

HĐT L VN30 – ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING TRONG PHIÊN

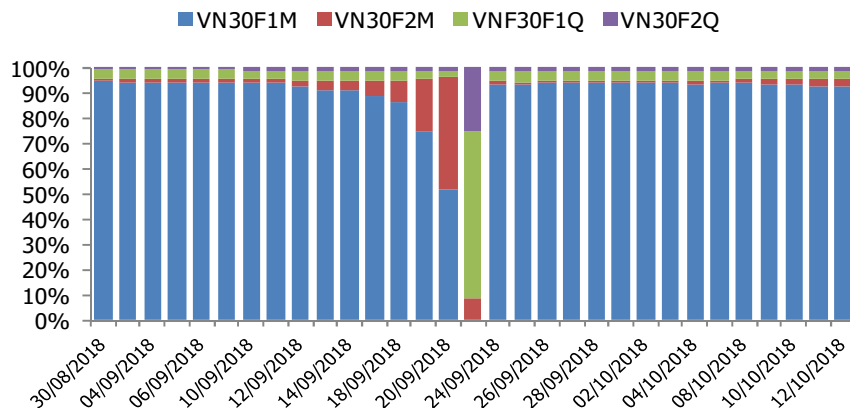
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1810	18/10/2018	6	944	0.39
VN30F1811	15/11/2018	34	942.7	5.92
VN30F1812	20/12/2018	69	944.9	9.04
VN30F1903	21/03/2019	160	944	23.90

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các thông tin tiêu cực về thị trường tài chính thế giới vẫn tác động xấu đến tâm lý nhà đầu tư trong nước. Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục mở cửa phiên giao dịch trong sắc đỏ. Hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn chịu áp lực bán rất mạnh và tạo áp lực rất lớn lên thị trường chung. Tuy vậy, một điểm đáng chú ý là biên độ giảm của nhiều cổ phiếu không còn quá mạnh như hôm qua và thị trường đang chưa có thấy sự hoảng loạn. Thị trường về cuối phiên sáng đã có sự hồi phục mạnh trở lại, hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn đã bật tăng và kéo các chỉ số thị trường lên trên mốc tham chiếu. Lực cầu tiếp tục dâng cao đã giúp nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn bứt phá rất mạnh trong phiên chiều. Các chỉ số thị trường đã lấy lại được khoảng một nửa số điểm đã mất trong phiên giao dịch ngày hôm qua. Số mã tăng điểm áp đảo hoàn toàn với 417 mã, trong khi số mã giảm điểm chỉ là 143. Thanh khoản toàn thị trường ở mức khá cao với giá trị khớp lệnh đạt 4.800 tỷ đồng. Khối ngoại giao dịch khá tích cực khi mua ròng gần 300 tỷ trên toàn thị trường.
- Biến động đảo chiều trong phiên với biên độ lớn của VN30-Index đã phần nào hỗ trợ tốt cho khả năng trading trong phiên của giới đầu tư. Tín hiệu nâng đỡ kịp thời của dòng tiền cho đến kết phiên cho thấy thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục xu hướng hồi phục trong phiên đầu tuần. Dù vậy, trước những diễn biến khó lường trước từ thị trường tài chính quốc tế thì xu hướng giằng co cũng có khả năng cao quay trở lại. Do đó các hoạt động trading trong phiên vẫn nên được ưu tiên trong hiện tại. Vùng dao động an toàn của VN30-Index sẽ là vùng dao động 930-960 điểm. Basis của VN30F1810 duy trì khoảng cách hẹp sẽ tạo thuận lợi cho khả năng giao dịch theo xu hướng VN30-Index.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu cổ phiếu gia tăng giúp VN30-Index phục hồi ấn tượng trong phiên cuối tuần, tuy nhiên đường giá vẫn nằm dưới đường MA200 ngày nên rủi ro điều chỉnh có thể diễn ra. Hỗ trợ ngắn hạn trong phiên tới tại R1: 938 điểm, R2: 935 điểm và R3: 932 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự trong phiên tới S1:946 điểm, S2:949 điểm và S3:952 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Short mở ra nếu VN30 không vượt qua được vùng kháng cự 949-950 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 940-943 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 952 điểm. Vị thế Long mở ra nếu VN30 test thành công hỗ trợ 938-940 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 948-950 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 938 điểm.

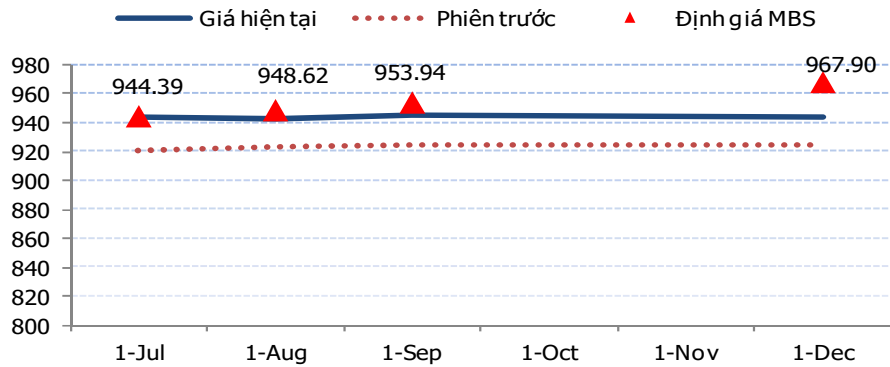
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long ưu tiên nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 960-970 điểm Stoploss nếu VN30 thủng 935 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chốt lời các vị thế Short spread đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Hạn chế mở vị thế spread mới, kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu giao dịch rõ ràng hơn.

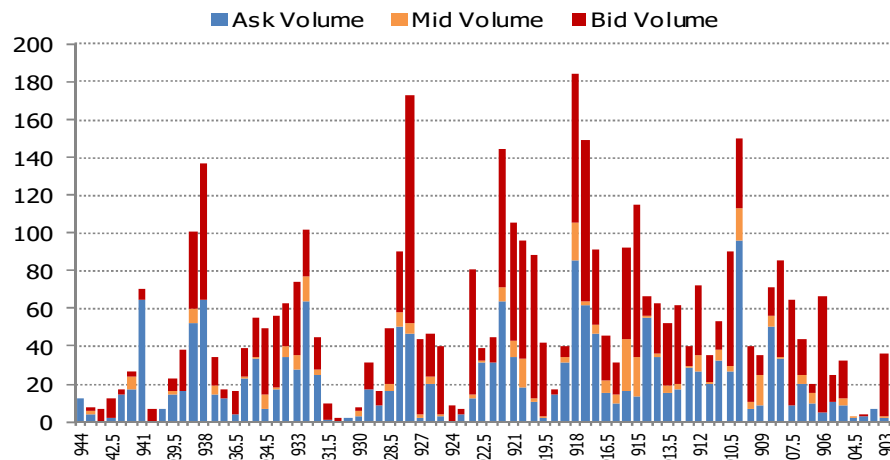
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1810	944	2.59	148,760	15.19	12035	-21.19
VN30F1811	942.7	2.11	1,506	20.77	584	-7.59
VN30F1812	944.9	2.22	344	20.28	470	-13.28
VN30F1903	944	2.05	163	40.52	195	-5.80
Tổng			150,773	15.28	13,284	-20.23

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Thị trường cơ sở biến động mạnh là cơ hội khiến dòng tiền chuyển hướng mạnh mẽ vào phái sinh. Khối lượng giao dịch phái sinh tuần qua tăng vọt 65% đạt tổng số 452.495 hợp đồng được khớp lệnh. Đặc biệt phiên giao dịch cuối tuần đạt thành tích khớp lệnh 150.773 hợp đồng, cao nhất trong 3 tháng gần đây. Giá trị giao dịch danh nghĩa theo đó tăng gần 58% đạt 42.762,47 tỷ đồng, kéo giá trị giao dịch trung bình đạt trên 8.552,49 tỷ đồng/phiên.
- Về mặt giá trị chỉ số, với ưu thế nghiêng về phe Short, các hợp đồng đã lùi về khá sâu so với cuối tuần trước từ 38,6-42 điểm. Cụ thể, hợp đồng tháng 10 đã giảm 3,93% so với cuối tuần trước tương đương 38,6 điểm xuống mức 944 điểm, basis đạt 0,51 điểm. Hợp đồng VN30F1811 đạt 942,7 điểm tương ứng mức giảm 4,07%, hiện thấp hơn cơ sở 0,79 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 giảm lần lượt 4,07% và 4,27% đạt 942,6 và 941 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -0,89 và -2,49 điểm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1810 là 944,39 điểm (cao hơn 0,39 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1811 là 948,62 điểm (+5,92 điểm), VN30F1812 là 953,94 điểm (+9,04 điểm), VN30F1903 là 967,90 điểm (+23,90 điểm).
- Nhà đầu tư cần chú ý hợp đồng VN30F1810 sẽ đáo hạn vào thứ Năm tuần này (18/10). Theo đó, hợp đồng VN30F1811 và VN30F1812 chính thức được đưa vào giao dịch với tư cách VN30F1M và VN30F2M. Hợp đồng VN30F1906 sẽ được đưa vào giao dịch lần đầu trong phiên thứ Sáu (19/10) với tư cách VN30F2Q, giá tham chiếu do SGDK Hà Nội công bố.

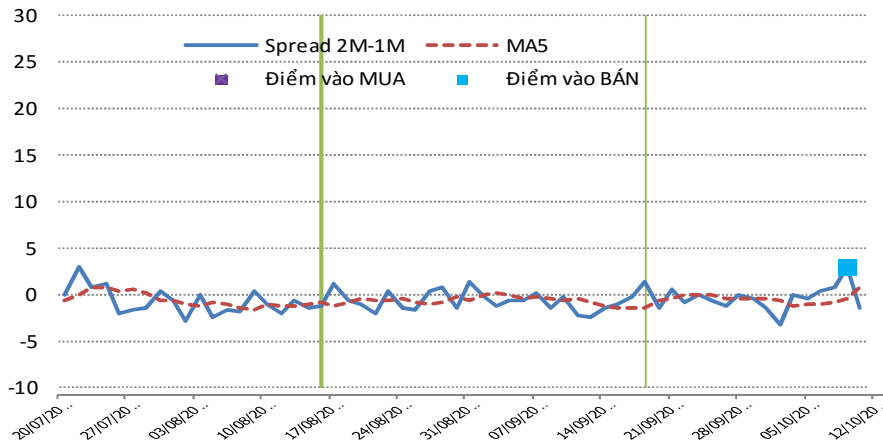
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



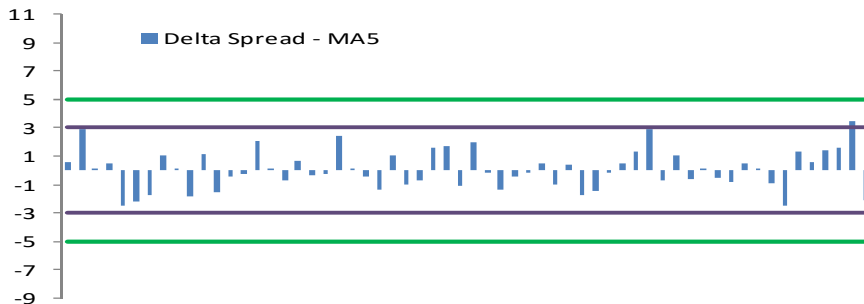
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.3	3	-4.3	0.8	-2.1
VN30F1Q - VN30F1M	0.9	4.2	-3.3	0.36	0.54
VN30F1Q - VN30F2M	2.2	1.2	1	-0.44	2.64
VN30F2Q - VN30F1M	0	4.8	-4.8	1.34	-1.34
VN30F2Q - VN30F2M	1.3	1.8	-0.5	0.54	0.76
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.9	0.6	-1.5	0.98	-1.88

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



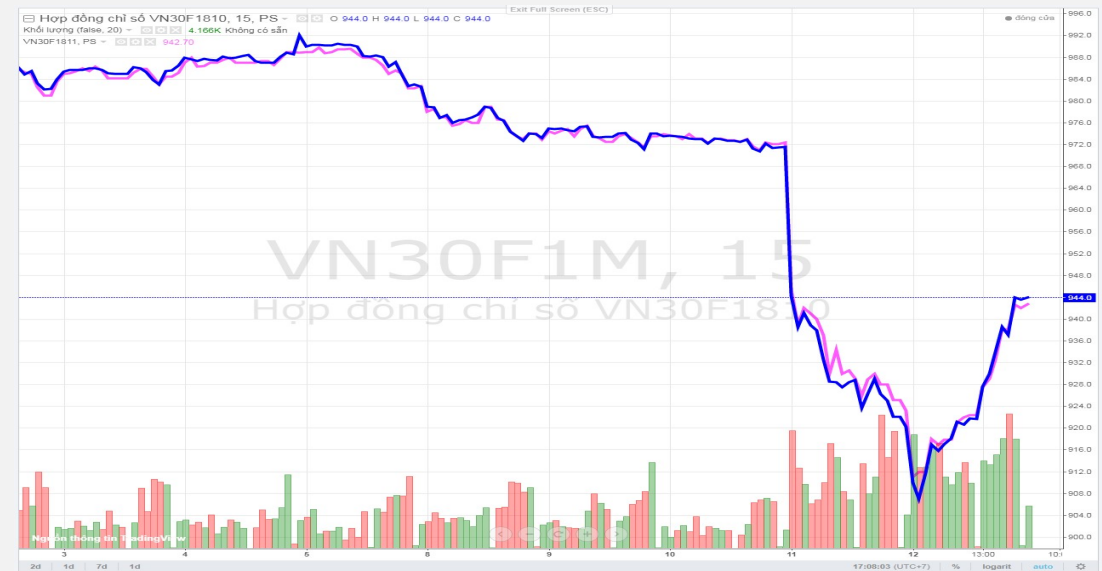
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



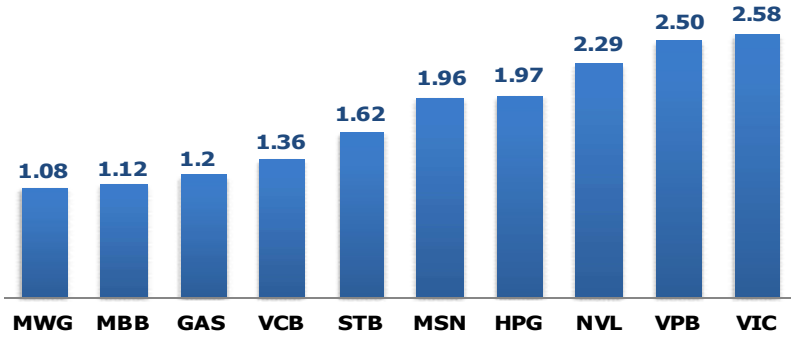
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Sau những biến động mạnh của phiên giao dịch trước, chênh lệch các hợp đồng tương lai đã thu hẹp về giá trị 0 điểm hoặc giá trị âm tạo cơ hội chốt lời cho những vị thế Short spread đã được khuyến nghị trong bản tin trước. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, spread hai hợp đồng VN30F1811 và VN30F1810 đang ở mức -1,3 điểm, giảm -4,3 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1811 đạt mức 2,2 điểm (tăng 1 điểm); Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 giảm 1,5 điểm xuống mức -0,9 điểm.
- Do spread các hợp đồng đã quay trở lại trạng thái đi ngang với những diễn biến đồng pha và bám sát nhau, nhà đầu tư nên hạn chế mở các vị thế Long/Short spread mới mà nên chờ đợi những cơ hội thị trường biến động mạnh như phiên giao dịch trước để thực hiện giao dịch Spread. Bên cạnh đó, nhà đầu tư cũng 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.

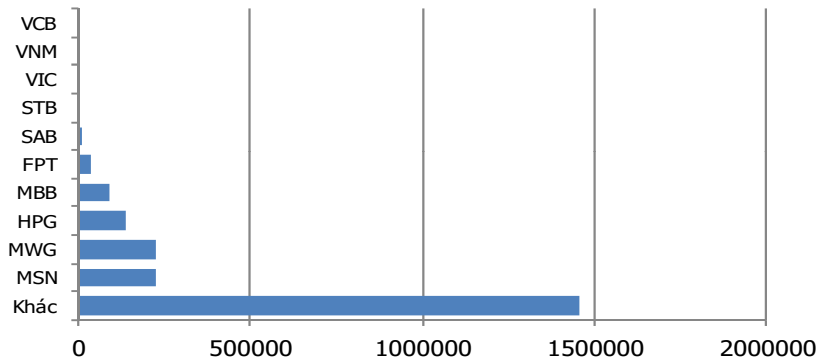
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



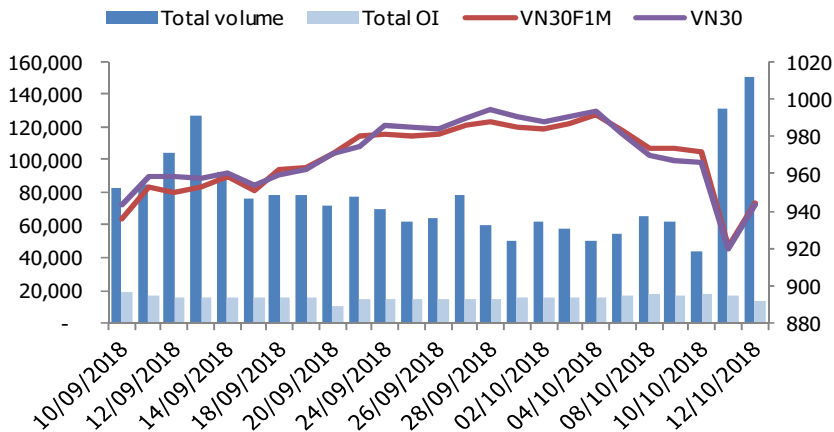
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Các thông tin tiêu cực về thị trường tài chính thế giới vẫn tác động xấu đến tâm lý nhà đầu tư trong nước. Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục mở cửa phiên giao dịch trong sắc đỏ. Hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn chịu áp lực bán rất mạnh và tạo áp lực rất lớn lên thị trường chung. Tuy vậy, một điểm đáng chú ý là biên độ giảm của nhiều cổ phiếu không còn quá mạnh như hôm qua và thị trường đang chưa có thấy sự hoảng loạn. Thị trường về cuối phiên sáng đã có sự hồi phục mạnh trở lại, hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn đã bật tăng và kéo các chỉ số thị trường lên trên mốc tham chiếu. Lực cầu tiếp tục dâng cao đã giúp nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn bút phá rất mạnh trong phiên chiều. Các chỉ số thị trường đã lấy lại được khoảng một nửa số điểm đã mất trong phiên giao dịch ngày hôm qua. Trong đó, đóng góp lớn nhất vào đà hồi phục của thị trường trong phiên hôm nay là các cổ phiếu như GAS, VIC, VCB, BVH, MWG, NVL... Trong nhóm VN-30 phiên hôm nay chỉ có CII, CTD và ROS giảm giá, trong khi đó hầu hết đều tăng giá rất mạnh. Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 23,47 điểm (+2,55%) lên 943,49 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 26 mã tăng/3 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 78,65 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.594 tỷ đồng.
- Khối ngoại mua ròng trên HSX với giá trị 273 tỷ đồng. VPB là cổ phiếu khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 151,59 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là VCB (39,39 tỷ đồng), HPG (37,47 tỷ đồng), HBC (28,89 tỷ đồng), STB (27,45 tỷ đồng), GAS (26,73 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, VHM là cổ phiếu khối ngoại bán ròng nhiều nhất với giá trị 18 tỷ đồng, các cổ phiếu khác trong top bán ròng của khối ngoại còn có LDG (17,23 tỷ đồng), VJC (16,35 tỷ đồng), VIC (15,25 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	970.08	2.56	17.33	- 1.44
Dow Jones	25,339.99	1.15	17.77	1.35
S&P 500	2,767.13	1.42	19.73	2.05
Nikkei 225	22,694.66	0.46	16.40	- 0.31
Shanghai	2,606.91	0.91	12.26	- 21.17
DAX	11,523.81	- 0.13	13.65	- 10.22
Vàng	1,221.60	- 0.49	-	- 6.32
Dầu WTI	71.51	0.76	-	18.26

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 15/10/2018			
[US] Tăng trưởng Bán lẻ T.9			
[US] Báo cáo tiền tệ			
[TQ] PPI T.9			
[TQ] CPI T.9			
Thứ Ba - 16/10/2018			
[UK] CPI T.9			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[US] Họp FOMC			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thứ Sáu chứng kiến phiên tăng điểm mạnh nhất của chứng khoán Mỹ trong 6 tháng nhờ sự hồi phục của dòng cổ phiếu công nghệ. Chỉ số S&P500 tăng mạnh 1,4% trong giờ cuối cùng của phiên giao dịch đầy biến động với thanh khoản cao hơn mức trung bình hàng ngày khoảng 30%. Đây cũng là phiên tăng điểm tốt nhất của chỉ số này kể từ ngày 10 tháng Tư đầu năm nay, sau khi các nhà phân tích của JPMorgan cho biết các chiến lược chạy tự động bằng máy tính có khả năng là lý do của đợt bán tháo hai ngày thứ Tư và thứ Năm tuần qua. Độ biến động (VIX) của thị trường vẫn ở mức cao dù trước đó có sụt giảm nhẹ. Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ tăng điểm trở lại lần đầu tiên sau 3 ngày, đạt mức 3,16%, dù vậy vẫn thấp hơn 10 điểm cơ bản so với mức đỉnh gần nhất.
- Những lý do của sự hồi phục trong phiên giao dịch cuối tuần cũng tương đối đa dạng: Dữ liệu thương mại của Trung Quốc đã xoa dịu những lo ngại về đà tăng trưởng kinh tế toàn cầu, căng thẳng thương mại Mỹ Trung cũng dịu bớt khi Bộ tài chính Mỹ nhận thấy Trung Quốc không có dấu hiệu thao túng tiền tệ, những báo cáo thu nhập đầu tiên của quý 3 tương đối khả quan giúp các nhà đầu tư kỳ vọng trở lại. Nhìn chung, sau hai phiên sụt giảm bất ngờ, hầu hết các thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt phục hồi với chỉ số MSCI tất cả các quốc gia trên thế giới tăng hơn 1%.
- Dầu WTI hồi phục nhẹ tuy nhiên vẫn ghi nhận mức giảm tuần mạnh nhất kể từ tháng 5, hiện đang được giao dịch ở mức 72 USD/thùng. Vàng giảm nhẹ xuống mức 1.224,6 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Chốt phiên, GAS tăng mạnh 7.300 đồng lên 119.900 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Với phiên hồi phục mạnh hôm nay giúp GAS trở lại xu hướng tăng ngắn hạn khi đường giá đã vượt lên các đường trung bình như MA5, MA10 và MA20, MA100 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch đều cho tín hiệu mua nên khả năng hồi phục sẽ tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Hỗ trợ ngắn hạn của GAS là 105.000-110.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 120.000-125.000 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	0.45	60,500	3.24	8.81%	12.15	0.13	10.72	2.09
CII	Construction & Materials	0.87	25,750	-0.96	2.59%	22.17	-0.08	#N/A N/A	1.28
CTD	Construction & Materials	1.23	156,100	-0.26	2.40%	34.66	-0.03	7.67	1.61
CTG	Banks	1.73	25,400	3.25	5.39%	134.31	0.51	12.18	1.40
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.77	91,800	2.34	5.28%	12.87	0.17	22.75	4.11
DPM	Chemicals	0.51	18,000	1.98	4.57%	13.84	0.09	12.47	0.90
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.93	43,800	2.58	5.52%	58.98	0.93	8.60	2.28
GAS	Oil & Gas Producers	2.10	119,900	6.48	11.02%	69.70	1.20	20.81	5.31
GMD	Industrial Transportation	0.79	26,500	2.12	5.36%	36.29	0.15	4.26	1.29
HPG	General Industrials	9.50	40,800	2.26	3.55%	264.94	1.98	9.69	2.37
HSG	Industrial Metals & Mining	0.53	11,700	0.00	6.31%	79.60	0.00	6.29	0.86
KDC	Food Producers	0.59	26,000	1.17	4.63%	5.40	0.06	#N/A N/A	0.89
MBB	Banks	4.73	21,800	2.59	4.52%	182.31	1.13	10.32	1.58
MSN	Financial Services	6.26	81,300	3.44	7.82%	114.62	1.96	15.14	5.03
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.89	127,500	2.41	2.74%	77.67	1.09	15.05	5.48
NVL	Real Estate Investment & Services	3.95	68,000	6.58	7.40%	56.06	2.30	26.84	4.42
PLX	Oil & Gas Producers	1.36	64,200	2.07	3.87%	51.11	0.26	19.73	3.94
PNJ	General Retailers	2.19	105,800	3.52	6.12%	90.07	0.70	20.71	5.10
REE	Industrial Engineering	1.08	34,750	2.21	3.26%	21.37	0.22	6.53	1.27
ROS	Construction & Materials	1.04	39,950	-0.13	5.82%	52.81	-0.01	29.03	3.94
SAB	Beverages	3.91	222,500	0.23	1.83%	9.10	0.08	31.42	9.08
SBT	Food Producers	1.02	20,450	2.25	4.87%	54.79	0.21	19.65	1.68
SSI	Financial Services	1.70	30,950	1.98	5.60%	150.51	0.31	11.97	1.70
STB	Banks	4.09	13,050	4.40	6.50%	191.43	1.62	15.84	1.00
VCB	Banks	3.94	59,900	3.81	5.09%	132.55	1.36	19.07	3.68
VIC	Real Estate Investment & Services	8.77	96,000	3.23	5.06%	164.57	2.59	74.29	6.82
VJC	Travel & Leisure	6.98	141,000	0.14	1.81%	102.54	0.09	14.90	7.21
VNM	Food Producers	8.73	128,500	1.18	3.29%	121.30	0.96	25.37	8.59
VPB	Banks	6.44	24,250	4.30	4.52%	201.66	2.51	9.11	2.10
VRE	General Retailers	5.95	38,050	1.74	4.78%	74.62	0.96	48.10	2.78

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	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

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.nguyenthai@mbs.com.vn