

HĐTL VN30 – KIỂM ĐỊNH VÙNG KHÁNG CỰ MẠNH 890-900 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 19/11/2018



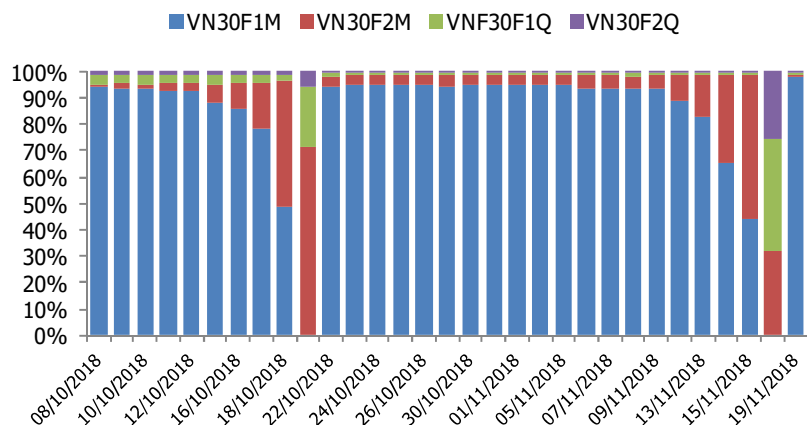
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1812	20/12/2018	31	881	12.17
VN30F1901	17/01/2019	59	880	17.17
VN30F1903	21/03/2019	122	880.7	25.54
VN30F1906	20/06/2019	213	882.7	36.80

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá bùng nổ khi các chỉ số đồng loạt tăng mạnh. Sự khởi sắc của các Bluechips như BVH, GAS, FPT, HPG, MSN, VJC, PLX, VHM, PNJ...hay các cổ phiếu ngân hàng ACB, MBB, CTG, VCB, HDB, TCB, TPB...là yếu tố chính giúp thị trường bứt phá. Ngoài ra, không thể không nhắc tới những diễn biến tích cực của nhóm bất động sản, xây dựng như CEO, CTD, DIG, DXG, FCN, HBC, NDN, PC1, VPI, VGC...cũng giúp thị trường thêm phần sôi động. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số Vn-Index tăng 17,87 điểm (+1,99%) lên 916,06 điểm; Hnx-Index tăng 0,93 điểm (+0,91%) lên 103,95 điểm và Upcom-Index tăng 0,57% lên 52,31 điểm. Dù vậy, thanh khoản thị trường vẫn khá thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn khoảng 3.500 tỷ đồng. Khối ngoại cũng bán ròng hơn 100 tỷ trên toàn thị trường.
- Trước diễn biến tích cực của thị trường chứng khoán thế giới cùng sự đồng thuận của nhóm Large Cap, VN30-Index ghi nhận nhịp hồi phục mạnh mẽ trong phiên hôm nay. Xu hướng hồi phục đã mở ra nhiều cơ hội cho các vị thế mua. Ngắn hạn, với việc VN30-Index vượt ngưỡng 880 điểm sức ép điều chỉnh có thể hạ nhiệt phần nào. Tuy nhiên, VN30-Index cần thêm tín hiệu kiểm định thành công vùng kháng cự mạnh 900 điểm trước khi cân nhắc đến vị thế nắm giữ vị thế qua đêm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index có phiên hồi phục mạnh mẽ nhưng thanh khoản giao dịch thấp cho thấy sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư. Stochastic Oscillator vượt lên đường tín hiệu và cho mua trong vùng oversold. Tuy nhiên, MACD vẫn nằm dưới ngưỡng 0 nên khả năng rung lắc vẫn còn. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 884-880-876 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 890-895-900 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công hỗ trợ mạnh 880-884 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 890-893 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 880 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công kháng cự 900 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 890-893 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 903 điểm.

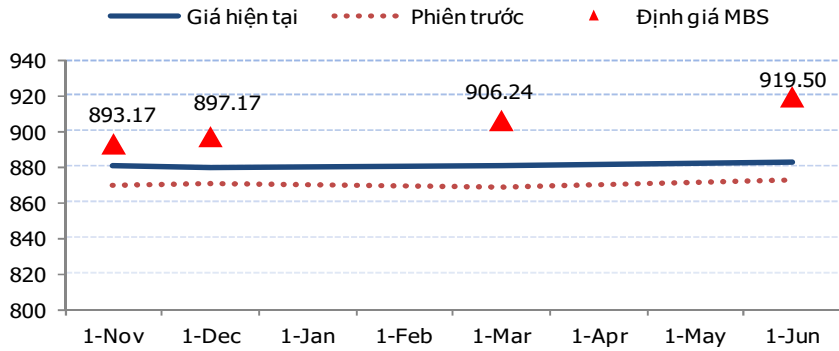
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 905-910 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 880 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

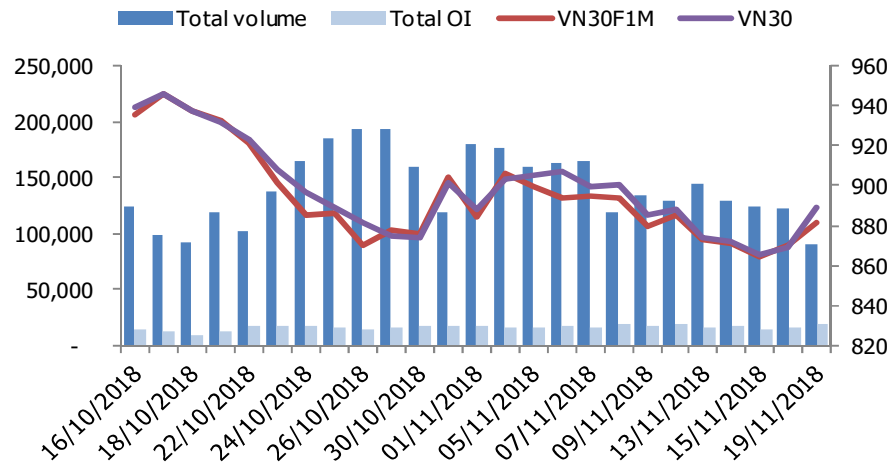
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1812	881	1.26	89,525	- 26.21	18804	17.47
VN30F1901	880	1.03	321	- 30.67	144	30.91
VN30F1903	880.7	1.35	51	- 34.62	138	-4.83
VN30F1906	882.7	1.17	45	- 33.82	89	1.14
Tổng			89,942	- 26.23	19,175	17.28

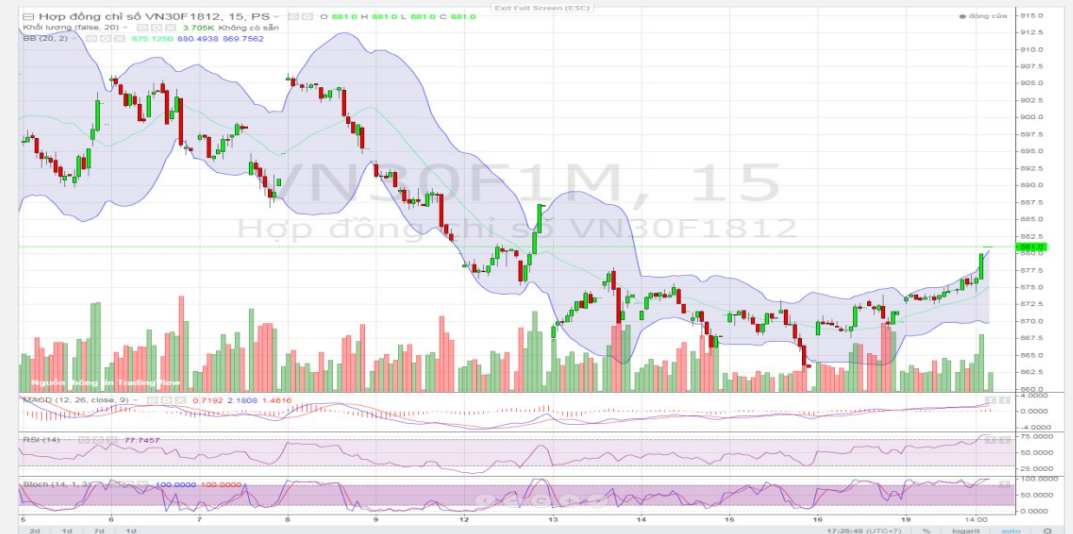
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F181M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Phiên đầu tuần các hợp đồng đồng loạt tăng cao trước những diễn biến chứng khoán tích cực trong và ngoài nước, tuy nhiên tốc độ tăng vẫn chưa đuổi kịp cơ sở nên chênh lệch basis được nới rộng hơn so với cuối tuần trước. Hợp đồng tháng 12 tăng 11 điểm lên 881 điểm, basis đạt -7,76 điểm. Hợp đồng VN30F1901 cũng tăng 1,03% lên 880 điểm, hiện thấp hơn cơ sở 8,76 điểm. Trong khi đó hai hợp đồng VN30F1903 và VN30F1906 tăng lần lượt 1,35% và 1,17% đạt 880,7 và 882,7 điểm, theo đó basis của hợp đồng này là -8,06 và -6,06 điểm.
- Thanh khoản toàn thị trường tiếp tục giảm 26% so với phiên trước đạt 89.942 hợp đồng thấp nhất trong 5 tuần. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 12 đạt 89.525 hợp đồng được khớp lệnh. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 7.871,44 tỷ đồng, giảm 26%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1812 là 893,17 điểm (cao hơn 12,17 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1901 là 897,17 điểm (+17,17 điểm), VN30F1903 là 906,24 điểm (+25,54 điểm) và VN30F1906 là 919,50 điểm (+36,80 điểm).

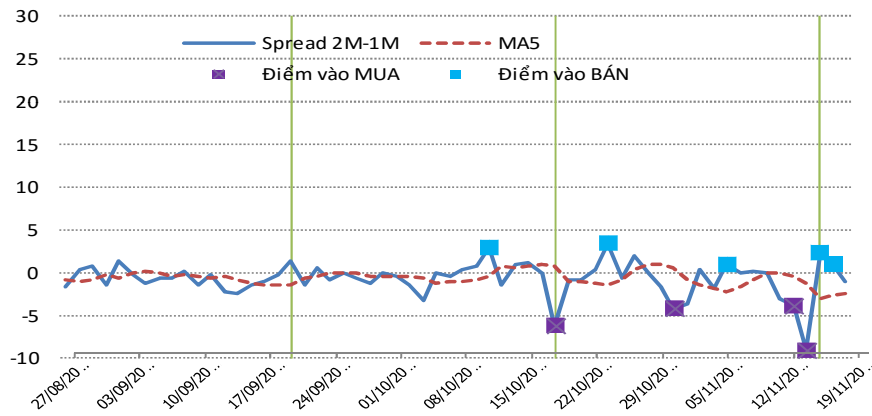
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



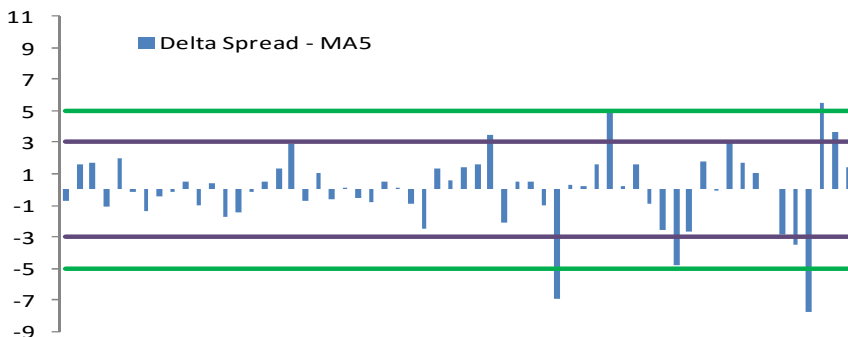
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1	1	-2	-2.46	1.46
VN30F1Q - VN30F1M	-0.3	-1	0.7	-1.96	1.66
VN30F1Q - VN30F2M	0.7	-2	2.7	0.7	0.00
VN30F2Q - VN30F1M	1.7	3	-1.3	-1.48	3.18
VN30F2Q - VN30F2M	2.7	2	0.7	1.18	1.52
VN30F2Q - VN30F1Q	2	4	-2	0.48	1.52

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



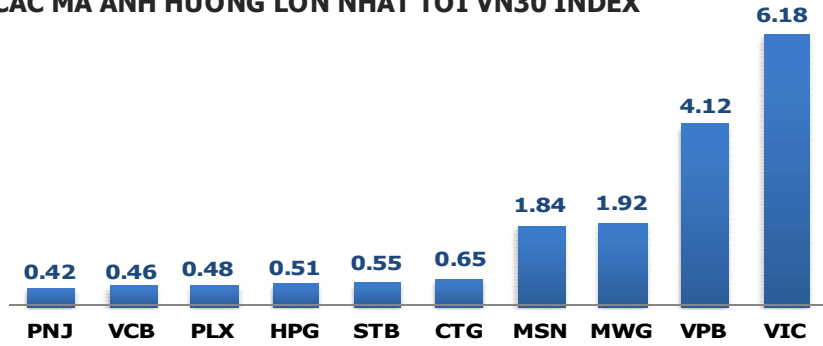
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, mặc dù các hợp đồng tương lai bất ngờ tăng giá mạnh vào cuối phiên, nhưng chênh lệch các hợp đồng tương lai không có nhiều biến động đáng kể. Chốt phiên, spread hợp đồng VN30F1901-VN30F1812 giảm 2 điểm so với phiên trước xuống mức -1 điểm. Ngược lại Spread hợp đồng VN30F1903-VN30F1901 tăng 2,7 điểm lên mức 0,7 điểm. Trong khi đó, spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1906-VN30F1903 cũng giảm 2 điểm xuống mức 2 điểm.
- Trong bối cảnh mức diễn biến các hợp đồng đồng pha bám sát nhau, 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, hoặc kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn. Vào thời điểm hiện tại, trước những diễn biến khó lường của thị trường chứng khoán thế giới, để phòng ngừa rủi ro biến động mạnh qua phiên, nhà đầu tư có thể sử dụng giao dịch spread để tối thiểu hóa mất mát đối với các vị thế mở hợp đồng qua đêm.

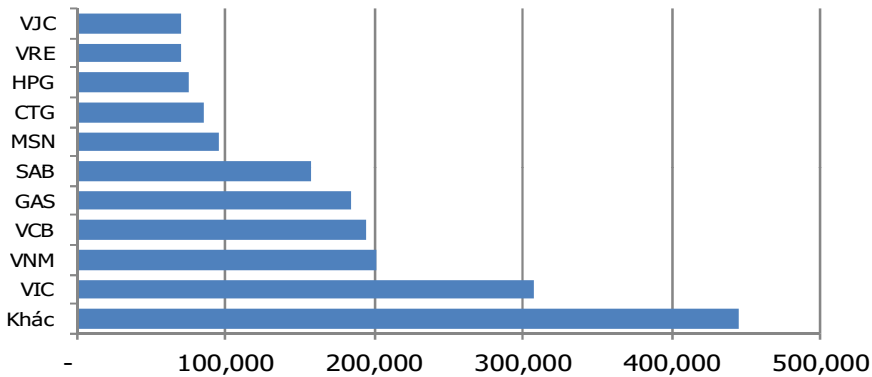
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



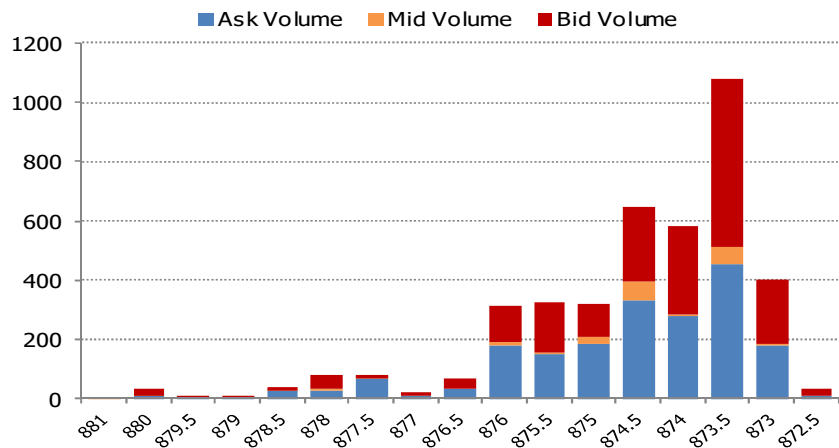
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sắc xanh của các TTCK Châu Á trong sáng đầu tuần đã mang đến những tín hiệu tích cực cho TTCK Việt Nam và các chỉ số đồng loạt tăng điểm ngay sau những phút mở cửa, thậm chí Vn-Index có thời điểm tăng hơn 7 điểm. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá bùng nổ khi các chỉ số đồng loạt tăng mạnh. VIC, VPB đồng loạt tăng trần "trắng bên bán" là 2 đầu tàu kéo thị trường tăng mạnh. Bên cạnh đó, sự khởi sắc của các Bluechips như BVH, GAS, FPT, HPG, MSN, VJC, PLX, VHM, PNJ...hay các cổ phiếu ngân hàng ACB, MBB, CTG, VCB, HDB, TCB, TPB...là yếu tố chính giúp thị trường bút phá. Ngoài ra, không thể không nhắc tới những diễn biến tích cực của nhóm bất động sản, xây dựng như CEO, CTD, DIG, DXG, FCN, HBC, NDN, PC1, VPI, VGC...cũng giúp thị trường thêm phần sôi động.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 19,52 điểm (+2,25%) lên 888,76 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 25 mã tăng/4 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 39,84 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.351 tỷ đồng.
- Khối ngoại bán ròng với tổng giá trị hơn 100 tỷ đồng và đây cũng là phiên bán ròng thứ 6 liên tiếp. Trong đó, khối ngoại bán ròng trên HSX, HNX và mua ròng nhẹ trên Upcom. Xếp trong top bán ròng của khối ngoại lần lượt là VIC (84,93 tỷ đồng), VCB (36,87 tỷ đồng), VNM (12,57 tỷ đồng), VJC (11,33 tỷ đồng), GEX (7,01 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, CTG là cổ phiếu khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 27,45 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là SBT (17,64 tỷ đồng), CII (15,58 tỷ đồng), PVD (11,59 tỷ đồng), GMD (6,21 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	916.06	1.99	16.11	- 6.93
Dow Jones	25,017.44	- 1.56	16.97	2.81
S&P 500	2,690.73	- 1.66	18.82	2.34
Nikkei 225	21,821.16	0.65	15.08	- 4.15
Shanghai	2,703.51	0.91	12.56	- 18.25
DAX	11,244.54	- 0.58	12.87	- 12.14
Vàng	1,224.80	0.15	-	- 6.15
Dầu WTI	57.17	1.26	-	- 6.16

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 20/11/2018			
Họp OPEC			
[UK] Bản ghi báo cáo lạm phát			
[US] Giấy phép xây dựng mới			
Thứ Tư - 21/11/2018			
[US] Đơn đặt hàng mới T.10			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Sự yếu kém tại một số công ty công nghệ lớn khiến chứng khoán Mỹ giảm điểm mạnh trong phiên giao dịch thứ Hai đầu tuần. Tất cả các chỉ số cổ phiếu chính tại Mỹ đều giảm hơn 1,5%, trong đó cổ phiếu các công ty phát triển phần mềm và chất bán dẫn là những nhóm giảm điểm sâu nhất. Chỉ số Nasdaq 100 đã giảm hơn 3% xuống mức thấp nhất kể từ tháng 4 do lo ngại thương mại sẽ làm giảm nhu cầu toàn cầu và phá vỡ chuỗi cung ứng của các công ty công nghệ lớn. Giá đô la Mỹ ổn định, trong khi trái phiếu Kho bạc nước này ghi nhận phiên tăng giá thứ 5 liên tiếp.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 cũng giảm điểm bởi áp lực đến từ nhóm ngành sản xuất ô tô. Hầu hết trái phiếu trong khu vực đều giảm giá nhẹ. Các nhà đầu tư đang đánh giá lại các thị trường sau nhiều tuần biến động mạnh phát sinh từ những lo ngại về xung đột thương mại. Hội nghị APEC lần đầu tiên trong lịch sử đã không đi đến được một tuyên bố chung, cùng với đó là những công kích của Phó Tổng thống Mỹ Mike Pence hướng tới Trung Quốc cuối tuần qua đã làm dấy lên mối quan ngại rằng các mối quan hệ sẽ khó có thể được cải thiện tại các cuộc họp G20 sắp tới.
- Ảnh hưởng bởi những diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán Mỹ, các thị trường châu Á đồng loạt mở cửa phiên giao dịch thứ Ba trong sắc đỏ. Hiện tại, giá dầu WTI dao động quanh mức 57 USD/thùng. Trong khi đó, vàng tăng giá nhẹ lên hơn 1.223 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Chốt phiên, VIC tăng trần lên 96.400 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Đường giá vượt lên các đường MA ngắn hạn như MA5, MA10, MA20 ngày và các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch cho tín hiệu mua nên khả năng tăng điểm tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Hỗ trợ ngắn hạn của VIC là 90.000-92.000 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	0.37	55,300	-0.36	2.19%	2.31	-0.01	9.90	1.82
CII	Construction & Materials	0.90	27,400	4.78	4.38%	66.92	0.37	82.46	1.36
CTD	Construction & Materials	1.16	150,000	1.42	2.03%	9.86	0.14	7.43	1.45
CTG	Banks	1.54	23,050	5.01	5.01%	124.48	0.66	11.17	1.23
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.49	83,100	0.97	1.70%	5.79	0.04	20.58	3.71
DPM	Chemicals	0.53	19,000	0.53	2.41%	2.68	0.03	12.73	0.93
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.57	43,150	0.94	0.93%	17.04	0.29	8.11	2.23
GAS	Oil & Gas Producers	1.66	96,400	1.47	2.11%	49.67	0.21	14.89	4.34
GMD	Industrial Transportation	1.31	28,800	0.17	1.58%	48.49	0.02	4.56	1.50
HPG	General Industrials	8.12	35,450	0.71	1.85%	58.91	0.51	8.18	1.94
HSG	Industrial Metals & Mining	0.34	7,560	2.44	2.28%	12.10	0.07	4.06	0.56
KDC	Food Producers	0.56	25,400	-0.39	2.00%	1.21	-0.02	#N/A N/A	0.86
MBB	Banks	4.55	21,300	0.24	1.67%	68.29	0.10	9.00	1.46
MSN	Financial Services	7.70	81,800	2.76	3.02%	21.05	1.84	15.10	4.89
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.26	84,700	5.35	3.04%	56.76	1.92	13.07	4.47
NVL	Real Estate Investment & Services	3.96	69,400	-0.43	1.30%	8.46	-0.15	29.31	3.63
PLX	Oil & Gas Producers	1.23	59,000	4.61	3.33%	26.70	0.48	17.96	3.49
PNJ	General Retailers	2.35	94,900	2.04	1.50%	28.12	0.42	17.48	4.55
REE	Industrial Engineering	0.96	31,300	0.64	0.80%	3.59	0.06	6.18	1.11
ROS	Construction & Materials	0.93	36,600	0.00	4.57%	71.13	0.00	28.30	3.60
SAB	Beverages	4.25	245,500	0.20	2.69%	5.71	0.08	35.57	9.46
SBT	Food Producers	1.16	21,650	0.23	2.59%	40.56	0.02	20.80	1.77
SSI	Financial Services	1.53	28,500	2.89	2.15%	60.01	0.38	9.83	1.51
STB	Banks	3.79	12,300	1.65	2.07%	37.26	0.55	16.54	0.93
VCB	Banks	3.49	54,000	1.50	1.50%	61.33	0.46	16.07	3.16
VIC	Real Estate Investment & Services	10.64	96,400	6.99	6.99%	146.88	6.18	70.55	5.59
VJC	Travel & Leisure	6.25	128,400	0.39	0.86%	64.41	0.22	13.57	6.57
VNM	Food Producers	9.51	115,400	0.35	1.22%	85.33	0.29	23.09	7.89
VPB	Banks	7.19	21,700	6.90	3.33%	144.65	4.12	7.69	1.77
VRE	General Retailers	5.68	30,150	0.50	1.50%	21.29	0.25	46.69	2.69

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