

# HĐTL VN30 – DAO ĐỘNG MẠNH TRONG PHIÊN

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 30/11/2018



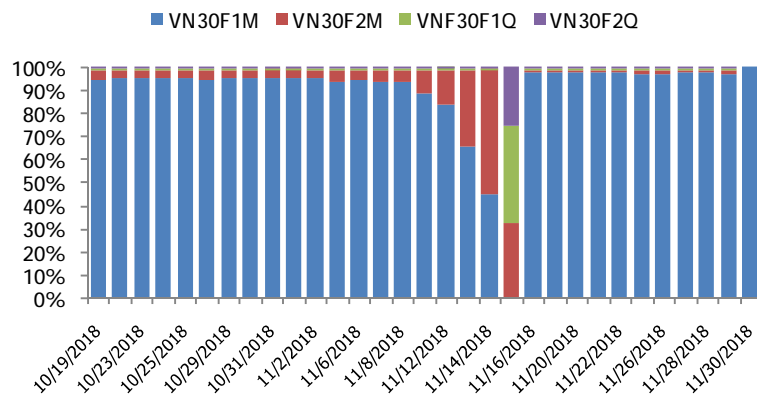
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1812	20/12/2018	20	887.5	10.15
VN30F1901	17/01/2019	48	885.9	15.77
VN30F1903	21/03/2019	111	860	50.79
VN30F1906	20/06/2019	202	885	39.11

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường đã biến động mạnh hơn trong chiều nay, khởi đầu bằng một đợt bán khá mạnh đẩy chỉ số giảm sâu nhưng kết thúc bằng đợt vọt giá lên ở các blue-chips lớn nhất. VN-Index kịp thời đóng cửa gần tham chiếu. Độ rộng thị trường được cải thiện tích cực hơn khi số mã tăng giá/số mã giảm giá là 322/289 mã. Tuy nhiên, mặt bằng blue-chips chiều nay yếu hơn phiên sáng đáng kể, nếu so với phiên sáng thì VN30 có tới 17 mã giảm giá chỉ 9 mã phục hồi cao hơn. Đóng cửa phiên giao dịch, Vn-Index giảm 0,25 điểm (-0,03%) xuống 926,54 điểm; trong khi đó Hnx-Index và Upcom-Index vẫn tăng nhẹ. Thanh khoản toàn thị trường đã có sự cải thiện, giá trị khớp lệnh 3 sàn trong phiên hôm nay đạt 3.300 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ tiếp tục mua ròng 26 tỷ đồng trên toàn thị trường và đây cũng là phiên mua ròng thứ 6 liên tiếp.
- Thị trường cơ sở diễn biến giao dịch khá cầm chừng trong các phiên vừa qua khi tâm lý nhà đầu tư vẫn rất thận trọng về xu hướng hiện tại, mặc dù chứng khoán Mỹ cũng có phiên hồi phục tích cực nhưng không tạo hiệu ứng tâm lý cho TTCK VN khi áp lực bán vẫn chiếm ưu thế, dòng tiền vẫn tiếp tục đứng ngoài. Thanh khoản đang là yếu tố quan trọng trong giai đoạn hiện tại để đánh giá xu hướng tới của thị trường, với tình hình hiện tại thị trường có thể tiếp tục Sideway và có thể xuất hiện các phiên giảm điểm mạnh để thu hút dòng tiền vào thị trường. Ngoài ra, mối quan tâm và chú ý của nhà đầu tư hiện tại đang hướng tới hội nghị thượng đỉnh G20 sắp tới và liệu Mỹ - Trung có thực sự đạt được thỏa thuận thương mại. Ngoài ra, Basis của VN30F1812 tiếp tục duy trì mức khá lớn (trên 7 điểm) cho thấy giới đầu tư vẫn kỳ vọng về khả năng giảm điểm của VN30-Index hơn là tăng trưởng.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index giảm co quanh mức tham chiếu và xuất hiện của mẫu hình nến Doji trong phiên giao dịch ngày 30/11/2018. Khối lượng giao dịch có sự cải thiện nhưng vẫn thấp dưới mức trung bình 20 phiên. Điều này cho thấy tâm lý của giới đầu tư vẫn còn rất thận trọng. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 890-885-880 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 900-905-910 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công hỗ trợ 890 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 898-900 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 887 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 thủng hỗ trợ 890 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 880-883 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 893 điểm.

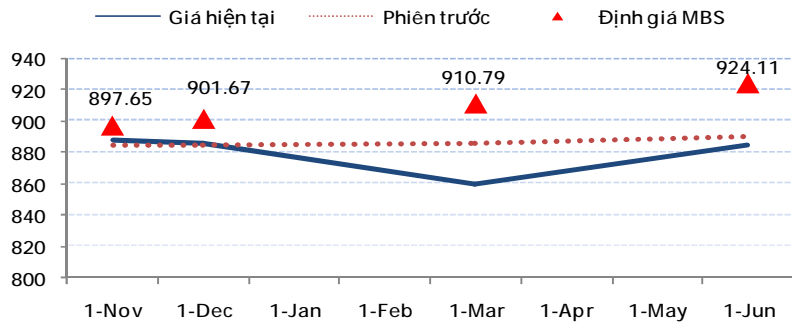
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 880-885, chốt lời vùng kỳ vọng 905-910 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 880 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Chú ý theo dõi diễn biến hợp đồng VN30F1903 và diễn biến thị trường đầu phiên giao dịch tới để xem xét chốt lời chiến lược giao dịch spread zero được khuyến nghị trong bản tin trước.

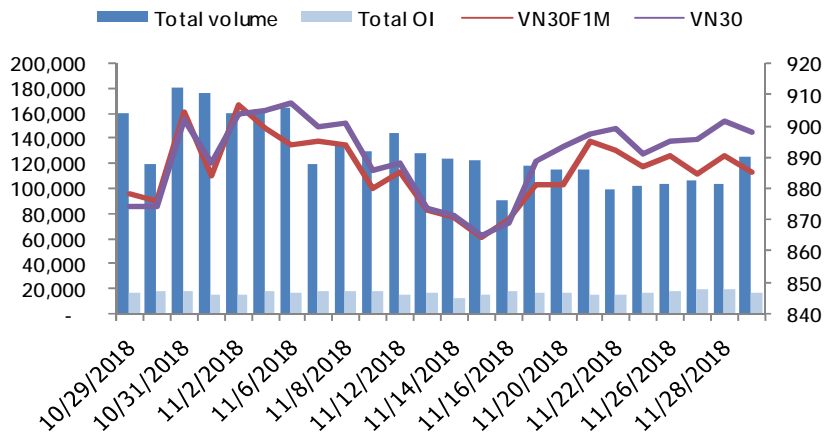
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1812	887.5	0.26	124,714	21.19	16273	-14.52
VN30F1901	885.9	0.10	365	-34.82	260	-5.45
VN30F1903	860	-2.93	245	157.89	203	17.34
VN30F1906	885	-0.86	86	132.43	119	-15.00
<b>Tổng</b>			<b>125,410</b>		<b>16,855</b>	<b>-14.11</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTTL

- Tổng khối lượng hợp đồng khớp lệnh tuần này tăng nhẹ 0,67% đạt 541.143 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa theo đó cũng tăng 1,1% lên 48.076,7 tỷ đồng. Mặc dù tình hình giao dịch không thực sự sôi động nhưng tổng kết tháng 11, thanh khoản thị trường vẫn tăng cao so với 2 tháng liền kề trước là tháng 10 và tháng 9 lần lượt 10,6% và 81,1%.
- Chốt phiên thứ Sáu, chỉ số các hợp đồng tương lai có sự phân hóa. Cụ thể, hợp đồng VN30F1812 tăng 0,7 điểm lên 887,5 điểm, basis hiện đạt -7,29 điểm. Hợp đồng VN30F1901 lại giảm về 885,9 điểm, thấp hơn cuối tuần trước 0,6 điểm và thấp hơn cơ sở 8,89 điểm. Hợp đồng VN30F1903 bất ngờ giảm mạnh trong phiên cuối tuần xuống 860 điểm tương đương mức giảm 3% trong khi VN30F1906 giữ nguyên mức 885 điểm. Theo đó basis hai hợp đồng này lần lượt là -34,79 và -9,79 điểm. Như vậy, trừ trường hợp giảm shock của VN30F1903 thì các hợp đồng còn lại không có nhiều biến động về mặt điểm số, là điều hợp lý khi xu hướng chưa hình thành rõ ràng và giao dịch giằng co vẫn chiếm phần lớn thời gian trong các phiên giao dịch.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1812 là 897,65 điểm (cao hơn 10,15 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1901 là 901,67 điểm (+15,77 điểm), VN30F1903 là 910,79 điểm (+50,79 điểm) và VN30F1906 là 924,11 điểm (+39,11 điểm).

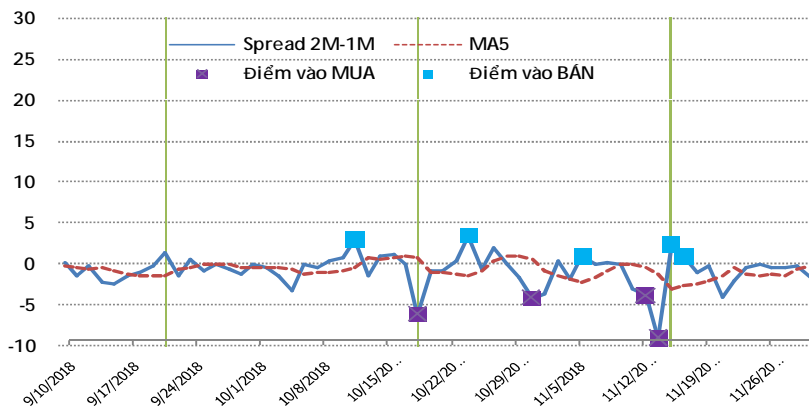
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



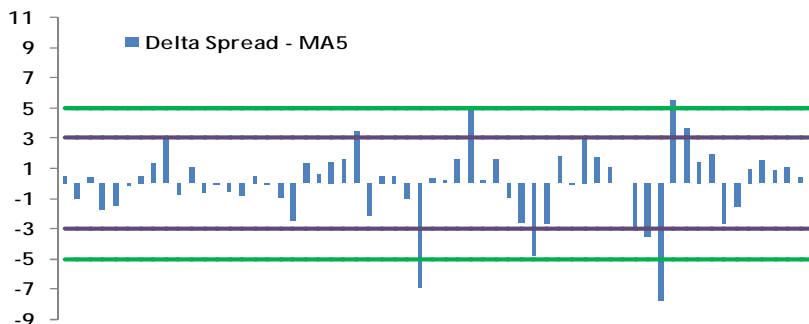
**DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.6	-0.2	-1.4	-0.24	-1.36
VN30F1Q - VN30F1M	-27.5	0.8	-28.3	-0.04	-27.46
VN30F1Q - VN30F2M	-25.9	1	-26.9	0.2	-26.10
VN30F2Q - VN30F1M	-2.5	4.9	-7.4	0.76	-3.26
VN30F2Q - VN30F2M	-0.9	5.1	-6	1	-1.9
VN30F2Q - VN30F1Q	25	4.1	20.9	0.8	24.2

**DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)**



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



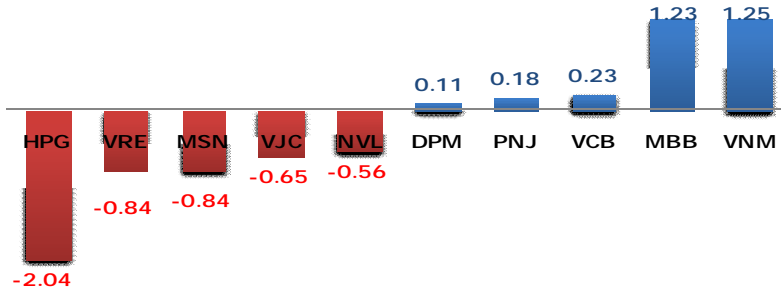
**NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

- Đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần, hợp đồng VN30F1903 bất ngờ đóng cửa giảm 26 điểm khiến chênh lệch giá hợp đồng này so với 3 hợp đồng còn lại được nới rộng lên mức 25 đến 27 điểm. Tuy nhiên, khả năng lớn là mức chênh lệch này sẽ được thị trường điều chỉnh ngay từ khoảng thời gian ATO của phiên giao dịch đầu tuần mới, và nhà đầu tư khó có cơ hội kiếm lời từ khoảng chênh lệch giá lớn này. Tuy nhiên, nếu đầu phiên giao dịch tốt, mức chênh lệch giá vẫn được duy trì ở khoảng 4 đến 5 điểm, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế long Spread đối với hợp đồng VN30F1903 và 3 hợp đồng còn lại. Kỳ vọng chốt lời khi giá trị chênh lệch được thu hẹp về mức 0 điểm.
- Cuối tuần vừa qua, tổng thống Mỹ Donald Trump và chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình đã có một cuộc gặp gỡ khá thành công khi hai bên nhất trí thúc đẩy hoàn tất đàm phán trong 90 ngày. Nếu không thể đạt thỏa thuận, thuế suất 10% sẽ nâng lên 25%. Điều này được đánh giá là một thông tin tích cực hỗ trợ cho thị trường chứng khoán thế giới và có thể giúp các thị trường tăng điểm trong phiên đầu tuần mới. Thị trường cổ phiếu Việt Nam mặc dù đang có những diễn biến tương đối độc lập so với các thị trường toàn cầu, nhưng vẫn có thể kỳ vọng thị trường hồi phục trong phiên giao dịch tới. Đối với chiến lược giao dịch spread zero được khuyến nghị trong bản tin trước. Nhà đầu tư cần chú ý xem xét diễn biến thị trường trong đầu phiên. Nếu đà tăng của thị trường được củng cố, nhà đầu tư có thể thực hiện cắt lỗ hợp đồng Short và nắm giữ hợp đồng Long. Ngược lại, thị trường tạo gap tăng nhưng đà tăng không vững vàng, nhà đầu tư có thể xem xét chốt lời hợp đồng Long và chờ đợi cơ hội cắt lỗ hợp đồng Short ở mức giá hợp lý.

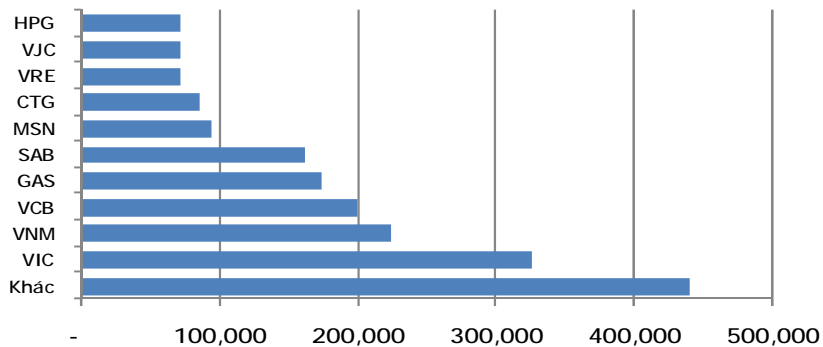
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



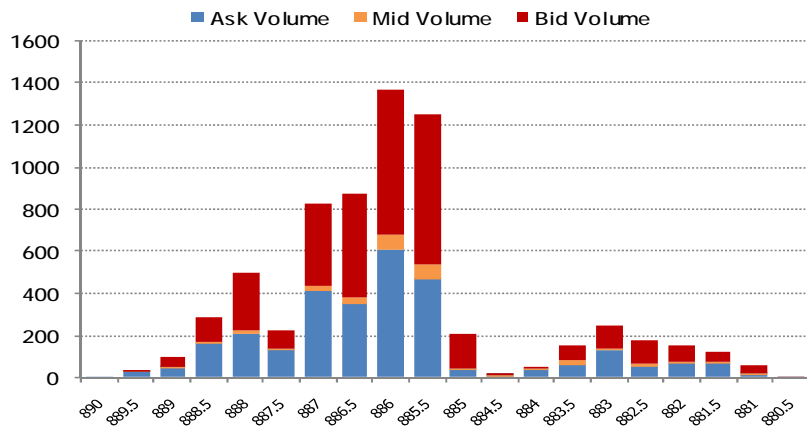
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Trước khi bước vào phiên giao dịch cuối cùng của tháng 11, nhà đầu tư tỏ ra thận trọng trước thông tin Bộ Công an cho biết đã thực hiện tổng đạt quyết định, thi hành lệnh bắt, khám xét với 4 bị can liên quan vụ án xảy ra tại BIDV, trong đó có ông Trần Bắc Hà, nguyên Chủ tịch HĐQT ngân hàng. Nhiều nhà đầu tư tỏ ra bi quan trước thông tin trên và nhận định dòng ngân hàng sẽ bị ảnh hưởng đáng kể. Tuy nhiên, những lo ngại này dường như chưa được thể hiện vào diễn biến thị trường thời điểm hiện tại. BID không giảm giá sâu mà biến động với biên độ hẹp quanh mốc tham chiếu. Bên cạnh đó, các cổ phiếu ngân hàng như ACB, CTG, TPB, VCB, MBB hay VPB đều nhích lên trên mốc tham chiếu và góp phần giúp các chỉ số tăng điểm. Nhóm cổ phiếu dầu khí cũng đang có biến động tương đối tích cực sau khi giá dầu thế giới tăng. Tuy nhiên, thị trường đã biến động mạnh hơn trong chiều nay, khởi đầu bằng một đợt bán khá mạnh đẩy chỉ số giảm sâu nhưng kết thúc bằng đợt vớt giá lên ở các blue-chips lớn nhất.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,79 điểm (-0,31%) xuống 894,79 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 9 mã tăng/17 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 54,63 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.759 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ tiếp tục mua ròng hơn 52 tỷ đồng trên toàn thị trường và đây cũng là phiên mua ròng thứ 6 liên tiếp. Trong đó, khối ngoại bán ròng trên HoSE và mua ròng trên HNX, Upcom. VNM là cổ phiếu khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 125,53 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng của khối ngoại lần lượt là BID (14 tỷ đồng), PVD (13,6 tỷ đồng), VCB (13,5 tỷ đồng), GMD (13,5 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, HPG là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 77 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VIC (60,4 tỷ đồng), GAS (20,63 tỷ đồng), NVL (15 tỷ đồng), VRE (12,68 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	926.54	- 0.03	16.21	- 5.86
Dow Jones	25,538.46	0.79	17.03	3.31
S&P 500	2,760.17	0.82	18.90	3.24
Nikkei 225	22,632.50	1.26	15.65	- 0.58
Shanghai	2,588.19	0.81	12.06	- 21.74
DAX	11,257.24	- 0.36	12.34	- 12.85
Vàng	1,222.97	0.20	-	- 6.13
Dầu WTI	52.98	4.03	-	- 12.31

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Sáu &amp; Bảy - 28 &amp; 29/11/2018</b>			
Hội nghị G20	Mỹ - Trung đạt thỏa thuận ngừng áp thuế xuất nhập khẩu trong 90 ngày tới và đồng ý tăng cường thỏa thuận đàm phán để xoa dịu căng thẳng thương mại.		
<b>Thứ Hai - 03/12/2018</b>			
[EU] PMI Sản xuất T.11			
[EU] PMI Sản xuất Đức T.11			
[US] PMI Sản xuất T.11			

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Với các thông tin tích cực hỗ trợ như chính sách “bỏ cầu” nhiều khả năng được Fed áp dụng trong thời gian tới hay cuộc đàm phán giữa hai nhà lãnh đạo Trump – Tập cho thấy những tin hiệu khả quan trong xoa dịu căng thẳng thương mại, chứng khoán Mỹ ngay lập tức tăng mạnh trong phiên thứ Sáu. Thậm chí S&P500 còn ghi nhận tuần qua là tuần có tốc độ tăng mạnh nhất kể từ 2011 với chênh lệch đóng cửa hai tuần lên tới 4,8%. Futures trên các chỉ số chính của Mỹ cũng xanh trong những phút giao dịch đầu tuần này. Lợi tức trái phiếu kho bạc bất ngờ giảm chậm ngưỡng thấp nhất 10 tuần, hiện đang quanh mức 2,99-3,01%.
- Các thị trường tiêu biểu tại châu Á như Nhật Bản, Úc, Hong Kong và Trung Quốc cũng chốt phiên cuối tuần trước với sự hồi phục tích cực. Thái độ mềm dẻo và thỏa thuận tạm ngừng tăng thuế xuất nhập khẩu trong 3 tháng tới giữa Mỹ - Trung ngay lập tức đẩy tỷ giá cả đồng Nhân dân tệ và dollar lên cao.
- Dầu thô WTI tăng 2,8% lên 52,35 USD/thùng. Vàng hạ về mức 1.220,52 USD/ounce.

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

- Chốt phiên, HPG giảm 1.000 đồng xuống 33.200 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Xu hướng giảm tiếp tục diễn ra khi đường giá nằm dưới các đường MA ngắn hạn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA100 và MA200 ngày và các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch cho tín hiệu bán mạnh. Hỗ trợ ngắn hạn của HPG là 30.000-31.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 35.000-36.000 đồng/cp.





## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
BMP	Construction & Materials	0.36	55,200	-0.54	1.64%	6.52	-0.01	9.88	1.82
CII	Construction & Materials	0.86	26,300	-0.38	1.54%	6.74	0.06	79.15	1.30
CTD	Construction & Materials	1.20	155,500	-0.96	1.88%	3.22	-0.02	7.70	1.51
CTG	Banks	1.51	23,000	0.66	2.42%	81.43	0.06	11.14	1.23
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.48	82,000	-0.61	1.85%	4.70	0.01	20.31	3.66
DPM	Chemicals	0.59	21,600	2.13	4.33%	15.30	0.11	14.48	1.06
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.51	42,900	0.00	0.70%	13.85	0.07	8.06	2.22
GAS	Oil & Gas Producers	1.54	90,800	0.78	1.67%	39.56	-0.21	14.03	4.09
GMD	Industrial Transportation	1.26	27,700	-1.25	2.91%	26.97	0.02	4.39	1.44
HPG	General Industrials	7.76	33,200	-2.92	2.41%	250.18	-2.04	7.66	1.81
HSG	Industrial Metals & Mining	0.30	6,620	-0.30	5.40%	23.40	-0.14	3.56	0.49
KDC	Food Producers	0.54	24,350	-1.02	2.26%	0.64	-0.02	#N/A N/A	0.83
MBB	Banks	4.42	21,550	3.11	5.53%	416.15	0.10	9.11	1.48
MSN	Financial Services	7.55	80,000	-1.23	2.39%	51.63	-0.25	14.77	4.78
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.23	84,500	-0.59	1.31%	27.00	0.18	13.04	4.46
NVL	Real Estate Investment & Services	3.91	68,100	-1.59	3.27%	25.18	0.05	28.76	3.56
PLX	Oil & Gas Producers	1.18	58,000	1.05	1.40%	12.17	-0.17	17.66	3.43
PNJ	General Retailers	2.24	92,100	0.88	2.19%	25.86	-0.93	16.97	4.42
REE	Industrial Engineering	0.98	31,800	-1.85	1.73%	7.31	0.01	6.27	1.12
ROS	Construction & Materials	0.91	36,000	-0.28	1.98%	81.18	-0.01	27.84	3.54
SAB	Beverages	4.28	250,000	0.00	1.83%	13.67	0.00	36.22	9.63
SBT	Food Producers	1.14	21,100	-1.86	3.10%	35.45	-0.21	20.27	1.73
SSI	Financial Services	1.51	28,500	0.71	1.24%	30.66	0.05	9.83	1.51
STB	Banks	3.71	12,150	0.00	1.24%	33.13	-0.27	16.34	0.92
VCB	Banks	3.52	55,400	0.73	2.19%	79.40	-0.06	16.49	3.24
VIC	Real Estate Investment & Services	11.14	101,700	-0.29	4.62%	103.15	0.00	74.43	5.90
VJC	Travel & Leisure	6.39	131,000	-1.13	1.62%	78.87	1.30	13.84	6.70
VNM	Food Producers	10.31	128,000	1.35	1.98%	180.95	-1.25	25.61	8.76
VPB	Banks	6.82	20,800	0.00	2.19%	27.79	-0.59	7.37	1.70
VRE	General Retailers	5.82	30,700	-1.60	2.93%	56.44	0.34	47.54	2.74

## 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:**
  - q Intramarket Spread (hay Calendar Spread) là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tài sản cơ sở nhưng có tháng đáo hạn khác nhau.
  - q Intermarket Spread là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tháng đáo hạn nhưng có tài sản cơ sở khác nhau.
  - q 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:**
  - ù 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;
  - ù Biến động của Spread thường nhỏ hơn so với biến động giá của HĐTL;
  - ù Spread có tính chu kỳ và có thể xuất hiện xu hướng ngay cả khi giá các HĐTL đi ngang.
  - ù 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).
  - ù Có thể tạo ra nhiều vị thế bằng cách kết hợp các cặp hợp đồng khác nhau
- **Rủi ro của giao dịch Spread HĐTL:**
  - Ø Thanh khoản kém
  - Ø Chi phí giao dịch cao do phải đồng thời mua và bán 2 hợp đồng để tạo một vị thế
  - Ø 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 tin hiệu = 3 điểm** để xác định tin 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

<b>Tổng số lượt giao dịch (vào và ra) – Từ 10/2017 đến 05/2018</b>	<b>69</b>
<b>Tổng số giao dịch MUA/LONG spread</b>	<b>35</b>
qSố giao dịch lãi	30
qSố giao dịch lỗ	5
qTỷ lệ lãi (%)	85,7%
<b>Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread</b>	<b>34</b>
qSố giao dịch lãi	28
qSố giao dịch lỗ	6
qTỷ 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 tin 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
		GD khớp lệnh liên tục
		GD thỏa thuận
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
		NĐT tổ chức
		NĐT cá nhân
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
		Mức độ 2
		Mức độ 3
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

Webiste: [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>