

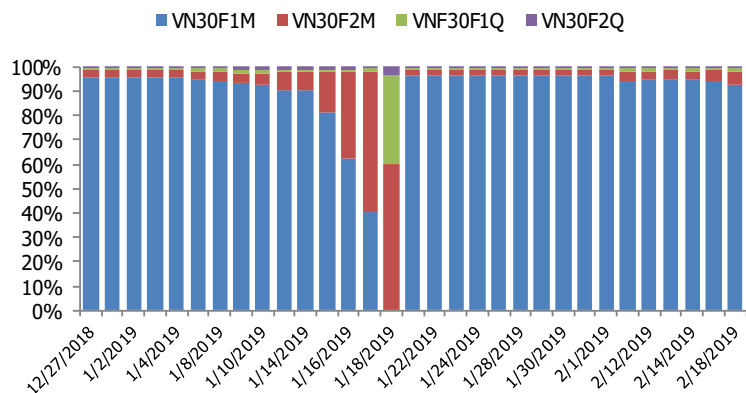
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1902	21/02/2019	3	899.5	5.86
VN30F1903	21/03/2019	31	894.9	14.52
VN30F1906	20/06/2019	122	894.4	28.33
VN30F1909	19/09/2019	213	893.8	42.43

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá tích cực với đà tăng lan tỏa toàn thị trường. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số Vn-Index tăng 10,41 điểm (+1,09%) lên 961,3 điểm; Hnx-Index tăng 0,72 điểm (0,68%) lên 106,84 điểm. Trong phiên chiều nay, sự bứt phá mạnh của các Bluechips như DHG, FPT, GAS, HPG, MSN, VIC, VNM, PLX, VRE, PNJ, POW, VHM... đã góp phần quan trọng giúp thị trường bứt phá. Thanh khoản thị trường tiếp tục được cải thiện với giá trị giao dịch 3 sàn đạt hơn 4.700 tỷ đồng. Đà mua ròng của khối ngoại đã giảm nhiệt so với những phiên gần đây, chỉ còn gần 8 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Với đà tăng mạnh mẽ trên thị trường cơ sở, cùng sự hỗ trợ từ nhóm Large Cap đã đóng vai trò thúc đẩy cho sự tăng trưởng của VN30-Index. Phiên chiều, lực cầu gia tăng giúp cả 4 hợp đồng tương lai tăng trưởng tốt. Tổng thanh khoản của cả thị trường đạt 69.879 hợp đồng giảm 21,25% so với phiên trước đó. Trong đó, phân tích khối lượng chúng tôi nhận thấy thanh khoản thị trường tập trung lớn trong khoảng giá 896-898 điểm với mức cân bằng giữa Long- Short. Ngắn hạn, VN-Index và VN30-Index đều qua kháng cự mạnh, xu hướng tăng trưởng của thị trường sẽ tiếp tục được duy trì. Tuy nhiên, hoạt động giữ vị thế qua đêm cần được hạn chế trong tuần lễ đáo hạn của VN30F1902.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục tăng và lấy lại mốc tâm lý 900 điểm. Thị trường giao dịch sôi động với khối lượng giao dịch nằm trên mức trung bình 20 phiên gần nhất. Giai đoạn tăng trưởng vẫn còn khi chỉ số đóng cửa trên nhóm MA ngắn hạn. Sau khi vượt thành công vùng kháng cự 900-903 điểm thì mục tiêu mới của VN30-Index sẽ là vùng 915-920 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA trading xem xét mở với VN30F1902 tại 895-898 điểm, chốt lời quanh vùng 900 đến 905 điểm, Stoploss nếu thủng 895 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1902 ở mức 902-905 điểm và chốt lời quanh 895-898 điểm, Stoploss khi VN30F1902 vượt 905 điểm.

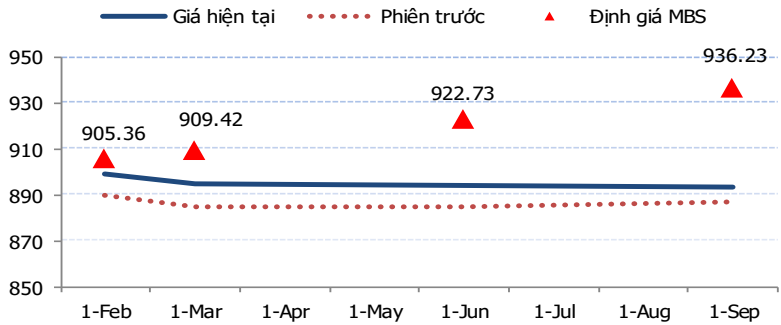
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế MUA xem xét nắm giữ chốt lời vùng kỳ vọng 900-905 điểm, stoploss nếu VN30F1902 thủng vùng 890 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chốt lời các vị thế short spread (VN30F1903-VN30F1902) đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch hai hợp đồng này trong khoảng -5 điểm.

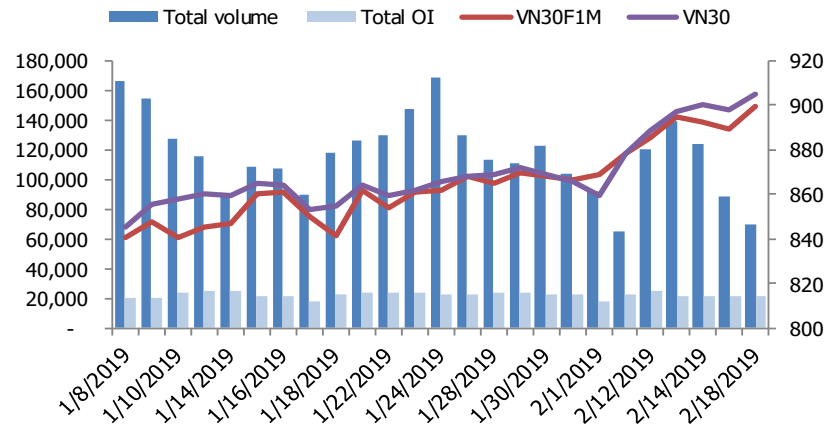
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1902	899.5	1.11	67,201	- 23.38	19321	-4.41
VN30F1903	894.9	1.12	1,437	61.64	1291	29.23
VN30F1906	894.4	1.08	130	38.30	257	1.98
VN30F1909	893.8	0.80	1,111	2,036.54	90	11.11
Tổng			69,879	- 21.26	20,959	-2.72

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Trừ hợp đồng tháng 2 sắp đáo hạn đang dần thu hẹp khoảng cách với cơ sở, các hợp đồng còn lại vẫn duy trì mức basis khá rộng từ -10,03 đến -11,13 điểm. Chốt phiên, hợp đồng tháng 2 tăng thêm 1,11% lên 899,5 điểm, basis hiện là -5,43 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 894,9 điểm (+1,12%), 894,4 điểm (+1,08%) và 893,8 điểm (+0,80%). Theo đó basis lần lượt đạt -10,03 điểm, -10,53 điểm và -11,13 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 21,3% đạt 69.879 hợp đồng, trong đó KLGD hợp đồng tháng 2 đạt 67.201 hợp đồng chiếm tỷ trọng áp đảo trong giao dịch. Hợp đồng tháng 3 có KLGD tăng từ cuối tuần trước, phiên hôm nay đạt 1.437 hợp đồng. Giá trị giao dịch phiên hôm nay cũng giảm mạnh chỉ đạt 6.271,6 tỷ đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1902 là 905,36 điểm (cao hơn 5,86 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1903 là 909,42 điểm (+14,52 điểm), VN30F1906 là 922,73 điểm (+28,33 điểm) và VN30F1909 là 936,23 điểm (+42,43 điểm).

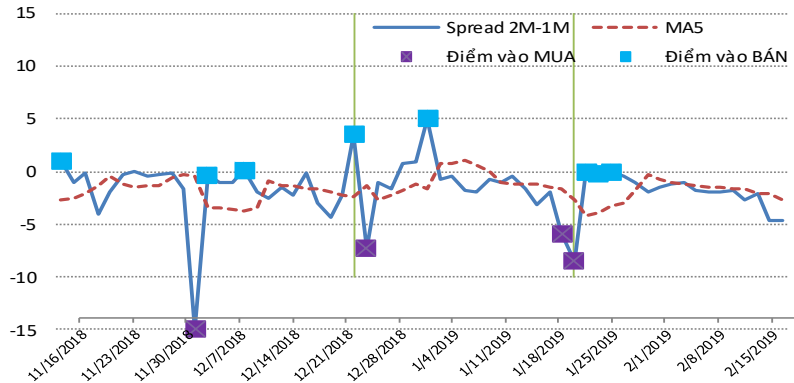
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



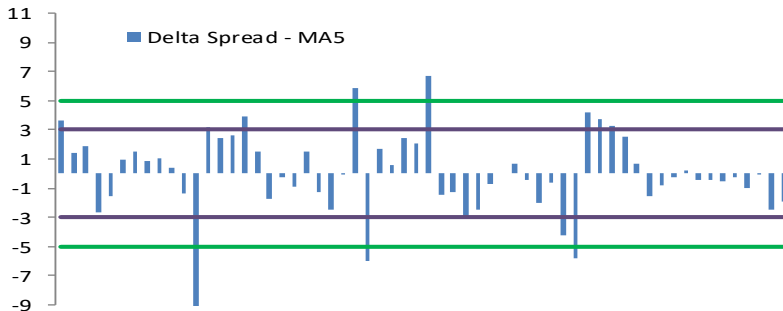
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-4.6	-4.6	0	-2.64	-1.96
VN30F1Q - VN30F1M	-5.1	-4.8	-0.3	-3	-2.1
VN30F1Q - VN30F2M	-0.5	-0.2	-0.3	-3.08	2.58
VN30F2Q - VN30F1M	-5.7	-2.9	-2.8	-3.08	-2.62
VN30F2Q - VN30F2M	-1.1	1.7	-2.8	-0.44	-0.66
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.6	1.9	-2.5	-0.08	-0.52

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



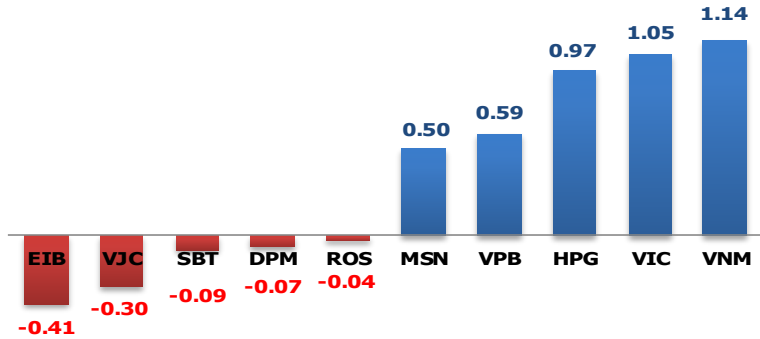
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Cùng với sự hồi phục của thị trường cơ sở, cả 4 HĐTL đều bật tăng trong phiên giao dịch ngày hôm nay và thu hẹp khoảng chênh lệch với chỉ số cơ sở xuống khoảng từ -11,13 điểm đến -5,43 điểm. Trong đó, quá trình hiệu chỉnh basis của hợp đồng kỳ hạn tháng 2 vẫn tiếp diễn, hiện chỉ thấp hơn 5,43 điểm so với VN30. Tuy nhiên, hợp đồng kỳ hạn tháng 3 cũng điều chỉnh tương ứng khiến chênh lệch giá giữa hai hợp đồng VN30F1903-VN30F1902 không thay đổi so với phiên liền trước, ở mức -4,6 điểm. Mặc dù vậy, đầu phiên giao dịch hôm nay đã có thời điểm chênh lệch giá giữa hai hợp đồng này giảm xuống -5,7 điểm, tín hiệu tích cực cho nhà đầu tư chốt lời những vị thế Short spread (VN30F1903-VN30F1902) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước.
- Tuy nhiên, nếu nhà đầu tư nào chưa kịp chốt lời các vị thế tại mức giá thấp hơn -5 điểm này, thì cũng nên xem xét chốt lời các vị thế short spread đó trong khoảng từ -4 đến -5 điểm trong phiên giao dịch tới, trong bối cảnh hợp đồng kỳ hạn tháng 2 chỉ còn 3 phiên giao dịch nữa là đáo hạn và mức chênh lệch -5,43 điểm với chỉ số cơ sở không còn nhiều dư địa hiệu chỉnh. Điểm tích cực trong các phiên giao dịch tới là việc nhà đầu tư chuyển sang giao dịch hợp đồng kỳ hạn tháng 3 khiến thanh khoản của hợp đồng này được cải thiện đáng kể và những giao dịch chênh lệch giá HĐTL có thể được thực hiện dễ dàng hơn.

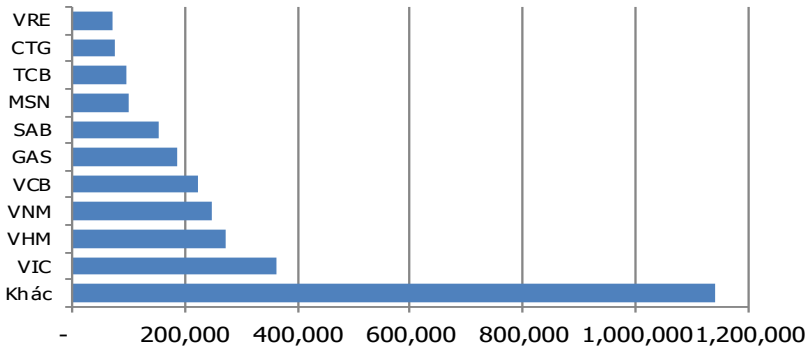
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



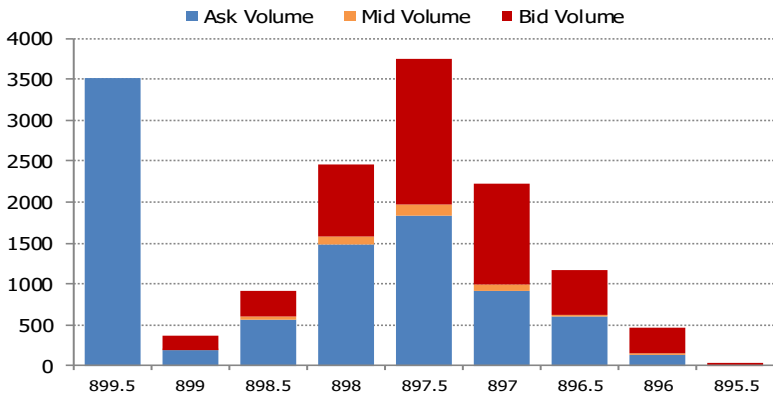
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút "hạ nhiệt" cuối buổi sáng, diễn biến thị trường đã trở nên tích cực hơn rất nhiều trong phiên chiều. Dòng tiền đổ mạnh vào nhiều nhóm ngành như ngân hàng, dầu khí, chứng khoán, bất động sản...giúp các chỉ số bật tăng mạnh mẽ. Trong đó, sự bứt phá mạnh của các Bluechips như DHG, FPT, GAS, HPG, MSN, VIC, VNM, PLX, VRE, PNJ, VHM...đã góp phần quan trọng giúp thị trường bứt phá, cả chỉ số VN-Index và chỉ số VN30 đều bứt phá thành công qua các cản mạnh là 960 điểm và 900 điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 7,19 điểm (+0,80%) lên 904,93 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 24 mã tăng/05 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 51,22 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.878 tỷ đồng.
- Đà mua ròng của khối ngoại đã giảm đáng kể so với những phiên gần đây và chỉ còn gần 8 tỷ đồng nhưng vẫn là phiên mua ròng thứ 7 liên tiếp. Lực mua chủ yếu tập trung vào HPG, E1VFVN30, PLX, GAS. Ngược lại, áp lực bán chủ yếu diễn ra tại MSN, VJC, CII. Cụ thể, lực mua tập trung vào một số cổ phiếu như HPG (66,82 tỷ đồng), E1VFVN30 (58,39 tỷ đồng), PLX (33,48 tỷ đồng), GAS (17,62 tỷ đồng), VNM (17,41 tỷ). Ở chiều ngược lại, MSN là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 53,97 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VJC (45,40 tỷ đồng), CII (37,07 tỷ đồng), DHG (31,35 tỷ đồng), CTG (30,14 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	961.30	1.09	16.12	7.70
Dow Jones	25,883.25	1.74	16.51	10.96
S&P 500	2,775.60	1.09	18.41	10.72
Nikkei 225	21,281.85	1.82	15.70	6.33
Shanghai	2,754.36	2.68	12.93	10.44
DAX	11,299.20	- 0.01	12.49	6.79
Vàng	1,326.33	0.62	-	3.30
Dầu WTI	56.35	0.66	-	23.21

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 19/02/2019			
[UK] Tăng trưởng thu nhập trung bình 3 tháng 10, 11, 12			
[UK] Tỷ lệ thất nghiệp T.12			
Thứ Tư - 20/02/2019			
[US] Họp Fed			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Châu Á đồng thuận đi lên trong phiên đầu tuần với triển vọng đàm phán thương mại Mỹ - Trung ngày càng lạc quan hơn. Kết thúc phiên thảo luận cuối tuần qua tại Bắc Kinh, các nhà lãnh đạo cấp cao giữa hai nước dự kiến tiếp tục gặp mặt tại Washington trong tuần này. Tổng thống Trump tuyên bố có thể lùi deadline 01/03 nếu chưa có thoản thuận cụ thể nào được đưa ra. Dẫn đầu đà tăng của khu vực là Trung Quốc, chỉ số chứng khoán chính tại hai sàn Thượng Hải và Thâm Quyển bật lên mạnh mẽ 2,68% và 3,95% trong khi Hang Seng Hong Kong lội ngược dòng thành công trong giờ giao dịch cuối chốt phiên với mức tăng 1,5%. Nikkei 225 và Topix của Nhật Bản cũng lên thêm lần lượt 1,82% và 1,56%. Các sàn giao dịch tại Hàn Quốc, Úc hay Singapore đều được bao phủ bởi sắc xanh tích cực. Tổng hợp lại, MSCI châu Á có phiên tăng mạnh nhất hai tuần qua với 1,1% được cộng thêm trong phiên.
- Thị trường châu Âu diễn biến phân hóa khiến chỉ số chứng khoán Stoxx Europe 600 chỉ nhích nhẹ 0,2%, tuy thế vẫn chạm mức cao nhất 19 tháng với 369,78 điểm.
- Dầu Brent giảm còn trên 66,50 USD/thùng nhưng vẫn đang trong đà tăng quý mạnh nhất kể từ năm 2011 trong khi giá dầu WTI trụ vững quanh mức 56 USD/thùng. Vàng cũng tăng thêm 0,1%, chỉ số futures vàng tại Mỹ hiện tại đạt xấp xỉ 1.326,10 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VNM tăng 1.800 đồng lên 142.000 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, cổ phiếu có 6 phiên tăng mạnh liên tiếp, đường giá vượt lên trên các đường MA ngắn hạn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA100 và MA200 ngày. Chỉ báo MACD, Stochastic RSI, ADX cho tín hiệu mua nên xu hướng tăng tiếp tục. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu tại vùng 135.000-138.000 đồng/cp, trong khi 148.000-150.000 sẽ là vùng kháng cự mạnh trong ngắn hạn.



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	9.90	142,000	1.28	1.57%	152.98	1.14	28.42	9.71
TCB	Banks	9.46	27,350	0.37	1.10%	59.13	0.31	9.63	1.93
VIC	Real Estate Investment & Services	7.78	113,700	1.52	1.79%	93.80	1.05	83.21	6.59
MSN	Financial Services	6.80	85,400	0.83	0.71%	56.12	0.50	15.77	5.10
HPG	General Industrials	6.23	32,150	1.74	1.88%	205.12	0.97	7.42	1.76
VPB	Banks	5.63	21,500	1.18	1.41%	35.12	0.59	7.62	1.75
VJC	Travel & Leisure	4.96	120,500	-0.66	1.33%	86.16	-0.30	12.73	6.16
VHM	Real Estate Investment & Services	4.91	82,000	0.99	1.49%	49.34	0.43	43.64	2.97
MBB	Banks	4.00	22,100	0.23	0.68%	147.40	0.08	9.34	1.52
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.77	86,100	0.00	0.81%	39.22	0.00	13.28	4.54
SAB	Beverages	3.51	240,000	0.67	0.46%	4.56	0.21	34.77	9.25
VCB	Banks	3.39	60,000	1.18	0.84%	61.40	0.36	17.86	3.51
STB	Banks	3.42	13,100	0.77	1.93%	48.45	0.24	17.61	0.99
HDB	Banks	3.20	30,600	0.66	1.66%	45.10	0.19	15.56	2.13
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.11	44,400	0.45	1.13%	13.59	0.13	8.34	2.29
NVL	Real Estate Investment & Services	2.87	57,900	0.70	1.22%	33.80	0.18	24.46	3.03
EIB	Banks	2.62	17,500	-1.69	6.02%	6.37	-0.41	15.88	1.42
VRE	General Retailers	2.37	31,650	2.26	2.59%	42.72	0.48	49.02	2.83
PNJ	General Retailers	1.98	97,300	0.62	1.35%	25.95	0.11	17.92	4.66
GAS	Oil & Gas Producers	1.42	97,200	3.40	2.53%	93.19	0.42	15.02	4.38
SSI	Financial Services	1.26	27,100	0.93	1.11%	47.49	0.11	9.35	1.43
CTG	Banks	1.18	20,900	0.48	1.92%	142.96	0.05	10.13	1.12
GMD	Industrial Transportation	1.05	27,300	1.11	1.48%	12.16	0.10	4.33	1.42
REE	Industrial Engineering	0.93	35,950	2.42	2.27%	29.84	0.20	7.09	1.27
ROS	Construction & Materials	0.87	33,500	-0.45	2.45%	136.81	-0.04	25.90	3.29
CTD	Construction & Materials	0.88	139,600	0.07	0.86%	7.84	0.01	6.91	1.35
SBT	Food Producers	0.83	20,900	-1.18	2.15%	39.17	-0.09	25.52	1.79
CII	Construction & Materials	0.65	23,100	0.87	1.97%	52.31	0.05	69.52	1.15
DPM	Chemicals	0.54	22,700	-1.30	1.55%	17.56	-0.07	15.21	1.11
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.48	97,000	4.30	6.83%	92.33	0.18	24.03	4.33

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 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