

# HĐTL VN30 – KIỂM NGHIỆM VÙNG KHÁNG CỰ MẠNH 880-882 ĐIỂM

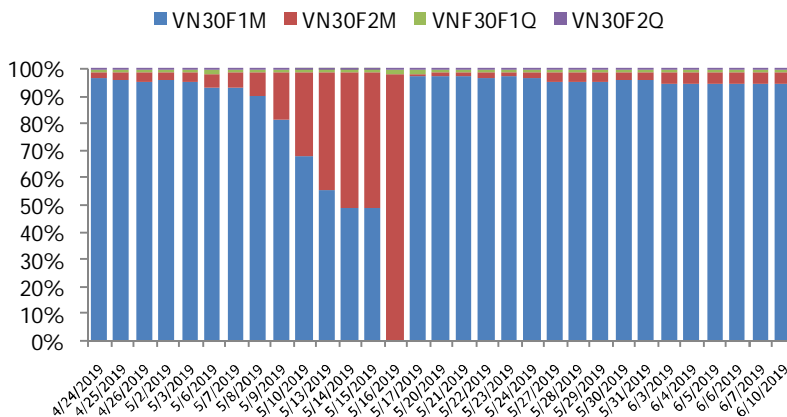
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1906	20/06/2019	10	878.5	-4.62
VN30F1907	18/07/2019	38	878.6	-0.80
VN30F1909	19/09/2019	101	880.0	6.67
VN30F1912	19/12/2019	192	879.2	20.45

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỜ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần khép lại với sự trái chiều của các chỉ số. Trong khi VN-Index tăng 4,62 điểm (0,48%) lên 962,9 điểm thì HNX-Index đóng cửa giảm nhẹ 0,2% xuống 103,99 điểm. Các cổ phiếu lớn nâng đỡ thị trường trong phiên này là: VCB(+1,68%), SAB(+1,95%), VIC(+0,51%), VJC(+1,47%), GAS(+0,49%), ...đã bù đắp mức giảm điểm ở các cổ phiếu khác như: VHM(-0,24%), TCB(-0,46%), VHC(-3,31%), GTN(-5,21%)...Thanh khoản thị trường có sự cải thiện với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 3.000 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm sáng đáng chú ý khi họ tiếp tục mua ròng hơn 180 tỷ đồng.
- Hòa nhịp với xu thế tăng điểm của thị trường cơ sở, cả 4 HĐTL đều tăng điểm tốt và duy trì basis dương từ 6 đến 7,5 điểm cho thấy giới đầu tư vẫn giữ được sự tích cực với thị trường lúc này. Ngắn hạn, xu hướng hồi phục vẫn đang được đánh giá cao và chỉ số VN30F1906 sẽ kiểm nghiệm lại vùng cản mạnh 883-886 điểm. Lúc này, thị trường thế giới đang dần hồi phục nhờ những nhận định từ Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), Jerome Powell, cho biết hôm thứ Ba (04/06) rằng Fed sẽ "hành động cần thiết để duy trì tăng trưởng", sẵn sàng hạ lãi suất. Nhà đầu tư hiện đang định giá khả năng hơn 90% Fed sẽ hạ lãi suất vào tháng 9 tới và khả năng 60% có 3 lần giảm lãi suất trong năm nay. Nhà đầu tư hy vọng việc nới lỏng chính sách tiền tệ sẽ bù đắp thiệt hại cho nền kinh tế do những xung đột thương mại với Trung Quốc và Mexico gây ra. Khi bên ngoài đã dần ổn định và mức đáy tháng 5 cũng không bị đánh thủng thì khả năng thị trường sẽ khởi sắc trong tuần sau, theo đó thị trường có thể phục hồi theo mô hình 2 đáy nhỏ. Phái sinh, chiến lược canh Long trước và Short sau, vùng hỗ trợ của chỉ số tại 873-875 điểm, ngưỡng kháng cự quanh 883-886 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng điểm mạnh trở lại sau khi đã test cạnh dưới của kênh giảm ngắn hạn (tương đương vùng 850-855 điểm). Ngưỡng này sẽ tiếp tục là hỗ trợ của chỉ số trong những phiên tới. Hiện tại, đường middle của Bollinger Bands và Fib23.6% (880-882 điểm) sẽ là kháng cự nếu VN30-Index tiếp tục tăng. Chỉ báo MACD đã đảo chiều tăng điểm trở lại và có thể tạo phân kỳ giá lên trong những phiên tới. Khối lượng được cải thiện trên mức trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã lạc quan hơn.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược canh Long trước và Short sau, vùng hỗ trợ của chỉ số tại 873-875 điểm, ngưỡng kháng cự quanh 883-886 điểm.

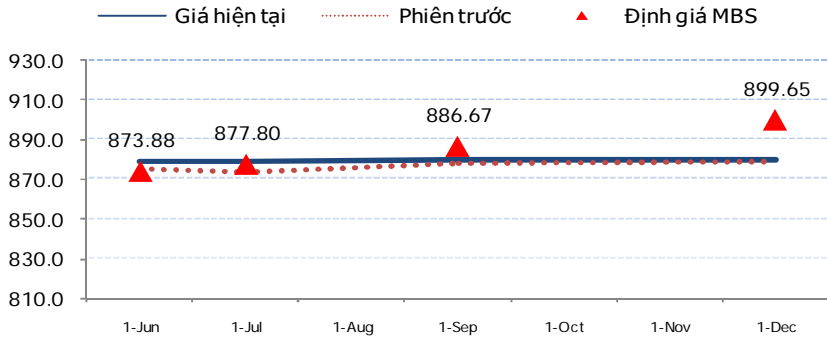
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chart Day cho tín hiệu Long trở lại, các vị thế Long ở vùng giá thấp tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 883-886 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá hợp đồng tương lai trong bối cảnh các hợp đồng diễn biến đồng pha, bám sát nhau.

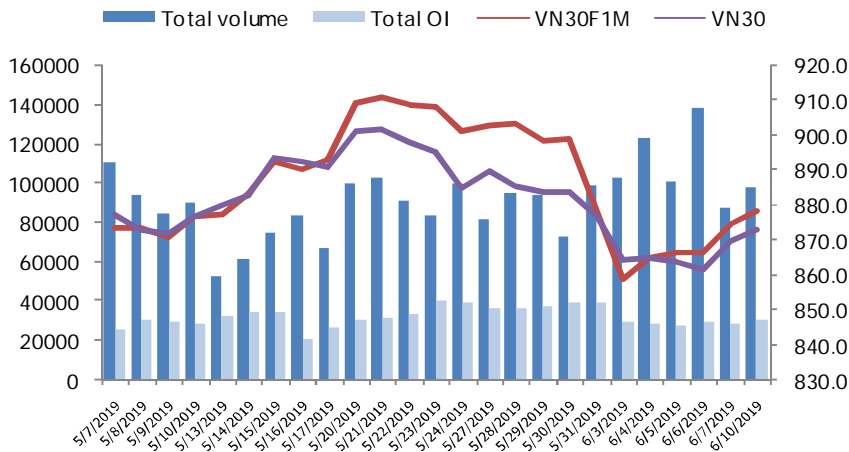
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1906	878.5	0.42	96,942	11.66	28855	6.80
VN30F1907	878.6	0.63	1,016	67.93	1244	4.01
VN30F1909	880.0	0.28	91	54.24	303	-0.98
VN30F1912	879.2	0.03	82	46.43	171	3.01
<b>Tổng</b>			<b>98,131</b>	<b>12.10</b>	<b>30,573</b>	<b>6.57</b>

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



### NHẬN ĐỊNH ĐIỂN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Những diễn biến tích cực trên thị trường chứng khoán thế giới giúp cả 4 HẾT L tăng điểm mạnh ngay khi mở cửa, và duy trì dao động xung quanh mức giá mở cửa này trong phần lớn thời gian giao dịch. Chốt phiên, hợp đồng VN30F1906 tăng 3,7 điểm lên 878,5 điểm, hiện đang cao hơn 6,01 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 878,6 điểm (+0,63%); 880 điểm (+0,28%) và 879,2 điểm (+0,03%). Theo đó basis các hợp đồng này là +6,11 điểm, +7,51 điểm và +6,71 điểm.
- Thanh khoản phiên này được cải thiện so với phiên liền trước, đạt 98.131 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên (+12%), Trong đó, khối lượng giao dịch hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1906 đạt 96.942 hợp đồng, tăng 11,66%. Khối lượng giao dịch hợp đồng VN30F1907 cũng tăng mạnh gần 68% đạt 1.016 hợp đồng. Tổng giá trị giao dịch đạt 8.624 tỷ đồng cao hơn 13% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1906 là 873,88 điểm (thấp hơn 4,62 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1907 là 877,80 điểm (-0,80 điểm), VN30F1909 là 886,67 điểm (+6,67 điểm) và VN30F1912 là 899,65 điểm (+20,45 điểm).

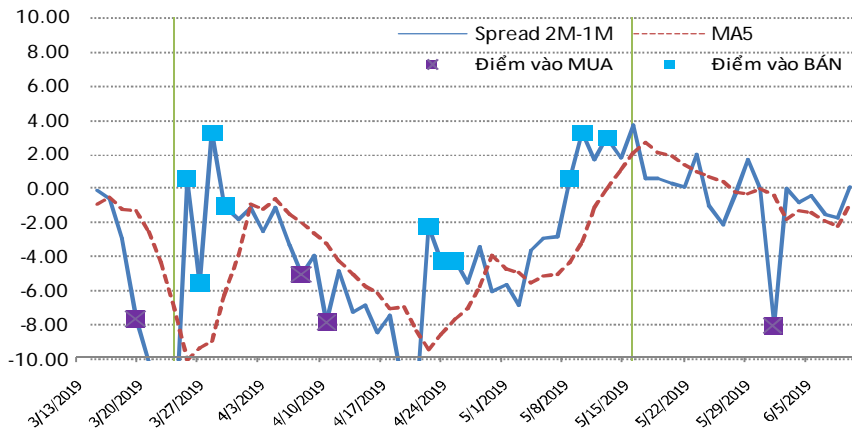
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



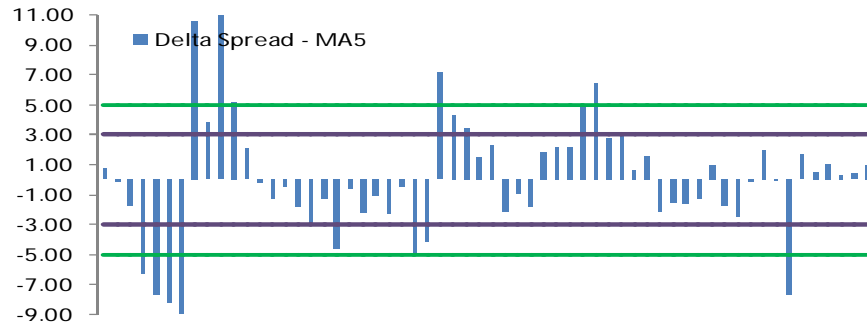
**DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.10	-1.70	1.80	-2.14	2.24
VN30F1Q - VN30F1M	1.50	2.70	-1.20	0.04	1.46
VN30F1Q - VN30F2M	1.40	4.40	-3.00	2.18	-0.78
VN30F2Q - VN30F1M	0.70	4.10	-3.40	1.84	-1.14
VN30F2Q - VN30F2M	0.60	5.80	-5.20	3.98	-3.38
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.80	1.40	-2.20	1.80	-2.60

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



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



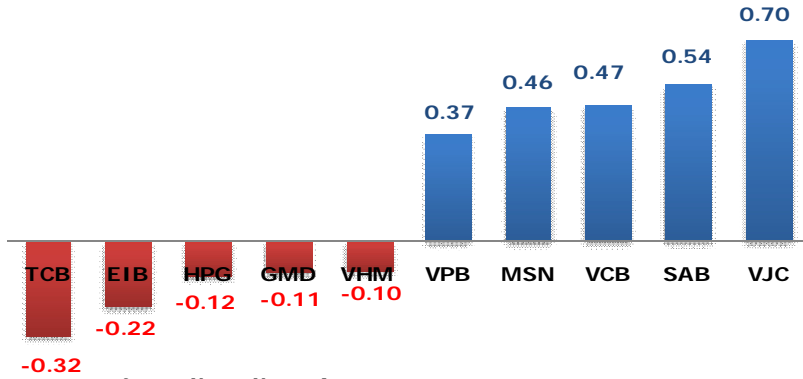
**NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI**

- Trước những diễn biến tích cực trên thị trường cơ sở, cả 4 HĐTL tiếp tục tăng điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay, ghi nhận mức tăng từ 0,3 đến 5,5 điểm, với mức giá đóng cửa của cả 4 hợp đồng chỉ nằm trong khoảng 878 điểm đến 880 điểm. Do đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai không có sự thay đổi đáng kể, chỉ dao động trong biên độ hẹp từ 0 đến 2 điểm. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch giá của hai hợp đồng (VN30F1907-VNF1906) tăng 1,8 điểm lên mức 0,1 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1909-VNF1907) thu hẹp về mức 1,4 điểm, tương tự, chênh lệch của cặp hợp đồng kỳ hạn xa nhất (VN30F1912-VN30F1909) cũng giảm về còn -0,8 điểm.
- Trong khoảng thời gian này, hầu hết những biến động chênh lệch giá đáng kể của các hợp đồng tương lai thường có xu hướng diễn ra trong thời gian ATO và ATC, trong khi phần lớn thời gian các hợp đồng được giao dịch ở những mức giá gần tương đương nhau, khó tạo cơ hội cho nhà đầu tư giao dịch chênh lệch giá. Vì vậy, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá trong khoảng thời gian này và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

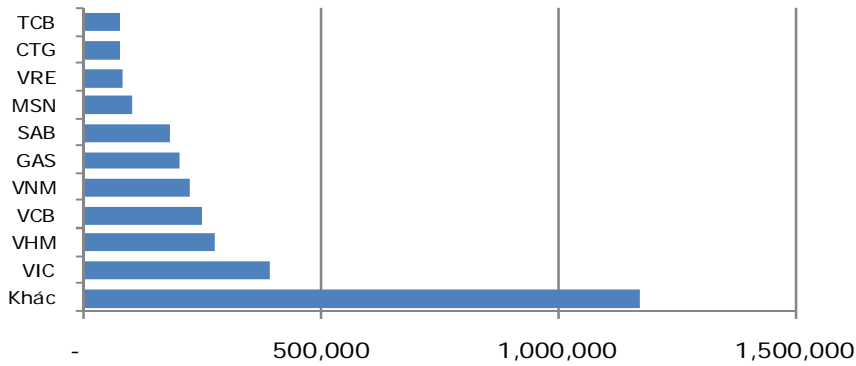
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



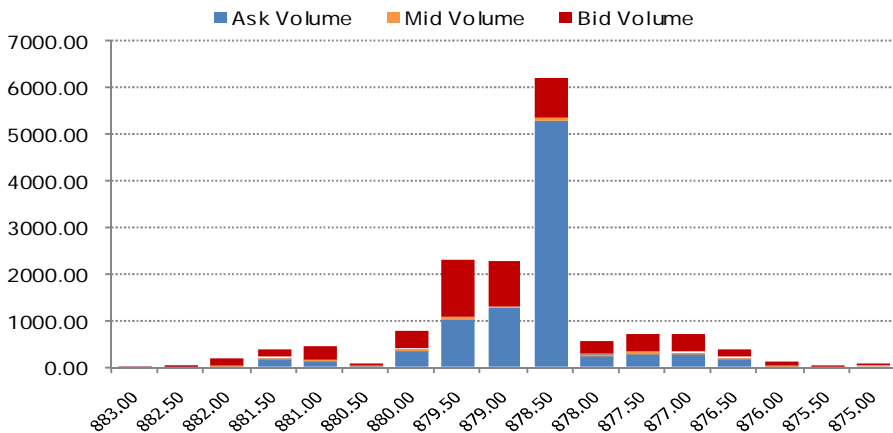
### CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút hưng phấn buổi sáng, thị trường tiếp đà tăng mạnh vào đầu giờ chiều và có thời điểm chỉ số VN30 lên sát mốc 878 điểm. Tuy vậy, lực cầu vào thị trường ở mức giá cao là khá thấp, trong khi cung lại khá mạnh khiến thị trường mau chóng hạ nhiệt. Các cổ phiếu đầu khí cũng hạ nhiệt đáng kể và chỉ còn GAS tăng nhẹ. Ở nhóm nhân hàng, hầu hết các cổ phiếu đã đánh mất thành quả trong phiên, ngoại trừ VCB vẫn tăng 1.100 đồng. Các Bluechips như MSN, VRE, POW, MWG, VIC, SAB,... vẫn tăng khá tốt giúp thị trường giữ được sắc xanh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,93 điểm (+0,34%) lên 872,49 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 18 mã tăng/10 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44,46 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.515 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ mua ròng trên thị trường với giá trị hơn 180 tỷ đồng, trong đó lực mua chủ yếu tập trung vào E1VFN30 (104 tỷ đồng), VIC (54 tỷ đồng), VCB (19 tỷ đồng), POW (18,3 tỷ đồng), VJC (13 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	962.90	0.48	16.76	7.88
Dow Jones	26,062.68	0.30	16.55	11.39
S&P 500	2,886.73	0.47	18.78	14.62
Nikkei 225	21,134.42	1.20	15.74	5.59
Shanghai	2,852.13	0.86	13.78	14.36
DAX	12,045.38	0.77	15.94	14.08
Vàng	1,332.60	0.25	-	3.43
Dầu WTI	53.48	0.43	-	19.49

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

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai – 10/6/2019</b>			
[UK] Tăng trưởng GDP T.4	-0.1%	-0.1%	-0.4%
[UK] Tăng trưởng Sản lượng CN T.4	0.9%	-1.1%	-3.9%
<b>Thứ Ba – 11/6/2019</b>			
[UK] Tăng trưởng Thu nhập bình quân giờ 3 tháng 2,3,4			
[UK] Tỷ lệ thất nghiệp T.4			
[TQ] Nợ vay và tiêu dùng mới T.5 (NDT)			
[US] PPI T.5			
[TQ] CPI T.5			

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

- Cổ phiếu toàn cầu đồng loạt tăng điểm sau khi tổng thống Mỹ Donald Trump ngừng kế hoạch đánh thuế lên Mexico. Chỉ số S&P500 tăng 0,5%, ghi nhận phiên tăng điểm thứ 5 liên tiếp. Stoxx Europe 600 tăng 0,2% trong khi cổ phiếu các thị trường mới nổi tăng vọt 1,5% - mức tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 1 tới nay. Trái phiếu chính phủ giảm giá, cùng xu hướng với vàng và yên Nhật khi nhu cầu đối với những tài sản trú ẩn hạ nhiệt. Đô la Mỹ tăng nhẹ, trong khi nhân dân tệ giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 11 năm ngoái sau khi ngân hàng trung ương Trung Quốc gợi ý về khả năng họ sẽ để giá đồng tiền này giảm sâu hơn nữa.
- Bước sang ngày giao dịch mới, cổ phiếu châu Á mở cửa chưa rõ xu hướng với các chỉ số cổ phiếu tại Nhật và Hàn Quốc thay đổi không đáng kể so với mức giá đóng cửa phiên trước, hợp đồng tương lai trên cổ phiếu Mỹ đi ngang khi nhà đầu tư cân nhắc về lời đe dọa mới nhất của tổng thống Trump rằng Mỹ sẽ nâng thuế quan đối với hàng hóa Trung Quốc nếu chủ tịch Tập Cận Bình không gặp mặt ông tại Hội nghị thượng đỉnh G20 vào cuối tháng này.
- Dầu thô tăng giá với dầu WTI đang được giao dịch quanh mức 53,5 USD/thùng. Vàng cũng hồi phục nhẹ, hiện ở mức 1.332,6 USD/ounce.

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

- VJC tăng 1.800 đồng lên 124.000 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đáy quanh 109.000 đồng/cp, cổ phiếu liên tục hồi phục trong 2 tháng gần đây. Với phiên tăng mạnh hôm nay đường giá đã vượt các đường MA ngắn và trung hạn. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI đều cho tín hiệu mua mạnh. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 118.000-120.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là vùng 128.000-130.000 đồng/cp.



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
VNM	Food Producers	9.53	126,900	0.24	1.51%	71.23	0.20	23.72	7.80
TCB	Banks	7.99	21,500	-0.46	2.82%	36.58	-0.32	8.85	1.40
VIC	Real Estate Investment & Services	8.09	117,600	0.51	1.28%	112.74	0.36	90.25	6.64
MSN	Financial Services	6.59	86,700	0.81	1.64%	37.61	0.46	19.08	3.34
HPG	General Industrials	6.20	22,900	-0.22	2.41%	151.34	-0.12	7.75	1.50
VPB	Banks	5.09	18,100	0.84	2.82%	33.27	0.37	6.69	1.23
VJC	Travel & Leisure	5.49	124,000	1.47	1.88%	79.96	0.70	12.59	4.78
VHM	Real Estate Investment & Services	4.70	82,000	-0.24	1.97%	49.08	-0.10	18.21	6.35
MBB	Banks	4.27	20,600	0.24	1.71%	32.92	0.09	6.88	1.26
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.17	88,600	0.34	1.36%	64.54	0.12	12.38	3.92
SAB	Beverages	3.25	281,800	1.95	2.14%	29.58	0.54	43.50	11.19
VCB	Banks	3.23	66,700	1.68	2.27%	38.98	0.47	15.28	3.39
STB	Banks	3.30	11,800	0.43	0.85%	35.77	0.12	9.51	0.84
HDB	Banks	3.01	26,800	-0.37	2.08%	34.51	-0.10	9.25	1.68
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.00	45,100	-0.22	2.01%	55.60	-0.08	11.11	2.33
NVL	Real Estate Investment & Services	3.23	60,700	0.00	3.19%	39.26	0.00	16.47	2.87
EIB	Banks	3.12	18,250	-0.82	1.94%	74.46	-0.22	45.18	1.47
VRE	General Retailers	2.52	35,050	0.86	1.15%	60.95	0.19	33.94	2.87
PNJ	General Retailers	2.29	78,800	0.00	1.27%	27.69	0.00	16.41	4.34
GAS	Oil & Gas Producers	1.62	103,500	0.49	1.55%	31.33	0.07	16.99	4.49
SSI	Financial Services	1.26	25,200	0.60	1.00%	23.46	0.07	11.62	1.38
CTG	Banks	1.00	20,500	0.24	1.47%	51.09	0.02	13.84	1.09
GMD	Industrial Transportation	1.08	26,150	-1.13	2.11%	6.10	-0.11	11.65	1.30
REE	Industrial Engineering	0.90	32,350	-0.77	2.34%	16.28	-0.06	5.72	1.10
ROS	Construction & Materials	0.86	31,000	3.33	5.08%	266.01	0.24	82.54	2.99
CTD	Construction & Materials	0.73	106,100	0.47	1.42%	3.95	0.03	6.20	1.01
SBT	Food Producers	0.76	17,750	-0.28	1.42%	25.62	-0.02	23.61	1.51
CII	Construction & Materials	0.65	23,000	0.66	1.32%	17.13	0.04	68.34	1.15
DPM	Chemicals	0.47	18,200	0.83	2.23%	5.15	0.03	14.12	0.90
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.61	113,800	-0.96	2.59%	3.00	-0.05	27.10	4.94

## 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>	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>
		<b>GD khớp lệnh liên tục</b>
		<b>GD thỏa thuận</b>
8	<b>Các loại lệnh giao dịch</b>	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, 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>
		<b>NĐT tổ chức</b>
		<b>NĐT cá nhân</b>
22	<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.
23	<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>
		<b>Mức độ 2</b>
		<b>Mức độ 3</b>
27	<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.nguyenthihai@mbs.com.vn">ha.nguyenthihai@mbs.com.vn</a>