

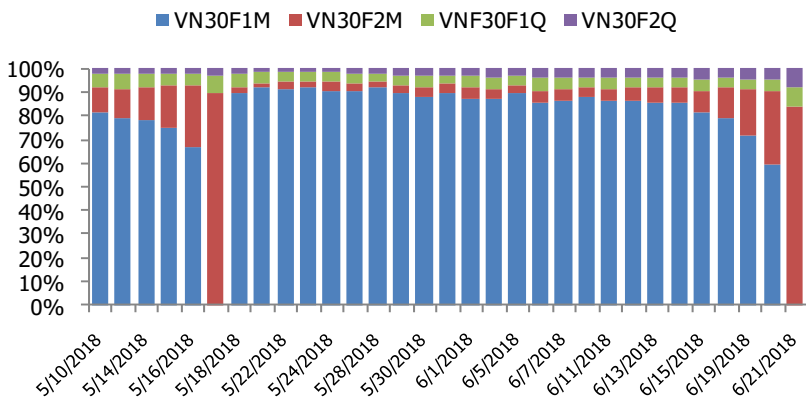
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	0	954	1.75
VN30F1807	19/07/2018	28	942	17.33
VN30F1809	20/09/2018	91	950	17.45
VN30F1812	20/12/2018	182	961.9	17.39

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến chính trong suốt phiên hôm nay là việc chỉ số mỗi khi lao nhanh thì lại có lực mua nhập cuộc, kéo chỉ số hồi dần, nhưng vì lực mua còn dè dặt và thận trọng, VN-Index lại suy yếu dần, và đóng cửa hôm nay xuống dưới ngưỡng 970 điểm. Dòng tiền trên thị trường chưa có dấu hiệu quay trở lại, lực cầu rất yếu. Tổng khối lượng giao dịch trên hai sàn niêm yết chỉ đạt 149 triệu cổ phiếu, trị giá chỉ 3.600 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận chiếm 800 tỷ đồng. Một điểm tích cực là khối ngoại đã dừng bán, quay ra mua ròng trong phiên hôm nay với tổng giá trị xấp xỉ 67 tỷ đồng.
- Đây là phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F1806, kết thúc phiên giao dịch, VN30F1806 đóng cửa ở mức 954 điểm, thấp hơn 1,75 điểm so với mức giá đóng cửa của VN30. Trong khi đó, 3 hợp đồng còn lại đều bị bán mạnh, đặc biệt hợp đồng VN30F1807 giảm 1,68% xuống 942 điểm. Basis của cả 3 hợp đồng này đều mạnh lên, cụ thể giá hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đang thấp hơn 13,75 điểm so với mức giá hiện tại của chỉ số cơ sở. Giá hợp đồng kỳ hạn tháng 9 thấp hơn 5,75 điểm và giá hợp đồng kỳ hạn tháng 12 chỉ cao hơn 6,15 điểm so với VN30. Thị trường đang rơi vào trạng thái "Bù hoãn bán" (backwardation) trong ngắn hạn, khi giá hợp đồng tương lai đang được giao dịch thấp hơn mức giá giao ngay hiện tại. Phiên giao dịch tới, hợp đồng VN30F1808 sẽ được đưa lên giao dịch. Mức giá tham chiếu của hợp đồng này là mức giá hợp lý được HNX tính toán và công bố, tuy nhiên theo, ước tính của MBS, giá lý thuyết cho hợp đồng VN30F1808 ngày mai sẽ vào khoảng 966,6 điểm. Trong trạng thái "bù hoãn bán" như hiện nay, có nhiều khả năng hợp đồng VN30F1808 sẽ bị Short mạnh ngay từ đầu phiên.
- Về mặt kỹ thuật, diễn biến thị trường đã có những tín hiệu tích cực khi dòng tiền trở lại giúp VN30 trụ vững trên ngưỡng 950 điểm. Tuy vậy, giá trị giao dịch tiếp tục ở mức thấp chỉ đạt gần 1.376 tỷ đồng. Ngưỡng hỗ trợ S1: 945 điểm và S2: 920 điểm. Ngưỡng kháng cự R1: 960 điểm và R2: 970 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Với mức Basis duy trì trạng thái mở rộng (+13,75 điểm) nên Chiến lược Long được ưu tiên nếu VN30 trụ vững trên ngưỡng hỗ trợ 945-950 điểm, chốt lời kỳ vọng kỳ vọng 970-980 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu chỉ số VN30 xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ 945 điểm (đường MA50 tuần), chốt lời kỳ vọng 910-920 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 950 điểm.

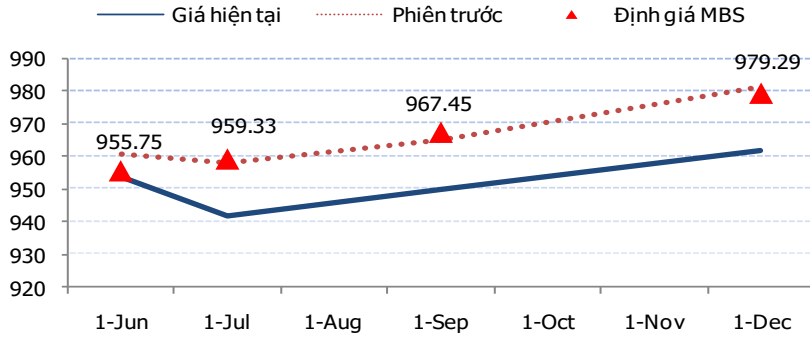
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long mở ra nếu VN30 trụ vững trên ngưỡng hỗ trợ trung hạn 945 điểm với mục tiêu chốt lời quanh ngưỡng 990-1.000 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 940 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Cần nhắc mở vị thế Long Spread bằng cách Mua hợp đồng VN30F1808 và Bán hợp đồng VN30F1807 nếu spread của hai hợp đồng VN30F1808 và VN30F1807 ở mức âm hoặc thấp khoảng 1 điểm,.

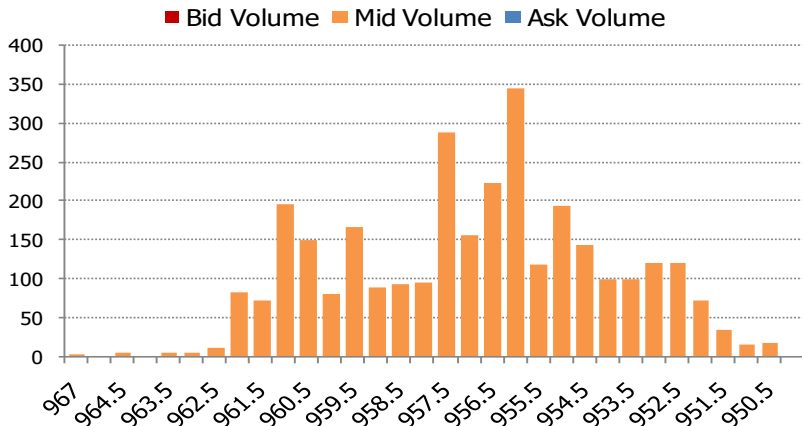
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1806	954	-0.73	69,828	- 38.38	0	-100.00
VN30F1807	942	-1.68	39,449	256.52	6124	92.88
VN30F1809	950	-1.56	424	40.86	588	16.21
VN30F1812	961.9	-2.00	259	16.67	576	6.67
Tổng			109,960	- 11.97	7,288	-29.60

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F1806, nhà đầu tư vẫn đặt cược vào xu hướng đi xuống của thị trường khi trong nửa phiên giao dịch sáng nay, hợp đồng sập giá này được giao dịch xung quanh mức giá thấp hơn 10 điểm so với chỉ số cơ sở. Tuy nhiên, bước sang nửa phiên chiều, đà hồi phục trên thị trường cơ sở buộc các nhà đầu tư mở vị thế short phải nhanh chóng chuyển sang long hợp đồng kỳ hạn tháng 6 để thu hẹp mức chênh lệch. Kết thúc phiên giao dịch, VN30F1806 đóng cửa ở mức 954 điểm, thấp hơn 1,75 điểm so với mức giá đóng cửa của VN30. Trong khi đó, 3 hợp đồng còn lại đều bị bán mạnh, đặc biệt hợp đồng VN30F1807 giảm 1,68% xuống 942 điểm. Hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt đóng cửa ở mức 950 điểm (-1,56%) và 961,9 điểm (-2%). Basis của cả 3 hợp đồng này đều mạnh lên, cụ thể giá hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đang thấp hơn 13,75 điểm so với mức giá hiện tại của chỉ số cơ sở. Giá hợp đồng kỳ hạn tháng 9 thấp hơn 5,75 điểm và giá hợp đồng kỳ hạn tháng 12 chỉ cao hơn 6,15 điểm so với VN30. Thị trường đang rơi vào trạng thái "Bù hoãn bán" (backwardation) trong ngắn hạn, khi giá hợp đồng tương lai đang được giao dịch thấp hơn mức giá giao ngay hiện tại.
- Phiên giao dịch tới, hợp đồng VN30F1808 sẽ được đưa lên giao dịch, thay cho hợp đồng VN30F1806 đã đáo hạn ngày hôm nay. Mức giá tham chiếu của hợp đồng này là mức giá hợp lý được HNX tính toán và công bố, tuy nhiên theo ước tính của MBS, giá lý thuyết cho hợp đồng VN30F1808 ngày mai sẽ vào khoảng 966,6 điểm. Trong trạng thái "bù hoãn bán" như hiện nay, có nhiều khả năng hợp đồng VN30F1808 sẽ bị Short mạnh ngay từ đầu phiên.
- Về thanh khoản, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường HDTL ngày hôm nay giảm 12% so với phiên trước, với 109.960 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó, KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 6 giảm 38,4%, chỉ đạt 69.828 hợp đồng. KLGD hợp đồng kỳ hạn tháng 7 đạt 39.449 hợp đồng gấp hơn 3,5 lần so với phiên giao dịch trước. KLGD hai hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 12 lần lượt đạt 424 hợp đồng (+40,8%) và 259 hợp đồng (+16,7%).

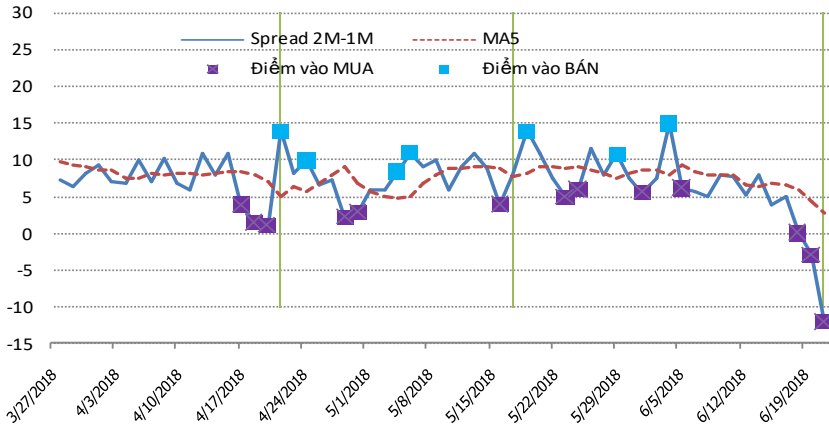
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



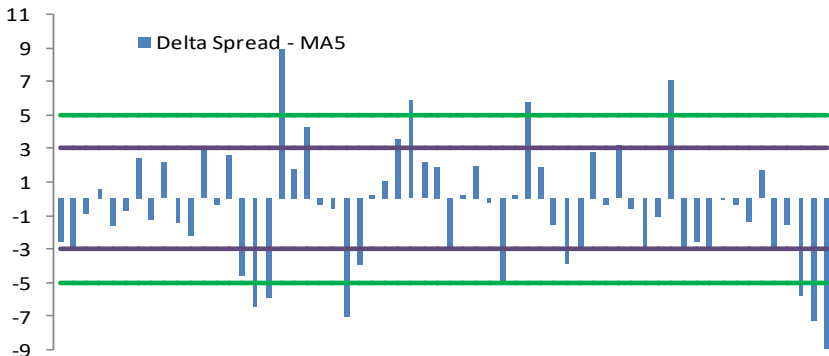
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/ giảm	Tăng/ giảm (%)
VN30F1807 - VN30F1806	-12	-2.9	-9.1	313.79
VN30F1809 - VN30F1806	-4	4.1	-8.1	-197.56
VN30F1809 - VN30F1807	8	7	1	14.29
VN30F1812 - VN30F1806	7.9	20.5	-12.6	-61.46
VN30F1812 - VN30F1807	19.9	23.4	-3.5	-14.96
VN30F1812 - VN30F1809	11.9	16.4	-4.5	-27.44

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



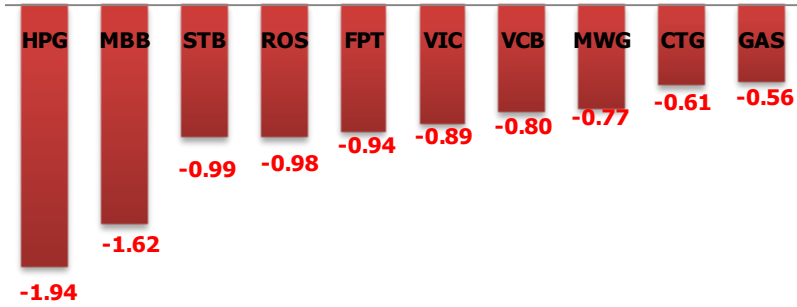
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Trong cả phiên giao dịch ngày hôm nay, hợp đồng kỳ hạn tháng 7 luôn được giao dịch với mức giá thấp hơn mức giá của hợp đồng kỳ hạn tháng 6. Tuy nhiên do hôm nay là ngày giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F1806, nên những giao dịch spread có liên quan tới hợp đồng này hiện tại đều không còn ý nghĩa. Phiên giao dịch ngày mai, hợp đồng tháng 7 sẽ trở thành hợp đồng có kỳ hạn gần nhất, đồng thời hợp đồng tháng 8 mới sẽ được đưa lên giao dịch. Khi đó, nhà đầu tư có thể xem xét giao dịch spread của hai hợp đồng kỳ hạn gần này, hoặc spread giữa hợp đồng kỳ hạn tháng 8 và hợp đồng kỳ hạn tháng 9.
- Ngoài ra, theo nhận định của chúng tôi ở trang trên, thị trường đang rơi vào trạng thái "Bù hoãn bán" (backwardation) trong ngắn hạn. Nếu mức giá tham chiếu cho hợp đồng kỳ hạn tháng 8 do sở giao dịch công bố ngày mai cao hơn mức giá phù hợp của thị trường thì khả năng lớn hợp đồng này sẽ bị bán mạnh ngay từ đầu phiên. Tuy nhiên nếu spread của hai hợp đồng VN30F1808 và VN30F1807 ở mức âm hoặc thấp khoảng 1 điểm thì nhà đầu tư vẫn có thể cân nhắc mở vị thế Long Spread bằng cách Mua hợp đồng VN30F1808 và Bán hợp đồng VN30F1807, với kỳ vọng chốt lời khi spread của hai hợp đồng này mở rộng theo chiều hướng dương trở lại.

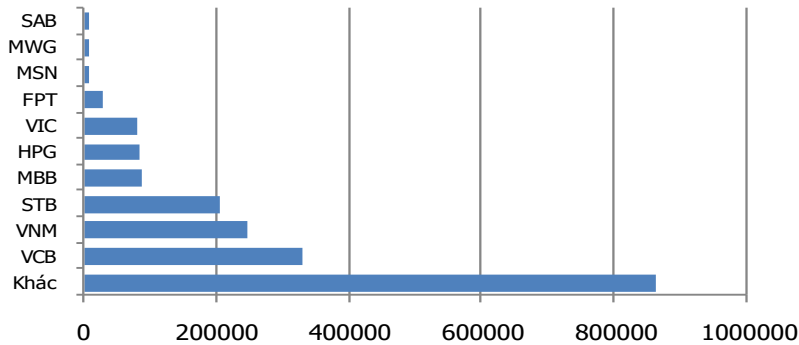
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



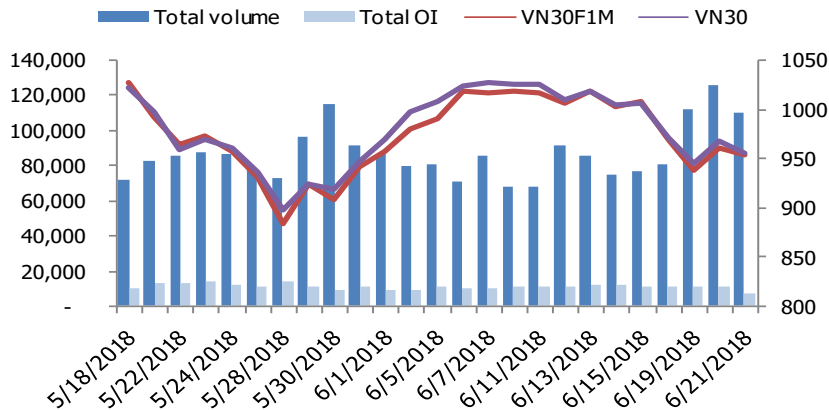
MÃ GIẢM ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nổi tiếp xu hướng tiêu cực gần đây, phiên giao dịch 21/6 khép lại với sắc đỏ bao trùm toàn thị trường. GAS là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số. Tiếp đến là các cổ phiếu lớn ngành ngân hàng như VCB, BID, CTG và các cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, VRE, SAB, ROS và HPG là những bluechips khiến chỉ số giảm mạnh. ROS bị ép về sát mức giá sàn trong và đóng cửa ở mức thấp nhất trong phiên hôm nay. Ở chiều ngược lại, dòng tiền đổ vào VNM, VJC đã giúp 2 cổ phiếu này quay đầu trong phiên chiều và đóng cửa ở mức giá xanh. Một điểm tích cực là khối ngoại đã dừng bán, quay ra mua ròng trong phiên hôm nay với tổng giá trị xấp xỉ 67 tỷ đồng.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 11,11 điểm (-1,15%) xuống 955,75 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 30,31 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.376 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 66,98 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như HPG (+41,88 tỷ), VJC (+36,65 tỷ), SSI (+34,26 tỷ), CTD (+14,48 tỷ), VCB (+14 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VIC (-32,86 tỷ), VRE (-32,26 tỷ), KDC (-28,70 tỷ), DHG (-11,95 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	969.40	- 1.18	18.35	- 1.51
Dow Jones	24,461.70	- 0.80	18.60	- 0.25
S&P 500	2,749.76	- 0.63	21.14	3.50
Nikkei 225	22,693.04	0.61	17.35	- 0.32
Shanghai	2,875.81	- 1.37	13.92	- 13.04
DAX	12,511.91	- 1.44	14.00	- 2.64
Vàng	1,270.80	0.02	-	- 2.97
Dầu WTI	66.29	1.14	-	7.17

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 19/06/2018			
[EU] Phát biểu của Chủ tịch ECB - Draghi	Theo chủ tịch ECB, tăng trưởng kinh tế và lạm phát khu vực đồng tiền chung châu Âu đang từ từ trở về mức mục tiêu. Trong khi đó, chính sách tiền tệ trong khu vực sẽ tiếp tục thận trọng		
[US] Giấy phép xây dựng mới T.5/2018	1.36 triệu	1.35 triệu	1.30 triệu
Thứ Tư – 20/06/2018			
[US] Phát biểu của Chủ tịch Fed – Powell	Tổng đốc NHTW Nhật bản cho rằng mức tăng trưởng tiền lương 3% là cần thiết để đạt được mức lạm phát mục tiêu		
[Nhật] Phát biểu của Thống đốc NHTW - Kuroda	Chủ tịch Fed nói rằng nền kinh tế Mỹ không ở trên bờ vực lặp lại diễn biến lạm phát của những năm 1970. Tuy nhiên những thay đổi trong chính sách thương mại có thể khiến chúng ta đặt câu hỏi về triển vọng kinh tế.		
[US] Trữ lượng dầu thô tuần	-4.1 triệu thùng	-2.1 triệu thùng	-5.9 triệu thùng
Thứ Năm – 21/06/2018			
[UK] Chính sách tiền tệ của NHTW Anh	NHTW Anh giữ nguyên lãi suất ở mức hiện tại, kỳ vọng nền kinh tế nước này tăng trưởng 1,4% trong năm 2018 (hạ thấp từ mức 1,8% đầu năm)		
[UK] Lãi suất cơ bản	0.5%	0.5%	0.5%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tiếp nối đà giảm trên thị trường châu Á và châu Âu, cũng có một phiên sụt giảm. Chỉ số S&P500 giảm mạnh trong khi chỉ số công nghiệp Dow Jones ghi nhận phiên giảm thứ 8 liên tiếp sau khi Tòa án tối cao các bang có thể thu thuế bán hàng từ các nhà bán lẻ trực tuyến, khiến cổ phiếu của Amazon và eBay lao dốc. Các công ty sản xuất ô tô cũng chịu áp lực lớn sau khi dự báo lợi nhuận của Daimler AG bị sụt giảm. Các chỉ số cổ phiếu Mỹ đều hồi phục nhẹ về cuối phiên sau khi một báo cáo cho biết các quan chức cao cấp của Nhà Trắng đang cố gắng khởi động lại các cuộc đàm phán với Trung Quốc để tránh một cuộc chiến thương mại. Lợi suất trái phiếu kho bạc tăng trong khi đô la Mỹ suy yếu.
- Tại châu Âu, chỉ số Europe Stoxx giảm xuống mức thấp nhất trong gần 2 tháng. trái phiếu và cổ phiếu Italia bị ảnh hưởng nặng nề sau khi hai người thuộc trường phái chỉ trích EU được trao các chức vụ chủ chốt trong quốc hội. Bảng Anh tăng sau khi nhà kinh tế trưởng của NHTW Anh bất ngờ hỗ trợ một đợt tăng lãi suất. Cổ phiếu và tiền tệ các thị trường mới nổi đồng loạt giảm điểm, cùng xu hướng với thị trường hàng hoá. Trước đó, các chỉ số cổ phiếu tại Hong Kong, Seoul, Thượng Hải đều giảm ít nhất 1%.
- Dầu thô WTI đang được giao dịch quanh mức 66,3 USD/thùng. Giá vàng thay đổi không đáng kể, hiện đang neo ở mức 1.270,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Sau phiên hồi phục mạnh tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30, thì GAS lại là tội đồ kéo chỉ số VN30 giảm điểm mạnh trong phiên hôm nay. Kết thúc phiên giao dịch, GAS giảm 2.900 đồng xuống 89.100 đồng/cp. Về mặt kỹ thuật, đường giá tiếp tục nằm dưới đường MA20 ngày, các chỉ báo như MACD, Stochastic cho tín hiệu bán trong vùng overbought nên hiện tượng rung lắc trong phiên sẽ diễn ra. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 80.000-85.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là 95.000-100.000 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	10.72	39,250	-1.88	2.44%	152.47	4.27	9.87	2.43
VNM	Food Producers	10.12	170,000	0.71	1.49%	64.41	1.45	27.27	9.56
VIC	Real Estate Investment & Services	11.49	124,000	-0.80	2.70%	211.40	1.78	53.05	9.24
VJC	Travel & Leisure	8.07	173,100	1.82	7.81%	67.67	4.59	15.24	7.38
MSN	Financial Services	7.14	81,000	0.00	2.13%	49.05	0.85	23.49	5.71
MBB	Banks	5.86	27,100	-2.87	3.33%	69.15	0.81	11.78	1.67
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.11	114,000	-1.55	3.07%	59.60	0.34	14.49	5.07
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.39	44,400	-2.20	2.95%	15.66	0.84	8.94	2.27
SAB	Beverages	4.61	226,000	-0.83	2.66%	12.12	0.57	31.27	10.00
STB	Banks	4.10	11,700	-2.50	3.00%	29.32	0.99	15.43	0.89
VCB	Banks	4.40	57,000	-1.89	3.19%	93.62	1.17	19.74	3.66
ROS	Construction & Materials	1.49	46,500	-6.81	9.68%	24.60	-0.38	33.68	4.63
NVL	Real Estate Investment & Services	3.17	50,200	-0.40	1.41%	96.55	0.06	19.81	3.27
SSI	Financial Services	2.15	30,900	-1.90	2.62%	96.21	0.33	11.88	1.73
PLX	Oil & Gas Producers	1.56	62,600	-2.03	2.08%	16.36	0.33	21.44	3.40
GAS	Oil & Gas Producers	1.85	89,100	-3.15	3.95%	38.12	0.97	17.31	3.88
CTG	Banks	2.05	25,350	-3.06	3.56%	62.39	0.57	12.06	1.43
REE	Industrial Engineering	1.14	31,400	-1.10	2.74%	6.20	0.12	6.82	1.23
SBT	Food Producers	1.07	14,900	-2.30	2.70%	12.33	-0.03	13.71	1.18
GMD	Industrial Transportation	0.88	25,800	-2.27	2.91%	4.27	0.16	4.45	1.30
CII	Construction & Materials	0.97	26,700	-0.37	4.09%	20.91	0.14	22.11	1.33
CTD	Construction & Materials	1.42	155,100	-1.21	1.88%	21.24	0.61	7.66	1.58
HSG	Industrial Metals & Mining	0.62	12,400	-2.36	2.02%	17.86	0.23	3.87	0.87
KDC	Food Producers	0.86	33,300	0.00	1.52%	3.07	0.10	22.20	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.19	81,000	-2.41	3.70%	23.02	0.14	34.17	3.88
BID	Banks	1.01	26,800	-4.29	5.26%	56.07	0.42	13.20	1.92
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.98	100,000	-1.48	3.61%	31.66	0.14	23.02	4.69
BMP	Construction & Materials	0.52	58,200	-3.00	5.35%	9.24	0.03	10.56	1.88
DPM	Chemicals	0.55	16,700	-0.89	2.41%	8.41	0.13	11.71	0.81
NT2	Electricity	0.53	29,300	0.00	1.72%	3.36	0.02	11.07	1.62

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 tháng 10/2017 đến nay	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 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