

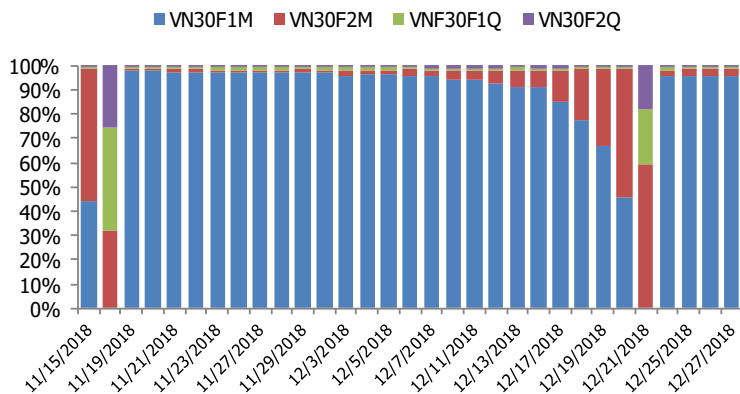
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1901	17/01/2019	21	867.5	0.86
VN30F1902	21/02/2019	56	868.4	4.82
VN30F1903	21/03/2019	84	870	7.13
VN30F1906	20/06/2019	175	869.9	20.07

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch với tâm lý khá hưng phấn trong bối cảnh chỉ số Dow Jones tăng vọt hơn 1.000 điểm trong đêm qua. Ngay sau đợt khớp lệnh ATO, chỉ số Vn-Index tăng vọt hơn 14 điểm lên 906,19 điểm với hàng loạt cổ phiếu hồi phục ấn tượng. Sắc xanh hiện diện đồng loạt ở các Bluechips như VRE, PLX, MWG, PNJ, MSN, FPT, GAS, HPG... là động lực chính giúp thị trường tăng điểm. Tuy nhiên, lực cầu không sẵn sàng mua đuổi, trong khi lực bán luôn thường trực ở vùng giá cao khiến thị trường mau chóng hạ nhiệt. Theo đó, Vn-Index đóng cửa tăng 9,06 điểm (+1,02%) lên 900,81 điểm; Hnx-Index tăng 1,71 điểm (+1,67%) lên 103,99 điểm. Thanh khoản thị trường vẫn ở mức khá thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 3.300 tỷ đồng. Điểm sáng trong phiên là hoạt động giao dịch khối ngoại khi họ mua ròng hơn 300 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường cơ sở tiếp tục xuất hiện một phiên giảm điểm về cuối phiên, bất chấp những nỗ lực giữ sắc xanh của bên mua trong hầu hết thời gian. Thanh khoản kém cho thấy dòng tiền lớn lựa chọn đứng ngoài, chính điều này khiến lực mua không đủ mạnh giúp VN-Index giữ đà tăng điểm. VN30-Index đang tiệm cận mốc hỗ trợ quan trọng nhưng tâm lý thận trọng vẫn đang bao trùm nên dự kiến phiên ngày mai thị trường sẽ tiếp tục dao động trong biên độ hẹp. Do đó, hoạt động trading trong phiên sẽ được ưu tiên trong phiên giao dịch cuối cùng của năm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index có phiên hồi phục nhẹ cùng khối lượng duy trì ở mức thấp dưới trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý nhà đầu tư khá bi quan. MACD nằm bên dưới ngưỡng 0 nên rủi ro vẫn rất lớn. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 860-856-852 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 868-872-876 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế Long mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 860 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 868-870 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 858 điểm. Vị thế Short mở ra nếu VN30 không vượt qua vùng kháng cự 870 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 860-863 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 872 điểm.

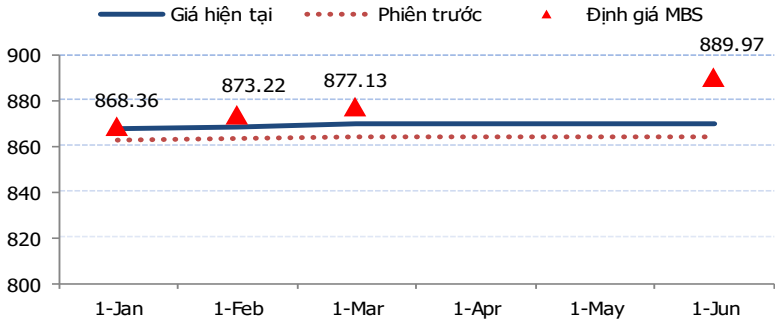
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Xu hướng thị trường ngắn hạn chưa rõ ràng, do đó hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm không được khuyến nghị.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế giao dịch spread, ngoại trừ sử dụng chiến lược spread zero phòng ngừa rủi ro biến động mạnh qua phiên.

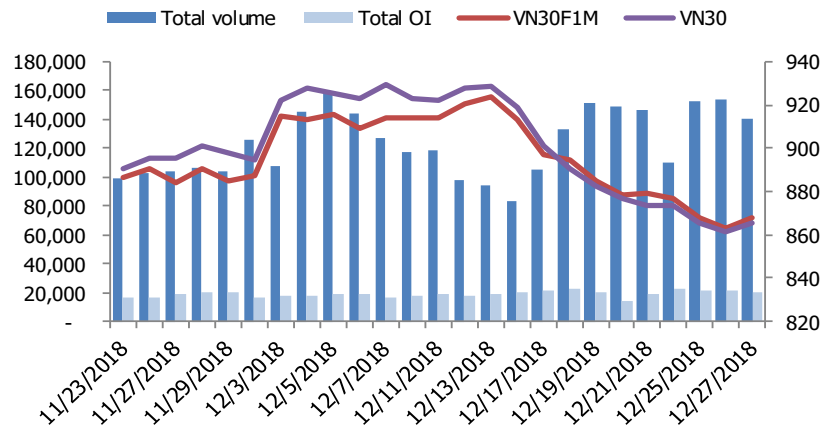
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1901	867.5	0.52	139,593	- 8.58	19481	-3.39
VN30F1902	868.4	0.54	778	4.43	582	14.12
VN30F1903	870	0.69	118	- 39.49	160	-8.05
VN30F1906	869.9	0.33	140	10.24	144	-2.70
Tổng			140,629	- 8.54	20,367	-3.00

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày thứ Năm, VN30F1901 tăng 0,52% đạt 867,5 điểm, hiện đang cao hơn cơ sở 2,05 điểm. Hợp đồng tháng 2 lên 868,4 điểm tương đương mức tăng 0,54%, chênh basis đạt +2,95 điểm. Hai mã VN30F1903 và VN30F1906 tăng lần lượt 0,69% và 0,33% đạt 870 và 869,9 điểm. Theo đó basis hai hợp đồng này đạt +4,55 và +4,45 điểm.
- Thanh khoản toàn thị trường tăng giảm 8,5% so với phiên trước đạt 140.629 hợp đồng, trong đó KLGD của hợp đồng tháng 1 đạt 139.593 hợp đồng, tăng 1,2%. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt gần 12.298,5 tỷ đồng, giảm nhẹ so với thành tích phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1901 là 868,36 điểm (cao hơn 0,86 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1902 là 873,22 điểm (+4,82 điểm), VN30F1903 là 877,13 điểm (+7,13 điểm) và VN30F1906 là 889,97 điểm (+20,07 điểm).

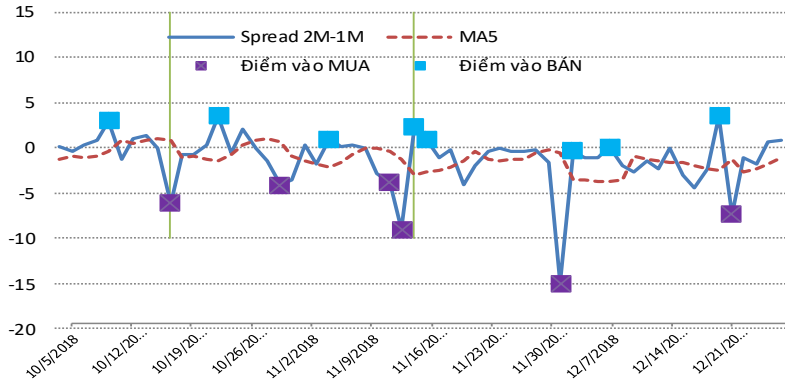
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



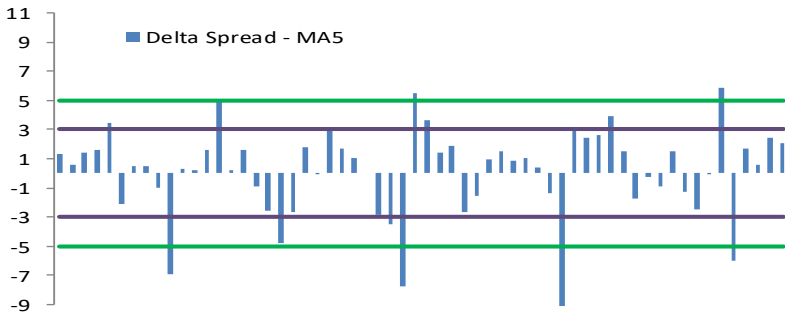
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	0.9	0.7	0.2	-1.16	2.06
VN30F1Q - VN30F1M	2.5	1	1.5	-0.6	3.1
VN30F1Q - VN30F2M	1.6	0.3	1.3	0.56	1.04
VN30F2Q - VN30F1M	2.4	1	1.4	1.28	1.12
VN30F2Q - VN30F2M	1.5	0.3	1.2	2.44	-0.94
VN30F2Q - VN30F1Q	-0.1	0	-0.1	1.88	-1.98

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



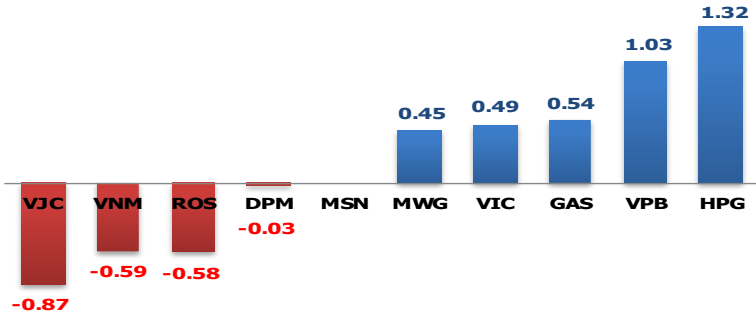
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Biến động bất ngờ của thị trường chứng khoán Mỹ khiến cả 4 hợp đồng tương lai ghi nhận mức chênh lệch giá mở cửa đầu phiên từ 13 đến 16 điểm. Sau đó thời gian còn lại trong phiên, các hợp đồng có xu hướng thu hẹp đà tăng và lấp gap. Phiên giao dịch ngày hôm nay tương đối giống phiên giao dịch thứ Ba vừa qua với diễn biến tạo gap đầu phiên và lấp gap cuối phiên. Đây chính là là cơ hội kiếm lời cho nhà đầu tư linh hoạt sử dụng chiến lược spread zero. Cụ thể, nhà đầu tư có thể thực hiện đồng thời mua và bán hai hợp đồng kỳ hạn khác nhau ở mức giá bằng nhau tại phiên giao dịch trước. Sau khi thị trường tạo mức chênh lệch giá mở cửa đầu phiên (opening gap), nhà đầu tư có thể chốt lời hợp đồng đã có lãi và thực hiện cắt lỗ hợp đồng còn lại ở mức giá hợp lý khi thị trường có xu hướng điều chỉnh lấp Gap. Bên cạnh đó, chiến lược spread zero này còn có thể phòng ngừa những rủi ro biến động mạnh của thị trường qua đêm, giảm thiểu tổn thất của nhà đầu tư nếu chỉ nắm giữ một vị thế Long hoặc một vị thế Short.
- Về diễn biến các hợp đồng trong phiên, trong phần lớn thời gian giao dịch, 4 HĐTL tiếp tục bám sát nhau và tạo rất ít cơ hội sử dụng những chiến lược giao dịch spread khác. Chốt phiên, spread hai hợp đồng (VN30F1902-VN30F1901) đang ở mức 0,9 điểm. Spread hai hợp đồng (VN30F1903-VN30F1902) ở mức 1,6 điểm trong khi spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất hiện đạt -0,1 điểm.

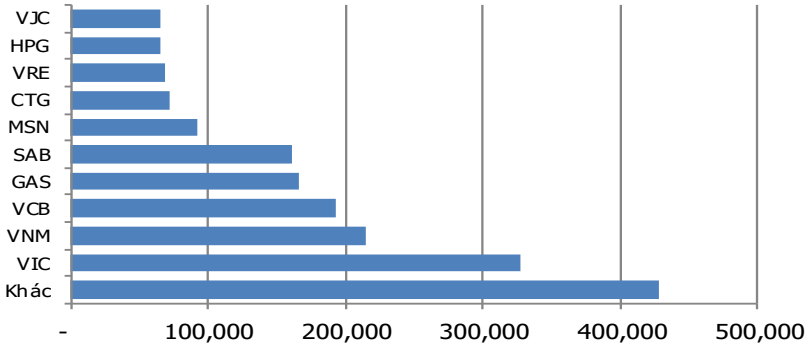
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



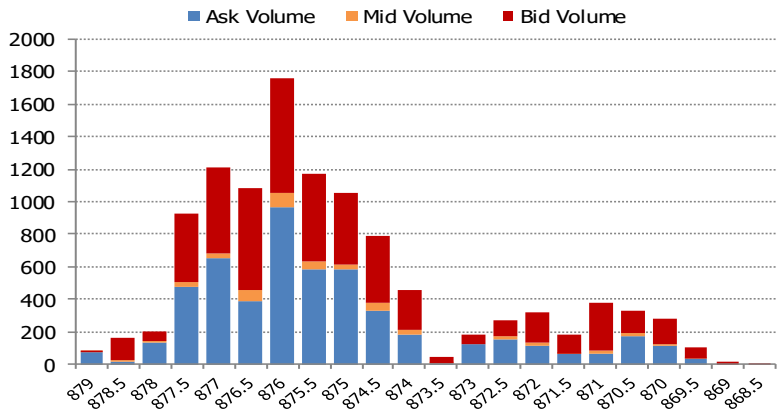
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch với tâm lý khá hưng phấn trong bối cảnh chỉ số Dow Jones tăng vọt hơn 1.000 điểm trong đêm qua. Ngay sau đợt khớp lệnh ATO, chỉ số Vn-Index tăng vọt hơn 14 điểm lên 906,19 điểm với hàng loạt cổ phiếu hồi phục ấn tượng. Sắc xanh hiện diện đồng loạt ở các Bluechips như VRE, PLX, MWG, PNJ, MSN, FPT, GAS, HPG... là động lực chính giúp thị trường tăng điểm. Tuy nhiên, thị trường dần suy yếu trong phiên giao dịch buổi chiều. Lực cầu không sẵn sàng mua đuổi, trong khi lực bán luôn thường trực ở vùng giá cao khiến thị trường mau chóng hạ nhiệt. Dù vậy, nỗ lực của nhóm Bluechips như VIC, MWG, PNJ, PLX, GAS, HPG,... cũng như các cổ phiếu ngân hàng VCB, CTG, MBB, VPB,... đã giúp thị trường giữ được sắc xanh tăng điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 4,43 điểm (+0,51%) lên 865,45 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 23 mã tăng/04 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 35,75 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.261 tỷ đồng.
- Khối ngoại có phiên giao dịch khá tích cực khi họ mua ròng 303 tỷ đồng trong phiên hôm nay, tập trung vào HPG (78,6 tỷ đồng), CTD (60,1 tỷ đồng), KDH (37,3 tỷ đồng), BID (33,6 tỷ đồng), HDB (16,77 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, EIB là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 69,29 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VRE (45 tỷ đồng), VJC (20,63 tỷ đồng), CTG (11,42 tỷ đồng), MSN (9,77 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	900.81	1.02	15.77	- 8.48
Dow Jones	23,138.82	1.14	15.24	- 7.45
S&P 500	2,488.83	0.86	16.85	- 7.70
Nikkei 225	20,077.62	3.88	13.90	- 11.80
Shanghai	2,483.09	- 0.61	11.67	- 24.92
DAX	10,381.51	- 2.37	11.45	- 18.97
Vàng	1,274.75	0.44	-	- 2.25
Dầu WTI	45.46	1.91	-	- 25.47

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
--	----------	--------	---------

Thứ Tư- 26/12/2018

[JP] Phát biểu của Thống đốc NHTW Kuroda	Khẳng định nền kinh tế toàn cầu và Nhật Bản hiện tại đủ mạnh để trụ vững trước những biến động bên ngoài như đàm phán thương mại Mỹ-Trung hay rủi ro "no-deal Brexit".		
--	--	--	--

Thứ Năm- 27/12/2018

[JP] Tỷ lệ thất nghiệp T.11	2.4%	2.4%	2.5%
[US] Đơn thất nghiệp tuần	217.000	217.000	216.000
[US] Chỉ số Tin cậy Tiêu dùng T.12	136.4	133.7	128.1

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ lợi ngược dòng đầy ngoạn mục trong những phút giao dịch cuối đêm qua, nỗ lực duy trì sắc xanh sau phiên tăng lịch sử trước. Vào thời điểm thấp nhất ngày, Dow Jones xuống hơn 600 điểm nhưng bất ngờ bật lên hơn 800 điểm ngay sau đó để đóng cửa cao hơn 1,1% ở 23.138,82 điểm. S&P500 và Nasdaq cũng có diễn biến tương tự, chốt phiên tăng lần lượt 0,86% và 0,4%. Lợi tức trái phiếu kho bạc quay đầu giảm 4 điểm phần trăm về 2,76% và dollar cũng xuống giá ngược chiều với hầu hết các đồng tiền mạnh khác. Theo tin mới nhất, Tổng thống Trump đang xem xét ban hành lệnh cấm các thiết bị điện tử do hai gã khổng lồ công nghệ của Trung Quốc là Huawei và ZTE sản xuất, gây nguy cơ tổn thương thỏa thuận «đình chiến» giữa hai quốc gia mới đạt được đầu tháng này.
- Tại châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 giảm 1,7% lùi về mức thấp nhất hai năm trong khi đồng tiền chung euro tăng 0,8% với tỷ giá USD/EUR hiện đạt 1,1438. Thị trường châu Á đóng cửa phiên ngày thứ Năm trong phân hóa và tiếp tục không cho thấy sự đồng thuận trong những phút giao dịch đầu giờ sáng nay.
- Dầu thô WTI giảm 2,3% xóa đi một phần thành quả tăng ngày hôm qua, hiện đạt mức 45,18 USD/thùng. Ở chiều ngược lại, vàng tăng 0,7% lên 1.275 USD/ounce cao nhất 6 tuần.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Nhóm cổ phiếu dầu khí giao dịch tích cực trong phiên hôm nay. Các mã như GAS, PVS, PVD hay PVB đều bứt phá mạnh nhờ sự tích cực của giá dầu thế giới. Giá dầu ngày 26/12 tăng mạnh nhất hơn 2 năm, phục hồi sau đợt giảm sâu đã khiến các chỉ số chính chạm đáy kể từ năm 2017. Giá dầu WTI tương lai tăng 3,69 USD, tương đương 8,7%, lên 46,22 USD/thùng. Kết phiên, GAS tăng 3.500 đồng lên 86.500 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Mặc dù vậy đường giá vẫn nằm dưới các đường MA ngắn và trung hạn. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu GAS tại 80.000-82.000 đồng, trong khi ngưỡng kháng cự tại 89.000-90.000 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	0.36	52,500	1.55	1.92%	3.25	0.05	9.40	1.73
CII	Construction & Materials	0.88	25,950	0.58	2.72%	22.25	0.04	78.10	1.29
CTD	Construction & Materials	1.27	160,200	1.39	1.65%	84.50	0.15	7.93	1.55
CTG	Banks	1.33	19,350	0.26	3.62%	75.49	0.03	9.37	1.04
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.46	75,800	0.13	1.32%	8.34	0.01	18.77	3.38
DPM	Chemicals	0.65	22,600	-0.44	2.00%	9.50	-0.03	15.15	1.11
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.55	41,800	0.97	1.08%	19.10	0.29	7.85	2.16
GAS	Oil & Gas Producers	1.53	86,500	4.22	2.21%	48.31	0.54	13.36	3.90
GMD	Industrial Transportation	1.22	26,150	0.19	3.06%	8.70	0.02	4.14	1.36
HPG	General Industrials	7.28	30,950	2.15	2.64%	150.34	1.32	7.14	1.69
HSG	Industrial Metals & Mining	0.29	6,370	6.88	4.26%	15.84	0.16	3.42	0.47
KDC	Food Producers	0.55	24,150	0.63	2.33%	0.54	0.03	#N/A N/A	0.82
MBB	Banks	4.32	19,700	0.51	2.81%	105.10	0.19	8.33	1.35
MSN	Financial Services	7.63	79,000	0.00	1.90%	33.95	0.00	14.59	4.72
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.46	86,400	1.17	1.52%	57.23	0.45	13.33	4.56
NVL	Real Estate Investment & Services	3.76	64,200	0.00	1.10%	20.61	0.00	27.12	3.36
PLX	Oil & Gas Producers	1.20	56,200	1.81	1.43%	14.37	0.19	17.11	3.32
PNJ	General Retailers	2.48	94,800	1.39	1.06%	13.89	0.30	17.46	4.54
REE	Industrial Engineering	0.97	30,900	0.65	1.62%	4.51	0.05	6.10	1.09
ROS	Construction & Materials	0.96	36,750	-6.49	5.99%	98.57	-0.58	28.42	3.61
SAB	Beverages	4.45	250,800	0.72	1.58%	8.97	0.28	36.33	9.66
SBT	Food Producers	1.15	20,950	1.70	1.70%	41.95	0.17	20.13	1.72
SSI	Financial Services	1.49	27,000	1.31	1.67%	32.81	0.17	9.31	1.43
STB	Banks	3.79	12,000	0.42	2.08%	25.41	0.14	16.13	0.91
VCB	Banks	3.55	53,500	1.33	1.50%	30.86	0.40	15.92	3.13
VIC	Real Estate Investment & Services	11.59	102,400	0.49	1.88%	70.56	0.49	74.94	5.94
VJC	Travel & Leisure	6.00	120,000	-1.64	3.01%	76.03	-0.87	12.68	6.14
VNM	Food Producers	10.42	123,200	0.16	2.19%	96.40	-0.59	24.65	8.43
VPB	Banks	6.75	19,850	1.79	3.55%	24.75	1.03	7.04	1.62
VRE	General Retailers	5.65	29,200	0.00	2.75%	59.06	0.00	45.22	2.61

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	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45	
	GD khớp lệnh định kỳ	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30	
	GD khớp lệnh liên tục	- 08h45 - 14h45	
8	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	20.000 hợp đồng
		NĐT tổ chức	10.000 hợp đồng
		NĐT cá nhân	5.000 hợp đồng
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	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%
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