

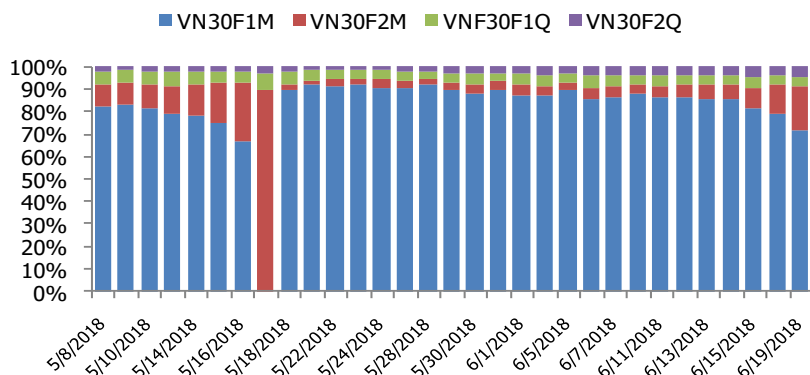
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1806	21/06/2018	2	937.9	7.46
VN30F1807	19/07/2018	30	938	10.91
VN30F1809	20/09/2018	93	948.1	8.83
VN30F1812	20/12/2018	184	960.1	8.54

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch hôm nay của thị trường chứng khoán VN cũng không nằm ngoài xu hướng chung của thị trường chứng khoán thế giới, kết thúc đợt khớp lệnh ATO thị trường đã giảm ngay hơn 20 điểm và có lúc giảm sâu tới 45 điểm, nhờ lực cầu bắt đáy cuối phiên nên đà giảm của chỉ số VN-Index được hãm lại và đóng cửa chỉ còn giảm 25,18 điểm (-2,55%). Điểm đáng ghi nhận hôm nay là dòng tiền vào bắt đáy tăng vọt, giá trị giao dịch khớp lệnh trên HSX đạt 5.557 tỷ đồng, cao nhất trong hơn một tháng rưỡi. Việc thị trường giảm sâu đã kéo được dòng tiền vào bắt đáy là tín hiệu tích cực, có thể người mua đã nhìn thấy cơ hội mua giá tốt nên lượng tiền giải ngân hôm nay lớn. Thị trường hôm nay tạo một GAP khi mất ngưỡng hỗ trợ trung hạn MA200, ngày 28/5 thị trường cũng tạo một GAP tương tự. Khả năng thị trường quay lại lấp GAP lúc này là khó khăn hơn nhịp tăng thần tốc cuối tháng 5 và đầu tháng 6 vừa qua. Điều quan ngại lúc này là biến số bán ròng nước ngoài vẫn chưa được loại bỏ, hôm nay khối ngoại mặc dù giảm bán nhưng áp lực vẫn khá mạnh với giá trị bán ròng hơn 120 tỷ đồng.
- Dòng tiền chảy vào thị trường phái sinh gia tăng mạnh mẽ khi các nhà đầu tư tháo chạy khỏi thị trường cơ sở để phòng ngừa rủi ro và tìm kiếm cơ hội sinh lời qua kênh giao dịch hợp đồng tương lai. Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh ngày hôm nay tăng mạnh 37,8% so với phiên trước, đạt 111.177 hợp đồng, với giá trị giao dịch theo mệnh giá lên tới hơn 10.455,7 tỷ đồng. Những thông tin về khối ngoại bán ròng, cũng như lo ngại chiến tranh thương mại Mỹ gia tăng, tỷ giá tăng...đang ảnh hưởng không nhỏ tới tâm lý thị trường nên các nhịp giằng co sẽ xuất hiện nhiều hơn trên thị trường và tạo cơ hội trading trong phiên cho các nhà đầu tư.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu bắt đáy giúp VN30 giữ được mốc hỗ trợ trung hạn MA50 tuần (945 điểm), thanh khoản. Ngưỡng hỗ trợ S1: 945 điểm và S2: 920 điểm. Ngưỡng kháng cự R1: 990 điểm và R2: 1.000 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra khi VN30 trụ vững mốc hỗ trợ trung hạn MA50 tuần tương đương 940-945 điểm, chốt lời kỳ vọng kỳ vọng 960-970 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu chỉ số VN30 xuyên thủng mốc hỗ trợ trung hạn trên, chốt lời vùng kỳ vọng 900-920 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 950 điểm.

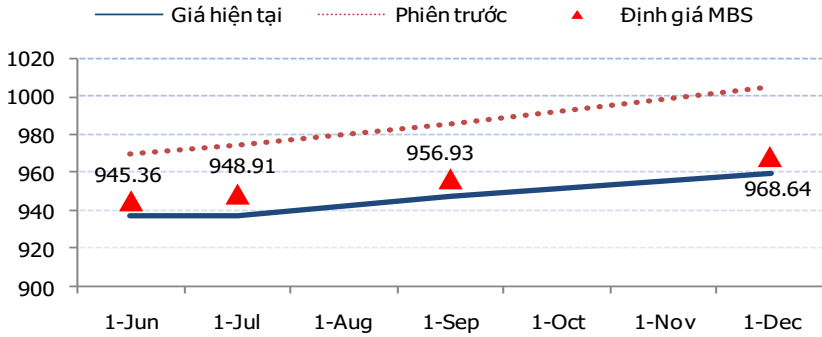
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long mở ra khi VN30 trụ vững trên hỗ trợ trung hạn (945 điểm) với mục tiêu chốt lời quanh ngưỡng 970-990 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Long spread (Mua hợp đồng VN30F1807 và Bán hợp đồng VN30F1806) nếu chênh lệch giá giữa hai hợp đồng này thấp hơn hoặc bằng 1,4 điểm. Short spread (Bán hợp đồng VN30F1807 và Mua hợp đồng VN30F1806) nếu mức chênh lệch giá giữa hai hợp đồng nở rộng ra hơn 7,5 điểm.

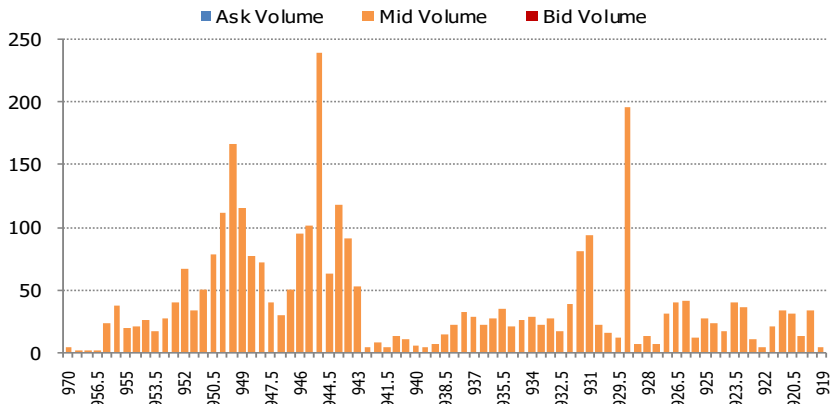
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGĐ	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1806	937.9	-3.31	104,565	33.46	7407	-16.37
VN30F1807	938	-3.79	5,994	189.43	1955	36.81
VN30F1809	948.1	-3.79	330	164.00	463	1.54
VN30F1812	960.1	-4.45	288	132.26	483	-3.01
Tổng			111,177	37.81	10,308	-8.29

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1806



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Thị trường cổ phiếu Việt Nam vừa trải qua một phiên sụt giảm mạnh, khiến dòng tiền chảy vào thị trường phái sinh gia tăng mạnh mẽ khi các nhà đầu tư tháo chạy khỏi thị trường cơ sở để phòng ngừa rủi ro và tìm kiếm cơ hội sinh lời qua kênh giao dịch hợp đồng tương lai. Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh ngày hôm nay tăng mạnh 37,8% so với phiên trước, đạt 111.177 hợp đồng, với giá trị giao dịch theo mệnh giá lên tới hơn 10.455,7 tỷ đồng. Trong đó, hai hợp đồng VN30F1806 và VN30F1807 có khối lượng giao dịch lần lượt đạt 104.565 hợp đồng (+33,5%) và 5.994 hợp đồng (+189,4%). KLGĐ hai hợp đồng kỳ hạn tháng 9 và tháng 12 cũng tăng mạnh trong phiên hôm nay, lần lượt đạt 330 hợp đồng (+164%) và 288 hợp đồng (+132,3%).
- Về mặt giá trị chỉ số, cả 4 hợp đồng đều sụt giảm mạnh trong phiên đặc biệt hai hợp đồng kỳ hạn gần có thời điểm đánh mất hơn 60 điểm, khi giảm sâu xuống dưới ngưỡng 910 điểm. Mặc dù thị trường có sự hồi phục vào cuối phiên giúp các hợp đồng thu hẹp đà giảm, nhưng đóng cửa, cả 4 hợp đồng đều đánh mất từ 32,1 đến 44,7 điểm. Chốt phiên, hai hợp đồng kỳ hạn tháng 6 và tháng 7 lần lượt giảm 3,31% và 3,79% xuống mức 937,9 và 938 điểm; thấp hơn chỉ số cơ sở VN30 là 7,2 và 7,1 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn đặt cược vào xu hướng đi xuống của thị trường trong các phiên giao dịch tới, dù chỉ còn 2 ngày trước khi hợp đồng tháng 6 đáo hạn. Hai hợp đồng kỳ hạn xa hơn VN30F1809 và VN30F1812 giảm mạnh hơn, lần lượt đạt 948,1 điểm (-3,79%) và 960,1 điểm (-4,45%), basis thu hẹp về mức -2,99 điểm và -14,99 điểm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1806 là 945,36 điểm (cao hơn 7,46 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1807 là 948,91 điểm (10,91 điểm), VN30F1809 là 956,93 điểm (8,83 điểm), VN30F1812 là 968,64 điểm (8,54 điểm).

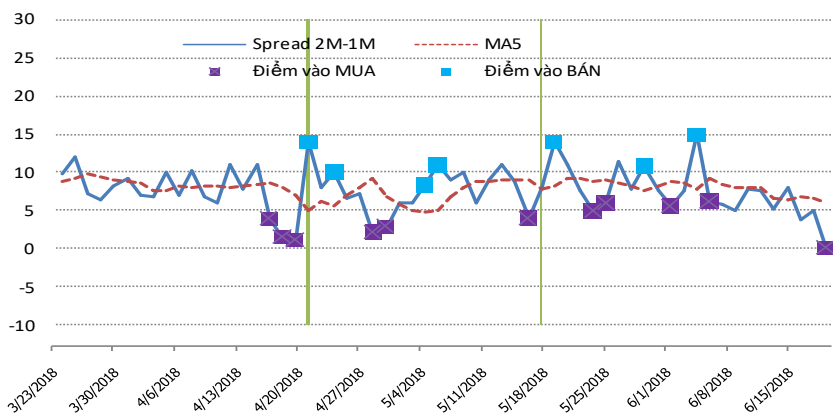
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



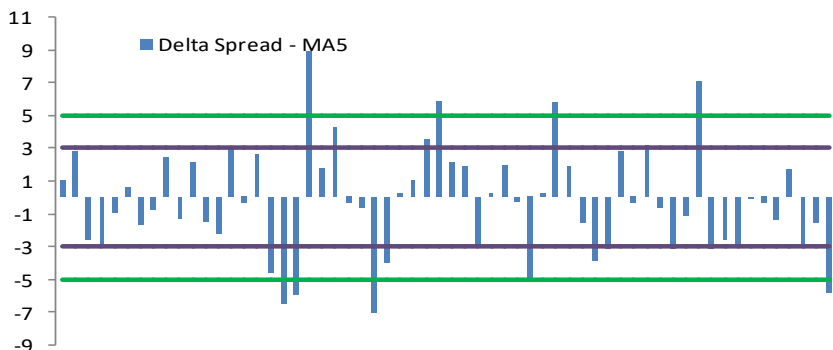
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	Tăng/giảm (%)
VN30F1807 - VN30F1806	0.1	5	-4.9	-98.00
VN30F1809 - VN30F1806	10.2	15.4	-5.2	-33.77
VN30F1809 - VN30F1807	10.1	10.4	-0.3	-2.88
VN30F1812 - VN30F1806	22.2	34.8	-12.6	-36.21
VN30F1812 - VN30F1807	22.1	29.8	-7.7	-25.84
VN30F1812 - VN30F1809	12	19.4	-7.4	-38.14

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



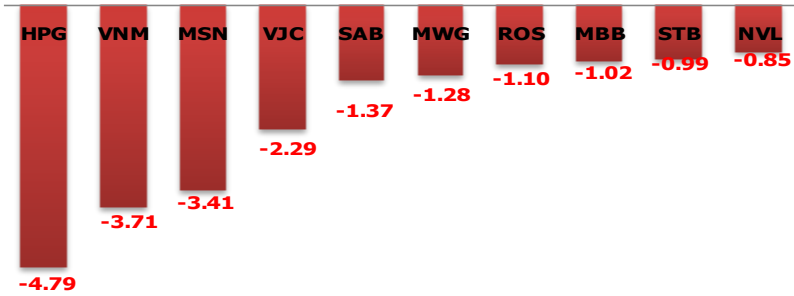
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, mức chênh lệch giữa hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất chỉ là 0,1 điểm, giảm 4,9 điểm so với phiên trước. Spread hai hợp đồng VN30F1807 và VN30F1806 tiếp tục thu hẹp và dao động trong khoảng -1 đến 2 điểm trong phần lớn thời gian giao dịch ngày hôm nay, mở ra nhiều cơ hội cho nhà đầu tư thực hiện long spread, với kỳ vọng chốt lời khi mức chênh lệch của hai hợp đồng này mở rộng ra khoảng 6 đến 7 điểm. Rủi ro lớn nhất trong thời điểm này là chỉ còn 2 ngày giao dịch nữa, hợp đồng tháng 6 sẽ đáo hạn, vì vậy các vị thế long/short spread của nhà đầu tư cần được đóng trước thời điểm hợp đồng này đáo hạn.
- Trong phiên giao dịch tới, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Long spread (Mua hợp đồng VN30F1807 và Bán hợp đồng VN30F1806) nếu chênh lệch giá giữa hai hợp đồng này thấp hơn hoặc bằng 1,4 điểm. Ngược lại nếu mức chênh lệch giá giữa hai hợp đồng nở rộng ra hơn 7,5 điểm, nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Short spread (Bán hợp đồng VN30F1807 và Mua hợp đồng VN30F1806).

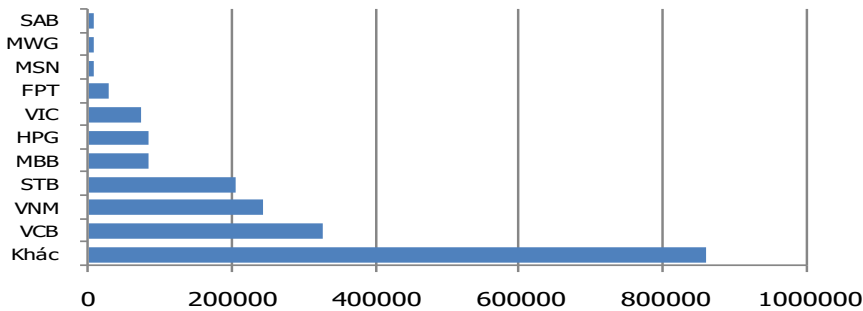
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



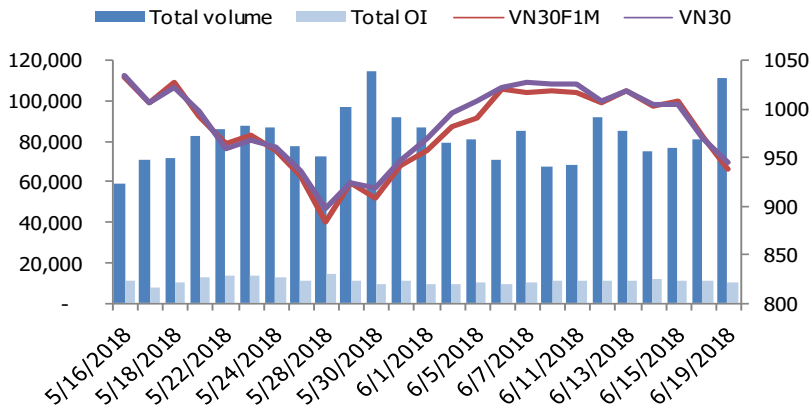
MÃ GIẢM ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra với áp lực bán mạnh ngay từ những phút đầu phiên và có thời điểm VN-Index mất hơn 22 điểm. Hầu hết các cổ phiếu trên thị trường lúc này đều giảm sâu. Những thông tin về khối ngoại bán ròng, cũng như lo ngại chiến tranh thương mại Mỹ- Trung Quốc gia tăng, tỷ giá tăng...đang ảnh hưởng không nhỏ tới tâm lý thị trường. Ngay từ đầu phiên chiều, áp lực bán dồn dập đã khiến các chỉ số tiếp tục chìm sâu và có thời điểm giảm 45 điểm. Tuy vậy, kể từ sau 14h, lực cầu bắt đáy tăng mạnh giúp thị trường hồi phục đáng kể. Nhiều Bluechips đã thu hẹp đáng kể đà giảm hoặc xanh nhẹ trong những phút cuối phiên. Tuy vậy, vẫn còn một số cổ phiếu lớn giảm mạnh đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 25,24 điểm (-2,60%) xuống 945,11 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 87,42 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.447 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 119,50 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như HPG (-137,62 tỷ), VIC (-78,68 tỷ), VHM (-34,33 tỷ), DXG (-12,55 tỷ), BID (-9,21 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như MSN (+27,35 tỷ), SSI (+23,29 tỷ), STB (+9,12 tỷ), HDB (+8,49 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	962.16	- 2.55	18.37	- 2.24
Dow Jones	24,700.21	- 1.15	18.85	1.09
S&P 500	2,762.59	- 0.40	21.13	3.75
Nikkei 225	22,278.48	- 1.77	17.03	- 2.14
Shanghai	2,907.82	- 3.78	14.07	- 12.08
DAX	12,677.97	- 1.22	14.12	- 1.84
Vàng	1,277.30	- 0.10	-	- 1.81
Dầu WTI	65.24	0.26	-	7.58

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			
[Nhật] Phát biểu của Thống đốc NHTW - Kuroda			
[US] Trữ lượng dầu thô tuần	-4.1 triệu thùng		
Thứ Năm – 21/06/2018			
[UK] Chính sách tiền tệ của NHTW Anh			
[UK] Lãi suất cơ bản	0.5%	0.5%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường cổ phiếu Mỹ tiếp tục giảm điểm với chỉ số công nghiệp Dow Jones có phiên giảm thứ sáu liên tiếp trong đợt sụt giảm dài nhất trong hơn một năm, còn S&P500 ghi nhận mức giảm mạnh nhất trong ba tuần. Sự sụt giảm này xuất hiện trên khắp các thị trường toàn cầu từ châu Á sang châu Âu và đến Mỹ. Nguyên nhân đến từ mối lo ngại Mỹ và Trung Quốc có thể bùng nổ một cuộc chiến thương mại toàn diện, dù vẫn chưa có thêm đòn tấn công leo thang nào vào thứ Ba hôm qua, sau khi Tổng thống Donald Trump đe dọa mức thuế nhập khẩu mới và Trung Quốc hứa sẽ trả thù bằng cách tương tự. Trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ tăng giá cùng với sự mạnh lên của đồng đô la. Chỉ số VIX leo lên mức cao nhất từ tháng Năm tới nay, trong khi trái phiếu chính phủ các quốc gia châu Âu phục hồi cùng trái phiếu kho bạc Mỹ.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 giảm 0,7% xuống mức thấp nhất 3 tháng. Trong khi đó, MSCI thị trường mới nổi giảm tới 1,9% xuống mức thấp nhất kể từ tháng 10 năm 2017.
- Chủ nghĩa bảo hộ thương mại đã là chao đảo thị trường hàng hoá, khiến giá cả hàng hoá sụt giảm trên diện rộng. Hiện tại, vàng đang đc giao dịch quanh mức 1277,3 USD/ounce, trong khi dầu thô giảm giá xuống 65 USD/thùng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VNM có phiên thứ hai giảm giá mạnh liên tiếp và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới xu hướng giảm điểm của chỉ số VN30. Kết thúc phiên giao dịch VNM giảm 6.400 đồng xuống 166.300 đồng/cp. Khối lượng giao dịch tăng mạnh cho thấy áp lực cung gia tăng mạnh. Về mặt kỹ thuật, đường giá nằm dưới đường MA50 tuần, 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 155.000-160.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là 170.000-180.000 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	10.51	38,350	-4.60	5.33%	503.04	-4.79	9.65	2.37
VNM	Food Producers	10.20	166,300	-3.71	4.18%	181.41	-3.71	26.68	9.35
VIC	Real Estate Investment & Services	11.57	123,000	-0.32	5.47%	244.51	-0.36	52.63	9.16
VJC	Travel & Leisure	7.77	160,000	-3.03	6.52%	96.06	-2.29	14.09	6.82
MSN	Financial Services	7.21	80,000	-4.76	3.80%	120.42	-3.41	23.20	5.64
MBB	Banks	5.91	27,500	-1.79	5.94%	220.01	-1.02	11.95	1.69
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.19	115,000	-2.54	6.92%	216.01	-1.28	14.62	5.11
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.40	44,500	-1.98	5.62%	88.72	-0.84	8.96	2.27
SAB	Beverages	4.66	225,000	-3.02	8.57%	25.10	-1.37	31.13	9.96
STB	Banks	4.09	11,700	-2.50	5.75%	95.50	-0.99	15.43	0.89
VCB	Banks	4.37	56,500	0.00	4.63%	284.28	0.00	19.57	3.63
ROS	Construction & Materials	1.56	51,200	-6.91	5.47%	33.05	-1.10	37.09	5.10
NVL	Real Estate Investment & Services	3.24	50,300	-2.71	3.61%	150.54	-0.85	19.85	3.27
SSI	Financial Services	2.17	31,000	-0.80	6.53%	275.44	-0.17	11.91	1.73
PLX	Oil & Gas Producers	1.56	62,500	-3.10	6.67%	78.63	-0.47	21.40	3.39
GAS	Oil & Gas Producers	1.79	87,000	-3.33	6.93%	147.51	-0.58	16.90	3.79
CTG	Banks	2.03	25,400	-1.74	6.24%	205.28	-0.34	12.08	1.44
REE	Industrial Engineering	1.15	31,400	-0.32	4.29%	23.36	-0.03	6.82	1.23
SBT	Food Producers	1.10	15,300	4.44	12.09%	53.09	0.44	14.08	1.21
GMD	Industrial Transportation	0.88	25,900	-3.72	7.78%	17.95	-0.32	4.47	1.31
CII	Construction & Materials	0.98	26,400	0.38	6.20%	51.09	0.04	21.86	1.32
CTD	Construction & Materials	1.39	150,000	-0.79	4.00%	41.61	-0.11	7.41	1.53
HSG	Industrial Metals & Mining	0.61	12,200	-4.69	7.11%	50.54	-0.28	3.81	0.85
KDC	Food Producers	0.87	32,900	-0.60	2.13%	7.67	-0.05	21.93	1.07
BVH	Nonlife Insurance	1.20	82,000	-4.65	7.50%	30.64	-0.55	34.59	3.93
BID	Banks	0.99	26,800	-1.83	6.30%	141.48	-0.17	13.20	1.92
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.98	100,000	-2.91	5.10%	22.60	-0.28	23.02	4.69
BMP	Construction & Materials	0.53	59,700	-3.40	6.90%	17.28	-0.17	10.83	1.93
DPM	Chemicals	0.55	16,450	-2.66	3.06%	10.33	-0.14	11.54	0.80
NT2	Electricity	0.54	29,200	-0.68	5.11%	13.53	-0.04	11.04	1.61

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 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