

HĐTTL VN30 – BASIS TIẾP TỤC MỞ RỘNG 15-30 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 3/5/2019



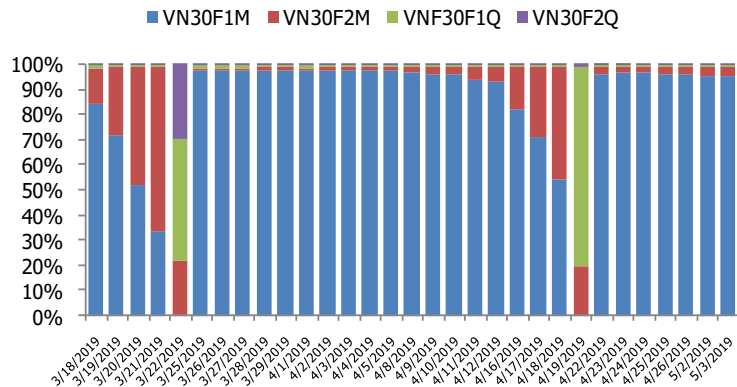
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1905	16/05/2019	13	880	17.28
VN30F1906	20/06/2019	48	873	29.11
VN30F1909	19/09/2019	139	868	47.51
VN30F1912	19/12/2019	230	866	62.71

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên hôm nay diễn ra không thực sự sôi động khi trong phần lớn thời gian giao dịch các chỉ số hầu hết đều biến động nhẹ. Diễn biến chỉ thực sự sôi động hơn trong 15 phút cuối phiên ATC khi VFMVN30 ETF tiến hành cơ cấu danh mục. Các cổ phiếu bị giảm tỷ trọng trong rổ VN30 như VRE, VHM, VIC, VCB, SAB, MSN, CTG hầu hết đều giảm giá đã ảnh hưởng đến đà hồi phục của thị trường. BVH giảm sàn phiên thứ 2 liên tiếp do cổ đông ESOP tiến hành chốt lời. Nhóm đầu khí sau chuỗi phiên tăng nóng gần đây đã chịu áp lực điều chỉnh. Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 4,36 điểm (-0,45%) xuống 974,14 điểm; HNX-Index giảm 0,12% xuống 106,87 điểm. Thanh khoản toàn thị trường được cải thiện do hoạt động cơ cấu danh mục ETF. Giá trị giao dịch 3 sàn tăng lên hơn 3.500 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 50 tỷ đồng là điểm sáng trong phiên hôm nay.
- Diễn biến thị trường trong 2 phiên vừa qua không có nhiều điểm nhấn. Trạng thái thận trọng vẫn duy trì mặc dù dòng tiền đã cải thiện nhẹ. Trên thị trường phái sinh, các HĐTL tăng điểm nhẹ trong phiên cuối tuần nhưng khoảng cách với VN30-Index vẫn khá lớn từ 15 điểm đến 30 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá thận trọng.
- Trong bối cảnh hiện tại rất khó để thị trường bùng nổ, trừ khi xuất hiện thông tin hỗ trợ đủ sức nặng để tạo sự đồng thuận trong suy nghĩ và kích thích dòng tiền lớn tham gia thị trường. Kích bản đi ngang vẫn là khả thi nhất lúc này khi thị trường hiện tại không xuất hiện nhóm cổ phiếu có khả năng dẫn dắt. Các cổ phiếu trụ không có đủ sức để duy trì một đà đi lên bền vững, nhóm ngân hàng đang mất đi vai trò dẫn dắt và nhóm này cũng cận tin hỗ trợ. Do đó, chiến lược trading trong phiên tiếp tục mang lại hiệu quả cho giới đầu tư trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long có thể mở ra nếu chỉ số giảm sâu về vùng hỗ trợ mạnh 868-870 điểm, chốt lời quanh 875 đến 878 điểm, Stoploss nếu VN30F1905 thủng 868 điểm. Vị thế Short có thể mở ra tại nhịp hồi phục với mức thanh khoản yếu.

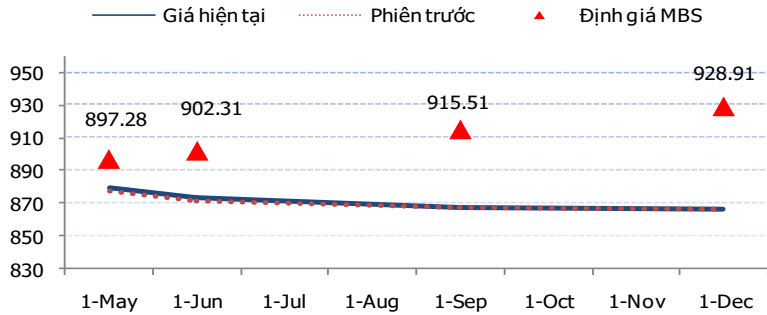
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Diễn biến khó lường từ thể giới nên hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm chưa được khuyến khích.

Chiến lược giao dịch Spread

Nắm giữ vị thế Short spread (VN30F1906-VN30F1905) với kỳ vọng xu hướng nở rộng chênh lệch giá tiếp diễn trong các phiên giao dịch tới.

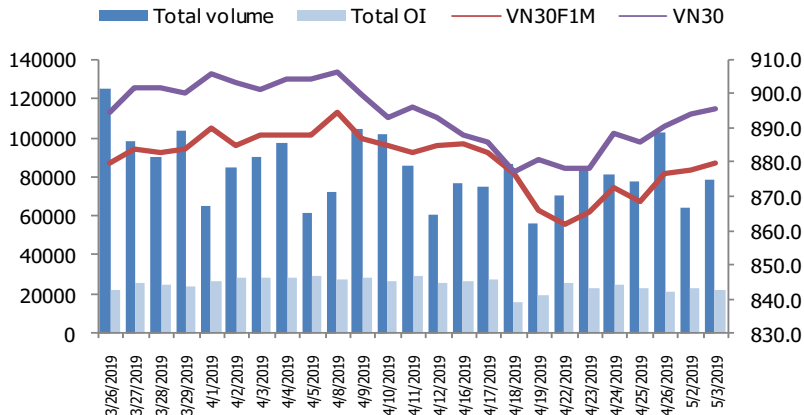
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾTTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾTTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1905	880.0	0.27	78,071	23.15	21473	-2.59
VN30F1906	873.2	0.14	532	38.18	821	14.83
VN30F1909	868.0	0.06	36	7.69	223	0.45
VN30F1912	866.2	0.05	52	33.33	110	5.77
Tổng			78,691	23.15	22,627	-1.98

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾTTL

- Đóng cửa phiên thứ Sáu, do tuần này chỉ giao dịch hai phiên nên chỉ số hợp đồng tháng 5 không nhiều biến động so với cuối tuần trước, tăng 3 điểm lên 880 điểm, duy trì khoảng cách rộng so với cơ sở là -15,42 điểm. Các hợp đồng F1906, F1909 và F1912 lần lượt đạt 873,2 điểm (+2,2 điểm), 868,0 điểm (+0,6 điểm) và 866,2 điểm (+0 điểm), theo đó basis đạt -22,22 điểm, -27,42 điểm và -29,22 điểm.
- Thanh khoản thị trường đạt tổng 142.587 hợp đồng, giá trị giao dịch tương ứng đạt 12.508,4 tỷ đồng. Tính đến cuối tuần này, khối lượng hợp đồng mở (OI) đã tăng 6% đạt 22.627 hợp đồng, trong đó OI hợp đồng tháng 5 tăng tương đương đạt 21.473 hợp đồng. Các hợp đồng còn lại có OI lần lượt đạt 821,223 và 110 hợp đồng.

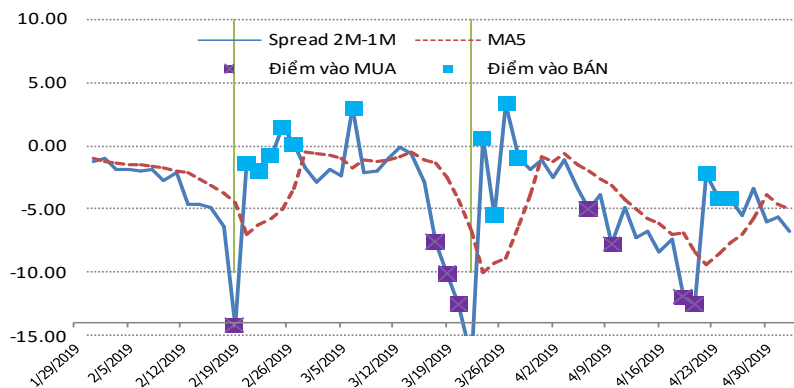
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



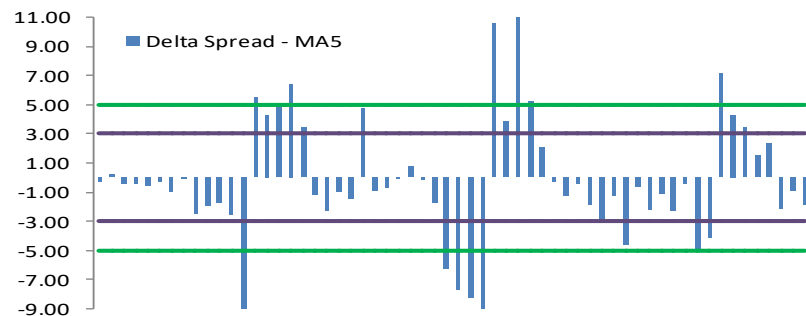
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.80	-5.60	-1.20	-4.94	-1.86
VN30F1Q - VN30F1M	-12.00	-10.10	-1.90	-8.10	-3.90
VN30F1Q - VN30F2M	-5.20	-4.50	-0.70	-3.16	-2.04
VN30F2Q - VN30F1M	-13.80	-10.60	-3.20	-8.62	-5.18
VN30F2Q - VN30F2M	-7.00	-5.00	-2.00	-3.68	-3.32
VN30F2Q - VN30F1Q	-1.80	-0.50	-1.30	-0.52	-1.28

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



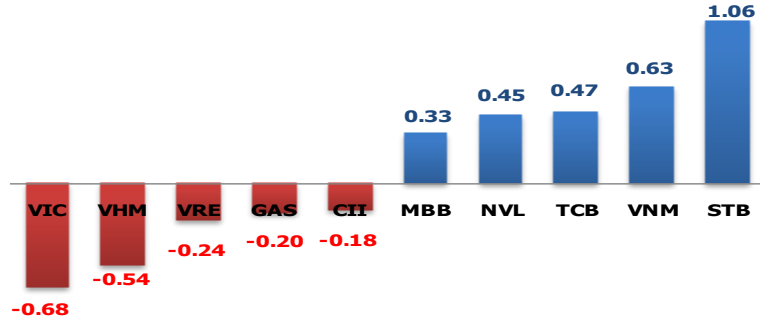
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần, cả 4 hợp đồng tương lai đều ghi nhận mức tăng khiêm tốn từ 0,5 đến 2,4 điểm. Trong đó, hợp đồng kỳ hạn tháng 5 tăng mạnh nhất khiến chênh lệch giá của hợp đồng này với các hợp đồng tương lai còn lại cũng được nới rộng trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá của hợp đồng tương lai VN30F1906 với hợp đồng VN30F1905 giảm 1,2 điểm xuống -6,8 điểm. Trong khi đó chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1909 - VN30F1906 tiếp tục giảm xuống -5,2 điểm. Chênh lệch giá giữa hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất (VN30F1912-VN30F1909) hiện đang ở mức -1,8 điểm.
- Tương tự như phiên giao dịch liền trước, basis của các hợp đồng tương lai vẫn duy trì trong khoảng từ -15 điểm đến -30 điểm. Trong bối cảnh thị trường cơ sở có khả năng cao sẽ tiếp tục xu hướng sideway, giá các hợp đồng tương lai đang thấp hơn cơ bản so với chỉ số cơ sở sẽ có xu hướng điều chỉnh basis khi các hợp đồng tiến gần đến ngày đáo hạn. Cụ thể hợp đồng kỳ hạn tháng 5 sẽ có xu hướng tăng giá để tiệm cận giá VN30 trong những phiên giao dịch tới, do đó sẽ có khả năng nới rộng chênh lệch giá của hợp đồng này với các hợp đồng còn lại. Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư nắm giữ vị thế Short spread (VN30F1906-VN30F1905) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá được nới rộng xuống thấp hơn -8 điểm.

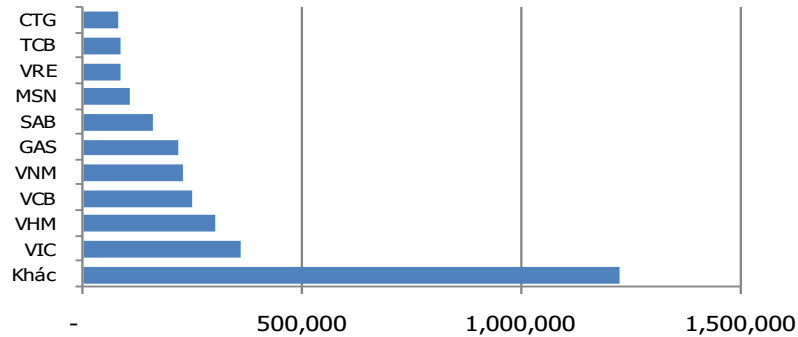
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



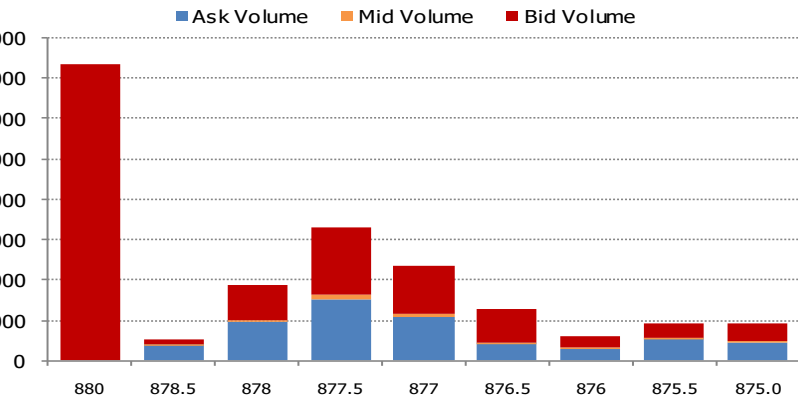
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch cuối tuần ra không thực sự sôi động khi trong phần lớn thời gian giao dịch các chỉ số hầu hết đều biến động nhẹ. Diễn biến chỉ thực sự sôi động hơn trong 15 phút cuối phiên ATC khi VFMVN30 ETF tiến hành cơ cấu danh mục. Các cổ phiếu bị giảm tỷ trọng trong rổ VN30 như VRE, VHM, VIC, VCB, SAB, MSN, CTG hầu hết đều giảm giá, nhưng nhìn chung mức giảm không đáng kể do lực cầu đỡ giá khá tốt. Trong khi đó, nhưng cổ phiếu được tăng mạnh tỷ trọng như VNM, TCB, MBB, FPT đều tăng giá trong phiên hôm nay.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 1,55 điểm (+0,17%) lên 895,42 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/14 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 47,86 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.650 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi họ mua ròng gần 50 tỷ trên toàn thị trường. Mặc dù lực mua không quá lớn, nhưng việc khối ngoại đang liên tiếp mua ròng đã hỗ trợ không nhỏ cho tâm lý giới đầu tư. Trong đó, các cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất gồm VCB (32,95 tỷ đồng), VHM (20,77 tỷ đồng), MSN (18,31 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	974.14	- 0.45	16.73	9.14
Dow Jones	26,504.95	0.75	16.86	13.62
S&P 500	2,945.64	0.96	19.27	17.50
Nikkei 225	22,258.73	- 0.22	16.37	11.21
Shanghai	3,078.34	0.52	14.90	23.43
DAX	12,412.75	0.55	16.32	17.56
Vàng	1,283.20	0.32	-	0.06
Dầu WTI	60.10	- 2.97	-	32.35

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư – 08/05/2019			
[TQ] CPI T.4			
Thứ Năm – 09/05/2019			
[US] PPI T.4			
[CAD] Cán cân thương mại T.3			
[US] Phát biểu của Chủ tịch Fed Powell			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Tuần qua, chứng khoán Trung Quốc và Nhật Bản nghỉ lễ, các thị trường này sẽ hoạt động trở lại vào ngày thứ 2 và thứ 3. Trong khi đó, dữ liệu kinh tế tốt hơn kỳ vọng đã đưa chứng khoán Mỹ tìm đỉnh cao mới. Đà tăng của thị trường chứng khoán được hỗ trợ bởi: Mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1/2019 khả quan hơn dự báo, giới phân tích cho rằng còn có những yếu tố quan trọng khác hỗ trợ cho sự tăng điểm của thị trường thời gian gần đây, bao gồm loạt dữ liệu kinh tế khả quan, lập trường mềm mỏng của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) và khả năng sớm có một thỏa thuận thương mại Mỹ-Trung.
- Chỉ số Nasdaq đã đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần ở mức cao kỷ lục, trong khi chỉ số S&P 500 thiếu chút nữa thì lập một đỉnh mới.
- Dù tăng trong phiên ngày thứ Sáu, giá dầu vẫn giảm tuần này do số liệu thống kê cho thấy lượng dầu tồn kho của Mỹ tăng mạnh. Tính cả tuần, giá dầu Brent giảm 2,6%, chấm dứt chuỗi 5 tuần tăng liên tục trước đó trong khi giá dầu WTI giảm khoảng 3%, đánh dấu tuần giảm thứ hai liên tiếp.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 6 tiến 9.30 USD (tương đương 0.7%) lên 1,281.30 USD/oz, nhưng vẫn giảm 0.6% trong tuần qua, dữ liệu từ FactSet cho thấy. Kim loại quý đã tăng hồi tuần trước, nhưng đã giảm liên tiếp 4 tuần trước đó nữa.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- STB tăng 450 đồng lên 12.350 đồng và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đáy quanh 11.500 đồng, cổ phiếu liên tục tăng mạnh trong 1 tuần gần đây lên vùng 12.350 đồng, tương đương mức tăng 7,4%. Đường giá vượt lên trên các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA100 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu mua nên xu hướng tăng điểm có thể tiếp tục diễn ra. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 11.800-12.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là vùng đỉnh cũ 13.000 đồng/cp.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
VNM	Food Producers	9.23	131,000	0.77	0.85%	63.52	0.63	24.49	8.05
TCB	Banks	8.39	24,000	0.63	1.48%	41.34	0.47	9.88	1.56
VIC	Real Estate Investment & Services	7.78	112,500	-0.97	1.43%	79.52	-0.68	86.96	6.35
MSN	Financial Services	7.13	88,600	0.11	3.55%	77.49	0.07	19.50	3.41
HPG	General Industrials	6.69	34,150	0.44	2.08%	119.41	0.26	8.89	1.72
VPB	Banks	5.01	18,950	0.00	1.88%	46.00	0.00	6.34	1.34
VJC	Travel & Leisure	4.93	118,500	0.00	0.68%	102.70	0.00	12.03	4.57
VHM	Real Estate Investment & Services	5.47	90,400	-1.09	1.55%	56.34	-0.54	20.08	7.00
MBB	Banks	4.04	22,100	0.91	2.07%	79.82	0.33	7.38	1.35
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.80	85,900	-0.12	1.06%	32.85	-0.04	12.00	3.80
SAB	Beverages	3.60	243,700	0.00	1.71%	19.68	0.00	37.62	9.67
VCB	Banks	3.80	66,700	-0.30	1.66%	52.70	-0.10	15.28	3.39
STB	Banks	3.25	12,350	3.78	4.20%	106.00	1.06	9.95	0.87
HDB	Banks	2.96	28,000	-0.18	1.81%	37.60	-0.05	9.67	1.76
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.54	50,000	0.30	0.81%	52.83	0.10	11.19	2.34
NVL	Real Estate Investment & Services	2.98	59,500	1.71	2.41%	31.89	0.45	16.14	2.81
EIB	Banks	2.63	17,400	0.87	2.35%	9.96	0.20	43.07	1.40
VRE	General Retailers	2.73	36,100	-0.96	2.79%	198.82	-0.24	34.96	2.95
PNJ	General Retailers	2.11	102,700	-0.29	1.56%	38.10	-0.06	16.04	4.25
GAS	Oil & Gas Producers	1.66	112,500	-1.32	2.15%	23.41	-0.20	18.47	4.88
SSI	Financial Services	1.22	25,900	1.17	1.97%	27.67	0.13	11.94	1.42
CTG	Banks	1.20	20,900	-0.48	1.44%	36.18	-0.05	14.37	1.16
GMD	Industrial Transportation	1.02	26,200	0.96	1.16%	6.69	0.09	4.20	1.32
REE	Industrial Engineering	0.84	31,950	-0.16	1.42%	9.63	-0.01	5.55	1.06
ROS	Construction & Materials	0.80	30,600	-0.16	2.17%	262.57	-0.01	81.29	2.96
CTD	Construction & Materials	0.78	121,500	0.83	1.42%	10.14	0.06	7.10	1.16
SBT	Food Producers	0.73	18,100	-1.09	1.39%	17.75	-0.07	40.52	1.72
CII	Construction & Materials	0.66	23,000	-2.95	2.17%	3.48	-0.18	62.53	1.14
DPM	Chemicals	0.44	18,150	0.55	0.83%	5.13	0.02	14.08	0.90
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	116,600	-1.60	1.64%	1.01	-0.09	27.77	5.07

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