

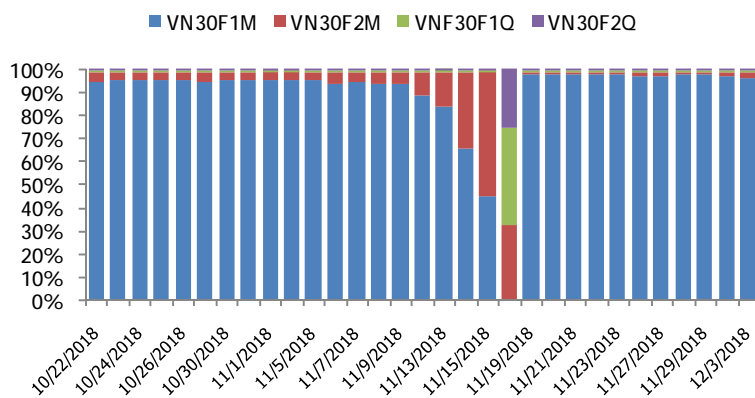
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1812	20/12/2018	17	915	9.22
VN30F1901	17/01/2019	45	900	28.37
VN30F1903	21/03/2019	108	915	22.75
VN30F1906	20/06/2019	199	915	36.47

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tháng 12 diễn ra khá tích cực. Dòng tiền cuốn cuộn đổ vào thị trường giúp các chỉ số đồng loạt bứt phá mạnh mẽ. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số Vn-Index tăng 25,05 điểm (+2,7%) lên 951,59 điểm; Hnx-Index tăng 2,81 điểm (+2,69%) lên 107,64 điểm. Thanh khoản thị trường được cải thiện đáng kể với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 4.700 tỷ đồng. Trong phiên hôm nay, đã tăng được lan tỏa đều khắp các nhóm ngành thị trường, điều này có thể thấy qua số mã tăng điểm lên tới 394 mã, áp đảo hoàn toàn so với 160 mã giảm điểm. Khối ngoại cũng có phiên giao dịch khá tích cực khi tiến hành mua ròng 146 tỷ đồng và đẩy cũng là phiên mua ròng thứ 7 liên tiếp. Trong đó, khối ngoại mua ròng trên HoSE, Upcom và bán ròng trên HNX.
- Với đà tăng mạnh mẽ trên thị trường cơ sở trước sự dẫn dắt của nhóm Large Cap khiến các hợp đồng tương lai đồng loạt tăng trưởng. Ngoại trừ HĐTL VN30F1901, các HĐTL còn lại có phiên tăng mạnh, thu hẹp khoảng cách với VN30 Index xuống còn 6,72 điểm. Đáng chú ý, HĐTL VN30F1901 bất ngờ bị bán trong những phút ATC khiến đà tăng thu hẹp và đóng cửa tại 900 điểm, thấp hơn 21,72 điểm so với VN30 Index. Hiện tại, Basis của VN30F1812 vẫn duy trì trạng thái thu hẹp gần 7 điểm. Rõ ràng dòng tiền mua luôn đặt một mức chiết khấu trước rủi ro đảo chiều giảm luôn thường trực trên thị trường cơ sở. Dù vậy nếu sức mua giá cao giữ vững thì khoảng cách basis này rõ ràng sẽ mang lại cơ hội mở biên lợi nhuận cho vị thế mua trong kịch bản nổi dài đà tăng điểm của VN30-Index.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng điểm và cắt lên các đường MA ngắn và trung hạn cho thấy xu hướng tăng duy trì. Khối lượng giao dịch vượt mức trung bình 20 phiên. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 916-912-908 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 926-931-936 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công hỗ trợ 915-916 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 922-926 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 915 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 không vượt qua kháng cự 926 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 916-918 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 928 điểm.

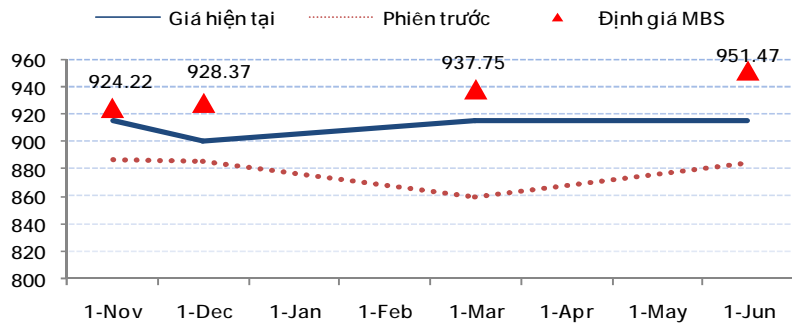
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 926-930 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 910 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chú ý theo dõi diễn biến hợp đồng VN30F1903 và diễn biến thị trường đầu phiên giao dịch tới để xem xét chốt lời chiến lược giao dịch spread zero được khuyến nghị trong bản tin trước.

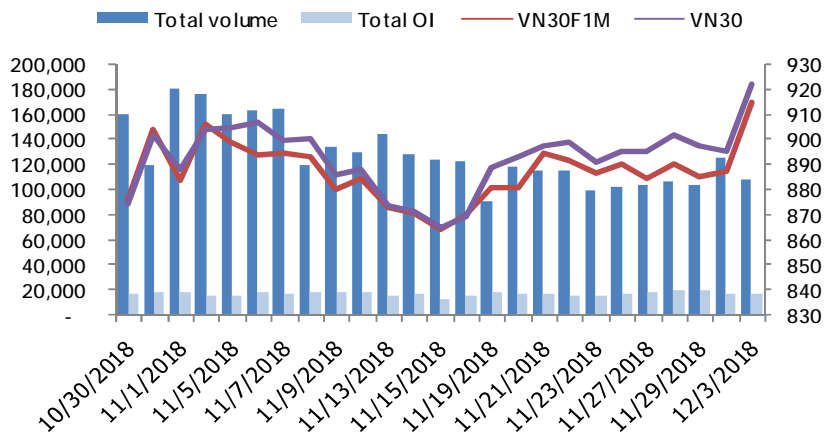
ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1812	915	3.10	105,875	- 15.11	17044	4.74
VN30F1901	900	1.59	865	136.99	358	37.69
VN30F1903	915	6.40	562	129.39	198	-2.46
VN30F1906	915	3.39	176	104.65	131	10.08
Tổng			107,478		17,731	5.20

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



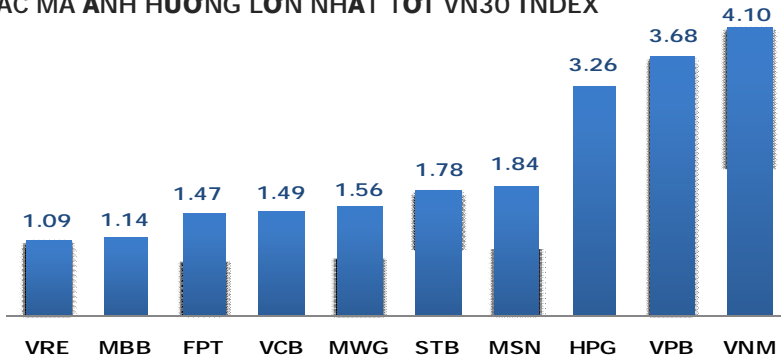
NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL

- Trước những diễn biến tích cực của thị trường trong nước và thế giới, các hợp đồng tương lai bất tăng mạnh mẽ trong phiên đầu tháng. Điều thú vị là có đến 3 hợp đồng là tháng 12, tháng 3 và tháng 6 đều đóng cửa cùng mức điểm 915, theo đó tốc độ tăng trưởng ghi nhận lần lượt đạt 3,1%, 6,4% và 3,39%. Basis các hợp đồng này đạt -6,72 điểm. Hợp đồng tháng 1 bất ngờ giảm về 900 điểm trong những phút giao dịch cuối dù trước đó cũng tăng xấp xỉ các hợp đồng khác, hiện thấp hơn cơ sở -21,72 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm 14,3% đạt 107.478 hợp đồng, do KLGD hợp đồng tháng 12 giảm 15,1% đạt 105.875 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 9.731,55 tỷ đồng cũng giảm so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1812 là 924,22 điểm (cao hơn 9,22 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1901 là 928,37 điểm (+28,37 điểm), VN30F1903 là 937,75 điểm (+22,75 điểm) và VN30F1906 là 951,47 điểm (+36,47 điểm).

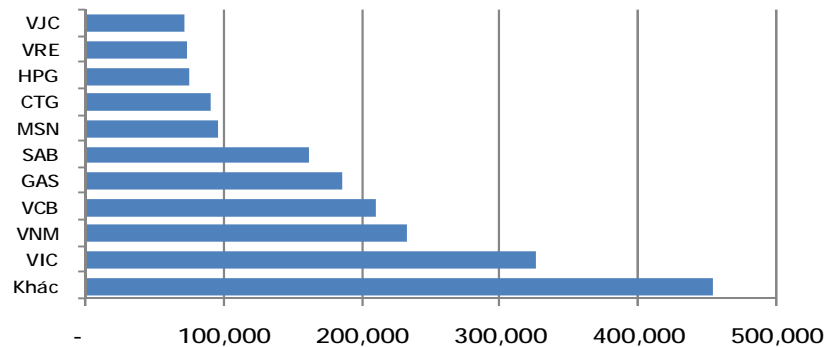
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



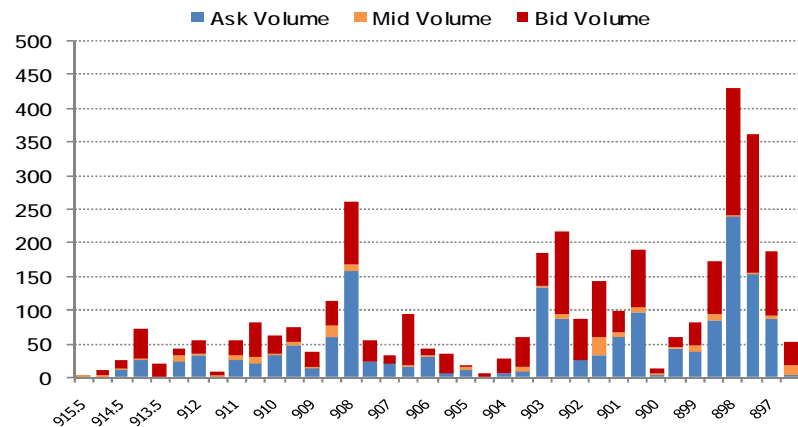
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch tháng 12 với tâm lý khá hứng khởi trước thông tin Mỹ - đã tạm "ngừng bắn" chiến tranh thương mại. Các Bluechips như VHM, VRE, VJC, MWG, PNJ, BVH, MSN, FPT...đồng loạt tăng mạnh đang là động lực kéo thị trường tăng điểm. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá hứng khởi. Dòng tiền càng lúc càng đổ mạnh vào thị trường giúp các chỉ số đồng loạt bứt phá. Các cổ phiếu dầu khí có phiên bứt phá khá tốt với nhiều mã tăng mạnh như GAS, PVS, PVD,... Trong phiên hôm nay, đà tăng được lan tỏa đều khắp các nhóm ngành thị trường, điều này có thể thấy qua số mã tăng điểm lên tới 394, áp đảo hoàn toàn so với 160 mã giảm điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 26,93 điểm (+3,01%) lên 921,72 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 28 mã tăng/01 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 63,63 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.046 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ tiếp tục mua ròng hơn 146 tỷ đồng trên toàn thị trường và đây cũng là phiên mua ròng thứ 7 liên tiếp. Trong đó, khối ngoại bán ròng trên HoSE và mua ròng trên HNX, Upcom. VNM là cổ phiếu khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 86,19 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng của khối ngoại lần lượt là STB (26,07 tỷ đồng), HDB (20,80 tỷ đồng), BID (16,84 tỷ đồng), VCB (15,74 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, HPG là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 37,25 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VRE (11,11 tỷ đồng), VHC (9,77 tỷ đồng), VJC (8,84 tỷ đồng), GEX (8,42 tỷ đồng),...

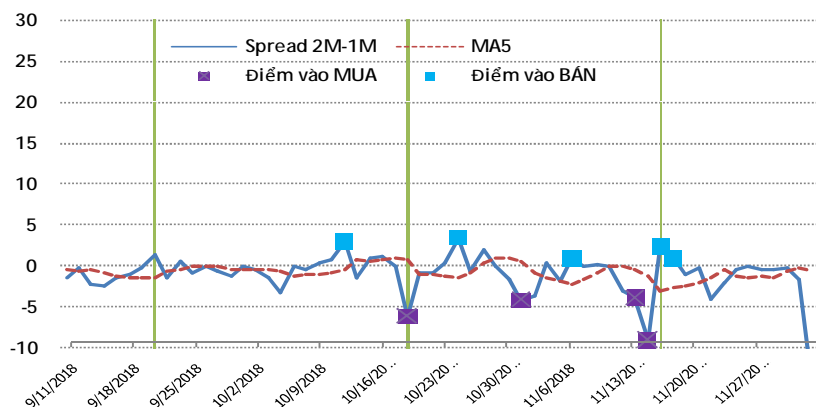
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



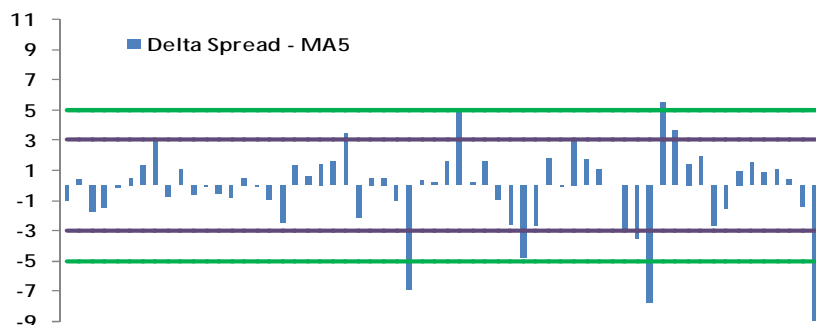
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-15	-1.6	-13.4	-0.5	-14.5
VN30F1Q - VN30F1M	0	-27.5	27.5	-5.54	5.54
VN30F1Q - VN30F2M	15	-25.9	40.9	-5.04	20.04
VN30F2Q - VN30F1M	0	-2.5	2.5	0.62	-0.62
VN30F2Q - VN30F2M	15	-0.9	15.9	1.12	13.88
VN30F2Q - VN30F1Q	0	25	-25	6.16	-6.16

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÉNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đúng như nhận định của chúng tôi trong bản tin trước, thị trường đã có một phiên hồi phục mạnh mẽ vào ngày giao dịch đầu tuần. Chốt phiên, 3 hợp đồng VN30F1812, VN30F1903 và VN30F1906 cùng đóng cửa ở mức giá 915 điểm, riêng hợp đồng VN30F1901 bất ngờ đóng cửa ở mức 900 điểm, khiến mức chênh lệch của hợp đồng này so với các hợp đồng còn lại nở rộng lên mức 15 điểm. Tuy nhiên cũng như phiên giao dịch thứ 6 tuần trước, chúng tôi không cho rằng nhà đầu tư có thể tận dụng kiếm lời từ mức spread lớn này bởi khả năng cao thị trường sẽ điều chỉnh giá hợp đồng VN30F1901 về mức hợp lý ngay từ trong thời gian ATO của phiên giao dịch tới. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng khi thực hiện Long spread hợp đồng VN30F1901 với 3 hợp đồng còn lại.
- Nhìn chung, theo một kịch bản lạc quan, thị trường cơ sở sẽ tiếp tục nổi dài đà hồi phục sang các phiên tới. Trong khi giá hợp đồng kỳ hạn gần nhất vẫn đang thấp hơn gần 8 điểm so với chỉ số cơ sở, do đó nhà đầu tư có thể kỳ vọng các HĐTL sẽ tăng giá mạnh hơn để bắt kịp với thị trường cơ sở, khiến độ biến động của các hợp đồng tăng cao, và chiến lược Spread Zero có thể được áp dụng, để phòng ngừa rủi ro biến động mạnh của thị trường.
- Ngược lại, nếu thị trường cơ sở điều chỉnh nhẹ, có khả năng các HĐTL sẽ không có nhiều biến động lớn do đã chiết khấu trước những biến động này trong giá các hợp đồng. Trong kịch bản này, những giao dịch spread sẽ khó sinh lời, do đó, nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ đợi những cơ hội giao dịch chênh lệch giá HĐTL rõ ràng hơn.

DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	951.59	2.70	16.65	- 3.32
Dow Jones	25,538.46	0.79	17.03	3.31
S&P 500	2,760.17	0.82	18.90	3.24
Nikkei 225	22,574.76	1.00	15.61	- 0.84
Shanghai	2,654.80	2.57	12.37	- 19.73
DAX	11,553.88	2.64	12.67	- 10.56
Vàng	1,231.54	0.90	-	- 5.47
Dầu WTI	53.09	4.24	-	- 12.13

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu & Bảy - 28 & 29/11/2018			
Hội nghị G20	Mỹ - Trung đạt thỏa thuận ngừng áp thuế xuất nhập khẩu trong 90 ngày tới và đồng ý tăng cường thỏa thuận đàm phán để xoa dịu căng thẳng thương mại.		
Thứ Hai - 03/12/2018			
[EU] PMI Sản xuất T.11	51.5	51.5	51.8
[EU] PMI Sản xuất Đức T.11	51.6	51.6	51.8
[US] PMI Sản xuất T.11	55.4	55.4	55.3

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phiên đầu tiên của tháng diễn biến vẫn rất tích cực với sắc xanh bao trùm thị trường. Các chỉ số Dow Jones, S&P và Nasdaq đóng cửa với mức tăng lần lượt đạt 1,13%, 1,09% và 1,51% mang theo kỳ vọng của giới đầu tư về một đợt hồi phục mạnh mẽ trong tháng cuối năm này. Trong khi sự dịu bớt trong căng thẳng thương mại Mỹ - Trung đem lại không khí lạc quan cho thị trường cơ sở thì mối e ngại về chính sách Fed trong tương lai gần đang gây nhiều thay đổi trên thị trường trái phiếu. Lợi tức trái phiếu kho bạc 3 năm bất ngờ tăng vượt trái phiếu 5 năm lần đầu kể từ 2007. Lợi tức trái phiếu 10 năm giảm thêm 2 điểm phần trăm về 2,97%, thu hẹp chênh lệch với lợi tức trái phiếu 2 năm chỉ còn 15 điểm phần trăm. Trong quá khứ, sự đảo ngược đường cong lợi suất là chỉ báo đáng tin cậy về suy thoái kinh tế.
- Các khu vực chính của châu Á đồng thuận tăng trong phiên thứ Hai tuy nhiên chỉ số futures mở của phiên sáng nay có sự phân hóa, chưa cho thấy rõ xu hướng kỳ vọng của thị trường.
- Dầu thô WTI tăng 0,3% lên 53,26 USD/thùng. Vàng tăng nhẹ đạt 1.231,47 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhóm đầu khí bên cạnh đà tăng chung của thị trường còn được sự hỗ trợ của giá dầu hồi phục. Các cổ phiếu như GAS, PVS, PVD,...đồng loạt bứt phá khá mạnh. Chốt phiên, GAS tăng 6.200 đồng lên 97.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Xu hướng tăng tiếp tục diễn ra khi đường giá nằm trên các đường MA ngắn hạn như MA5, MA10, MA20 ngày và các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch cho tín hiệu mua. Hỗ trợ ngắn hạn của GAS là 92.000-93.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 100.000-102.000 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	0.36	56,400	2.17	1.07%	6.97	0.07	10.10	1.85
CII	Construction & Materials	0.84	26,500	0.76	3.45%	10.20	0.06	79.75	1.31
CTD	Construction & Materials	1.19	159,000	2.25	2.78%	19.75	0.24	7.87	1.54
CTG	Banks	1.56	24,150	5.00	2.98%	162.63	0.68	11.70	1.29
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.47	83,500	1.83	1.95%	13.76	0.08	20.68	3.72
DPM	Chemicals	0.59	21,700	0.46	3.04%	13.11	0.03	14.54	1.06
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.58	44,900	4.66	3.94%	50.22	1.47	8.44	2.32
GAS	Oil & Gas Producers	1.61	97,000	6.83	4.08%	128.79	0.95	14.99	4.37
GMD	Industrial Transportation	1.24	28,250	1.99	1.43%	14.80	0.22	4.48	1.47
HPG	General Industrials	7.69	34,800	4.82	2.94%	129.94	3.26	8.03	1.90
HSG	Industrial Metals & Mining	0.31	7,080	6.95	3.96%	21.25	0.18	3.81	0.52
KDC	Food Producers	0.53	24,700	1.44	1.85%	1.45	0.07	#N/A N/A	0.84
MBB	Banks	4.56	22,150	2.78	2.54%	225.26	1.14	9.36	1.52
MSN	Financial Services	7.46	82,200	2.75	1.35%	60.67	1.84	15.18	4.91
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.27	88,000	4.14	3.53%	76.38	1.57	13.58	4.64
NVL	Real Estate Investment & Services	3.76	68,300	0.29	1.47%	18.16	0.10	28.85	3.57
PLX	Oil & Gas Producers	1.23	61,000	5.17	4.44%	59.62	0.56	18.57	3.61
PNJ	General Retailers	2.27	94,900	3.04	1.50%	21.76	0.62	17.48	4.55
REE	Industrial Engineering	0.98	33,150	4.25	2.63%	15.41	0.37	6.54	1.17
ROS	Construction & Materials	0.89	36,000	0.00	1.98%	122.65	0.00	27.84	3.54
SAB	Beverages	4.19	251,000	0.40	2.82%	4.84	0.15	36.36	9.67
SBT	Food Producers	1.08	21,000	-0.47	5.16%	74.21	-0.05	20.18	1.72
SSI	Financial Services	1.54	29,650	4.04	2.24%	107.55	0.55	10.23	1.57
STB	Banks	3.80	12,800	5.35	4.07%	134.37	1.78	17.21	0.97
VCB	Banks	3.62	58,000	4.69	3.20%	127.05	1.50	17.26	3.40
VIC	Real Estate Investment & Services	10.84	101,900	0.20	1.68%	26.78	0.20	74.57	5.91
VJC	Travel & Leisure	6.20	132,000	0.76	1.07%	81.53	0.43	13.95	6.75
VNM	Food Producers	10.62	133,600	4.38	4.69%	169.30	4.10	26.74	9.14
VPB	Banks	7.04	22,050	6.01	4.01%	84.26	3.68	7.82	1.80
VRE	General Retailers	5.70	31,350	2.12	2.77%	63.20	1.09	48.55	2.80

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:**
 - q Intramarket Spread (hay Calendar Spread) là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tài sản cơ sở nhưng có tháng đáo hạn khác nhau.
 - q Intermarket Spread là Spread giữa hai hợp đồng có cùng tháng đáo hạn nhưng có tài sản cơ sở khác nhau.
 - q 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:**
 - ù 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;
 - ù Biến động của Spread thường nhỏ hơn so với biến động giá của HĐTL;
 - ù Spread có tính chu kỳ và có thể xuất hiện xu hướng ngay cả khi giá các HĐTL đi ngang.
 - ù 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).
 - ù Có thể tạo ra nhiều vị thế bằng cách kết hợp các cặp hợp đồng khác nhau
- **Rủi ro của giao dịch Spread HĐTL:**
 - Ø Thanh khoản kém
 - Ø Chi phí giao dịch cao do phải đồng thời mua và bán 2 hợp đồng để tạo một vị thế
 - Ø 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 mức 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 tin hiệu = 3 điểm** để xác định tin 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
qSố giao dịch lãi	30
qSố giao dịch lỗ	5
qTỷ lệ lãi (%)	85,7%
Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread	34
qSố giao dịch lãi	28
qSố giao dịch lỗ	6
qTỷ 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 tin 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

Webiste: 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.nguyenthihai@mbs.com.vn