

HĐTL VN30 – RETEST THÀNH CÔNG VÙNG HỖ TRỢ 890-893 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 23/5/2019



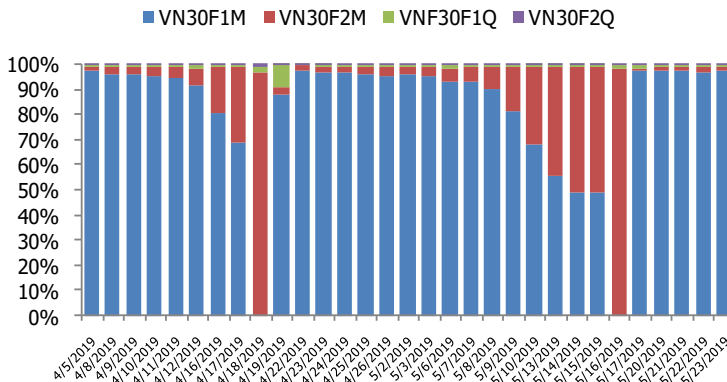
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1906	20/06/2019	28	907.9	-8.82
VN30F1907	18/07/2019	56	909.9	-6.79
VN30F1909	19/09/2019	119	909.0	3.24
VN30F1912	19/12/2019	210	910.7	14.89

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch khép lại với những diễn biến trái chiều của các chỉ số. Trong khi VN-Index giảm nhẹ 1,07 điểm (-0,11%) xuống 982,71 điểm thì HNX-Index tăng 0,16% lên 106,29 điểm. Nhóm đầu khí có phiên biến động khá mạnh khi phần lớn thời gian giao dịch đều chìm trong sắc đỏ. Tuy vậy, lực cầu bắt đáy từ sau 14h giúp nhiều cổ phiếu tăng mạnh và đóng cửa ở mức cao nhất phiên, trong khi PVD, GAS đều thu hẹp đáng kể đà giảm. Bên cạnh đó, nhiều Bluechips như BVH, FPT, REE, HVN, PLX, PNJ, POW, BID, VCB...đã tăng khá tốt giúp ổn định tâm lý thị trường. Thanh khoản toàn thị trường thấp hơn phiên trước đó với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt hơn 3.100 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 170 tỷ đồng.
- Phái sinh vẫn đang đặt cược khả năng đi lên của thị trường cơ sở khi basis duy trì chênh hơn 12 điểm ở tất cả các hợp đồng. Trong 5 phiên gần nhất basis dương liên tục và ngày càng mở rộng. Đó là dấu hiệu của sự tự tin cũng như kỳ vọng tốt rằng nhịp điều chỉnh này sẽ nhẹ nhàng. Phiên hôm nay khá tích cực khi các chỉ số retest thành công vùng hỗ trợ 980 điểm với VN-Index và 890 điểm với VN30-Index. Tuy nhiên, dòng tiền vào thị trường chưa được cải thiện, khối ngoại tiếp tục chuỗi ngày bán ròng liên tiếp nên khả năng tăng điểm trở lại của thị trường đang được bỏ ngỏ. Kịch bản lạc quan nhất lúc này là VN-Index sẽ dao động tích lũy trong biên độ 980-990 điểm và VN30 sẽ là vùng 890-900 điểm. Trừ trường hợp kịch bản xấu xảy ra là vùng dao động bị thủng do tác động từ các yếu tố cực xấu bên ngoài. Vì vậy, hoạt động trading vẫn được ưu tiên, canh Long tại các ngưỡng hỗ trợ mạnh của chỉ số 904-906 điểm và Short nếu chỉ số tiến sát vùng cản mạnh 910-912 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index xuất hiện liên tiếp 3 thân nến với bóng mờ dài cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang thận trọng khi chỉ số đang test ngưỡng cản mạnh là đỉnh cũ tháng 04/2019 và ngưỡng Fib 61.8% (tương đương vùng 900-903 điểm). Nếu vượt qua được ngưỡng này kèm thanh khoản cải thiện thì đà tăng sẽ càng được củng cố. Ở chiều ngược lại, vùng hỗ trợ mạnh đối với chỉ số tại 888-890 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Hoạt động trading vẫn được ưu tiên, canh Long tại các ngưỡng hỗ trợ mạnh của chỉ số 904-906 điểm và Short nếu chỉ số tiến sát vùng cản mạnh 910-912 điểm.

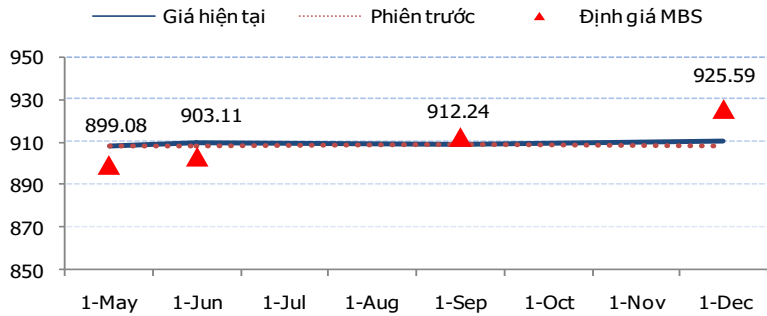
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Tiếp tục nắm giữ vị thế Long hợp đồng VN30F1906, vùng chốt lời kỳ vọng 910-920 điểm, Stoploss nếu thủng 900 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.

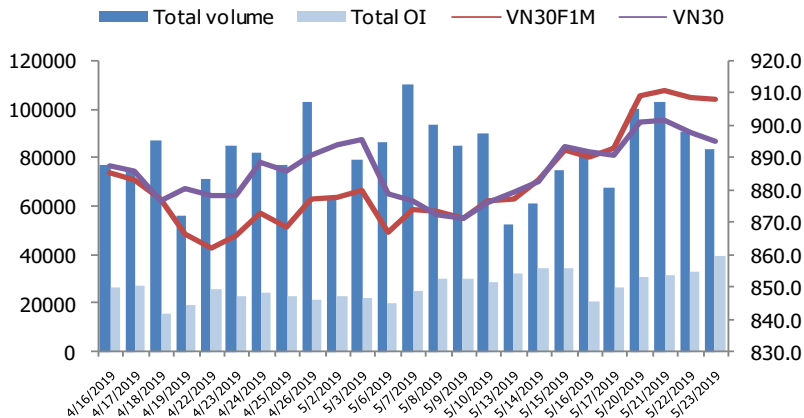
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1906	907.9	-0.03	82,873	- 0.08	38643	0.21
VN30F1907	909.9	0.18	549	0.21	644	0.13
VN30F1909	909.0	0.00	71	0.09	397	0.01
VN30F1912	910.7	0.07	44	1.00	170	0.06
Tổng			83,537	- 0.08	39,854	0.20

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Đóng cửa phiên giao dịch thứ Năm 23/5, hợp đồng tháng 6 giảm 0,03% xuống 907,9 điểm, hiện cao hơn cơ sở 12,83 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 909,9 điểm (+0,18%), 909,0 điểm (+0,00%) và 910,7 điểm (+0,07%). Theo đó basis các hợp đồng này đạt 14,83 điểm, 13,93 điểm và 15,63 điểm.
- Thanh khoản phiên hôm nay giảm 8% so với phiên liền trước đạt 83.537 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD của hợp đồng tháng 6 đạt 82.873 hợp đồng chiếm tỷ trọng gần như tuyệt đối. Giá trị giao dịch đạt 7.571 tỷ đồng thấp hơn phiên trước 8%.
- Giá tham chiếu MBS tính toán cho phiên giao dịch tới của hợp đồng VN30F1906 là 899,08 điểm (thấp hơn giá hiện tại 8,82 điểm). Tương tự, giá tham chiếu của hợp đồng VN30F1907 là 903,11 điểm (-6,79 điểm), VN30F1909 là 912,24 điểm (+3,24 điểm) và VN30F1912 là 925,59 điểm (+14,89 điểm).

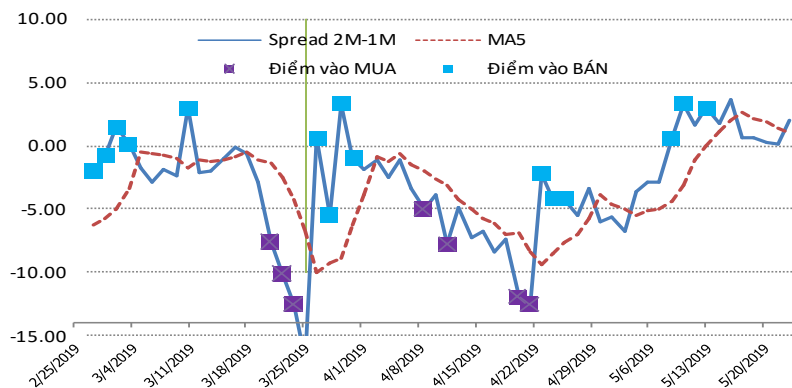
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



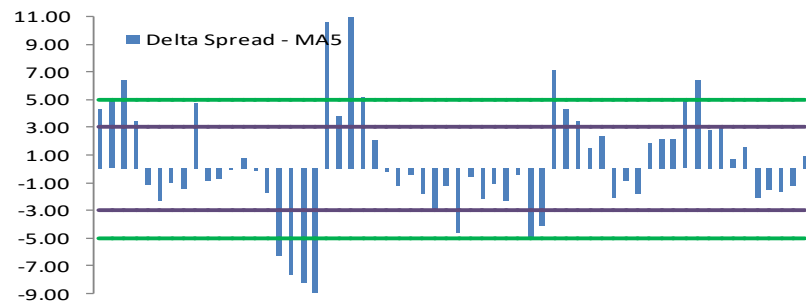
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	2.00	0.10	1.90	1.06	0.94
VN30F1Q - VN30F1M	1.10	0.80	0.30	0.90	0.20
VN30F1Q - VN30F2M	-0.90	0.70	-1.60	-0.16	-0.74
VN30F2Q - VN30F1M	2.80	-0.20	3.00	0.10	2.70
VN30F2Q - VN30F2M	0.80	-0.30	1.10	-0.96	1.76
VN30F2Q - VN30F1Q	1.70	-1.00	2.70	-0.80	2.50

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



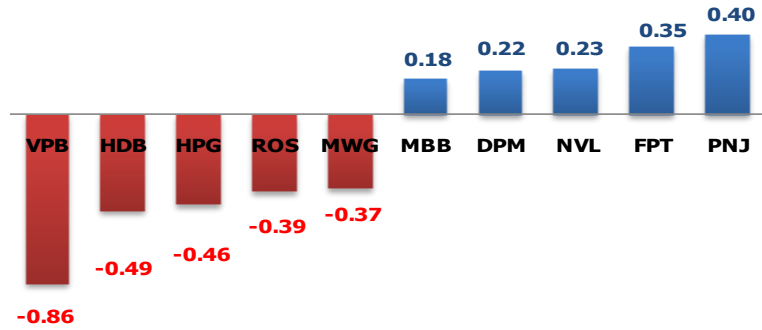
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Mặc dù phần lớn thời gian phiên hôm nay, các hợp đồng giao dịch dưới mức giá tham chiếu, tuy nhiên đã hồi phục trong nửa phiên chiều giúp 2/4 hợp đồng tìm lại sắc xanh và 2 hợp đồng còn lại đóng cửa gần mức giá tham chiếu. Tuy nhiên mức biến động giá tương đối nhỏ khiến chênh lệch giá giữa các hợp đồng không có sự thay đổi đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá của hai hợp đồng (VN30F1907-VNF1906) tăng 1,9 điểm lên +2 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1909-VNF1907) là tiếp tục giảm 1,6 điểm xuống mức -0,9 điểm, chênh lệch của cặp hợp đồng (VN30F1912-VN30F1909) tăng lên mức 1,7 điểm.
- Trong bối cảnh chênh lệch giá giữa các hợp đồng so với chỉ số cơ sở VN30 vẫn đạt trên 10 điểm, cho thấy kỳ vọng thị trường cơ sở hồi phục trong ngắn hạn, nhưng chênh lệch giá các hợp đồng vẫn duy trì những diễn biến đi ngang và chưa hình thành xu hướng, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá trong thời điểm này, và chờ đợi những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

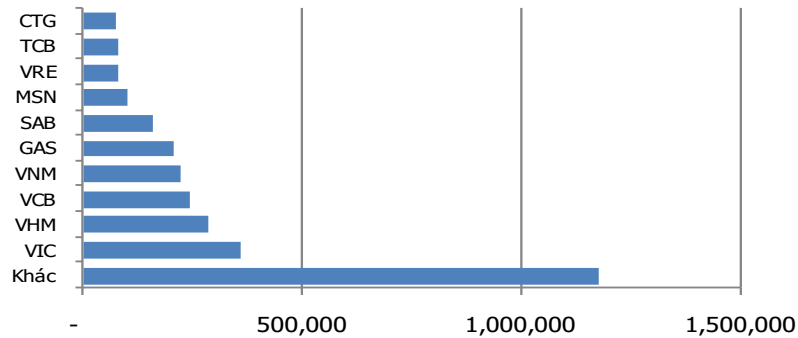
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



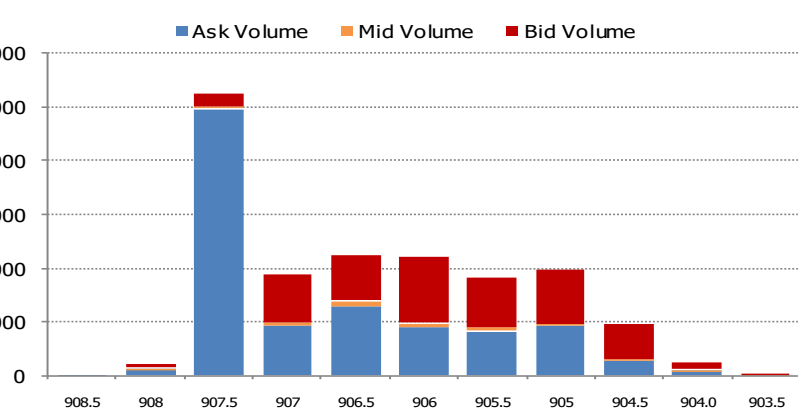
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30 (update tại 09/5/2019)



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch diễn ra với sắc đỏ bao trùm thị trường ngay từ những phút mở cửa và chỉ số VN30-Index có thời điểm lùi sát về mốc 890 điểm. Việc TTCK Mỹ giảm điểm trong đêm qua, cũng như khối ngoại bán ròng khá mạnh trong thời gian gần đây đang tác động tới tâm lý giới đầu tư. Dù vậy, điểm tích cực là áp lực bán đã có phần hạ nhiệt sau 2 phiên điều chỉnh liên tiếp, cũng như dòng tiền bắt đáy luôn thường trực giúp các chỉ số không giảm quá nhiều. Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá kịch tính. Những phút đầu phiên, thị trường giảm khá mạnh về điểm số nhưng áp lực bán không quá mạnh và điều này có thể thấy qua thanh khoản thị trường là khá yếu. Trong khi đó, cầu bắt đáy luôn thường trực đã giúp thị trường mau chóng hồi phục từ sau 14h.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 2,59 điểm (-0,29%) xuống 895,07 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 07 mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 30,51 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.145 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại vẫn là điểm trừ khi họ bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 170 tỷ đồng. Trong đó, áp lực bán tập trung chủ yếu vào PVD (34,5 tỷ đồng), VPI (23,8 tỷ đồng), VNM (23,4 tỷ đồng), HPG (21,95 tỷ đồng), HDB (18 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	982.71	0.10	16.40	6.10
Dow Jones	25,490.47	- 1.11	16.46	10.72
S&P 500	2,822.24	- 1.19	18.78	14.52
Nikkei 225	21,044.50	- 0.50	16.10	7.40
Shanghai	2,863.67	0.39	13.79	14.32
DAX	11,952.41	- 1.78	15.98	13.40
Vàng	1,283.27	- 0.12	-	0.20
Dầu WTI	58.31	0.69	-	37.37

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Năm – 23/05/2019			
[EU] Tăng trưởng GDP Đức Q.1 (Final)	0.4%	0.4%	0.4%
[EU] PMI Dịch vụ Pháp T.5 (Flash)	50.5	50.7	51.7
[EU] PMI Công nghiệp Pháp T.5 (Flash)	50.0	50.1	50.6
[EU] PMI Dịch vụ Đức T.5 (Flash)	44.4	44.9	44.3
[EU] PMI Công nghiệp Đức T.5 (Flash)	55.7	55.2	55.0
[EU] PMI Dịch vụ T.5 (Flash)	47.9	48.2	47.7
[EU] PMI Công nghiệp T.5 (Flash)	52.8	53.0	52.5

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Lại là một phiên giảm sâu của chứng khoán Mỹ trong đêm qua khi lo ngại cuộc chiến thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới sẽ kéo dài hơn mong đợi và làm giảm tốc độ tăng trưởng kinh tế dẫu cao trong giới đầu tư. Đóng cửa, Dow Jones để mất tới 286 điểm (trong phiên đã có lúc rơi hơn 400 điểm) xuống mức 25.490,47 điểm, nâng tổng số điểm giảm trong hai phiên liên tiếp lên xấp xỉ 380 điểm. Chỉ số S&P 500 hạ 1,2% để lùi về 2.822,24 điểm, thấp hơn 4% so với đầu tháng. Cùng chiều đi xuống còn có lợi tức trái phiếu kho bạc, ở kỳ hạn 10 năm hiện là 2,308% thấp nhất kể từ tháng 12/ 2017 trong khi hai kỳ hạn 2 năm và 5 năm cùng chia sẻ mất mát 9 điểm phần trăm trong phiên hôm qua. Dollar tăng chạm ngưỡng cao nhất hai năm, chỉ số giá đồng tiền này hiện ở mức 98,371.
- Trước diễn biến tiêu cực của Mỹ, châu Á mở cửa sáng nay không thể thoát khỏi sắc đỏ bao trùm hầu hết các sàn lớn trong khu vực. Giá yên Nhật hồi từ mức 110,40 USD/JPY lên 109,55 USD/JPY.
- Giá dầu thô trượt gần 6% trong ngày thứ Năm, futures dầu WTI cũng giảm đến 3,51 USD xuống dưới 58 USD/thùng và futures dầu Brent hạ 3,35 USD tương đương 4,7% xuống 67,64 USD/thùng. Kim loại vàng ngược chiều tăng hơn 1% lên 1.285,63 USD/ounce sau khi đã rơi về đáy tháng xác lập vào phiên thứ Ba trước đó.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VPB giảm 350 đồng xuống 18.750 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Đà hồi phục của cổ phiếu trong 2 tuần gần đây khiến áp lực chốt lời ngắn hạn gia tăng, phiên giảm hôm nay khiến đường giá nằm dưới các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA50, MA100 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật đều cho tín hiệu bán. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 17.500-18.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là vùng 19.500-20.000 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	9.68	132,100	-0.01	2.35%	82.38	-0.92	22.30	8.12
TCB	Banks	8.59	23,700	-0.01	2.11%	40.89	-1.14	9.74	1.54
VIC	Real Estate Investment & Services	7.52	117,500	0.00	1.81%	44.86	0.00	111.75	6.82
MSN	Financial Services	6.68	90,000	-0.01	2.00%	39.54	-0.87	20.06	3.47
HPG	General Industrials	6.71	33,000	0.00	1.52%	83.44	0.18	8.59	1.67
VPB	Banks	5.24	19,100	0.01	1.58%	46.86	0.25	7.03	1.30
VJC	Travel & Leisure	5.16	119,500	0.01	1.35%	84.54	0.27	12.18	4.17
VHM	Real Estate Investment & Services	4.84	86,500	0.00	1.97%	61.09	-0.10	22.52	6.33
MBB	Banks	4.36	21,550	0.01	2.82%	104.30	0.45	7.11	1.32
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.06	88,500	0.00	1.47%	59.82	0.12	12.34	3.92
SAB	Beverages	2.97	263,700	0.00	1.15%	6.48	0.00	39.49	10.47
VCB	Banks	3.18	67,200	-0.01	2.39%	44.98	-0.21	15.37	3.42
STB	Banks	3.29	12,050	0.00	1.67%	53.94	0.00	9.71	0.85
HDB	Banks	2.96	27,000	0.00	1.30%	17.96	-0.10	9.19	1.61
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.91	45,250	-0.01	1.99%	71.54	-0.51	11.19	2.34
NVL	Real Estate Investment & Services	3.00	57,700	-0.02	2.60%	22.85	-0.61	15.50	2.74
EIB	Banks	3.05	18,300	-0.01	2.78%	2.39	-0.15	45.30	1.48
VRE	General Retailers	2.51	35,800	-0.01	1.68%	40.55	-0.13	33.66	2.87
PNJ	General Retailers	2.29	107,400	0.01	2.44%	68.67	0.19	16.71	4.44
GAS	Oil & Gas Producers	1.69	110,500	-0.01	2.71%	28.54	-0.14	16.89	4.79
SSI	Financial Services	1.27	26,050	0.00	1.16%	42.68	0.00	13.70	1.43
CTG	Banks	1.02	21,550	0.01	2.12%	107.65	0.13	14.53	1.15
GMD	Industrial Transportation	1.08	26,950	0.00	1.68%	12.20	0.02	11.60	1.33
REE	Industrial Engineering	0.90	32,950	-0.01	1.21%	12.45	-0.10	5.87	1.12
ROS	Construction & Materials	0.86	31,600	-0.03	1.59%	301.09	-0.21	96.50	3.05
CTD	Construction & Materials	0.77	115,300	0.00	0.78%	4.39	-0.02	6.36	1.07
SBT	Food Producers	0.76	18,200	0.00	1.39%	17.40	-0.02	21.42	1.55
CII	Construction & Materials	0.64	23,050	-0.02	1.95%	7.75	-0.10	102.60	1.15
DPM	Chemicals	0.44	17,550	-0.01	1.14%	2.10	-0.02	12.02	0.87
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.60	115,900	0.00	0.78%	0.70	0.01	24.53	5.04

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 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	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45	
8	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	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

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