

# HĐTL VN30 – CƠ HỘI LONG MỞ RỘNG?

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 27/09/2018



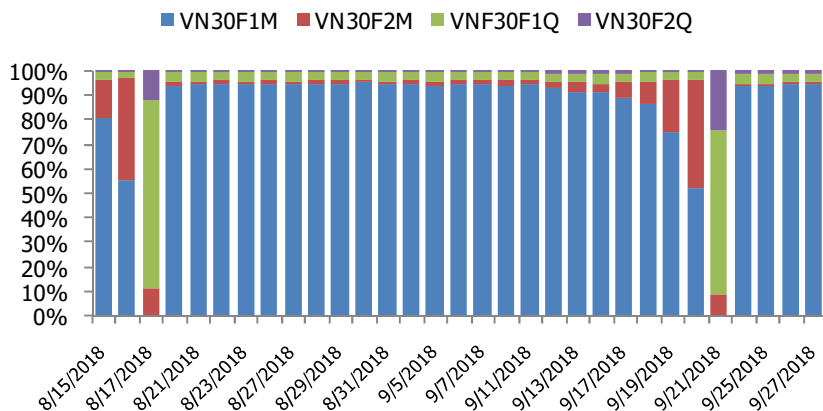
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1810	18/10/2018	21	985.8	6.97
VN30F1811	15/11/2018	49	985.3	11.92
VN30F1812	20/12/2018	84	985	17.81
VN30F1903	21/03/2019	175	984.3	33.18

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá tích cực. Mặc dù đà tăng không quá bùng nổ nhưng dòng tiền đang có sự vận động tốt khi lan tỏa ra nhiều nhóm ngành. Dầu khí tiếp tục là tâm điểm thu hút tiền trên thị trường với nhiều mã tăng giá như PVD, PVS, GAS, BSR... Bên cạnh đó, các cổ phiếu chứng khoán như SSI, HCM, VND,...cũng thu hút dòng tiền khá tích cực. Ở nhóm vốn hóa lớn như VHM, VRE, PNJ, MWG, PLX, VPB, VJC, BVH, FPT cũng đồng loạt tăng giá giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Đóng cửa, VN-Index tăng 5,76 điểm (+0,57%) lên 1.015,37 điểm; HNX-Index tăng 0,41 điểm (+0,36%) lên 115,99 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 5.500 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi họ tiếp tục mua ròng gần 90 tỷ đồng trên toàn thị trường và là phiên mua ròng thứ 4 liên tiếp.
- Với đà tăng mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, cùng sự hỗ trợ từ nhóm Large Cap đã đóng vai trò thúc đẩy cho sự tăng trưởng của VN30-Index. Phiên cuối tuần, nhà đầu tư kỳ vọng sẽ có sự tích cực do đây là phiên cuối cùng của tháng 9 - thời điểm các quỹ đầu tư thực hiện chốt NAV. Lịch sử các kỳ chốt NAV thị trường đều có được giao dịch tích cực. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng VN30-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục rung lắc mạnh khi kiểm định ngưỡng 990 điểm. Điều này sẽ mang lại cơ hội trading trong phiên cho giới đầu tư.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu gia tăng giúp VN30-Index bút phá và vượt mốc 990 điểm, tuy nhiên áp lực chốt lời gia tăng khiến chỉ số đóng cửa dưới ngưỡng kháng cự trên. Chỉ số nằm trên nhóm MA ngắn hạn và đang vượt đường MA50 hàm ý tích cực về giai đoạn tăng trưởng. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên tới S1:987 điểm, S2:984 điểm và S3:981 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:994 điểm, R2:998 điểm và R3:1000 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 test thành công vùng kháng cự 990 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 995-998 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 988 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự 998 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 992-995 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 1000 điểm.

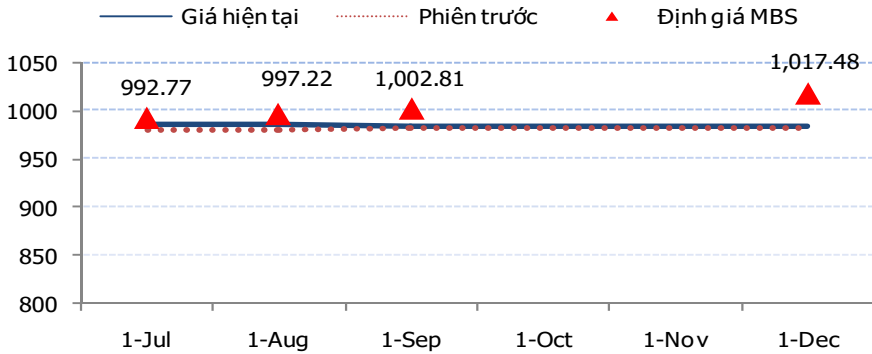
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời trong vùng kỳ vọng 995-1000 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 981 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

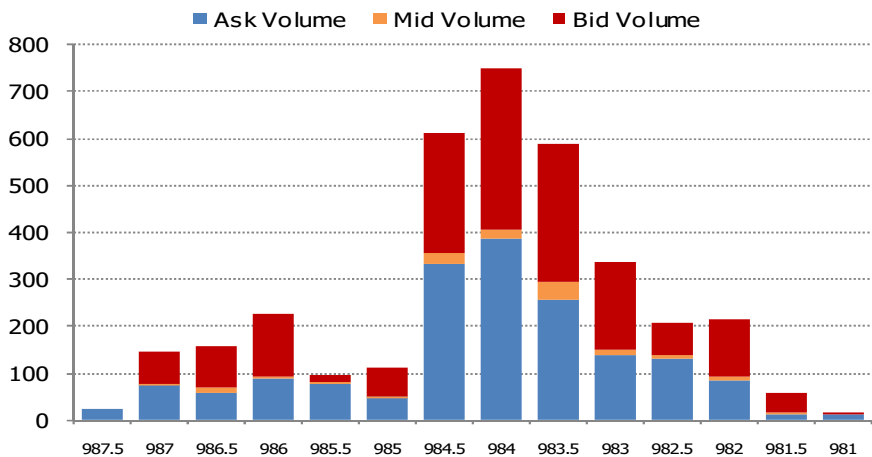
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1810	985.8	0.49	77,757	20.86	13911	-1.36
VN30F1811	985.3	0.44	193	16.27	98	-9.26
VN30F1812	985	0.32	28 -	50.88	570	1.24
VN30F1903	984.3	0.18	37 -	26.00	207	1.97
<b>Tổng</b>			<b>78,015</b>	<b>20.75</b>	<b>14,786</b>	<b>-1.28</b>

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



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Những thông tin tích cực từ cơ sở khiến chỉ số HẾTTL phiên hôm nay tăng từ 1,8-4,8 điểm so với phiên trước. Tuy nhiên việc đà tăng trên là kết quả sau những diễn biến giằng co trong phiên cùng với basis các hợp đồng giữ mức thấp hơn chỉ số cơ sở từ 3,65-5,15 điểm cho thấy thị trường vẫn duy trì tâm lý thận trọng từ đầu tuần. Đóng cửa, hợp đồng tháng 10 tăng 0,49% lên 985,8 điểm, basis đạt -3,65 điểm. VN30F1811 đạt mức 985,3 điểm, tăng 0,44%, hiện thấp hơn cơ sở 4,15 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 tăng lần lượt 0,32% và 0,18% lên 985 và 984,3 điểm. Theo đó basis hai hợp đồng này đạt -4,45 và -5,15 điểm.
- Tổng thanh khoản tăng 20,7% đạt 78.015 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Hợp đồng tháng 10 có KLGD đạt 77.757 hợp đồng tăng 20,8%. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 7.678,4 tỷ đồng, tăng 20,77%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1810 là 992,77 điểm (cao hơn 6,97 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1811 là 997,22 điểm (+11,92 điểm), VN30F1812 là 1.002,81 điểm (+17,81 điểm), VN30F1903 là 1.017,48 điểm (+33,18 điểm).

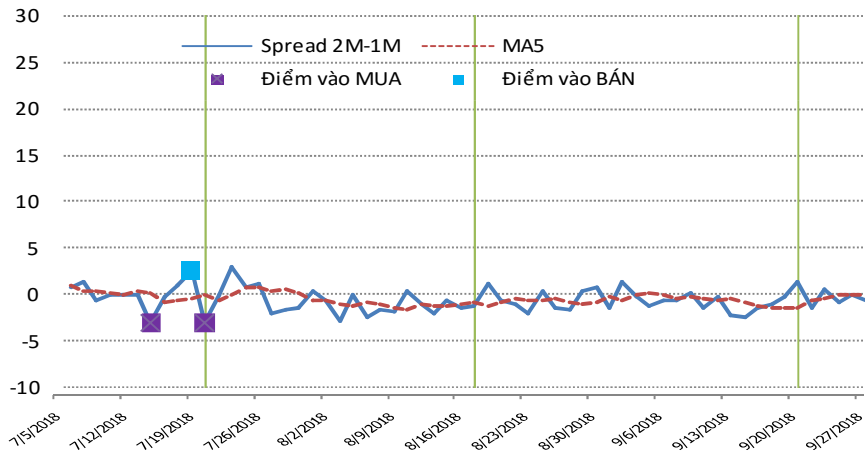
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



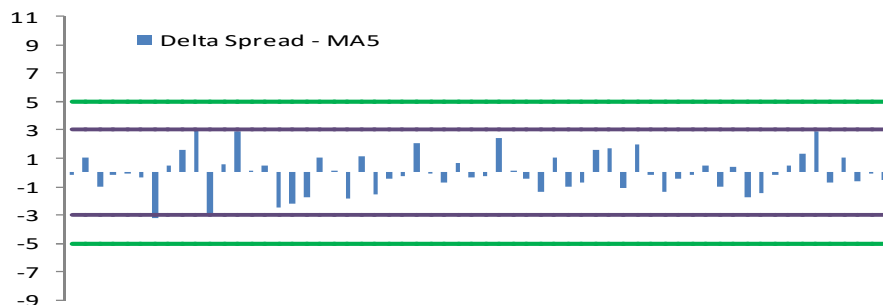
**DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-0.5	0	-0.5	0	-0.5
VN30F1Q - VN30F1M	-0.8	0.9	-1.7	-0.3	-0.5
VN30F1Q - VN30F2M	-0.3	0.9	-1.2	-0.3	0.00
VN30F2Q - VN30F1M	-1.5	1.5	-3	-0.16	-1.34
VN30F2Q - VN30F2M	-1	1.5	-2.5	-0.16	-0.84
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.7	0.6	-1.3	0.14	-0.84

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



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



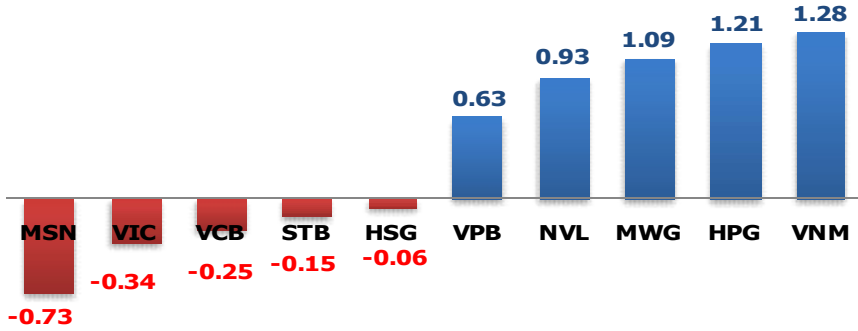
**NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

- Đóng cửa phiên giao dịch thứ Năm, chênh lệch các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp từ -1,5 điểm đến -0,3 điểm. Các hợp đồng vẫn có những diễn biến đồng pha và bám sát nhau và không tạo ra những cơ hội giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai rõ ràng. Chốt phiên, spread hai hợp đồng VN30F1811 và VN30F1810 đang ở mức -0,5 điểm, giảm 0,5 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1811 đạt mức -0,3 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 ở mức -0,7 điểm.
- Trong bối cảnh mức chênh lệch giá các hợp đồng gần như đi ngang mà không hình thành xu hướng, nhà đầu tư có thể chú ý theo dõi diễn biến các hợp đồng và tận dụng những biến động trong phiên để linh hoạt xây dựng chiến lược giao dịch spread hợp lý. Đối với những nhà đầu tư không có thời gian theo dõi diễn biến giá các HĐTL thì trong thời điểm này, nên kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

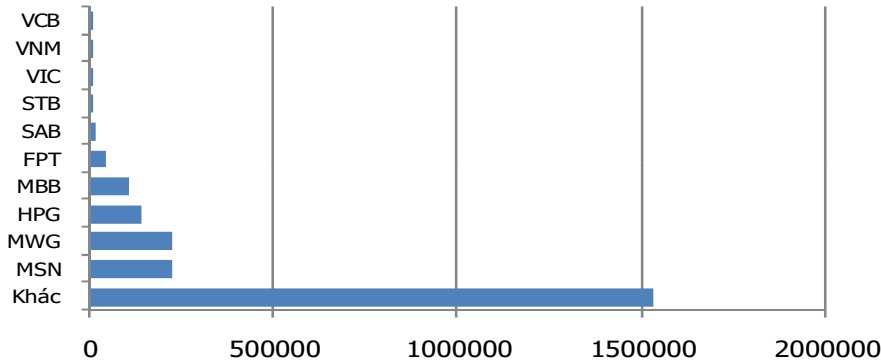
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



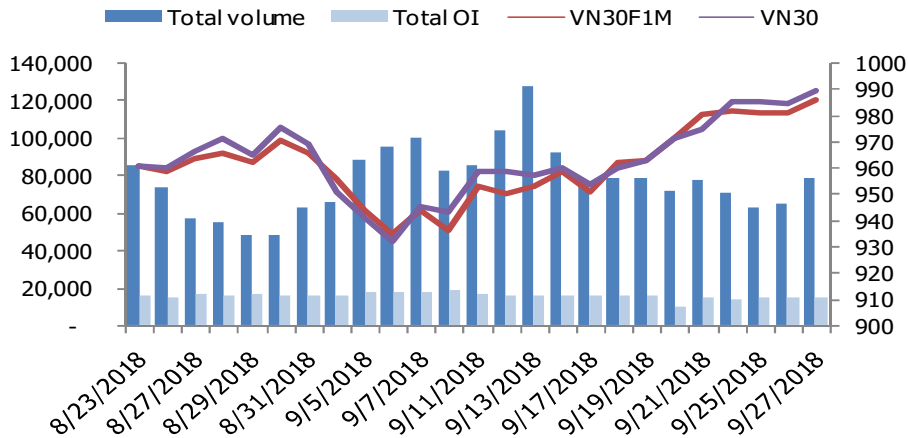
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch mới đón nhận thông tin tích cực từ việc FTSE Russell đưa Việt Nam vào danh sách nâng hạng thị trường mới nổi loại 2 và điều này giúp giao dịch khởi sắc ngay từ những phút đầu phiên. Thậm chí có thời điểm chỉ số VN30 tăng hơn 6 điểm. Tuy vậy, thông tin này đã không còn quá bất ngờ, cùng với việc FED quyết định nâng lãi suất thêm 0,25% đã khiến thị trường mau chóng "hạ nhiệt". Bước sang phiên giao dịch buổi chiều diễn biến thị trường hết sức tích cực. Dòng tiền lan tỏa đều khắp nhóm ngành, đặc biệt các cổ phiếu tài chính, chứng khoán hay các cổ phiếu dầu khí giúp thị trường trở nên khá sôi động. Ở nhóm vốn hóa lớn như VRE, PNJ, MWG, PLX, VPB, VJC, BVH, FPT,...cũng đồng loạt tăng giá giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,06 điểm (+0,51%) lên 989,45 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 18 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 51,37 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.103 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 102 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như HPG (+52,55 tỷ), DXG (+43,56 tỷ), SSI (+34 tỷ), VRE (+23,76 tỷ), NVL (+15,43 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VCB (-46,64 tỷ), VJC (-27,89 tỷ), VIC (-23,72 tỷ), VHM (-9,75 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	1,015.37	0.57	18.22	3.16
Dow Jones	26,439.93	0.21	18.72	6.74
S&P 500	2,914.00	0.28	21.01	8.69
Nikkei 225	23,796.74	- 0.99	17.17	4.53
Shanghai	2,791.78	- 0.54	13.16	- 15.58
DAX	12,435.59	0.40	14.50	- 4.61
Vàng	1,187.10	- 0.02	-	- 8.19
Dầu WTI	72.14	0.03	-	19.65

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Ba- 25/09/2018</b>			
[US] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.9	134.7	132.2	138.4
<b>Thứ Tư- 26/09/2018</b>			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-2.1 triệu thùng	-0,7 triệu thùng	1.9 triệu thùng
[US] Biên bản họp FOMC	Fed nâng lãi suất 0,25%, khiến lãi suất cho vay qua đêm giữa các ngân hàng Mỹ sẽ vào khoảng 2 – 2,25%. Fed nâng triển vọng tăng trưởng năm nay từ 2,8% lên 3,1%. Lạm phát dự báo ở gần 2% trong 3 năm tới.		
<b>Thứ Năm - 27/09/2018</b>			
[US] Phát biểu của Chủ tịch Fed Powell	Chủ tịch Fed Jerome Powell tiếp tục khẳng định nền kinh tế Mỹ đang tăng trưởng mạnh, tỷ lệ thất nghiệp thấp, lạm phát ổn định. Lộ trình tăng lãi suất từ từ sẽ giúp nền kinh tế tiếp tục tăng trưởng bền vững		
[US] Đơn đặt hàng mới T.8	0.1%	0,4%	0,1%
[US] GDP Q.2 (Final)	4.2%	4.2%	4.2%

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

- Đà tăng của cổ phiếu các công ty công nghệ lớn giúp các chỉ số cổ phiếu Mỹ đồng loạt tăng điểm, trong đó chỉ số Nasdaq hồi phục mạnh nhất, với mức tăng 0,65% trong khi chỉ số S&P500 và chỉ số công nghiệp Dow Jones lần lượt tăng 0,3% và 0,2%. Khả năng Fed sẽ tăng lãi suất thêm nhiều lần nữa trong năm tới giúp đẩy giá đô la Mỹ lên mức cao nhất trong gần 1 tháng qua. Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ thay đổi không đáng kể, vẫn neo ở mức 3,05%.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 đóng cửa trong sắc xanh sau khi hầu hết các thị trường châu Á giảm điểm, đặc biệt chỉ số Nikkei 225 giảm 1%, đánh mất chuỗi 8 phiên tăng điểm liên tiếp. Euro yếu đi cùng với sự giảm giá của cổ phiếu và trái phiếu Italy trước thêm sự kiện chính phủ nước này phê duyệt mức thâm hụt ngân sách năm 2019.
- Dầu thô tăng giá, sau khi Bộ trưởng năng lượng Mỹ Rick Perry cho biết nước này sẽ không sử dụng trữ dầu chiến lược của mình để mở rộng nguồn cung trên thị trường. Hiện tại, dầu WTI đang được giao dịch ở mức trên 72 USD/thùng. Giá vàng giảm xuống mức thấp nhất kể từ giữa tháng 8, hiện đang dao động quanh mức 1.187 USD/ounce.

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

- VNM là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Chốt phiên, VNM tăng 2.000 đồng lên 138.500 đồng/CP. Về kỹ thuật, chỉ báo xu hướng MACD cắt và phân kỳ bên trên đường tín hiệu, kết hợp chỉ báo RSI bật tăng mạnh từ vùng quá bán, cho thấy khả năng cổ phiếu sẽ tiếp tục đà tăng giá trong các phiên tới. Hỗ trợ ngắn hạn của VNM là 134.000-135.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 141.000-143.000 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	0.46	63,900	0.16	1.26%	14.16	0.01	11.33	2.20
CII	Construction & Materials	0.85	26,500	-0.19	0.76%	17.44	-0.02	#N/A N/A	1.32
CTD	Construction & Materials	1.26	168,300	1.39	2.18%	30.60	0.17	8.27	1.73
CTG	Banks	1.79	27,600	-0.18	1.45%	132.41	-0.03	13.24	1.52
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.81	101,000	2.02	2.85%	46.64	0.16	25.03	4.52
DPM	Chemicals	0.53	19,550	0.26	4.95%	13.94	0.01	13.54	0.98
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.95	46,200	0.33	0.98%	34.69	0.13	9.07	2.41
GAS	Oil & Gas Producers	1.95	117,200	0.09	2.79%	45.00	0.02	20.22	5.19
GMD	Industrial Transportation	0.78	27,350	-0.55	1.84%	25.69	-0.04	4.40	1.33
HPG	General Industrials	9.22	41,550	1.34	1.22%	231.29	1.21	9.87	2.42
HSG	Industrial Metals & Mining	0.55	12,650	-1.17	2.37%	53.19	-0.06	6.80	0.93
KDC	Food Producers	0.61	28,600	0.18	0.88%	11.24	0.01	#N/A N/A	0.98
MBB	Banks	4.76	23,000	0.00	0.87%	100.35	0.00	10.89	1.67
MSN	Financial Services	6.79	92,500	-1.07	2.17%	41.08	-0.73	17.23	5.73
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.68	128,000	2.40	3.06%	96.93	1.09	15.11	5.50
NVL	Real Estate Investment & Services	3.68	66,500	2.62	3.88%	43.74	0.93	26.24	4.33
PLX	Oil & Gas Producers	1.46	72,100	0.14	1.40%	56.53	0.02	22.16	4.43
PNJ	General Retailers	2.03	102,800	0.29	1.37%	28.52	0.06	20.12	4.95
REE	Industrial Engineering	1.10	37,050	-0.40	1.35%	36.57	-0.04	6.97	1.36
ROS	Construction & Materials	1.00	40,450	-0.12	2.13%	52.36	-0.01	29.39	3.99
SAB	Beverages	3.69	220,000	0.50	1.74%	7.68	0.18	31.06	8.98
SBT	Food Producers	1.02	21,450	-0.23	0.94%	37.61	-0.02	20.44	1.66
SSI	Financial Services	1.76	33,600	1.82	2.42%	145.56	0.31	13.00	1.85
STB	Banks	3.78	12,650	-0.39	1.98%	60.25	-0.15	15.36	0.96
VCB	Banks	3.97	63,400	-0.63	1.58%	134.80	-0.25	20.19	3.90
VIC	Real Estate Investment & Services	8.59	98,600	-0.40	0.71%	49.12	-0.34	76.30	7.01
VJC	Travel & Leisure	7.20	152,600	0.26	1.86%	186.12	0.19	16.13	7.80
VNM	Food Producers	8.97	138,500	1.47	2.34%	135.57	1.28	27.34	9.26
VPB	Banks	6.65	26,250	0.96	1.73%	84.74	0.63	9.86	2.27
VRE	General Retailers	6.11	41,000	0.61	2.33%	149.49	0.37	51.83	2.99

## 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

<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>
☐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>	- AT0: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
	<b>GD khớp lệnh liên tục</b>	- 08h45 - 14h45
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, AT0, 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> 20.000 hợp đồng <b>NĐT tổ chức</b> 10.000 hợp đồng <b>NĐT cá nhân</b> 5.000 hợp đồng
	<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.
	<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> Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80% <b>Mức độ 2</b> Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90% <b>Mức độ 3</b> Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
	<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>