

HỆTL VN30 – XU HƯỚNG HỒI PHỤC ĐƯỢC KÉO DÀI

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 13/07/2018



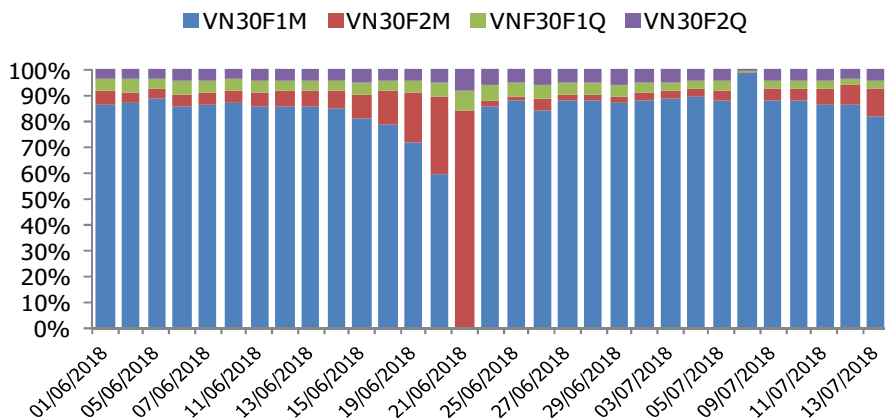
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1807	19/07/2018	6	902	-1.69
VN30F1808	16/08/2018	34	899	5.35
VN30F1809	20/09/2018	69	899	10.41
VN30F1812	20/12/2018	160	903	19.72

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại với những diễn biến hết sức tích cực khi sắc xanh trở lại trên cả hai sàn. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index tăng 11,21 điểm (+1,25%) lên 909,72 điểm; HNX-Index tăng 2,08 điểm (+2,07%) lên 102,51 điểm. Nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn làm khá tốt nhiệm vụ nâng đỡ thị trường, nhiều mã cổ phiếu như CTG, MBB, VCB đều có mức tăng trên 3%. Bên cạnh đó, các cổ phiếu lớn như SSI, ROS, MSN, HPG, BVH...đều duy trì được mức tăng giá mạnh. Thanh khoản thị trường vẫn rất thấp với tổng khối lượng giao dịch đạt 174 triệu cổ phiếu, trị giá 3.300 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận chiếm trên 600 tỷ đồng. Về giao dịch khối ngoại, họ vẫn tiếp tục bán ròng và giá trị bán ròng chỉ còn gần 40 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Trước diễn biến hồi phục mạnh ở thị trường cơ sở, các hợp đồng tương lai có kỳ hạn ngắn tăng trưởng mạnh trong phiên hôm nay. Sự vững vàng của thị trường cơ sở đã mang lại thành quả cho các vị thế Long trong phiên hôm nay. Basis của F1807 chuyển từ trạng thái âm sang dương, điều này cho thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng vào xu hướng tăng điểm của thị trường cơ sở trong tuần tới.
- Về mặt kỹ thuật, lực cầu bắt đáy gia tăng giúp chỉ số VN30 duy trì đà tăng trưởng ấn tượng trong phiên cuối tuần. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:890 điểm, S2: 880 điểm và S3:871 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1: 908 điểm, R2:918 điểm và R3:931 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long tiếp tục được nắm giữ khi VN30 duy trì đà hồi phục, chốt lời trong vùng kỳ vọng 900-910 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 890 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công các ngưỡng kháng cự 918 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 890-900 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 925 điểm

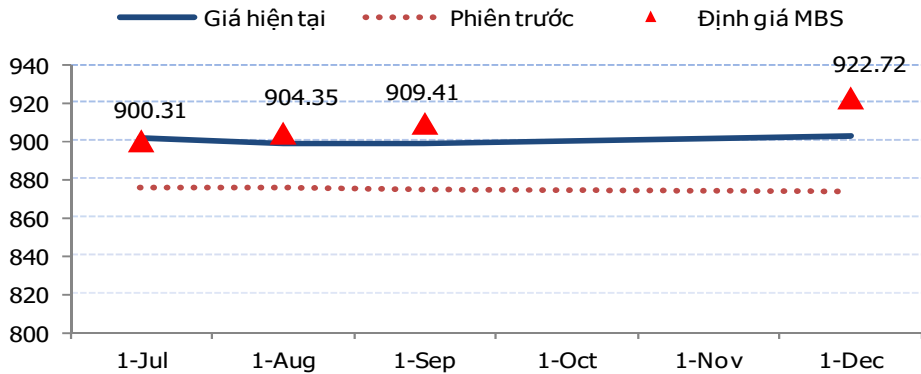
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Chiến lược Long nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 930-960 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 880 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế mở thêm vị thế Long/Short spread mới khi xu hướng tăng giá chưa được củng cố.

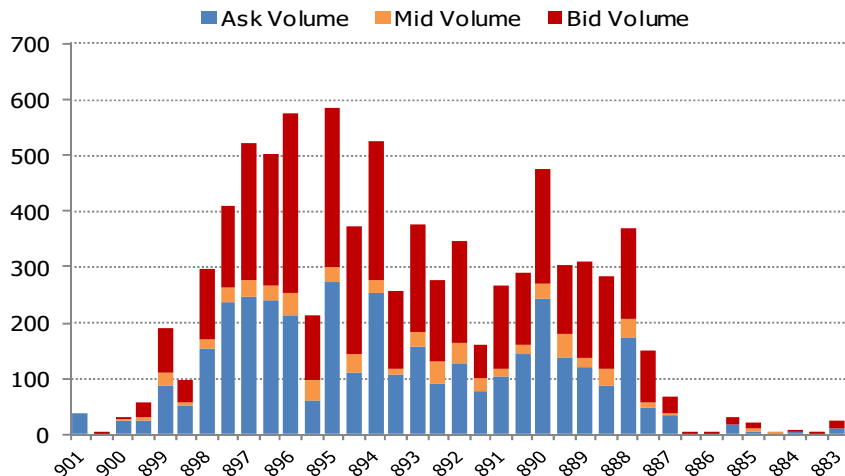
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1807	902	2.97	155,462	5.70	10652	-24.45
VN30F1808	899	2.63	1,494	39.11	1459	21.18
VN30F1809	899	2.74	120	16.50	380	-4.28
VN30F1812	903	3.29	299	28.33	584	-0.17
Tổng			157,375	5.99	13,075	-19.71

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1807



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Dưới sự trở dậy mạnh mẽ của phe Long, các mã hợp đồng tương lai phiên hôm nay bật tăng mạnh không những lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong tuần mà còn vượt trên mức đóng cửa của phiên đầu tuần từ 13,2-18 điểm. Hợp đồng tháng 7 tăng gần 3% đạt 902 điểm, khoảng cách so với chỉ số cơ sở được thu hẹp lại đáng kể chỉ còn -2,55 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1808 và VN30F1809 đóng cửa ở cùng mức giá, đạt 899 điểm tăng lần lượt 2,63% và 2,74 % so với phiên trước. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt 0,45 điểm. Mã hợp đồng VN30F1812 tăng 3,29% lên 903 điểm, hiện đang cao hơn cơ sở 3,55 điểm.
- Tổng thanh khoản phiên hôm nay tăng gần 6% so với phiên trước đạt 157.375 hợp đồng được khớp lệnh. Trong đó KLGD hợp đồng tháng 7 đạt 155.462 hợp đồng, tăng 5,7%. Hợp đồng liền kề là tháng 8 có KLGD phiên hôm nay đạt 1.494 hợp đồng, tăng 420 hợp đồng so với phiên trước. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 14.054,95 tỷ đồng, tăng 7,66% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1807 là 900,31 điểm (thấp hơn 1,69 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1808 là 904,35 điểm (+5,35 điểm), VN30F1809 là 909,41 điểm (+10,41 điểm), VN30F1812 là 922,72 điểm (+19,72 điểm).

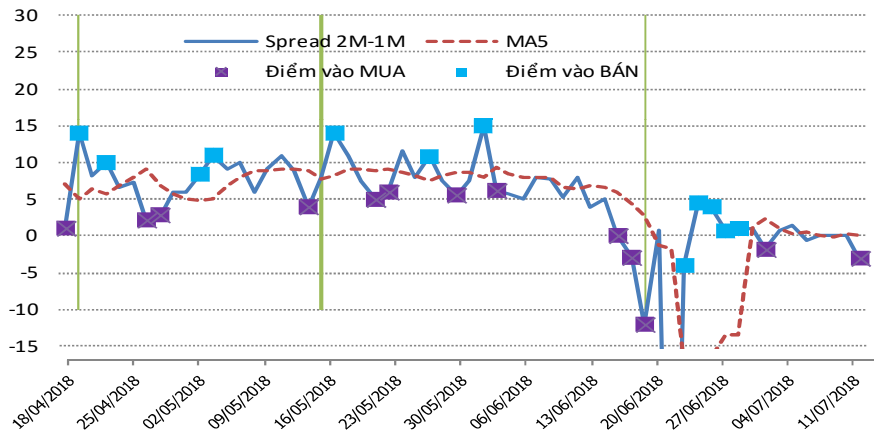
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



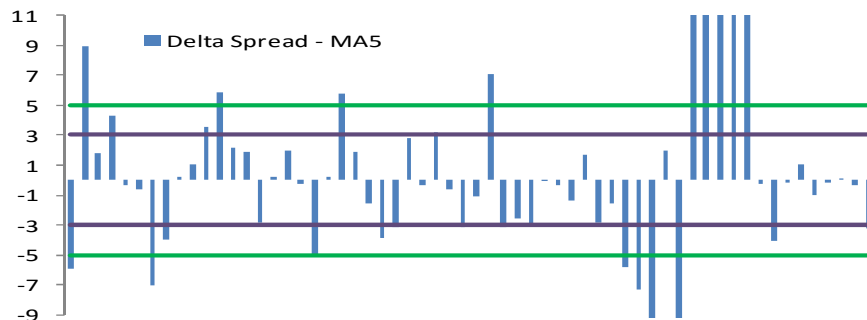
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1808 - VN30F1807	-3	0	-3	0.18	-3.18
VN30F1809 - VN30F1807	-3	-1	-2	-0.24	-2.76
VN30F1809 - VN30F1808	0	-1	1	-0.42	0.42
VN30F1812 - VN30F1807	1	-1.8	2.8	5.6	-4.6
VN30F1812 - VN30F1808	4	-1.8	5.8	5.42	-1.42
VN30F1812 - VN30F1809	4	-0.8	4.8	5.84	-1.84

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



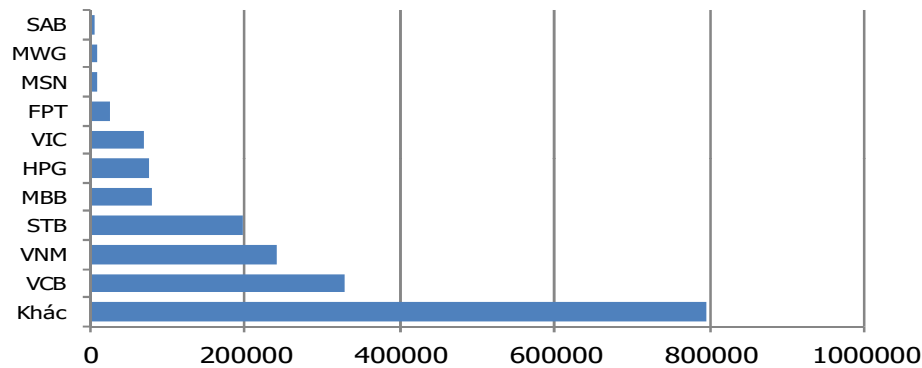
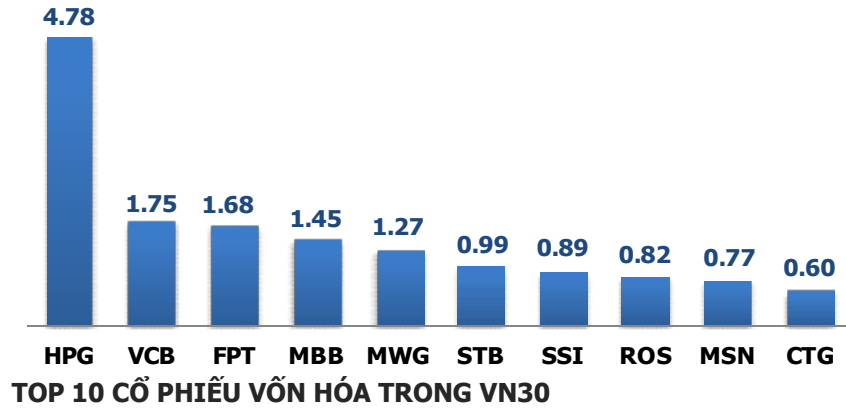
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch của 4 hợp đồng có sự biến động nhẹ. Spread hợp đồng VN30F1808 và VN30F1809 đang ở mức -3 điểm; Spread hợp đồng VN30F1809 và VN30F1808 tăng lên 0 điểm, trong khi hợp đồng kỳ hạn xa nhất tăng mạnh nhất trong phiên hôm nay, khiến spread hợp đồng VN30F1812 và VN30F1809 tăng lên 4 điểm. Về cơ bản, những thay đổi này không đáng kể và chưa phải cơ hội tốt để giao dịch chênh lệch giá hợp đồng, vì khi đặt lệnh trong phiên giao dịch tới dễ bị trượt giá. Đường cong giá của 4 HĐTL vẫn tương đối phẳng. Và như chúng tôi đã đề cập trong bản tin trước, điều này sẽ chỉ thay đổi khi các HĐTL được giao dịch trên cơ sở kỳ vọng của nhà đầu tư, chứ không phải dựa trên sự dẫn dắt của thị trường cơ sở như hiện nay.
- Với việc các hợp đồng tương lai có diễn biến đồng pha và bám sát nhau trong phần lớn thời gian phiên giao dịch, vào thời điểm hiện tại vẫn chưa thể khẳng định về xu hướng của đường cong giá của các hợp đồng tương lai trong phiên tới. Tuy nhiên, trong trường hợp thị trường bước vào quá trình hồi phục, có khả năng đường cong giá của 4 hợp đồng tương lai sẽ dần hình thành xu hướng dốc lên khi nhà đầu tư có tâm lý lạc quan về thị trường trong tương lai. Vì vậy, diễn biến giá của 4 hợp đồng trong giai đoạn này cần được chú ý theo dõi, nếu xu hướng hồi phục lan tỏa khắp thị trường, nhà đầu tư nên để tận dụng cơ hội Long spread khi chênh lệch giá các hợp đồng ở mức thấp, kỳ vọng chốt lời khi spread tăng lên mức cao.

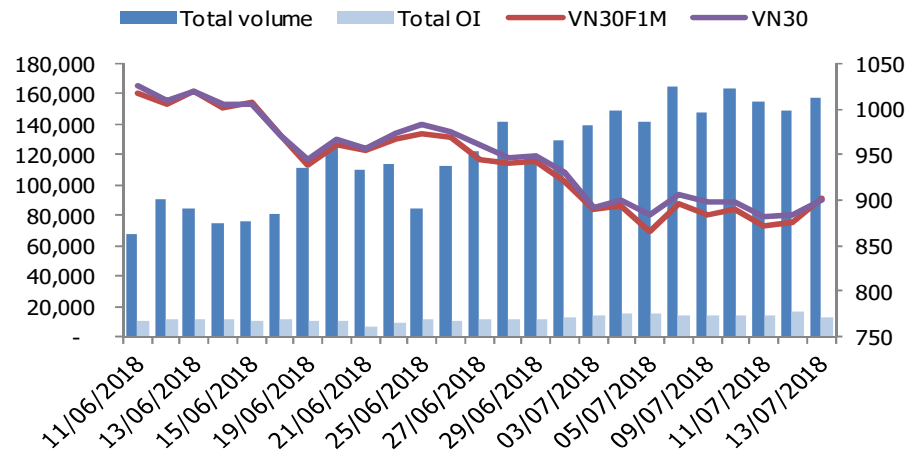
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên hồi phục hôm qua, thị trường tiếp tục có những diễn biến tích cực ở đầu phiên cuối tuần. Sắc xanh ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn chiếm ưu thế hơn hẳn đã giúp các chỉ số chính duy trì vững sắc xanh. Tâm lý nhà đầu tư dường như đã ổn định hơn trước khi mà thị trường chứng khoán thế giới có được sự phục hồi liên tiếp trong các phiên gần đây. Các cổ phiếu ngân hàng vẫn làm khá tốt nhiệm vụ nâng đỡ thị trường, nhiều mã cổ phiếu như CTG, MBB, VCB đều có mức tăng trên 3%. Bên cạnh đó, các cổ phiếu lớn như SSI, ROS, MSN, HPG, BVH... đều duy trì được mức tăng giá mạnh.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 15,58 điểm (+1,76%) lên 899,45 điểm, số mã tăng giá chiếm ưu thế với 23 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 38,29 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.268 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài trở lại bán ròng 42,20 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-24,55 tỷ), MSN (-15,70 tỷ), BID (-12,47 tỷ), VRE (-10,80 tỷ), VJC (-9,55 tỷ), SAB (-9,3 tỷ),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như DXG (+17,74 tỷ), CTD (+15,54 tỷ), GAS (+8,95 tỷ), HPG (+7,12 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	909.72	1.25	17.20	- 7.57
Dow Jones	25,019.41	0.38	18.59	0.83
S&P 500	2,801.31	0.11	21.33	4.66
Nikkei 225	22,597.35	1.85	17.17	- 0.74
Shanghai	2,831.18	- 0.23	13.76	- 14.39
DAX	12,540.73	0.38	13.94	- 3.07
Vàng	1,241.80	- 0.39	-	- 4.73
Dầu WTI	70.58	0.36	-	15.97

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Chủ nhật – 15/07/2018			
[TQ] Tăng trưởng GDP Q.2	6.8%	6.7%	
Thứ Hai – 16/07/2018			
[US] Tăng trưởng Doanh thu bán lẻ T.6			
Thứ Ba – 17/07/2018			
[UK] Tăng trưởng thu nhập bình quân T.3,4,5			
[US] CPI T.6			
Thứ Tư – 18/07/2018			
[UK] CPI T.6			
[US] Giấy phép xây dựng mới T.6			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chỉ số S&P500 vượt qua ngưỡng 2.800 điểm lần đầu tiên kể từ tháng Ba tới nay trong phiên giao dịch cuối tuần, khép lại tuần thứ 2 tăng điểm liên tiếp. Trong khi đó, đô la Mỹ dù giảm giá nhẹ vẫn có mức tăng tuần cao nhất trong một tháng qua. Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm giảm hai điểm xuống mức 2,83%, giúp trái phiếu Mỹ có tuần tăng giá đầu tiên trong 5 tuần.
- Nhà đầu tư tập trung sự chú ý nhiều hơn tới lợi nhuận của các doanh nghiệp khi thị trường đã bước vào mùa báo cáo kết quả kinh doanh. Bên cạnh đó, căng thẳng thương mại có phần dịu đi khi các quan chức Bắc Kinh đã không phản ứng gay gắt với những đe dọa đánh thuế của tổng thống Donald Trump trong bối cảnh nền kinh tế Trung Quốc đang tăng trưởng chậm lại, thị trường cổ phiếu sụt giảm và đồng nhân dân tệ suy yếu. Tuy nhiên, căng dư thương mại của Trung Quốc với Hoa Kỳ đã tăng lên mức kỷ lục trong tháng 6, với kim ngạch xuất khẩu của nước này tăng vọt, càng là lý do khiến chiến tranh thương mại có thể tiếp tục leo thang. Trên thị trường hàng hóa, giá kim loại nôi dài đã giảm với kim loại vàng rơi xuống mức thấp nhất trong năm. Dầu thô tăng nhẹ lên trên mức 70 USD/thùng. Cổ phiếu các thị trường mới nổi ghi nhận tuần tăng điểm đầu tiên trong hơn 1 tháng qua.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Các cổ phiếu ngân hàng vẫn làm khá tốt nhiệm vụ nâng đỡ thị trường. Các mã như VCB, ACB, CTG, MBB và VPB đều tăng giá trên 3%. Trong đó, cổ phiếu VCB tăng 2.400 đồng lên 54.800 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, đường giá tăng mạnh với những cây nến xanh liên tục xuất hiện, tuy nhiên khối lượng giao dịch vẫn ở mức trung bình cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Đáng chú ý, các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI cho tín hiệu mua trở lại nên khả năng cổ phiếu sẽ tiếp tục hồi phục trong thời gian tới. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đối với cổ phiếu là 50.000-52.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự mạnh là 58.000-62.000 đồng/cp.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
HPG	General Industrials	10.23	35,600	5.48	4.70%	165.50	0.25	8.96	2.20
VNM	Food Producers	10.69	166,300	-1.19	1.81%	64.17	0.11	26.68	9.35
VIC	Real Estate Investment & Services	12.29	103,000	0.00	2.16%	58.29	-1.16	53.32	9.29
VJC	Travel & Leisure	8.00	131,000	0.46	2.26%	46.59	0.11	13.84	6.70
MSN	Financial Services	7.12	74,900	1.22	2.59%	33.80	-0.02	21.73	5.28
MBB	Banks	5.57	20,800	2.97	2.93%	122.67	-0.17	10.76	1.53
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.97	105,000	2.94	2.72%	34.07	0.60	13.35	4.67
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.21	40,600	4.64	3.82%	42.72	0.54	8.18	2.07
SAB	Beverages	4.73	218,000	-0.05	2.38%	24.68	0.89	30.16	9.65
STB	Banks	3.83	10,450	2.96	1.94%	29.57	-0.03	13.78	0.80
VCB	Banks	4.45	54,800	4.58	5.58%	92.44	0.22	18.98	3.52
ROS	Construction & Materials	1.41	44,150	6.90	6.39%	41.16	0.33	31.98	4.39
NVL	Real Estate Investment & Services	3.68	51,400	1.18	2.38%	32.90	1.28	20.29	3.34
SSI	Financial Services	2.01	27,450	5.17	4.96%	96.02	4.78	10.55	1.54
PLX	Oil & Gas Producers	1.41	54,000	0.93	1.86%	14.48	0.77	18.49	2.93
GAS	Oil & Gas Producers	1.77	81,800	3.54	3.80%	33.78	1.45	15.89	3.56
CTG	Banks	1.90	22,600	3.67	3.37%	116.77	-0.06	10.75	1.28
REE	Industrial Engineering	1.16	30,200	1.85	2.02%	5.06	0.07	6.56	1.18
SBT	Food Producers	1.14	15,150	0.66	1.68%	22.49	1.68	14.43	1.17
GMD	Industrial Transportation	0.86	23,950	1.05	1.26%	5.88	0.39	4.13	1.21
CII	Construction & Materials	1.08	27,700	-1.77	3.64%	29.49	1.75	22.93	1.38
CTD	Construction & Materials	1.38	142,000	1.79	2.30%	21.70	0.99	7.01	1.45
HSG	Industrial Metals & Mining	0.52	10,050	0.90	3.41%	14.92	-0.60	4.27	0.70
KDC	Food Producers	0.92	33,000	-0.75	2.46%	1.03	0.00	22.00	1.07
BVH	Nonlife Insurance	1.14	74,300	2.48	3.74%	6.78	0.08	31.34	3.56
BID	Banks	0.91	23,500	2.17	3.00%	74.20	0.17	11.57	1.68
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	1.03	99,700	-0.30	1.62%	15.55	0.04	22.95	4.68
BMP	Construction & Materials	0.49	53,300	2.50	3.65%	4.79	0.12	9.67	1.72
DPM	Chemicals	0.60	17,050	2.10	2.10%	7.15	0.19	11.96	0.83
NT2	Electricity	0.51	26,350	-2.44	3.61%	9.42	0.82	9.96	1.45

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