

HĐTL VN30 – CƠ HỘI RETEST VÙNG ĐỈNH CŨ

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 11/09/2018



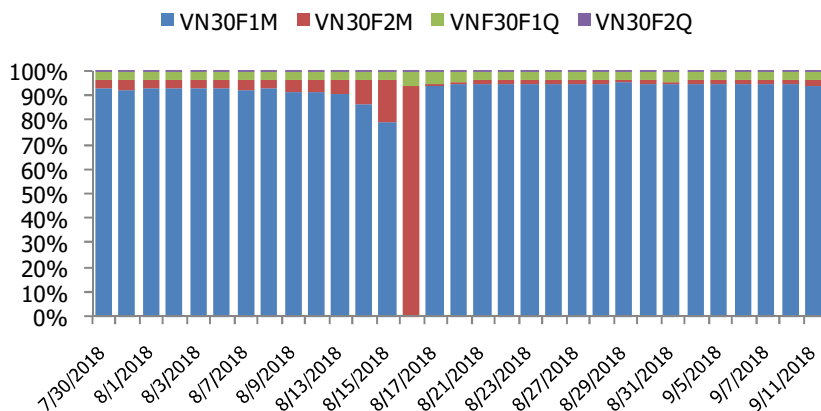
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	9	953.1	7.19
VN30F1810	18/10/2018	37	951.7	12.89
VN30F1812	20/12/2018	100	953.8	20.54
VN30F1903	21/03/2019	191	952	36.60

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Các cổ phiếu chiếm tỷ trọng lớn trong rổ VN30 hôm nay đều tăng tốt: HPG, VIC, VNM, VPB, MSN. Tuy nhiên VNM là cổ phiếu nổi bật trong rổ VN30, cổ phiếu này sau thời gian giảm sâu dường như đã tạo đáy ngắn hạn ở 122.000 đồng, với 3 phiên tăng liên tục gần đây, đường giá đã vượt các đường MA5, MA10 và MA20. Tuy nhiên các chỉ báo kỹ thuật và các chỉ báo đường trung bình trung hạn và dài hạn vẫn chưa cho tín hiệu tích cực. Do vậy tín hiệu theo ngày vẫn đánh giá ở mức trung tính, tuy nhiên về ngắn hạn chúng tôi cho rằng VNM hoàn toàn có thể tăng tiếp để hoàn thiện các chỉ báo kỹ thuật ở trạng thái tích cực trong ngắn hạn để vượt qua ngưỡng cản 134.000 đồng để hướng đến giá mục tiêu trong tuần này có thể ở 140.000 đồng.
- Với đà tăng trên thị trường cơ sở, phiên hôm nay là phiên giao dịch kiểm lời dễ dàng cho nhà đầu tư nắm giữ vị thế Long. Giá các hợp đồng tương lai đóng cửa cao hơn phiên trước từ 13-16,9 điểm, basis các hợp đồng tuy đã được thu hẹp nhưng vẫn duy trì âm. VN30F1809 tăng gần 1,8% tương ứng 16,9 điểm lên mức 953,1 điểm, basis đạt -5,81 điểm. Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh tiếp tục giảm 3,3% đạt 85.084 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.033,87 tỷ đồng, giảm 3,6%.
- Về mặt kỹ thuật, các khung thời gian từ 5 phút, 15 phút, 30 phút hay 1 giờ đến 1 ngày đều đang cho tín hiệu mua mạnh sau phiên tăng mạnh hôm nay. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:949 điểm, S2:951 điểm và S3:952 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:961 điểm, R2:964 điểm và R3:973 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

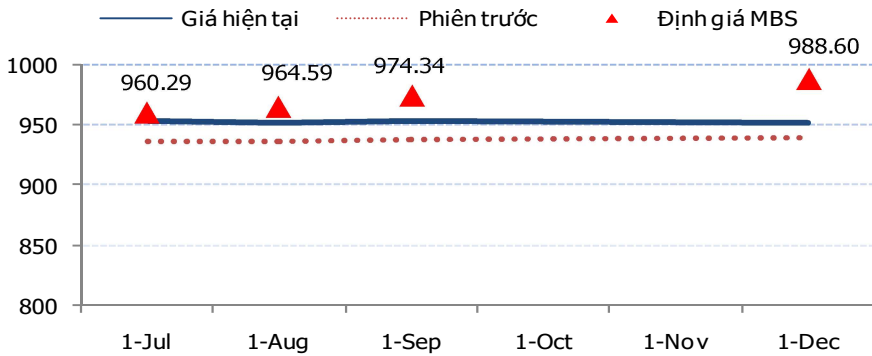
Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 breakout thành công vùng 964 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 980-988 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng.

Chiến lược giao dịch Spread

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

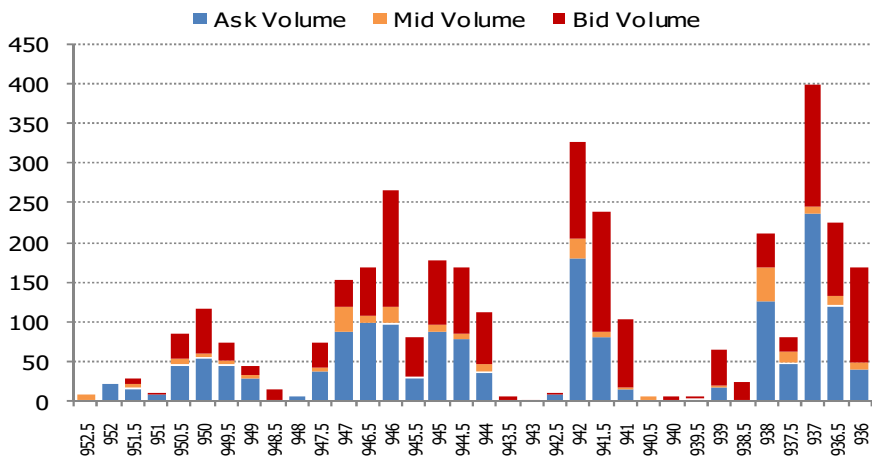
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	953.1	1.81	84,494	2.91	15900	-9.36
VN30F1810	951.7	1.62	409	45.55	398	8.45
VN30F1812	953.8	1.71	110	214.29	564	1.81
VN30F1903	952	1.38	71	373.33	168	12.00
Tổng			85,084	3.21	17,030	-8.50

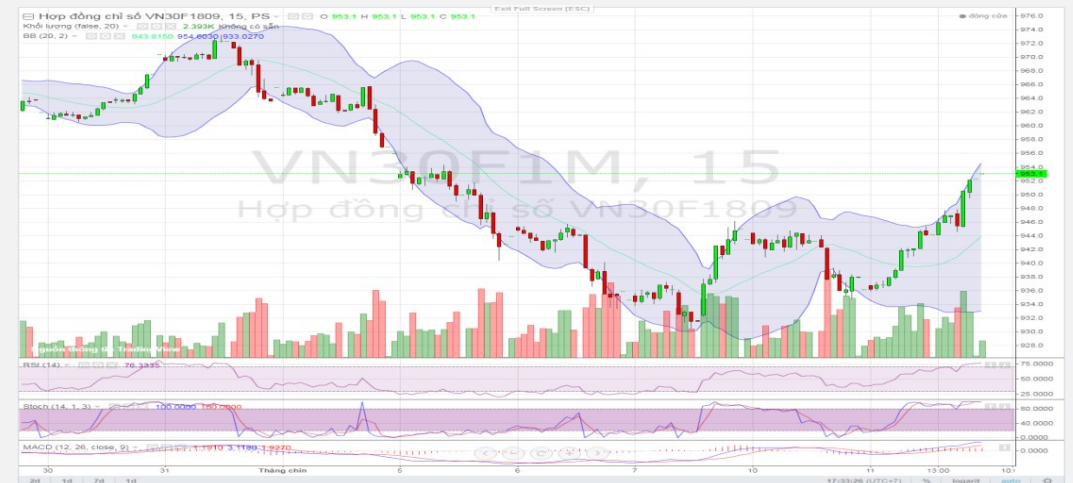
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1809



NHẬN ĐỊNH ĐIỂN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Với đà tăng trên thị trường cơ sở, phe Long hoàn toàn chiếm thế áp đảo trong phiên hôm nay khiến giá các HẾT TL tăng ngay từ những phút mở cửa và giữ vững sắc xanh đến tận cuối phiên. Đóng cửa, VN30F1809 tăng gần 1,8% tương ứng 16,9 điểm lên mức 953,1 điểm, basis đạt -5,81 điểm. Hợp đồng tháng 10 tăng 1,62% đạt 951,7 điểm, thấp hơn cơ sở 7,21 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 tăng lần lượt 1,71% và 1,38% lên 953,8 và 952 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -5,11 và -6,91 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh tiếp tục giảm 3,3% đạt 85.084 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 9 đạt 84.494 hợp đồng, giảm 2,9%. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.033,87 tỷ đồng, giảm 3,6%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1809 là 960,29 điểm (cao hơn 7,19 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1810 là 964,59 điểm (+12,89 điểm), VN30F1812 là 974,34 điểm (+20,54 điểm) và VN30F1903 là 988,60 điểm (+36,60 điểm).

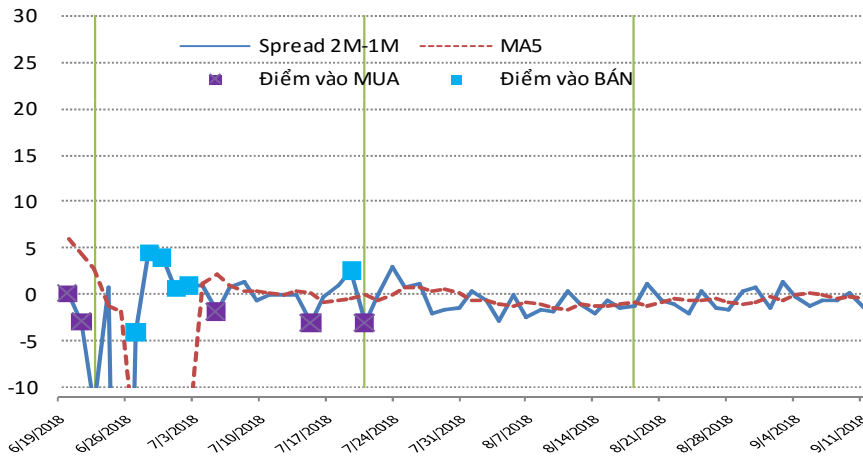
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



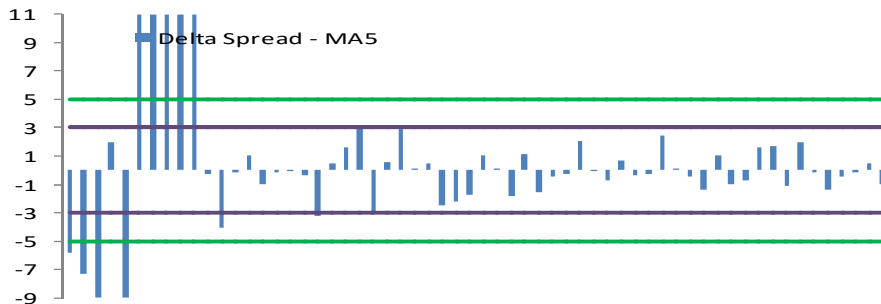
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	-1.4	0.3	-1.7	-0.4	-1
VN30F1812 - VN30F1809	0.7	1.6	-0.9	-0.2	0.9
VN30F1812 - VN30F1810	2.1	1.3	0.8	0.2	1.9
VN30F1903 - VN30F1809	-1.1	2.8	-3.9	0.84	-1.94
VN30F1903 - VN30F1810	0.3	2.5	-2.2	1.24	-0.94
VN30F1903 - VN30F1812	-1.8	1.2	-3	1.04	-2.84

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



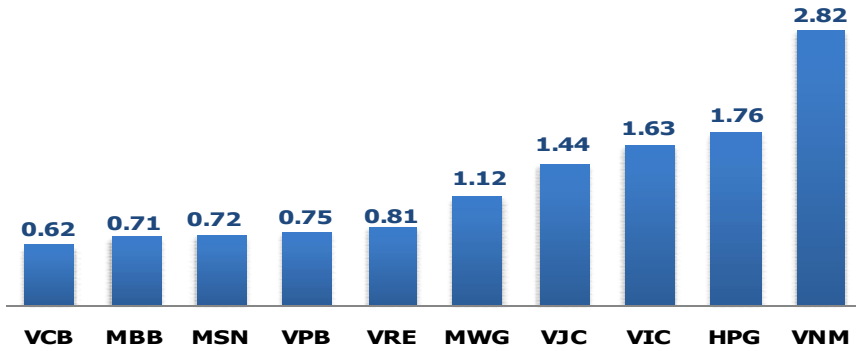
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Bất chấp đà tăng trên thị trường cơ sở, chênh lệch các hợp đồng tương lai tiếp tục dao động trong biên độ hẹp từ -1,8 điểm đến 2,1 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 -1,4 điểm, giảm -1,7 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng VN30F1812 và VN30F1810 đạt mức 2,1 điểm; Spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 ở mức -1,8 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.

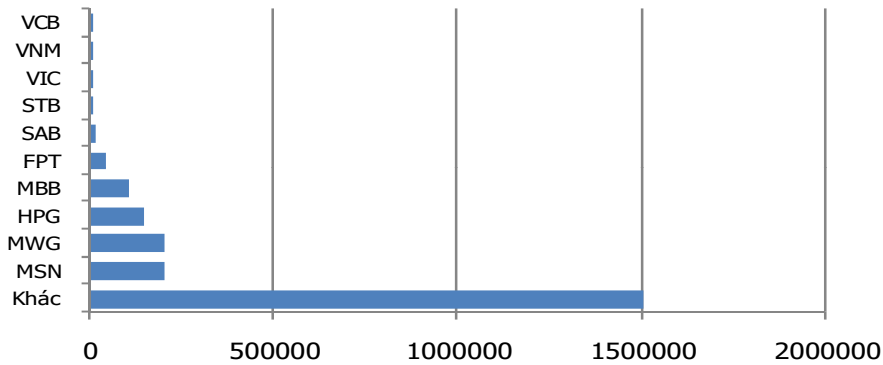
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



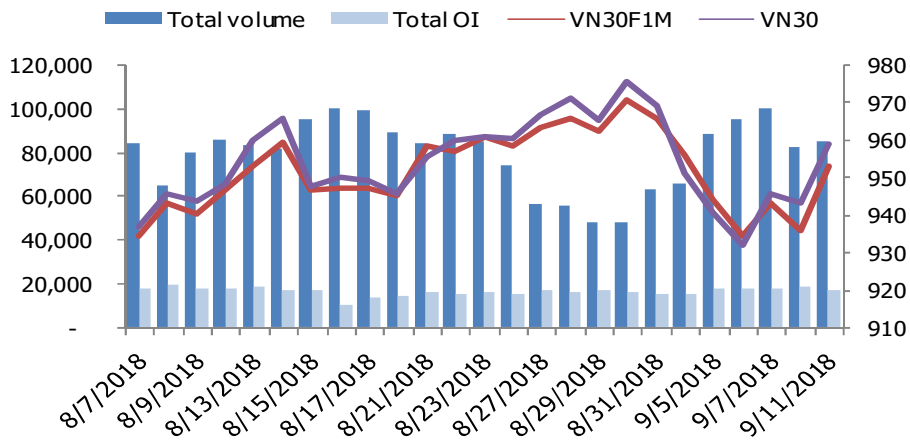
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HĐT



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Nhà đầu tư nước ngoài có phiên mua mạnh với giá trị mua ròng gần 500 tỷ đồng đã kéo các chỉ số đồng loạt bay cao, tập trung chủ yếu vào các bluechip nên rổ VN30 thậm chí còn có mức tăng ấn tượng hơn cả thị trường chung, điều khá dị là ở thị trường phái sinh, hợp đồng tháng 9 cũng tăng gần 17 điểm nhưng vẫn giữ mức chiết khấu gần 6 điểm so với thị trường cơ sở. Dường như thị trường tăng nhưng nhà đầu tư vẫn cảnh giác cao độ khi mức chiết khấu vẫn rộng.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 15,6 điểm (+1,65%) lên 958,91 điểm. Nhóm cổ phiếu VN30 có tới 25 mã tăng giá trong phiên hôm nay. Khối lượng giao dịch khớp lệnh của nhóm VN30 đạt gần 48 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.855 tỷ đồng.
- Điểm tích cực được ghi nhận trong phiên hôm nay thuộc về khối ngoại khi họ mua ròng đột biến gần 500 tỷ đồng. Đây là phiên mua ròng thứ 3 liên tiếp và cũng là phiên mua ròng mạnh nhất trong nhiều tháng qua. VNM là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với 172,82 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là HPG (101,62 tỷ đồng), VJC (57,49 tỷ đồng), VCB (47,12 tỷ đồng), GEX (36,65 tỷ đồng). Đóng cửa phiên giao dịch, cả 5 cổ phiếu trong top mua ròng của khối ngoại đều tăng mạnh. Ở chiều ngược lại, VHM đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại với 16,51 tỷ đồng. Xếp tiếp theo lần lượt là MSN (14,14 tỷ đồng), DIG (9,3 tỷ đồng), HDB (8,59 tỷ đồng), NVL (7,31 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	985.06	1.52	17.70	0.08
Dow Jones	25,971.06	0.44	18.36	4.60
S&P 500	2,877.89	0.37	20.83	7.61
Nikkei 225	22,664.69	1.30	16.35	- 0.44
Shanghai	2,664.80	- 0.18	12.54	- 19.42
DAX	11,970.27	- 0.13	13.73	- 7.78
Vàng	1,202.30	0.01	-	- 8.33
Dầu WTI	69.82	0.82	-	12.13

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư - 12/09/2018			
[US] PPI tháng 8	0.0%	0.2%	
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-4.3 triệu thùng	-1.3 triệu thùng	
[JP] PPI tháng 8	3.1%	3.1%	
Thứ Tư - 13/09/2018			
[UK] Tóm tắt chính sách tiền tệ			
[EU] Hợp báo của ECB			
[US] CPI tháng 8	0.2%	0.3%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ đồng loạt đóng cửa trong sắc xanh nhờ đà hồi phục của dòng cổ phiếu công nghệ và năng lượng. Chỉ số S&P500 tăng điểm phiên thứ hai liên tiếp trong khi chỉ số công nghiệp Dow Jones tìm lại được số điểm đã đánh mất trong phiên thứ Hai hôm trước sau khi các nhà đầu tư rũ bỏ những mối quan ngại về mối quan hệ thương mại Mỹ Trung. Sự bật lên của cổ phiếu các công ty công nghệ lớn như Apple, Microsoft, Facebook, Amazon và Google đã giúp Nasdaq leo lên mức cao nhất trong gần 2 tuần qua. Trong khi đó, đô la Mỹ thay đổi không đáng kể, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ 2 năm leo lên mức cao nhất gần 1 thập kỷ qua với việc Mỹ gia tăng bán trái phiếu và kỳ vọng Fed chắc chắn sẽ nâng lãi suất trong thời gian sắp tới.
- Tại châu Âu, chỉ số cổ phiếu gần như đi ngang với chỉ số Stoxx Europe 600 giảm chưa đến 0,1%. Chỉ số MSCI các thị trường mới nổi tiếp tục giảm điểm xuống mức thấp nhất trong gần 14 tháng qua. Trước đó, cổ phiếu châu Á cũng đồng loạt đóng cửa trong sắc đỏ kéo chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương xuống mức thấp nhất trong gần 13 tháng.
- Dầu thô tăng mạnh nhất kể từ cuối tháng 6 bởi cơn bão Florence đe dọa thị trường xăng dầu duyên hải miền Đông nước Mỹ. Hiện tại, dầu WTI đang được giao dịch ở mức 69,8 USD/thùng. Giá vàng thay đổi không đáng kể, hiện ở mức 1.202 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Các cổ phiếu chiếm tỷ trọng lớn trong rổ VN30 hôm nay đều tăng tốt: HPG, VIC, VNM, VPB, MSN. Tuy nhiên VNM là cổ phiếu nổi bật trong rổ VN30, cổ phiếu này sau thời gian giảm sâu dường như đã tạo đáy ngắn hạn ở 122.000 đồng, với 3 phiên tăng liên tục gần đây, đường giá đã vượt các đường MA5, MA10 và MA20. Tuy nhiên các chỉ báo kỹ thuật và các chỉ báo đường trung bình trung hạn và dài hạn vẫn chưa cho tín hiệu tích cực. Do vậy tín hiệu theo ngày vẫn đánh giá ở mức trung tính, tuy nhiên về ngắn hạn chúng tôi cho rằng VNM hoàn toàn có thể tăng tiếp để hoàn thiện các chỉ báo kỹ thuật ở trạng thái tích cực trong ngắn hạn để vượt qua ngưỡng cản 134.000 đồng để hướng đến giá mục tiêu trong tuần này có thể ở 140.000 đồng.



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	0.41	55,900	-0.53	1.08%	5.21	-0.02	9.91	1.93
CII	Construction & Materials	0.85	25,700	0.00	1.38%	5.81	0.00	#N/A N/A	1.28
CTD	Construction & Materials	1.27	164,000	1.05	1.54%	23.28	0.13	8.06	1.69
CTG	Banks	1.80	26,950	2.86	3.83%	166.65	0.48	12.92	1.48
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.76	92,100	0.22	1.09%	11.78	0.02	22.82	4.12
DPM	Chemicals	0.49	17,400	-0.57	1.74%	2.62	-0.03	12.05	0.87
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.81	43,150	1.41	1.53%	24.11	0.51	8.47	2.25
GAS	Oil & Gas Producers	1.78	103,500	2.68	3.50%	47.51	0.45	17.86	4.59
GMD	Industrial Transportation	0.78	27,250	1.11	2.25%	22.64	0.08	4.38	1.32
HPG	General Industrials	9.17	40,000	2.04	2.94%	275.94	1.76	9.50	2.33
HSG	Industrial Metals & Mining	0.48	10,600	0.95	1.91%	23.01	0.04	5.70	0.78
KDC	Food Producers	0.68	30,600	0.82	2.00%	1.94	0.05	#N/A N/A	1.04
MBB	Banks	4.91	23,000	1.55	1.77%	84.98	0.72	10.89	1.67
MSN	Financial Services	7.01	92,500	1.09	2.89%	45.86	0.73	17.23	5.73
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.55	120,500	2.64	2.64%	82.14	1.12	14.22	5.18
NVL	Real Estate Investment & Services	3.80	66,500	0.76	3.74%	28.83	0.27	26.24	4.33
PLX	Oil & Gas Producers	1.46	70,000	0.72	1.59%	51.31	0.10	21.51	4.30
PNJ	General Retailers	2.03	99,700	1.53	2.99%	36.61	0.29	19.51	4.80
REE	Industrial Engineering	1.07	35,000	1.60	2.33%	15.99	0.16	6.58	1.28
ROS	Construction & Materials	1.03	40,250	0.63	1.00%	45.48	0.06	29.25	3.97
SAB	Beverages	3.86	223,000	0.00	1.27%	4.40	0.00	31.49	9.10
SBT	Food Producers	0.97	19,700	-0.25	1.53%	41.29	-0.02	18.77	1.53
SSI	Financial Services	1.74	32,200	2.88	3.54%	183.59	0.47	12.46	1.77
STB	Banks	3.64	11,800	0.43	2.16%	72.30	0.15	14.33	0.90
VCB	Banks	4.08	63,000	1.61	2.60%	96.62	0.62	20.06	3.87
VIC	Real Estate Investment & Services	9.10	101,200	1.91	3.55%	73.39	1.64	78.31	7.19
VJC	Travel & Leisure	7.33	150,500	2.10	1.96%	78.14	1.45	15.90	7.70
VNM	Food Producers	8.82	132,000	3.45	3.84%	200.33	2.82	26.06	8.83
VPB	Banks	6.46	24,700	1.23	1.85%	51.86	0.75	9.27	2.13
VRE	General Retailers	5.89	38,300	1.46	2.26%	51.28	0.81	48.42	2.79

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
		GD khớp lệnh liên tục
		GD thỏa thuận
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
		NĐT tổ chức
		NĐT cá nhân
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
		Mức độ 2
		Mức độ 3
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