

HĐTTL VN30 – XU HƯỚNG GIẢM ĐANG CHI PHỐI

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 28/8/2019



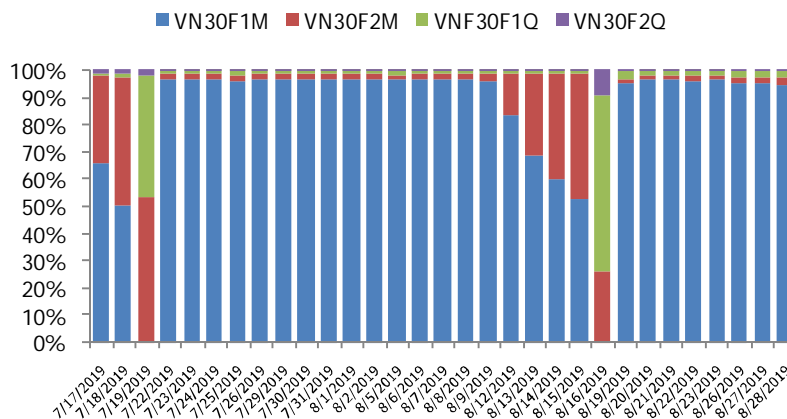
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1909	19/09/2019	22	880.9	8.30
VN30F1910	17/10/2019	50	879.7	13.48
VN30F1912	19/12/2019	113	879.1	23.11
VN30F2003	19/03/2020	204	879.6	35.81

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch khép lại với những biến động trái chiều của các chỉ số. Trong khi VN-Index đóng cửa tăng 0,47 điểm (+0,05%) lên 977,26 điểm thì HNX-Index giảm 0,52% xuống 102,32 điểm. VCB, SAB, NVL là các mã ảnh hưởng tích cực nhất lên thị trường. Ngoài ra, các cổ phiếu như GAS, VHM, VNM,... với mức tăng nhẹ gần 0,5% cũng góp phần giữ sắc xanh cho chỉ số. Ở chiều ngược lại, VIC đảo chiều giảm điểm cùng với sắc đỏ trên FPT, HPG, PNJ, VPB là nguyên nhân kim hãm đà phục hồi của chỉ số. Thanh khoản thị trường giảm với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt khoảng 2.800 tỷ đồng. Khối ngoại trở lại mua ròng 40 tỷ trên toàn thị trường phiên hôm nay. Trong đó, lực mua tập trung vào CTI (33,88 tỷ đồng) và chủ yếu giao dịch diễn ra qua phương thức thỏa thuận.
- Thị trường phái sinh dao động khá khó chịu trong 2 tuần gần đây. Biên độ dao động phần lớn chỉ từ 2-3 điểm nên hoạt động trading gặp nhiều khó khăn. Điểm đáng chú ý trong những phiên gần đây là trong khoảng thời gian từ 13h30 đến 14h thị trường thường biến động rất mạnh. Theo thống kê, thi 8/10 phiên có mức biến động từ 5-8 điểm trong khoảng thời gian này. Về cơ bản, thị trường phái sinh vẫn đang sideway trong biên 880-890 điểm, hiện tại vùng 879-880 vẫn đang là hỗ trợ của chỉ số. Trong trường hợp xấu, nếu thị trường xuyên thủng vùng hỗ trợ này thì khả năng sẽ thoái lui về ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 50% ở 875.5 điểm. Chiến lược Daytrading vẫn được ưu tiên trong ngắn hạn.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục giảm điểm phiên thứ 4 liên tiếp cho thấy áp lực bán đang chiếm ưu thế. Mặt khác, chỉ báo MACD cho tín hiệu bán nên rủi ro giảm điểm gia tăng. Vùng hội tụ của đường MA100 ngày và ngưỡng Fibo 50% sẽ là hỗ trợ mạnh của chỉ số trong những phiên tới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Tình trạng cơ giạt tiếp tục diễn ra khi động lực để thay đổi xu hướng chưa rõ ràng. Chiến lược Daytrading sẽ được ưu tiên khi rủi ro từ thị trường bên ngoài gia tăng. Hoạt động Long có thể mở tại các ngưỡng hỗ trợ 878-873-864 điểm, trong khi các vị thế Short có thể mở ra nếu chỉ số không vượt qua vùng kháng cự mạnh 884-886 điểm.

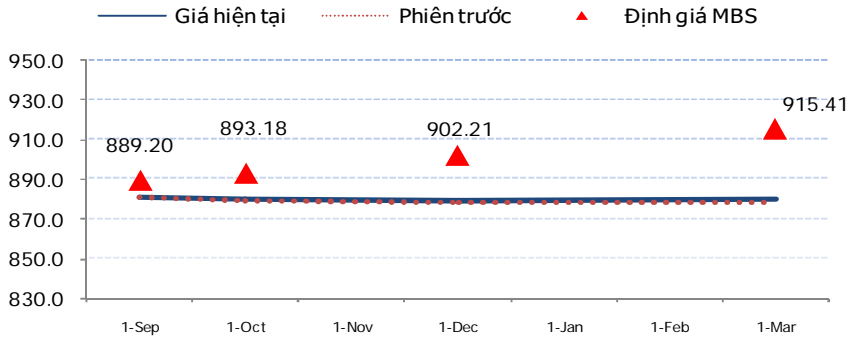
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Thị trường đang dao động khá nhiều do tác động từ yếu tố bên ngoài. Do đó, các vị thế nắm giữ qua đêm chưa được khuyến khích.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

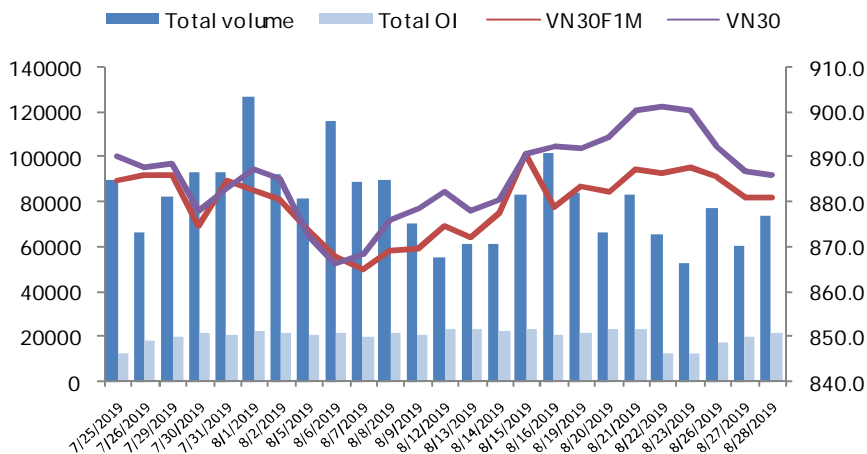
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1909	880.9	-0.01	73,645	22.19	19477	0.08
VN30F1910	879.7	0.09	265	30.81	592	0.08
VN30F1912	879.1	0.09	42	13.51	451	0.03
VN30F2003	879.6	0.18	24	4.35	93	0.07
Tổng			73,976	21.84	20,613	0.08

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Hợp đồng tháng 9 đóng cửa phiên hôm nay giảm nhẹ 0,01% về 880,9 điểm, basis không thay đổi nhiều so với phiên trước tại -5,18 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 879,70 điểm (+0,09%); 879,10 điểm (+0,09%) và 879,60 điểm (+0,18%). Theo đó basis các hợp đồng này là -6,38 điểm, -6,98 điểm và -6,48 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường tăng 22% so với phiên trước đạt 73.976 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 9 đạt 73.645 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 6.571,7 tỷ đồng cao hơn 21% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1909 là 889,20 điểm (cao hơn 8,30 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1910 là 893,18 điểm (+13,48 điểm), VN30F1912 là 902,21 điểm (+23,11 điểm) và VN30F2003 là 915,41 điểm (+35,81 điểm).

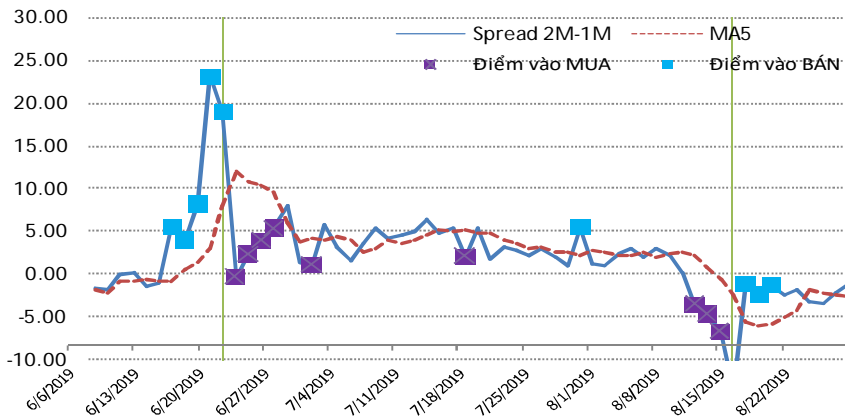
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



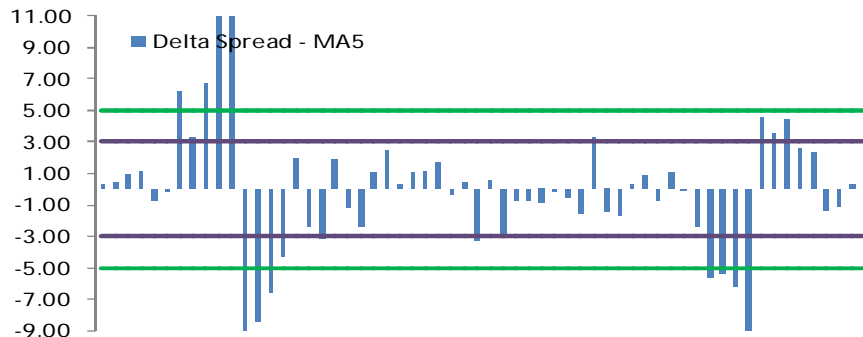
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-1.20	-2.10	0.90	-2.56	1.36
VN30F1Q - VN30F1M	-1.80	-2.70	0.90	-2.50	0.70
VN30F1Q - VN30F2M	-0.60	-0.60	0.00	0.06	-0.66
VN30F2Q - VN30F1M	-1.30	-3.00	1.70	-2.80	1.50
VN30F2Q - VN30F2M	-0.10	-0.90	0.80	-0.24	0.14
VN30F2Q - VN30F1Q	0.50	-0.30	0.80	-0.30	0.80

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



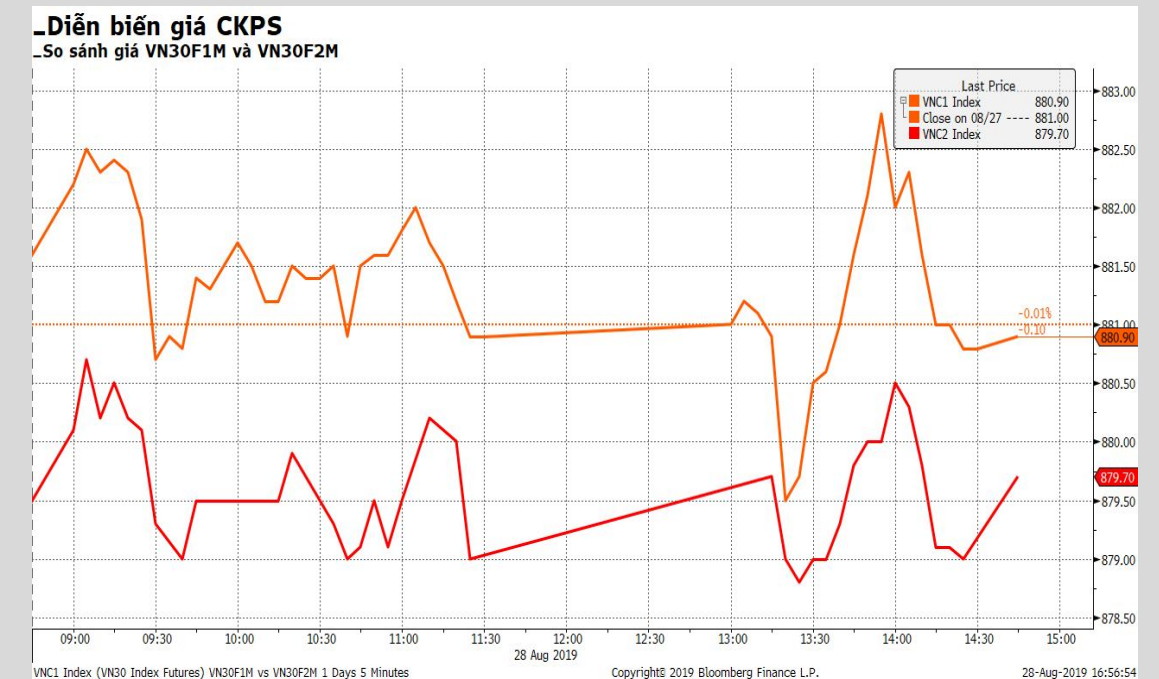
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



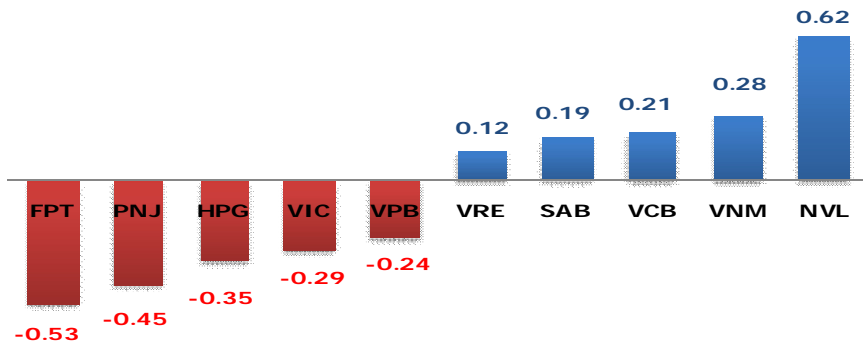
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch thứ Tư chứng kiến những diễn biến giằng co của các hợp đồng tương lai trong biên độ hẹp (khoảng 3 điểm) khiến cả 4 hợp đồng đóng cửa với mức giá thay đổi không đáng kể so với phiên trước. Do đó, chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn duy trì ở mức trên dưới 1 điểm. Cụ thể, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1910-VN30F1909) tăng 0,9 điểm lên -1,2 điểm. Trong khi đó, chênh lệch cặp hợp đồng kỳ hạn tháng 12 và tháng 9 (VN30F1912-VN30F1909) không thay đổi, hiện ở mức -0,6 điểm. Chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất tăng nhẹ 0,8 điểm so với phiên trước, lên +0,5 điểm.
- Với việc các hợp đồng tương lai giảm điểm khiêm tốn hơn so với mức giảm của chỉ số cơ sở VN30, basis của các hợp đồng tiếp tục được điều chỉnh về khoảng 5 đến 7 điểm. Tuy nhiên, trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng có diễn biến đồng pha, bám sát nhau. Vì vậy trong bối cảnh này nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

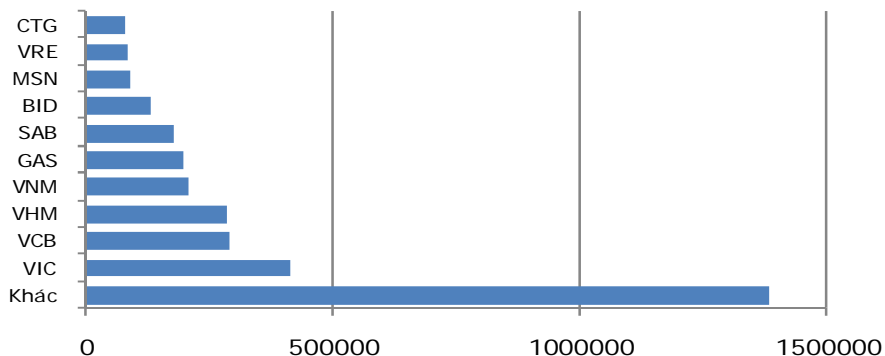
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



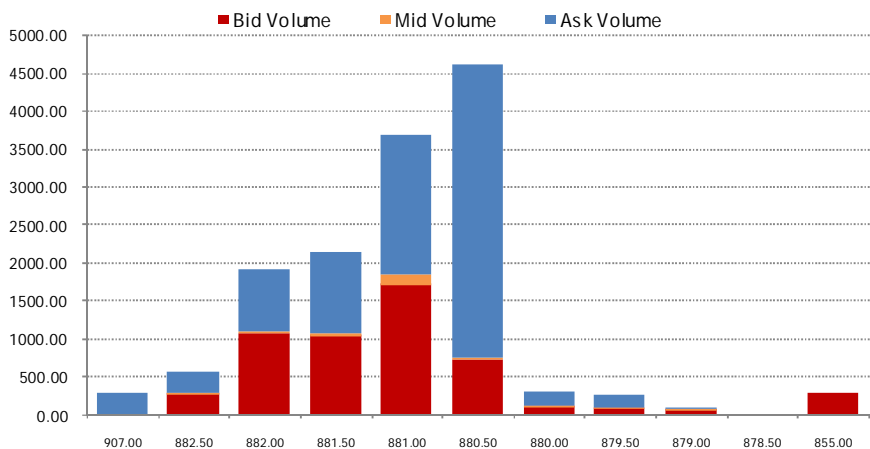
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường trong phiên giao dịch ngày thứ Tư diễn ra với sự phân hóa mạnh ở nhóm cổ phiếu lớn và điều này đẩy thị trường rơi vào trạng thái giằng co trong biên độ hẹp. VCB, SAB, NVL là các mã ảnh hưởng tích cực nhất lên thị trường. Ngoài ra, các cổ phiếu như GAS, VHM, VNM,... với mức tăng nhẹ gần 0,5% cũng góp phần giữ sắc xanh cho chỉ số. Ở chiều ngược lại, VIC đảo chiều giảm điểm cùng với sắc đỏ trên FPT, HPG, PNJ, VPB là nguyên nhân kim hãm đà phục hồi của VN-Index và khiến VN30 lùi xuống mốc tham chiếu.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,83 điểm (-0,09%) xuống 886,08 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/15 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 41,62 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.367 tỷ đồng.
- Khối ngoại đã trở lại mua ròng 41 tỷ đồng trong phiên hôm nay. Trong đó, lực mua tập trung vào CTI (33,88 tỷ đồng) và chủ yếu giao dịch diễn ra qua phương thức thỏa thuận. Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng HPG (18,8 tỷ đồng), VNM (16,6 tỷ đồng), VHC (6,05 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	977.26	0.05	16.54	9.49
Dow Jones	26,036.10	1.00	18.01	11.61
S&P 500	2,887.94	0.65	19.43	15.20
Nikkei 225	20,405.76	- 0.36	14.49	1.95
Shanghai	2,893.76	- 0.29	13.85	16.03
DAX	11,701.02	- 0.25	19.48	10.82
Vàng	1,541.15	0.14	-	20.17
Dầu WTI	55.66	- 0.22	-	22.57

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư – 28/08/2019			
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-2.7 triệu thùng	-2.8 triệu thùng	-10.0 triệu thùng
Thứ Năm – 29/08/2019			
[EU] CPI Đức T.8 (Prelim)	0.5%	-0.1%	
[Canada] Cán cân thương mại Q.2	-17.3 tỷ	-9.9 tỷ	
[US] GDP Q.2 (Prelim)	2.1%	2.0%	
Chủ Nhật – 31/08/2019			
[TQ] PMI Công nghiệp T.8	49.7	49.7	
[TQ] PMI phi Công nghiệp T.8	53.7	53.6	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Tư, đảo ngược xu thế giảm vào đầu phiên, nhờ sự đi lên của cổ phiếu năng lượng và tài chính. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn cảm thấy bất an vì khả năng bùng lên căng thẳng mới trong thương chiến Mỹ-Trung. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, chỉ số Dow Jones tăng 258,20 điểm (tương đương 1%) lên 26.036,10 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 0,7% lên 2.887,94 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,4% lên 7.856,88 điểm. Khối lượng giao dịch vẫn ảm đạm trước kỳ nghỉ lễ Ngày Lao động (Labor Day) tại Mỹ vào ngày thứ Hai tới (02/09).
- Các hợp đồng dầu thô tương lai tiếp tục tăng vào ngày thứ Tư (28/08), sau khi dữ liệu từ Chính phủ Mỹ cho thấy nguồn cung tại Mỹ có tuần giảm mạnh nhất trong 5 tuần, cùng với sự sụt giảm các sản phẩm xăng dầu, đã giúp xoa dịu lo ngại về nhu cầu suy yếu. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 10 trên sàn Nymex tăng 85 xu (tương đương 1,6%) lên 55,78 USD/thùng, mức đóng cửa cao nhất trong hơn 1 tuần. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 10 trên sàn Luân Đôn tăng 98 xu (tương đương 1,7%) lên 60,49 USD/thùng.
- Giá vàng ngày 28/8 giảm do USD tăng giá và nhà đầu tư tranh thủ chốt lời. Tuy nhiên, bất ổn liên quan chiến tranh thương mại Mỹ - Trung và kinh tế toàn cầu vẫn giữ giá kim loại quý này ở gần đỉnh 6 năm. Giá vàng giao ngay tại sàn New York giảm 3,8 USD xuống 1.538,7 USD/ounce. Giá vàng tương lai giảm 0,2% xuống 1.549,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Độ rộng rổ VN30 khá cân bằng với 15 mã giảm, 13 mã tăng và 02 mã đứng tham chiếu. FPT, PNJ, HPG, VIC, VPB là những tác nhân chính kéo chỉ số giảm điểm. Trong đó, với mức giảm 1,33%, FPT lấy đi 0,52 điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, mặc dù giảm 2 phiên liên tiếp nhưng FPT vẫn nằm trong xu hướng tăng trung và dài hạn, các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu mua nên rủi ro giảm sâu không lớn. Ngưỡng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn quanh vùng 50.000-51.000 đồng, trong khi ngưỡng kháng cự của cổ phiếu tại 54.000-55.000 đồng.



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	9.50	119,400	0.34	0.76%	62.40	0.28	21.85	7.34
TCB	Banks	7.65	21,400	-0.23	0.70%	15.78	-0.16	8.50	1.33
VIC	Real Estate Investment & Services	8.11	122,000	-0.41	1.31%	29.72	-0.29	93.63	6.89
MSN	Financial Services	5.50	74,800	-0.27	1.61%	20.11	-0.13	22.64	2.80
HPG	General Industrials	5.80	22,250	-0.67	1.81%	96.54	-0.35	7.53	1.46
VPB	Banks	5.49	20,300	-0.49	1.49%	18.96	-0.24	6.79	1.31
VJC	Travel & Leisure	5.64	132,400	-0.15	0.91%	51.66	-0.08	13.44	5.11
VHM	Real Estate Investment & Services	4.81	86,800	0.23	1.74%	25.86	0.10	19.28	6.72
MBB	Banks	4.66	23,350	0.21	1.52%	110.76	0.09	7.26	1.46
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.15	113,800	-0.18	1.51%	67.63	-0.08	14.42	4.83
SAB	Beverages	3.02	272,000	0.70	2.15%	0.94	0.19	41.98	10.80
VCB	Banks	3.59	77,000	0.65	0.65%	45.37	0.21	16.28	3.74
STB	Banks	2.79	10,350	-0.96	1.45%	22.19	-0.24	8.59	0.73
HDB	Banks	2.85	26,400	-0.38	0.95%	19.00	-0.10	9.11	1.66
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.44	52,100	-1.33	2.11%	80.75	-0.53	11.98	2.65
NVL	Real Estate Investment & Services	3.62	61,900	1.98	2.31%	48.01	0.62	16.79	2.92
EIB	Banks	2.83	17,200	0.29	2.37%	8.85	0.07	42.58	1.39
VRE	General Retailers	2.41	34,700	0.58	1.16%	27.20	0.12	33.60	2.84
PNJ	General Retailers	2.28	81,400	-2.16	2.46%	66.85	-0.45	17.22	4.43
GAS	Oil & Gas Producers	1.54	102,300	0.39	1.18%	10.96	0.05	16.86	4.39
SSI	Financial Services	1.03	21,350	-0.23	1.17%	10.50	-0.02	10.69	1.15
CTG	Banks	0.95	20,250	-0.25	0.74%	18.46	-0.02	13.78	1.05
GMD	Industrial Transportation	1.17	27,900	0.00	1.27%	11.85	0.00	12.42	1.38
REE	Industrial Engineering	0.98	36,400	-0.27	1.92%	20.91	-0.02	6.92	1.18
ROS	Construction & Materials	0.74	27,500	1.85	6.59%	399.60	0.12	76.60	2.63
CTD	Construction & Materials	0.64	97,300	0.31	0.72%	1.75	0.02	7.23	0.93
SBT	Food Producers	0.66	15,900	0.00	1.60%	23.67	0.00	21.15	1.35
BID	Banks	1.01	37,600	0.27	1.60%	35.07	0.02	17.49	2.40
DPM	Chemicals	0.33	13,250	-1.49	2.27%	8.67	-0.04	15.54	0.67
BVH	Financial Services	0.85	77,200	0.26	1.31%	6.87	0.02	47.59	3.56

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.nguyenthihai@mbs.com.vn