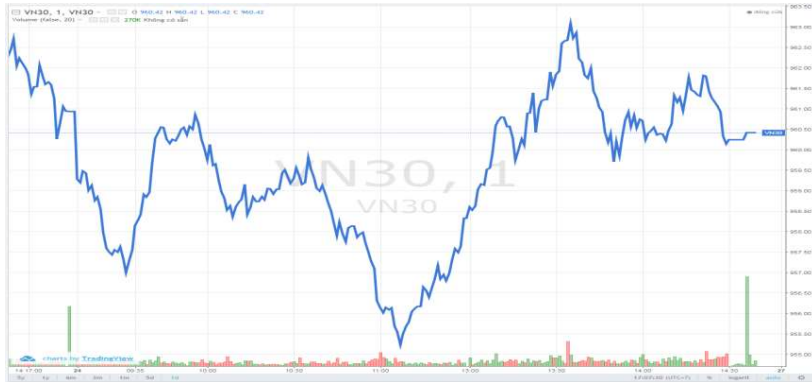


HĐTTL VN30 – VN30: XÁC LẬP XU HƯỚNG TÍCH LŨY

MBS Research | BÀN TIN PHÁI SINH | 24/08/2018



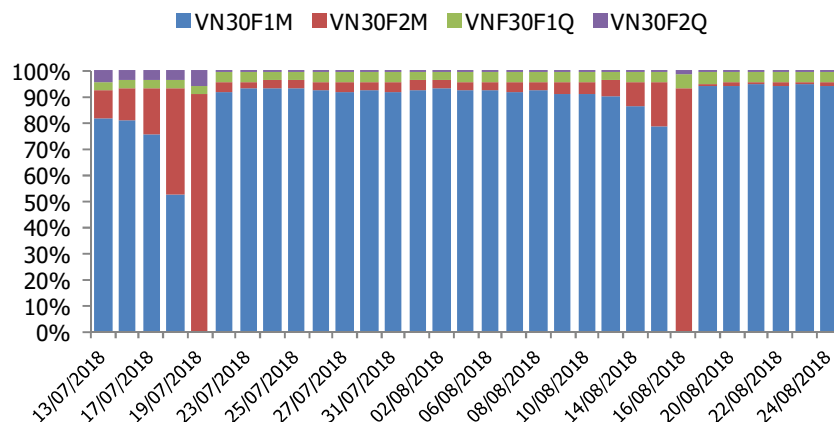
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1809	20/09/2018	27	958.5	6.07
VN30F1810	18/10/2018	55	957.2	11.69
VN30F1812	20/12/2018	118	958.9	19.78
VN30F1903	21/03/2019	209	959.8	33.20

TỶ TRỌNG VỊ THỂ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Việc thị trường chưa thể bút phá trong phiên cuối tuần có nguyên nhân từ sự thiếu đồng thuận giữa các Bluechips. Trong khi SAB, VJC, PLX, PNJ, GAS, FPT, HPG,... đồng loạt tăng giá thì BVH, MSN, VIC, VCB, VPB,...đồng loạt giảm giá. Điểm sáng trên thị trường hôm nay là nhóm bất động sản, xây dựng với nhiều cổ phiếu tăng giá như FCN, KDH, CEO, CTD, DIG, NVL, PC1, NLG...Bên cạnh đó, nhóm dầu khí như GAS, PVS, PVD, PGD, PVB...cũng tăng giá khá tốt. Đóng cửa phiên cuối tuần, chỉ số VN-Index giảm 0,31 điểm (-0,03%) xuống 987,05 điểm; trong khi đó HNX-Index vẫn duy trì được sắc xanh khá tốt nhờ vào lực đẩy của một số cổ phiếu có yếu tố dẫn dắt như ACB, VCG,...Thanh khoản thị trường phiên hôm nay có sự cải thiện, tổng khối lượng giao dịch đạt 225,4 triệu cổ phiếu, trị giá 5.300 tỷ đồng.
- Hoạt động giằng co tiếp tục chiếm ưu thế trong tuần qua trước sự phân hóa mạnh trên thị trường cơ sở. Hiện tại, VN30-Index dù chưa thể phá vỡ vùng kháng cự nhưng các tín hiệu giao dịch đang xác lập cho xu hướng tích lũy nhiều hơn. Đây sẽ là cơ hội để nhà đầu tư gia tăng vị thế Long nếu sức mạnh của dòng tiền được giữ vững. Đối với hoạt động trading, nhà đầu tư có thể tham khảo các ngưỡng hỗ trợ trong phiên đối với VN30F1M tại 957-955-952 điểm, các ngưỡng kháng cự của VN30F1M tại 963-965-968 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index vẫn chưa thể bút phá dù khối lượng giao dịch được cải thiện. Đường giá đang nằm trên đường middle của Bollinger Bands nên rủi ro điều chỉnh không quá lớn. Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:958 điểm, S2:955 điểm và S3:952 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:964 điểm, R2:968 điểm và R3:972 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Các vị thế Long mở ra tại vùng hỗ trợ 956-958 điểm của VN30, chốt lời trong vùng kỳ vọng 963-968 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 955 điểm. Vị thế Short mở ra khi VN30 kiểm nghiệm không thành công vùng kháng cự mạnh 968 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 960-963 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 972 điểm.

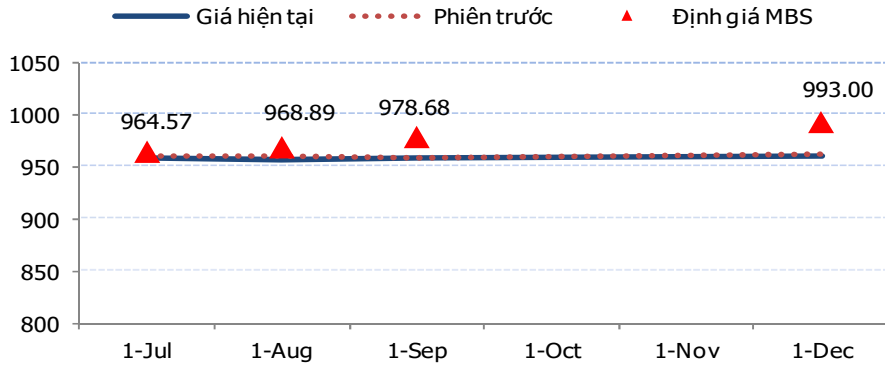
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 965-970 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 955 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

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

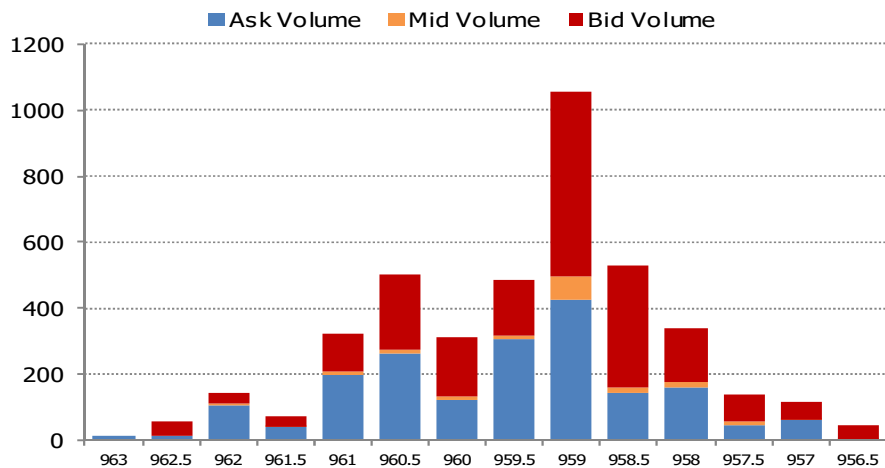
ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HẾT L CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1809	958.5	-0.22	73,122	- 13.58	14112	-4.42
VN30F1810	957.2	-0.40	241	-	193	12.87
VN30F1812	958.9	-0.01	43	- 6.52	567	-0.35
VN30F1903	959.8	-0.31	45	25.00	99	-5.71
Tổng			73,451	- 13.52	14,971	-4.09

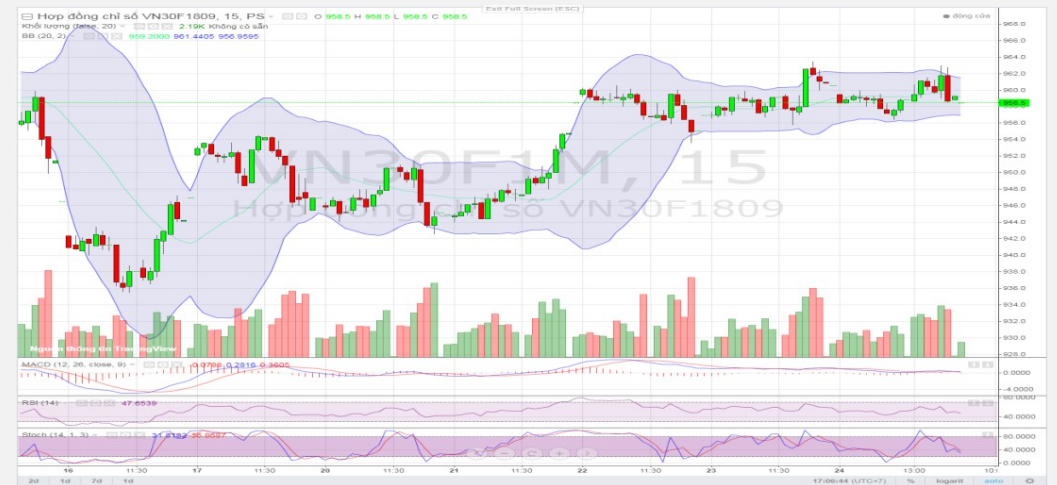
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1809



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HẾT L

- Áp lực bán tăng mạnh trong những phút giao dịch cuối cùng chiều nay đã khiến các hợp đồng tương lai quay đầu giảm điểm, xoá sạch mọi nỗ lực tăng điểm trong phiên sáng. Biên độ giao dịch vẫn duy trì ở mức rất hẹp, chỉ từ 4,9-7,8 điểm trên 4 mã HẾT L. Đóng cửa phiên cuối tuần, hợp đồng tháng 9 giảm 0,22% về 958,5 điểm, basis đạt 1,92 điểm. Hợp đồng VN30F1810 giảm 0,40% xuống 957,2 điểm, hiện thấp hơn cơ sở 3,22 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 giảm lần lượt 0,01% và 0,26% so với phiên trước đạt 958,9 và 959,8 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -1,52 và -0,62 điểm.
- Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh giảm 13,52% đạt 73.451 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Trong đó hợp đồng tháng 9 có KLGD đạt 73.122 hợp đồng, giảm 13.85% so với phiên trước. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 7.047.67 tỷ đồng, giảm 13.50%.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1809 là 964,57 điểm (cao hơn 6,07 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1810 là 969,41 điểm (+12,21 điểm), VN30F1812 là 978,68 điểm (+19,78 điểm) và VN30F1903 là 993,54 điểm (+33,74 điểm).

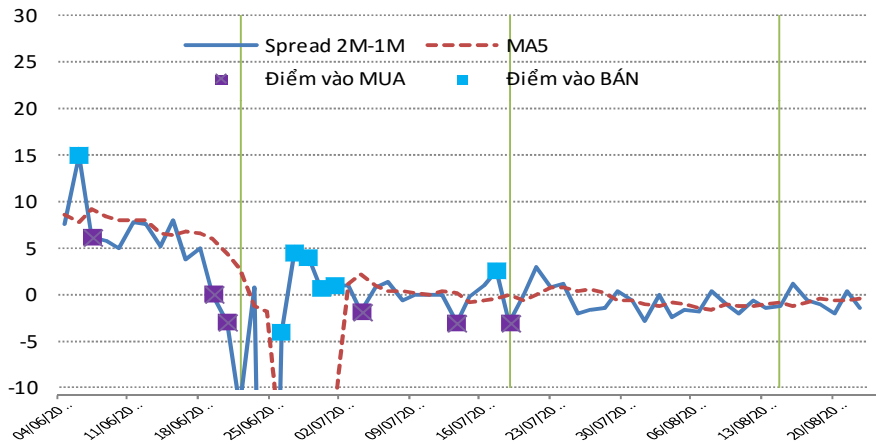
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



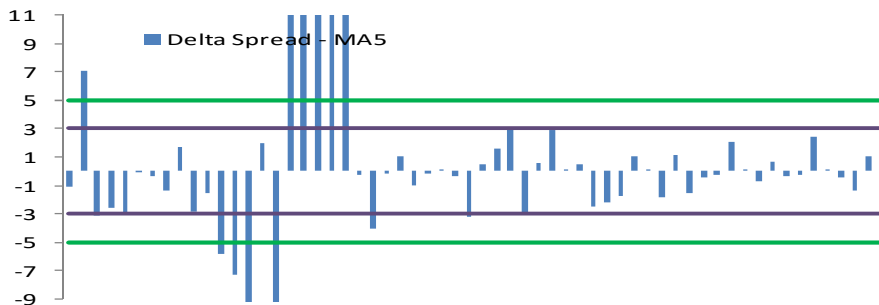
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F1810 - VN30F1809	-1.3	0.4	-1.7	-0.96	-0.34
VN30F1812 - VN30F1809	0.4	-1.6	2	-1.42	1.82
VN30F1812 - VN30F1810	1.7	-2	3.7	-0.46	2.16
VN30F1903 - VN30F1809	1.3	1.7	-0.4	-0.1	1.4
VN30F1903 - VN30F1810	2.6	1.3	1.3	0.86	1.74
VN30F1903 - VN30F1812	0.9	3.3	-2.4	1.32	-0.42

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



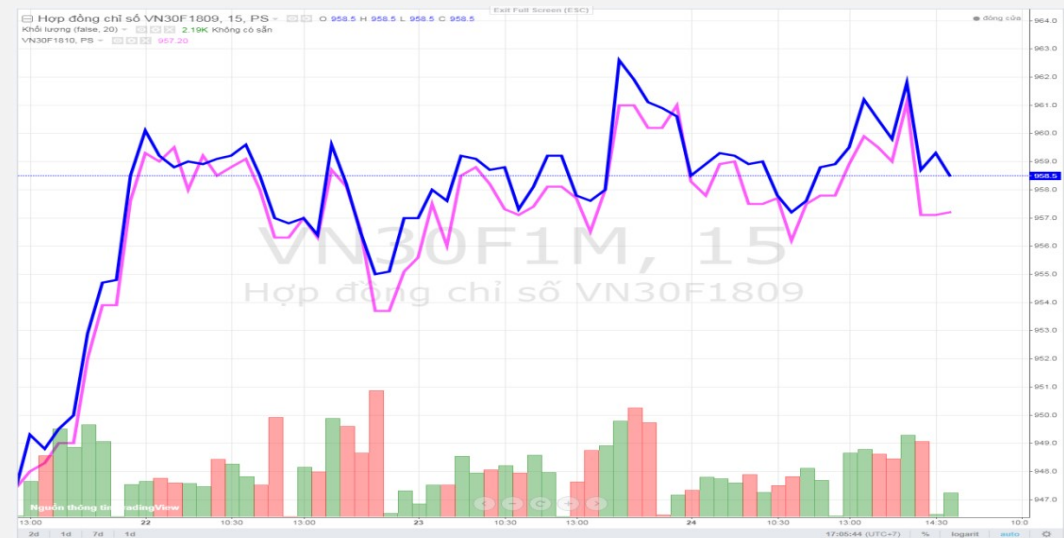
CHÈNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



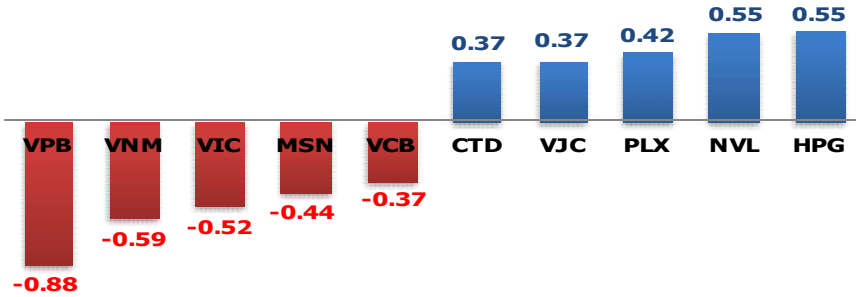
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch cuối tuần, spread hợp đồng VN30F1812 và hợp đồng VN30F1810 có biến động mạnh nhất, tăng 3,7 điểm từ -2 lên 1,7 điểm. Đây cũng là spread hợp đồng có biến động nhiều nhất trong 3 phiên giao dịch vừa qua. Trong khi đó, các hợp đồng vẫn có những diễn biến đồng pha và bám sát nhau và không tạo ra những cơ hội giao dịch chênh lệch giá các hợp đồng tương lai rõ ràng. Đóng cửa phiên giao dịch, spread hai hợp đồng VN30F1810 và VN30F1809 đang ở mức -1,3 điểm, giảm 1,7 điểm so với phiên liền trước. Trong khi đó, spread hai hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1903 và VN30F1812 giảm 2,4 điểm xuống mức 0,9 điểm.
- 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.

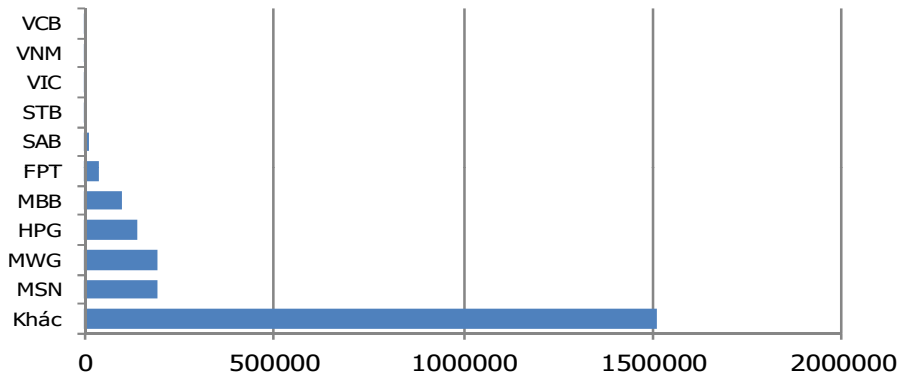
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



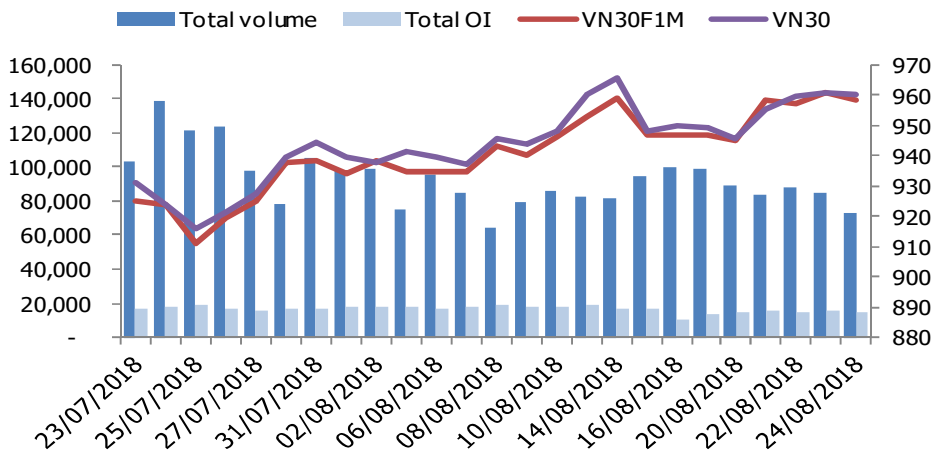
MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HẾT L



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch cuối tuần với sắc đỏ ngay từ những phút đầu. Tuy vậy, lực bán là không quá mạnh, trong khi cầu luôn sẵn sàng đỡ giá giúp các chỉ số không giảm quá sâu. Điểm sáng trên thị trường hôm nay là nhóm bất động sản, xây dựng, dầu khí với nhiều cổ phiếu tăng giá khá tốt. Bước sang phiên chiều, thị trường giao dịch bùng nổ giúp các chỉ số tiệm cận các ngưỡng kháng cự mạnh và tại đây áp lực bán đã tăng lên khiến đà tăng không còn được giữ vững. Dù vậy, lực cầu đổ vào cũng không quá yếu, qua đó giúp thị trường không biến động quá nhiều. Việc thị trường chưa thể bứt phá trong phiên hôm nay có nguyên nhân từ sự thiếu đồng thuận giữa các Bluechips. Trong khi SAB, VJC, PLX, PNJ, GAS, FPT, HPG đồng loạt tăng giá thì BVH, MSN, VIC, VCB, VPB,...đồng loạt giảm giá.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 0,52 điểm (-0,05%) xuống 960,42 điểm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 56,89 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 2.093 tỷ đồng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 47,12 tỷ đồng trên HSX. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-62,67 tỷ), VHM (-28,48 tỷ), VCB (-23,53 tỷ), VRE (-14,81 tỷ), NAF (-7,14 tỷ)...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như HPG (+34,87 tỷ), CTD (+32,11 tỷ), SBT (+25,06 tỷ), HDB (+17,25 tỷ), SAB (+9,79 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	987.05	- 0.03	17.81	0.29
Dow Jones	25,790.35	0.52	18.22	3.79
S&P 500	2,874.69	0.62	20.70	6.86
Nikkei 225	22,601.77	0.85	16.30	- 0.72
Shanghai	2,729.43	0.18	13.10	- 17.47
DAX	12,394.52	0.23	14.44	- 4.08
Vàng	1,212.30	1.53	-	- 8.53
Dầu WTI	68.52	1.02	-	13.67

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Sáu - 24/08/2018			
[US] Phát biểu của Chủ tịch Fed Jerome Powell	Theo Powell, việc tăng lãi suất dần dần là điều thích hợp nếu tăng trưởng kinh tế vẫn mạnh mẽ. Và điều này không gây ra rủi ro tăng lãi suất quá nhanh.		
[US] Tăng trưởng đơn hàng mới T.7	0.2%	0.5%	0.2%
Thứ Ba - 28/08/2018			
[US] Chỉ số Tin cậy tiêu dùng T.8			
Thứ Tư - 29/08/2018			
[US] GDP Q.2 (Prelim)			
[US] Dự trữ dầu thô tuần			

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch cuối tuần, đưa chỉ số S&P500 vượt qua đỉnh kỷ lục của tháng 1, khi tăng trưởng kinh tế và kết quả kinh doanh tích cực của quý 2 đã giúp các chỉ số cổ phiếu vượt qua giai đoạn điều chỉnh suốt 6 tháng qua. Cổ phiếu ghi nhận tuần tăng thứ 2 liên tiếp trong khi đô la giảm giá mạnh sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell báo hiệu ngân hàng trung ương không có ý định tăng lãi suất với tốc độ nhanh hơn. Đỉnh kỷ lục được lập hôm thứ Sáu vừa qua đánh dấu cột mốc mới trong 9 năm tăng trưởng của cổ phiếu Mỹ - giai đoạn tăng trưởng dài nhất trong lịch sử. Ngược lại, đồng bạc xanh giảm ngày thứ sáu trong bảy ngày bởi Powell nhấn mạnh rằng tăng lãi suất dần dần là thích hợp nếu tăng trưởng kinh tế vẫn mạnh mẽ, và "không có nguy cơ tăng lãi suất quá nhanh ở đây". Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm của Mỹ giảm xuống còn 2,82%.
- Trong khi đó, nhân dân tệ giao dịch trên thị trường quốc tế mạnh lên so với USD, sau khi Ngân hàng nhân dân Trung Hoa cho biết họ đã thay đổi cách thay đổi tỷ giá tiền tệ của mình. Đồng thời chính phủ Bắc Kinh cũng cho biết họ đã bỏ các hạn chế về tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài trong các ngân hàng thương mại của mình. Những thay đổi này được thực hiện sau khi các cuộc đàm phán thương mại cấp thấp giữa Mỹ và Trung Quốc không đạt được tiến triển nào trong tuần qua và cả 2 quốc gia tiếp tục áp dụng thuế quan lên hàng hóa nhập khẩu của nhau.
- Giá dầu thô tăng mạnh trước lo ngại về thiếu hụt nguồn cung từ Biển Bắc cho tới Trung Đông, hiện đang giao dịch ở mức trên \$68/thùng trong khi đó giá vàng tăng lên hơn 1.200 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- VCB là cổ phiếu tác động tiêu cực tới trạng thái điều chỉnh của chỉ số VN30. Chốt phiên, VCB giảm 600 đồng xuống 62.000 đồng/cp và khớp lệnh 1,8 triệu cổ phiếu. Dòng tiền có dấu hiệu yếu đi khi khối lượng rơi xuống dưới bình quân 20 phiên. Về mặt kỹ thuật, Giá vẫn nằm trên các đường MA ngắn hạn cho thấy rủi ro giảm mạnh không lớn. Ngưỡng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn là vùng 60.000-61.000 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	53,500	0.00	1.52%	5.03	0.00	9.48	1.84
CII	Construction & Materials	0.87	26,100	0.00	1.16%	3.76	0.00	21.61	1.30
CTD	Construction & Materials	1.24	160,000	3.23	3.36%	69.36	0.37	7.86	1.65
CTG	Banks	1.74	26,100	0.00	4.11%	217.75	0.00	12.41	1.48
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.79	96,000	0.00	1.27%	16.59	0.00	23.79	4.29
DPM	Chemicals	0.50	17,750	-0.28	0.56%	2.79	-0.01	12.29	0.89
FPT	Fixed Line Telecommunications	3.92	44,450	0.11	1.37%	27.88	0.04	8.73	2.32
GAS	Oil & Gas Producers	1.74	101,500	1.10	2.61%	52.08	0.18	17.51	4.50
GMD	Industrial Transportation	0.77	27,150	2.26	5.35%	29.79	0.16	4.69	1.37
HPG	General Industrials	8.77	38,350	0.66	1.59%	216.39	0.55	9.65	2.37
HSG	Industrial Metals & Mining	0.48	10,750	2.87	5.29%	47.31	0.13	5.78	0.79
KDC	Food Producers	0.66	30,000	-1.64	4.84%	14.00	-0.11	#N/A N/A	1.02
MBB	Banks	5.01	23,500	0.21	3.26%	154.23	0.10	11.12	1.71
MSN	Financial Services	6.85	90,600	-0.66	1.55%	42.54	-0.44	16.87	5.61
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.56	121,000	-0.74	1.50%	69.09	-0.33	14.28	5.20
NVL	Real Estate Investment & Services	3.71	65,000	1.56	1.88%	19.10	0.55	25.65	4.23
PLX	Oil & Gas Producers	1.41	68,000	3.19	4.27%	142.06	0.42	23.28	3.69
PNJ	General Retailers	2.12	103,900	0.10	1.95%	37.37	0.02	21.33	5.27
REE	Industrial Engineering	1.11	36,400	0.00	2.08%	17.90	0.00	6.84	1.33
ROS	Construction & Materials	1.07	41,900	-1.87	3.79%	85.87	-0.20	30.35	4.17
SAB	Beverages	3.68	213,000	0.24	1.43%	20.27	0.08	30.07	8.70
SBT	Food Producers	0.97	19,750	2.86	5.33%	114.05	0.26	18.82	1.53
SSI	Financial Services	1.63	30,200	-1.15	2.33%	85.40	-0.18	11.68	1.66
STB	Banks	3.48	11,300	-0.88	1.78%	40.67	-0.30	13.72	0.86
VCB	Banks	4.00	62,000	-0.96	1.29%	110.66	-0.37	19.74	3.81
VIC	Real Estate Investment & Services	9.34	104,000	-0.57	1.25%	131.66	-0.52	68.88	9.38
VJC	Travel & Leisure	7.38	151,800	0.53	1.26%	89.49	0.37	16.04	7.76
VNM	Food Producers	9.02	162,200	-0.67	0.68%	73.75	-0.59	26.69	9.04
VPB	Banks	6.54	25,050	-1.38	1.60%	94.01	-0.88	9.41	2.16
VRE	General Retailers	6.25	40,700	0.25	1.97%	62.40	0.15	51.45	2.97

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