

HĐTL VN30 – VN30-INDEX SẼ TIẾP TỤC DUY TRÌ XU HƯỚNG GIẢNG CO

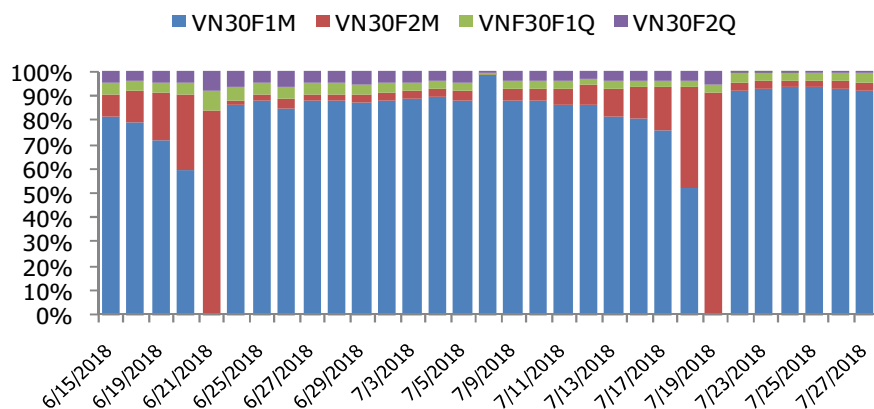
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1808	16/08/2018	23	925	5.60
VN30F1809	20/09/2018	55	923.4	11.97
VN30F1812	20/12/2018	146	924	25.05
VN30F1903	21/03/2019	237	924.5	38.44

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần diễn ra khá giằng co. Dòng tiền vào thị trường là không đủ mạnh để giúp các chỉ số bứt phá. Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index vẫn giữ mức tăng 5,36 điểm (+0,58%) lên 935,52 điểm; HNX-Index tăng 1,07 điểm (+1,02%) lên 105,65 điểm. Trong phiên hôm nay, nhóm bất động sản, xây dựng thu hút dòng tiền khá tốt với nhiều mã tăng như VPI, NVL, PC1, NLG, SCR, DXG, NLG, CEO... Tương tự, ngành ngân hàng MBB, ACB, BID, VPB, CTG, VCB... hay chứng khoán SSI, HCM, VND, SHS, CTS... cũng giao dịch khá tích cực khi đồng loạt tăng điểm. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ với giá trị khớp lệnh đạt 3.900 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục có phiên mua ròng thứ 2 liên tiếp với giá trị hơn 30 tỷ đồng. Việc khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ sau chuỗi ngày bán ròng liên tiếp đang mang đến tín hiệu tích cực cho thị trường.
- Chiến lược trading trong phiên tiếp tục mang lại nhiều lợi thế cho nhà đầu tư khi dòng tiền trên thị trường cơ sở chưa đủ mạnh để giúp chỉ số VN30-Index bứt phá. Nhiều khả năng VN30-Index sẽ tiếp tục duy trì xu hướng giằng co trong biên độ 10-15 điểm trong phiên tới. Nhà đầu tư có thể mở vị thế Long tại các ngưỡng hỗ trợ quanh 920-923 điểm, các vị thế Short có thể cân nhắc khi VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự mạnh 938-939 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index duy trì đà hồi phục, tuy nhiên sự thận trọng đang gia tăng khi chỉ số hình thành nhiều cây nến thân nhỏ. Bollinger Bands co thắt và chỉ số dao động gần đường middle cho thấy giai đoạn tích lũy hình thành. Các chỉ báo kỹ thuật như Stochastic RSI và MACD cho tín hiệu trái chiều nên hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp tục. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:923 điểm, S2:918 điểm và S3:911 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:929 điểm, R2:933 điểm và R3:938 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long ưu tiên nắm giữ, chốt lời trong vùng kỳ vọng 928-933 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 918 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự mạnh 938 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 915-920 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 940 điểm.

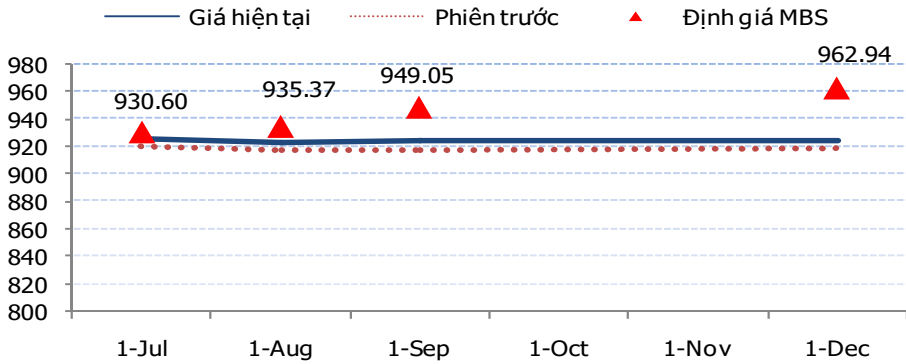
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long nắm giữ, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950-960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 918 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

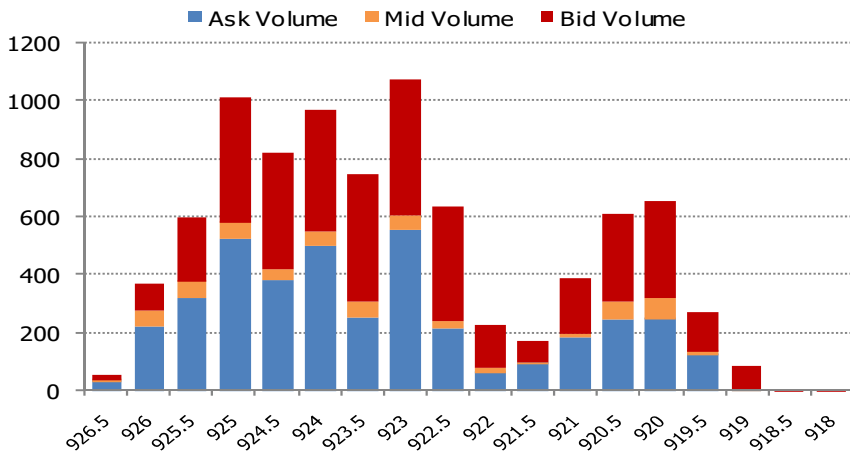
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1808	925	0.57	97,568	- 20.76	14772	-7.79
VN30F1809	923.4	0.61	482	22.65	510	-0.97
VN30F1812	924	0.74	48	- 42.17	614	-0.16
VN30F1903	924.5	0.65	117	91.80	126	57.50
Tổng			98,215	- 20.58	16,022	-7.01

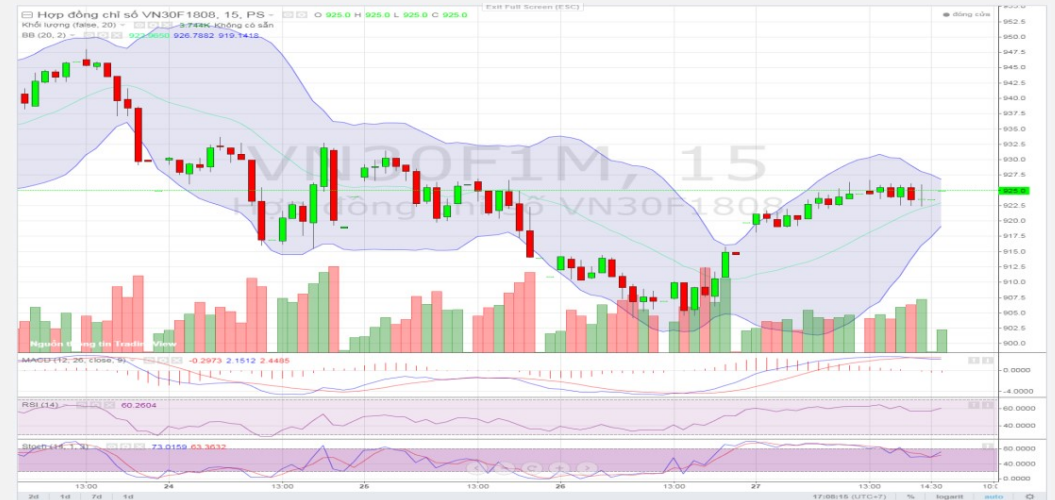
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1808



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Xu hướng phục hồi chưa thực sự rõ nét trên thị trường cơ sở sau chuỗi ngày giảm sâu khiến nhà đầu tư giữ tâm lý nghi ngờ và thận trọng khi xuống lệnh. Thêm vào đó, biên độ giao dịch trong phiên khá hẹp, chỉ từ 7,9-8,5 điểm là nguyên nhân khiến tổng thanh khoản phiên hôm nay sụt giảm 20,6% chỉ đạt 98.215 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, trong đó hợp đồng VN30F1808 có KLGD đạt 97.568 hợp đồng giảm 20,8% so với phiên trước. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 9.067,25 tỷ đồng, giảm 19,44%.
- Đóng cửa phiên cuối tuần, hợp đồng tháng 8 tăng nhẹ 0,57% tương đương 5,2 điểm lên mức 925 điểm, basis -2,19 điểm. Hợp đồng VN30F1809 tăng 0,57% đạt 923 điểm, hiện đang thấp hơn chỉ số cơ sở 4,19 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 lần lượt tăng 0,74% và 0,65% lên mức 924 và 924,5 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -3,19 và -2,69 điểm.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1808 là 930,60 điểm (cao hơn 5,60 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1809 là 935,37 điểm (+12,37 điểm), VN30F1812 là 949,05 điểm (+25,05 điểm) và VN30F1903 là 962,94 điểm (+38,44 điểm).

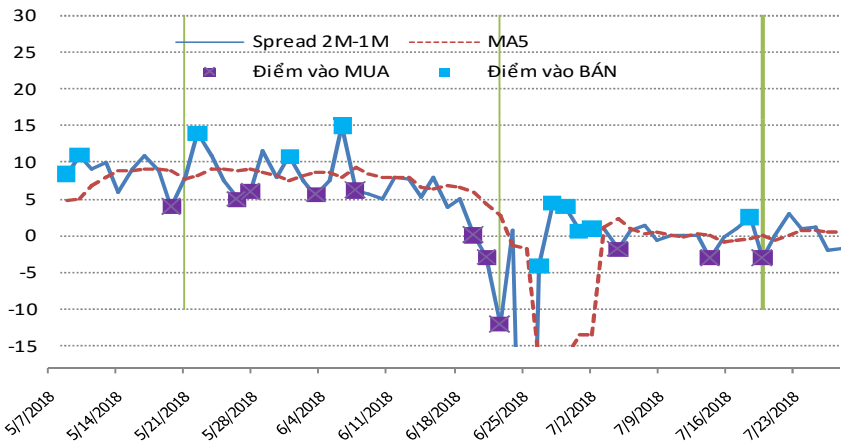
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



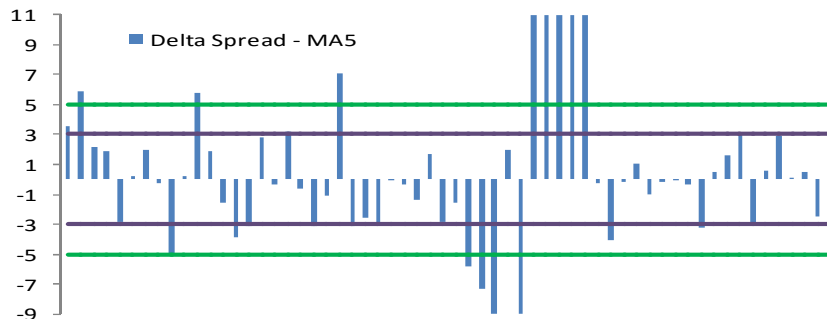
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1809 - VN30F1808	-1.6	-2	0.4	0.64	-2.24
VN30F1812 - VN30F1808	-1	-2.6	1.6	1.34	-2.34
VN30F1812 - VN30F1809	0.6	-0.6	1.2	0.7	-0.1
VN30F1903 - VN30F1808	-0.5	-1.3	0.8	2.84	-3.34
VN30F1903 - VN30F1809	1.1	0.7	0.4	2.2	-1.1
VN30F1903 - VN30F1812	0.5	1.3	-0.8	1.5	-1

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



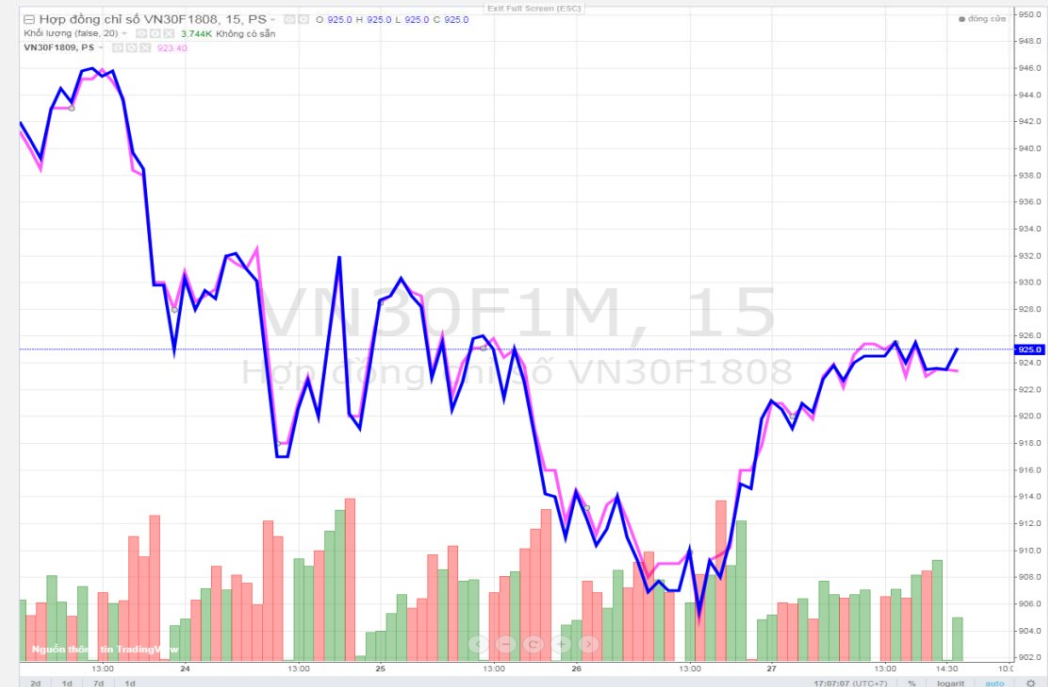
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



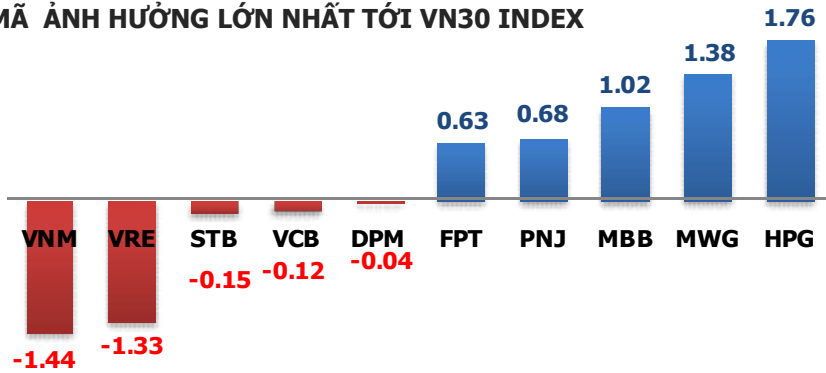
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Tương tự như phiên giao dịch trước, chênh lệch giá các hợp đồng tiếp tục thu hẹp lại và giảm xuống mức âm. Đóng cửa phiên giao dịch, spread hai hợp đồng VN30F1809 và VN30F1808 giảm xuống -1,6 điểm, trong khi đó, spread hai hợp đồng (VN30F1812-VN30F1809) và spread (VN30F1903 - VN30F1812) lần lượt giảm về mức -0,4 điểm và 0,5 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.

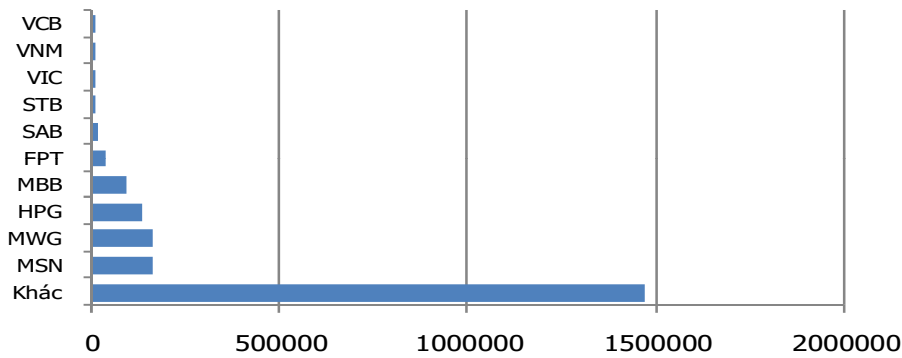
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



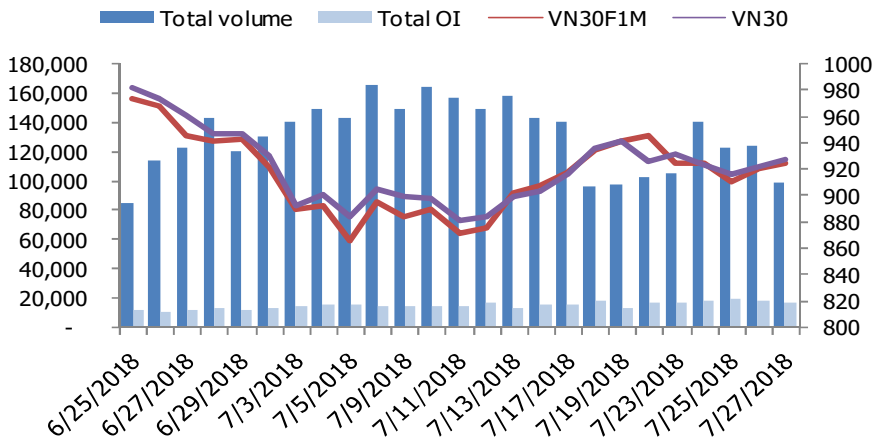
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



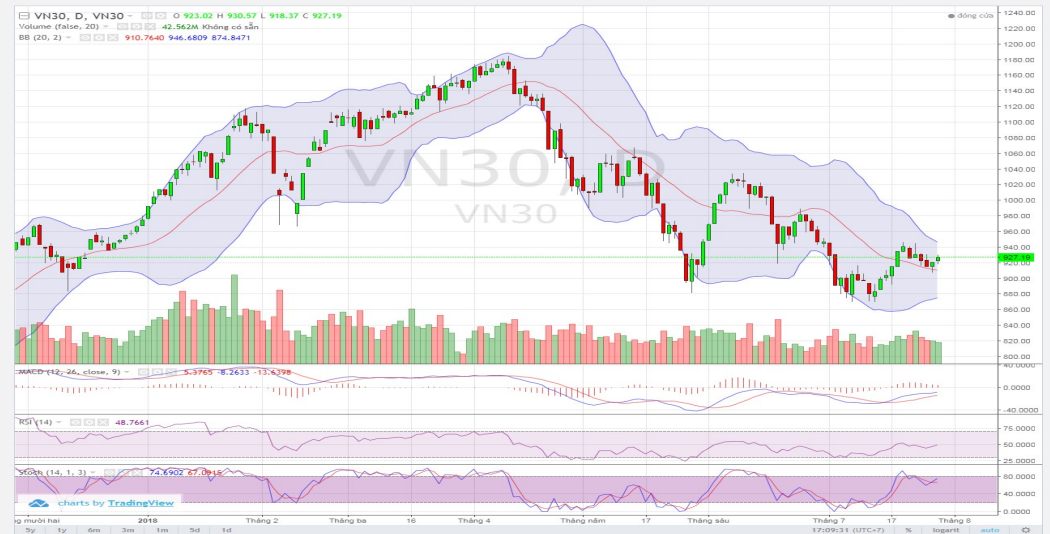
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nổi tiếp tâm lý tích cực từ chiều qua, phiên giao dịch cuối tuần diễn ra với sắc xanh ngay từ những phút đầu phiên. Nhóm cổ phiếu Bluechips giao dịch khá tích cực với nhiều mã tăng giá như VIC, GAS, PNJ, PLX,...giúp tâm lý giới đầu tư trở nên khá ổn định trước áp lực chốt lời. Trong phiên hôm nay, nhóm bất động sản, xây dựng thu hút dòng tiền khá tốt với nhiều mã tăng như VIC, NVL,...Tương tự, ngành ngân hàng MBB, VPB, CTG, VCB...hay chứng khoán SSI, HCM, ...cũng giao dịch khá tích cực khi đồng loạt tăng giá. Mặc dù vậy, dòng tiền vào thị trường là không đủ mạnh để giúp các chỉ số bứt phá. Nhóm VN30, số mã tăng giá chiếm ưu thế với 23 mã.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,86 điểm (+0,64%) lên 927,19 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 42,56 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.514 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 13,88 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như HPG (+40,05 tỷ), BID (+17,94 tỷ), DXG (+11,40 tỷ), MSN (+6,88 tỷ), GAS (+6,21 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VIC (-31,4 tỷ), VHC (-18,04 tỷ), GEX (-11,06 tỷ), VRE (-10,75 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	935.52	0.58	16.88	- 4.95
Dow Jones	25,451.06	- 0.30	18.53	3.27
S&P 500	2,818.82	- 0.66	21.00	6.13
Nikkei 225	22,712.75	0.56	17.09	- 0.23
Shanghai	2,873.59	- 0.30	13.98	- 13.11
DAX	12,860.40	0.40	14.34	- 0.44
Vàng	1,231.80	- 0.07	-	- 6.43
Dầu WTI	68.92	0.33	-	14.86

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu – 27/07/2018			
[US] Tăng trưởng GDP Q.2 (Advance)	2%	4.2%	4.1%
Thứ Hai – 30/07/2018			
[JPY] Họp chính sách tiền tệ			
Thứ Ba – 01/08/2018			
[US] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.7			
[EU] Tăng trưởng GDP Q.2 (Prelim)			
[EU] CPI T.7 (sơ bộ)			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Cổ phiếu công nghệ tiếp tục là lý do khiến chỉ số chứng khoán Mỹ giảm điểm trong phiên giao dịch cuối tuần. Chỉ số Nasdaq Composite chạm mức thấp nhất trong hai tuần bởi những báo cáo lợi nhuận không mấy ấn tượng đến từ Facebook, Twitter... Tuy nhiên, chỉ số S&P500 đã tăng gần 1% trong tuần qua, nhờ dữ liệu cho thấy GDP quý 2 của Mỹ vẫn tăng trưởng tích cực. Đô la Mỹ yếu đi trong khi giá trái phiếu kho bạc Mỹ hồi phục. Trước đó, chỉ số Stoxx Europe 600 ghi nhận tuần giao dịch tốt nhất kể từ tháng Ba tới nay với mức tăng tuần đạt gần 1,7% nhờ sự dẫn dắt của dòng cổ phiếu ngân hàng và viễn thông.
- GDP quý 2 của Mỹ tăng với tốc độ nhanh nhất kể từ năm 2014, càng củng cố lộ trình tăng lãi suất của Fed vào thời điểm nhà đầu tư hướng sự chú ý trở lại tới quyết định chính sách của các NHTW. Tại Nhật Bản, những báo cáo gần đây cho thấy quan chức BOJ đang thảo luận các biện pháp nhằm giảm tác dụng phụ của chính sách kiểm soát đường cong lợi suất của họ. Trong khi đó, thứ Năm vừa qua, ECB cho biết rằng họ sẽ giữ nguyên kế hoạch dừng mua trái phiếu và cam kết giữ lãi suất không thay đổi "ít nhất là tới mùa hè năm 2019."
- Giá dầu WTI giảm mạnh cuối tuần qua, trước khi tăng lên gần 69 USD/thùng. Vàng tăng giá nhẹ, đạt mức 1.231,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Cổ phiếu GAS tăng giá tích cực trong phiên giao dịch cuối tuần nhờ những diễn biến tích cực của giá dầu thế giới. Giá dầu ngày 26/7 tăng sau khi Arab Saudi dừng chuyển dầu qua một eo biển ở Biển Đỏ, do có hai tàu chở dầu bị tấn công tại đây, và căng thẳng Mỹ - EU tạm lắng. Giá dầu WTI tương lai tăng 31 cent, tương đương 0,5%, lên 69,61 USD/thùng. Giá dầu Brent tương lai tăng 61 cent, tương đương 0,8%, lên 74,54 USD/thùng. Chốt phiên, GAS tăng 1.700 đồng lên 84.800 đồng/cp. Sự tích lũy hình thành khi giá dao động quanh đường middle với Bollinger Bands co thắt, đường giá vẫn nằm trên các nhóm MA ngắn hạn quan trọng nên xu hướng tăng trên khung thời gian lớn được duy trì. Hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 80.000-82.000 (đường MA20 ngày). Kháng cự mạnh vùng 88.000-90.000 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	0.42	55,600	0.91	3.27%	3.54	0.04	10.09	1.79
CII	Construction & Materials	0.86	25,000	1.42	2.43%	12.74	0.11	20.70	1.25
CTD	Construction & Materials	1.18	147,000	1.31	2.06%	18.72	0.14	7.26	1.50
CTG	Banks	1.62	23,400	1.74	3.70%	85.53	0.26	11.13	1.32
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.85	99,800	0.60	0.91%	9.22	0.05	22.97	4.68
DPM	Chemicals	0.52	17,800	-0.84	1.98%	3.74	-0.04	12.48	0.87
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.95	43,300	1.76	3.17%	55.98	0.63	8.72	2.21
GAS	Oil & Gas Producers	1.51	84,800	2.05	2.52%	27.83	0.28	16.47	3.69
GMD	Industrial Transportation	0.72	24,450	1.88	1.88%	4.44	0.12	4.22	1.23
HPG	General Industrials	8.84	37,300	2.19	2.75%	177.95	1.76	9.38	2.31
HSG	Industrial Metals & Mining	0.51	11,000	1.85	3.26%	21.84	0.09	4.68	0.77
KDC	Food Producers	0.78	34,000	3.03	3.61%	2.39	0.21	22.67	1.10
MBB	Banks	5.08	23,000	2.22	3.56%	165.13	1.02	11.90	1.69
MSN	Financial Services	6.37	81,300	0.37	2.00%	42.51	0.22	23.58	5.74
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.44	113,800	3.45	3.64%	79.35	1.38	14.47	5.06
NVL	Real Estate Investment & Services	3.60	61,000	1.50	2.69%	34.60	0.49	24.07	3.97
PLX	Oil & Gas Producers	1.22	56,700	1.25	2.32%	16.40	0.14	19.42	3.08
PNJ	General Retailers	1.97	93,500	3.89	3.31%	33.96	0.68	19.19	4.74
REE	Industrial Engineering	1.08	34,000	0.29	1.78%	15.36	0.03	7.38	1.33
ROS	Construction & Materials	1.12	42,500	-0.12	3.60%	13.79	-0.01	30.79	4.23
SAB	Beverages	3.70	207,000	0.00	1.92%	14.62	0.00	28.64	9.16
SBT	Food Producers	0.83	16,350	0.93	2.50%	43.39	0.07	15.58	1.27
SSI	Financial Services	1.56	27,900	0.72	2.35%	79.80	0.10	10.72	1.56
STB	Banks	3.57	11,200	-0.44	1.79%	31.52	-0.15	14.77	0.85
VCB	Banks	3.78	56,500	-0.35	1.96%	55.68	-0.12	17.99	3.47
VIC	Real Estate Investment & Services	9.89	106,400	0.38	1.80%	126.41	0.34	70.47	9.59
VJC	Travel & Leisure	6.92	137,500	0.44	1.69%	86.80	0.28	14.53	7.03
VNM	Food Producers	9.72	168,800	-1.57	1.72%	49.34	-1.44	27.08	9.49
VPB	Banks	7.14	26,400	0.76	6.35%	167.34	0.50	9.91	2.28
VRE	General Retailers	6.24	39,200	-2.24	4.08%	34.17	-1.33	49.56	2.86

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	- AT0: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45	
8	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, AT0, 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