

HĐTL VN30 – CƠ HỘI MUA MỞ RỘNG

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 20/09/2018



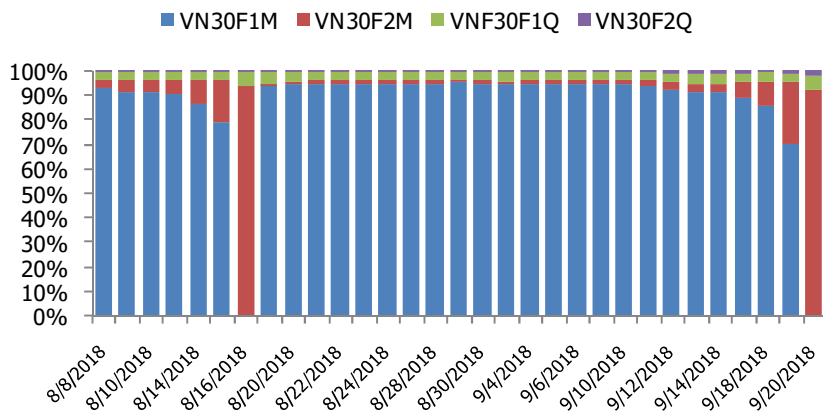
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	0	971	0.18
VN30F1810	18/10/2018	28	972.5	3.03
VN30F1812	20/12/2018	91	972.6	12.79
VN30F1903	21/03/2019	182	971	28.81

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Tâm lý nhà đầu tư về cuối phiên giao dịch tỏ ra khá hưng phấn và điều này giúp nhiều cổ phiếu lớn trên thị trường bút phá mạnh. Các chỉ số thị trường đều nở rộng đáng kể sắc xanh, trong đó, VN-Index đã một lần nữa vượt qua mốc 1.000 điểm. Chốt phiên giao dịch, VN-Index tăng 9,2 điểm (+0,92%) lên 1.004,74 điểm, HNX-Index tăng 0,86 điểm (+0,75%) lên 115,06 điểm. Nhóm cổ phiếu chứng khoán, dầu khí vẫn là nhóm dẫn dắt đà tăng của thị trường khi hôm nay. OIL, POW, GAS, PVD, BSR... tăng hơn 3%. Các cổ phiếu ngân hàng khác như VPB, VIB, VCB, EIB, CTG, BID, HDB...đều tăng mạnh mẽ. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức khá cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 261 triệu cổ phiếu, trị giá 5.800 tỷ đồng.
- Sự dẫn dắt của nhóm Large Cap đang được duy trì ổn định. Điều này sẽ mang lại động lực tăng trưởng cho thị trường cơ sở. Với basis của VN30F1810 duy trì trạng thái mở rộng(+1,32 điểm) thì cơ hội mua sẽ mở ra cho giới đầu tư tại vùng 960-980 điểm của VN30-Index. Phiên cuối tuần, thị trường sẽ chịu ảnh hưởng lớn từ hoạt động tái cơ cấu của các quỹ ETFs. Do đó, nhà đầu tư cần quan sát động thái của khối ngoại để đưa ra các chiến lược đầu tư hợp lý.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu gia tăng giúp VN30-Index bút phá và vượt mốc 970 điểm, xu hướng trong phiên được dẫn dắt bởi bên mua khi giá đóng cửa ở mức cao nhất. Đường giá vẫn nằm trên các đường MA ngắn và trung hạn hàm ý tích cực về giai đoạn tăng trưởng. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:969 điểm, S2:966 điểm và S3:963 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:973 điểm, R2:978 điểm và R3:983 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 test thành công vùng hỗ trợ 969 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 975-978 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 966 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự 978 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 973-975 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 980 điểm.

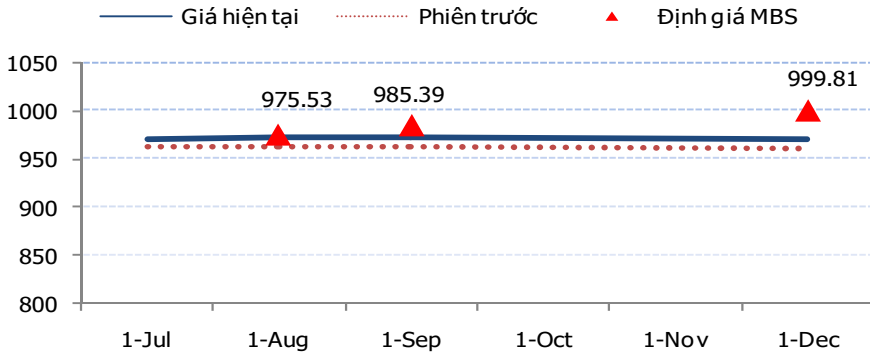
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời trong vùng kỳ vọng 970-980 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 963 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

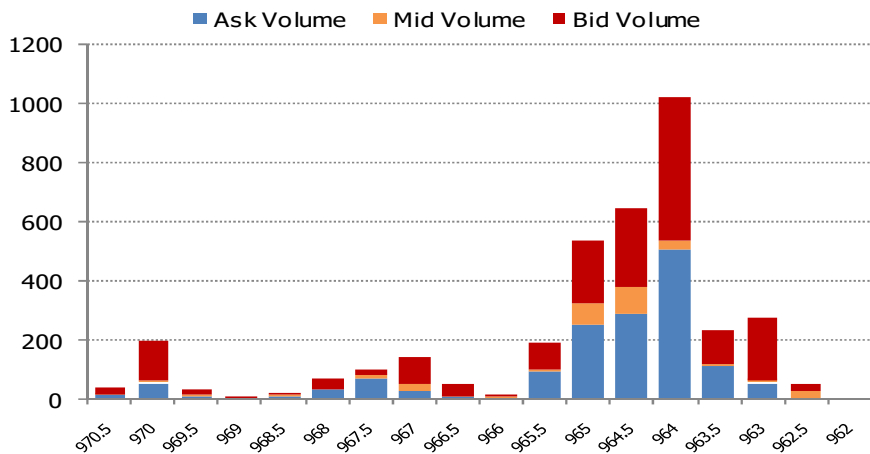
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	971	0.85	52,525	- 26.97	0	-100.00
VN30F1810	972.5	1.02	19,102	213.46	9169	135.95
VN30F1812	972.6	1.07	70	- 52.70	576	0.70
VN30F1903	971	0.99	78	- 10.34	207	2.99
Tổng			71,775	- 8.27	9,952	-35.54

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1809



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F1809 vẫn chứng kiến diễn biến đồng pha giữa hai thị trường phái sinh và cơ sở. Hợp đồng tháng 9 đáo hạn với mức 971 điểm, chỉ thấp hơn 0,18 điểm so với cơ sở. VN30F1810 tăng 1,02% lên 972,5 điểm, basis hiện đạt 1,32 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 tăng lần lượt 1,07% và 1,0% lên mức 972,6 và 971 điểm. Theo đó basis hai hợp đồng này đạt 1,42 và -0,18 điểm.
- Tổng thanh khoản giảm 8,27% đạt 71.775 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Hợp đồng tháng 9 có KLGD đạt 52.525 hợp đồng. Ngày mai hợp đồng tháng 10 sẽ được đưa vào giao dịch với tư cách F1M, thanh khoản tăng vọt đạt 19.102 hợp đồng trong phiên hôm nay. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 6.932,4 tỷ đồng, giảm hơn 8%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1810 là 975,53 điểm (cao hơn 3,03 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1812 là 985,39 điểm (+12,79 điểm), VN30F1812 là 999,81 điểm (+28,81 điểm). Hợp đồng tháng 11 sẽ được giao dịch mới trong phiên tới, giá tham chiếu do SGDK Hà Nội công bố.

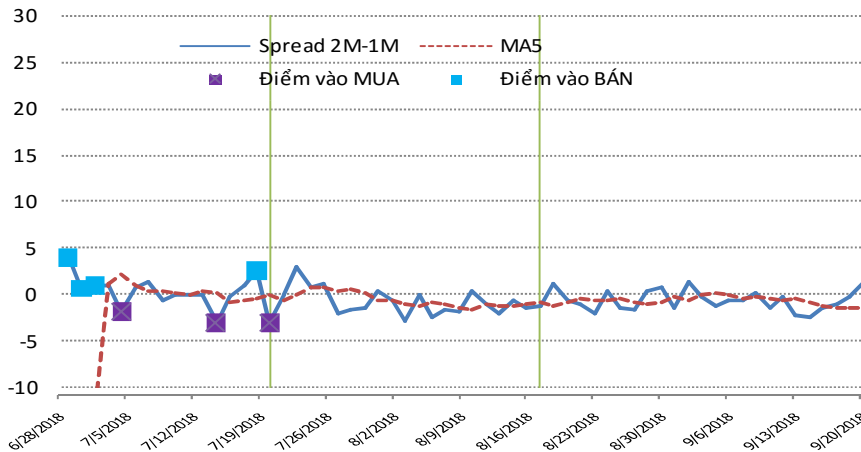
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



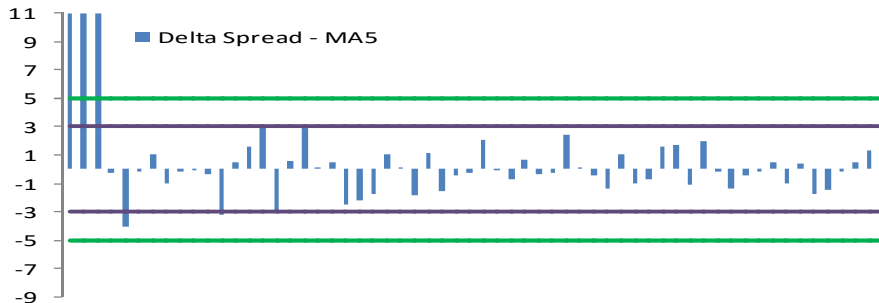
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	1.5	-0.1	1.6	-1.38	2.88
VN30F1812 - VN30F1809	1.6	-0.5	2.1	-2.8	4.4
VN30F1812 - VN30F1810	0.1	-0.4	0.5	-1.42	1.52
VN30F1903 - VN30F1809	0	-1.3	1.3	-2.1	2.1
VN30F1903 - VN30F1810	-1.5	-1.2	-0.3	-0.72	-0.78
VN30F1903 - VN30F1812	-1.6	-0.8	-0.8	0.7	-2.3

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



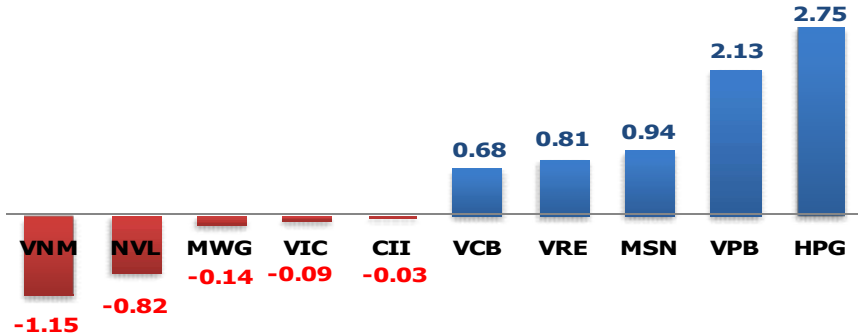
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng VN30F1809, thị trường vẫn tiếp tục chứng kiến diễn biến đi ngang của các spread hợp đồng tương lai khi phần lớn thời gian giao dịch, các hợp đồng vẫn bám sát nhau và không tạo ra những cơ hội giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai rõ ràng. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1810 đạt mức 0.1 điểm tăng nhẹ 0,5 điểm so với phiên trước; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 ở mức -1,6 điểm, giảm 0,8 điểm. Phiên giao dịch mới hợp đồng kỳ hạn tháng 10 sẽ trở thành hợp đồng kỳ hạn gần nhất trong khi hợp đồng VN30F1811 mới được đưa lên giao dịch với mức giá tham chiếu 975 điểm, không chênh lệch nhiều so với những hợp đồng khác.
- 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.

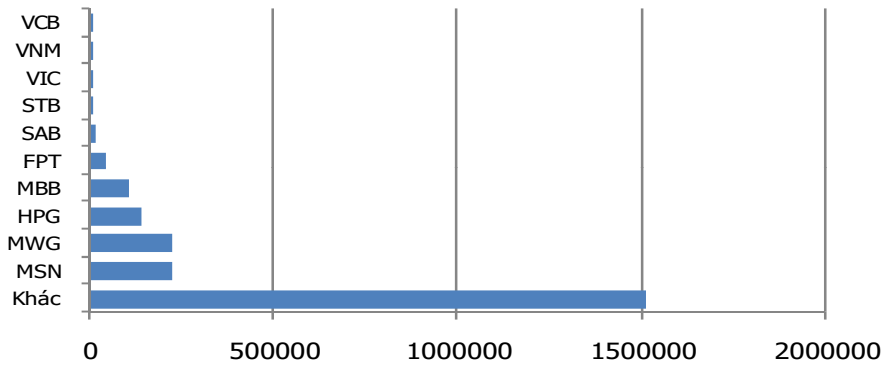
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



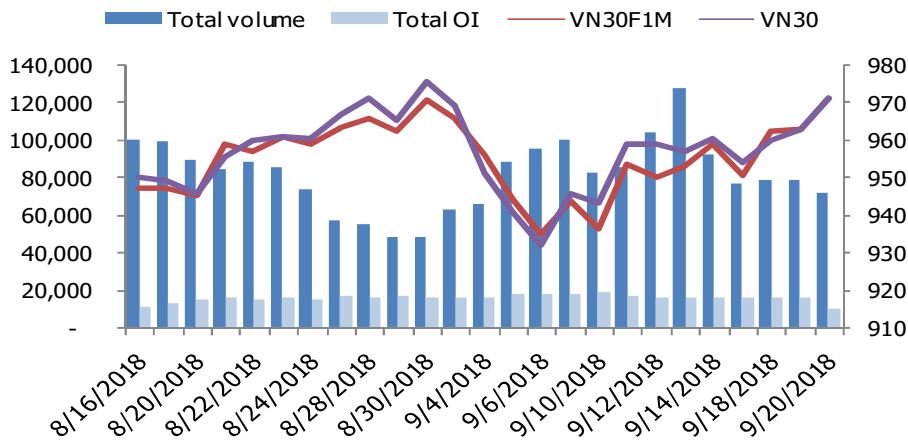
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau khi thử thách mốc 1.000 điểm thất bại trong phiên hôm qua, thị trường trong khoảng thời gian đầu của phiên giao dịch mới tiếp tục có những diễn biến tích cực và VN-Index tiếp tục đi lên để kiểm định lại ngưỡng tâm lý mạnh 1.000 điểm. Các cổ phiếu thuộc nhóm dầu khí và ngân hàng tiếp tục có đóng góp lớn giúp thị trường giao dịch tích cực. Dù thị trường vẫn duy trì tốt sắc xanh, nhưng ngay khi VN-Index tiến sát mốc tâm lý 1.000 điểm thì lực bán lại dâng cao và khiến đà tăng của thị trường chung bị thu hẹp. Tâm lý nhà đầu tư về cuối phiên giao dịch tỏ ra khá hưng phấn và điều này giúp nhiều cổ phiếu lớn trên thị trường bứt phá mạnh. Các chỉ số thị trường đều nở rộng đáng kể sắc xanh, trong đó, VN-Index đã một lần nữa vượt qua mốc 1.000 điểm. Các cổ phiếu như GAS, VCB, HPG, CTG, MSN, VRE,...là động lực tăng chính giúp các chỉ số tăng điểm trong phiên hôm nay.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 8,48 điểm (+0,88%) lên 971,18 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 21 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 56,33 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.015 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng gần 8 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như BMP (+19,29 tỷ), SSI (+17,73 tỷ), DHG (+6,59 tỷ), SBT (+6,34 tỷ), CTD (+4,92 tỷ), YEG (+4,88 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VIC (-18,68 tỷ), VRE (-8,91 tỷ), PAN (-7,99 tỷ), HPG (-7,45 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	1,004.74	0.92	18.04	2.08
Dow Jones	26,656.98	0.95	18.75	6.82
S&P 500	2,930.75	0.78	21.02	8.76
Nikkei 225	23,674.93	0.01	17.08	4.00
Shanghai	2,729.24	- 0.06	12.86	- 17.48
DAX	12,326.48	0.88	14.14	- 5.05
Vàng	1,214.20	0.24	-	- 7.64
Dầu WTI	70.77	0.49	-	18.42

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư - 19/09/2018			
[UK] CPI T.8	2.5%	2.4%	2.7%
[[US] Dự trữ dầu thô tuần	-5.3 triệu thùng	-2.7 triệu thùng	-2.1 triệu thùng
Thứ Năm - 20/09/2018			
[UK] Tăng trưởng Bán lẻ T.8	0.9%	-0.2%	0.3%
[US] Đơn thất nghiệp mới	204.000	210.000	201.000
[EU] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.9	-2	-2	-3

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ tiếp tục chinh phục những đỉnh cao mới trong phiên giao dịch thứ Năm vừa qua. Chỉ số S&P500 tăng vọt lên mức kỷ lục - dẫn đầu bởi các dòng cổ phiếu công nghệ, y tế và tài chính – ghi nhận mức tăng điểm mạnh nhất trong hơn một tháng qua. Chỉ số công nghiệp Dow Jones cũng đạt đỉnh cao mới, với 28 trong 30 mã cổ phiếu trong rổ tăng điểm tích cực. Những xung đột thương mại khiến thị trường cổ phiếu rung lắc đầu tuần đã bắt đầu nguội dần, khi có thông tin cho rằng Trung Quốc sẽ cắt giảm thuế suất trung bình áp dụng lên hàng hóa nhập khẩu từ phần lớn các đối tác thương mại của nước này ngay trong tháng tới. Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ vẫn neo trên ngưỡng 3%, gần mức cao nhất năm. Đô la Mỹ tiếp tục yếu đi bất chấp báo cáo việc làm cho thấy thị trường lao động Mỹ vẫn vững mạnh.
- Trong khi đó hầu hết các thị trường châu Âu và châu Á cũng đều đóng cửa trong sắc xanh. Các thị trường mới nổi tiếp tục hồi phục với chỉ số MSCI các thị trường mới nổi tăng 0,9% trong phiên lên mức cao nhất hơn 2 tuần qua.
- Dầu WTI giảm giá nhẹ xuống mức 70,8 USD/thùng. Ngược lại, giá vàng nổi dài đà tăng lên mức 1.214,2 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Chốt phiên, GAS tăng 3.900 đồng lên 116.000 đồng/CP. Về ngắn hạn, GAS đã có 5 phiên tăng giá liên tiếp với khối lượng thanh khoản liên tục tăng. 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 GAS là 105.000-108.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 121.000-125.000 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	0.43	59,200	0.68	1.53%	9.30	0.03	10.49	2.04
CII	Construction & Materials	0.84	25,700	-0.39	0.78%	8.62	-0.03	#N/A N/A	1.28
CTD	Construction & Materials	1.25	163,000	0.31	0.93%	20.18	0.04	8.01	1.68
CTG	Banks	1.81	27,450	2.43	2.81%	152.78	0.42	13.16	1.51
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.79	97,000	1.78	2.11%	20.80	0.13	24.04	4.34
DPM	Chemicals	0.50	18,100	3.13	2.84%	13.23	0.15	12.53	0.90
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.00	45,900	0.99	2.55%	51.71	0.38	9.01	2.39
GAS	Oil & Gas Producers	1.97	116,000	3.48	3.37%	64.50	0.64	20.01	5.14
GMD	Industrial Transportation	0.77	27,250	2.83	2.98%	73.90	0.21	4.38	1.32
HPG	General Industrials	9.25	40,900	3.15	3.02%	402.62	2.75	9.71	2.38
HSG	Industrial Metals & Mining	0.56	12,500	2.04	3.72%	61.24	0.11	6.72	0.92
KDC	Food Producers	0.67	30,450	0.00	1.50%	1.50	0.00	#N/A N/A	1.04
MBB	Banks	4.77	22,600	0.89	1.57%	90.68	0.41	10.70	1.64
MSN	Financial Services	6.92	92,500	1.43	1.31%	58.93	0.94	17.23	5.73
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.53	121,500	-0.33	1.16%	39.32	-0.14	14.34	5.22
NVL	Real Estate Investment & Services	3.64	64,500	-2.27	3.28%	16.21	-0.82	25.46	4.20
PLX	Oil & Gas Producers	1.47	71,300	0.85	1.13%	49.80	0.12	21.91	4.38
PNJ	General Retailers	2.00	99,400	0.00	1.42%	40.85	0.00	19.45	4.79
REE	Industrial Engineering	1.10	36,200	1.97	2.39%	31.53	0.21	6.81	1.32
ROS	Construction & Materials	1.01	40,000	-0.12	0.63%	33.40	-0.01	29.07	3.94
SAB	Beverages	3.76	219,900	-0.05	1.60%	2.13	-0.02	31.05	8.98
SBT	Food Producers	1.01	20,950	0.24	1.70%	50.34	0.02	19.96	1.62
SSI	Financial Services	1.74	32,600	1.09	2.02%	148.86	0.18	12.61	1.79
STB	Banks	3.85	12,650	0.80	1.20%	58.24	0.30	15.36	0.96
VCB	Banks	4.11	64,400	1.74	2.05%	109.34	0.68	20.51	3.96
VIC	Real Estate Investment & Services	8.74	98,500	-0.10	1.32%	44.25	-0.09	76.22	7.00
VJC	Travel & Leisure	7.19	149,600	0.13	0.88%	78.51	0.09	15.81	7.65
VNM	Food Producers	8.97	136,000	-1.31	0.96%	105.32	-1.15	26.85	9.09
VPB	Banks	6.66	25,800	3.41	2.79%	145.24	2.13	9.69	2.23
VRE	General Retailers	5.70	37,550	1.49	1.62%	31.32	0.81	47.47	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:**
 - ☐ 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