

HĐT L VN30 – VN30 CÓ THỂ RETEST ĐÁY CŨ 835-840 ĐIỂM

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 27/6/2019



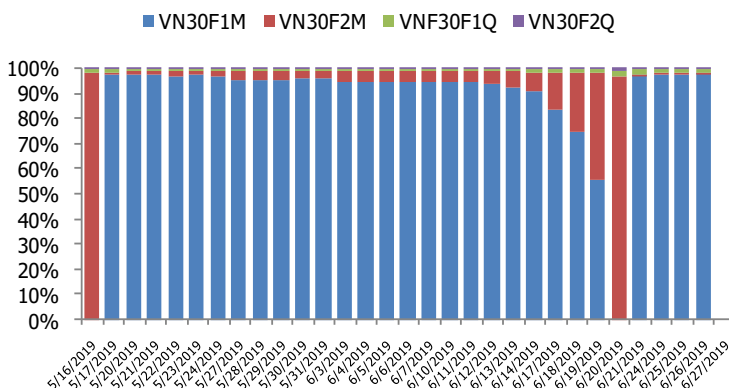
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1907	20/06/2019	21	856.9	0.38
VN30F1908	18/07/2019	49	865.0	-3.88
VN30F1909	19/09/2019	84	868.0	-2.06
VN30F1912	19/12/2019	175	869.3	9.32

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch khép lại với sắc đỏ bao trùm thị trường. Theo đó, VN-Index đóng cửa giảm 16,02 điểm (-1,67%) xuống 943,11 điểm; HNX-Index giảm 0,96% xuống 102,96 điểm. Đà bán trái rộng trên nhiều nhóm ngành như chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, bất động sản, dệt may... Các cổ phiếu Bluechips như VIC, VHM, VRE, MWG, PNJ, PLX, POW, HVN, MSN... cũng giảm điểm khiến thị trường thiếu đi lực đỡ. Trong đó, GAS giảm 6.700 đồng (giảm 6,4%) và SAB giảm 10.000 đồng (giảm 3,5%) là nguyên nhân chủ chốt khiến thị trường giảm sâu. Thanh khoản thị trường tăng mạnh trong những phút cuối với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt gần 3.000 tỷ đồng. Khối ngoại vẫn mua ròng trên cả 3 sàn, nhưng giá trị mua ròng chỉ còn hơn 33 tỷ đồng.
- Hiện tượng bù trừ hôm nay đã đẩy thị trường vào nhịp điều chỉnh giảm thật sự với biên độ lớn hơn, điều này chấm dứt kỳ vọng hồi phục mà phe Long nín kéo hơn 1 tuần vừa qua. Cơ hội đổi chiều Short sau khi chỉ số đánh mất vùng hỗ trợ 870 điểm trong đầu phiên chiều. Kết thúc phiên giao dịch, cả 4 hợp đồng giảm mạnh từ 11 đến 16 điểm và basis đã thu hẹp lại còn 2,49 điểm đến 14,89 điểm. Diễn biến hôm nay xác nhận 3 phiên dao động hẹp, nâng lên hạ xuống trong phiên trước đó là hình thức nâng trụ để giảm quán tính của chỉ số cho việc phân phối ngắn hạn. Đến khi các trụ bị bù trừ thì chỉ còn lực cầu dò đáy ở vùng giá rất sâu. Blue-chips giảm mạnh khác hẳn các phiên trước. Thị trường rơi vào nhịp điều chỉnh thật sự thay vì chỉ đi ngang hẹp. Cơ hội phục hồi tạo đỉnh mới của nhịp này không còn. Thị trường khả năng cao phải điều chỉnh tiếp và đưa giá nhiều cổ phiếu trụ về mặt bằng thấp hơn nữa thì cơ hội làm vòng mới có biên lợi nhuận tốt trong bối cảnh vẫn giữ cho chỉ số loang quanh một vùng dao động. VN30 có thể retest đáy cũ 835-840 điểm. Nếu thị trường quốc tế cũng đi vào nhịp giảm thì khả năng VN30 retest đáy rất cao.
- Về kỹ thuật, VN30-Index giảm điểm mạnh trong phiên giao dịch ngày 27/06/2019. Chỉ số đang test ngưỡng Fibonacci 23.6% (tương đương vùng 845-850 điểm). Nếu ngưỡng này bị thủng thì nhiều khả năng chỉ số sẽ quay về vùng đáy cũ tháng 01/2019 (tương đương vùng 830-840 điểm).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Thị trường chính thức kết thúc nhịp hồi kỹ thuật, với phiên giảm mạnh ngược dòng thế giới khiến thị trường rơi vào nhịp điều chỉnh thật sự thay vì chỉ đi ngang hẹp. Chiến lược chủ đạo canh Short tại các nhịp hồi với mức thanh khoản yếu. Hoạt động Long nên đứng ngoài quan sát, việc chỉ số giữ được vùng đáy ngắn hạn hay không vẫn là dấu hỏi lớn. Các ngưỡng hỗ trợ tốt đối với VN30F1M tại 848-843-838 điểm và các ngưỡng kháng cự tại 862-866-872 điểm.

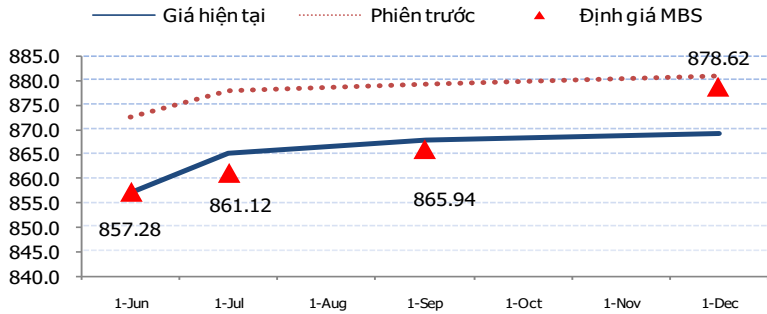
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh Short tại các nhịp hồi với mức thanh khoản thấp.

Chiến lược giao dịch Spread

Xem xét mở vị thế Short spread (VN30F1908-VN30F1907), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp về 0 điểm.

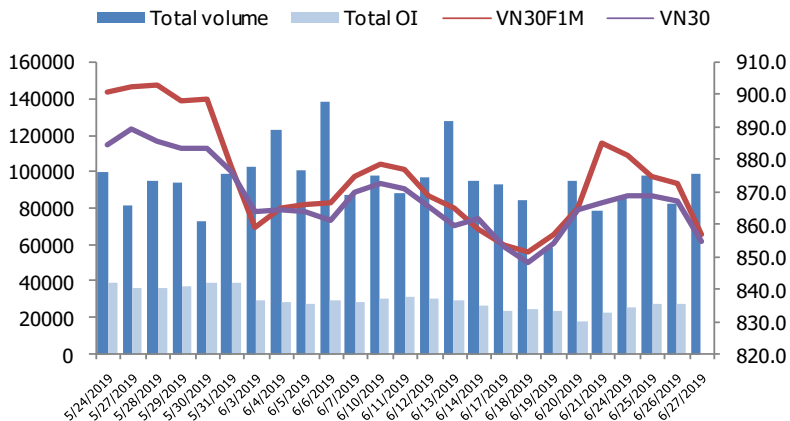
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1907	856.9	-1.80	98,489	19.92	0	-100.00
VN30F1908	865.0	-1.48	272	77.78	0	-100.00
VN30F1909	868.0	-1.30	83	137.14	0	-100.00
VN30F1912	869.3	-1.33	112	3.45	0	-100.00
Tổng			98,956	20.04	-	-100.00

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Đóng cửa phiên giao dịch thứ Năm 27/6, hợp đồng tháng 7 tiếp tục giảm 1,80% lùi về 856,9 điểm, hiện đang cao hơn cơ sở 2,49 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 865,0 điểm (-1,48%), 868,0 điểm (-1,30%) và 869,3 điểm (-1,33%). Theo đó basis các hợp đồng này là +10,59 điểm, +13,59 điểm và +14,89 điểm.
- Thanh khoản phiên này tăng 20% so với phiên liền trước đạt 98.956 hợp đồng được khớp lệnh, với KLGD của hợp đồng tháng 7 là 98.489 hợp đồng. Giá trị giao dịch đạt 8.586,45 tỷ đồng cao hơn 19% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1907 là 857,28 điểm (cao hơn 0,38 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1908 là 861,12 điểm (-3,88 điểm), VN30F1909 là 865,94 điểm (-2,06 điểm) và VN30F1912 là 878,62 điểm (+9,32 điểm).

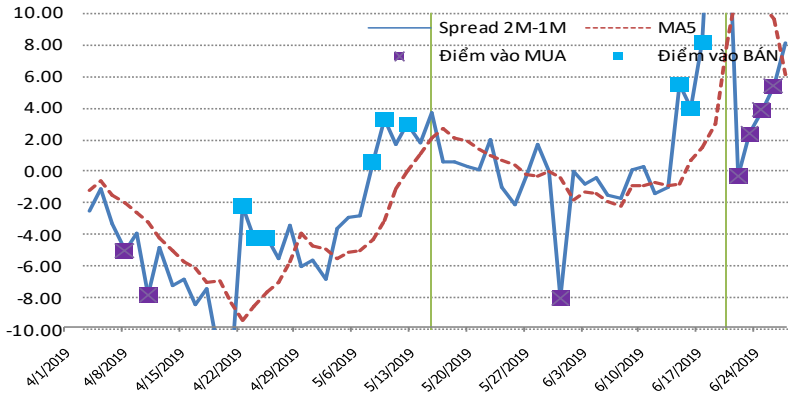
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



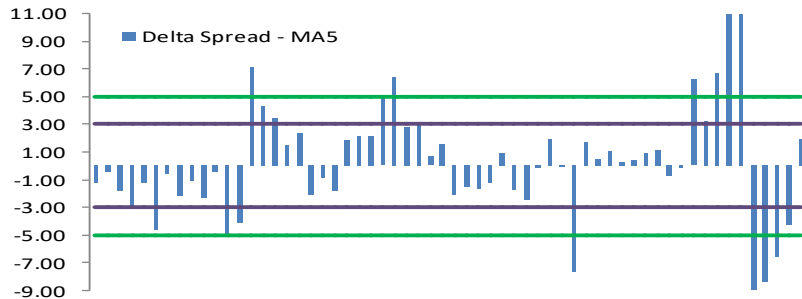
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	8.10	5.40	2.70	6.08	2.02
VN30F1Q - VN30F1M	11.10	6.80	4.30	8.62	2.48
VN30F1Q - VN30F2M	3.00	1.40	1.60	2.54	0.46
VN30F2Q - VN30F1M	12.40	8.40	4.00	10.44	1.96
VN30F2Q - VN30F2M	4.30	3.00	1.30	4.36	-0.06
VN30F2Q - VN30F1Q	1.30	1.60	-0.30	1.82	-0.52

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



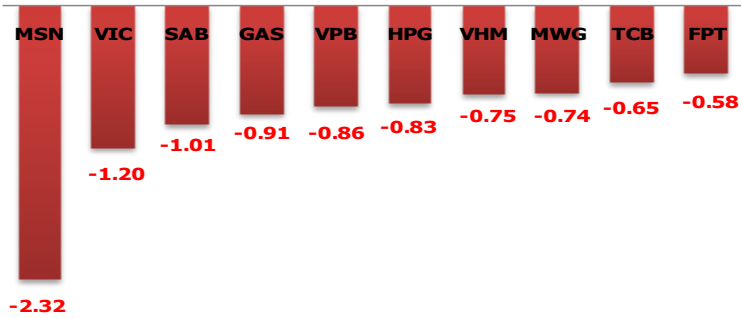
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Một phiên giảm điểm mạnh khiến cả 4 hợp đồng tương lai đánh mất từ 11,7 đến gần 17,7 điểm trong phiên giao dịch hôm nay và đóng cửa ở mức giá thấp nhất ngày. Tương tự như phiên giao dịch liền trước, hợp đồng VN30F1907 tiếp tục là hợp đồng giảm điểm mạnh nhất khiến giá hợp đồng này vẫn thấp hơn tương đối so với các hợp đồng còn lại. Cụ thể, chốt phiên, chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1908-VN30F1907) đã tăng lên mức 8,1 điểm. Trong khi đó chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1909-VN30F1908) đã đảo chiều tăng lên +3 điểm, trái lại chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1912-VN30F1909) giảm nhẹ xuống +1,3 điểm.
- Hiện tại thời gian giao dịch của hợp đồng kỳ hạn gần nhất (VN30F1907) vẫn còn dài, do đó những biến động nới rộng chênh lệch giá vẫn có thời gian để điều chỉnh về mức hẹp gần 0 điểm. Vì vậy, chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị nhà đầu tư có thể xem xét mở vị thế Short spread (VN30F1908-VN30F1907), kỳ vọng chốt lời khi chênh lệch giá hai hợp đồng thu hẹp về 0 điểm.

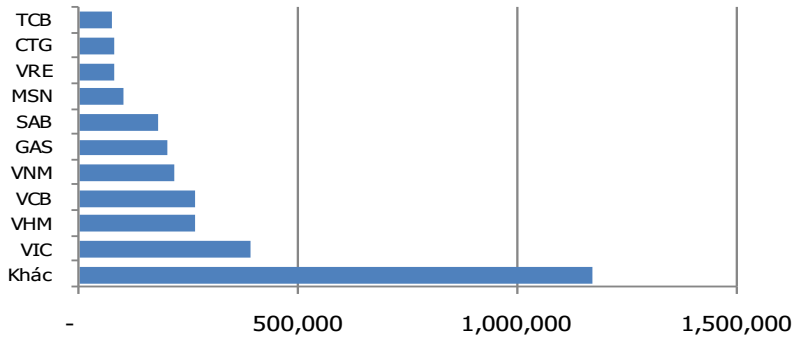
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



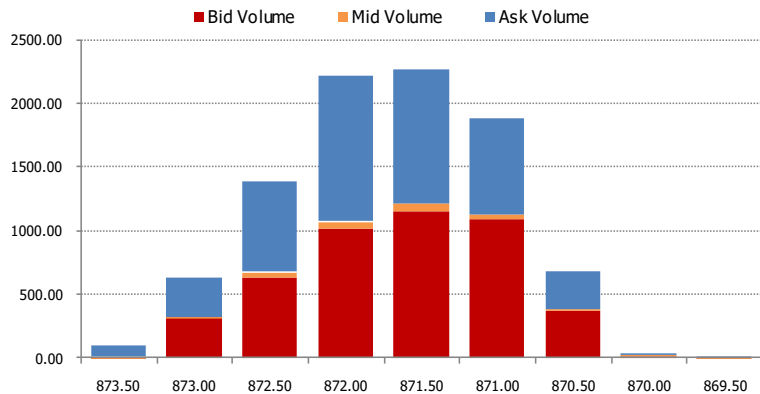
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá tiêu cực với áp lực bán tăng mạnh về cuối phiên. Đà bán trải rộng trên nhiều nhóm ngành như chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, bất động sản, dệt may... Các cổ phiếu Bluechips như VIC, VHM, VRE, MWG, PNJ, PLX, MSN... cũng giảm giá khiến thị trường thiếu đi lực đỡ. Trong đó, MSN giảm 3.500 đồng (-4,1%), GAS giảm 6.700 đồng (-6,4%) và SAB giảm 10.000 đồng (-3,5%) là nguyên nhân chủ chốt khiến thị trường giảm sâu. Nỗ lực của BVH, DHG, EIB, VJC là không đủ nâng đỡ thị trường.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 12,4 điểm (-1,43%) xuống 854,41 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 03 mã tăng/27 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 44,97 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.503 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại là điểm sáng hiếm hoi trong phiên hôm nay khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 33 tỷ đồng. Lực mua chủ yếu tập trung vào SCS, VJC, KBC, DXG, VHC. Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng các mã như SBT, HPG, VCB, VNM...

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	943.11	- 0.02	16.63	6.84
Dow Jones	26,526.58	- 0.04	16.68	-
S&P 500	7,967.76	0.38	18.93	-
Nikkei 225	21,214.50	- 0.58	15.72	5.51
Shanghai	2,980.30	- 0.56	13.94	15.56
DAX	12,271.03	0.21	15.98	-
Vàng	1,418.10	0.46	-	-
Dầu WTI	59.42	- 0.02	-	-

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Năm – 27/06/2019			
[US] Tăng trưởng GDP Q1 (Final)	3.1%	3.1%	3.1%
[EU] CPI Đức T.6 (Prelim)	0.2%	0.2%	0.3%
Thứ Sáu – 28/06/2019			
[UK] Tài khoản vãng lai Q.1			
[UK] Tăng trưởng GDP Q1 (Final)			
[UK] CPI T.6 (Flash)			
[CAD] Tăng trưởng GDP T.4			
[TQ] PMI Công nghiệp T.6			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Đêm qua phố Wall đóng cửa phân hóa, nhà đầu tư vẫn kỳ vọng yếu tố dẫn dắt thị trường thời gian tới sẽ là kết quả cuộc hội đàm giữa Tổng thống Donald Trump và Chủ tịch Tập Cận Bình cuối tuần này. Trong khi S&P 500 tăng 0,38% chấm dứt chuỗi 4 phiên giảm điểm liên tiếp trước và Nasdaq được cộng thêm 0,73% thì Dow Jones lại ngược chiều hạ 0,04% với đà giảm của mã Boeing lấn át hoàn toàn sức tăng từ nhóm cổ phiếu tài chính. Chỉ số giá dollar gần như đi ngang, tính tới thời điểm hiện tại chỉ số này đã để mất 0,3% so với đầu tuần. Lợi tức trái phiếu kho bạc lại quay đầu giảm, lợi tức kỳ hạn 10 năm đã về mức 2,011% còn ở kỳ hạn 30 năm lợi tức ở mức 2.526%.
- Châu Á mở cửa phiên giao dịch cuối tuần trong sắc đỏ: Nikkei 225 -0,27%, Topix -0,16%, ASX 200 -0,13%. Tỷ giá USD/JPY hiện giữ mức 107,73 không thay đổi nhiều so với phiên trước.
- Vàng tiếp tục giảm nhẹ 0,1% về 1.407,21 USD/oz, futures vàng cũng lùi 3,40 USD xuống 1.412,0 USD/oz. Futures dầu WTI lên thêm 5 cents đạt 59,43 USD/thùng.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- MSN bất ngờ giảm mạnh về cuối phiên và đóng góp đến hơn 2,32 điểm giảm của VN30-Index. Theo sau đó là sự suy yếu của các cổ phiếu ngân hàng khác như GAS, SAB, VIC, VPB, HPG,... Về mặt kỹ thuật, phiên giảm mạnh hôm nay khiến đường giá xuyên qua các đường MA ngắn và trung hạn. Các chỉ báo kỹ thuật đều phát đi tín hiệu bán mạnh nên khả năng giảm điểm vẫn có thể diễn ra trong những phiên tới. Vùng hỗ trợ mạnh tiếp theo sẽ là vùng 77.000-78.000 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	9.44	123,100	0.00	0.73%	98.92	-0.26	20.85	7.59
TCB	Banks	7.90	20,200	-0.01	1.49%	32.31	-0.65	8.38	1.33
VIC	Real Estate Investment & Services	8.07	114,900	-0.02	1.83%	46.23	-1.20	111.70	5.54
MSN	Financial Services	6.37	82,000	-0.04	4.39%	50.00	-2.32	19.06	3.29
HPG	General Industrials	6.23	22,550	-0.02	1.77%	85.18	-0.83	7.75	1.50
VPB	Banks	5.41	18,850	-0.02	2.40%	50.51	-0.86	7.06	1.30
VJC	Travel & Leisure	5.63	124,500	0.00	0.48%	82.53	0.12	12.66	4.34
VHM	Real Estate Investment & Services	4.54	77,500	-0.02	1.94%	63.56	-0.75	20.56	5.78
MBB	Banks	4.36	20,600	-0.01	1.94%	44.16	-0.45	6.88	1.28
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.37	91,000	-0.02	2.20%	69.72	-0.74	12.93	4.10
SAB	Beverages	3.20	272,000	-0.04	3.68%	10.84	-1.01	42.23	11.19
VCB	Banks	3.44	69,500	-0.01	2.31%	82.85	-0.42	16.13	3.59
STB	Banks	3.23	11,300	-0.02	2.21%	44.64	-0.49	9.27	0.81
HDB	Banks	3.04	26,550	0.00	1.32%	19.16	-0.05	9.05	1.59
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.11	45,400	-0.02	1.77%	55.85	-0.58	11.42	2.39
NVL	Real Estate Investment & Services	3.23	59,500	-0.01	2.03%	31.34	-0.19	16.09	2.84
EIB	Banks	3.26	18,700	0.01	1.91%	3.14	0.37	45.67	1.49
VRE	General Retailers	2.47	33,750	-0.02	1.78%	37.77	-0.38	32.30	2.75
PNJ	General Retailers	2.14	72,000	-0.01	1.67%	19.19	-0.20	15.18	4.01
GAS	Oil & Gas Producers	1.57	98,000	-0.06	7.65%	22.43	-0.91	16.00	4.54
SSI	Financial Services	1.25	24,600	-0.01	1.22%	36.77	-0.09	13.05	1.36
CTG	Banks	1.03	20,650	-0.01	1.46%	88.00	-0.11	14.10	1.11
GMD	Industrial Transportation	1.10	26,000	-0.02	2.12%	7.61	-0.14	11.36	1.31
REE	Industrial Engineering	0.90	31,650	-0.01	1.90%	28.36	-0.07	5.70	1.09
ROS	Construction & Materials	0.85	29,900	0.00	1.01%	316.71	-0.01	91.46	2.89
CTD	Construction & Materials	0.72	102,100	0.00	0.98%	11.82	-0.02	5.65	0.95
SBT	Food Producers	0.75	17,100	0.00	1.18%	20.67	-0.02	20.19	1.46
CII	Construction & Materials	0.64	22,150	-0.01	2.48%	8.60	-0.07	99.93	1.12
DPM	Chemicals	0.39	15,000	-0.04	7.17%	32.07	-0.15	10.72	0.77
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	108,000	0.02	2.64%	1.73	0.08	22.47	4.61

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-vy-mrn				
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				
6	Phương thức giao dịch		- Hai tháng cuối 2 quý gần nhất				
			- Giao dịch khớp lệnh	#####	17/1/1900	15/1/1900	
7	Thời gian giao dịch	GD khớp lệnh định kỳ	- Giao dịch khớp lệnh	#####	18/1/1900	16/1/1900	
			GD khớp lệnh liên tục	- ATO: 08h45 - 09h00	#####	0/1/1900	
				- ATC: 14h30 - 14h45	#####	0/1/1900	
				- Sáng: 09h00 - 12h30	#####	8/3/1900	0/1/1900
8	Các loại lệnh giao dịch	GD thỏa thuận	- Chiều: 13h00 - 14h45	#####	1/1/1900	14/1/1900	
			- 08h45 - 14h45	#####	1/1/1900	14/1/1900	
9	Nguyên tắc khớp lệnh		LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.	#####	0/1/1900	17/1/1900	
10	Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh		Ưu tiên giá và thời gian	#####	0/1/1900	16/1/1900	
11	Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh		01 hợp đồng	6/9/1907	0/1/1900	21/1/1900	
12	Đơn vị yết giá/ Bước giá		500 hợp đồng				
13	Biên độ giao động		0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng				
14	Ngày giao dịch cuối cùng		+/- 7%				
15	Ngày thanh toán 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.				
16	Phương thức thanh toán		Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.				
17	Giá thanh toán hàng ngày		Thanh toán bằng tiền				
18	Giá thanh toán cuối cùng		Giá hợp đồng phái sinh do HNX xác định để tính toán giá trị lãi/lỗ phát sinh cuối ngày của từng hợp đồng.				
19	Giá tham chiếu		Giá đóng của của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.				
20	Mở tài khoản		Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.				
21	Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK	NĐT CK chuyên nghiệp	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.	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 CF 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, phân phối bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

#####	#####	17/1/1900	15/1/1900
#####	#####	18/1/1900	16/1/1900
#####	0/1/1900		
8/3/1900	0/1/1900		
#####	1/1/1900	14/1/1900	13/1/1900
#####	1/1/1900	14/1/1900	11/1/1900
#####	0/1/1900	17/1/1900	16/1/1900
6/9/1907	0/1/1900	21/1/1900	17/1/1900

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