

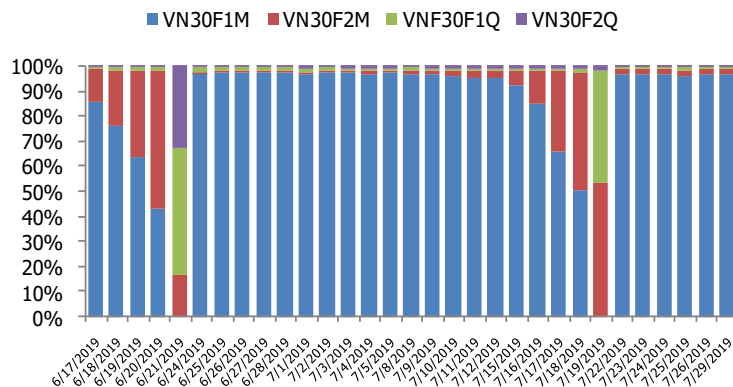
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1908	15/08/2019	17	885.9	5.05
VN30F1909	19/09/2019	52	887.0	8.95
VN30F1912	19/12/2019	143	893.6	15.46
VN30F2003	19/03/2020	234	890.8	31.56

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Với sự đảo chiều tăng trưởng trở lại của hàng loạt cổ phiếu nhóm Large Cap như VCB, VIC, GAS, chỉ số VN-Index bất ngờ bật tăng trở lại và kết phiên trong sắc xanh. Dù vậy, số mã giảm điểm trên HOSE vẫn áp đảo với 193 mã, trong khi chỉ có 109 mã tăng điểm. Trong khi đó, HNX-Index đóng cửa giảm 1,12 điểm (-1,05%) xuống 105,29 điểm. Thanh khoản toàn thị trường giảm nhẹ so với phiên trước nhưng vẫn ở mức khá với giá trị khớp lệnh 3 sàn 3.200 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 9 tỷ đồng, đây là phiên mua ròng thứ 10 liên tiếp trên toàn thị trường. Trong đó, VCB là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 29,7 tỷ đồng.
- Diễn biến kéo trụ trong những phiên gần đây khiến giới đầu tư thận trọng trong hoạt động trading trên thị trường phái sinh. Khối lượng giao dịch vẫn duy trì quanh mức 70.000-80.000 hợp đồng khớp lệnh. Khối ngoại bán ròng trong phiên giao dịch ngày 29/07/2019, lượng hợp đồng được bán ra tăng đột biến so với phiên giao dịch trước đó. Basis của hợp đồng tháng 8 tiếp tục âm 2,64 điểm cho thấy giới đầu tư thận trọng về kịch bản tăng điểm của thị trường.
- Các chỉ số vẫn đang được các trụ đưa đẩy lên cao hơn, nhìn chart của các chỉ số giới đầu tư đang có cảm giác thị trường đang rất mạnh và xu thế tăng rất chắc chắn. Thực ra, diễn biến tăng chỉ đến từ một vài mã trụ quen thuộc, trong khi đó độ rộng thị trường nghiêng hoàn toàn về phía bên bán. Ngắn hạn, thị trường đang ở trong vùng nhạy cảm về mặt điểm số và thông tin, do đó, giới đầu tư cần quan sát tín hiệu dòng tiền, tránh bị lừa trong những nhịp breakout giả và những nhịp ép chỉ số. Do đó, chiến lược phái sinh vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh, chốt lời khi chỉ số suy yếu tại ngưỡng cản mạnh. Vị thế Short có thể mở ra tại các nhịp kéo trụ hoặc chỉ số xuyên thủng vùng hỗ trợ 882-883 điểm.
- Về kỹ thuật, phiên tăng điểm giúp VN30-Index tiệm cận vùng cản mạnh 890-895 điểm (vùng hội tụ đường MA200 ngày và Fibo38.2%). Tuy nhiên, khối lượng giảm xuống dưới đường SMA20 ngày cho thấy giới đầu tư đang giao dịch khá thận trọng. Ngưỡng 890-895 điểm sẽ tiếp tục là kháng cự mạnh của chỉ số trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, Middle của Bollinger Bands (879-880 điểm) sẽ là hỗ trợ ngắn hạn của VN30-Index.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Chiến lược phái sinh vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh, chốt lời khi chỉ số suy yếu tại ngưỡng cản mạnh. Vị thế Short có thể mở ra tại các nhịp kéo trụ hoặc chỉ số xuyên thủng vùng hỗ trợ 882-883 điểm.

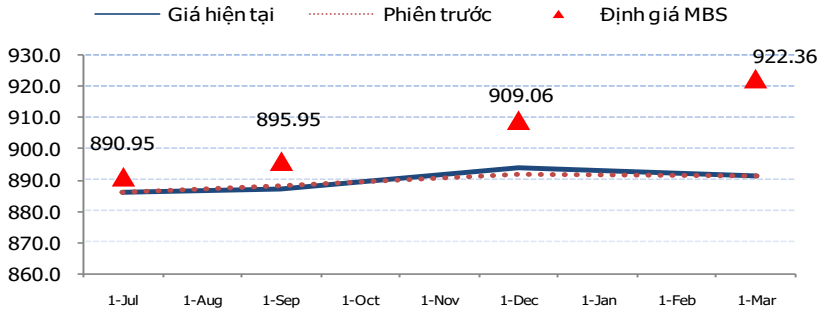
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Các chỉ số đang rung lắc mạnh quanh các ngưỡng kháng cự, do đó, hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế mở vị thế Long/Short spread mới và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

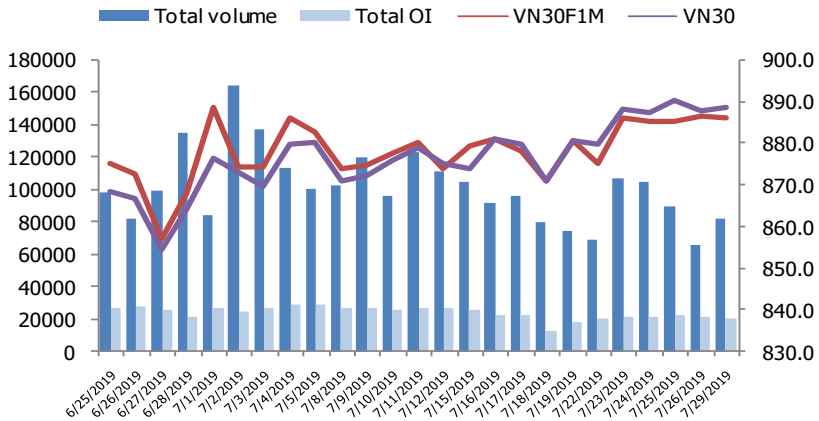
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1908	885.9	-0.03	81,725	24.49	19973	-4.90
VN30F1909	887.0	-0.15	221	28.49	457	0.66
VN30F1912	893.6	0.19	27	12.90	341	-1.16
VN30F2003	890.8	-0.09	18	48.57	45	-2.17
Tổng			81,991	24.45	20,816	-4.72

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Các hợp đồng tương lai trải qua phiên giao dịch đầu tuần không nhiều biến động với mức tăng/giảm các chỉ số chỉ trong khoảng -0,09% đến 0,19%. Hợp đồng tháng 8 chốt phiên với 885,9 điểm (-0,03%), chênh basis giữ ở mức -2,64 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 887,0 điểm (-0,15%), 893,6 điểm (+0,19%) và 890,8 điểm (-0,09%). Theo đó basis các hợp đồng này là -1,54 điểm, 5,06 điểm và 2,26 điểm.
- Thanh khoản phiên này tăng mạnh hơn 24% đạt tổng 81.991 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 8 là 81.725 hợp đồng. Giá trị giao dịch đạt hơn 7.257 tỷ đồng cao hơn 24% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1908 là 890,95 điểm (cao hơn 5,05 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1909 là 895,95 điểm (+8,95 điểm), VN30F1912 là 909,06 điểm (+15,46 điểm) và VN30F2003 là 922,36 điểm (+31,56 điểm).

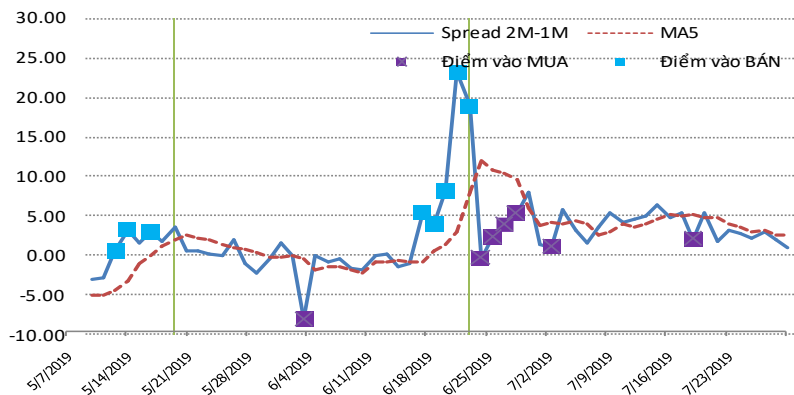
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



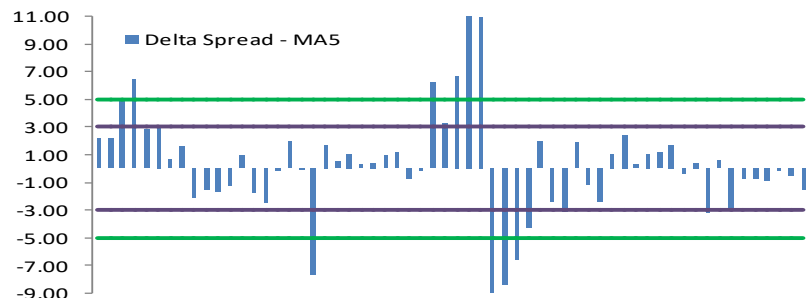
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	1.10	2.10	-1.00	2.68	-1.58
VN30F1Q - VN30F1M	7.70	5.70	2.00	6.68	1.02
VN30F1Q - VN30F2M	6.60	3.60	3.00	4.04	2.56
VN30F2Q - VN30F1M	4.90	5.40	-0.50	7.22	-2.32
VN30F2Q - VN30F1M	3.80	3.30	0.50	4.58	-0.78
VN30F2Q - VN30F1Q	-2.80	-0.30	-2.50	0.54	-3.34

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



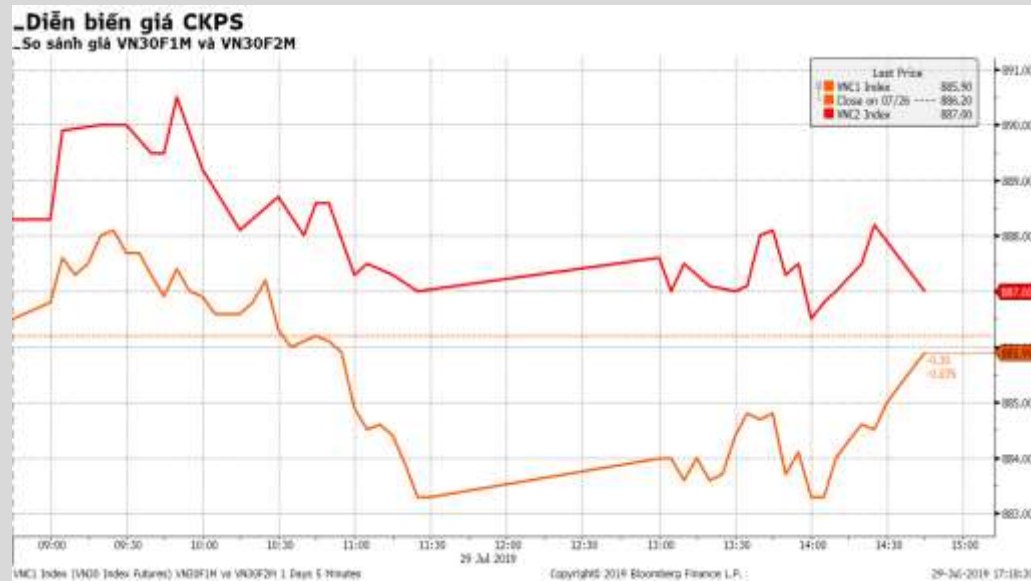
CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



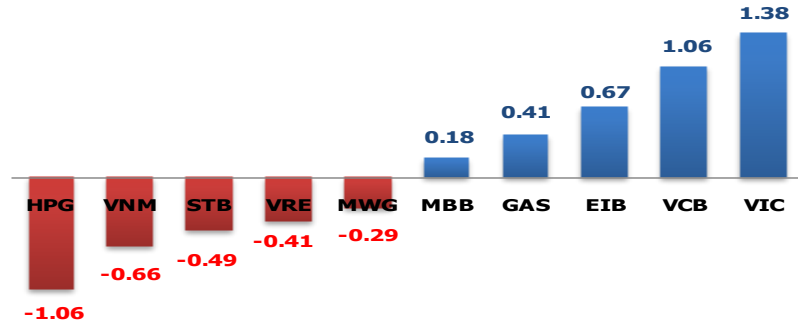
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Thị trường giao dịch HĐTL chưa có dấu hiệu khởi sắc trong phiên giao dịch đầu tuần mới, với ¾ hợp đồng đóng cửa trong sắc đỏ, với mức giá thay đổi không đáng kể so với phiên trước, chỉ dao động nhẹ từ -1,3 đến 1,7 điểm. Do đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục duy trì những thay đổi rất khiêm tốn. Cụ thể, chốt phiên, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1909-VN30F1908) giảm 1 điểm xuống mức 2,1 điểm. Trong khi đó, chênh lệch cặp hợp đồng kỳ hạn tháng 12 và tháng 9 (VN30F1912-VN30F1909) bất ngờ tăng 3 điểm, hiện ở mức 6,6 điểm. Trái lại, chênh lệch giá cặp hợp đồng kỳ hạn xa nhất tiếp tục giảm 2,5 điểm xuống mức -2,8 điểm.
- Dù vậy, trong phần lớn thời gian giao dịch, các hợp đồng kỳ hạn xa hơn vẫn đang duy trì những diễn biến đồng pha, bám sát nhau, với mức chênh lệch giá giữa các hợp đồng dao động không đáng kể. Vì vậy, trong bối cảnh chênh lệch giá giữa các hợp đồng chưa hình thành xu hướng mở rộng mới, nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế Long/Short spread mới và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

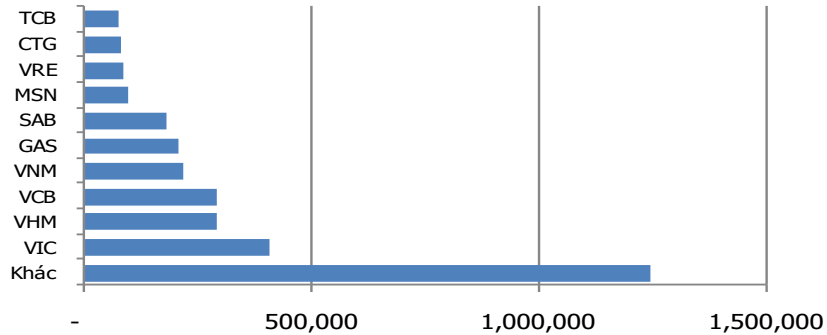
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



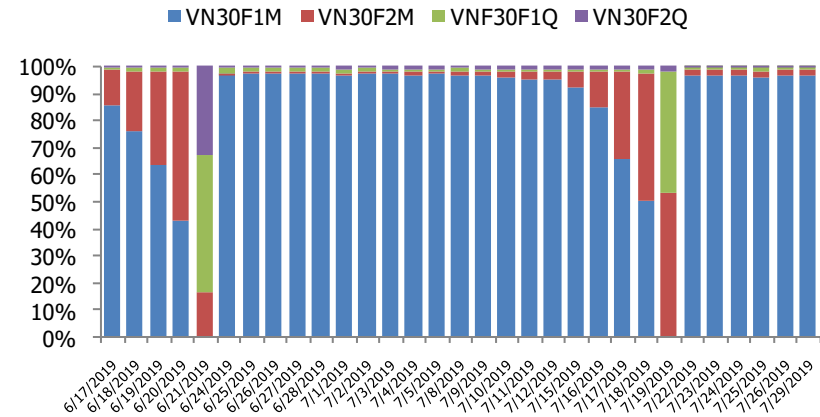
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên đầu tuần khá thận trọng trong bối cảnh thị trường sẽ xuất hiện nhiều thông tin lớn trong tuần giao dịch (Cuộc họp chính sách Fed, VFMVN30 ETF cơ cấu danh mục). Các nhóm cổ phiếu có tính thị trường như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng, dầu khí...nhìn chung đều giao dịch quanh tham chiếu hoặc giảm nhẹ. Có thời điểm, áp lực bán gia tăng khiến chỉ số VN30 lùi sát về ngưỡng 880 điểm. Tuy nhiên, bước sang phiên chiều nhiều Bluechips như VCB, VIC, SAB, VJC, GAS,...bắt đầu tăng mạnh là động lực chính giúp thị trường lấy lại sắc xanh tăng điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 0,7 điểm (+0,08%) lên 888,84 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 12 mã tăng/16 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44,92 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.611 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 9 tỷ đồng, đây là phiên mua ròng thứ 10 liên tiếp trên toàn thị trường. Trong đó, VCB là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 29,7 tỷ đồng. Bên cạnh đó, họ mua ròng các mã như CTD (23,7 tỷ đồng), GAS (17,9 tỷ đồng), VHM (14,6 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng VNM (75,5 tỷ đồng), STB (32 tỷ đồng), VRE (17 tỷ đồng), HPG (13 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	997.94	0.00	16.93	9.65
Dow Jones	27,221.35	0.11	17.32	16.12
S&P 500	3,020.97	- 0.16	19.71	19.67
Nikkei 225	21,753.50	0.81	0.82	7.93
Shanghai	2,953.60	0.41	14.13	17.00
DAX	12,417.47	- 0.02	16.26	16.79
Vàng	1,422.55	0.21	-	9.79
Dầu WTI	57.16	0.51	-	33.49

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 30/07/2019			
[EU] CPI Đức T.7 (Prelim)	0.3%		
[US] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.7	121.5	125.2	
[TQ] PMI Công nghiệp T.7	49.4	49.6	
[TQ] PMI phi Công nghiệp T.7	54.2	54.0	
[Úc] CPI Q.2	0.0%	0.5%	
Thứ Tư – 31/07/2019			
[US] Việc làm mới phi Nông nghiệp	102.000	150.000	
[US] Họp FOMC			
[US] Lãi suất O/N	<2.50%	<2.50%	
[TQ] PMI Công nghiệp Caixin T.7	-0.5%	1.8%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ chững lại trong phiên giao dịch ngày thứ Hai, khi nhà đầu tư giữ tâm lý "chờ xem" trước vòng đàm phán thương mại Mỹ-Trung và cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang (FED). Hôm thứ Sáu, hai chỉ số S&P 500 và Nasdaq đều đóng cửa ở mức cao nhất mọi thời đại. Nhưng trong phiên đầu tuần, hai chỉ số này cùng quay đầu giảm nhẹ, còn chỉ số Dow Jones nhích lên. Trong toàn bộ phiên giao dịch, các chỉ số cùng dao động trong biên độ hẹp. Thị trường đang tập trung vào đánh giá loạt báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 của các công ty niêm yết, đồng thời chờ tin đàm phán Mỹ-Trung và cuộc họp chính sách tiền tệ của FED. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 0,1%, đạt 27.221,35 điểm. S&P 500 giảm 0,2%, còn 3.020,97 điểm. Nasdaq giảm 0,4%, còn 8.293,33 điểm.
- Giá dầu thô ngày 29/7 tăng nhờ kỳ vọng Fed hạ lãi suất, lẫn át những lo ngại về đàm phán thương mại Mỹ - Trung và tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Giá dầu Brent tương lai tăng 25 cent lên 63,71 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 67 cent lên 56,87 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 29/7 tăng nhờ kỳ vọng Fed hạ lãi suất trong tuần này. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 7,8 USD lên 1.426,1 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,1% lên 1.420,4 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhân tố chính giúp VN30-Index lấy lại sắc xanh trong phiên hôm nay đều tập trung vào ba mã chính là VIC, VCB và EIB khi các mã này đều tăng mạnh, với VCB tăng mạnh nhất ở mức 3,2%, tiếp đến là EIB 2,55% và VIC là 1,9%. Cả 3 cổ phiếu này đã đóng góp gần 3,2 điểm và giúp VN30-Index đảo chiều tăng về cuối phiên. Ở chiều giảm điểm, dẫn đầu là HPG với mức giảm 2%, theo sau là các mã VNM, STB, VRE và HPG đều giảm hơn 1%.



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	9.10	123,500	-0.80%	1.14%	135.22	-0.66	21.02	7.65
TCB	Banks	7.58	20,800	0.00%	1.45%	50.43	0.00	8.55	1.35
VIC	Real Estate Investment & Services	8.40	124,400	1.88%	1.88%	70.12	1.38	117.13	7.43
MSN	Financial Services	6.08	81,000	0.12%	1.12%	28.52	0.07	18.04	3.13
HPG	General Industrials	5.87	22,100	-2.00%	3.68%	153.65	-1.06	7.63	1.48
VPB	Banks	5.17	18,750	0.00%	1.34%	17.27	0.00	6.90	1.27
VJC	Travel & Leisure	5.80	133,400	0.30%	0.53%	78.11	0.15	13.56	4.65
VHM	Real Estate Investment & Services	4.94	87,800	0.34%	1.38%	36.93	0.15	22.78	6.40
MBB	Banks	4.57	22,450	0.45%	0.90%	103.09	0.18	6.77	1.40
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.90	106,000	-0.66%	3.18%	202.09	-0.29	14.87	4.72
SAB	Beverages	3.15	278,000	-0.32%	1.44%	8.42	-0.09	41.77	11.07
VCB	Banks	3.86	81,000	3.18%	3.45%	78.50	1.06	16.59	3.77
STB	Banks	3.01	10,950	-1.79%	2.75%	75.05	-0.49	9.25	0.79
HDB	Banks	2.86	26,000	-0.19%	0.77%	24.00	-0.05	8.86	1.55
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.23	48,600	-0.41%	1.24%	54.78	-0.16	12.08	2.53
NVL	Real Estate Investment & Services	3.06	58,500	0.34%	1.90%	21.03	0.09	15.66	2.76
EIB	Banks	3.03	18,100	2.55%	3.13%	5.15	0.67	43.69	1.42
VRE	General Retailers	2.59	36,750	-1.74%	3.17%	69.16	-0.41	35.17	3.00
PNJ	General Retailers	2.22	77,800	-0.51%	2.09%	31.27	-0.10	16.57	4.25
GAS	Oil & Gas Producers	1.70	111,000	2.78%	3.16%	73.46	0.41	16.59	4.64
SSI	Financial Services	1.18	24,100	-1.23%	1.66%	14.48	-0.13	12.84	1.34
CTG	Banks	1.00	20,900	-1.42%	2.16%	54.38	-0.13	14.30	1.13
GMD	Industrial Transportation	1.07	26,500	-0.56%	1.32%	4.35	-0.05	11.47	1.32
REE	Industrial Engineering	0.89	32,600	-0.46%	1.23%	22.05	-0.04	5.83	1.11
ROS	Construction & Materials	0.75	27,400	-0.18%	2.04%	125.73	-0.01	83.83	2.65
CTD	Construction & Materials	0.78	115,000	2.04%	4.36%	27.30	0.14	7.88	1.07
SBT	Food Producers	0.69	16,450	1.23%	2.77%	36.15	0.08	19.13	1.38
CII	Construction & Materials	0.61	21,900	-0.23%	0.92%	4.04	-0.01	97.67	1.09
DPM	Chemicals	0.37	14,900	1.36%	1.69%	4.45	0.05	14.96	0.74
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.53	100,600	-0.89%	1.00%	1.88	-0.04	20.34	4.36

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	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 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.nguyenthihai@mbs.com.vn