

HĐTL VN30 – CÂN TRỌNG VỚI KHẢ NĂNG ĐIỀU CHỈNH KỸ THUẬT CỦA VN30 INDEX

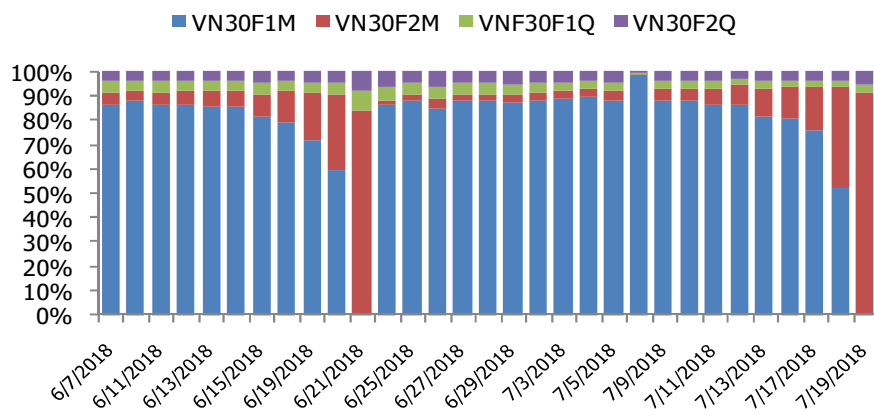
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	0	941	0.09
VN30F1808	16/08/2018	28	938	7.31
VN30F1809	20/09/2018	63	940.8	9.80
VN30F1812	20/12/2018	154	940	24.51

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Dòng tiền hoạt động tích cực là điểm tựa giúp VN-Index cân bằng, qua đó chính thức ghi nhận phiên tăng điểm thứ 6 liên tục. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 1,58 điểm (+0,17%) lên 943,97 điểm, HNX-Index giảm khá mạnh 1,41 điểm (-1,32%) xuống 105,51 điểm. Phiên này ghi nhận sự tích cực của nhóm cổ phiếu tiêu dùng, xăng dầu hay vật liệu xây dựng, tạo lực đỡ cho VN-Index. Trong đó, các mã đầu ngành như VNM, MSN, VJC, GAS, PLX, MWG, HSG, BVH... đều tăng mạnh. So với phiên bùng nổ trước đó, thanh khoản thị trường phiên này tuy có phần giảm sút, nhưng nhìn chung vẫn rất tích cực. Tổng khối lượng giao dịch đạt 249 triệu cổ phiếu, trị giá 5.200 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận chiếm 1.000 tỷ đồng. Bên cạnh đó, khối ngoại giảm bán ròng xuống 87 tỷ đồng, trong đó riêng giá trị bán ròng VIC đã chiếm gần 127 tỷ đồng.
- Hoạt động giao dịch trên thị trường phái sinh gặp rất nhiều khó khăn khi VN30-Index giảm cơ mạnh trong phiên trước sự phân hóa của nhóm dẫn dắt. Với việc VN30F1807 đáo hạn, nhà đầu tư nên dành sự quan tâm đến kỳ hạn tháng 08/2018. Khối lượng khớp lệnh tại hợp đồng này tăng 3 lần so với phiên trước đạt 31.892 hợp đồng. Hiện tại, basis của VN30F1808 ở mức thu hẹp -3,09 điểm, điều này cho thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng thị trường sẽ xuất hiện những nhịp điều chỉnh sau 6 phiên tăng điểm liên tiếp. Do đó, chúng tôi cho rằng chiến lược giao dịch trading intraday để tìm kiếm lợi nhuận vẫn được ưu tiên (nhà đầu tư xem xét mở vị thế Short tại các ngưỡng kháng cự mạnh và mở vị thế Long tại các ngưỡng hỗ trợ).
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index có chuỗi 6 phiên tăng điểm liên tiếp và đường giá vượt lên trên các đường MA ngắn hạn nên rủi ro được giảm bớt. Khối lượng gia tăng vượt bình quân 20 phiên chứng tỏ dòng tiền đang nhập cuộc tích cực. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:936 điểm, S2:930 điểm và S3:922 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:947 điểm, R2:953 điểm và R3:960 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long nắm giữ xem xét chốt lời tại các ngưỡng kháng cự 947-950 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 936 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công các ngưỡng kháng cự 947 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 930-935 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 953 điểm.

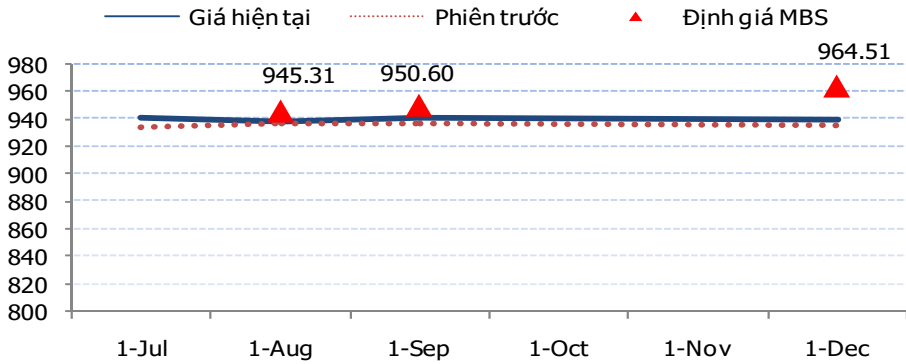
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 940-960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 930 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Chú ý theo dõi diễn biến spread hai hợp đồng VN30F1903 – VN30F1812

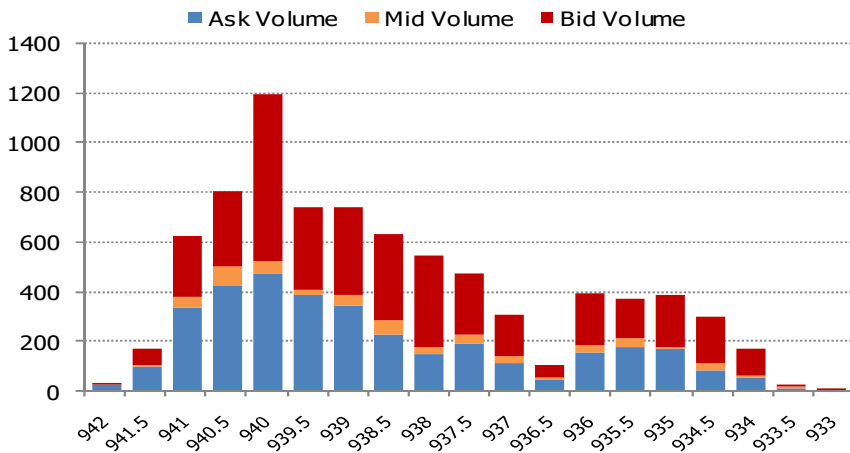
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	941	0.74	64,497	- 23.65		NA
VN30F1808	938	0.14	31,892	195.73	11650	62.71
VN30F1809	940.8	0.41	210	64.06	442	0.00
VN30F1812	940	0.45	266	- 11.04	720	6.67
Tổng			96,865	1.24	12,812	-26.15

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Chuỗi tăng điểm đã được kéo dài sang phiên thứ 6, tuy nhiên biên độ giao dịch khá hẹp chỉ từ 7,0-9,5 điểm cho thấy nhà đầu tư đã trở nên thận trọng hơn sau 5 phiên tăng liên tiếp trước đó. Hợp đồng tháng 7 đáo hạn với 941 điểm, thấp hơn so với chỉ số cơ sở chỉ 0,09 điểm. Mã hợp đồng VN30F1808 tăng 0,14% so với phiên trước đạt 938 điểm, basis hiện đạt 3,09 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1809 và VN30F1812 lần lượt tăng 0,41% và 0,45% lên mức 940,8 và 940 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt 0,29 và 1,09 điểm.
- Ngày giao dịch cuối cùng của hợp đồng tháng 7 đạt mức thanh khoản 64.497 hợp đồng. Dòng tiền chuyển sang hợp đồng tháng 8 với 31.892 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tăng gần 3 lần so với phiên trước. Thanh khoản toàn thị trường tăng nhẹ 1,24% đạt 96.865 hợp đồng, giá trị giao dịch danh nghĩa đạt hơn 9.088,75 tỷ đồng, tăng 2,63%.
- Ngày mai là ngày giao dịch đầu tiên của mã hợp đồng VN30F1903. Giá tham chiếu của hợp đồng này sẽ được Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội công bố. Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1808 là 945,31 điểm (cao hơn 8,61 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1809 là 950,60 điểm (+13,60 điểm), VN30F1812 là 964,51 điểm (+28,71 điểm).

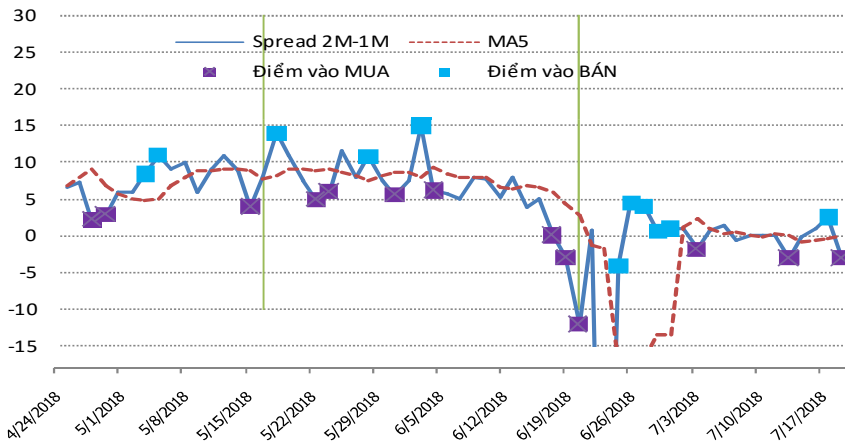
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



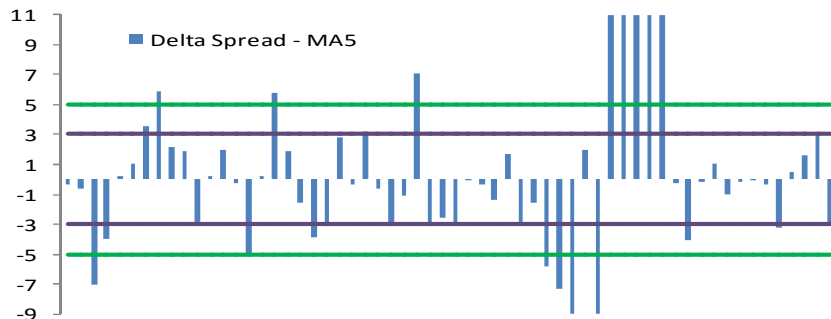
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	-3	2.6	-5.6	0.08	-3.08
VN30F1809 - VN30F1807	-0.2	2.9	-3.1	-0.14	-0.06
VN30F1809 - VN30F1808	2.8	0.3	2.5	-0.22	3.02
VN30F1812 - VN30F1807	-1	1.7	-2.7	0.78	-1.78
VN30F1812 - VN30F1808	2	-0.9	2.9	0.7	1.3
VN30F1812 - VN30F1809	-0.8	-1.2	0.4	0.92	-1.72

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



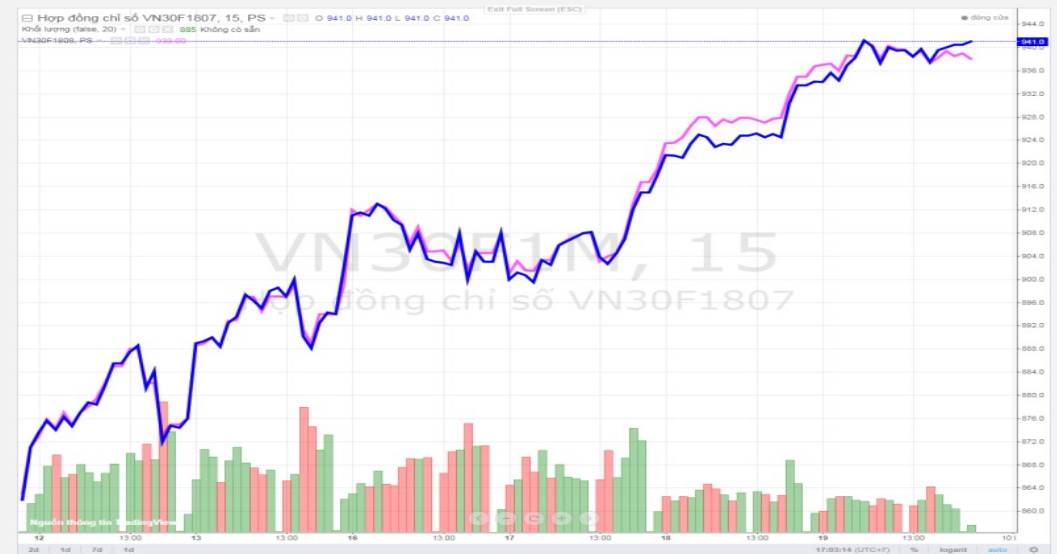
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



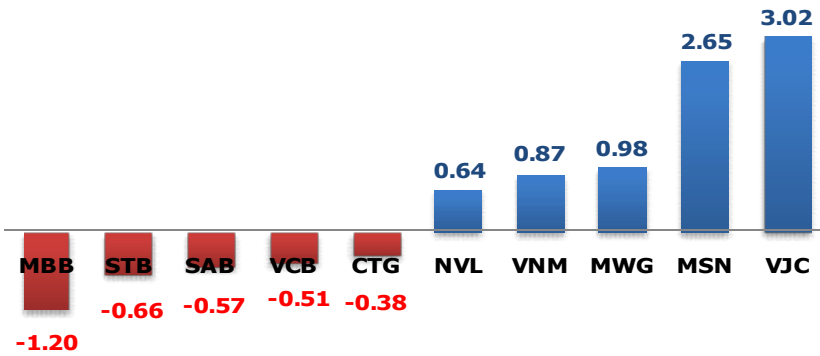
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Với việc hợp đồng VN30F1807 đã đáo hạn trong ngày hôm nay, hợp đồng kỳ hạn tháng 3 năm 2019 sẽ được đưa vào giao dịch trong phiên giao dịch ngày mai, làm thay đổi cấu trúc kỳ hạn các hợp đồng tương lai trên thị trường và có thể dẫn đến sự thay đổi trạng thái đường cong các hợp đồng. Theo HNX, mức giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1903 đầu phiên giao dịch tới là 940,1 điểm, cao hơn 0,1 điểm so với hợp đồng liền kề gần nhất là VN30F1812. Với mức spread tương đối thấp như vậy sẽ có hai kịch bản cần xem xét:
- Kịch bản 1, spread vẫn duy trì ở mức thấp được thị trường chấp nhận thì có nghĩa các hợp đồng được giao dịch dựa trên sự dẫn dắt của chỉ số cơ sở. Khả năng có sự điều chỉnh trạng thái đường cong giá các hợp đồng tương lai tương đối thấp. Đây chưa phải là thời điểm thích hợp để giao dịch spread HĐTL.
- Kịch bản 2, nếu mức spread nới rộng đạt từ 3 – 5 điểm trở lên, tức nhà đầu tư kỳ vọng và xu hướng đi lên của thị trường, và đường cong giá của 4 hợp đồng sẽ sớm hình thành xu hướng dốc lên. Nhà đầu tư có thể mở các vị thế Long spread khi chênh lệch giá các hợp đồng không đáng kể, kỳ vọng chốt lời khi spread tăng lên mức cao.

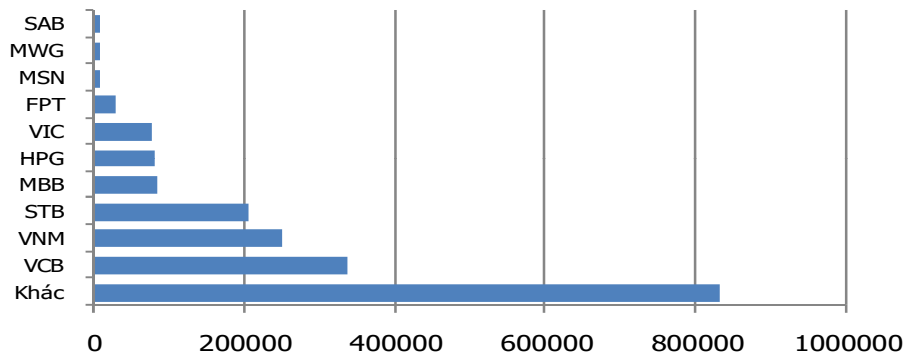
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



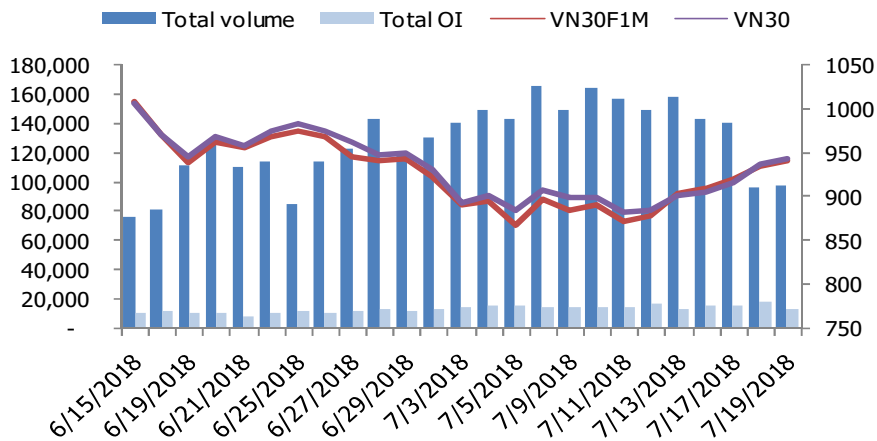
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau 5 phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường đã vấp phải áp lực điều chỉnh khá mạnh và điều này khiến chỉ số VN30 biến động giằng co quanh mốc tham chiếu. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã vấp phải áp lực chốt lời rất mạnh do trước đó đã có một đợt hồi phục tốt. Cụ thể, nhóm cổ phiếu ngân hàng như BID, CTG, MBB, STB, VCB,... đều bị chốt lời khá mạnh. MBB và ACB đều giảm 2,2%, BID giảm 1,3%, CTG giảm 2%, VCB giảm 1,2%. Bên cạnh đó, các mã như SAB, SSI, FPT,...cũng đồng loạt giảm và tạo áp lực rất lớn lên thị trường chung. VN30-Index 'may mắn' duy trì được sắc xanh nhẹ nhờ vào lực đẩy đến từ một vài mã trụ cột như VJC, MSN, MWG, PLX, BVH, GAS...
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 5,67 điểm (+0,61%) lên 941,09 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 47,89 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.977 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 51 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-127 tỷ), VJC (-44,79 tỷ), VHM (-30,48 tỷ), VNM (-27,49 tỷ),...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như BID (+26,79 tỷ), DXG (+21,13 tỷ), CTG (+20,78 tỷ), MSN (+12,92 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	943.97	0.17	17.96	- 4.09
Dow Jones	25,064.50	- 0.53	18.41	1.94
S&P 500	2,804.49	- 0.40	21.26	5.31
Nikkei 225	22,764.68	- 0.13	17.31	- 0.00
Shanghai	2,772.55	- 0.53	13.48	- 16.17
DAX	12,686.29	- 0.62	14.17	- 1.50
Vàng	1,222.10	- 0.16	-	- 6.67
Dầu WTI	69.90	0.63	-	12.50

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Tư – 18/07/2018			
[UK] CPI T.6	2.4%	2.6%	2.4%
[US] Giấy phép xây dựng mới T.6	1.30 triệu	1.33 triệu	1.27 triệu
[US] Dự trữ dầu thô tuần	-12.6 triệu thùng	-3.4 triệu thùng	5.8 triệu thùng
[EU] CPI T.6	2.0%	2.0%	2.0%
Thứ Năm – 19/07/2018			
[UK] Tăng trưởng bán lẻ T.6	1.4%	0.1%	-0.5%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ có phiên giảm điểm đầu tiên trong 3 ngày do áp lực bán đè nặng lên dòng cổ phiếu tài chính. Trái phiếu kho bạc tăng giá, trong khi đó, đô la Mỹ dao động giằng co sau khi Tổng thống Donald Trump chỉ trích Cục Dự trữ Liên bang về việc tăng lãi suất. Ông Trump bày tỏ sự thất vọng với ngân hàng trung ương trong một cuộc phỏng vấn của CNBC, bởi những đánh giá lạc quan của chủ tịch Fed Jerome Powell về nền kinh tế Mỹ. Cuối ngày, đồng bạc xanh tăng giá trong bối cảnh Powell cam kết sẽ tiếp tục thắt chặt chính sách để giữ cho nền kinh tế trong nước không tăng trưởng quá nóng, và điều này gây áp lực cho thị trường hàng hoá và các thị trường mới nổi.
- Sự chú ý hiện nay của nhà đầu tư chủ yếu tập trung vào báo cáo kết quả kinh doanh của doanh nghiệp. Tuy nhiên những lo ngại về căng thẳng thương mại vẫn chưa lắng xuống khi thứ Năm vừa qua Trung Quốc nói rằng họ không muốn có một cuộc chiến thương mại, nhưng cũng không sợ nó.
- Dầu thô phục hồi sau khi Arab Saudi bác bỏ những khẳng định rằng họ thừa cung dầu là "không có cơ sở" và nói rằng "không cố gắng bán dầu ra thị trường vượt quá nhu cầu của khách hàng." Dầu WTI hiện đang giao dịch quanh mức 69,9 USD/thùng. Vàng tiếp tục giảm giá, xuống mức 1.222,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- MSN là cổ phiếu đóng góp nhiều nhất cho chỉ số VN30 khi đóng cửa tăng 3.100 đồng lên 79.100 đồng/cp. Hiện tại, MSN duy trì đà hồi phục khá tốt với khối lượng thanh khoản tăng qua các phiên. Đặc biệt với phiên tăng mạnh hôm nay giúp đường giá vượt đường MA20 và tiếp cận ngưỡng kháng cự ngắn hạn 80.000-83.000 đồng. Chỉ báo MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên sau khi giảm sâu, kết hợp với đà tăng chỉ báo RSI sau khi rơi vào vùng quá bán, cho thấy khả năng giá cổ phiếu sẽ tiếp tục đà tăng trong các phiên tới.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
HPG	General Industrials	10.21	37,200	0.00	1.75%	131.30	0.23	9.36	2.30
VNM	Food Producers	10.48	170,500	0.89	2.37%	165.81	0.09	27.35	9.59
VIC	Real Estate Investment & Services	11.97	105,000	0.00	1.94%	297.62	0.87	69.54	9.47
VJC	Travel & Leisure	8.17	140,000	4.09	5.83%	167.23	-0.03	14.79	7.16
MSN	Financial Services	7.18	79,100	4.08	4.82%	60.12	-0.57	22.94	5.58
MBB	Banks	5.79	22,600	-2.16	2.67%	161.89	0.26	11.69	1.66
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.21	115,300	2.04	3.57%	98.15	-0.38	14.66	5.13
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.21	42,500	-0.93	1.66%	32.05	0.23	8.56	2.17
SAB	Beverages	4.46	215,000	-1.33	1.40%	14.74	-0.20	29.75	9.52
STB	Banks	3.85	11,000	-1.79	2.75%	36.91	0.05	14.51	0.84
VCB	Banks	4.40	56,800	-1.22	1.94%	97.66	0.17	19.67	3.65
ROS	Construction & Materials	1.35	44,000	0.00	2.30%	44.07	3.02	31.87	4.38
NVL	Real Estate Investment & Services	3.82	55,800	1.82	4.49%	26.56	0.98	22.02	3.63
SSI	Financial Services	2.02	28,900	-1.03	2.44%	110.47	0.00	11.11	1.62
PLX	Oil & Gas Producers	1.44	57,600	1.05	2.46%	23.54	2.65	19.72	3.13
GAS	Oil & Gas Producers	1.74	84,200	1.45	2.16%	38.44	-1.20	16.35	3.66
CTG	Banks	1.96	24,400	-2.01	2.67%	161.33	0.00	11.60	1.38
REE	Industrial Engineering	1.23	33,400	1.83	1.82%	18.86	0.00	7.25	1.31
SBT	Food Producers	1.09	15,100	0.00	2.01%	20.65	-0.37	14.39	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.85	24,900	-1.97	1.61%	11.34	0.64	4.30	1.26
CII	Construction & Materials	1.05	28,300	2.72	3.09%	14.65	-0.51	23.43	1.41
CTD	Construction & Materials	1.41	151,500	1.34	2.08%	26.53	-0.66	7.48	1.55
HSG	Industrial Metals & Mining	0.57	11,550	6.94	0.87%	43.70	-0.03	4.91	0.81
KDC	Food Producers	0.89	33,500	0.00	1.51%	1.96	0.00	22.33	1.08
BVH	Nonlife Insurance	1.14	75,500	2.17	5.98%	16.03	-0.16	31.85	3.62
BID	Banks	0.95	25,800	-1.34	2.75%	86.78	-0.12	12.71	1.84
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.01	102,500	0.49	2.36%	38.67	0.35	23.59	4.81
BMP	Construction & Materials	0.48	54,600	2.06	2.42%	8.96	0.14	9.91	1.76
DPM	Chemicals	0.59	17,600	-0.56	1.99%	12.69	0.21	12.34	0.86
NT2	Electricity	0.50	26,650	-0.56	2.64%	8.36	0.00	10.07	1.47

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	- AT0: 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, AT0, 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
	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.
	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%
	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.nguyenthai@mbs.com.vn