

# HĐTTL VN30 – TIẾP TỤC ĐẶT KỶ VỌNG CHO VỊ THỂ MUA?

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 22/08/2018



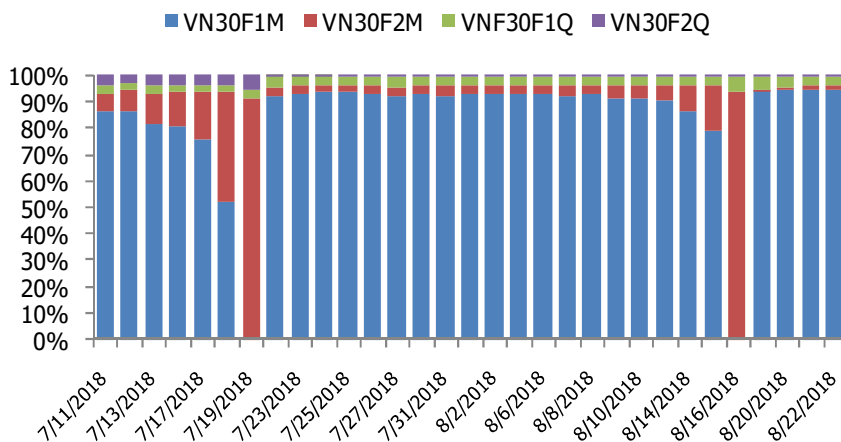
## BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	29	957	7.08
VN30F1810	18/10/2018	57	955.1	13.30
VN30F1812	20/12/2018	120	957.7	20.49
VN30F1903	21/03/2019	211	958.9	33.60

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỶ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nổi tiếp đà hưng phấn từ phiên trước, phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá tích cực ngay từ những phút mở cửa. Nhóm cổ phiếu ngân hàng như ACB, MBB, CTG, VCB, VPB...hay các Bluechips BVH, GAS, FPT, MSN, VIC, VJC...đang bứt phá khá tốt và là động lực thúc đẩy thị trường tăng điểm. Bên cạnh đó, đà tăng còn lan tỏa ra nhiều nhóm cổ phiếu khác như chứng khoán, bất động sản, dầu khí. Tuy vậy, áp lực chốt lời đã xuất hiện về cuối phiên khiến thị trường "hạ nhiệt". Đóng cửa, VN-Index tăng 2,94 điểm (+0,3%) lên 982,15 điểm; trong khi HNX-Index biến động không đáng kể. Thanh khoản thị trường tiếp tục cải thiện với giá trị khớp lệnh đạt 4.300 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị hơn 40 tỷ đồng trong phiên hôm nay.
- Cửa tăng của thị trường cơ sở đang được đánh giá cao hơn nhờ vai trò dẫn dắt của nhóm Large Cap và hoạt động mua ròng trở lại của khối ngoại. Nếu VN30F1808 vượt thành công ngưỡng 960 điểm, vùng dao động 960-980 điểm sẽ đóng vai trò vùng dao động mục tiêu trong ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mở vị thế Long trong các nhịp giằng co của VN30-Index trong phiên. Nhà đầu tư có thể tham khảo các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với VN30F1M tại 955-952-948 điểm, các ngưỡng kháng cự của VN30F1M tại 961-966-971 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục bứt phá kèm theo thanh khoản tăng đột biến. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, Stoch RSI đồng loạt hướng lên cho thấy tín hiệu ủng hộ đà tăng điểm của chỉ số. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:958 điểm, S2:955 điểm và S3:952 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:962 điểm, R2:966 điểm và R3:969 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra tại vùng hỗ trợ 958-955 điểm của VN30, chốt lời trong vùng kỳ vọng 960-965 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 955 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự mạnh 969 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 955-960 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 972 điểm.

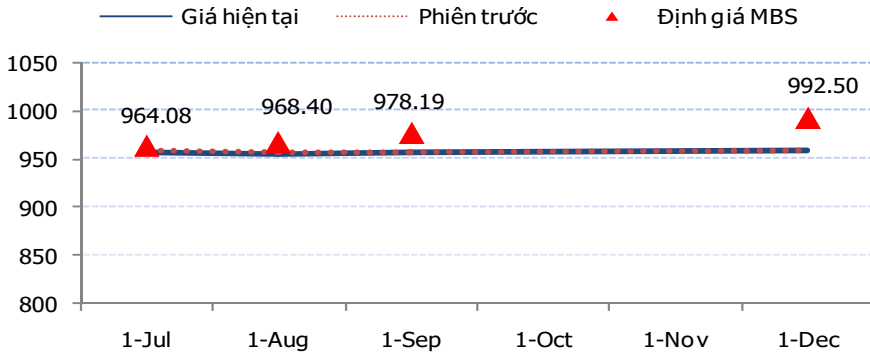
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 960-970 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 952 điểm.

### Chiến lược giao dịch Spread

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

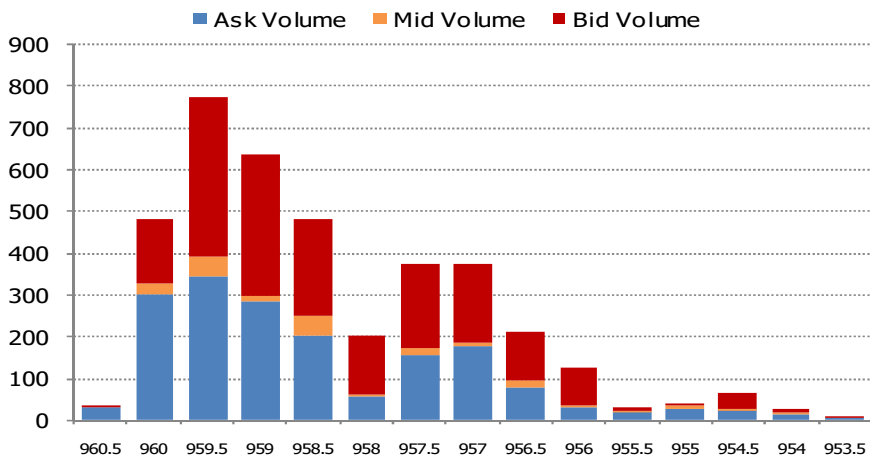
### ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



### DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	957	-0.16	87,588	4.62	14131	-5.52
VN30F1810	955.1	-0.26	206	0.48	169	-3.43
VN30F1812	957.7	-0.03	64	18.99	572	-1.89
VN30F1903	958.9	-0.09	56	47.37	95	-3.06
<b>Tổng</b>			<b>87,914</b>	<b>4.61</b>	<b>14,967</b>	<b>-5.34</b>

### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1809



### NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Nổi tiếp đà tăng từ phiên trước, thị trường phái sinh phiên hôm nay mở cửa với sắc xanh hiện diện trên cả 4 mã hợp đồng. Hợp đồng tháng 9 đã có lúc bật lên vượt ngưỡng 960 điểm. Tuy nhiên trước áp lực chốt lời trên thị trường cơ sở trong phiên chiều, các HẾT L đồng loạt quay đầu giảm đi. Đóng cửa, hợp đồng VN30F1809 giảm 0,16% lùi về 957 điểm, basis hiện đạt -2,63 điểm. Hợp đồng VN30F1810 giảm 0,26% xuống mức 955,1 điểm, hiện thấp hơn cơ sở 4,53 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 giảm lần lượt 0,3 và 0,9 điểm so với phiên trước đạt 957,7 và 958,9 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -1,93 và -0,73 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh tăng 4,61% đạt 87.914 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó hợp đồng tháng 9 có KLGD đạt 87.588 hợp đồng, tăng 4,62% và chiếm 99,6% tổng KLGD toàn thị trường. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 8.421,63 tỷ đồng, tăng 5,62%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1809 là 964,08 điểm (cao hơn 7,08 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1810 là 968,40 điểm (+13,30 điểm), VN30F1812 là 978,19 điểm (+20,49 điểm) và VN30F1903 là 992,50 điểm (+33,60 điểm).

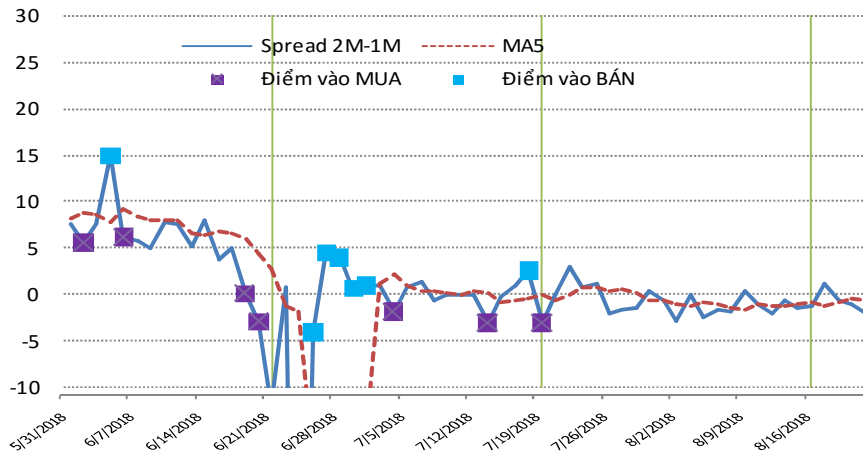
### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



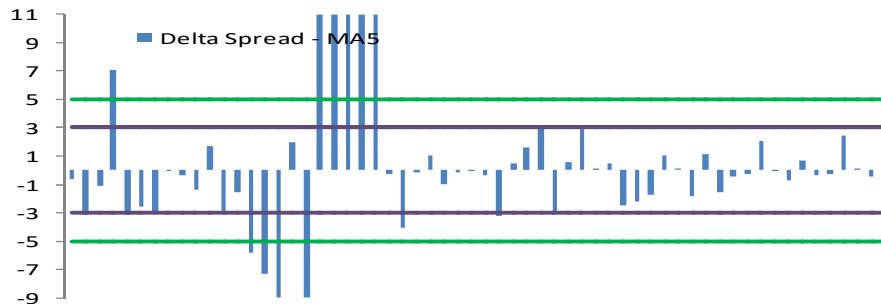
### DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	-1.9	-0.9	-1	-	-
VN30F1812 - VN30F1809	0.7	-0.5	1.2	-1.38	2.08
VN30F1812 - VN30F1810	2.6	0.4	2.2	-	-
VN30F1903 - VN30F1809	1.9	1.3	0.6	1.02	0.88
VN30F1903 - VN30F1810	3.8	2.2	1.6	-	-
VN30F1903 - VN30F1812	1.2	1.8	-0.6	2.4	-1.2

### DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



### CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



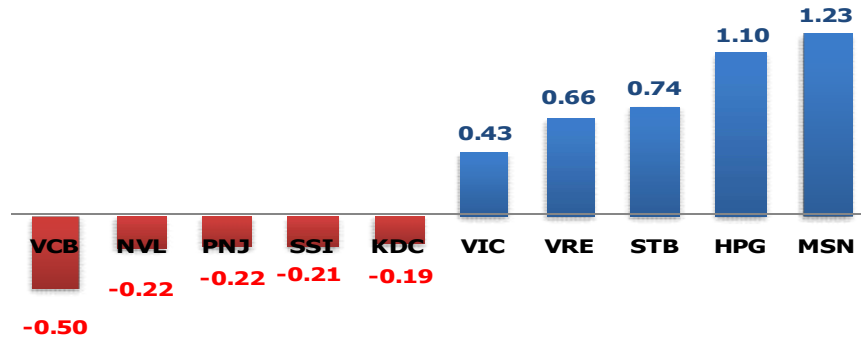
### NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Tương tự như phiên giao dịch trước, chênh lệch các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp từ -1 điểm đến 2,2 điểm. Các hợp đồng vẫn có những diễn biến đồng pha và bám sát nhau và không tạo ra những cơ hội giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai rõ ràng. Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, spread hai hợp đồng VN30F1810 và VN30F1809 đang ở mức -1,9 điểm, giảm 1 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1810 đạt mức 2,6 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 ở mức 1,2 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.

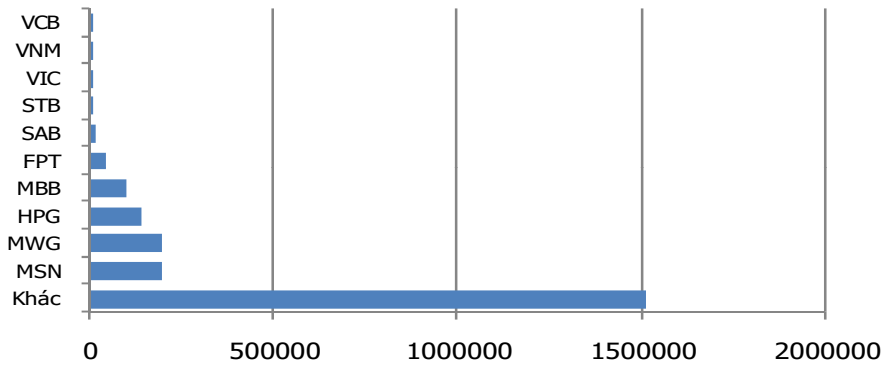
### DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



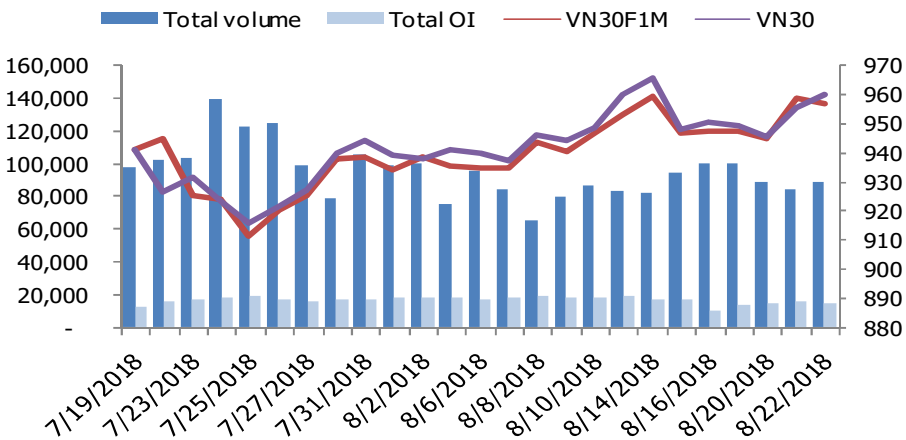
### MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



### TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



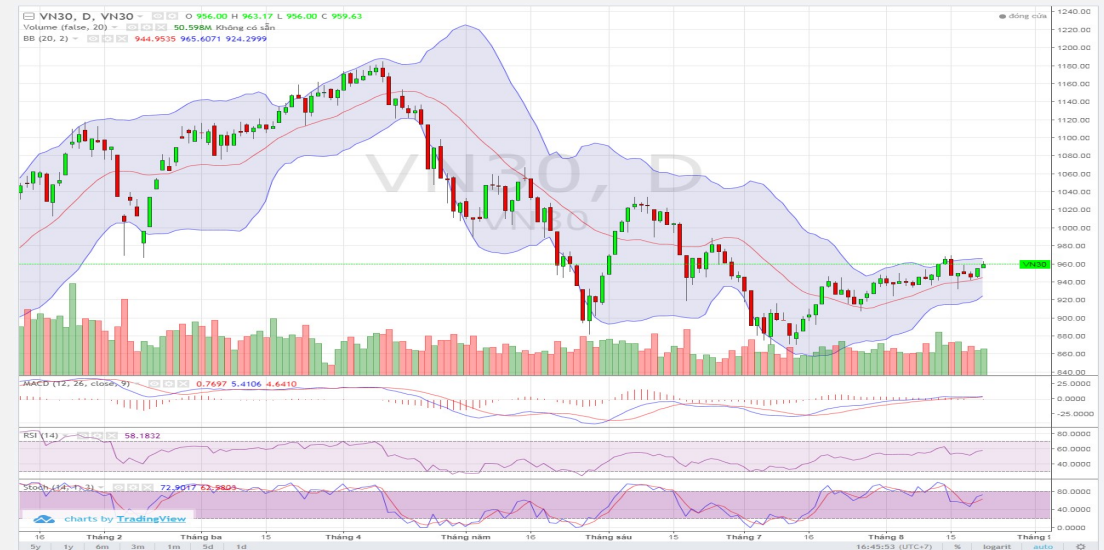
### DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



### NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nổi tiếp đà hưng phấn từ phiên trước, phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá tích cực ngay từ những phút mở cửa. Nhóm cổ phiếu ngân hàng như MBB, CTG, VCB, VPB...hay các Bluechips BVH, GAS, FPT, MSN, VIC, VJC...đang bứt phá khá tốt và là động lực thúc đẩy thị trường tăng điểm. Bên cạnh đó, đà tăng còn lan tỏa ra nhiều nhóm cổ phiếu khác như chứng khoán, bất động sản, dầu khí. Tuy vậy, về cuối buổi sáng, áp lực chốt lời đã xuất hiện khiến thị trường "hạ nhiệt". Xu hướng chủ đạo của thị trường trong phiên chiều đó là sự phân hóa mạnh ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và điều này khiến các chỉ số thị trường chỉ có biến động với biên độ hẹp quanh mốc tham chiếu.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 4,36 điểm (+0,46%) lên 959,63 điểm. Số mã tăng giá chiếm ưu thế với 14 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 50,6 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.807 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 54,10 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ mua ròng các mã như MSN (+37,49 tỷ), HPG (+36,38 tỷ), VNM (+14 tỷ), HDB (+10,83 tỷ), GAS (+10,49 tỷ), DXG (+9,34 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ bán ròng các mã như VHM (-23 tỷ), VJC (-19 tỷ), NVL (-16,84 tỷ), VIC (-16,81 tỷ),...

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30





**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm (%)	P/E	YTD
VN-index	982.15	0.30	17.68	- 0.21
Dow Jones	25,733.60	- 0.34	18.34	4.46
S&P 500	2,861.82	- 0.04	20.77	7.08
Nikkei 225	22,362.55	0.64	16.12	- 1.77
Shanghai	2,714.61	- 0.70	13.05	- 17.92
DAX	12,385.70	0.01	14.43	- 4.15
Vàng	1,199.20	- 0.34	-	- 8.06
Dầu WTI	67.91	0.06	-	10.33

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI**

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
<b>Thứ Hai - 20/08/2018</b>			
[EU] Tăng trưởng PPI Đức T.7	0.3%	0.4%	0.2%
<b>Thứ Ba - 21/08/2018</b>			
[UK] Vay ròng khu vực công T.7	3.3 tỷ bảng	-2.1 tỷ bảng	-2.9 tỷ bảng
<b>Thứ Tư - 22/08/2018</b>			
[US] Họp FOMC	Biên bản cuộc họp Fed mới được công bố cho thấy khả năng chắc chắn sẽ có một đợt tăng lãi suất vào tháng 9 tới.		
[US] Dự trữ dầu thô tuần	6.8 triệu thùng	-1.6 triệu thùng	-5.8 triệu thùng

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI**

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm trong phiên giao dịch giữa tuần, tạm dừng chuỗi tăng giá bốn ngày liên tiếp do áp lực chốt lời dòng cổ phiếu công nghiệp đã lấn át đà tăng của cổ phiếu công nghệ. Chỉ số S&P500 đóng cửa trong sắc đỏ nhẹ, trong khi chỉ số Nasdaq với phần lớn là các mã công nghệ, đã tăng gần 0,4%. Giá dầu leo lên trên 67 USD một thùng, sau khi các số liệu mới được công bố cho thấy dự trữ dầu thô của Mỹ bị sụt giảm mạnh nhất kể từ cuối tháng Bảy tới nay. Điều này giúp giá cổ phiếu các công ty sản xuất năng lượng tăng cao. Đồng đô la suy yếu ngày thứ 5 liên tiếp, trong khi lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm giảm xuống còn 2,82% sau khi biên bản cuộc họp FOMC cho thấy dấu hiệu Fed sẽ sẵn sàng tăng lãi suất nếu nền kinh tế tiếp tục tăng trưởng đúng hướng.
- Trong khi đó, đồng peso Mexico mạnh lên sau khi một quan chức Nhà Trắng phát biểu một cách ẩn ý rằng họ đang tiến tới rất gần để đạt được một thỏa thuận NAFTA. Cổ phiếu các thị trường mới nổi tăng, trong khi đồng yên Nhật giảm nhẹ.
- Hiện tại, dầu WTI đang được giao dịch ở mức 67,9 USD/thùng. Giá vàng giảm xuống mức 1.199,2 USD/ounce.

**NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30**

- GAS tăng mạnh trong phiên chiều và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Chốt phiên, GAS tăng 2.500 đồng lên 100.000 đồng/cp và khối ngoại mua ròng hơn 10 tỷ đồng. Về mặt kỹ thuật, giai đoạn tăng trưởng được duy trì do giá vượt trên đường middle và Bollinger Bands có dấu hiệu bung nén đi lên. MACD và Stochastic RSI hướng lên nên rủi ro giảm sâu không lớn. Ngưỡng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 90.000-95.000 đồng/cp, kháng cự vùng 105.000-110.000 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	0.40	54,100	1.88	3.79%	16.75	0.07	9.59	1.87
CII	Construction & Materials	0.87	26,200	0.00	1.16%	3.61	0.00	21.69	1.31
CTD	Construction & Materials	1.20	155,000	1.97	2.76%	26.99	0.22	7.61	1.59
CTG	Banks	1.76	26,250	-0.94	2.88%	172.01	-0.16	12.48	1.48
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.80	96,900	0.94	0.93%	18.12	0.07	24.01	4.33
DPM	Chemicals	0.50	17,800	0.00	1.40%	9.47	0.00	12.33	0.89
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.88	44,050	0.80	1.37%	50.70	0.30	8.65	2.30
GAS	Oil & Gas Producers	1.72	100,000	2.56	2.45%	56.69	0.41	17.25	4.43
GMD	Industrial Transportation	0.76	26,650	4.51	5.27%	46.02	0.31	4.60	1.34
HPG	General Industrials	8.70	38,000	1.33	2.54%	229.92	1.10	9.56	2.35
HSG	Industrial Metals & Mining	0.47	10,350	0.49	2.42%	21.81	0.02	5.56	0.76
KDC	Food Producers	0.70	31,400	-2.79	1.91%	4.94	-0.19	#N/A N/A	1.07
MBB	Banks	5.00	23,400	-0.21	1.72%	127.66	-0.10	11.08	1.70
MSN	Financial Services	6.96	92,000	1.88	1.99%	33.17	1.23	17.13	5.69
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.59	121,700	-0.25	1.49%	51.42	-0.11	14.36	5.23
NVL	Real Estate Investment & Services	3.70	64,900	-0.61	5.65%	25.27	-0.22	25.61	4.22
PLX	Oil & Gas Producers	1.37	65,600	-0.30	2.29%	45.21	-0.04	22.46	3.56
PNJ	General Retailers	2.12	103,900	-1.05	2.33%	50.45	-0.22	21.33	5.27
REE	Industrial Engineering	1.08	35,200	2.18	3.05%	34.56	0.22	6.62	1.29
ROS	Construction & Materials	1.09	42,900	3.50	4.76%	49.58	0.35	31.08	4.27
SAB	Beverages	3.68	213,000	0.00	1.38%	9.05	0.00	30.07	8.70
SBT	Food Producers	0.94	19,200	0.00	3.96%	85.74	0.00	18.29	1.49
SSI	Financial Services	1.63	30,200	-1.31	2.32%	80.87	-0.21	11.68	1.66
STB	Banks	3.53	11,450	2.23	1.75%	74.92	0.74	15.10	0.87
VCB	Banks	4.00	61,900	-1.28	1.78%	93.17	-0.50	19.71	3.81
VIC	Real Estate Investment & Services	9.31	103,600	0.48	0.97%	82.44	0.43	68.61	9.34
VJC	Travel & Leisure	7.39	151,900	-0.07	2.05%	90.91	-0.05	16.05	7.77
VNM	Food Producers	9.07	163,000	0.00	1.24%	103.96	0.00	26.82	9.08
VPB	Banks	6.66	25,500	0.00	1.77%	76.67	0.00	9.57	2.20
VRE	General Retailers	6.14	39,950	1.14	1.13%	35.35	0.66	50.51	2.91

## 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

<b>Tổng số lượt giao dịch (vào và ra) – Từ 10/2017 đến 05/2018</b>	<b>69</b>
<b>Tổng số giao dịch MUA/LONG spread</b>	<b>35</b>
☐Số giao dịch lãi	30
☐Số giao dịch lỗ	5
☐Tỷ lệ lãi (%)	85,7%
<b>Tổng số giao dịch BÁN/SHORT spread</b>	<b>34</b>
☐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	<b>GD khớp lệnh định kỳ</b>
		<b>GD khớp lệnh liên tục</b>
		<b>GD thỏa thuận</b>
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	<b>NĐT CK chuyên nghiệp</b>
		<b>NĐT tổ chức</b>
		<b>NĐT cá nhân</b>
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	<b>Mức độ 1</b>
		<b>Mức độ 2</b>
		<b>Mức độ 3</b>
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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:ha.nguyenthilai@mbs.com.vn">ha.nguyenthilai@mbs.com.vn</a>