

HĐTL VN30 – KỶ VỌNG VƯỢT THÀNH CÔNG VÙNG KHÁNG CỰ 960-963 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 18/09/2018

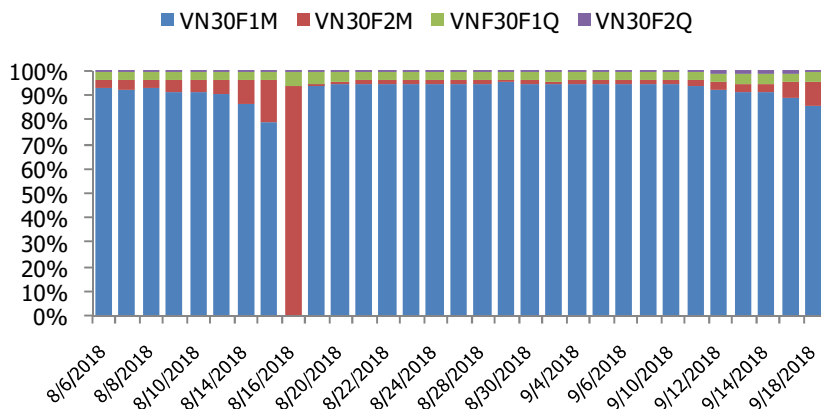
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	2	962	-1.94
VN30F1810	18/10/2018	30	961	3.36
VN30F1812	20/12/2018	93	958	16.11
VN30F1903	21/03/2019	184	958.2	30.16

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỶ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch diễn ra khá tích cực khi dòng tiền đổ mạnh vào thị trường giúp các chỉ số đồng loạt tăng điểm. Theo đó, VN-Index đóng cửa tăng 5,88 điểm (+0,6%) lên 993,49 điểm; HNX-Index tăng 0,78 điểm (+0,69%) lên 113,54 điểm. Trong phiên chiều nay, các cổ phiếu được kỳ vọng hưởng lợi từ chiến tranh thương mại như dệt may, thủy sản, cảng biển đã tăng mạnh. Bên cạnh đó, các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng cũng đồng loạt lấy lại sắc xanh giúp giao dịch trở nên tương đối sôi động. Thanh khoản thị trường được cải thiện đáng kể, tổng khối lượng giao dịch đạt 259 triệu cổ phiếu, trị giá 5.400 tỷ đồng. Tuy vậy, khối ngoại đã bán ròng hơn 130 tỷ đồng trong phiên hôm nay.
- Trên TTCK Phái sinh, các HĐTL đều tăng mạnh, lấy lại những gì đã mất của phiên trước. Thậm chí các HĐTL VN30F1909 và VN30F1810 đều đóng cửa cao hơn VN30 Index cho thấy tâm lý giới đầu tư đang dần lạc quan trở lại. Với sự chuyển đổi tín hiệu giao dịch nhanh chóng, chiến lược mở vị thế mua cần được xem xét nhiều hơn trong phiên ngày mai. Trong đó, hoạt động mua có thể được cân nhắc khi VN30-Index chinh phục thành công vùng kháng cự 960-963 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu gia tăng giúp VN30-Index tăng điểm và tiệm cận ngưỡng kháng cự 960 điểm, xu hướng trong phiên được dẫn dắt bởi bên mua khi giá đóng cửa ở mức cao nhất. Chỉ số nằm trên nhóm MA ngắn hạn và vượt đường MA 50 hàm ý tích cực về giai đoạn tăng trưởng. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:955 điểm, S2:951 điểm và S3:948 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:960 điểm, R2:964 điểm và R3:968 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 vượt thành công vùng kháng cự 960-962 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 965-968 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 958 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự 968 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 960-963 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 970 điểm.

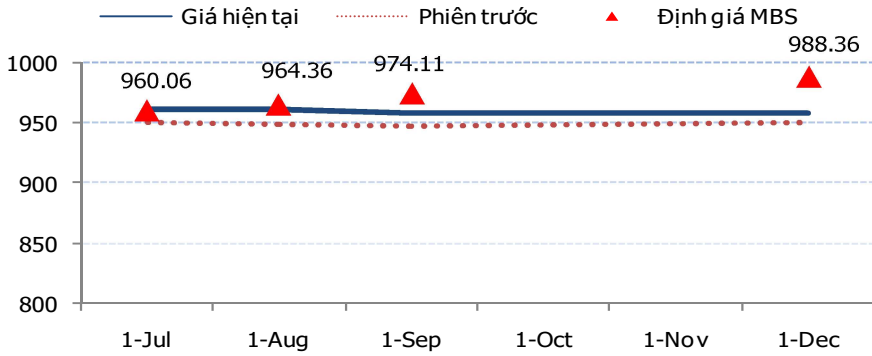
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời trong vùng kỳ vọng 970-980 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 955 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

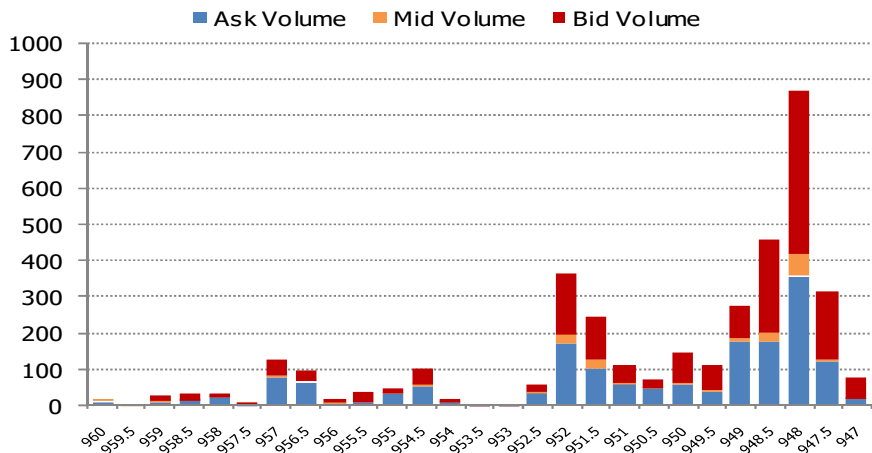
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	962	1.21	76,287	1.29	13755	-3.70
VN30F1810	961	1.24	1,876	71.79	1512	58.32
VN30F1812	958	1.16	107	296.30	593	-1.66
VN30F1903	958.2	0.70	73	17.74	195	-5.34
Tổng			78,343	2.41	16,055	0.05

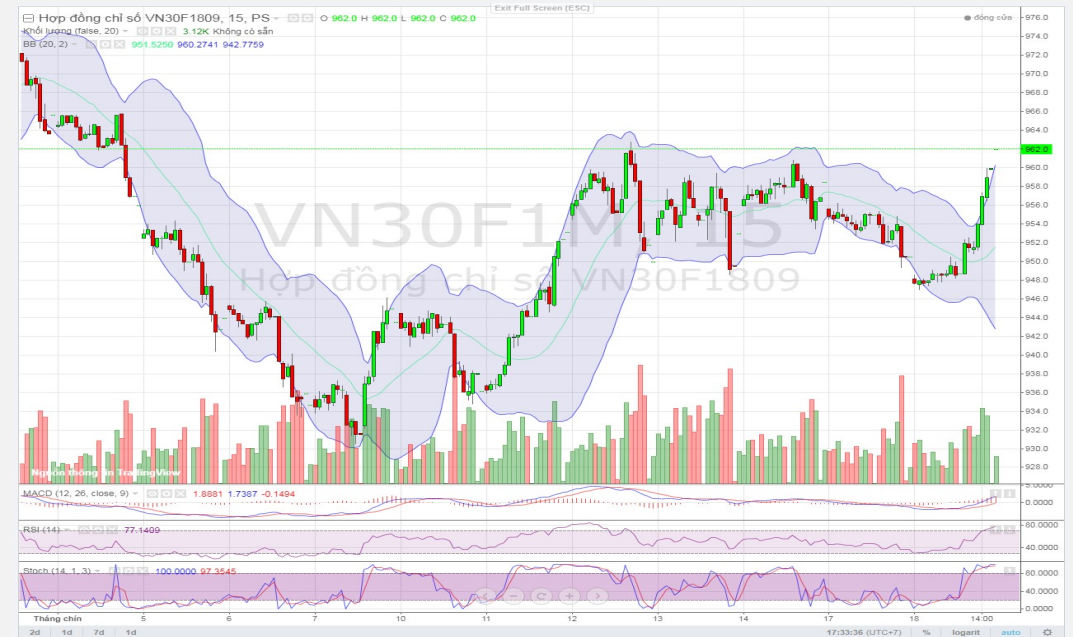
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1809



NHẬN ĐỊNH ĐIỂN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Sau phiên tăng điểm hôm nay, basis các mã hợp đồng có kỳ hạn gần đảo chiều dương. Cụ thể, hợp đồng tháng 9 tăng 11,5 điểm tương ứng 1,2% lên 962 điểm, basis đạt 2,25 điểm. VN30F1810 tăng 1,24% đạt 961 điểm, hiện cao hơn cơ sở 1,25 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 tăng lần lượt 1,16% và 0,85% lên mức 958 và 958,2 điểm. Theo đó basis hai hợp đồng này đạt -1,75 và -1,55 điểm.
- Tổng thanh khoản tăng 2,4% đạt 78.343 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Hợp đồng tháng 9 có KLGD tăng 1,3% đạt 76.287 hợp đồng. Cần chú ý KLGD hợp đồng tháng 10 tiếp tục nổi dài đà tăng đạt 1.876 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 7.455,5 tỷ đồng, tăng 2,2%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1809 là 960,06 điểm (thấp hơn 1,94 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1810 là 964,36 điểm (+3,36 điểm), VN30F1812 là 974,11 điểm (+16,11 điểm) và VN30F1903 là 988,36 điểm (+30,16 điểm).

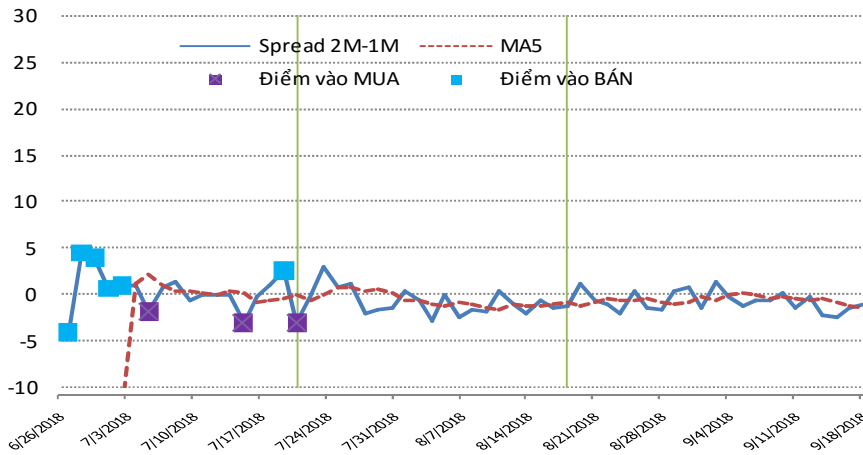
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



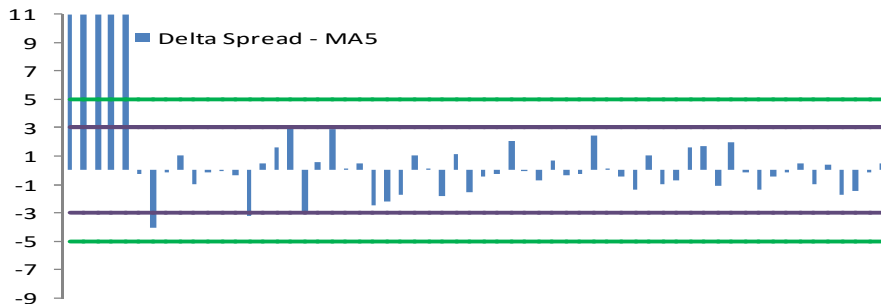
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	-1	-1.3	0.3	-1.48	0.48
VN30F1812 - VN30F1809	-4	-3.5	-0.5	-2.16	-1.84
VN30F1812 - VN30F1810	-3	-2.2	-0.8	-0.68	-2.32
VN30F1903 - VN30F1809	-3.8	-0.4	-3.4	-1.9	-1.9
VN30F1903 - VN30F1810	-2.8	0.9	-3.7	-0.42	-2.38
VN30F1903 - VN30F1812	0.2	3.1	-2.9	0.26	-0.06

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



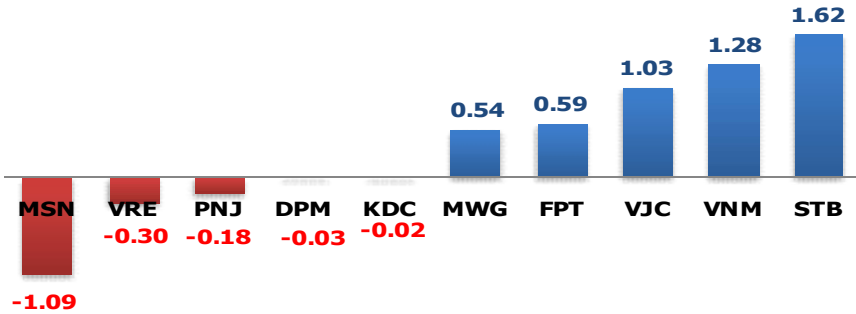
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Với đà tăng không đồng đều của 4 hợp đồng tương lai, biên độ dao động của spread các hợp đồng tương lai được nới rộng thêm trong khoảng từ -4 đến 0,2 điểm. Dù vậy, trong phần lớn thời gian giao dịch, 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. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, spread hai hợp đồng VN30F1810 và VN30F1809 đang ở mức -1 điểm, tăng 0,3 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1810 đạt mức -3 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 ở mức 0,2 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.

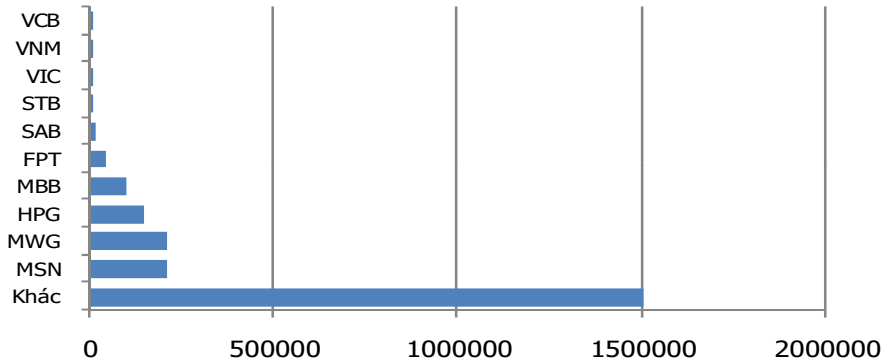
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



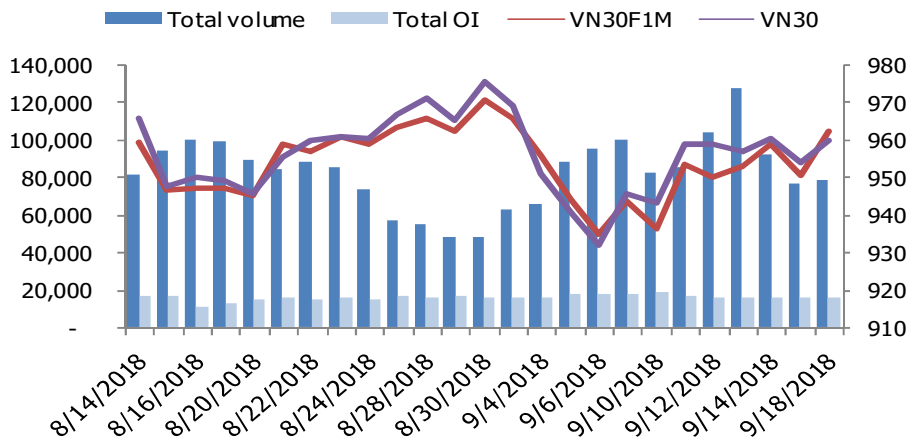
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



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 với tâm lý khá thận trọng sau thông tin Mỹ chính thức áp thuế 10% lên 200 tỷ USD hàng Trung Quốc và có thời điểm VN30-Index mất hơn 6 điểm. Tuy nhiên, ngay khi thị trường giảm sâu, lực cầu bắt đáy đã lập tức xuất hiện giúp các chỉ số thu hẹp đà giảm. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá tích cực trong bối cảnh các TTCK Châu Á đồng loạt hồi phục. Lực cầu bất ngờ dâng cao đã kéo hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn bứt phá mạnh và góp phần giúp các chỉ số thị trường hồi phục trở lại. Trong đó, các mã như BVH, SSI, STB, VNM, VJC...đều đồng loạt tăng giá mạnh. Ở chiều ngược lại, đà giảm của các cổ phiếu lớn khác như PNJ, MSN, VRE cũng không quá mạnh nên áp lực đến thị trường chung đã giảm đi đáng kể.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,96 điểm (+0,62%) lên 959,75 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 21 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 58,89 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.887 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 93,66 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như HPG (-42,85 tỷ), DIG (-20,54 tỷ), VRE (-16,44 tỷ), PDR (-14,19 tỷ), LDG (-10,94 tỷ), VJC (-10,51 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như SSI (+15,42 tỷ), VNM (+14,86 tỷ), KDH (+5,69 tỷ), VND (+5,69 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	993.49	0.60	17.84	0.94
Dow Jones	26,246.96	0.71	18.50	5.43
S&P 500	2,904.31	0.54	20.88	8.05
Nikkei 225	23,420.54	1.41	16.90	2.88
Shanghai	2,699.95	1.82	12.71	- 18.36
DAX	12,157.67	0.51	13.99	- 6.09
Vàng	1,203.90	0.08	-	- 8.00
Dầu WTI	69.68	- 0.24	-	15.46

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			
[[US] Dự trữ dầu thô tuần			
Thứ Năm - 20/09/2018			
[UK] Tăng trưởng Bán lẻ T.8			
[US] Đơn thất nghiệp mới			
[EU] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.9			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Các thị trường cổ phiếu toàn cầu đều bật tăng mạnh trong phiên giao dịch thứ Ba sau khi rũ bỏ những mối quan ngại về sự leo thang của cuộc chiến tranh thương mại Mỹ Trung. Trước đó, tổng thống Mỹ đã tuyên bố áp dụng mức thuế suất 10% lên 200 tỷ USD hàng nhập khẩu Trung Quốc bắt đầu từ cuối tháng này và mức thuế suất sẽ tăng lên 25% từ tháng 1 năm sau nếu Bắc Kinh từ chối nhượng bộ. Để đáp trả, Trung Quốc cho biết họ cũng sẽ đánh thuế lên 60 tỷ USD hàng hóa Mỹ. Dù vậy, chỉ số S&P500 vẫn ghi nhận mức tăng mạnh nhất trong gần 3 tuần qua, dẫn đầu bởi đà tăng của cổ phiếu công nghệ sau khi nhóm cổ phiếu này bị bán mạnh trong phiên giao dịch thứ Hai đầu tuần. Chứng khoán châu Á cũng hồi phục với các chỉ số cổ phiếu tại Nhật và Thượng Hải đều bật tăng mạnh mẽ. Chỉ số Stoxx Europe 600 cũng đóng cửa trong sắc xanh.
- Ngược lại, giá trái phiếu kho bạc Mỹ giảm, đẩy lợi suất trái phiếu 10 năm của nước này lên trên 3% - mức cao nhất trong gần 4 tháng qua, trong khi đó hầu hết trái phiếu chính phủ châu Âu cũng đều trượt giá. Giá đô la Mỹ thay đổi không đáng kể.
- Dầu WTI tăng giá mạnh lên 69,7 USD/thùng sau khi Arab Saudi cho biết họ cảm thấy hài lòng với giá dầu Brent leo lên trên mức 80 USD/thùng và khả năng OPEC không có ý định tăng sản lượng trong cuộc họp tới. Giá vàng thay đổi không đáng kể hiện được giao dịch ở mức 1.203,9 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VNM duy trì đà tăng ngay từ đầu phiên và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Chốt phiên, VNM tăng 2.000 đồng lên 138.000 đồng/CP. Về ngắn hạn, VNM đã có 7 phiên tăng giá trong 8 phiên gần đây với khối lượng thanh khoản liên tục tăng. Đóng cửa phiên 14/9, giá cổ phiếu VNM chính thức breakout thành công kênh giảm giá từ giữa tháng 3 với khối lượng thanh khoản vượt trung bình 20 phiên. 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 133.000-135.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 141.000-145.000 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	58,600	0.51	3.17%	18.04	0.02	10.39	2.02
CII	Construction & Materials	0.86	25,800	0.00	1.18%	5.92	0.00	#N/A N/A	1.28
CTD	Construction & Materials	1.26	162,500	1.50	2.13%	22.95	0.18	7.98	1.67
CTG	Banks	1.80	26,900	1.13	2.48%	97.99	0.19	12.90	1.48
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.77	94,100	0.11	1.84%	32.33	0.01	23.32	4.21
DPM	Chemicals	0.49	17,400	-0.57	0.86%	4.51	-0.03	12.05	0.87
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.95	44,800	1.59	2.52%	35.42	0.59	8.79	2.34
GAS	Oil & Gas Producers	1.88	109,600	0.55	2.43%	29.16	0.10	18.91	4.86
GMD	Industrial Transportation	0.74	26,000	0.39	2.96%	15.13	0.03	4.18	1.26
HPG	General Industrials	9.03	39,450	0.00	1.68%	284.93	0.00	9.37	2.30
HSG	Industrial Metals & Mining	0.54	12,100	6.61	9.01%	139.56	0.32	6.50	0.89
KDC	Food Producers	0.68	30,500	-0.33	2.51%	1.40	-0.02	#N/A N/A	1.04
MBB	Banks	4.72	22,100	0.00	2.07%	124.74	0.00	10.46	1.61
MSN	Financial Services	6.82	90,100	-1.64	2.69%	25.32	-1.09	16.78	5.58
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.60	122,000	1.24	2.52%	39.42	0.54	14.40	5.24
NVL	Real Estate Investment & Services	3.84	67,300	0.15	1.36%	20.64	0.05	26.56	4.38
PLX	Oil & Gas Producers	1.49	71,400	0.28	2.00%	43.60	0.04	21.94	4.39
PNJ	General Retailers	2.02	99,000	-0.90	1.22%	63.54	-0.18	19.37	4.77
REE	Industrial Engineering	1.09	35,500	1.43	2.60%	13.89	0.15	6.67	1.30
ROS	Construction & Materials	1.02	40,050	0.13	0.75%	42.23	0.01	29.10	3.95
SAB	Beverages	3.85	223,000	0.41	0.90%	5.49	0.15	31.49	9.10
SBT	Food Producers	1.00	20,400	0.00	2.00%	62.10	0.00	19.44	1.58
SSI	Financial Services	1.72	32,000	2.24	3.90%	108.14	0.36	12.38	1.76
STB	Banks	3.82	12,400	4.64	6.44%	116.68	1.62	15.05	0.95
VCB	Banks	4.09	63,300	0.64	1.61%	67.68	0.25	20.16	3.89
VIC	Real Estate Investment & Services	8.95	99,600	0.61	1.63%	60.47	0.52	77.07	7.08
VJC	Travel & Leisure	7.26	149,200	1.50	2.33%	118.38	1.03	15.77	7.63
VNM	Food Producers	9.21	138,000	1.47	2.66%	180.31	1.28	27.25	9.23
VPB	Banks	6.39	24,450	0.20	1.45%	64.39	0.13	9.18	2.11
VRE	General Retailers	5.69	37,000	-0.54	0.82%	43.22	-0.30	46.78	2.70

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.nguyenthilai@mbs.com.vn