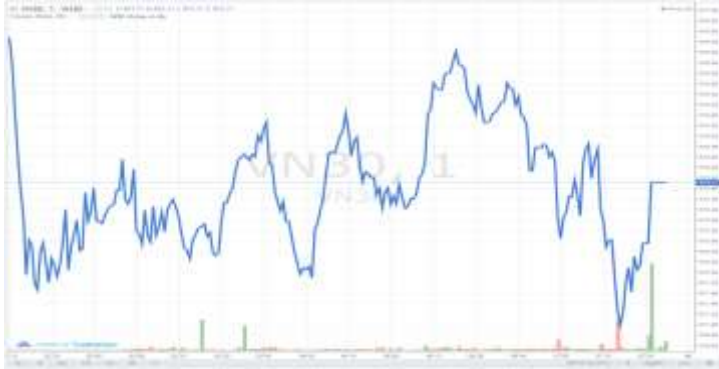


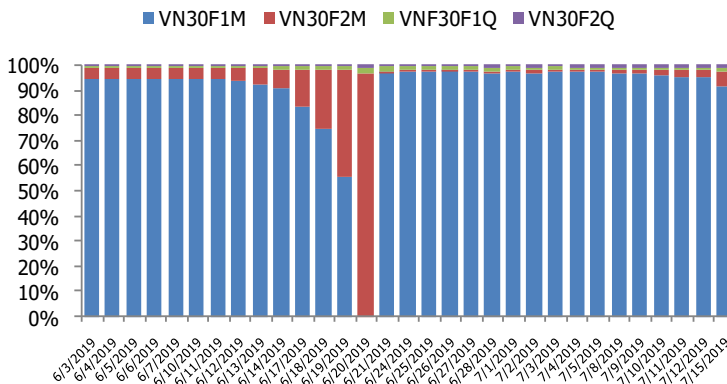
BIỂU ĐỒ VN30 TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	+/- FV
VN30F1907	18/07/2019	3	879.0	-4.87
VN30F1908	15/08/2019	31	883.9	-5.86
VN30F1909	19/09/2019	66	886.0	-3.04
VN30F1912	19/12/2019	157	906.0	-10.11

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Đà giảm của thị trường trong nước cuối tuần trước tiếp tục lan sang phiên đầu tuần này bất chấp kết quả kinh doanh của nhóm ngân hàng tích cực và diễn biến thuận lợi của các thị trường chứng khoán cầu. Nút thắt của thị trường vẫn là thanh khoản vẫn "dậm chân tại chỗ" kể cả thị trường tăng hoặc giảm trong phiên, bên cạnh đó khối ngoại cũng quay ra bán ròng trên sàn HSX trong phiên này sau khi họ đã mua ròng hơn 1.000 tỷ đồng ở tuần trước. Chốt phiên đầu tuần, chỉ số VN-Index giảm 2,87 điểm (-0,29%) về 972,53 điểm, trong khi chỉ số VN30 cũng sụt 1,28 điểm (-0,15%) còn 873,71 điểm. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, toàn thị trường ghi nhận 148 mã tăng/148 mã giảm, ở VN30 cũng có 14 mã tăng/14 mã giảm giá. Nhóm smallcap đi ngược thị trường với mức tăng 0,2% trong khi nhóm midcap giảm 0,1%.
- Chỉ còn vài phiên nữa là đáo hạn hợp đồng tháng 7, phiên này các hợp đồng ngắn hạn dao động trong biên độ hẹp trước khi được kéo lên vào phiên ATC. Cả 2 hợp đồng tháng 7 và tháng 8 đều kết thúc với mức cao nhất trong phiên cho thấy kỳ vọng của nhà đầu tư về sự tích cực của thị trường trong tuần này. Đặc biệt là hợp đồng tháng 8 hiện có basis hơn 10 điểm, trong khi hợp đồng sắp đáo hạn chỉ bằng 1 nửa. Việc cổ phiếu SAB nổi loạn cuối phiên có thể sẽ được bù đắp vào phiên ngày mai, nhiều khả năng sẽ có chiến lược trading ác bít (ARBITRAGE) giữa hợp đồng tháng 7 và tháng 8. Chiến lược phái sinh vẫn là canh Short tại vùng cản mạnh 883 điểm và chỉ mở vị thế Long nếu chỉ số retest vùng 876 điểm.
- Về kỹ thuật, lực cản từ các cổ phiếu lớn như VIC, SAB, HPG, MSN,... đã khiến chỉ số VN30 đánh mất hỗ trợ là kênh giảm giá kể từ tháng 3. Vùng kháng cự lúc này là kênh xu hướng giảm đến 882 điểm. Với việc SAB có thể bình ổn vào phiên này ngày mai cùng nhóm Vingroup, chỉ số VN30 có thể vượt kênh xu hướng và retest ngưỡng 882 điểm. Trong khi đó, ngưỡng hỗ trợ cho chỉ số này ở 866 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

Có thể sử dụng chiến lược trading Arbitrage, chiến lược Short vẫn là chủ đạo trong phiên tới, canh Short trong các nhịp hồi phục yếu của thị trường, hoạt động Long chỉ mở ra tại ngưỡng hỗ trợ thấp hơn.

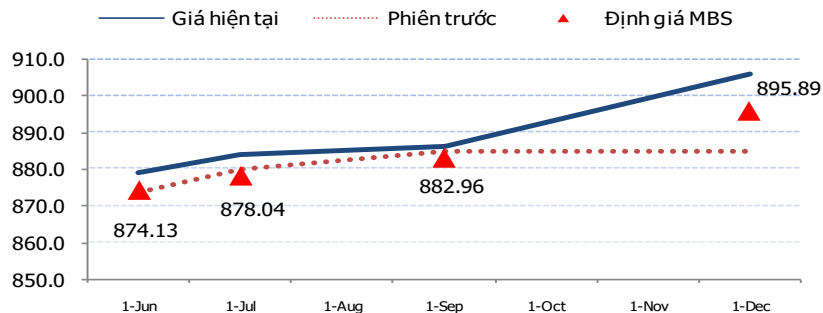
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Vị thế Long tiếp tục nắm giữ, Stoploss nếu chỉ số dễ mất 876 điểm.

Chiến lược giao dịch Spread

Hạn chế mở vị thế Long/Short spread mới và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

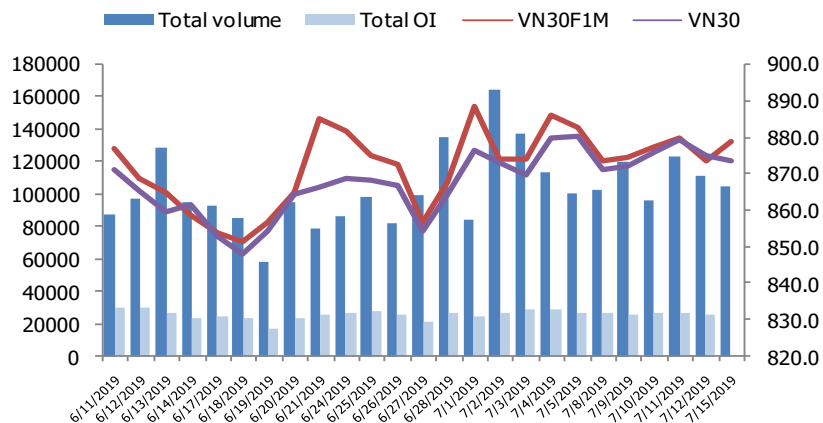
ĐƯỜNG CONG GIÁ HỢTL CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HỢTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Chỉ số	%+/- Chỉ số	KLGD	%+/- KLGD	Vị thế mở cuối ngày	%+/- OI
VN30F1907	879.0	0.62	102,320	- 6.79	22509	-11.25
VN30F1908	883.9	0.44	1,730	176.80	1577	93.02
VN30F1909	886.0	-0.24	92	124.39	318	-0.31
VN30F1912	906.0	2.40	73	4.29	317	3.26
Tổng			104,215	- 5.70	24,721	-7.77

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HỢTL

- Hợp đồng tháng 7 đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần này tăng 0,62% lên 879,0 điểm, hiện mức chênh basis là +5,29 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 883,9 điểm (+0,44%), 886,0 điểm (-0,24%) và 906,0 điểm (+2,40%). Theo đó basis các hợp đồng này là +10,19 điểm, +12,29 điểm và +32,29 điểm.
- Tổng thanh khoản thị trường giảm nhẹ 6% đạt 104.215 hợp đồng được khớp lệnh, trong đó KLGD hợp đồng tháng 7 đạt 102.320 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt 9.116,3 tỷ đồng thấp hơn 6% so với phiên trước.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1907 là 874,13 điểm (thấp hơn 4,87 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F1906 là 878,04 điểm (-5,86 điểm), VN30F1909 là 882,96 điểm (+3,04 điểm) và VN30F1912 là 895,89 điểm (+10,11 điểm).

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M

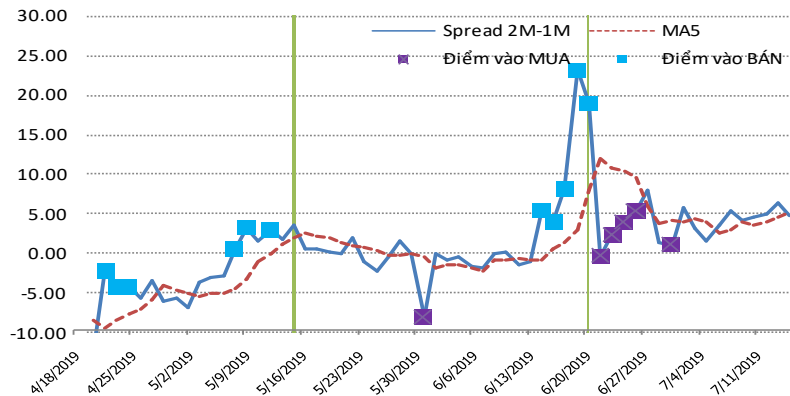
Đồ thị kỹ thuật HỢTL VN30F1M
Gặp khó tại vùng cản mạnh 886-890 điểm



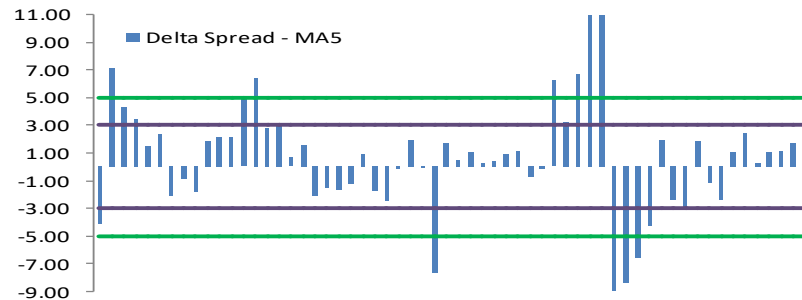
DIỄN BIẾN SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

Spread HĐTL	Giá hiện tại	Giá phiên trước	Tăng/giảm	MA5	Delta Spread-MA5
VN30F2M - VN30F1M	4.90	6.40	-1.50	5.20	-0.30
VN30F1Q - VN30F1M	7.00	11.40	-4.40	9.00	-2.00
VN30F1Q - VN30F2M	2.10	5.00	-2.90	3.80	-1.70
VN30F2Q - VN30F1M	27.00	11.20	15.80	10.90	16.10
VN30F2Q - VN30F2M	22.10	4.80	17.30	5.70	16.40
VN30F2Q - VN30F1Q	20.00	-0.20	20.20	1.90	18.10

DIỄN BIẾN SPREAD (VN30F2M - VN30F21M)



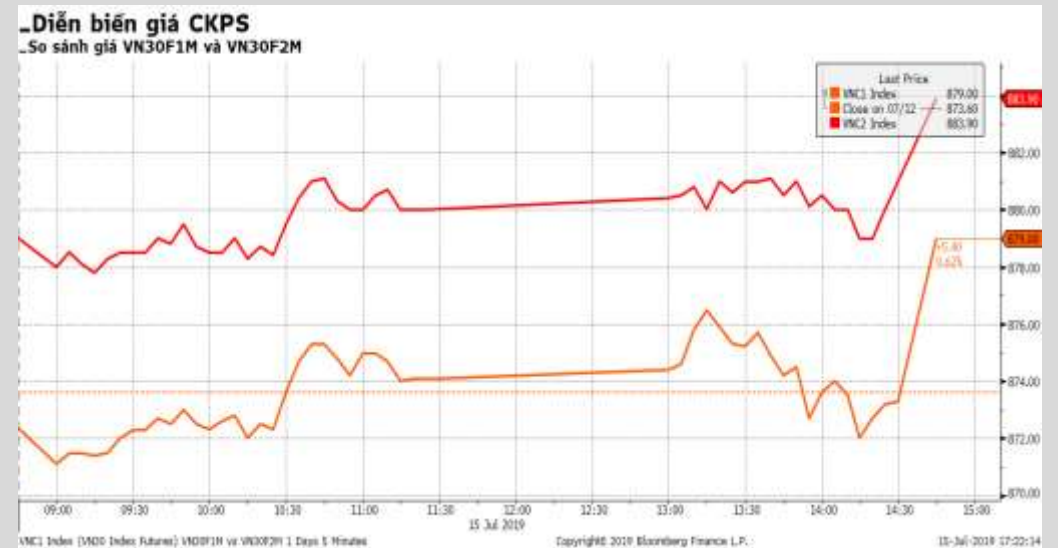
CHÊNH LỆCH SPREAD (VN30F2M-VN30F1M) VÀ MA5



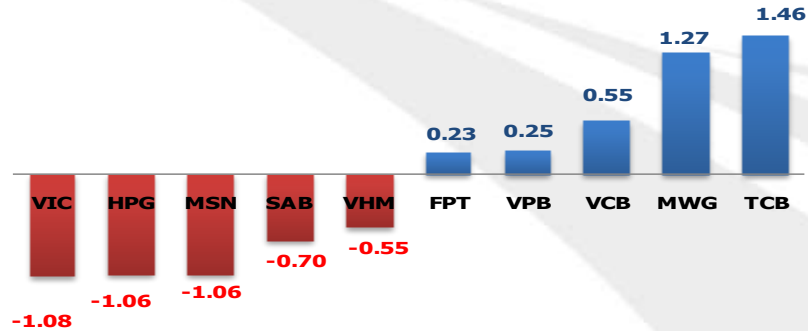
NHẬN ĐỊNH SPREAD HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến những diễn biến giằng co trên thị trường HĐTL, khiến 4 hợp đồng đóng cửa tương đối phân hóa. Trong đó hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F1912 bất ngờ tăng mạnh 21,2 điểm khiến chênh lệch giá của hợp đồng này với các hợp đồng còn lại được nới rộng đáng kể. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng mức chênh lệch này sẽ được điều chỉnh ngay trong đầu phiên giao dịch ngày mai và nhà đầu tư ít có khả năng kiếm lời từ chênh lệch giá với hợp đồng này. Đóng cửa phiên giao dịch, chênh lệch giá hai hợp đồng (VN30F1908-VN30F1907) đã thu hẹp về mức 4,9 điểm. Tương tự, chênh lệch giá cặp hợp đồng (VN30F1909-VN30F1908) cũng giảm 2,9 điểm xuống mức 2,1 điểm.
- Chênh lệch giá hai hợp đồng gần nhất tiếp tục diễn biến không rõ xu hướng. Trong bối cảnh hợp đồng kỳ hạn tháng 7 chỉ còn 3 phiên giao dịch nữa sẽ đáo hạn, bất kể vị thế Long/Short spread nào đối với hợp đồng này sẽ tiềm ẩn rủi ro cao. Vì vậy, trong trường hợp chênh lệch giá chưa hình thành xu hướng mở rộng đáng kể và các hợp đồng duy trì những diễn biến đồng pha, bám sát nhau, nhà đầu tư nên hạn chế mở vị thế Long/Short spread mới và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu mua bán rõ ràng hơn.

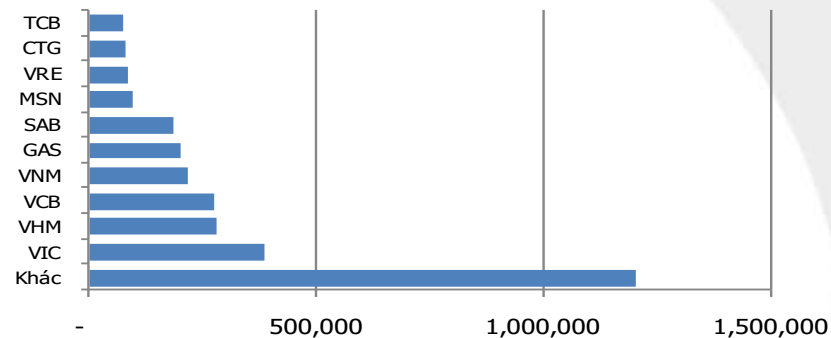
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



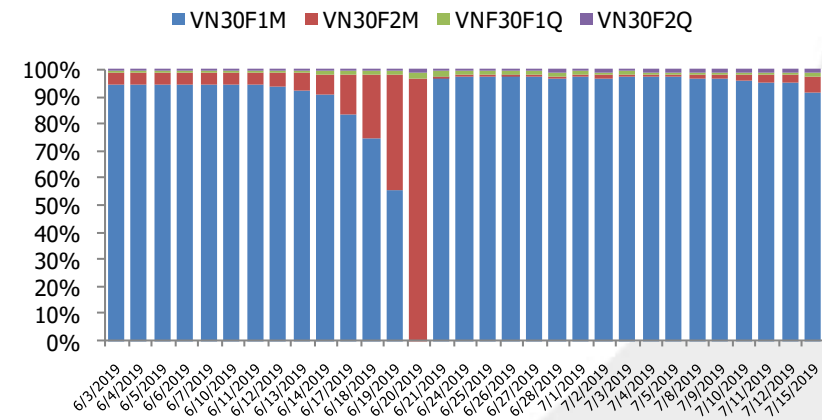
CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30 INDEX



TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Đà giảm của thị trường trong nước cuối tuần trước tiếp tục lan sang phiên đầu tuần này bất chấp kết quả kinh doanh của nhóm ngân hàng tích cực và diễn biến thuận lợi của các thị trường chứng khoán cầu. Nút thắt của thị trường vẫn là thanh khoản vẫn "đậm chân tại chỗ" kể cả thị trường tăng hoặc giảm trong phiên, bên cạnh đó khối ngoại cũng quay ra bán ròng trên sàn HSX trong phiên này sau khi họ đã mua ròng hơn 1.000 tỷ đồng ở tuần trước.
- Chốt phiên đầu tuần, chỉ số VN-Index giảm 2,87 điểm (-0,29%) về 972,53 điểm, trong khi chỉ số VN30 cũng sụt 1,28 điểm (-0,15%) còn 873,71 điểm. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, toàn thị trường ghi nhận 148 mã tăng/148 mã giảm, ở VN30 cũng có 14 mã tăng/14 mã giảm giá. Nhóm smallcap đi ngược thị trường với mức tăng 0,2% trong khi nhóm midcap giảm 0,1%.
- Giao dịch khối ngoại hôm nay khá ảm đạm khi họ chỉ còn mua ròng hơn 7 tỷ đồng. Trong đó, khối ngoại bán ròng trên HoSE nhưng mua ròng trên HNX, Upcom. Lực mua tập trung chủ yếu vào các Bluechips như VCB(47,50 tỷ đồng), VRE(13,49 tỷ đồng), BMP(12,33 tỷ đồng), BVH(10,4 tỷ đồng), PVD(9,87 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu bị bán ròng gồm: MSN(30,51 tỷ đồng), VNM(23,51 tỷ đồng), HPG(21,90 tỷ đồng), VHM(12,35 tỷ đồng), HBC(7,94 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	972.53	- 0.01	16.93	9.65
Dow Jones	27,359.16	0.10	17.32	16.12
S&P 500	3,014.30	0.02	19.71	19.67
Nikkei 225	21,549.50	- 0.63	16.07	7.93
Shanghai	2,936.03	- 0.25	14.13	17.00
DAX	12,387.34	0.52	16.26	16.79
Vàng	1,412.42	0.18	-	9.79
Dầu WTI	59.50	- 0.13	-	33.49

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ VIỆT NAM VÀ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Ba – 16/07/2019			
[UK] Tăng trưởng thu nhập theo giờ trung bình 3 tháng	3.1%	3.1%	
[US] Tăng trưởng bán lẻ T.6 (Core)	0.5%	0.1%	
[US] Tăng trưởng bán lẻ T.6	0.5%	0.2%	
Thứ Tư – 17/07/2019			
[UK] CPI T.6	2.0%	2.0%	
[UK] PPI T.6	0.0%	-1.0%	
[CAD] CPI T.6	0.4%	-0.3%	
[Úc] Tỷ lệ thất nghiệp T.6	5.2%	5.2%	

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Dow Jones tăng 27,13 điểm, tương đương 0,1%, lên 27.359,16 điểm. S&P 500 tăng 0,53 điểm, tương đương 0,02%, lên 3.014,3 điểm. Nasdaq tăng 14,04 điểm, tương đương 0,17%, lên 8.258,19 điểm. Mùa báo cáo lợi nhuận quý II bắt đầu, Citigroup là doanh nghiệp đầu tiên công bố kết quả kinh doanh với lợi nhuận tốt hơn dự báo nhưng biên lãi ròng giảm. Giá cổ phiếu nhiều ngân hàng đi xuống do lo ngại biên lãi ròng giảm sẽ khiến lợi nhuận ngành giảm. Do đó, lĩnh vực tài chính trong S&P 500 mất 0,5%, kéo chỉ số này xuống. Giới phân tích dự báo lợi nhuận quý II của các doanh nghiệp trong S&P 500 sẽ giảm 0,3% so với cùng kỳ năm ngoái, quý giảm đầu tiên trong 3 năm.
- Phổ Wall tăng điểm thận trọng trong phiên đêm qua khiến châu Á sáng nay mở cửa khá dè dặt. Các sàn mở cửa sớm chỉ thay đổi nhẹ so với tham chiếu và đang cho thấy xu hướng trái chiều nhau.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Hai, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 8 trên sàn Nymex lùi 63 xu (tương đương 1.1%) xuống 59.58 USD/thùng, suy yếu sau khi vọt 4.7% trong tuần trước. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 9 trên sàn Luân Đôn mất 24 xu (tương đương 0.4%) còn 66.48 USD/thùng. Hợp đồng này đã tăng 3.9% trong tuần trước. Hợp đồng vàng giao tháng 8 nhích 1.30 USD (tương đương 0.1%) lên 1,413.50 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 03/07/2019.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG RỔ VN30

- Rổ VN30 đóng cửa với độ rộng ở mức trung tính. Các cổ phiếu lớn đã gây áp lực lên chỉ số là: VIC, HPG, MSN, SAB,... đã lần lượt nỗ lực tăng ấn tượng từ: TCB, MWG, VCB, VPB,... Về mặt kỹ thuật, cổ phiếu MWG đang tiệm cận vùng đỉnh cao kể từ khi niêm yết, với đà tăng tốt kể từ giữa tháng 4 đến nay, cổ phiếu này hoàn toàn có thể vượt đỉnh và lập kỷ lục mới, khỏe hơn so với thị trường chung và cổ phiếu thuộc nhóm ngành này cũng đang thu hút được dòng tiền từ thị trường. Nếu vượt ngưỡng 100.800 đồng thì cổ phiếu này sẽ xác nhận mô hình tăng giá dài hạn.



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	9.24	123,200	-0.01	0.65%	86.93	-0.52	20.93	7.62
TCB	Banks	7.85	21,150	0.02	2.41%	59.98	1.46	8.50	1.35
VIC	Real Estate Investment & Services	7.84	114,200	-0.02	2.11%	58.96	-1.08	111.07	5.50
MSN	Financial Services	6.07	79,900	-0.02	2.64%	54.48	-1.06	18.17	3.15
HPG	General Industrials	5.80	21,450	-0.02	2.56%	84.35	-1.06	7.41	1.44
VPB	Banks	5.50	19,600	0.01	1.55%	36.34	0.25	7.17	1.32
VJC	Travel & Leisure	5.72	129,500	-0.01	1.01%	76.83	-0.27	13.27	4.55
VHM	Real Estate Investment & Services	4.70	82,000	-0.01	2.09%	58.51	-0.55	21.63	6.08
MBB	Banks	4.44	21,450	0.00	1.18%	61.34	0.18	7.05	1.31
MWG	Technology Hardware & Equipment	4.76	101,200	0.03	3.98%	156.52	1.27	13.67	4.34
SAB	Beverages	3.25	282,000	-0.02	2.80%	10.73	-0.70	43.28	11.47
VCB	Banks	3.63	75,000	0.02	1.76%	81.19	0.55	16.86	3.75
STB	Banks	3.17	11,350	0.00	1.77%	38.54	-0.12	9.19	0.81
HDB	Banks	2.93	26,100	0.00	1.55%	25.26	-0.05	8.90	1.56
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.19	47,300	0.01	1.49%	55.53	0.23	11.63	2.43
NVL	Real Estate Investment & Services	3.20	60,200	-0.01	2.17%	25.48	-0.37	16.39	2.89
EIB	Banks	3.11	18,250	0.00	2.22%	2.20	0.08	45.05	1.47
VRE	General Retailers	2.60	36,250	0.01	2.95%	64.98	0.22	33.76	2.88
PNJ	General Retailers	2.16	74,400	0.01	1.36%	33.73	0.20	15.34	4.06
GAS	Oil & Gas Producers	1.66	106,000	0.00	1.24%	16.03	0.03	16.17	4.59
SSI	Financial Services	1.25	25,000	0.00	0.60%	19.08	-0.02	13.18	1.37
CTG	Banks	1.05	21,500	0.00	1.17%	42.89	0.02	14.47	1.14
GMD	Industrial Transportation	1.12	27,200	0.01	2.24%	15.76	0.13	11.56	1.33
REE	Industrial Engineering	0.95	34,000	0.01	1.79%	20.31	0.07	6.00	1.15
ROS	Construction & Materials	0.78	28,000	-0.02	3.45%	268.41	-0.12	87.03	2.75
CTD	Construction & Materials	0.76	110,400	0.00	2.21%	16.01	-0.02	6.11	1.03
SBT	Food Producers	0.73	17,000	0.00	1.19%	28.51	0.00	20.01	1.44
CII	Construction & Materials	0.63	22,100	0.00	1.60%	6.64	0.03	97.89	1.10
DPM	Chemicals	0.39	15,350	-0.01	0.65%	7.64	-0.02	10.59	0.76
DHG	Pharmaceuticals & Biotechnology	0.56	104,100	0.00	1.07%	0.84	0.00	22.03	4.52

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	- ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45
		GD khớp lệnh liên tục	- Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30
		GD thỏa thuận	- 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.nguyenthaihai@mbs.com.vn