

HĐTTL VN30 – CHIẾN LƯỢC TRADING MANG LẠI HIỆU QUẢ TRONG NGẮN HẠN

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 6/11/2018



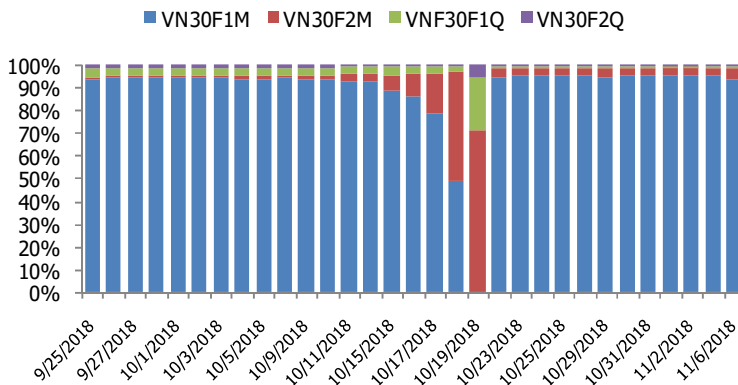
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1811	15/11/2018	9	894	6.90
VN30F1812	20/12/2018	44	895	10.95
VN30F1903	21/03/2019	135	896	23.21
VN30F1906	20/06/2019	226	895.5	37.16

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Sau những phút giao dịch giằng co, áp lực bán đã tăng mạnh lên từ sau 14h khiến các chỉ số đảo chiều giảm điểm. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số Vn-Index giảm 3,48 điểm (-0,38%) xuống 922,05 điểm; Hnx-Index giảm 0,98 điểm (-0,93%) xuống 104,55 điểm. Điểm tích cực là nhiều mã vẫn tăng điểm trong phiên hôm nay, số mã tăng điểm trên toàn thị trường đạt 256 mã, trong khi số mã giảm chỉ là 240. Mặc dù giảm điểm nhưng thanh khoản thị trường vẫn khá yếu với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.400 tỷ đồng cho thấy giới đầu tư vẫn chưa mặn mà tham gia lúc này. Giao dịch khối ngoại trong phiên hôm nay khá ảm đạm khi họ mua ròng trên HoSE, HNX nhưng bán ròng trên Upcom. Tính chung, khối ngoại có phiên mua ròng nhẹ với giá trị gần 3 tỷ đồng.
- Phiên giảm hôm nay không có tác động nhiều đến xu hướng hồi phục từ mức đáy, thông tin từ cuộc bầu cử Mỹ tuần này có lẽ là điểm giải tỏa tâm lý chung. Dù kết quả có như thế nào thì đây cũng là tín hiệu để kiểm định mức đáy trong nhịp nhày vừa qua. Các thông tin trong nước đang được bơm ra tất tích cực, chỉ cần bên ngoài lặng sóng thì coi như đáy đã được xác nhận và thị trường có cơ hội vào sóng tăng mới. Trong khi đó ở chiều ngược lại, nếu thị trường tiếp tục điều chỉnh để kiểm tra đáy một lần nữa thì đó cũng tín hiệu cũng không quá tiêu cực. Do đó, chiến lược trading trong phiên tiếp tục mang lại hiệu quả trong ngắn hạn. Nhiều khả năng VN30-Index sẽ tiếp tục duy trì xu hướng giằng co trong biên độ 10-15 điểm. Trong đó, điểm mua mục tiêu trong phiên sẽ quanh ngưỡng 890-895 điểm và hoạt động mở vị thế bán có thể được cân nhắc khi VN30-Index tiệm cận ngưỡng 910-915 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán tăng mạnh về cuối phiên khiến Vn30 điều chỉnh giảm điểm, khối lượng giao dịch trở lại mức thấp cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 895-890-885 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 905-910-915 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 890-895 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 900-905 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 890 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 không vượt qua được vùng kháng cự 910 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 900-905 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 912 điểm.

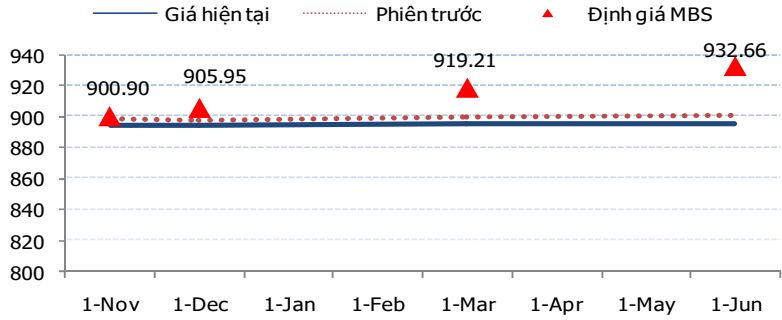
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Với những diễn biến giao dịch khó lường của thị trường, nhà đầu tư nên hạn chế giữ lệnh qua đêm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

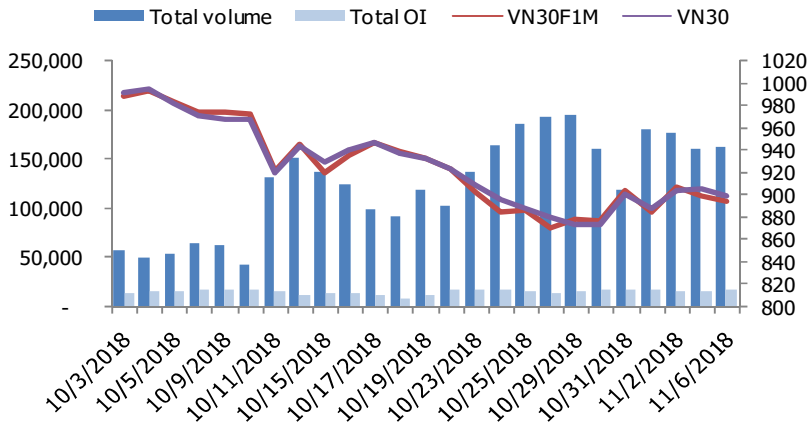
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+ / - Chỉ số	KLGD	%+ / - KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+ / - OI
VN30F1811	894	-0.56	161,568	1.88	17244	13.12
VN30F1812	895	-0.25	672	1.18	810	27.56
VN30F1903	896	-0.43	213	565.63	125	6.84
VN30F1906	895.5	-0.60	74	5.71	89	3.49
Tổng			162,527	1.98	18,268	13.59

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F181M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTTL

- Kịch bản giảm điểm vẫn được tiếp diễn trong phiên hôm nay và basis các hợp đồng được nới rộng nhất so với các phiên gần đây. Dù đã tăng xanh trong phần lớn thời gian giao dịch nhưng hợp đồng VN30F1811 vẫn đóng cửa với 894 điểm, giảm 5 điểm so với phiên trước và hiện thấp hơn 10,83 điểm so với cơ sở. Hợp đồng VN30F1812 giảm 0,25% xuống 895 điểm, basis hiện đạt -9,83 điểm. Hợp đồng VN30F1903 và VN30F1906 giảm lần lượt 0,43% và 0,60% lùi về 896 và 895,5 điểm, theo đó basis của hợp đồng này là -8,83 và -9,33 điểm.
- Thanh khoản toàn thị trường tăng gần 2% so với phiên trước đạt 162.527 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 11 đạt 161.568 hợp đồng, tăng 1,9%. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 14.650,48 tỷ đồng, tăng 2,7%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1811 là 900,90 điểm (cao hơn 6,90 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1812 là 905,95 điểm (+10,95 điểm), VN30F1903 là 919,21 điểm (+23,21 điểm) và VN30F1906 là 932,66 điểm (+37,16 điểm).

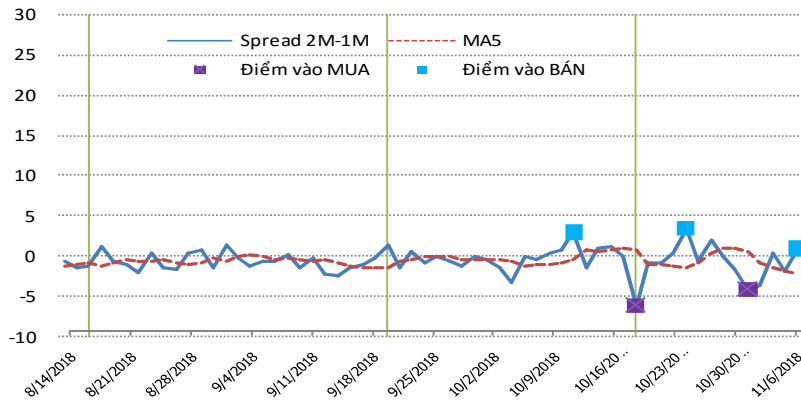
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



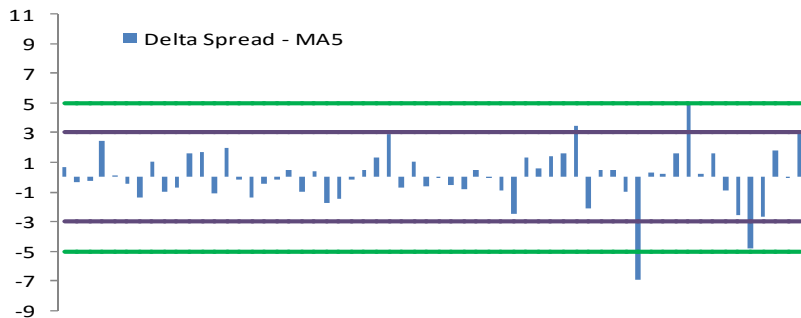
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	1	-1.8	2.8	-2.1	3.1
VN30F1Q - VN30F1M	2	0.9	1.1	-0.3	2.3
VN30F1Q - VN30F2M	1	2.7	-1.7	1.8	-0.8
VN30F2Q - VN30F1M	1.5	1.9	-0.4	-1.34	2.84
VN30F2Q - VN30F2M	0.5	3.7	-3.2	0.76	-0.26
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.5	1	-1.5	-1.04	0.54

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



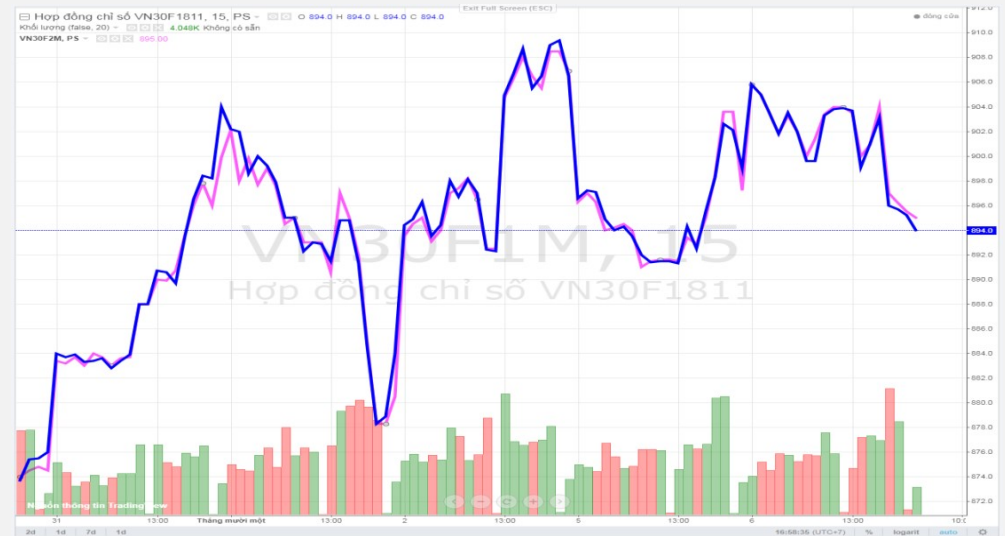
CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



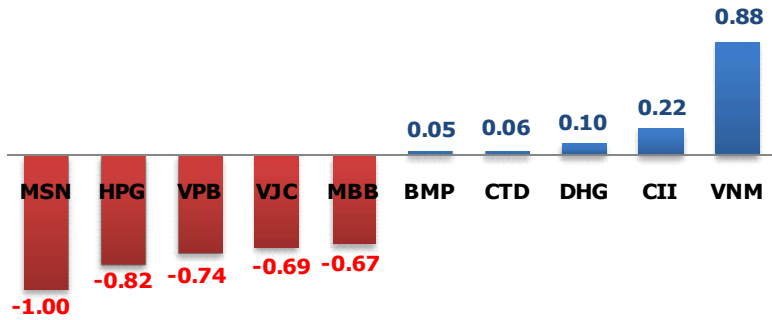
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Tiếp tục xu hướng thu hẹp biên độ dao động, chênh lệch các hợp đồng tương lai ngày hôm nay chỉ đạt mức từ -0,5 điểm đến 2 điểm. Trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, các hợp đồng vẫn có những diễn biến đồng pha, bám sát nhau. Chốt phiên, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1811 đang ở mức 1 điểm, tăng 2,8 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1903 và VN30F1812 cũng đạt mức 1 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1906 và VN30F1903 giảm 1,5 điểm xuống mức -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.

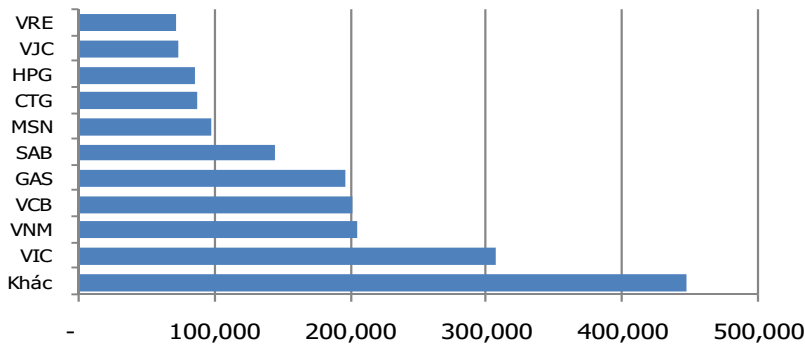
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



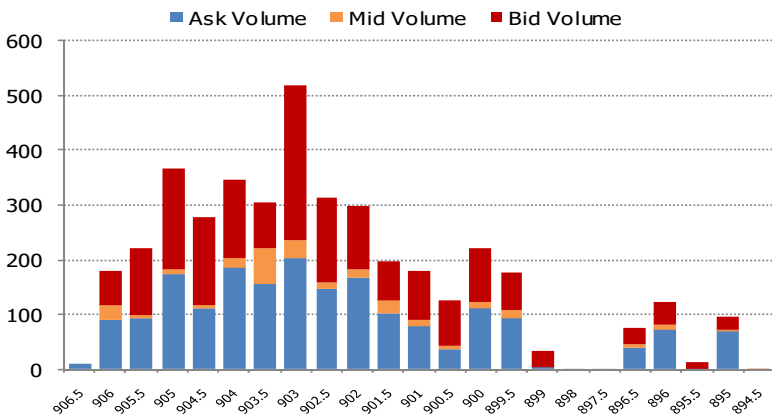
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch diễn ra với sắc xanh hiện diện trên các chỉ số ngay từ những phút mở cửa. Tâm lý tích cực từ phiên hôm qua, kết hợp với đà tăng của chứng khoán Mỹ trong đêm qua đã tác động ít nhiều tới diễn biến thị trường trong những phút đầu phiên. Dù vậy, thanh khoản thị trường khá thấp với giá trị khớp lệnh thấp cho thấy tâm lý thận trọng vẫn chi phối lúc này. Các cổ phiếu Bluechips như BVH, GAS, MSN, VJC, PLX, PNJ, VCB... đang là động lực giúp thị trường tăng điểm. Bên cạnh đó, các cổ phiếu bất động sản, xây dựng tăng điểm giúp thị trường bớt phần ảm đạm. Bước sang phiên chiều, áp lực bán đã tăng mạnh lên từ sau 14h khiến các chỉ số đảo chiều giảm điểm. Nhóm đầu khí sau khi bùng nổ mạnh buổi sáng đã chịu áp lực chốt lời.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,22 điểm (-0,58%) xuống 899,61 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 9 mã tăng/20 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 37,08 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.305 tỷ đồng.
- Phiên này khối ngoại mua ròng nhẹ gần 15 tỷ đồng. MSN là cổ phiếu khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 28,35 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng của khối ngoại lần lượt là GMD (21,11 tỷ đồng), SSI (18,92 tỷ đồng), VHC (16,16 tỷ đồng), VRE (7,35 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, VNM là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 37,86 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VIC (23,23 tỷ đồng), HBC (12,51 tỷ đồng), DHG (11,98 tỷ đồng), BCG (9,96 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	922.05	- 0.38	16.00	- 6.32
Dow Jones	25,635.01	0.68	17.14	3.00
S&P 500	2,755.45	0.63	18.93	2.42
Nikkei 225	22,147.75	1.14	15.79	- 2.71
Shanghai	2,659.36	- 0.23	12.35	- 19.59
DAX	11,484.34	- 0.09	13.90	- 11.26
Vàng	1,231.70	0.44	-	- 5.27
Dầu WTI	61.86	- 0.56	-	3.87

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai- 05/11/2018			
[UK] PMI Dịch vụ T.10	53.9	53.4	52.2
Thứ Ba - 06/11/2018			
[EU] PMI Dịch vụ T.10	53.3	53.3	53.7
[EU] Tăng trưởng PPI T.9	0.4%	0.4%	0.5%
Thứ Tư - 07/11/2018			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			
[US] Tăng trưởng Tín dụng tiêu dùng T.9			
[TQ] Cán cân thương mại T.10			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Thị trường duy trì tâm lý thận trọng tại Mỹ và châu Á, với rất ít biến động nổi bật khi các nhà đầu tư chuẩn bị đón nhận kết quả bầu cử giữa nhiệm kỳ của Mỹ, đặc biệt khi cuộc đua số ghế Quốc hội này được xem như một cuộc trưng cầu dân ý về chính sách của tổng thống Donald Trump. Các chỉ số cổ phiếu Mỹ đều đóng cửa trong sắc xanh, tuy nhiên, khối lượng giao dịch của chỉ số công nghiệp Dow Jones thấp hơn 18% so với mức trung bình. Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ tăng nhẹ lên 3,23% trong khi lợi suất trái phiếu 2 năm leo lên mức cao nhất kể từ 2008, do la Mỹ trượt giá.
- Trước đó, chỉ số Stoxx Europe 600 kéo dài đà giảm sang phiên thứ hai, cổ phiếu các thị trường mới nổi duy trì ổn định, còn các thị trường châu Á đồng loạt đóng cửa trong sắc xanh. Mở cửa phiên giao dịch mới, các hợp đồng tương lai chỉ số cổ phiếu Mỹ đồng loạt giảm điểm khi các nhà đầu tư chờ đợi kết quả của cuộc bỏ phiếu, chứng khoán châu Á diễn biến chưa rõ xu hướng. Giá Yên Nhật đi ngang so với đô la Mỹ.
- Giá dầu thô hướng tới mức thấp nhất 8 tháng, hiện đang được giao dịch ở mức 61,8 USD/thùng, Vàng cũng trượt giá xuống 1.231,7 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Chốt phiên, VCB giảm 700 đồng xuống 55.800 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái điều chỉnh của chỉ số VN30. Đường giá vẫn nằm dưới các đường trung bình ngắn hạn như MA5, MA10 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI Stoch cho tín hiệu trái chiều nên khả năng rung lắc sẽ tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Hỗ trợ ngắn hạn của VCB là 53.000-54.000 đồng, trong khi các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 58.000-60.000 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	0.38	57,700	1.58	4.28%	5.63	0.05	10.33	1.90
CII	Construction & Materials	0.83	25,400	3.04	5.13%	47.19	0.22	76.44	1.26
CTD	Construction & Materials	1.16	152,000	0.53	1.60%	9.02	0.06	7.52	1.47
CTG	Banks	1.54	23,250	-1.06	2.37%	63.20	-0.15	11.26	1.24
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.49	85,000	2.41	3.61%	21.51	0.10	21.05	3.79
DPM	Chemicals	0.52	18,700	-0.53	1.88%	4.47	-0.03	12.53	0.92
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.45	42,150	-0.94	1.54%	19.95	-0.29	7.92	2.18
GAS	Oil & Gas Producers	1.73	101,900	-0.39	2.76%	42.63	-0.06	15.74	4.59
GMD	Industrial Transportation	1.24	27,700	0.36	1.27%	28.74	0.04	4.39	1.44
HPG	General Industrials	8.96	39,600	-1.00	1.39%	67.71	-0.82	9.14	2.16
HSG	Industrial Metals & Mining	0.39	8,720	0.23	6.08%	47.93	0.01	4.69	0.64
KDC	Food Producers	0.56	25,700	-0.19	1.57%	0.95	-0.01	#N/A N/A	0.87
MBB	Banks	4.54	21,500	-1.60	2.33%	77.78	-0.67	9.09	1.48
MSN	Financial Services	7.81	84,000	-1.41	3.57%	85.48	-1.00	15.51	5.02
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.15	111,400	0.00	1.81%	24.38	0.00	12.89	4.41
NVL	Real Estate Investment & Services	3.94	69,800	-0.14	1.15%	9.95	-0.05	29.48	3.65
PLX	Oil & Gas Producers	1.24	60,300	-1.15	2.32%	33.23	-0.13	18.36	3.56
PNJ	General Retailers	2.37	97,000	-1.52	3.10%	24.41	-0.33	17.87	4.65
REE	Industrial Engineering	0.96	31,600	-1.25	1.58%	6.74	-0.11	6.24	1.12
ROS	Construction & Materials	0.97	38,550	-1.03	5.14%	93.90	-0.09	29.81	3.79
SAB	Beverages	3.82	223,300	0.13	1.96%	5.97	0.05	32.35	8.60
SBT	Food Producers	1.14	21,600	0.47	1.86%	64.65	0.05	20.75	1.77
SSI	Financial Services	1.52	28,600	-1.04	2.10%	58.39	-0.14	9.87	1.51
STB	Banks	3.73	12,250	-0.81	2.04%	43.01	-0.27	16.47	0.93
VCB	Banks	3.57	55,800	-1.24	2.15%	37.68	-0.40	16.61	3.27
VIC	Real Estate Investment & Services	10.44	95,800	-0.21	1.15%	57.28	-0.20	70.11	5.56
VJC	Travel & Leisure	6.45	134,000	-1.18	2.61%	72.39	-0.69	14.16	6.85
VNM	Food Producers	9.58	117,700	1.03	2.86%	188.09	0.88	23.55	8.05
VPB	Banks	6.86	20,950	-1.18	1.91%	34.37	-0.74	7.43	1.71
VRE	General Retailers	5.66	30,400	-0.98	2.31%	28.28	-0.50	47.08	2.72

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 - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
		GD khớp lệnh liên tục - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
		GD thỏa thuận - 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

Webiste: 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