

HĐTL VN30 – CHIẾN LƯỢC SHORT MANG LẠI SỰ AN TOÀN NHIỀU HƠN CHO NĐT

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 11/07/2018



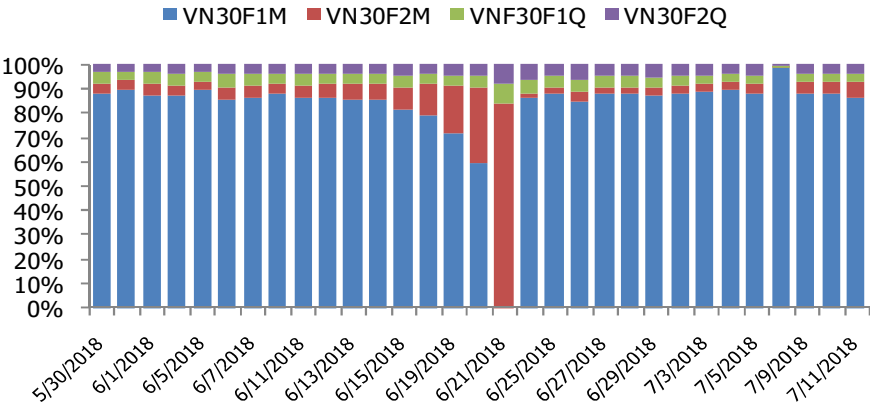
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	8	871	11.27
VN30F1808	16/08/2018	36	871	15.22
VN30F1809	20/09/2018	71	869.7	21.48
VN30F1812	20/12/2018	162	869.8	34.43

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



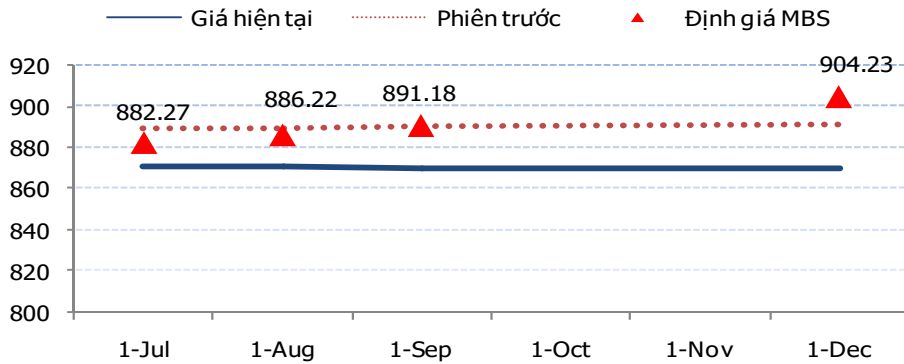
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Trong đêm qua, Mỹ tiếp tục công bố danh sách đánh thuế thêm 200 tỷ USD với hàng hóa Trung Quốc. Thông tin này khiến thị trường tài chính Châu Á chìm trong sắc đỏ trong buổi sáng nay và Việt Nam cũng không ngoại lệ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn dắt đà giảm của thị trường trong phiên hôm nay. Các mã như BID, CTG, MBB, VCB, STB...đều đồng loạt lao dốc. Lực bán mạnh ở nhóm cổ phiếu ngân hàng đã lan tỏa rộng đến nhiều nhóm cổ phiếu trụ cột khác trên thị trường là chứng khoán, dầu khí...và điều này khiến các chỉ số thị trường cũng lao dốc. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index giảm 17,96 điểm (-1,97%) xuống 893,16 điểm; HNX-Index giảm 3,34 điểm (-3,29%) xuống 98,28 điểm. Số mã giảm giá/tăng giá trên cả hai sàn là 337/88 mã. Dù vậy, điểm sáng trong phiên hôm nay là sự trở lại của khối ngoại khi họ mua ròng hơn 100 tỷ đồng trên toàn thị trường và thanh khoản cũng có sự cải thiện với giá trị khớp lệnh 3.700 tỷ đồng.
- Diễn biến giao dịch của phiên hôm nay không có gì thay đổi so với những phiên gần đây. Sức ép bán tháo diễn ra xuyên suốt phiên giao dịch và tạo thành quả rất lớn các vị thế Short, đặc biệt là các vị thế giữ lệnh qua đêm. Trong giai đoạn thị trường xuất hiện nhiều đợt Bulltrap như hiện tại thì đây là chiến lược Short mang lại sự an toàn nhiều hơn cho nhà đầu tư. Đáng chú ý, basis hợp đồng VN30F1807 duy trì trạng thái mở rộng đạt 10,14 điểm, phản ánh kỳ vọng điều chỉnh tiếp diễn trên thị trường cơ sở. Vì vậy, nhà đầu tư nên quan sát tín hiệu dòng tiền trên thị trường cơ sở để đưa ra những chiến lược trading hiệu quả nhất trong giai đoạn này.
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán tăng cao đẩy chỉ số VN30 lùi sát về ngưỡng hỗ trợ 871 điểm. Đường giá tiếp tục nằm dưới các nhóm MA quan trọng và các chỉ báo kỹ thuật Stochastic, MACD cho tín hiệu bán hàm ý về rủi ro ngắn hạn vẫn hiện hữu. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:871 điểm, S2: 865 điểm và S3:856 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1: 888 điểm, R2:894 điểm và R3:902 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày	Chiến lược Short vẫn được ưu tiên trong giai đoạn này, xem xét mở vị thế Short khi dấu hiệu hồi phục trên thị trường có dấu hiệu suy yếu, chốt lời trong vùng kỳ vọng 860-870 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 902 điểm. Vị thế Long mở ra khi VN30 kiểm nghiệm thành công các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 865-871 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Chiến lược Short được mở ra nếu VN30 thủng ngưỡng hỗ trợ mạnh 871 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 830-850 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 880 điểm.
Chiến lược giao dịch Spread	Hạn chế mở thêm vị thế Long/Short spread mới khi xu hướng tăng giá chưa được củng cố.

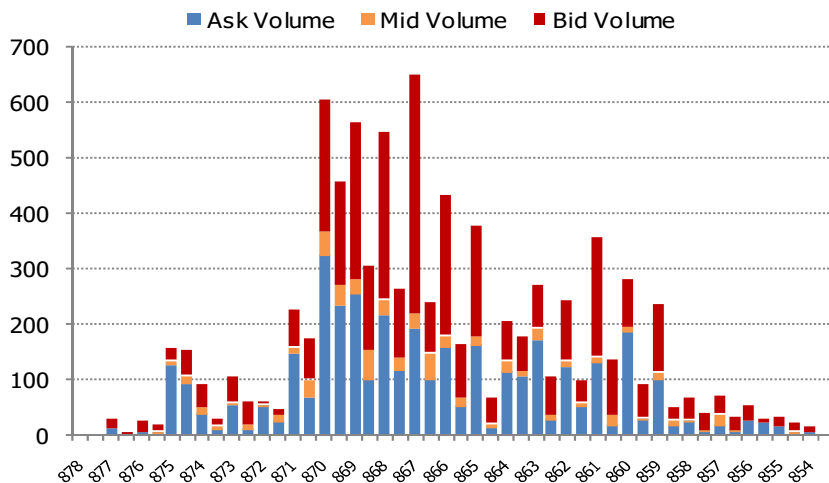
ĐƯỜNG CONG GIÁ HDTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	871	-2.02	153,804	-5.38	12133	-2.06
VN30F1808	871	-2.02	1,244	12.27	924	50.98
VN30F1809	869.7	-2.28	226	44.87	392	-11.11
VN30F1812	869.8	-2.40	254	3.42	591	-2.31
Tổng			155,528	-5.21	14,040	-0.04

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Áp lực điều chỉnh mạnh diễn ra trên thị trường cơ sở khiến việc thực hiện vị thế Short mang lại nhiều lợi nhuận cho nhà đầu tư. Phiên hôm nay các mã hợp đồng tương lai đồng loạt giảm mạnh từ 18 – 21,4 điểm, mức chênh lệnh giữa các mã hợp đồng đến cuối phiên vẫn rất hẹp. Hai mã hợp đồng VN30F1807 và VN30F1808 phiên thứ hai liên tiếp về cùng mốc đạt 871 điểm, giảm 2,02 % tương ứng 11,27 điểm so với phiên trước. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này được nới rộng đạt 10,14 điểm. Mã hợp đồng VN30F1809 giảm 2,28% xuống 869,7 điểm, hiện đang thấp hơn cơ sở 11,44 điểm. Hợp đồng tháng 12 giảm 2,40% đạt 869,8 điểm, basis đạt 11,34 điểm.
- Tổng thanh khoản phiên hôm nay giảm 5,22% so với phiên trước đạt 155.528 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 7 đạt 153.804 hợp đồng, giảm 5,4% và chiếm gần 99% tỷ trọng giao dịch toàn thị trường. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt hơn 13.464,57 tỷ đồng thấp hơn 8,44% so với mức kỳ lục phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 882,27 điểm (cao hơn 11,27 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 886,22 điểm (+15,22 điểm), VN30F1809 là 891,18 điểm (+21,48 điểm), VN30F1812 là 904,23 điểm (+34,43 điểm).

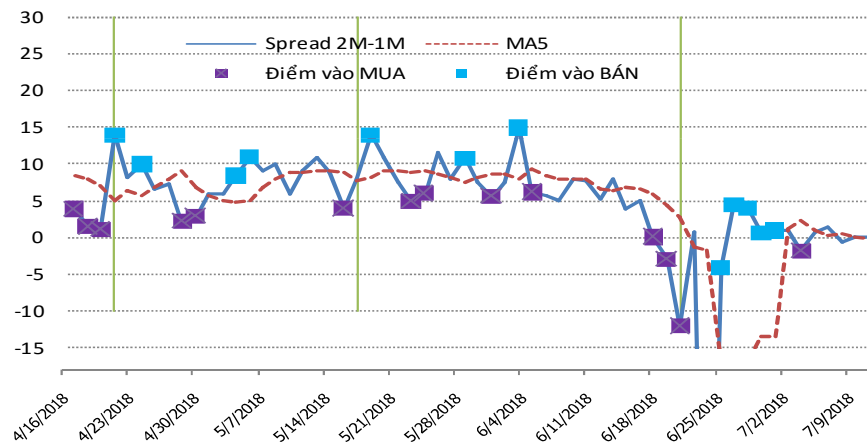
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



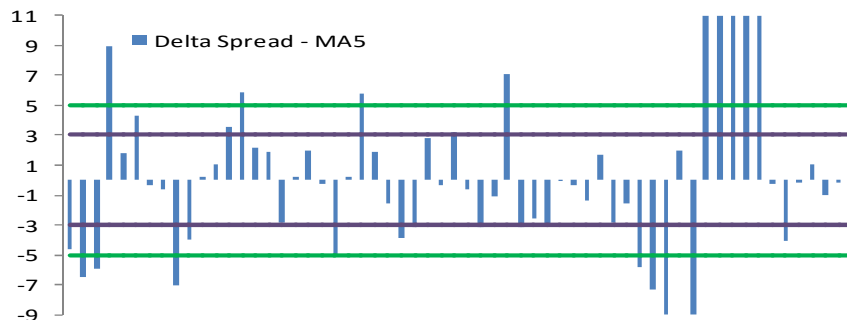
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	0	0	0	-0.02	0.02
VN30F1809 - VN30F1807	-1.3	1	-2.3	-0.38	-0.92
VN30F1809 - VN30F1808	-1.3	1	-2.3	-0.36	-0.94
VN30F1812 - VN30F1807	-1.2	2.2	-3.4	5.88	-7.08
VN30F1812 - VN30F1808	-1.2	2.2	-3.4	5.9	-7.1
VN30F1812 - VN30F1809	0.1	1.2	-1.1	6.26	-6.16

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



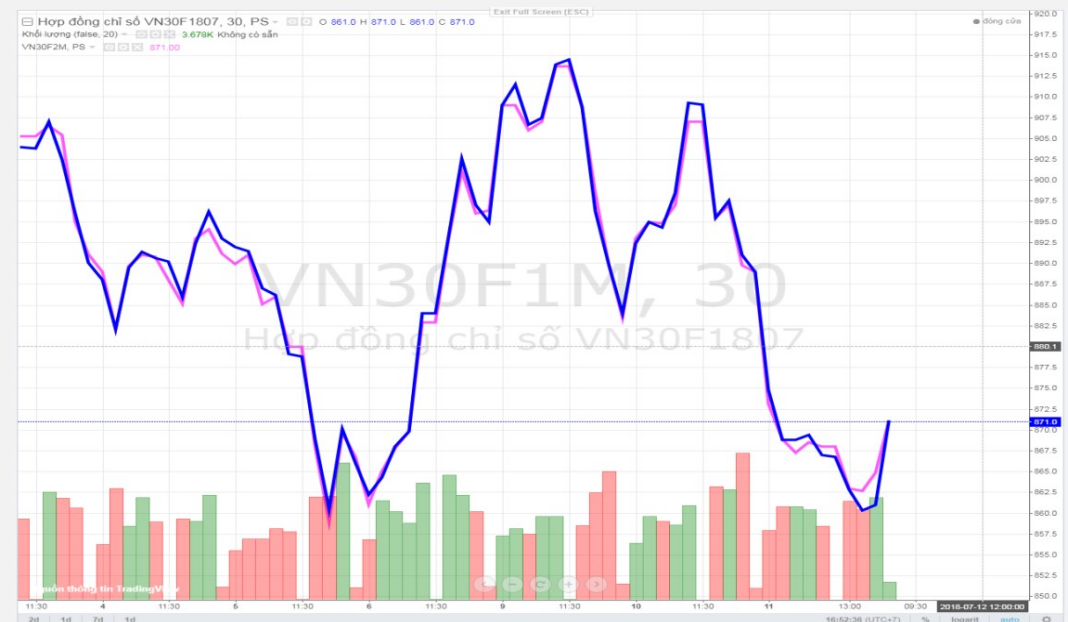
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



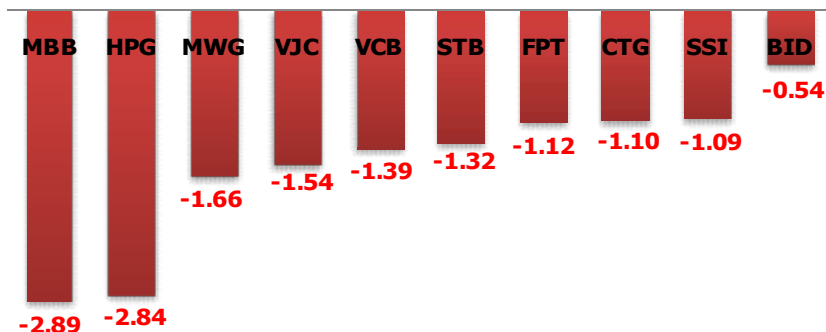
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Bất chấp những biến động trên thị trường cơ sở và diễn biến giao dịch của 4 hợp đồng, diễn biến spread các HĐTL không có nhiều thay đổi so với phiên trước. Đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch của 4 hợp đồng tiếp tục ở mức thấp. Chênh lệch hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất đang là 0 điểm; chênh lệch hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất hiện đang ở mức 0,1 điểm. Đường cong giá của 4 HĐTL vẫn duy trì trạng thái tương đối phẳng.
- Với việc các hợp đồng tương lai có diễn biến đồng pha và bám sát nhau trong phần lớn phiên giao dịch, vào thời điểm hiện tại vẫn chưa thể khẳng định về xu hướng của đường cong giá của các hợp đồng tương lai trong phiên tới. Spread các cặp hợp đồng vẫn đang trong trạng thái đi ngang hoặc chỉ dao động trong biên độ hẹp, chưa xuất hiện các cơ hội giao dịch chênh lệch giá hợp đồng. Vì vậy, nhà đầu tư cần chú ý theo dõi diễn biến giá các hợp đồng tương lai, hạn chế mở thêm vị thế Long/Short spread mới khi xu hướng Spread chưa hình thành rõ ràng.

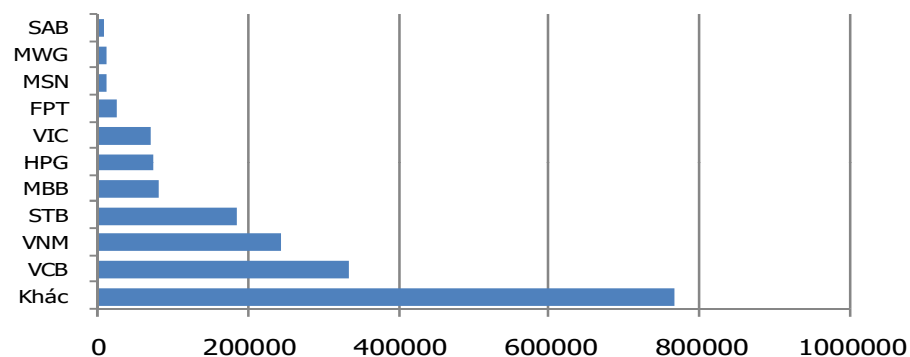
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



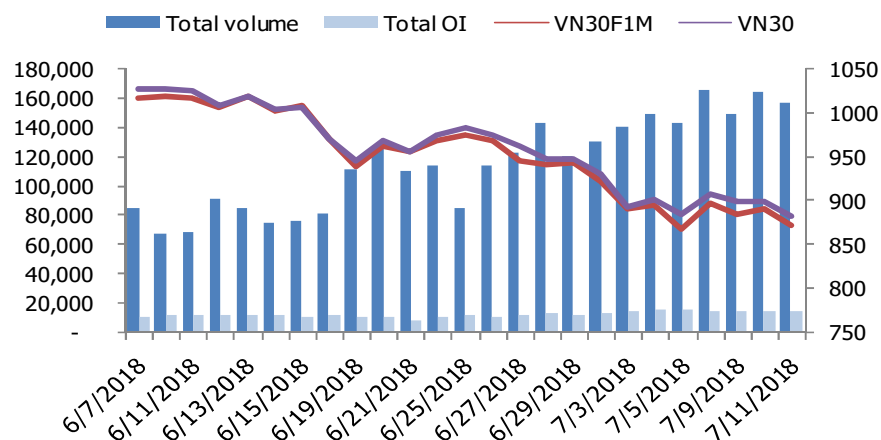
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



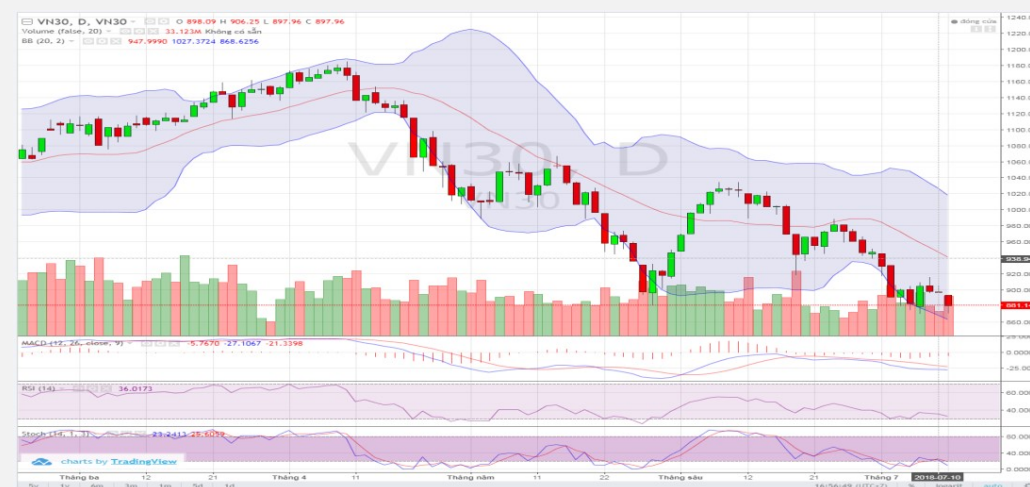
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trong đêm qua, Mỹ tiếp tục công bố danh sách đánh thuế thêm 200 tỷ USD với hàng hóa Trung Quốc. Thông tin này khiến thị trường tài chính Châu Á chìm trong sắc đỏ trong buổi sáng nay và Việt Nam cũng không ngoại lệ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn dắt đà giảm của thị trường trong phiên hôm nay. Các mã như BID, CTG, MBB, VCB, STB...đều đồng loạt lao dốc. Lực bán mạnh ở nhóm cổ phiếu ngân hàng đã lan tỏa rộng đến nhiều nhóm cổ phiếu trụ cột khác trên thị trường là chứng khoán, dầu khí...và điều này khiến các chỉ số thị trường cũng lao dốc. Bước sang phiên chiều, áp lực bán vẫn không ngừng gia tăng, đặc biệt tại nhóm ngân hàng, chứng khoán khiến nhiều cổ phiếu giảm sâu. Các nhóm cổ phiếu có tính thị trường cao như bất động sản, xây dựng, chứng khoán, dầu khí...cũng bị bán mạnh và hầu hết đều giảm giá.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 16,82 điểm (-1,87%) xuống 881,14 điểm, số mã giảm giá chiếm ưu thế với 26 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 53,41 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.762 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài trở lại mua ròng 70 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như DXG (+37 tỷ), GAS (+20 tỷ), DHG (+19 tỷ), VRE (+15 tỷ), VNM (+12,5 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như SSI (-25 tỷ), MSN (-21 tỷ), BID (-19 tỷ), HPG (-15 tỷ), HDB (-13 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	893.16	- 1.97	16.91	- 9.25
Dow Jones	24,700.45	- 0.88	18.58	0.81
S&P 500	2,774.02	- 0.71	21.29	4.50
Nikkei 225	21,932.21	- 1.19	16.78	- 3.66
Shanghai	2,777.77	- 1.76	13.48	- 16.01
DAX	12,417.13	- 1.53	13.85	- 3.73
Vàng	1,242.40	- 0.16	-	- 4.05
Dầu WTI	70.60	0.30	-	21.40

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 10/07/2018			
[UK] Tăng trưởng GDP T.5			0.3%
[UK] Tăng trưởng Sản xuất công nghiệp T.5	-1.3%	1.0%	0.4%
Thứ Tư – 11/07/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	1.2 triệu thùng	-4.1 triệu thùng	-12.6 triệu thùng
[UK] Phát biểu của Thống đốc NHTW Carney			
Thứ Năm – 12/07/2018			
[EU] Họp chính sách ECB			
[US] CPI T.6			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa trong sắc đỏ khi giá dầu thô lao dốc và đồng đô la tăng vọt trong bối cảnh những căng thẳng mới về thương mại và địa chính trị lại xuất hiện. Chỉ số S&P500 có phiên giảm điểm mạnh nhất trong hai tuần, khi cổ phiếu các công ty sản xuất vật liệu và năng lượng giảm ít nhất 2% do mối lo sợ mới rằng lập trường thương mại của chính quyền tổng thống Trump sẽ làm giảm nhu cầu trên thị trường hàng hóa. Trong khi đó thông tin các cảng dầu phía Đông của Libya sớm được đưa vào vận hành trở lại khiến giá dầu WTI giảm xuống còn 70 USD/thùng, ngoài ra hợp đồng tương lai kim loại và cây trồng cũng trượt giá. Chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 0,7% mức giảm mạnh nhất từ cuối tháng 6. Đồng đô la đã tăng mạnh nhất trong một tháng, trong khi yên Nhật và nhân dân tệ của Trung Quốc mất giá. Lãi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm ghi nhận phiên giảm thứ hai liên tiếp.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 giảm 1,3%, phiên giảm mạnh nhất trong hơn hai tuần. Chứng khoán châu Á cũng chìm trong sắc đỏ, với chỉ số Topix giảm 0,8% , chỉ số Hang Seng giảm 1,1%, cổ phiếu các thị trường mới nổi cũng giảm mạnh nhất kể từ cuối tháng 6.
- Sau khi sụt giảm 4,6% xuống mức 70,67 USD/thùng trong ngày hôm qua, dầu WTI vẫn chưa tìm được đà phục hồi, hiện đang được giao dịch quanh mức 70,6 USD/thùng. Vàng giảm hơn 1% xuống mức 1.242,4 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn dắt đà giảm của thị trường trong phiên hôm nay. Các mã như BID, CTG, MBB, VCB...đều đồng loạt lao dốc. Trong đó, cổ phiếu VCB giảm 3,6% xuống 51.200 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau ba phiên giảm liên tiếp đường giá xuyên thủng các đường MA ngắn hạn, và các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI cho tín hiệu bán mạnh nên khả năng rung lắc sẽ xảy ra trong những phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 46.000-48.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự mạnh là 55.000-60.000 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	10.09	34,400	-3.10	4.73%	242.87	-0.07	8.65	2.13
VNM	Food Producers	10.96	167,000	0.00	1.51%	121.82	-0.25	26.79	9.39
VIC	Real Estate Investment & Services	12.73	104,500	1.46	4.50%	86.15	0.00	54.10	9.42
VJC	Travel & Leisure	8.15	130,700	-2.10	3.05%	52.34	-0.22	13.81	6.68
MSN	Financial Services	7.18	74,000	-0.27	2.20%	71.02	0.00	21.46	5.22
MBB	Banks	5.31	19,400	-5.83	4.42%	106.02	-0.07	10.03	1.42
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.88	101,000	-3.72	4.00%	49.71	-1.10	12.84	4.49
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.15	39,200	-2.97	3.63%	31.42	-0.43	7.90	2.00
SAB	Beverages	4.87	220,000	0.00	1.66%	17.33	-1.09	30.44	9.74
STB	Banks	3.74	10,000	-3.85	4.57%	48.65	-0.18	13.19	0.76
VCB	Banks	4.24	51,200	-3.58	4.79%	169.55	-0.30	17.73	3.29
ROS	Construction & Materials	1.32	40,500	-2.76	3.48%	16.51	-1.54	29.34	4.03
NVL	Real Estate Investment & Services	3.70	50,600	0.20	4.52%	65.19	-1.66	19.97	3.29
SSI	Financial Services	1.94	26,000	-5.97	4.07%	153.77	-2.84	9.99	1.45
PLX	Oil & Gas Producers	1.44	54,000	-1.82	3.65%	21.55	-0.17	18.49	2.93
GAS	Oil & Gas Producers	1.71	77,800	-2.75	5.12%	47.96	-2.89	15.11	3.38
CTG	Banks	1.79	20,900	-6.49	4.56%	136.33	-0.01	9.94	1.18
REE	Industrial Engineering	1.17	29,900	-2.45	2.01%	6.78	-0.20	6.49	1.17
SBT	Food Producers	1.15	15,000	-1.96	3.40%	16.51	-1.12	14.29	1.16
GMD	Industrial Transportation	0.86	23,600	-1.46	3.02%	7.93	0.06	4.07	1.19
CII	Construction & Materials	1.05	26,450	-0.75	3.89%	43.69	-1.39	21.90	1.32
CTD	Construction & Materials	1.37	138,600	-2.39	1.30%	16.72	-1.32	6.84	1.41
HSG	Industrial Metals & Mining	0.52	9,750	-3.47	2.56%	22.18	-0.02	4.14	0.68
KDC	Food Producers	0.95	33,300	-0.15	4.55%	7.69	1.61	22.20	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.12	71,500	-0.69	4.11%	10.78	-0.11	30.16	3.43
BID	Banks	0.87	22,100	-6.55	4.55%	121.49	-0.54	10.88	1.58
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.04	99,000	-1.88	2.64%	31.76	-0.16	22.79	4.65
BMP	Construction & Materials	0.49	52,100	-5.44	5.57%	5.37	-0.24	9.45	1.68
DPM	Chemicals	0.60	16,650	-4.03	3.90%	20.68	-0.26	11.68	0.81
NT2	Electricity	0.60	30,200	-0.33	1.00%	11.99	-0.33	11.41	1.67

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 mức 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	GD khớp lệnh định kỳ	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
		GD khớp lệnh liên tục	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
		GD thỏa thuận	- 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		$0,1 \text{ điểm chỉ số} = 0,1 * 100.000 = 10.000 \text{ đồng}$
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