

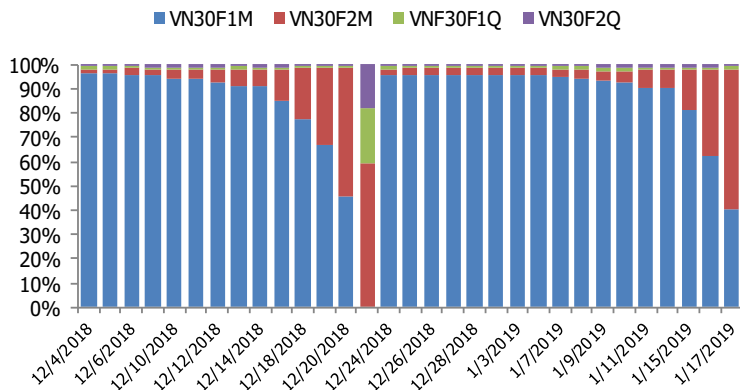
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1901	17/01/2019	0	850	3.34
VN30F1902	21/02/2019	35	841.5	16.62
VN30F1903	21/03/2019	63	841	20.97
VN30F1906	20/06/2019	154	841.9	32.68

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến giao dịch gây thất vọng khá lớn, khi mà VN-Index bất ngờ suy giảm dù không có thông tin xấu, dù chứng khoán Mỹ tăng đêm qua, dù nhóm ngân hàng vẫn có diễn biến tích cực, dù giá dầu vẫn ở giai đoạn hồi, dù nhóm bất động sản kỳ vọng cao vào mùa BCTC quý 4 này... nói chung là dù nhiều thông tin hỗ trợ. Large Cap, nhất là nhóm VN30 đang là tác nhân dìm chỉ số chính, với mức giảm tới 1,27%. Đóng cửa, chỉ số Vn-Index giảm 6,81 điểm (-0,75%) xuống 901,89 điểm; Hnx-Index giảm 0,06% xuống 101,92 điểm. Thanh khoản thị trường vẫn rất thấp với giá trị khớp lệnh 3 sàn đạt 2.400 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi họ mua ròng gần 38 tỷ đồng, đây cũng là phiên mua ròng thứ 6 liên tiếp.
- Trước sức ép điều chỉnh mạnh của thị trường cơ sở, cả 4 hợp đồng tương lai đều ghi nhận các nhịp giảm điểm mạnh trong phiên hôm nay. Trong đó, 3 HĐTL F1902, F1903, F1906 đều giảm sâu, thấp hơn VN30 Index từ 11 đến hơn 12 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư đang khá thận trọng với xu hướng thị trường. Riêng HĐTL F1901 chỉ thấp hơn VN30 Index 3,34 điểm do hôm nay là ngày đáo hạn hợp đồng. Tổng thanh khoản của cả thị trường đạt 89.790 hợp đồng giảm 16,5% so với phiên trước. Trong đó, phân tích khối lượng chúng tôi nhận thấy thanh khoản của thị trường tập trung lớn trong khoảng giá 848-850 điểm của HĐTL VN30F1902. Tín hiệu giao dịch đang chuyển biến khá tiêu cực khi nhóm Large Cap liên tục đối diện với áp lực bán gia tăng khiến thị trường cơ sở thiếu vắng bệ đỡ. Với mức basis chênh hơn 12 điểm cho thấy giới đầu tư kỳ vọng thị trường cơ sở tiếp tục nhịp sụt giảm.
- Về mặt kỹ thuật, áp lực chốt lời gia tăng khiến VN30 giảm mạnh về cuối phiên, đường giá phá vỡ đường middle của Bollinger Bands cho thấy rủi ro cao. Stochastic Oscillator và MACD đều cho tín hiệu bán mạnh nên đà giảm có thể tiếp tục. Hỗ trợ tốt là mốc 840-845 điểm, trong khi kháng cự là vùng 860-865 điểm (đường middle của Bollinger Bands).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Vị thế MUA xem xét mở với VN30F1902 tại 840-842 điểm chốt lời quanh vùng 848 đến 850 điểm, Stoploss nếu thủng qua 838 điểm. Vị thế BÁN trading xem xét mở với VN30F1902 ở mức 848-850 điểm và chốt lời quanh 844-845 điểm, Stoploss khi VN30F1901 vượt 850 điểm.

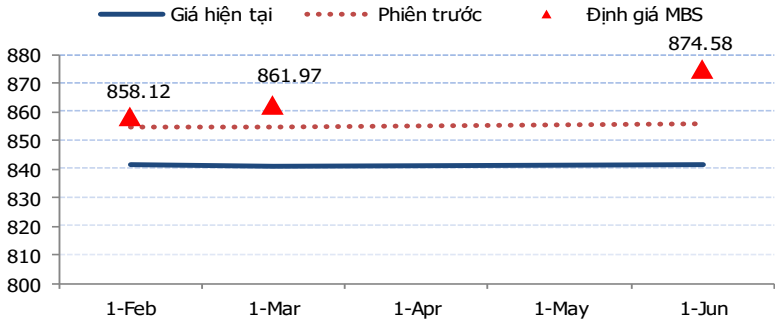
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế MUA được ưu tiên hơn trong ngắn hạn, xem xét tăng cường MUA nếu VN30F1902 vượt vùng 846 điểm, Stoploss nếu thủng 840 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế giao dịch spread khi chưa có những tín hiệu rõ ràng. Theo dõi diễn biến hợp đồng mới VN30F1909 với các hợp đồng còn lại.

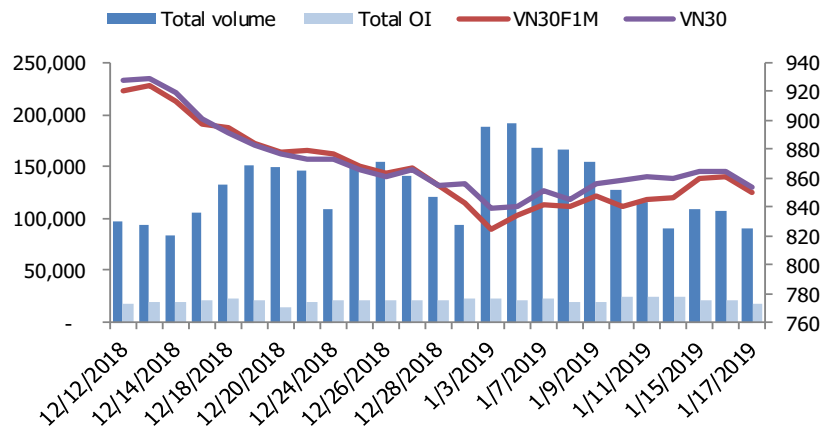
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1901	850	-1.24	25,125	- 72.44		
VN30F1902	841.5	-1.56	64,444	300.55	17474	90.00
VN30F1903	841	-1.63	168	- 28.21	304	6.67
VN30F1906	841.9	-1.62	53	- 8.62	247	-10.18
Tổng			89,790	- 16.52	18,025	-17.97

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Hợp đồng VN30F1901 đáo hạn về 850 điểm, vẫn giữ khoảng cách khá xa với cơ sở là -3,34 điểm. Ba hợp đồng còn lại chốt phiên lần lượt đạt 841,5 điểm (-1,56%), 841 điểm (-1,63%) và 841,9 điểm (-1,62%). Theo đó basis lần lượt đạt -11,84 điểm, -12,34 điểm và -11,44 điểm.
- Thanh khoản thị trường giảm 16,5% trong phiên hôm nay đạt 107.556 hợp đồng, trong đó KLGD của hợp đồng tháng 2 vươn lên dẫn đầu với 64.444 hợp đồng. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 7.649,1 tỷ đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1902 là 858,12 điểm (cao hơn 16,62 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1903 là 861,97 điểm (+20,97 điểm) và VN30F1906 là 874,58 điểm (+32,68 điểm). Hợp đồng tháng 9 sẽ được chính thức đưa vào giao dịch với tư cách F2Q trong phiên tới, giá tham chiếu do SGĐCK Hà Nội công bố.

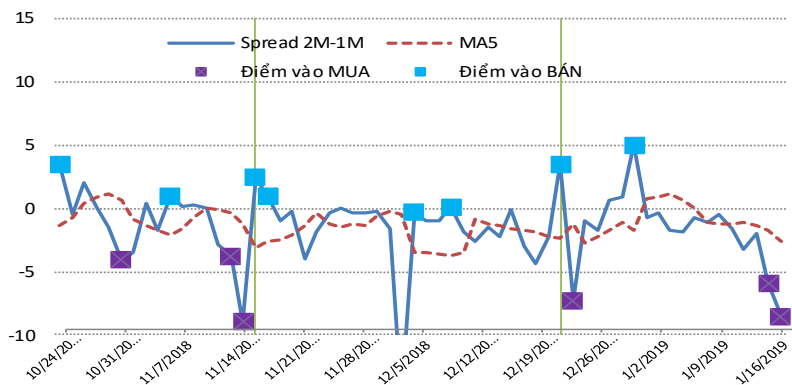
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



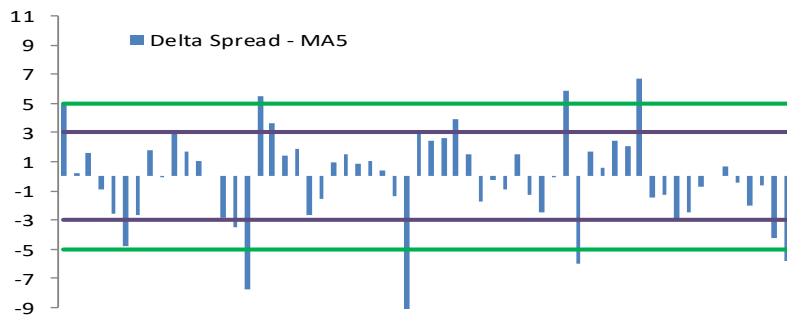
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-8.5	-5.9	-2.6	-2.64	-5.86
VN30F1Q - VN30F1M	-9	-5.8	-3.2	-0.84	-8.16
VN30F1Q - VN30F2M	-0.5	0.1	-0.6	-2.66	2.16
VN30F2Q - VN30F1M	-8.1	-4.9	-3.2	-2.66	-5.44
VN30F2Q - VN30F2M	0.4	1	-0.6	-0.02	0.42
VN30F2Q - VN30F1Q	0.9	0.9	0	-1.82	2.72

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



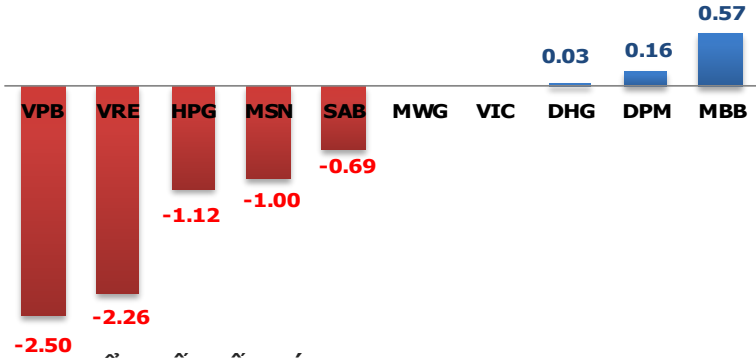
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Hôm nay là phiên giao dịch cuối cùng của VN30F1901, do đó tất cả các spread liên quan tới hợp đồng này đều không còn giá trị. Đóng cửa phiên giao dịch, hợp đồng tháng 1 đáo hạn vẫn giữ khoảng cách khá xa với cơ sở là -3,34 điểm. Ngày mai, hợp đồng tháng 9 sẽ được đưa vào giao dịch chính thức với tư cách F2Q, giá tham chiếu do SGDCK Hà Nội công bố. Tuy nhiên, chênh lệch giá của hợp đồng mới và các hợp đồng còn lại nếu cách xa có thể sẽ được thị trường điều chỉnh ngay đầu phiên và kỳ vọng nhanh chóng bám sát nhau
- Trong khoảng thời gian này, hoạt động giao dịch spread sẽ không dễ dàng khi nhà đầu tư rất khó có thể tìm được cơ hội sinh lời từ chênh lệch giá. Nhà đầu tư nên đóng mở vị thế spread trong phiên, hạn chế những biến động rủi ro qua đêm của thị trường.

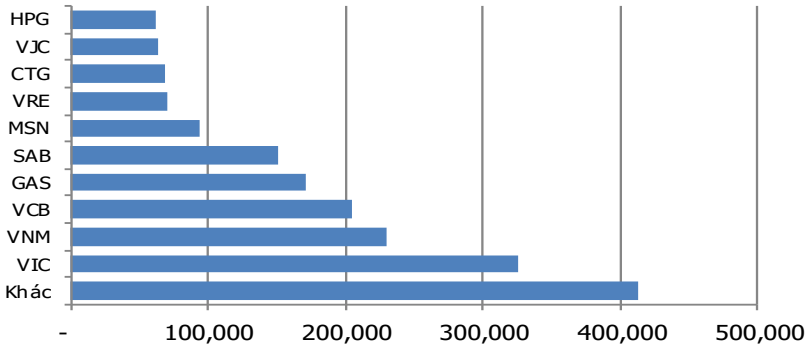
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



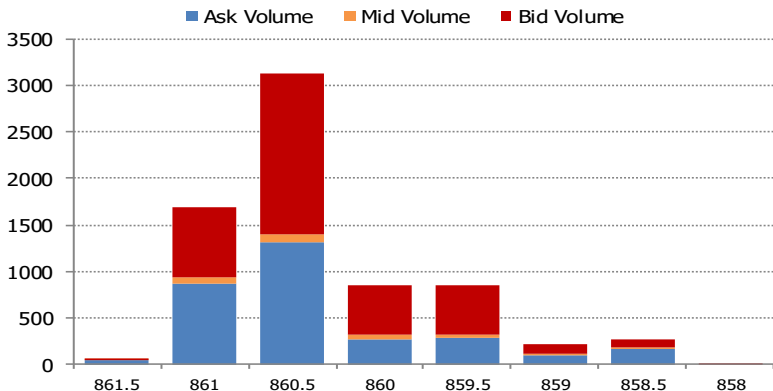
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau những phút giằng co buổi sáng, áp lực bán đã tăng mạnh lên trong phiên chiều. Thị trường thiếu vắng dòng cổ phiếu dẫn dắt càng làm tình hình thêm phần ảm đạm. Hầu hết các nhóm ngành trên thị trường đều giảm điểm. Ngay cả những nhóm được hưởng lợi từ CPTPP như dệt may, thủy sản cũng bị chốt lời mạnh và nhiều mã giảm khá sâu. 20/30 mã của nhóm VN30 giảm giá, trong đó giảm mạnh nhất là VPB và VRE (cùng 4,3%). , CTG giảm 1,3%, GAS giảm 1,8%, HPG giảm 1,9%, PLX giảm 1,4%, SAB giảm 1,9%,...tạo áp lực lớn lên thị trường.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 10,95 điểm (-1,27%) xuống 853,34 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 03 mã tăng/25 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 31,74 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 993 tỷ đồng.
- Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi họ mua ròng gần 38 tỷ đồng, đây cũng là phiên mua ròng thứ 6 liên tiếp. Trong đó, lực mua tập trung vào một số cổ phiếu như VNM (29,39 tỷ đồng), MSN (17,83 tỷ đồng), VCB (13,51 tỷ đồng), DPM (11,85 tỷ đồng), POW (8,9 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, VJC là cổ phiếu khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 34,50 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là HPG (15 tỷ đồng), CII (5,2 tỷ đồng), AST (3,55 tỷ đồng), HBC (3,38 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	901.89	- 0.75	15.78	1.05
Dow Jones	24,370.10	0.67	15.96	3.77
S&P 500	2,635.96	0.76	17.75	4.36
Nikkei 225	20,402.27	- 0.20	14.15	1.94
Shanghai	2,559.64	- 0.42	12.02	2.64
DAX	10,918.62	- 0.12	12.01	3.17
Vàng	1,292.20	0.04	-	0.90
Dầu WTI	52.14	0.13	-	14.14

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba - 15/01/2019			
[EU] Phát biểu của Chủ tịch ECB Draghi	Số liệu kinh tế mới nhất cho thấy nền kinh tế chung EU đang tăng trưởng chậm hơn kì vọng.		
[US] PPI T.12	0.1%	-0.1%	-0.2%
Thứ Tư - 16/01/2019			
[UK] CPI T.12	2.3%	2.1%	2.1%
[UK] Bỏ phiếu tín nhiệm chính phủ	Thủ tướng May và nội các của bà giành chiến thắng sát sao với chỉ hơn 19 phiếu, theo đó bà sẽ phải nhanh chóng đưa ra kế hoạch Brexit B trong thứ Hai tới.		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ duy trì đà tăng phiên thứ ba liên tiếp nhờ những thông tin tích cực cho thấy chính phủ nước này đang có dấu hiệu nhượng bộ trong đàm phán thương mại Mỹ-Trung. Ba chỉ số chính là Dow Jones, S&P và Nasdaq đều đã có lúc bật tăng hơn 1% nhưng giảm ngay sau khi phát ngôn viên Bộ Tài chính tuyên bố cuộc đàm phán chưa có kết quả chính thức, tuy vậy chốt phiên vẫn được cộng thêm lần lượt 0,67%, 0,76% và 0,71% so với tham chiếu. Theo thống kê, đến hiện tại S&P 500 đã bốc hơi 5% kể từ thời điểm Tổng thống Donald Trump và Chủ tịch Tập Cận Bình đồng ý “ngừng bắn” trong 90 ngày vào tháng 12. Giá dollar gần như không đổi trong khi lợi tức trái phiếu kho bạc nhích thêm 2 điểm phần trăm lên mức 2,74%.
- Châu Âu vẫn xanh trong phiên ngày thứ Năm dù đang chịu áp lực tiêu cực từ diễn biến Brexit và đàm phán thương mại giữa hai cường quốc kinh tế lớn nhất thế giới. Tuy các chỉ số chính trong khu vực này gặp nhiều chật vật nhưng chỉ số chung Stoxx Europe 600 vẫn ghi nhận tăng nhẹ 0,06%. Trong cuộc bỏ phiếu tín nhiệm chính phủ, Thủ tướng May và nội các của bà giành chiến thắng sát sao với chỉ hơn 19 phiếu, theo đó bà sẽ phải nhanh chóng đưa ra kế hoạch Brexit B trong thứ Hai tới.
- Giá dầu WTI đóng cửa không thay đổi nhiều đạt 52,32 USD/thùng. Vàng xuống 0,2% về 1.291,10 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- GAS giảm 1,8% xuống 89.000 đồng/cp và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái giảm điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đáy ngắn hạn ở vùng 80.000-82.000 đồng cổ phiếu liên tục hồi phục trong những phiên tuần qua, đường giá nằm trên đường MA20 ngày. Chỉ báo MACD, Stochastic Oscillator, ADX cho tín hiệu mua nên xu hướng hồi phục chưa bị bẻ gãy. Với việc giá dầu hồi phục tốt trong những phiên vừa qua sẽ hỗ trợ đà tăng trở lại của cổ phiếu. Ngưỡng hỗ trợ đối với cổ phiếu tại vùng 82.000-83.000 đồng/cp, trong 93.000-95.000 sẽ là vùng kháng cự mạnh trong ngắn hạn.



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	0.34	49,200	-1.60	2.44%	4.13	-0.05	8.81	1.62
CII	Construction & Materials	0.82	23,800	-0.83	3.65%	12.67	-0.06	71.63	1.18
CTD	Construction & Materials	1.19	148,200	-0.67	1.48%	7.16	-0.07	7.34	1.44
CTG	Banks	1.28	18,450	-1.34	2.44%	59.20	-0.15	8.94	0.99
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.50	82,600	0.61	3.73%	9.73	0.03	20.46	3.68
DPM	Chemicals	0.67	22,750	2.94	3.85%	28.56	0.16	15.25	1.12
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.61	42,000	-1.29	1.79%	16.10	-0.40	7.89	2.17
GAS	Oil & Gas Producers	1.59	89,000	-1.77	2.25%	16.08	-0.24	13.75	4.01
GMD	Industrial Transportation	1.18	25,100	-5.28	5.58%	7.63	-0.56	3.98	1.31
HPG	General Industrials	6.89	28,900	-1.87	1.90%	57.08	-1.12	6.67	1.58
HSG	Industrial Metals & Mining	0.31	6,610	-2.36	3.19%	13.52	-0.06	6.22	0.50
KDC	Food Producers	0.51	22,150	-1.12	1.61%	2.34	-0.05	#N/A N/A	0.75
MBB	Banks	4.39	19,750	1.54	2.83%	132.37	0.57	8.35	1.36
MSN	Financial Services	7.85	80,200	-1.47	2.37%	25.99	-1.00	14.81	4.79
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.46	85,300	0.00	0.94%	39.07	0.00	13.16	4.50
NVL	Real Estate Investment & Services	3.46	56,800	-1.22	1.23%	22.64	-0.36	23.99	2.97
PLX	Oil & Gas Producers	1.19	54,700	-1.44	1.83%	10.87	-0.15	16.65	3.23
PNJ	General Retailers	2.39	90,000	-1.85	1.78%	25.30	-0.39	16.58	4.31
REE	Industrial Engineering	1.01	31,550	-0.94	1.11%	4.66	-0.08	6.23	1.12
ROS	Construction & Materials	0.94	35,550	-0.14	2.01%	144.65	-0.01	27.49	3.50
SAB	Beverages	4.22	234,500	-1.88	2.69%	9.78	-0.69	33.97	9.03
SBT	Food Producers	1.16	19,750	-0.50	0.76%	18.76	-0.05	20.12	1.72
SSI	Financial Services	1.41	25,200	-2.14	2.58%	47.14	-0.26	8.69	1.33
STB	Banks	3.59	11,200	-0.88	2.24%	19.56	-0.27	15.06	0.85
VCB	Banks	3.71	55,200	-0.36	1.09%	25.50	-0.12	16.43	3.23
VIC	Real Estate Investment & Services	11.70	102,000	0.00	1.49%	33.13	0.00	74.65	5.92
VJC	Travel & Leisure	5.85	115,500	-0.43	1.31%	70.74	-0.22	12.21	5.91
VNM	Food Producers	11.33	132,200	-0.60	1.37%	68.17	-0.59	26.45	9.04
VPB	Banks	6.55	19,000	-4.28	4.74%	27.84	-2.50	6.74	1.55
VRE	General Retailers	5.90	30,100	-4.29	4.32%	32.99	-2.26	46.62	2.69

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	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