

HĐTTL VN30 – ƯU TIÊN HOẠT ĐỘNG TRADING TRONG PHIÊN

MBS Research | BẢN TIN PHÁI SINH | 20/08/2018



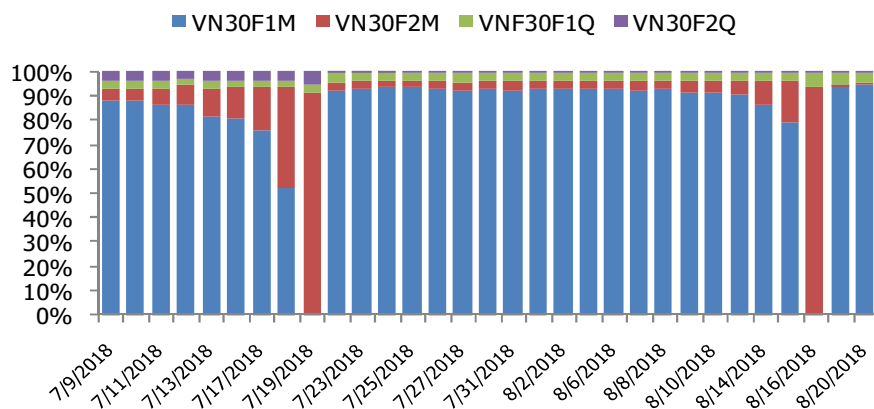
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	31	945	5.34
VN30F1810	18/10/2018	59	944.4	10.20
VN30F1812	20/12/2018	122	944.9	19.35
VN30F1903	21/03/2019	213	945.5	32.86

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá kịch tính khi các chỉ số chứng khoán liên tục đảo chiều. Tuy vậy, đóng cửa phiên giao dịch, VN-Index và HNX-Index đều giữ được sắc xanh tăng điểm, dù rằng đà tăng là không quá mạnh. Trong phiên hôm nay, nhóm bất động sản, xây dựng thu hút dòng tiền khá tốt với nhiều mã tăng mạnh như DIG, DXG, NLG, FCN, HDG. Ở nhóm ngân hàng, sự phân hóa diễn ra khá mạnh khi BID vẫn tăng điểm, trong khi phần lớn các cổ phiếu như VCB, VPB, CTG, MBB, ACB...đều giảm điểm. Thanh khoản thị trường cũng được cải thiện đáng kể với giá trị khớp lệnh đạt hơn 4.000 tỷ đồng. Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với hơn 60 tỷ đồng, trong đó tập trung chủ yếu ở NVL, VIC, VHM...
- Sự phân hóa của nhóm Bluechip VN30 cùng hoạt động bán ròng của khối ngoại đang khiến xu hướng tăng của VN30-Index chưa được đánh giá cao. Do đó, hoạt động trading trong vùng 935-960 điểm cần tiếp tục được chú trọng trong phiên ngày mai. Nhà đầu tư có thể tham khảo các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với VN30F1M tại 942-938-933 điểm, các ngưỡng kháng cự của VN30F1M tại 949-952-958 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index biến động giảm co trong biên độ hẹp, sự thận trọng chi phối các bên khi chỉ số xuất hiện các cây nến thân nhỏ. Stochastic RSI, MACD cho tín hiệu trái chiều hàm ý về khả năng hiện tượng rung lắc sẽ còn tiếp tục. Bollinger Bands co thắt và giá dao động trong biên độ hẹp nên giai đoạn tích lũy trong xu hướng được hình thành. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:942 điểm, S2:938 điểm và S3:934 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:949 điểm, R2:953 điểm và R3:956 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra nếu VN30 test thành công vùng hỗ trợ 938-942 điểm, chốt lời trong vùng kỳ vọng 950-955 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 938 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự 953 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 940-945 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 956 điểm.

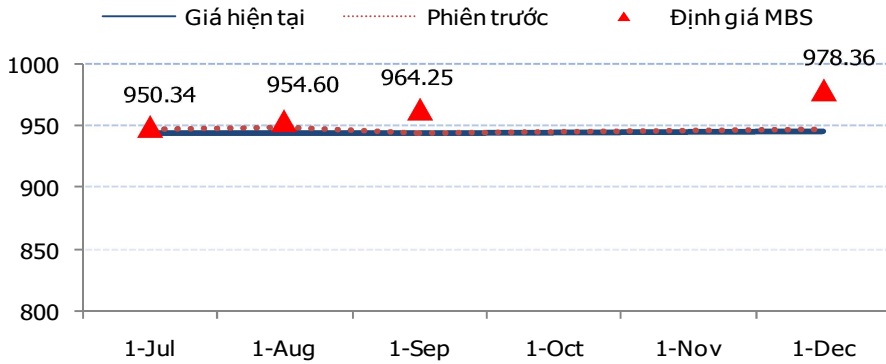
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 960-970 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 938 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

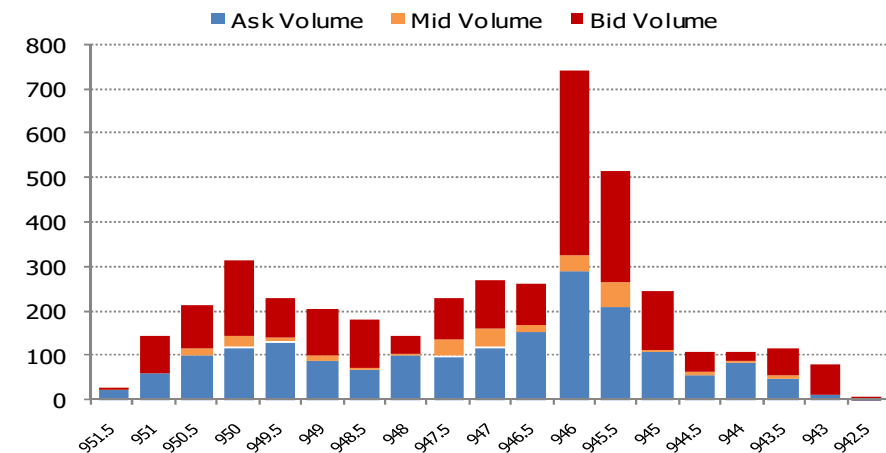
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT TL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT TL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	945	0.38	88,210	- 10.47	13826	12.86
VN30F1810	944.4	-0.21	280	- 20.68	130	46.07
VN30F1812	944.9	0.06	131	21.30	584	-3.95
VN30F1903	945.5	-0.16	35	- 23.91	94	-3.09
Tổng			88,656	- 10.48	14,634	12.18

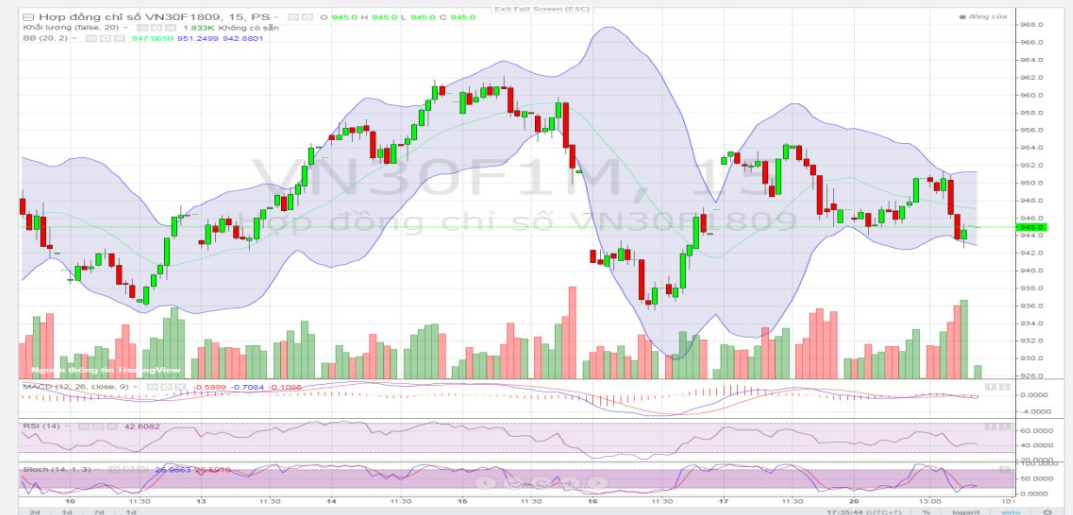
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1808



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT TL

- Phiên đầu tuần chứng kiến diễn biến giằng co dai dẳng giữa hai phe Long-Short trên thị trường phái sinh. Giá các hợp đồng liên tục đảo chiều giữa tăng và giảm đến tận những phút giao dịch cuối khiến các hợp đồng đóng cửa phân hoá. Hợp đồng VN30F1809 giảm 0,21% tương đương 2 điểm xuống 945 điểm, basis thu hẹp đáng kể chỉ còn -0,65 điểm. Hợp đồng VN30F1810 giảm 0,41% lùi về mức 944,4 điểm, hiện thấp hơn cơ sở -1,25 điểm. Mã hợp đồng VN30F1812 tăng nhẹ đạt 944,9 điểm trong khi VN30F1903 giảm 0,16% so với phiên trước về mức 945,5 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -0,75 và -0,15 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh giảm gần 10,5% đạt 88.656 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó hợp đồng tháng 9 có KLGD đạt 88.210 hợp đồng, giảm 10,5%. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 8.395,5 tỷ đồng, giảm 10,8%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1809 là 950,34 điểm (cao hơn 5,34 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1810 là 954,60 điểm (+10,20 điểm), VN30F1812 là 964,25 điểm (+19,35 điểm) và VN30F1903 là 978,36 điểm (+32,86 điểm).

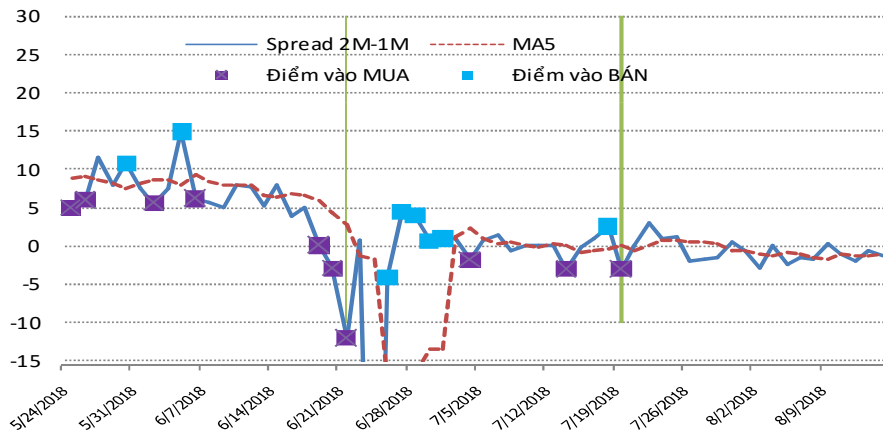
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



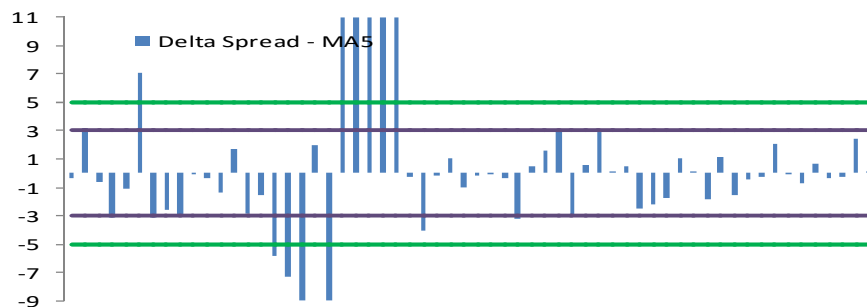
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	-0.6	1.3	-1.9	-	-
VN30F1812 - VN30F1809	-0.1	-2.7	2.6	-1.96	1.86
VN30F1812 - VN30F1810	0.5	-4	4.5	-	-
VN30F1903 - VN30F1809	0.5	0	0.5	0.3	0.2
VN30F1903 - VN30F1810	1.1	-1.3	2.4	-	-
VN30F1903 - VN30F1812	0.6	2.7	-2.1	2.26	-1.66

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



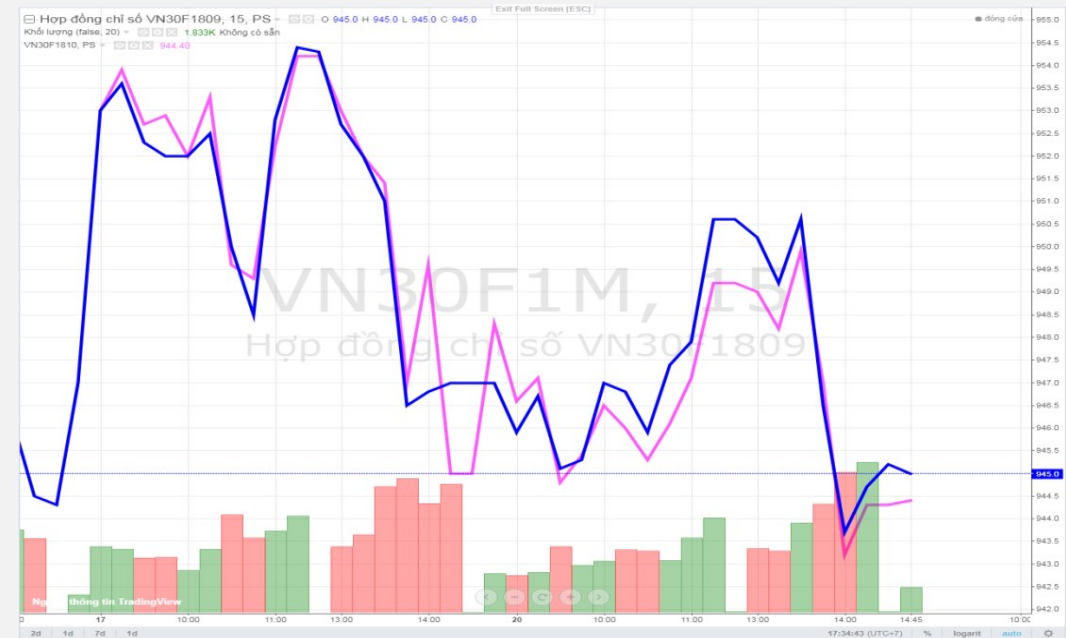
CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



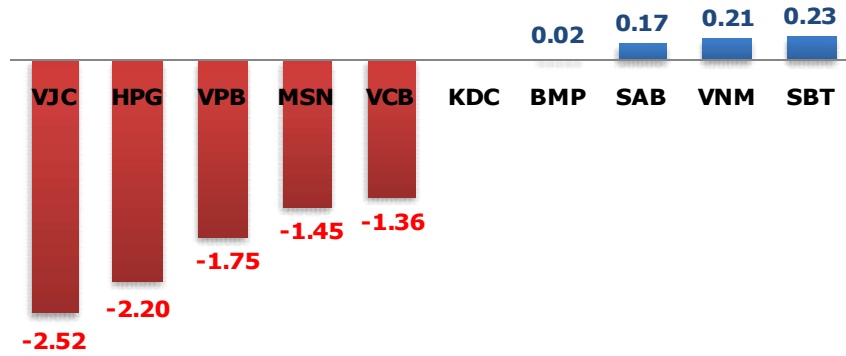
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay, chênh lệch cả 4 hợp đồng đều thu hẹp về khoảng -0,6 đến 1 điểm. Trong đó spread VN30F1810 – VN30F1809 giảm 1,9 điểm xuống mức -0,6 điểm, spread hợp đồng VN30F1812 – VN30F1810 tăng 4,5 điểm lên 0,5 điểm, spread VN30F1903 – VN30F1812 giảm 2,1 điểm xuống 0,6 điểm. Các hợp đồng tương lai tiếp tục có những diễn biến đồng pha và bám sát nhau dựa trên sự dẫn dắt của chỉ số cơ sở VN30.
- Trong bối cảnh mức chênh lệch giá các hợp đồng gần như đi ngang mà không hình thành xu hướng, nhà đầu tư có thể chú ý theo dõi diễn biến các hợp đồng và tận dụng những biến động trong phiên để linh hoạt xây dựng chiến lược giao dịch spread hợp lý. Đối với những nhà đầu tư không có thời gian theo dõi diễn biến giá các HĐTL thì trong thời điểm này, nên kiên nhẫn chờ đợi thị trường xuất hiện những tín hiệu mua bán spread rõ ràng hơn.

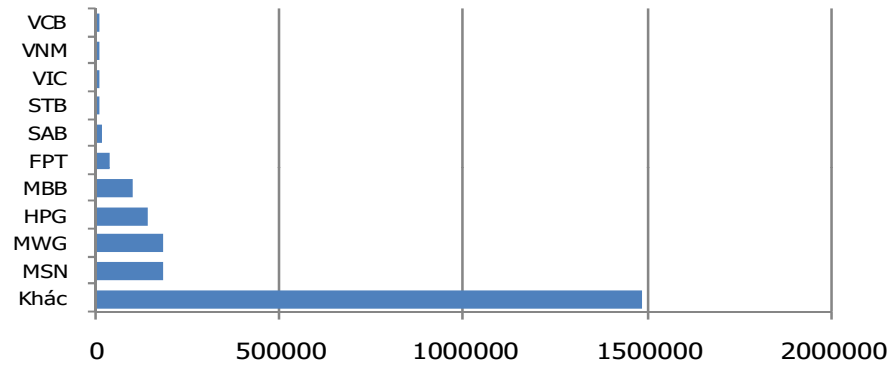
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



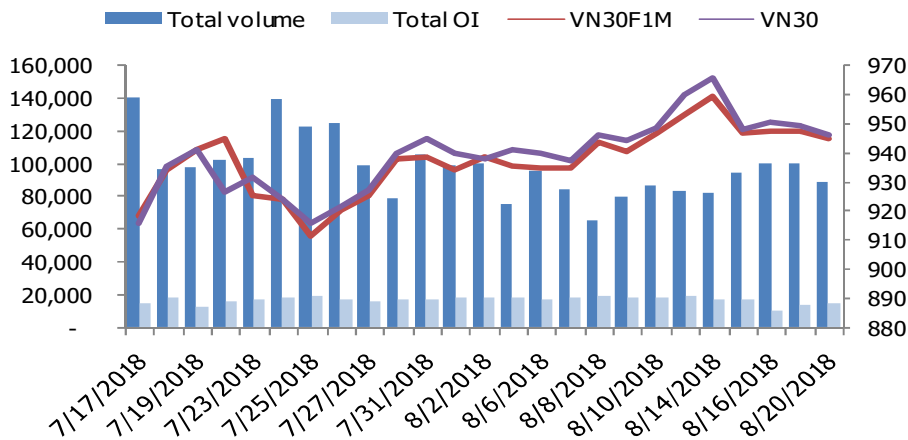
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HỢTTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường khởi đầu tuần mới với tâm lý giao dịch khá thận trọng. Sau những phút đầu phiên tăng điểm với sự dẫn dắt của nhóm ngân hàng, thị trường đã đảo chiều giảm điểm kể từ sau 9h30'. Các cổ phiếu ngân hàng VCB, CTG, MBB...đều đã "hạ nhiệt" và đang giao dịch quanh tham chiếu. Tương tự là diễn biến nhóm cổ phiếu chứng khoán như HCM, SSI,...giao dịch khá giằng co. Nhóm đầu khí tiếp tục bị bán mạnh và giảm điểm. Diễn biến giao dịch cuối phiên sáng đã xuất hiện nhiều tín hiệu khởi sắc hơn. Sắc xanh của VNM, VIC, GAS, PLX, PNJ, MWG,...cũng như các cổ phiếu ngân hàng CTG, MBB, VCB...lấy lại đà tăng giá đã giúp thị trường tăng trở lại. Phần lớn thời gian buổi chiều, VN30-Index duy trì đà tăng 3 điểm, tuy vậy, áp lực bán bất ngờ tăng mạnh kể từ sau 14h khiến chỉ số đảo chiều giảm điểm.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 3,58 điểm (-0,38%) xuống 945,65 điểm. Số mã giảm giá chiếm ưu thế với 17 mã. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 55,66 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 1.982 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 87 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như NVL (-31 tỷ), VIC (-27 tỷ), VHM (-24 tỷ), SSI (-23 tỷ), CHP (-22 tỷ), VJC (-16 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như BID (+15 tỷ), GAS (+12 tỷ), VCB (+10 tỷ), GEX (+7 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	969.62	0.08	17.44	- 1.49
Dow Jones	25,758.69	0.35	18.23	3.84
S&P 500	2,857.05	0.24	20.67	6.60
Nikkei 225	22,199.00	- 0.32	16.01	- 2.49
Shanghai	2,698.47	1.11	13.03	- 18.41
DAX	12,331.30	0.99	14.39	- 4.42
Vàng	1,200.80	0.52	-	- 8.83
Dầu WTI	66.68	0.38	-	9.09

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 20/08/2018			
[EU] Tăng trưởng PPI Đức T.7	0.3%	0.4%	0.2%
Thứ Ba - 21/08/2018			
[UK] Vay ròng khu vực công T.7			
Thứ Tư - 22/08/2018			
[US] Họp FOMC			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng điểm trong một phiên giao dịch thanh khoản nghèo nàn khi các nhà đầu tư vẫn giữ niềm hy vọng rằng căng thẳng thương mại sẽ được xoa dịu. Chỉ số S&P500 ghi nhận phiên tăng điểm thứ 3 liên tiếp và hiện tại chỉ cách ngưỡng kỷ lục cao nhất trong lịch sử 15 điểm. Cổ phiếu đánh mất đà tăng trong 15 phút cuối cùng của phiên giao dịch sau khi Reuters đưa tin Tổng thống Donald Trump nói rằng Trung Quốc và châu Âu đã thao túng tiền tệ của họ. Những lời nhận xét của ông Trump về Fed cũng giáng một đòn vào giá đô la Mỹ khi cho rằng ngân hàng trung ương nên hạn chế tăng lãi suất. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm xuống mức thấp nhất trong sáu tuần sau khi Jeffrey Gundlach cảnh báo về một đợt short squeeze trước thềm cuộc họp của Fed vào cuối tuần này.
- Đồng lira trượt giá ngày thứ 2 liên tiếp trong bối cảnh thị trường Thổ Nhĩ Kỳ đóng cửa nghỉ lễ trong hầu hết tuần này, điều này đồng nghĩa với việc khối lượng giao dịch thấp và biến động tiền tệ sẽ sắc nét hơn bình thường. Cổ phiếu và tiền tệ các thị trường mới nổi tăng. Nhân dân tệ hồi phục giữa những dấu hiệu cho thấy Trung Quốc đang đẩy mạnh giá đồng nội tệ của mình.
- Dầu WTI và vàng đều tăng giá nhẹ, hiện đang giao dịch ở mức 66,7 USD/thùng và 1.200,8 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VCB bắt ngờ điều chỉnh về cuối phiên và là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái điều chỉnh của chỉ số VN30. Chốt phiên, VCB giảm 600 đồng xuống 61.400 đồng/cp và khớp lệnh 1,6 triệu cổ phiếu, khối ngoại mua ròng hơn 10 tỷ VCB trong phiên hôm nay. Về mặt kỹ thuật, Stochastic RSI và MACD cho tín hiệu bán nên khả năng điều chỉnh sẽ tiếp diễn trong những phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 58.000-60.000 đồng/cp, kháng cự vùng 64.000-65.000 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	0.39	52,700	-0.19	1.15%	6.10	-0.01	9.34	1.82
CII	Construction & Materials	0.88	26,000	-0.76	1.55%	2.95	-0.06	21.53	1.30
CTD	Construction & Materials	1.20	153,000	-0.33	1.59%	19.20	-0.04	7.51	1.57
CTG	Banks	1.74	25,700	-1.15	2.14%	138.53	-0.19	12.22	1.45
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.80	96,000	-3.52	3.65%	41.94	-0.28	23.79	4.29
DPM	Chemicals	0.51	17,900	0.00	1.12%	5.04	0.00	12.40	0.89
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.91	43,700	0.46	2.67%	41.78	0.17	8.58	2.28
GAS	Oil & Gas Producers	1.71	98,200	2.08	2.61%	33.38	0.33	16.94	4.35
GMD	Industrial Transportation	0.73	25,400	0.00	2.00%	11.51	0.00	4.38	1.28
HPG	General Industrials	8.66	37,250	-1.19	1.48%	132.58	-0.99	9.37	2.31
HSG	Industrial Metals & Mining	0.47	10,250	-2.38	5.45%	31.86	-0.11	5.51	0.76
KDC	Food Producers	0.74	32,800	-1.50	1.83%	3.49	-0.11	21.87	1.06
MBB	Banks	4.96	22,900	-2.14	2.84%	119.93	-1.02	11.85	1.68
MSN	Financial Services	6.91	89,900	0.33	1.34%	22.97	0.22	16.74	5.56
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.63	121,000	2.46	2.71%	97.89	1.05	14.28	5.20
NVL	Real Estate Investment & Services	3.78	65,300	-0.31	2.34%	43.30	-0.11	25.77	4.25
PLX	Oil & Gas Producers	1.38	65,500	2.02	3.91%	74.49	0.26	22.43	3.56
PNJ	General Retailers	2.07	99,900	0.91	2.53%	39.62	0.18	20.51	5.06
REE	Industrial Engineering	1.06	34,150	-0.44	1.32%	6.18	-0.04	6.42	1.25
ROS	Construction & Materials	1.08	41,750	-0.24	3.07%	45.82	-0.02	30.24	4.16
SAB	Beverages	3.74	213,000	0.00	1.43%	7.32	0.00	30.07	8.70
SBT	Food Producers	0.93	18,700	1.91	3.89%	150.71	0.16	17.82	1.45
SSI	Financial Services	1.59	29,150	-1.85	2.75%	69.94	-0.28	#N/A N/A	1.60
STB	Banks	3.48	11,150	-0.45	1.35%	53.66	-0.15	14.70	0.85
VCB	Banks	4.03	61,400	-0.97	1.79%	99.14	-0.37	19.55	3.78
VIC	Real Estate Investment & Services	9.35	102,600	0.29	1.18%	102.57	0.26	67.95	9.25
VJC	Travel & Leisure	7.46	151,000	0.00	1.95%	78.31	0.00	15.96	7.72
VNM	Food Producers	9.04	160,100	1.01	2.08%	206.36	0.85	26.34	8.92
VPB	Banks	6.60	24,900	-4.23	6.29%	265.07	-2.76	9.35	2.15
VRE	General Retailers	6.16	39,500	-0.88	1.27%	30.10	-0.52	49.94	2.88

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