

HĐT L VN30 – XEM XÉT LONG ĐỐI VỚI HỢP ĐỒNG THÁNG 9 TẠI CÁC NHỊP ĐIỀU CHỈNH

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 13/08/2018



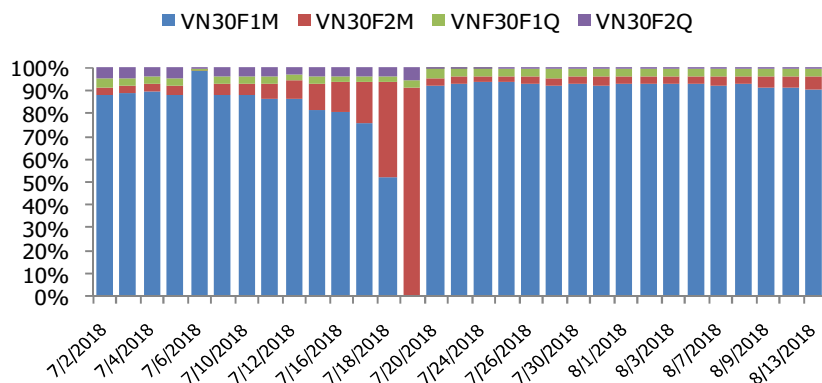
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1808	16/08/2018	3	953	7.48
VN30F1809	20/09/2018	38	951	14.86
VN30F1812	20/12/2018	129	950.3	29.70
VN30F1903	21/03/2019	220	952	42.34

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



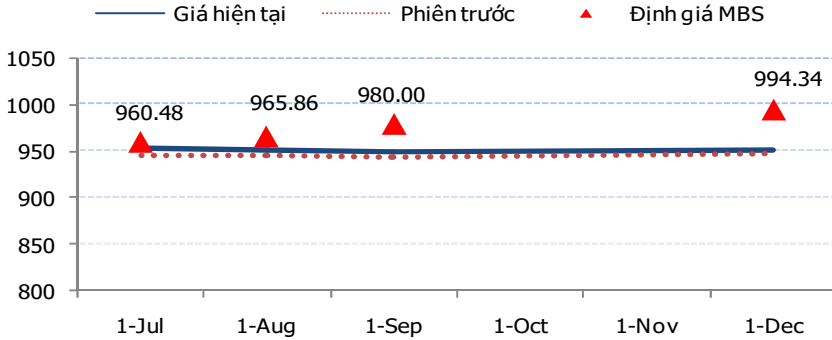
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần khép lại với những diễn biến khá tích cực. Dòng tiền tập trung khá mạnh vào nhóm phiếu đầu khí (GAS, PVD, PLX...), tài chính (VCB, BID, ACB, CTG, MBB, HCM, SSI,...) giúp nhiều cổ phiếu bứt phá ngoạn mục trong phiên hôm nay. Bên cạnh đó, đà tăng của các Bluechips như SAB, VJC, FPT, HPG, PNJ...giúp sắc xanh thị trường được củng cố vững chắc. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 9,57 điểm (+0,99%) lên 978,04 điểm và HNX-Index tăng 2,05 điểm (+1,89%) lên 110,46 điểm. Thanh khoản thị trường được cải thiện đáng kể với tổng khối lượng khớp lệnh đạt 273 triệu cổ phiếu, trị giá 5.900 tỷ đồng, trong đó có 650 tỷ đồng là của giao dịch thỏa thuận. Khối ngoại cũng hoạt động khá tích cực khi trở lại mua ròng gần 80 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Với sự đáo hạn của VN30F1808 trong tuần này, dòng tiền sẽ có sự chuyển hướng mạnh sang kỳ hạn tháng 09/2018. Tuy nhiên, sự lệch pha giữa Basis của VN30F1809 (-9,02 điểm) và xu hướng thị trường cơ sở đang khiến nhà đầu tư đối diện với độ nhiễu khi lựa chọn chiến lược đầu tư trong các phiên tới. Dù vậy, các tín hiệu giao dịch trên thị trường cơ sở đang củng cố cho khả năng kịch bản tăng trưởng của VN30-Index. Một tín hiệu khác đáng chú ý là khối ngoại cũng đã trở lại mua ròng trong phiên hôm nay. Đây sẽ là cơ hội để nhà đầu tư gia tăng vị thế Long nếu sức mạnh của dòng tiền được giữ vững. Nhà đầu tư có thể tham khảo các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với VN30F1M tại 948-944-940 điểm, các ngưỡng kháng cự của VN30F1M tại 959-963-967 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index bứt phá mạnh mẽ chinh phục thành công mốc 960 điểm. Chỉ số đóng cửa trên đường middle và Bollinger Bands bung nén cho thấy xu hướng tăng đang quay lại. Các chỉ báo kỹ thuật như Stoch RSI, MACD, RSI đều hướng lên cho thấy rủi ro điều chỉnh không quá lớn. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:956 điểm, S2:953 điểm và S3:948 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:968 điểm, R2:972 điểm và R3:976 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 953-956 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 960-965 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 953 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự mạnh 972 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 955-960 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 976 điểm.
Chiến lược giao dịch ngắn hạn	Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 960-970 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 948 điểm.
Chiến lược giao dịch Spread	Kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

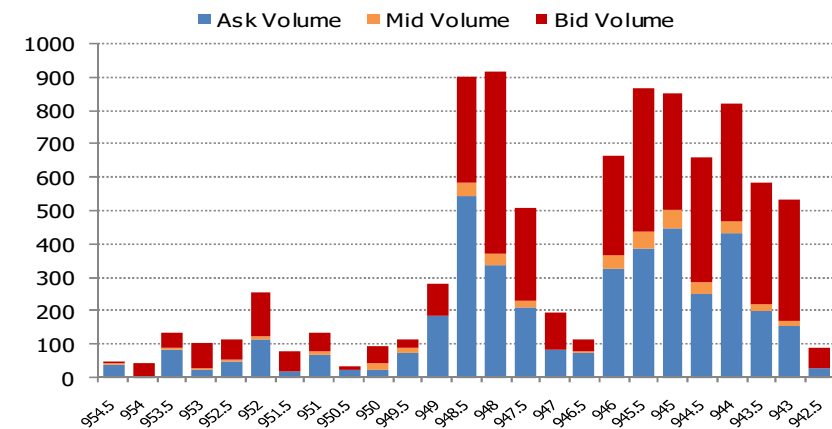
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1808	953	0.69	81,541	- 4.14	16712	5.14
VN30F1809	951	0.58	1,025	58.91	1116	31.45
VN30F1812	950.3	0.60	52	- 38.10	622	0.00
VN30F1903	952	0.53	66	73.68	105	-4.55
Tổng			82,684	- 3.66	18,555	6.17

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1808



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Phiên đầu tuần thị trường phái sinh chứng kiến sự giằng co ngay từ phút mở cửa. Hợp đồng tháng 8 chỉ dao động quanh vùng giá 946,7-942,2 mà không cho thấy bất kỳ tín hiệu rõ ràng nào về xu hướng. Bước sang phiên chiều, lực cầu dâng cao trên thị trường cơ sở giúp phe Long trở nên mạnh mẽ hơn, giá các HỢTL đồng loạt bứt phá tăng từ 5,0-6,5 điểm. VN30F1808 tăng 0,69% lên mức 953 điểm, đáng chú ý basis được nới rộng ra 7,02 điểm. Hợp đồng VN30F1809 tăng 0,58% đạt mức 951 điểm, hiện thấp hơn cơ sở 9,02 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 tăng lần lượt 0,60% và 0,53% lên 950,3 và 952 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -9,72 và -8,02 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh giảm 3,66% đạt 85.829 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 8 đạt 81.541 hợp đồng, giảm 4,14%. Hợp đồng tháng 9 bước sang tuần này được nhà đầu tư quan tâm hơn, KLGD phiên hôm nay đạt 1.025 hợp đồng tăng 59%. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 7.829,59 tỷ đồng, giảm 3,08%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1808 là 960,48 điểm (cao hơn 7,48 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1809 là 965,86 điểm (+14,86 điểm), VN30F1812 là 980,00 điểm (+29,70 điểm) và VN30F1903 là 994,34 điểm (+42,34 điểm).

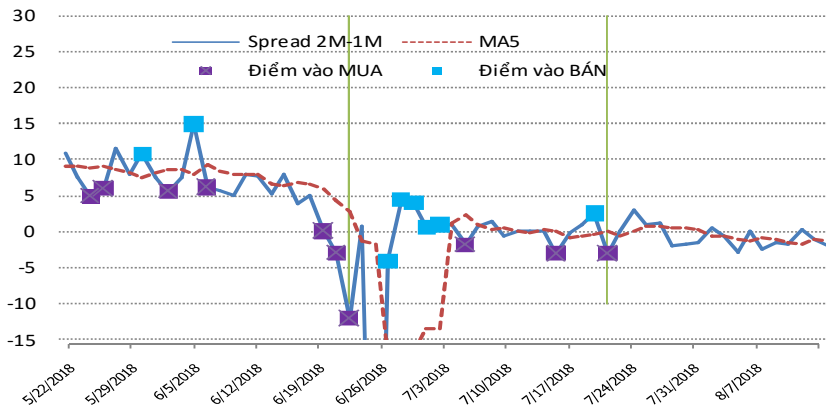
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



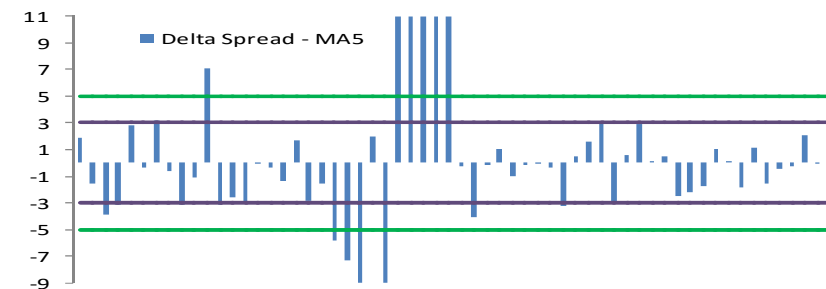
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1809 - VN30F1808	-2	-1	-1	-1.24	-0.76
VN30F1812 - VN30F1808	-2.7	-1.9	-0.8	-1.64	-1.06
VN30F1812 - VN30F1809	-0.7	-0.9	0.2	-0.4	-0.3
VN30F1903 - VN30F1808	-1	0.5	-1.5	0.18	-1.18
VN30F1903 - VN30F1809	1	1.5	-0.5	1.42	-0.42
VN30F1903 - VN30F1812	1.7	2.4	-0.7	1.82	-0.12

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



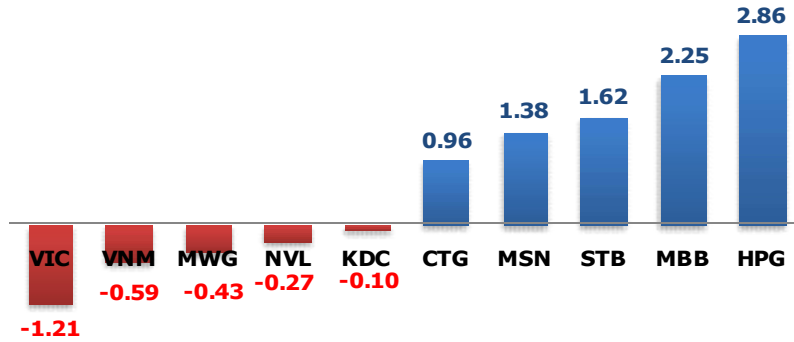
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Tương tự như phiên giao dịch trước, chênh lệch giá các hợp đồng tương lai tiếp tục có những thay đổi không đáng kể. Cụ thể, đóng cửa phiên giao dịch, spread hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1808 giảm 1 điểm xuống -2 điểm, trong khi đó, spread hai hợp đồng (VN30F1812-VN30F1809) và spread (VN30F1903 – VN30F1812) lần lượt ở mức -0,7 điểm và 1,7 điểm. Các hợp đồng tiếp tục có diễn biến đồng pha trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, khi thị trường HĐTL được dẫn dắt bởi diễn biến của chỉ số cơ sở.
- 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.

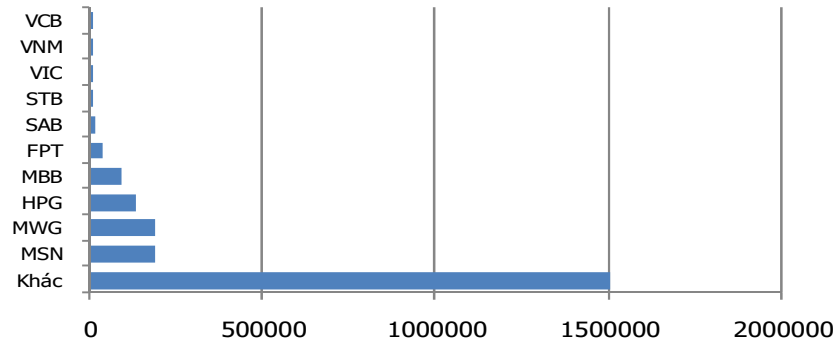
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



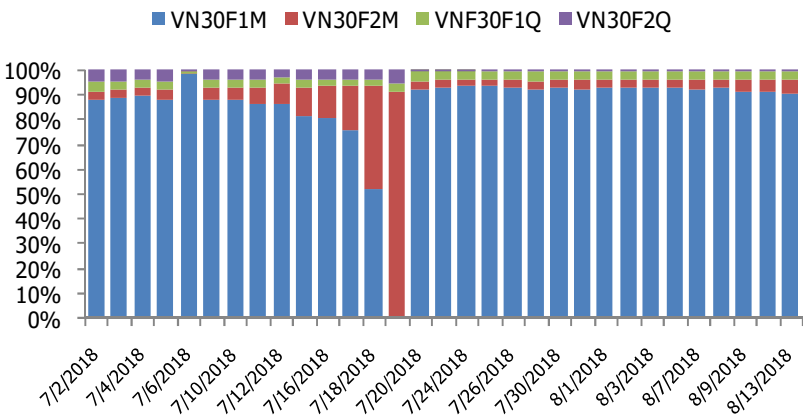
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch đầu tuần mới diễn ra với những diễn biến khá tích cực. Sau những nhíp rung lắc bởi ảnh hưởng từ các thị trường khu vực, dòng tiền đã đổ mạnh vào giúp các chỉ số bứt phá kể từ 11h. Nhóm đầu khí tiếp tục thu hút dòng tiền khá mạnh với GAS, PVD, PLX...đồng loạt tăng giá, trong đó, GAS thậm chí tăng vượt mốc 100.000 đồng/cp. Nhóm cổ phiếu tài chính như VCB, CTG, MBB, STB, SSI...tiếp tục là tâm điểm thu hút dòng tiền. Ở nhóm Bluechips, những cổ phiếu như VJC, SAB, HPG, MSN, FPT, DHG, PNJ...cũng tăng giá khá tốt giúp đà tăng được củng cố vững chắc. Ở chiều ngược lại, MWG, VIC, VNM, BVH...là những mã trụ cột hiểm hoi còn duy trì sắc đỏ trong phiên hôm nay. VIC vẫn là cái tên tạo áp lực lớn nhất lên thị trường chung khi giảm 1,3% xuống 102.800 đồng/CP và khớp lệnh 1,7 triệu cổ phiếu.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 11,70 điểm (+1,23%) lên 960,02 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 18 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 82,54 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.859 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 33,56 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như VJC (+27,35 tỷ), SSI (+26,24 tỷ), BID (+24 tỷ), DHG (+18,71 tỷ), GAS (+18 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VNM (-60 tỷ), VIC (-40 tỷ), VHM (-38 tỷ), NVL (-20 tỷ), HDB (-10 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	968.47	0.52	17.43	- 1.60
Dow Jones	25,187.70	- 0.50	18.21	3.20
S&P 500	2,821.93	- 0.40	20.76	6.73
Nikkei 225	22,298.08	- 1.33	16.15	- 2.05
Shanghai	2,795.31	0.03	13.56	- 15.48
DAX	12,358.74	- 0.53	14.15	- 3.44
Vàng	1,201.40	0.21	-	- 7.12
Dầu WTI	67.53	0.48	-	10.54

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 13/08/2018			
[TQ] Đầu tư khu vực công T.7	6.0%	6.0%	
[TQ] Tăng trưởng Sản xuất công nghiệp T.7	6.0%	6.3%	
Thứ Ba - 14/08/2018			
[UK] Tăng trưởng thu nhập trung bình 3 tháng 4,5,6			
[EU] Tăng trưởng GDP Q.2 (Flash)			
Thứ Tư - 15/08/2018			
[UK] CPI T.7			
[US] Tăng trưởng bán lẻ T.7			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục giảm điểm trong phiên giao dịch Thứ Hai. Chỉ số S&P500 giảm điểm ngày thứ 4 liên tiếp, cũng là chuỗi giảm dài nhất trong 5 tháng qua, do áp lực từ các dòng cổ phiếu năng lượng, vật liệu xây dựng và công ty tài chính. Cuộc khủng hoảng kinh tế tại Thổ Nhĩ Kỳ cũng là một nguyên nhân nhưng sự lây lan từ cuộc khủng hoảng này vẫn phần lớn hạn chế trong các thị trường mới nổi. Đồng Lira rơi xuống mức thấp kỷ lục. Cổ phiếu các thị trường mới nổi giảm hơn 2% trong khi tiền tệ các quốc gia này giảm 1%, đặc biệt đồng Rand của Nam Phi giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 6 năm 2016. Ở chiều ngược lại, đô la Mỹ tăng lên mức cao nhất trong 14 tháng. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ không thay đổi vẫn neo ở mức 2,8732%.
- Tại châu Âu dòng cổ phiếu ngân hàng đã kéo cổ phiếu xuống trong khu vực, mặc dù các chỉ số cổ phiếu đều đã thu hẹp đà giảm trước khi đóng cửa phiên giao dịch, với chỉ số Stoxx Europe 600 chỉ giảm 0,3%.
- Giá dầu WTI đang được giao dịch ở mức 67,5 USD/thùng. Trong khi đó, giá vàng bất ngờ giảm sâu ngày hôm qua, đánh mất 1,4% và rơi xuống 1.193,47 USD/ounce, thấp nhất kể từ tháng 1/2017, hiện đang hồi phục trở lại và dao động quanh mức 1.201,4 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS là cổ phiếu tác động lớn nhất tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. GAS chốt phiên tăng 4.300 đồng lên 103.000 đồng/CP, đây là phiên tăng giá thứ 4 liên tiếp. Về mặt kỹ thuật, đường giá vượt dài trên Bollinger bands và các chỉ báo kỹ thuật như MACD, Stoch RSI đều cho tín hiệu mua mạnh nên xu hướng tăng sẽ tiếp tục duy trì trong thời gian tới. Hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 90.000-95.000, kháng cự vùng 110.000-115.000 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	0.39	53,500	-1.47	3.55%	2.97	-0.07	9.71	1.73
CII	Construction & Materials	0.87	26,000	0.00	1.95%	4.35	0.06	21.53	1.30
CTD	Construction & Materials	1.21	157,000	0.00	1.08%	17.07	-0.07	7.75	1.60
CTG	Banks	1.72	24,250	0.83	2.10%	108.51	0.96	11.53	1.37
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.88	102,500	2.09	2.60%	27.37	0.36	23.59	4.81
DPM	Chemicals	0.49	17,800	-1.66	3.41%	9.11	-0.05	12.48	0.87
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.83	43,100	0.70	1.76%	34.40	0.30	8.68	2.20
GAS	Oil & Gas Producers	1.77	98,700	0.51	1.65%	56.10	0.71	19.17	4.29
GMD	Industrial Transportation	0.74	26,100	-0.76	2.13%	14.11	-0.07	4.51	1.32
HPG	General Industrials	8.77	37,000	1.23	1.78%	154.56	2.86	9.31	2.29
HSG	Industrial Metals & Mining	0.50	10,350	0.00	1.95%	18.17	0.30	5.56	0.76
KDC	Food Producers	0.73	33,600	0.90	2.44%	1.18	-0.10	22.40	1.09
MBB	Banks	5.20	23,250	0.43	1.53%	103.97	2.25	12.03	1.71
MSN	Financial Services	6.88	89,000	-1.00	1.94%	78.48	1.38	25.82	6.28
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.30	115,400	0.87	1.76%	78.87	-0.43	14.67	5.13
NVL	Real Estate Investment & Services	3.68	65,000	3.17	3.17%	53.27	-0.27	25.65	4.23
PLX	Oil & Gas Producers	1.38	63,900	1.59	2.90%	41.90	0.52	21.88	3.47
PNJ	General Retailers	1.99	96,000	0.00	2.20%	42.46	0.29	19.71	4.87
REE	Industrial Engineering	1.04	34,050	0.44	2.38%	6.83	0.00	7.39	1.33
ROS	Construction & Materials	1.09	41,500	1.22	4.38%	34.46	0.35	30.06	4.13
SAB	Beverages	3.63	209,000	0.48	2.70%	16.46	0.17	28.92	9.25
SBT	Food Producers	0.79	16,200	1.25	2.53%	36.18	0.00	15.43	1.26
SSI	Financial Services	1.70	30,300	2.36	3.06%	109.57	0.62	11.64	1.70
STB	Banks	3.63	11,250	-0.44	1.34%	35.97	1.62	14.84	0.86
VCB	Banks	4.12	63,500	3.59	4.10%	239.30	0.19	20.22	3.90
VIC	Real Estate Investment & Services	9.23	104,200	0.00	4.75%	193.99	-1.21	69.01	9.39
VJC	Travel & Leisure	7.49	152,400	1.46	2.35%	97.03	0.75	16.10	7.79
VNM	Food Producers	8.68	157,200	0.13	1.15%	142.53	-0.59	25.86	8.76
VPB	Banks	7.09	26,800	-0.37	2.08%	64.95	0.88	10.06	2.32
VRE	General Retailers	6.18	40,200	-1.95	3.13%	56.64	0.00	50.82	2.93

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 - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
		GD khớp lệnh liên tục - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
		GD thỏa thuận - 08h45 - 14h45
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 20.000 hợp đồng
		NĐT tổ chức 10.000 hợp đồng
		NĐT cá nhân 5.000 hợp đồng
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 Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 80%
		Mức độ 2 Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 90%
		Mức độ 3 Tỷ lệ sử dụng tài sản ký quỹ đạt ngưỡng 100%
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