

HĐTTL VN30 – XEM XÉT MỞ VỊ THỂ LONG ĐỐI VỚI HỢP ĐỒNG KỲ HẠN THÁNG 8/2018

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 17/07/2018



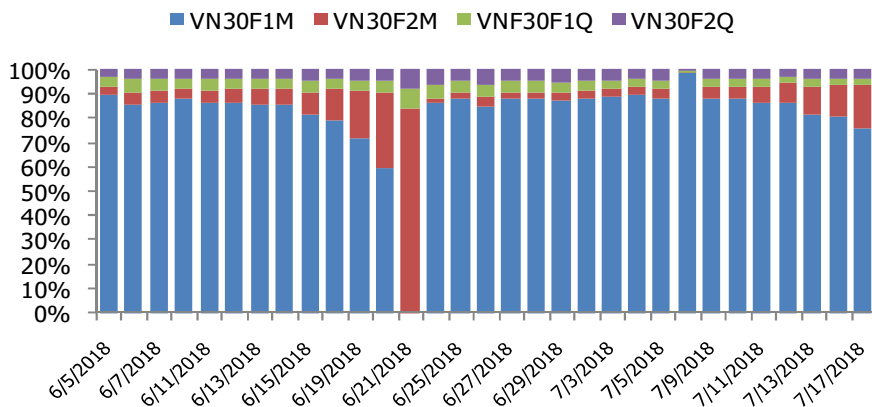
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	2	918	-2.18
VN30F1808	16/08/2018	30	919	0.93
VN30F1809	20/09/2018	65	918.8	6.28
VN30F1812	20/12/2018	156	921	17.62

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục ghi nhận phiên tăng giá thứ 4 liên tiếp với sự cải thiện rõ rệt của thanh khoản. Mặc dù khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 180 tỷ đồng trên HSX nhưng dòng tiền của nhà đầu tư nội đã giúp các chỉ số đóng cửa ở mức cao nhất phiên. Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 10,16 điểm (+1,12%) lên 921,27 điểm; HNX-Index tăng 1,71 điểm (+1,65%) lên 104,83 điểm. Độ rộng toàn thị trường nghiêng về bên bán với 246 mã tăng giá và 170 mã giảm giá. Tổng giá trị khớp lệnh trên toàn sàn đạt 3.467 tỷ đồng, tăng 20% so với phiên hôm qua.
- Xu hướng hồi phục đã hình thành rõ nét hơn trên thị trường cơ sở. Các vị thế mua đã mang lại thành quả như kỳ vọng. Hiện tại, Basis VN30F1807 tiếp tục duy trì trạng thái dương +2,47 điểm, điều này cho thấy tâm lý giới đầu tư đang khá lạc quan và xu hướng tăng điểm của thị trường cơ sở. Với việc VN30F1807 còn 2 phiên giao dịch nữa là đáo hạn, dòng tiền sẽ chuyển hướng mạnh sang kỳ hạn tháng 08/2018. Basis của VN30F1808 đang duy trì trong trạng thái mở rộng +3,47 điểm, do đó, các vị thế Long đối với kỳ hạn tháng 08/2018 sẽ mang lại thành quả cho nhà đầu tư nếu VN30-Index duy trì xu hướng hồi phục.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng trưởng mạnh mẽ trong phiên ngày 20/06/2018, chỉ số lấy lại mốc 915 điểm. Chỉ báo MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên sau khi giảm sâu, kết với đà tăng chỉ báo RSI sau khi rơi vào vùng quá bán, cho thấy khả năng chỉ số sẽ tiếp tục đà tăng trong các phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:902 điểm, S2: 895 điểm và S3:880 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1: 925 điểm, R2:931 điểm và R3:940 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long tiếp tục được nắm giữ khi VN30 duy trì đà hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 915-920 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 900 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công các ngưỡng kháng cự 925 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 910-915 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 928 điểm

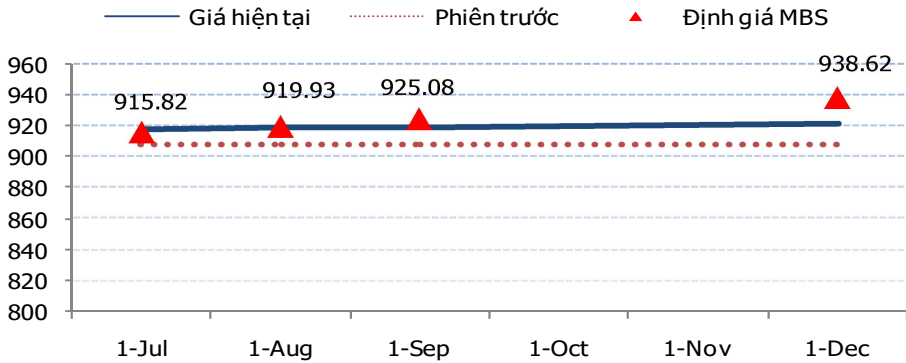
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 930-960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 900 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế mở thêm vị thế Long/Short spread mới khi xu hướng tăng chưa được củng cố.

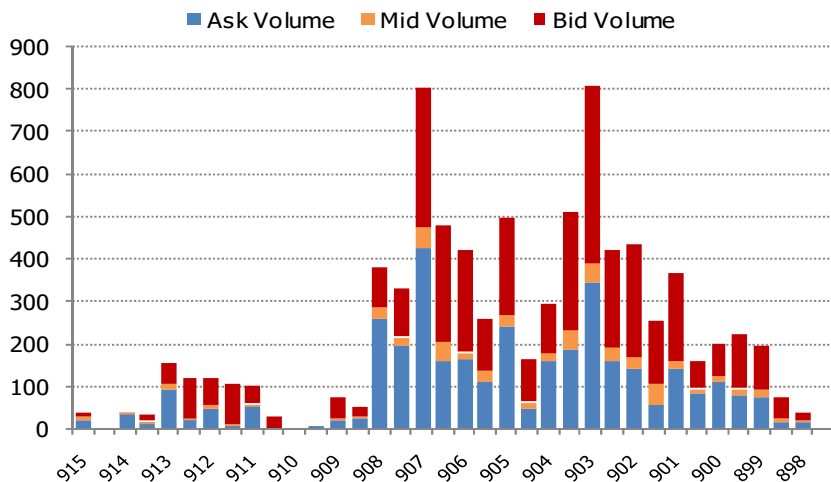
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	918	1.10	136,753	- 2.09	11154	-9.23
VN30F1808	919	1.23	3,309	39.74	2576	31.83
VN30F1809	918.8	1.23	145	- 34.39	420	6.87
VN30F1812	921	1.43	127	- 3.79	573	1.42
Tổng			140,334	- 1.44	14,723	-3.14

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Đà tăng bất ngờ trên thị trường cơ sở trong nửa cuối phiên chiều khiến việc thực hiện vị thế Long mang lại nhiều lợi nhuận cho nhà đầu tư. Đóng cửa, hợp đồng tháng 7 tăng 1,1% tương đương 10 điểm lên mức 918 điểm, basis đạt -2,47 điểm. Có thể thấy càng gần ngày đáo hạn, chênh lệch giữa giá hợp đồng này với chỉ số cơ sở càng được thu hẹp lại. Hai mã hợp đồng VN30F1808 và VN30F1809 cùng tăng 1,23% lần lượt đạt 919 và 918,8 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -3,47 và -3,27 điểm. Mã hợp đồng VN30F1812 cũng đạt 921 điểm, tăng 1,43% so với phiên trước.
- Tổng thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục giảm 1,44% so với phiên trước đạt 140.334 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 7 đạt 136.753 hợp đồng, giảm 2,09%. Hợp đồng tháng 8 có KLGD tăng gần 40% so với phiên trước đạt mức 3.309 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 12.702,25 tỷ đồng, giảm 1,60% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 915,82 điểm (thấp hơn 2,18 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 919,93 điểm (+0,93 điểm), VN30F1809 là 925,08 điểm (+6,28 điểm), VN30F1812 là 938,62 điểm (+17,62 điểm).

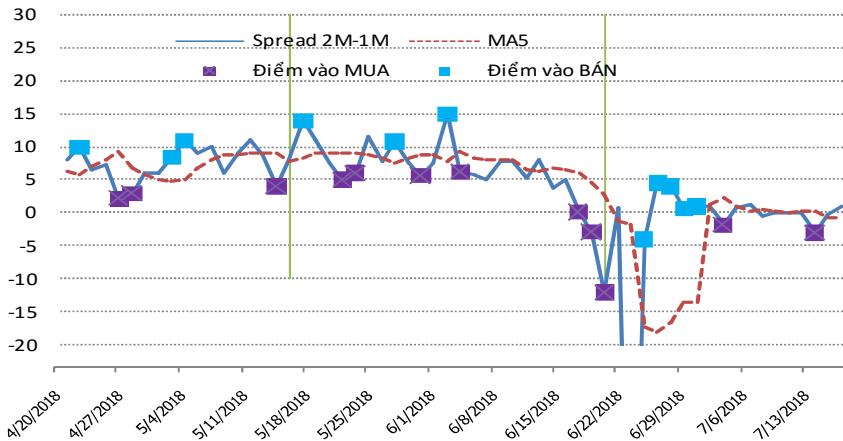
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



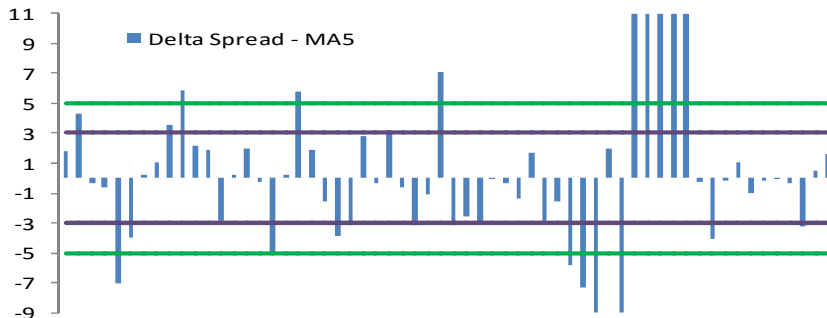
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	1	-0.2	1.2	0.18	0.82
VN30F1809 - VN30F1807	0.8	-0.4	1.2	-0.24	1.04
VN30F1809 - VN30F1808	-0.2	-0.2	-1.1E-13	-0.42	0.22
VN30F1812 - VN30F1807	3	0	3	5.6	-2.6
VN30F1812 - VN30F1808	2	0.2	1.8	5.42	-3.42
VN30F1812 - VN30F1809	2.2	0.4	1.8	5.84	-3.64

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



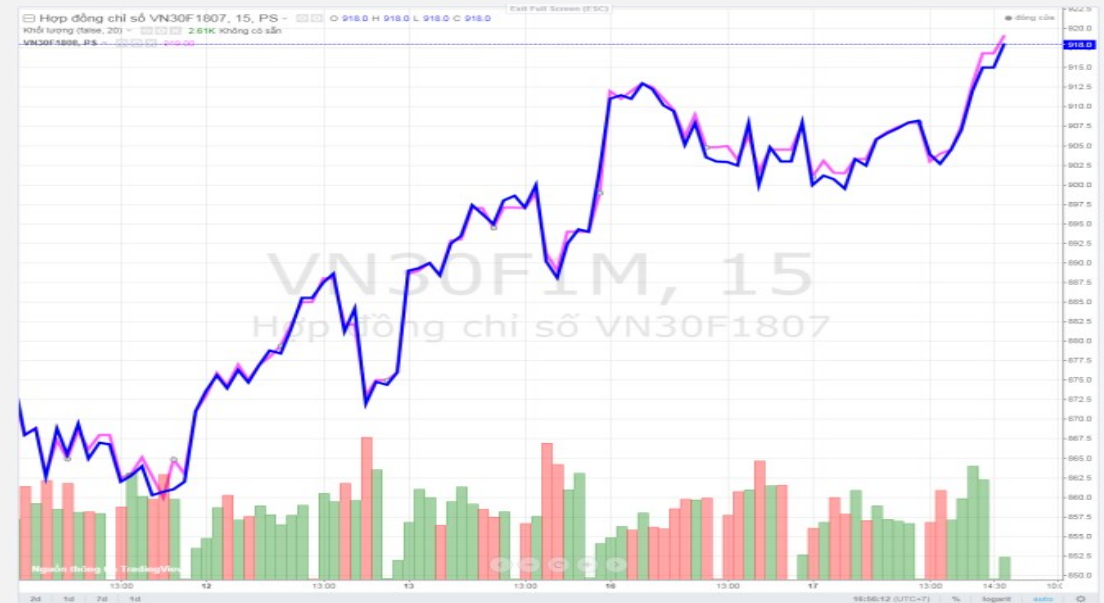
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



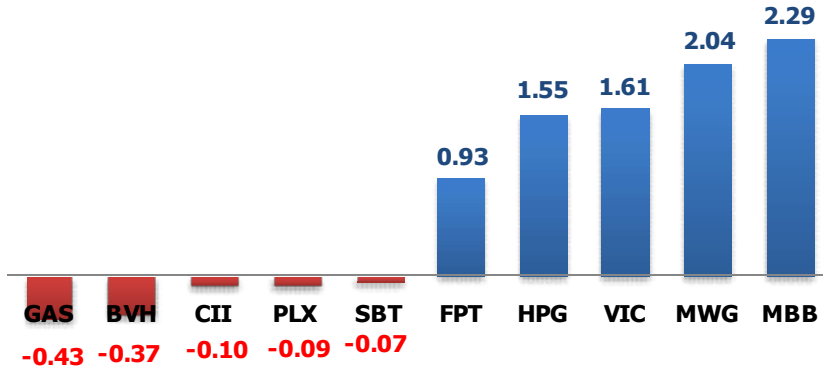
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch của 4 hợp đồng có sự biến động nhẹ. Spread hợp đồng VN30F1808 và VN30F1809 đang ở mức 1 điểm, trong khi hợp đồng kỳ hạn xa nhất tăng mạnh nhất trong phiên hôm nay, khiến spread hợp đồng VN30F1812 và VN30F1809 tăng lên 2,2 điểm. Về cơ bản, những thay đổi này không đáng kể và chưa phải cơ hội tốt để giao dịch chênh lệch giá hợp đồng, vì khi đặt lệnh trong phiên giao dịch tới dễ bị trượt giá.
- Với việc các hợp đồng tương lai có diễn biến đồng pha và bám sát nhau trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, vào thời điểm hiện tại vẫn chưa thể khẳng định về xu hướng của đường cong giá của các hợp đồng tương lai trong phiên tới. Tuy nhiên, trong trường hợp thị trường bước vào quá trình hồi phục, có khả năng đường cong giá của 4 hợp đồng tương lai sẽ dần hình thành xu hướng dốc lên khi nhà đầu tư có tâm lý lạc quan về thị trường trong tương lai. Vì vậy, diễn biến giá của 4 hợp đồng trong giai đoạn này cần được chú ý theo dõi. Nhà đầu tư chỉ nên mở vị thế Long/Short spread khi thị trường hình thành xu hướng và có những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

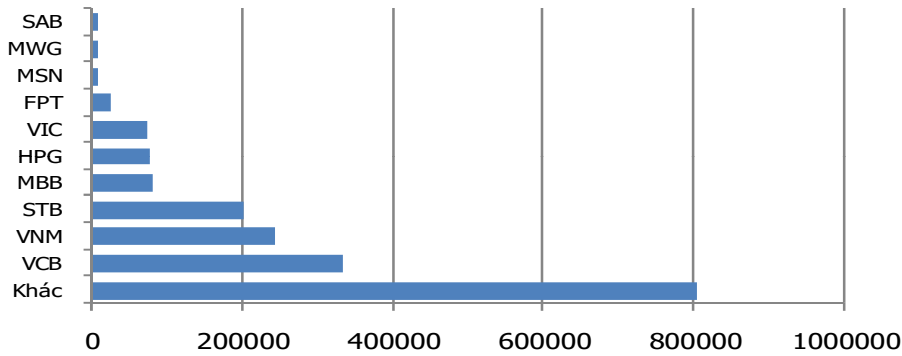
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



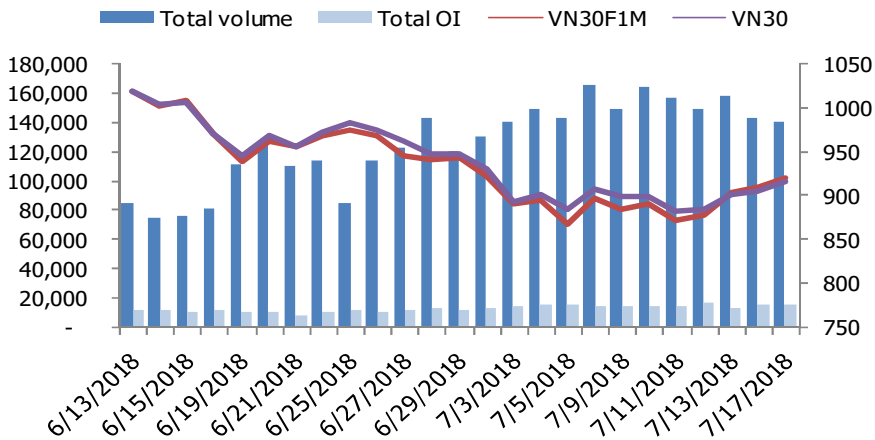
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường về cuối phiên giao dịch diễn ra theo chiều hướng rất tích cực. Đáng kể nhất là ba cổ phiếu được thêm vào danh mục VN30 kỳ sau là VRE, PNJ và VPB. Trong đó, VRE tăng trần lên 40.400 đồng/CP và khớp lệnh 1,5 triệu cổ phiếu, VPB tăng 6,7% lên 29.450 đồng/CP, PNJ cũng tăng 4% lên 93.900 đồng/CP. Bên cạnh đó, các cổ phiếu ngân hàng cũng bất ngờ bứt phá. Các mã như MBB, BID, CTG, VCB... đều tăng rất mạnh. Đáng chú ý, BID bất chấp việc bị loại khỏi danh mục VN30 nhưng vẫn tăng 3,1% lên 24.900 đồng/CP. Ở chiều ngược lại, GAS và BVH vẫn là những mã kìm lại đà tăng của thị trường, BVH giảm 3,4% trong phiên hôm nay.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 11,35 điểm (+1,26%) lên 915,53 điểm, số mã tăng giá chiếm ưu thế với 22 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44,27 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.516 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 181 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-78,67 tỷ), VHM (-37,47 tỷ), HPG (-26,94 tỷ), MSN (-23,19 tỷ), HDB (-18,36 tỷ), GAS (-16,62 tỷ), SSI (-16,35 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như CTG (+33,58 tỷ), BID (+20,56 tỷ), VRE (+11,54 tỷ), KDC (+7,22 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	921.27	1.12	17.43	- 6.40
Dow Jones	25,119.89	0.22	18.65	1.40
S&P 500	2,809.55	0.40	21.23	4.67
Nikkei 225	22,697.36	0.44	17.25	- 0.30
Shanghai	2,798.13	- 0.57	13.60	- 15.39
DAX	12,661.54	0.80	14.00	- 2.64
Vàng	1,228.10	0.07	-	- 4.60
Dầu WTI	67.81	- 0.40	-	12.64

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai – 16/07/2018			
[US] Tăng trưởng Doanh thu bán lẻ T.6	1.3%	0.4%	0.5%
Thứ Ba – 17/07/2018			
[UK] Tăng trưởng thu nhập bình quân T.3,4,5	2.5%	2.5%	2.5%
Thứ Tư – 18/07/2018			
[UK] CPI T.6			
[US] Giấy phép xây dựng mới T.6			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[EU] CPI T.6			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa trong sắc xanh với chỉ số Nasdaq Composite lập một kỷ lục mới nhờ sự hồi phục của dòng cổ phiếu công nghệ và đánh giá lạc quan của chủ tịch Fed Jerome Powell về nền kinh tế. Đô la Mỹ nổi dài đà tăng, trong khi trái phiếu kho bạc thay đổi không đáng kể sau khi Powell nói với Thượng Viện rằng Fed sẽ tiếp tục từ từ nâng lãi suất vào thời điểm này để giữ lạm phát ở mức mục tiêu.
- Báo cáo kết quả kinh doanh và chính sách tiền tệ đã trở thành động lực chính điều khiển tâm lý thị trường trong tuần này. Điều đó khiến nhà đầu tư tạm gác những nỗi lo ngại về mối quan hệ thương mại ngày càng xấu đi của các nền kinh tế lớn sang một bên.
- Chủ tịch Fed Powell trả lời chất vấn trước Quốc hội trên nền tảng kinh tế Mỹ tiếp tục mở rộng một cách vững chắc. Thất nghiệp ở gần mức thấp nhất trong 18 năm, và lạm phát đạt ngưỡng mục tiêu 2% của Fed, mặc dù một số chỉ số tâm lý đang bắt đầu cảnh báo về những căng thẳng thương mại leo thang.
- Dầu thô hồi phục nhẹ sau khi giảm hơn 5% trong hai ngày, bởi trữ lượng dầu của Mỹ trong tuần này được ước tính giảm 4,2 triệu thùng. Hiện tại, WTI đang được giao dịch quanh mức 67,8 USD/thùng, trong khi đó, vàng có ngày giảm giá thứ 3 liên tiếp, xuống mức 1228,1USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- CTG là cổ phiếu đóng góp nhiều nhất cho chỉ số khi đóng cửa tăng 1.200 đồng lên 24.000 đồng/cp. Phiên tăng giá mạnh hôm nay có sự đóng góp tích cực từ khối ngoại với giá trị mua ròng gần 34 tỷ đồng. Hiện tại, CTG đã có 4 phiên tăng giá liên tiếp, với khối lượng thanh khoản tăng qua các phiên. Đặc biệt trong phiên giao dịch hôm nay, CTG tăng mạnh vượt đường MA20 và tiếp cận ngưỡng kháng cự ngắn hạn 25.000-26.000 đồng. Chỉ báo MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên sau khi giảm sâu, kết với đà tăng chỉ báo RSI sau khi rơi vào vùng quá bán, cho thấy khả năng giá cổ phiếu sẽ tiếp tục đà tăng trong các phiên tới.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
HPG	General Industrials	10.19	36,100	1.69	3.29%	120.05	-0.37	9.08	2.23
VNM	Food Producers	10.60	167,900	-0.06	0.96%	98.19	-0.02	26.93	9.44
VIC	Real Estate Investment & Services	12.19	104,000	1.46	4.10%	123.85	-0.06	68.88	9.38
VJC	Travel & Leisure	7.92	132,100	0.08	1.46%	51.66	0.03	13.96	6.75
MSN	Financial Services	6.95	74,500	0.40	1.64%	40.65	0.02	21.61	5.26
MBB	Banks	5.88	22,350	4.44	7.14%	131.54	-0.10	11.56	1.64
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.21	112,000	4.48	5.96%	89.99	0.91	14.24	4.98
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.27	41,900	2.44	3.33%	53.64	-0.43	8.44	2.14
SAB	Beverages	4.64	218,000	0.05	1.82%	13.66	0.33	30.16	9.65
STB	Banks	3.86	10,750	2.38	3.35%	43.24	0.06	14.18	0.82
VCB	Banks	4.45	55,800	1.64	3.33%	87.57	0.04	19.32	3.59
ROS	Construction & Materials	1.41	44,900	0.45	3.33%	27.02	0.05	32.52	4.47
NVL	Real Estate Investment & Services	3.66	52,100	0.58	2.52%	51.71	2.04	20.56	3.39
SSI	Financial Services	2.00	27,800	1.83	4.30%	97.17	1.55	10.68	1.56
PLX	Oil & Gas Producers	1.39	54,000	-0.74	3.58%	16.64	0.26	18.49	2.93
GAS	Oil & Gas Producers	1.67	79,000	-2.71	2.31%	40.99	2.29	15.34	3.44
CTG	Banks	1.98	24,000	5.26	7.83%	224.29	0.06	11.41	1.36
REE	Industrial Engineering	1.16	30,700	1.15	2.15%	7.87	-0.07	6.67	1.20
SBT	Food Producers	1.12	15,150	-0.66	1.00%	15.06	0.93	14.43	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.88	25,000	2.25	2.88%	10.78	0.19	4.32	1.26
CII	Construction & Materials	1.05	27,500	-1.08	3.33%	12.13	0.66	22.77	1.37
CTD	Construction & Materials	1.39	146,000	0.34	3.03%	11.06	0.82	7.21	1.49
HSG	Industrial Metals & Mining	0.52	10,100	1.00	2.02%	14.52	-0.03	4.29	0.71
KDC	Food Producers	0.91	33,250	0.76	1.52%	2.54	1.61	22.17	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.13	73,000	-3.44	3.45%	9.80	0.18	30.79	3.50
BID	Banks	0.94	24,900	3.11	6.57%	96.71	0.26	12.26	1.78
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.04	102,500	0.69	2.99%	9.22	0.05	23.59	4.81
BMP	Construction & Materials	0.48	53,000	-0.56	2.28%	2.77	-0.09	9.62	1.71
DPM	Chemicals	0.60	17,250	0.58	1.47%	6.17	0.12	12.10	0.84
NT2	Electricity	0.50	26,350	-0.57	1.15%	5.68	0.06	9.96	1.45

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.nguyenthilai@mbs.com.vn