai hợp đồng (VN30F1906-VN30F1905) thu hẹp về mức từ -2 đến -3 điểm là cơ hội để mở vị thế Short spread mới.

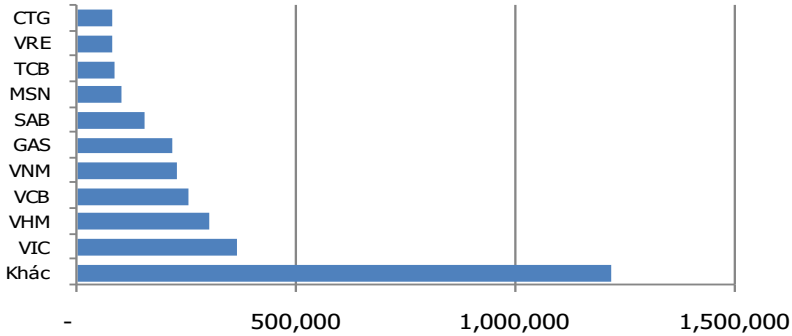
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



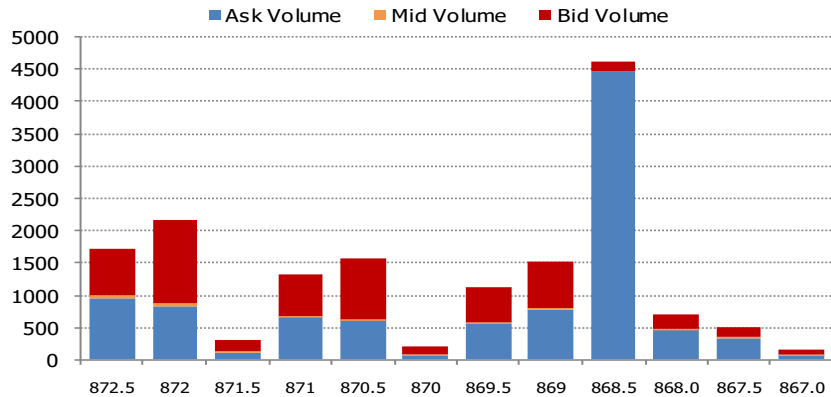
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay tiếp tục diễn ra khá ảm đạm khi thị trường chỉ biến động trong phạm vi rất hẹp. Tâm lý nghi lễ tới gần càng khiến thanh khoản thị trường thêm phần teo tóp. Trong phiên hôm nay, các Bluechips như GAS, FPT, REE, VJC, VHM, MWG, tăng khá tốt giúp thị trường không điều chỉnh nhiều khi mà PNJ, VRE, PLX, VPB, BVH, MSN, VCB...đồng loạt giảm giá mạnh. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dệt may, dầu khí, thủy sản...hầu hết đều giảm giá khiến thị trường giao dịch kém sôi động.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 3 điểm (-0,34%) xuống 885,65 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 10 mã tăng/17 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 29,18 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.100 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại diễn ra cũng không thực sự sôi động khi họ bán ròng trên HSX, HNX và chỉ mua ròng trên Upcom. Tính chung trên toàn thị trường, khối ngoại vẫn có phiên mua ròng nhẹ với giá trị gần 6 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	974.13	- 0.29	16.38	9.14
Dow Jones	26,462.08	- 0.51	16.76	13.44
S&P 500	2,926.17	- 0.04	19.12	16.73
Nikkei 225	22,154.88	- 0.68	16.26	10.69
Shanghai	3,123.83	- 2.43	14.79	25.26
DAX	12,282.60	- 0.25	15.90	16.32
Vàng	1,279.54	0.19	-	0.23
Dầu WTI	64.89	0.49	-	42.90

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư – 24/04/2019			
[CAD] Lãi suất O/N mới	1.75%	1.75%	1.75%
[Nhật] Chính sách tiền tệ	Duy trì mức lãi suất thấp hiện tại trong ngắn và dài hạn, ít nhất là qua mùa xuân 2020.		
[Nhật] Báo cáo triển vọng kinh tế	Triển vọng tăng trưởng kinh tế Nhật Bản 2019 vẫn tươi sáng dù đang chịu ảnh hưởng từ suy giảm kinh tế toàn cầu nhờ tăng trưởng xuất khẩu và tiêu dùng trong nước. CPI mục tiêu năm ở mức 2%.		
Thứ Năm – 25/04/2019			
[US] Tăng trưởng đơn hàng mới T.3 (Core)	-0.1%	0.2%	0.4%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số Dow Jones để mất gần 135 điểm (-0,51%) trong phiên ngày thứ Năm với áp lực bán cổ phiếu 3M trong rổ dăng cao đẩy giá cổ phiếu này lao dốc đến 12,9% nhanh nhất kể từ tháng 10/1987. Ngay sau khi công bố báo cáo tài chính quý 1 gây thất vọng lớn cho giới đầu tư, 3M cũng thông báo hạ mức mục tiêu kinh doanh năm và cắt giảm 2.000 nhân sự trên toàn cầu. Hai chỉ số còn lại tích cực hơn chút khi S&P 500 chỉ giảm nhẹ 0,04% còn Nasdaq tăng 0,21% nhờ sức chống đỡ từ nhóm công nghệ (Facebook +5,5%, Microsoft +3%,...). Theo thống kê, đã có 78% trong tổng số 170 công ty niêm yết trong rổ S&P 500 báo cáo kết quả kinh doanh Q1 vượt kỳ vọng. Lợi tức trái phiếu kho bạc tất cả các kỳ hạn không thay đổi nhiều so với tham chiếu trong khi giá dollar Mỹ bật lên chạm ngưỡng cao nhất 23 tháng, trái ngược với euro khi đồng tiền này đang xuống rất gần với mức thấp nhất 22 tháng.
- Theo sát diễn biến chứng khoán Mỹ đêm qua, sáng nay châu Á mở cửa trong sắc đỏ: Nikkei 225 và Topix cùng giảm 0,86%, Kospi hạ 0,66% và ASX của Úc rơi về ngay dưới tham chiếu.
- Dầu thô WTI hạ xấp xỉ 1% về 65,21 USD/thùng từ đỉnh năm 66,60 USD/thùng trong các phiên trước, dầu Brent vượt lên trên 75 USD/thùng cao nhất 6 tháng. Vàng trụ vững quanh 1.276,43 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- TCB giảm 200 đồng xuống 24.150 đồng 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 quanh 28.000 đồng, cổ phiếu liên tục giảm mạnh trong 6 tuần gần đây xuống vùng 23.500 đồng, tương đương mức giảm 16%. Đường giá nằm dưới các đường MA ngắn và trung hạn như MA10, MA20, MA50, MA100 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu bán mạnh nên xu hướng điều chỉnh có thể tiếp tục diễn ra. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 23.000-23.500 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là đáy bị xuyên thủng 25.000 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	9.22	129,500	0.00	1.09%	53.57	0.00	24.46	8.75
TCB	Banks	8.53	24,150	-0.82	1.04%	16.54	-0.63	9.94	1.57
VIC	Real Estate Investment & Services	7.95	113,600	-0.18	1.61%	56.78	-0.12	89.41	6.40
MSN	Financial Services	7.11	87,400	-0.68	1.03%	23.81	-0.43	19.23	3.37
HPG	General Industrials	6.56	33,100	-0.75	1.97%	136.47	-0.44	8.20	1.74
VPB	Banks	5.09	19,050	-1.30	1.31%	17.54	-0.59	6.37	1.35
VJC	Travel & Leisure	4.85	115,200	0.61	1.49%	77.12	0.26	11.70	4.45
VHM	Real Estate Investment & Services	5.52	90,200	0.56	0.89%	61.16	0.27	20.03	6.99
MBB	Banks	3.97	21,500	0.00	0.93%	24.04	0.00	7.18	1.32
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.74	83,500	0.60	1.20%	22.78	0.20	12.47	4.12
SAB	Beverages	3.57	239,000	-0.42	1.52%	10.39	-0.13	37.20	10.19
VCB	Banks	3.90	67,700	-1.17	1.18%	23.72	-0.41	15.50	3.44
STB	Banks	3.16	11,850	-1.66	2.12%	34.58	-0.47	9.55	0.84
HDB	Banks	3.00	28,100	-0.88	2.34%	34.77	-0.24	9.70	1.76
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.49	48,800	0.51	1.44%	47.52	0.16	11.40	2.40
NVL	Real Estate Investment & Services	2.95	58,200	-0.34	1.74%	18.08	-0.09	16.49	2.79
EIB	Banks	2.64	17,250	0.29	1.76%	1.01	0.07	32.10	1.42
VRE	General Retailers	2.69	35,150	-0.71	2.01%	55.46	-0.17	34.04	2.88
PNJ	General Retailers	2.06	99,300	-0.70	0.91%	7.00	-0.13	15.51	4.10
GAS	Oil & Gas Producers	1.68	113,000	0.71	1.88%	34.88	0.11	19.23	4.80
SSI	Financial Services	1.21	25,500	-0.78	1.18%	31.90	-0.08	9.77	1.43
CTG	Banks	1.22	21,050	-1.64	1.66%	27.46	-0.18	14.48	1.17
GMD	Industrial Transportation	1.01	25,800	0.39	1.17%	4.55	0.04	4.14	1.30
REE	Industrial Engineering	0.83	31,500	0.48	1.60%	7.95	0.04	5.47	1.05
ROS	Construction & Materials	0.82	30,950	-0.16	2.48%	236.47	-0.01	82.22	3.00
CTD	Construction & Materials	0.79	120,900	-0.08	0.83%	11.86	-0.01	7.06	1.15
SBT	Food Producers	0.74	18,250	0.00	0.83%	12.76	0.00	40.85	1.73
CII	Construction & Materials	0.68	23,500	-0.42	1.72%	2.43	-0.03	63.89	1.17
DPM	Chemicals	0.44	18,050	0.28	1.69%	1.42	0.01	14.00	0.89
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.57	113,000	0.27	3.62%	6.24	0.01	26.91	4.91

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
Tổng số giao dịch MUA/LONG spread	35
☐ Số giao dịch lãi	30
☐ Số giao dịch lỗ	5
☐ Tỷ lệ lãi (%)	85,7%
Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread	34
☐ 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	Mã hợp đồng	VN30F-yy-mm	
2	Tài sản cơ sở	Chỉ số cổ phiếu VN30	
3	Hệ số nhân hợp đồng	100.000 đồng	
4	Quy mô 01 hợp đồng	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30	
5	Tháng đáo hạn	- Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất	
6	Phương thức giao dịch	- Giao dịch khớp lệnh - Giao dịch thỏa thuận	
7	Thời gian giao dịch	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45	
8	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.	
9	Nguyên tắc khớp lệnh	Ưu tiên giá và thời gian.	
10	Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh	01 hợp đồng	
11	Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh	500 hợp đồng	
12	Đơn vị yết giá/ Bước giá	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng	
13	Biên độ giao động	+/- 7%	
14	Ngày giao dịch cuối cùng	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	Ngày thanh toán cuối cùng	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.	
16	Phương thức thanh toán	Thanh toán bằng tiền	
17	Giá thanh toán hàng ngày	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	Giá thanh toán cuối cùng	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.	
19	Giá tham chiếu	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.	
20	Mở tài khoản	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	Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK	NĐT CK chuyên nghiệp	20.000 hợp đồng
		NĐT tổ chức	10.000 hợp đồng
		NĐT cá nhân	5.000 hợp đồng
22	Mức ký quỹ ban đầu	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	Mức ký quỹ duy trì	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	Ký quỹ bổ sung	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	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ	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	Ngưỡng cảnh báo vi phạm tỷ lệ ký quỹ	Mức độ 1	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		Mức độ 2	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		Mức độ 3	Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
27	Thoát khỏi hợp đồng đang tham gia	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

Hotline: **1900 9088**

MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	ha.nguyenthilai@mbs.com.vn