

# HĐTL VN30 - BASIS CHÊNH HƠN 20 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 26/03/2020

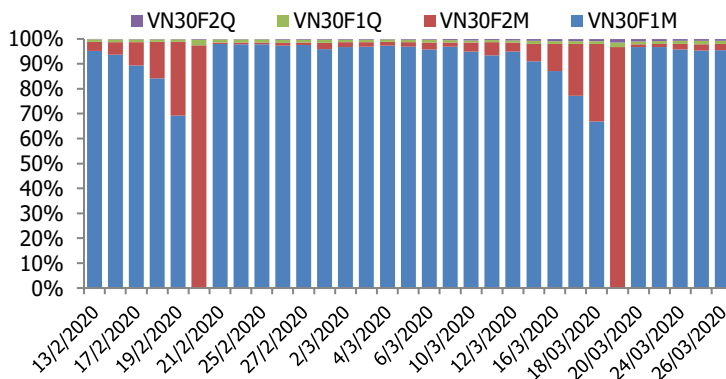
## BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



## THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

| MÃ               | Ngày đáo hạn | Số ngày | Đóng cửa | OI     |
|------------------|--------------|---------|----------|--------|
| <b>VN30F2004</b> | 16/4/2020    | 21      | 626.10   | 19,868 |
| <b>VN30F2005</b> | 21/5/2020    | 56      | 621.00   | 536    |
| <b>VN30F2006</b> | 18/6/2020    | 84      | 620.00   | 254    |
| <b>VN30F2009</b> | 17/9/2020    | 175     | 622.80   | 161    |

## TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Nhờ sự tăng giá của những cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH, VIC, VRE, SAB, VHM, VNM mà Vn-Index đạt mức tăng 4 điểm trong bối cảnh số mã giảm trên sàn HoSE lên đến 265 mã còn số mã tăng chỉ đạt 108 mã. Dù chỉ số chung tăng nhưng thực tế hầu hết nhóm ngành đang chịu áp lực bán mạnh mẽ. Thanh khoản thị trường giảm với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt khoảng 3.126 tỷ đồng. Khối ngoại vẫn bán ròng, nhưng áp lực có phần "hạ nhiệt" khi họ bán 40 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Sau phiên tăng điểm mạnh hôm qua, áp lực điều chỉnh lớn khiến cả 4 HĐTL đều giảm điểm mạnh từ 21,9 đến 24,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở chỉ giảm nhẹ 5,61 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tiếp tục giảm sâu so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 20,6 điểm so với chỉ số cơ sở VN30, đây cũng là mức basis thấp thứ 3 kể từ ngày khai mở. Vẫn duy trì quan điểm xu hướng ngắn hạn vẫn là giảm. Chiến lược ưu tiên nắm giữ các vị thế Short, canh Short trong các nhịp phục hồi thanh khoản thấp.
- Việc khối ngoại giảm áp lực bán ròng đang là tín hiệu tích cực nhất lúc này. Trong khi thị trường chứng khoán toàn cầu vẫn trôi sụt thì khả năng thị trường trong nước đã có hướng đi riêng nhờ lực kéo của các nhóm cổ phiếu trụ với sự luân phiên dẫn dắt trong khi các nhóm cổ phiếu khác có thể vẫn trong nhịp giảm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### Chiến lược giao dịch trong ngày

Xu hướng giảm tiếp tục chi phối, tuy nhiên, basis chênh hơn 20 điểm đang không ủng hộ các vị thế Short đuổi. Giới đầu tư xem xét chốt lời các vị thế short, hoạt động Long ngược cần chủ động, tránh những nhịp sụt giảm bất ngờ.

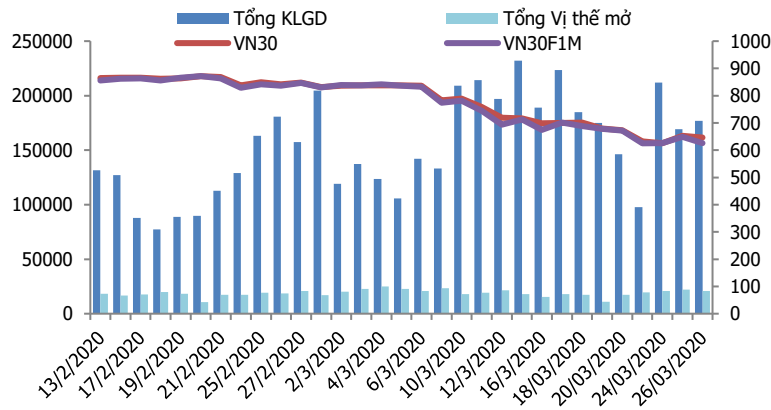
### Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế short tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 580-612 điểm, Stoploss nếu vượt 636 điểm.

### Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch spread khi chênh lệch giá các hợp đồng chưa có xu hướng rõ ràng.

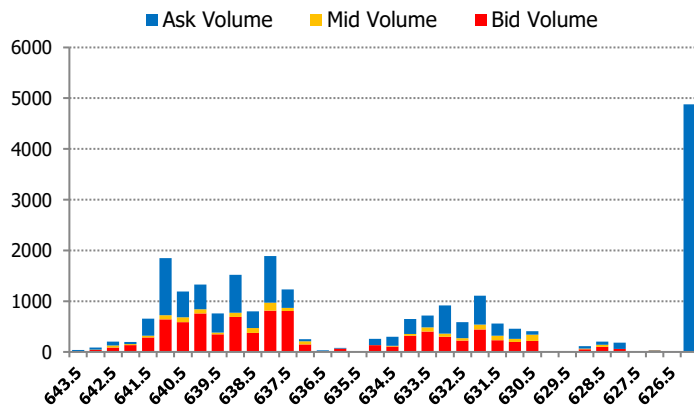
**DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐTL**



**DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HĐTL CÁC KỲ HẠN**

| Hợp đồng    | Giá   | % Chg | KLGD    | % Chg | OI     | % Chg |
|-------------|-------|-------|---------|-------|--------|-------|
| VN30F2004   | 626.1 | -3.42 | 176,064 | 4.9   | 19,868 | -5.1  |
| VN30F2005   | 621.0 | -3.41 | 597     | -36.5 | 536    | -3.1  |
| VN30F2006   | 620.0 | -3.85 | 193     | 6.0   | 254    | -13.0 |
| VN30F2009   | 622.8 | -3.44 | 83      | -30.8 | 161    | -5.3  |
| <b>Tổng</b> |       |       | 176,937 | 4.6   | 20,819 | -5.1  |

**THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M**



**NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HĐTL**

- Sau phiên tăng điểm mạnh hôm qua, áp lực điều chỉnh lớn khiến cả 4 HĐTL đều giảm điểm mạnh từ 21,9 đến 24,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở chỉ giảm nhẹ 5,61 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tiếp tục giảm sâu so với phiên liền trước.
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ so với phiên trước với tổng giá trị giao dịch đạt 176.937 hợp đồng tăng 4,6%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 3 với 176.064 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2004 là 648,87 điểm (cao hơn 22,77 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2005 là 652,51 điểm (31,51 điểm), VN30F2006 là 655,43 điểm (+35,43 điểm) và VN30F2009 là 667,02 điểm (+42,22 điểm).

**XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M**

| Khung thời gian | 15m            | 1h             | Daily          |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tổng kết</b> | <b>SELL</b>    | <b>SELL</b>    | <b>SELL</b>    |
| <b>Hỗ trợ</b>   | <b>620-623</b> | <b>609-612</b> | <b>580-600</b> |
| <b>Kháng cự</b> | <b>632-635</b> | <b>634-639</b> | <b>657-662</b> |

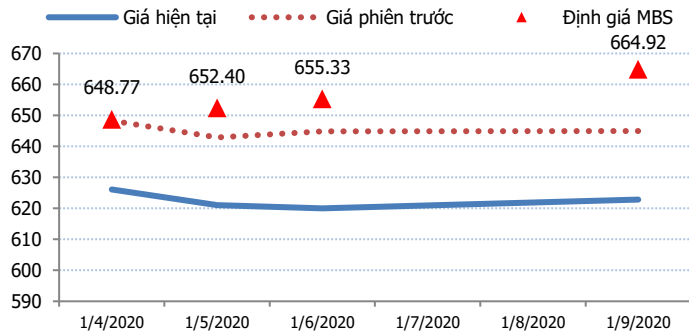
**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M**



**DIỄN BIẾN CHÈNH LỆCH GIÁ HĐTL**

| Spread HĐTL       | Hiện tại | Phiên trước | +/-    | MAS   |
|-------------------|----------|-------------|--------|-------|
| VN30F2M - VN30F1M | -5.1     | -5.40       | 0.3    | -4.52 |
| VN30F1Q - VN30F1M | -6.1     | -3.50       | -2.6   | -4.80 |
| VN30F1Q - VN30F2M | -1       | 1.90        | -2.9   | -0.28 |
| VN30F2Q - VN30F1M | -3.3     | -3.30       | -1E-13 | -2.6  |
| VN30F2Q - VN30F2M | 1.8      | 2.10        | -0.3   | 1.92  |
| VN30F2Q - VN30F1Q | 2.8      | 0.20        | 2.6    | 2.2   |

**ĐƯỜNG CONG GIÁ HĐTL CÁC KỲ HẠN**



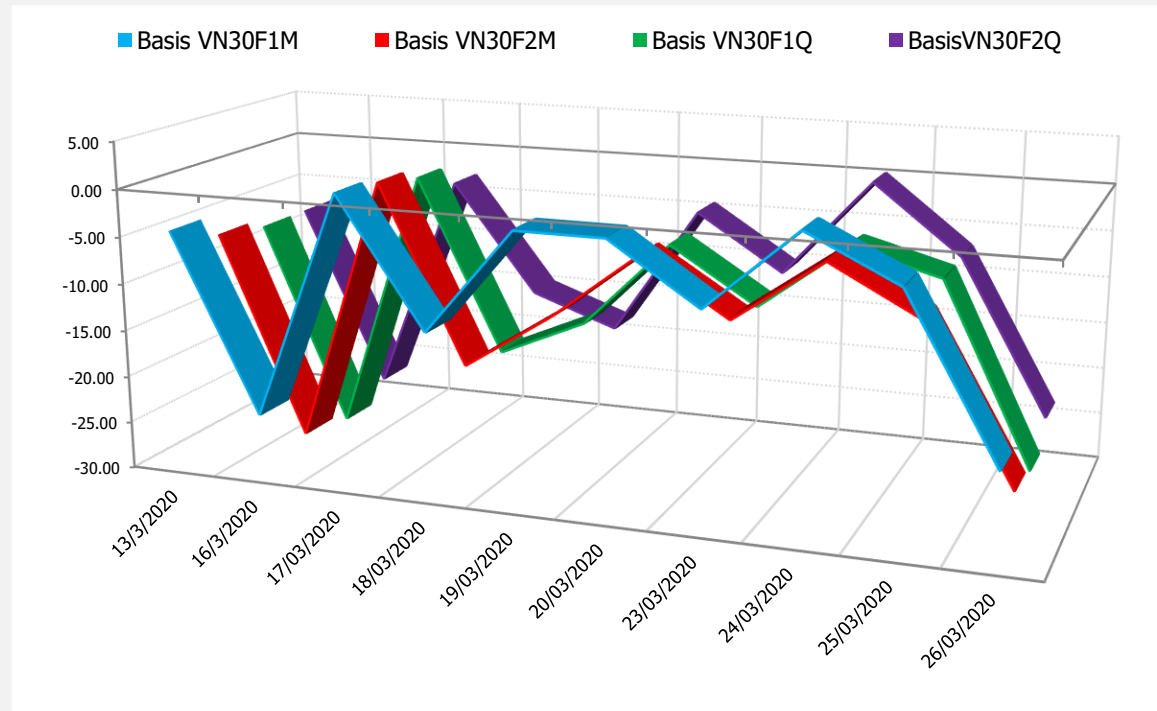
**DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M**



**NHẬN ĐỊNH CHÈNH LỆCH GIÁ HĐTL**

- Sau phiên tăng điểm mạnh hôm qua, áp lực điều chỉnh lớn khiến cả 4 HĐTL đều giảm điểm mạnh từ 21,9 đến 24,8 điểm, trong khi chỉ số cơ sở chỉ giảm nhẹ 5,61 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đồng loạt tiếp tục giảm sâu so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2004 hiện thấp hơn 20,6 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, basis của hợp đồng VN30F2009 hiện đang ở mức -23,9 điểm.
- Trái với xu hướng giảm sâu của basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai trên thị trường tiếp tục thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước, hiện nằm trong khoảng từ -6,1 điểm đến +2,8 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên những mức biến động này khó tạo cơ hội giao dịch chênh lệch giá. Do đó, nhà đầu tư nên theo dõi diễn biến các hợp đồng, hạn chế giao dịch chênh lệch giá và chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

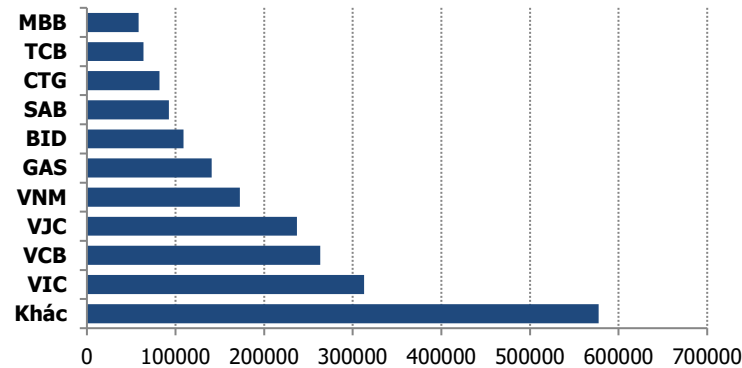
**DIỄN BIẾN BASIS CÁC HĐTL**



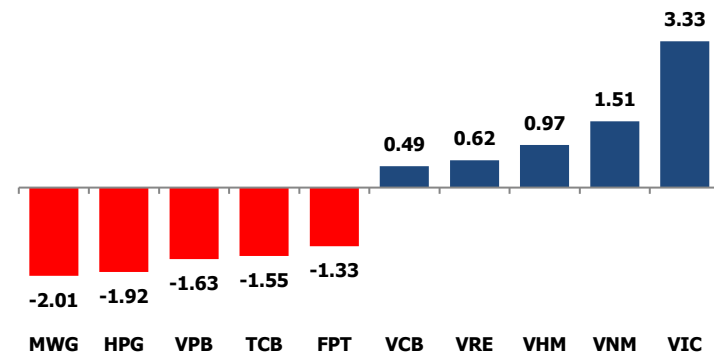
**THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ**

|                       | VNIndex | VN30   |
|-----------------------|---------|--------|
| Đóng cửa              | #NAME?  | #NAME? |
| Thay đổi              | #NAME?  | #NAME? |
| %Chg                  | #NAME?  | #NAME? |
| YTD                   | #NAME?  | #NAME? |
| Vốn hóa (ngh.tỷ đồng) | #NAME?  | #NAME? |
| P/E                   | #NAME?  | #NAME? |
| P/B                   | #NAME?  | #NAME? |

**TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30**



**CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX**



**NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30**

- Nhờ sự tăng giá của những cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH, VIC, VRE, SAB, VHM, VNM, SBT mà VNIndex đạt mức tăng 4 điểm trong bối cảnh số mã giảm trên sàn HoSE lên đến 265 mã còn số mã tăng chỉ đạt 108 mã. Tuy vậy, VN30-Index vẫn chìm dưới tham chiếu dưới áp lực các cổ phiếu lớn như MWG, HPG, VPB, TCB,...
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 5,61 điểm (-0,86%) xuống 646,70 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 09 mã tăng/21 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 108,25 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.797 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại có phần tích cực khi áp lực bán ròng đã giảm đáng kể so với giai đoạn gần đây, chỉ còn khoảng 40 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào một số Bluechips như MSN (95,9 tỷ đồng), VHM (36,8 tỷ đồng), VRE (25,3 tỷ đồng), HPG (13,6 tỷ đồng). Trong khi đó, top 5 cổ phiếu được khối ngoại mua ròng gồm VNM, VIC, VCB, SAB, BID đều đóng cửa tăng điểm.

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30**



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

| Chỉ số            | Điểm số | %Chg   | P/E    | YTD    |
|-------------------|---------|--------|--------|--------|
| <b>VNIndex</b>    | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>Dow Jones</b>  | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>S&amp;P500</b> | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>Nikkei 225</b> | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>Shanghai</b>   | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>DAX</b>        | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>Vàng</b>       | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |
| <b>Dầu WTI</b>    | #NAME?  | #NAME? | #NAME? | #NAME? |

**LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI**

|                             | Kỳ trước | Dự báo | Thực tế |
|-----------------------------|----------|--------|---------|
| <b>Thứ Hai - 23/03/2020</b> |          |        |         |
| Úc- PMI sản xuất            | 50.20    |        | 50.10   |
| Úc- PMI dịch vụ             | 49.00    |        | 39.80   |
| <b>Thứ Ba - 24/03/2020</b>  |          |        |         |
| Nhật- PMI dịch vụ           | 46.80    |        | 32.70   |
| Đức- PMI sản xuất           | 48.00    | 38.90  | 45.70   |
| <b>Thứ Tư - 25/03/2020</b>  |          |        |         |
| Anh- CPI                    | 1.80%    | 1.70%  | 1.70%   |
| Mỹ- Dự trữ dầu thô          | 1.954M   |        |         |
| <b>Thứ Năm - 26/03/2020</b> |          |        |         |
| Anh- Doanh số bán lẻ        | 0.9%     | 0.7%   |         |

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

- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh phiên thứ 3 liên tiếp vào ngày thứ Năm (26/03), khi nhà đầu tư bỏ qua báo cáo về số người lần đầu nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp phá kỷ lục giữa lúc Thượng viện Mỹ thông qua dự luật kích thích kinh tế khổng lồ trong bối cảnh dịch COVID-19 bùng phát. Chỉ số Dow Jones tăng 1.351,62 điểm (tương đương 6,4%) lên 22.552,17 điểm. Dow Jones đã ghi nhận mức tăng mạnh nhất trong 3 phiên kể từ năm 1931.
- Giá dầu có phiên sụt giảm đầu tiên trong 4 phiên. Dầu Brent giảm 1,05 USD (tương đương 3,8%) xuống 26,34 USD/thùng – mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 18/03/2020. Dầu WTI giao tháng 5 trên sàn Nymex giảm 1,89 USD (tương đương 7,7%) xuống 22,60 USD/thùng.
- Giá vàng thế giới khởi sắc khi số người thất nghiệp tại Mỹ cao kỷ lục. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, hợp đồng vàng giao tháng 4 tăng 17,80 USD (tương đương 1,1%) lên 1.651,20 USD/oz.

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

Xét về mức độ ảnh hưởng, HPG, MWG và VPB là những tác nhân chính khiến chỉ số VN30 giảm điểm trở lại. Trong đó, riêng HPG lấy đi 1,52 điểm của VN30.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MWG



## DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

| Cổ phiếu | Ngành                             | Tỷ trọng (%) | Giá     | %Chg  | H-L    | GTGD    | Điểm tác động | PE    | PB   |
|----------|-----------------------------------|--------------|---------|-------|--------|---------|---------------|-------|------|
| VNM      | Food Producers                    | 10.94        | 94,000  | -1.78 | 5.67%  | 211.697 | 1.51          | 18.09 | 6.27 |
| VIC      | Real Estate Investment & Services | 7.94         | 81,800  | 0.76  | 8.31%  | 108.074 | 3.33          | 58.20 | 3.97 |
| TCB      | Banks                             | 7.72         | 16,100  | 1.67  | 11.08% | 75.2    | -1.55         | 6.86  | 1.09 |
| VPB      | Banks                             | 7.05         | 19,600  | -0.22 | 9.76%  | 116.174 | -1.63         | 6.73  | 1.37 |
| HPG      | General Industrials               | 5.92         | 16,950  | -1.04 | 9.75%  | 235.825 | -1.92         | 7.54  | 1.15 |
| VJC      | Travel & Leisure                  | 5.36         | 97,000  | 0.00  | 7.46%  | 93.006  | -0.04         | 13.61 | 4.49 |
| FPT      | Fixed Line Telecommunications     | 5.06         | 44,200  | 0.00  | 7.45%  | 47.494  | -1.33         | 10.25 | 3.90 |
| MSN      | Financial Services                | 4.83         | 49,000  | 0.10  | 10.62% | 136.992 | -0.06         | 10.40 | 2.34 |
| VHM      | Real Estate Investment & Services | 4.80         | 61,000  | 0.88  | 13.29% | 191.479 | 0.97          | 4.92  | 1.05 |
| MBB      | Banks                             | 4.43         | 15,050  | -0.20 | 7.42%  | 181.458 | -1.14         | 11.05 | 1.73 |
| MWG      | Technology Hardware & Equipment   | 4.22         | 68,000  | -2.83 | 13.61% | 276.69  | -2.01         | 9.13  | 2.88 |
| VCB      | Banks                             | 3.95         | 63,200  | -0.98 | 9.45%  | 126.615 | 0.49          | 13.46 | 3.24 |
| NVL      | Real Estate Investment & Services | 3.63         | 51,800  | 4.52  | 13.69% | 161     | -0.14         | 6.74  | 0.72 |
| EIB      | Banks                             | 3.39         | 15,400  | 0.38  | 3.52%  | 18.621  | -0.86         | 14.92 | 2.31 |
| STB      | Banks                             | 3.31         | 8,700   | -1.80 | 7.07%  | 13.592  | -1.01         | 31.72 | 1.28 |
| HDB      | Banks                             | 2.78         | 19,600  | 0.88  | 10.35% | 73.109  | -0.28         | 7.94  | 1.44 |
| PNJ      | General Retailers                 | 2.04         | 53,800  | -3.45 | 5.56%  | 92.671  | -0.27         | 11.49 | 3.03 |
| SAB      | Beverages                         | 1.86         | 125,000 | -0.41 | 10.87% | 7.917   | 0.48          | 19.55 | 5.16 |
| VRE      | General Retailers                 | 1.74         | 20,000  | 0.00  | 7.76%  | 109.146 | 0.62          | 23.43 | 1.98 |
| CTG      | Banks                             | 1.33         | 18,800  | 0.69  | 10.34% | 222.24  | -0.34         | 8.64  | 1.06 |
| GAS      | Oil & Gas Producers               | 1.18         | 58,700  | -4.63 | 7.47%  | 81.061  | -0.18         | 16.59 | 2.13 |
| BID      | Banks                             | 1.13         | 33,300  | -4.04 | 5.79%  | 54.473  | 0.02          | 9.68  | 2.40 |
| REE      | Industrial Engineering            | 1.02         | 28,350  | 0.71  | 9.33%  | 36.561  | -0.20         | 5.33  | 0.84 |
| PLX      | #N/A                              | 0.89         | 39,450  | -6.74 | 5.97%  | 46.033  | -0.10         | 36.18 | 1.30 |
| SSI      | Financial Services                | 0.85         | 12,950  | 6.08  | 13.96% | 36.41   | -0.17         | 10.85 | 0.85 |
| POW      | #N/A                              | 0.75         | 7,600   | -1.85 | 8.27%  | 58.53   | -0.16         | 7.52  | 0.70 |
| SBT      | Food Producers                    | 0.71         | 12,700  | -4.99 | 7.34%  | 30.105  | 0.29          | 10.43 | 1.96 |
| BVH      | Financial Services                | 0.56         | 39,500  | -4.71 | 6.33%  | 30.574  | 0.23          | 21.41 | 1.81 |
| CTD      | Construction & Materials          | 0.37         | 51,800  | -2.84 | 6.87%  | 14.012  | -0.06         | 5.56  | 0.51 |
| ROS      | Construction & Materials          | 0.21         | 3,990   | -5.86 | 7.44%  | 30.053  | -0.10         | 16.88 | 0.50 |

| STT | Thông tin cơ bản HĐTL VN30                      | Đặc điểm sản phẩm   |
|-----|---|---|
| 1   | <b>Mã hợp đồng</b>                              | VN30F-yy-mm   |
| 2   | <b>Tài sản cơ sở</b>                            | Chỉ số cổ phiếu VN30  |
| 3   | <b>Hệ số nhân hợp đồng</b>                      | 100.000 đồng  |
| 4   | <b>Quy mô 01 hợp đồng</b>                       | 100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30   |
| 5   | <b>Tháng đáo hạn</b>                            | - Tháng hiện tại<br>- Tháng tiếp theo<br>- Hai tháng cuối 2 quý gần nhất  |
| 6   | <b>Phương thức giao dịch</b>                    | - Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận   |
| 7   | <b>Thời gian giao dịch</b>                      | <b>GD Khớp lệnh định kỳ</b> - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45   |
|     | <b>GD khớp lệnh liên tục</b>                    | - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30  |
|     | <b>GD Thỏa thuận</b>                            | - 08h45 - 14h45   |
| 8   | <b>Các loại lệnh giao dịch</b>                  | LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.  |
| 9   | <b>Nguyên tắc khớp lệnh</b>                     | Ưu tiên giá và thời gian.   |
| 10  | <b>Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh</b>      | 01 hợp đồng   |
| 11  | <b>Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh</b>         | 500 hợp đồng  |
| 12  | <b>Đơn vị yết giá/ Bước giá</b>                 | 0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng   |
| 13  | <b>Biên độ dao động</b>                         | +/- 7%  |
| 14  | <b>Ngày giao dịch cuối cùng</b>                 | 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  | <b>Ngày thanh toán cuối cùng</b>                | Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.  |
| 16  | <b>Phương thức thanh toán</b>                   | Thanh toán bằng tiền  |
| 17  | <b>Giá thanh toán hàng ngày</b>                 | 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  | <b>Giá thanh toán cuối cùng</b>                 | Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.   |
| 19  | <b>Giá tham chiếu</b>                           | Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.  |
| 20  | <b>Mở tài khoản</b>                             | 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  | <b>Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK</b> | NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng   |
| 22  | <b>Mức ký quỹ ban đầu</b>                       | 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  | <b>Mức ký quỹ duy trì</b>                       | Tài sản ký quỹ tối thiểu trong TK đối với mỗi vị thế mở mà nhà đầu tư đang nắm giữ, thường ít hơn so với mức ký quỹ ban đầu.  |
| 24  | <b>Ký quỹ bổ sung</b>                           | Nộp tài sản bổ sung để số dư TK ký quỹ không thấp hơn mức ký quỹ duy trì hoặc đóng bớt vị thế trên TK để đảm bảo tiếp tục giao dịch.  |
| 25  | <b>Thoát khỏi hợp đồng tham gia</b>             | 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](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> |