

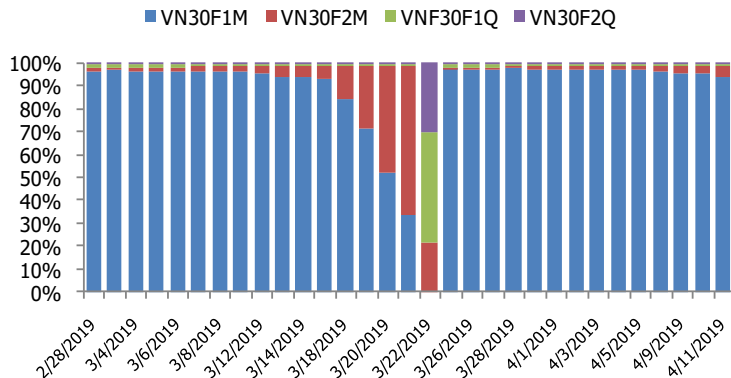
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1904	18/04/2019	7	883	13.94
VN30F1905	16/05/2019	35	876	24.76
VN30F1906	20/06/2019	70	875	31.11
VN30F1909	19/09/2019	161	876	43.67

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch hôm nay diễn ra khá thận trọng khi dòng tiền có xu hướng đứng ngoài thị trường. Tuy vậy, các chỉ số vẫn đóng cửa tăng khá tốt nhờ lực kéo của cổ phiếu Bluechips trong những phút cuối phiên. Đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index tăng 4,04 điểm (+0,41%) lên 985,95 điểm; HNX-Index tăng 0,13% lên 107,57 điểm. Hai cổ phiếu VIC và VHM bất ngờ tăng mạnh trở lại và đóng vai trò dẫn dắt thị trường đi lên. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn khác như MSN, VNM, VJC, VCG, SAB... cũng đồng loạt tăng giá và củng cố tâm lý thị trường chung. Thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh với tổng khối lượng giao dịch trên HoSE và HNX đạt khoảng 152 triệu cổ phiếu, trị giá chỉ 2.900 tỷ đồng. Khối ngoại trở lại bán ròng 45 tỷ đồng trong phiên hôm nay. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào CTD (66,3 tỷ đồng), AAA (46,6 tỷ đồng), VJC (28,2 tỷ đồng)...
- Trên TTCK phái sinh, VN30F1904 đóng cửa thấp hơn VN30-Index gần 13 điểm. Trong khi đó, VN30F1905, VN30F1906 và VN30F1909 vẫn thấp hơn VN30-Index từ 19 đến 21 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá bi quan với xu hướng thị trường lúc này. Về diễn biến thị trường, vùng đáy cũ vẫn đang có tác dụng hỗ trợ tốt và các chỉ số đang đi ngang phân hóa tại đây. Một số cổ phiếu đang có dấu hiệu tạo đáy ngắn hạn, hoặc ít nhất là nếu giảm thêm cũng không nhiều. Nếu tình trạng giằng co thanh khoản kém mà không khiến thị trường tụt sâu hơn thì có thể xem là cạn cung. Tóm lại, mức phục hồi hôm nay không tốt, thị trường có thể điều chỉnh thêm nhưng quán tính sẽ chậm lại, đối với VN30F1904 có mức chiết khấu lớn nên Short sẽ bất lợi, nhất là trong khi quán tính không còn mạnh và chỉ còn 4 phiên nữa là đáo hạn. Vì vậy nên canh Long và chỉ Short nếu thị trường phục hồi với mức thanh khoản thấp. Giới đầu tư cần quan sát, có thể canh Long dần đối với VN30F1905 nếu basis tiếp tục được kéo giãn lên trên 20 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30 tăng điểm nhẹ sau khi test lại vùng hỗ trợ quanh 890 điểm. Đây là ngưỡng hỗ trợ quan trọng của chỉ số. Tuy nhiên, đường giá nằm dưới các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA50 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu bán nên xu hướng giằng co tiếp tục diễn ra. Hỗ trợ trong ngắn hạn quanh vùng 888-890 điểm, trong khi ngưỡng cản mạnh quanh 907-909 điểm (đường MA20 ngày).

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra với VN30F1904 quanh vùng hỗ trợ 880-883 điểm, chốt lời kỳ vọng kỳ vọng 886 đến 890 điểm, Stoploss nếu VN30F1904 thủng 880 điểm. Vị thế BÁN xem xét mở tại các ngưỡng kháng cự 886-888 điểm nếu thị trường hồi phục với mức thanh khoản thấp.

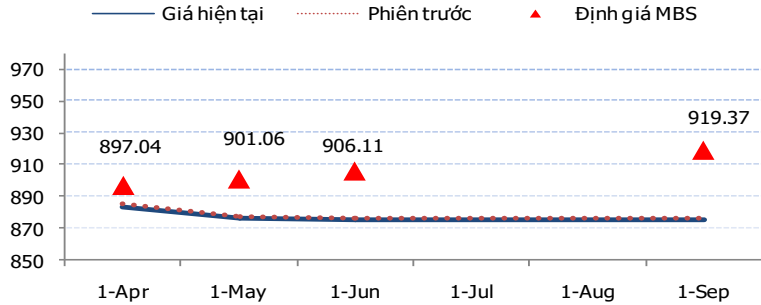
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế BÁN tiếp tục nắm giữ, xem xét chốt lời ở các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn, stoploss nếu VN30F1904 vượt ngưỡng 890 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Nắm giữ vị thế short spread (VN30F1905-VN30F1904) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi gần đến ngày đáo hạn hợp đồng kỳ hạn tháng 4.

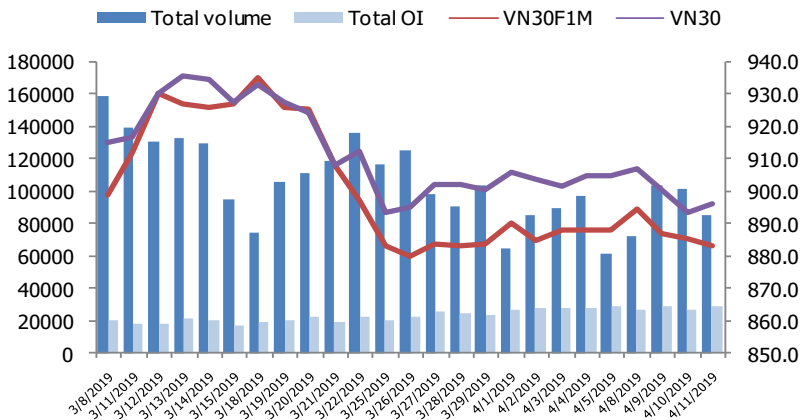
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1904	883.1	-0.24	84,577	- 15.80	27800	10.58
VN30F1905	876.3	-0.19	996	- 2.06	1205	35.70
VN30F1906	875.0	-0.09	28	- 17.65	298	6.43
VN30F1909	875.7	-0.13	34	112.50	171	-1.72
Tổng			85,635	- 15.64	29,474	11.29

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Basis hợp đồng tháng 4 tạm thu hẹp chỉ trong một phiên hôm qua rồi lại bị kéo giãn lên gần 13 điểm do phe Short vẫn quá mạnh. Đóng cửa, VN30F1904 giảm 0,24% lùi về 883,1 điểm, basis hiện còn -12,94 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 876,3 điểm (-0,19%), 875,0 điểm (-0,09%) và 875,7 điểm (-0,13%), theo đó basis đạt lần lượt -19,74 điểm, -21,04 điểm và -20,34 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường giảm 16% đạt 85.635 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 4 đạt 84.577 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 7.561 tỷ đồng thấp hơn gần 16% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1904 là 897,04 điểm (cao hơn 13,94 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1905 là 901,06 điểm (+24,76 điểm), VN30F1906 là 906,11 điểm (+31,11 điểm) và VN30F1909 là 919,37 điểm (+43,67 điểm).

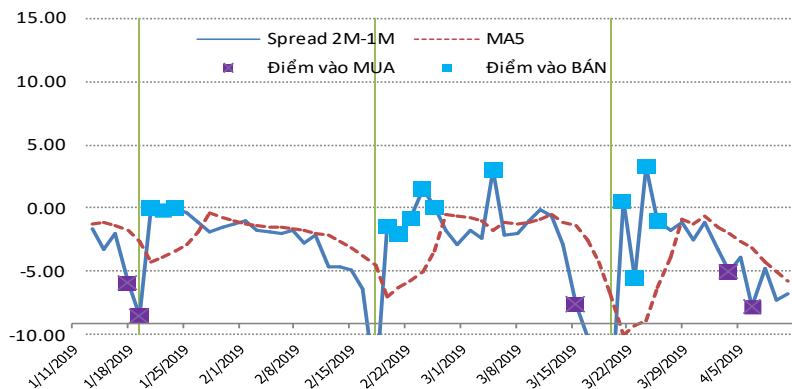
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



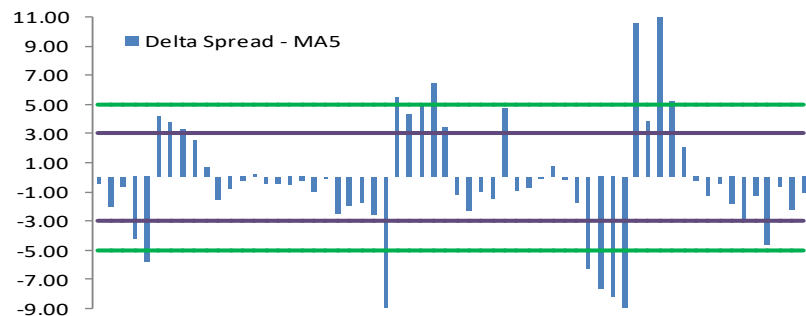
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	-6.80	-7.20	0.40	-5.74	-1.06
VN30F1Q - VN30F1M	-8.10	-8.20	0.10	-6.08	-2.02
VN30F1Q - VN30F2M	-1.30	-1.00	-0.30	-0.34	-0.96
VN30F2Q - VN30F1M	-7.40	-8.40	1.00	-5.60	-1.80
VN30F2Q - VN30F2M	-0.60	-1.20	0.60	0.14	-0.74
VN30F2Q - VN30F1Q	0.70	-0.20	0.90	0.48	0.22

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



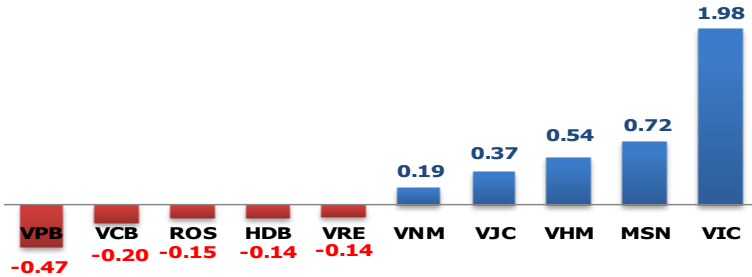
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Bất chấp nhịp hồi phục trên thị trường cơ sở, cả 4 hợp đồng tương lai vẫn tiếp tục điều chỉnh nhẹ trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Chênh lệch giá các hợp đồng tương lai cũng dao động nhẹ, nhưng hầu như không đáng kể. Cụ thể, đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1905-VN30F1904 tăng nhẹ lên -6,8 điểm. Trong khi đó, chênh lệch giá hai hợp đồng VN30F1906-VN30F1905 giảm 0,3 điểm xuống mức -1,3 điểm; chênh lệch giá hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất hiện đang ở mức 0,7 điểm.
- Với việc cả 4 hợp đồng giảm trong khi chỉ số cơ sở tăng điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay đã khiến basis của các hợp đồng một lần nữa được nới rộng. Điều này tạo thêm dư địa cho các hợp đồng điều chỉnh basis trong các phiên giao dịch sắp tới, đặc biệt là hợp đồng kỳ hạn gần nhất VN30F1904. Chỉ còn một tuần giao dịch nữa hợp đồng tháng 4 sẽ đáo hạn, do đó quá trình hiệu chỉnh basis của hợp đồng này sẽ càng rõ ràng hơn khiến chênh lệch giá với các hợp đồng còn lại sẽ được nới rộng hơn nữa, đặc biệt trong bối cảnh thị trường cơ sở đang có dấu hiệu hồi phục trở lại. Vì vậy, nhà đầu tư vẫn nên tiếp tục nắm giữ vị thế Short spread spread (VN30F1905-VN30F1904) như đã được khuyến nghị trong bản tin trước, kỳ vọng chốt lời khi hợp đồng tháng 4 gần đến ngày đáo hạn.

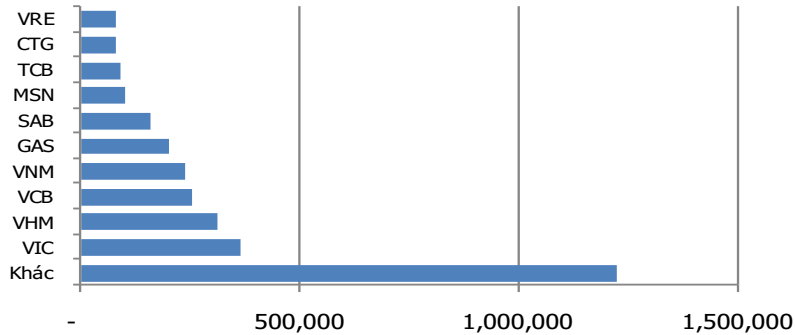
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



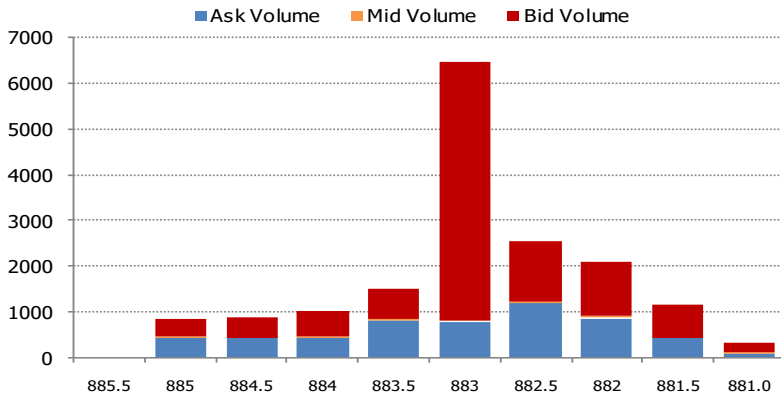
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Sau phiên sụt giảm khá mạnh hôm qua, thị trường bước vào phiên giao dịch với sự hồi phục của một số cổ phiếu vốn hóa lớn. Các chỉ số thị trường đều được kéo lên trên mốc tham chiếu ngay từ đầu phiên giao dịch. Tuy nhiên, đà hồi phục vẫn gặp phải trở ngại rất lớn do lực bán gia tăng ngay sau đó khiến các chỉ số giằng co phần lớn trong phiên giao dịch. Thị trường về cuối phiên giao dịch diễn biến theo chiều hướng có phần khởi sắc hơn. Hai cổ phiếu VIC và VHM bất ngờ tăng mạnh trở lại và đóng vai trò dẫn dắt thị trường đi lên. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn khác như MSN, VNM, VJC, SAB... cũng đồng loạt tăng giá và củng cố tâm lý thị trường chung.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 tăng 2,85 điểm (+0,32%) lên 896,04 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 13 mã tăng/12 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 24,75 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.039 tỷ đồng.
- Sau khi trở lại mua ròng trong phiên trước, khối ngoại trở lại bán ròng 45 tỷ đồng trong phiên hôm nay. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào CTD (66,3 tỷ đồng), AAA (46,6 tỷ đồng), VJC (28,2 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	985.95	0.41	16.64	10.47
Dow Jones	26,143.05	- 0.05	16.55	12.07
S&P 500	2,888.32	0.00	18.99	15.22
Nikkei 225	21,782.84	0.33	16.02	8.83
Shanghai	3,189.96	- 1.60	15.25	27.91
DAX	11,935.20	0.25	15.05	13.03
Vàng	1,293.34	0.06	-	0.85
Dầu WTI	63.77	0.30	-	40.43

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Năm – 11/04/2019			
[US] Tăng trưởng PPI T.3	0.1%	0.3%	0.6%
[US] Đơn thất nghiệp tuần	204.000	210.000	196.000
[TQ] Cán cân thương mại T.3	34 tỷ NDT	2 tỷ NDT	
Thứ Sáu – 12/04/2019			
[US] Báo cáo tiền tệ trái phiếu kho bạc			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Phố Wall chỉ xê dịch nhẹ trong phiên giao dịch ngày thứ Năm cho thấy thị trường vẫn đang thiếu hụt yếu tố dẫn dắt, điều này cũng được phản ánh trên thị trường phái sinh khi chỉ số các futures các chỉ số chứng khoán duy trì không đổi so với tham chiếu. Mùa báo cáo tài chính Q1 tới đây được kỳ vọng sẽ thay đổi xu hướng đi ngang trong các phiên gần đây, tuy nhiên với P/E của các rổ cổ phiếu đang ở mức khá cao (của S&P 500 là 17,5x trong khi trung bình là 16,4x) thì kết quả kinh doanh của các công ty niêm yết phải thực sự tích cực mới đảm bảo dẫn dắt thị trường đi lên – theo nhận định của các chuyên gia. Lợi tức trái phiếu kỳ hạn 10 năm giảm nhẹ lùi về 2,49%, ngược chiều với dollar hồi lại 0,2% trong phiên hôm qua.
- Theo sát diễn biến của Mỹ đêm qua, sáng nay châu Á mở cửa trong phân hóa khi Hong Kong, Hàn Quốc giảm còn Úc, Nhật Bản tăng xanh. Giá yên Nhật rơi về mức 111,67 USD/JPY.
- Giá dầu WTI đóng cửa cuối ngày tại 63,76 USD/thùng. Kim loại vàng đang được giao dịch quanh mức 1.292,52 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VIC tăng 3.200 đồng lên 115.000 đồng/CP và là cổ phiếu tác động tích cực tới trạng thái tăng điểm của chỉ số VN30. Về mặt kỹ thuật, sau khi tạo đỉnh ngắn hạn quanh 122.000 đồng, cổ phiếu liên tục giảm mạnh trong 2 tuần gần đây xuống vùng 111.000 đồng, tương đương mức giảm 9%. Với phiên tăng mạnh hôm nay khiến đường giá vượt lên trên các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA50, MA100 và MA200 ngày. Tuy nhiên, các chỉ báo kỹ thuật như MACD, ADX, RSI cho tín hiệu bán nên xu hướng điều chỉnh có thể tiếp tục diễn ra. Ngắn hạn, ngưỡng hỗ trợ mạnh của cổ phiếu quanh 108.000-110.000 đồng/cp, ngưỡng kháng cự là vùng đỉnh quanh 122.000 đồng/cp.



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	+/- %	H-L	GTGD	Điểm tác động	P/E	P/B
VNM	Food Producers	9.54	135,600	0.22	0.67%	52.09	0.19	25.61	9.16
TCB	Banks	8.76	25,100	0.00	0.80%	20.98	0.00	10.09	1.70
VIC	Real Estate Investment & Services	7.95	115,000	2.86	2.86%	39.68	1.98	90.51	6.48
MSN	Financial Services	7.05	87,700	1.15	1.50%	16.43	0.72	19.15	3.46
HPG	General Industrials	6.26	31,950	0.00	0.63%	48.47	0.00	7.92	1.68
VPB	Banks	5.19	19,650	-1.01	1.53%	17.72	-0.47	6.57	1.39
VJC	Travel & Leisure	4.74	113,900	0.89	1.77%	126.03	0.37	12.04	5.82
VHM	Real Estate Investment & Services	5.65	93,500	1.08	1.74%	21.60	0.54	20.76	7.24
MBB	Banks	4.02	22,000	0.23	0.92%	30.82	0.08	7.78	1.46
MWG	Technology Hardware & Equipment	3.65	82,500	-0.36	1.09%	18.38	-0.12	12.32	4.07
SAB	Beverages	3.66	247,500	0.20	3.57%	8.11	0.07	38.52	10.55
VCB	Banks	3.90	68,500	-0.58	1.92%	27.69	-0.20	16.87	3.97
STB	Banks	3.17	12,050	-0.41	1.24%	9.56	-0.12	12.14	0.88
HDB	Banks	2.95	27,950	-0.53	1.25%	29.68	-0.14	9.65	1.75
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.32	47,000	0.21	1.39%	16.97	0.06	10.98	2.31
NVL	Real Estate Investment & Services	2.84	56,700	0.18	0.71%	19.98	0.05	16.07	2.72
EIB	Banks	2.64	17,500	0.57	0.86%	5.85	0.14	32.57	1.45
VRE	General Retailers	2.63	34,800	-0.57	2.02%	22.72	-0.14	28.34	2.85
PNJ	General Retailers	2.06	100,200	0.30	1.00%	5.18	0.06	16.96	4.47
GAS	Oil & Gas Producers	1.54	105,000	-0.19	1.14%	29.58	-0.03	17.87	4.46
SSI	Financial Services	1.28	27,250	-0.73	1.28%	17.64	-0.08	10.44	1.53
CTG	Banks	1.26	21,950	0.23	1.83%	45.37	0.03	15.10	1.22
GMD	Industrial Transportation	1.02	26,250	0.00	0.76%	4.12	0.00	4.16	1.37
REE	Industrial Engineering	0.83	31,800	0.00	0.63%	5.67	0.00	5.53	1.06
ROS	Construction & Materials	0.82	31,450	-2.02	1.61%	245.94	-0.15	83.55	3.04
CTD	Construction & Materials	0.79	121,700	-0.08	6.10%	120.46	-0.01	6.63	1.19
SBT	Food Producers	0.75	18,500	1.37	1.64%	20.05	0.09	41.41	1.76
CII	Construction & Materials	0.70	24,400	-0.20	2.28%	2.87	-0.01	66.34	1.21
DPM	Chemicals	0.44	18,200	0.00	1.93%	2.52	0.00	10.92	0.88
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.59	116,500	-0.85	5.33%	6.63	-0.05	26.21	4.86

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