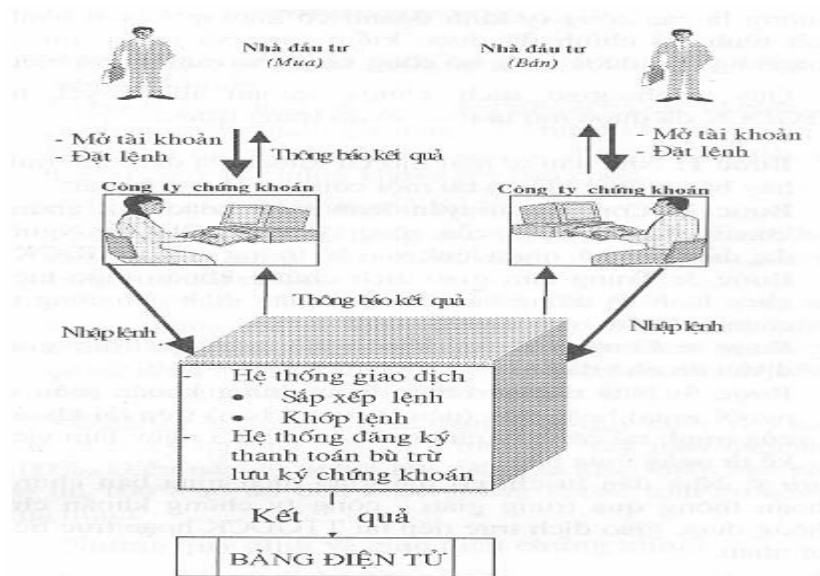




1. Quy trình giao dịch



1. Quy trình giao dịch

1. Mở TK tại Co.CK
2. Ra lệnh Mua Bán
3. Đấu giá, khớp lệnh
4. Thanh toán
5. Thông báo KQ giao dịch



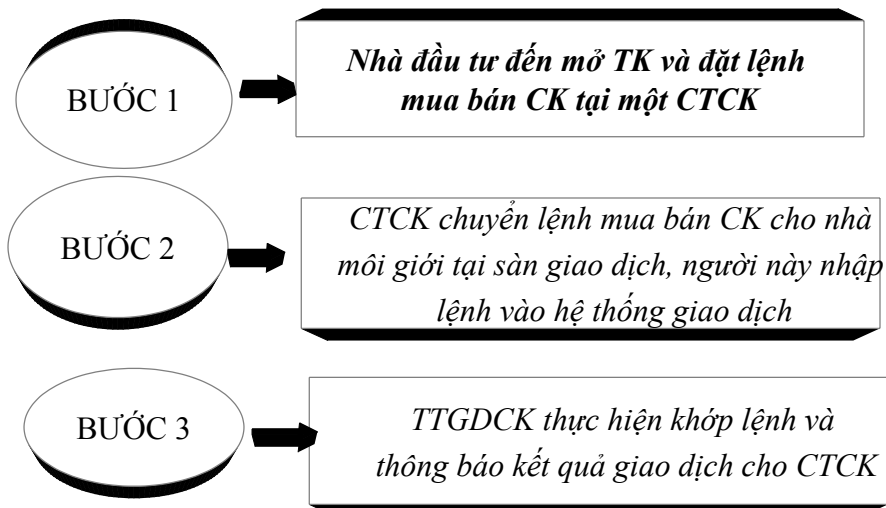
10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

3

1. Quy trình giao dịch mua bán CK



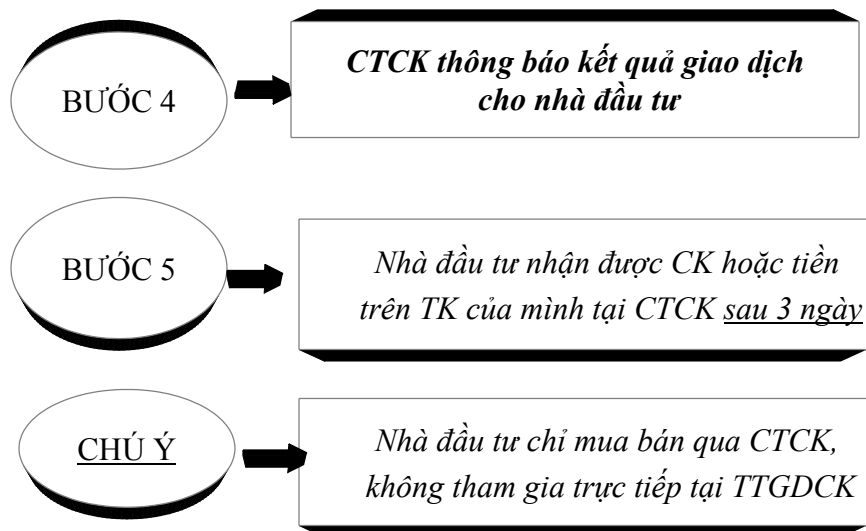
10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

4

1. Quy trình giao dịch mua bán CK



10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

5

1. Quy trình giao dịch mua bán CK

Tên CTCK THÔNG BÁO KẾT QUẢ GIAO DỊCH

Ngày tháng năm

Khách hàng:.....Số TK giao dịch:.....Số TK tiền gửi:.....

CÁC CHI TIẾT LÊNH GỐC:

Chứng khoán: ABC Loạigd: BÁN

KẾT QUẢ GIAO DỊCH

Số lượng: 4,000 Giá: 30,000 Thành tiền: 120,000,000 đồng

Tổng số giao dịch: 4,000 cổ phiếu **Thành tiền:** 120,000,000 đồng

Phí giao dịch (0.50%):	600,000 đồng
------------------------	--------------

Tổng số tiền khách hàng thực nhận: 119,400,000 đồng

(Bảng chữ:)

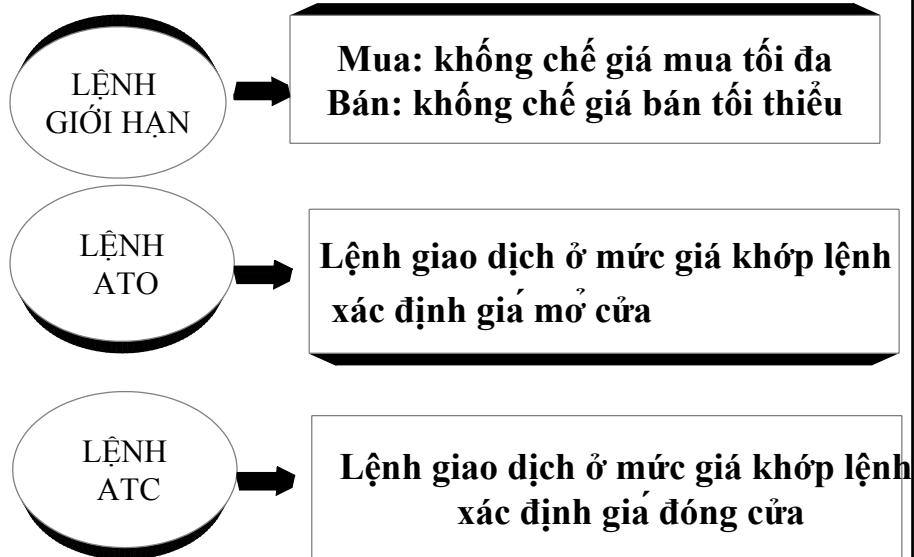
10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

6

2. Lệnh mua bán



10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

7

2. Lệnh mua, bán CK

Tên CTCK

PHIẾU LỆNH MUA CHỨNG KHOÁN

Ngày.....tháng.....năm

STT

Tên khách hàng:.....Số CMND/Hộ chiếu:.....

Tên chứng khoán mua:.....

Số lượng: (Bằng số).....(Bằng chữ).....

Đơn giá:.....ngàn đồng/CK

Mã số giao dịch:.....Số TK tiền gửi:.....

Khách hàng

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

8

2. Lệnh mua, bán CK

Tên CTCK	PHIẾU LỆNH BÁN CHỨNG KHOÁN
Ngày.....tháng.....năm	
STT	
Tên khách hàng:.....	Số CMND/Hộ chiếu:.....
Tên chứng khoán bán:.....	
Số lượng: (Bằng số).....(Bằng chữ).....	
Đơn giá:.....ngàn đồng/CK	
Mã số giao dịch:.....Số TK tiền gửi:.....	
Khách hàng	

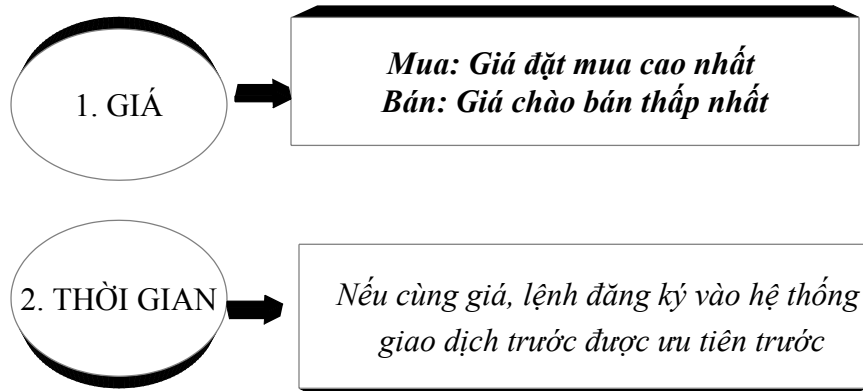
10/21/2009 Analysing & Investment on Securities Copyright©Son.PV 9

2. Lệnh hủy

Tên CTCK	PHIẾU LỆNH HỦY
Ngày.....tháng.....năm	
STT	
Tên khách hàng:.....	Số CMND/Hộ chiếu:.....
<u>Lệnh gốc:</u>	
Mã số giao dịch:.....	Số TT lệnh cũ:.....
Chứng khoán:.....	Số lượng:.....Đơn giá:...../ngàn đồng
<u>Số lượng Khớp:</u>	
<u>Số lượng hủy:</u>	Giờ nhận lệnh
Khách hàng	

10/21/2009 Analysing & Investment on Securities Copyright©Son.PV 10

3. Thứ tự ưu tiên lệnh



10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

11

4. Thời gian giao dịch

- Từ ngày 30-7-2007: Trung tâm giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh qui định phương thức giao dịch như sau:
 - 8h30-9h00: Khớp lệnh định kỳ phiên mở cửa.
 - 9h00-10h15: Khớp lệnh liên tục.
 - 10h15-10h30: Khớp lệnh định kỳ phiên đóng cửa.
 - 10h30 – 11h00: giao dịch thỏa thuận
- Tại HaSTC:
 - 8h30 – 10h30: khớp lệnh liên tục
 - 10h30 – 11h00: giao dịch thỏa thuận

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

12

4. Thời gian giao dịch

- Từ thứ Hai đến thứ Sáu hàng tuần, trừ các ngày nghỉ theo quy định.
- Thời gian giao dịch trong ngày:
 - Cổ phiếu, chứng chỉ quỹ:
 - T1: Khớp lệnh định kỳ xác định giá mở cửa: 8h30 – 9h00.
– (Market in Preopen state)
 - T2: Khớp lệnh liên tục từ 9h00 – 10h15. (Market Open)
 - T3: Khớp lệnh định kỳ xác định giá đóng cửa: 10h15 – 10h30.
– (End of AOM- Begin Call Market)
 - T4: Giao dịch thỏa thuận. (Market Closed- runoff begins)
 - T5: Đóng cửa (Market runoff ending)
 - Trái phiếu:
 - Từ T1 – T5 : giao dịch thỏa thuận

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

13

5. Phương thức giao dịch thỏa thuận

- Là phương thức giao dịch trong đó các thành viên tự thỏa thuận với nhau về các điều kiện giao dịch và được đại diện giao dịch của thành viên nhập thông tin vào hệ thống giao dịch để ghi nhận.

Loại chứng khoán	Khớp lệnh	Thỏa thuận
Cổ phiếu	X	X
Chứng chỉ quỹ	X	X
Trái phiếu		X

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

14

5. Phương thức giao dịch thỏa thuận đối với cổ phiếu, chứng chỉ quỹ

- Các giao dịch được thực hiện theo lô chẵn hoặc lô lớn.
- Các giao dịch lô chẵn được thực hiện tại mức giá đóng cửa trong ngày giao dịch hoặc giá đóng cửa của ngày giao dịch gần nhất trước đó.
- Giao dịch lô lớn phải tuân theo qui định về biên độ giá trong ngày.

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

15

3. Các loại lệnh

Lệnh GD	T1 8h30-9h00	T2 9h00-10h15	T3 10h15-10h30
ATO	X		
LO	X	X	X
MP		X	
ATC			X

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

16

Lệnh thị trường (MP) –chưa áp dụng

Cổ phiếu AAA; Giá tham chiếu: 99
Sổ lệnh như sau:

KL Mua	Giá Mua	Giá bán	KL Bán
5000	100	98	1000
		100	1000

Kết quả khớp lệnh:

- Giá khớp 100- KL khớp 2000
- 3000 (F) tự động bị hủy

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

17

Lệnh thị trường (MP) –chưa áp dụng

- Là lệnh mua tại mức giá bán thấp nhất hoặc lệnh bán tại mức giá mua cao nhất hiện có trên thị trường
- Nếu sau khi so khớp lệnh theo nguyên tắc ở trên mà khối lượng đặt lệnh của lệnh MP vẫn chưa thực hiện hết thì lệnh MP sẽ được xem là lệnh mua tại mức giá bán cao hơn hoặc lệnh bán tại mức giá mua thấp hơn tiếp theo hiện có trên thị trường
- Nếu KL đặt lệnh của lệnh MP vẫn còn theo nguyên tắc ở trên và không thể tiếp tục khớp thì lệnh MP sẽ được chuyển thành lệnh LO mua (bán) tại mức giá cao (thấp) hơn một bước giá so với giá giao dịch cuối cùng trước đó
- Không nhập được khi không có lệnh LO đối ứng (No market price available).

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

18

Ví dụ về lệnh MP

- Sổ lệnh cổ phiếu BBB như sau:

KL Mua	Giá mua	Giá bán	KL Bán
5000	MP	98	1000
		99	2000

- Kết quả khớp lệnh:
 5000 - 1000 (GD 1000 ở mức giá thực hiện 98)
 - 2000 (GD 2000 ở mức giá thực hiện 99)
 2000 chuyển thành lệnh LO mua tại mức giá 99.5

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

19

Ví dụ về lệnh MP

- Sổ lệnh cổ phiếu BBB như sau:

KL Mua	Giá mua	Giá bán	KL Bán
2000	99.5		

- Kết quả khớp lệnh:
 5000 - 1000 (GD 1000 ở mức giá thực hiện 98)
 - 2000 (GD 2000 ở mức giá thực hiện 99)
 2000 chuyển thành lệnh LO mua tại mức giá 99.5

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

20

Lệnh Giao dịch tại mức giá khớp lệnh - (ATO)

- Là lệnh mua hoặc bán tại mức giá mở cửa.
- Lệnh ATO **ưu tiên trước lệnh giới hạn** khi so khớp lệnh.
- Tự động hủy bỏ khi khớp lệnh nếu lệnh không được thực hiện hoặc không thực hiện hết
- Ví dụ: sổ lệnh CP CCC với giá tham chiếu 100

KL Mua	Giá mua	Giá bán	KL Bán
1500	100 (C)	ATO	1000 (B)
		99	2000 (A)

Kết quả khớp lệnh: giá 100-KL 1500
C-B (1000); C-A (500): lệnh ATO được ưu tiên khớp lệnh trước lệnh LO

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

21

1 phút nghĩ về các loại lệnh



10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

22

Thứ tự ưu tiên thực hiện lệnh

1. Ưu tiên theo giá

- Lệnh mua: giá cao
- Lệnh bán: giá thấp

2. Ưu tiên theo thời gian

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

23

5. PHƯƠNG THỨC GIAO DỊCH (HOSE)

- Phương thức giao dịch khớp lệnh
 - Khớp lệnh định kỳ
 - Khớp lệnh liên tục
- Phương thức giao dịch thỏa thuận

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

24

5. Phương thức giao dịch khớp lệnh (HOSE)

- Khớp lệnh định kỳ

Là phương thức giao dịch được thực hiện trên cơ sở so khớp các lệnh mua và lệnh bán chứng khoán tại một thời điểm xác định.

- Khớp lệnh liên tục

Là phương thức giao dịch được thực hiện trên cơ sở so khớp các lệnh mua và lệnh bán chứng khoán ngay khi lệnh được nhập vào hệ thống giao dịch.

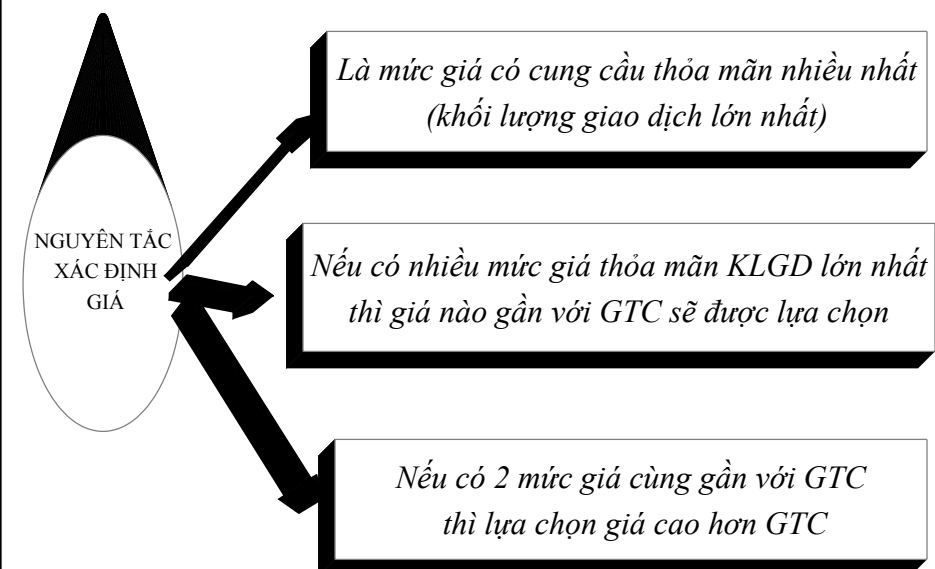
10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

25

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)



10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

26

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)

Ví dụ: Có tình hình đặt lệnh như sau

- M1 500 10.5 B2 400 10.8
- M2 700 10.2 B2 600 11.2
- M3 700 10.4 B3 300 10.3
- M4 600 10.8 B4 600 10.5
- M5 700 11.0 B5 400 11.1
- M6 200 10.6 B6 400 10.4

Hãy xác định giá và khối lượng giao dịch, Biết rằng:

- * **Giá Tham Chiếu:** **10.7**
- * **Biên độ dao động giá:** **±5%**

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

27

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)

MUA			GIÁ	BÁN		
SHMG	SỐ LƯỢNG	TỔNG SỐ LƯỢNG		TỔNG SỐ LƯỢNG	SỐ LƯỢNG	SHMG
		0	11.2	2.700	600	B2
		0	11.1	2.100	400	B5
M5	700	700	11.0	1.700		
M4	600	1.300	10.8	1.700	400	B2
M6	200	1.500	10.6	1.300		
M1	500	2.000	10.5	1.300	600	B4
M3	700	2.700	10.4	700	400	B6
		2.700	10.3	300	300	B3
M2	700	3.400	10.2	0		

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

28

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)

Ta thấy, khối lượng giao dịch lớn nhất là 1.300. Tại 3 mức giá thỏa mãn lần lượt là: 10.8; 10.6 và 10.5.

Lúc này GTC là 10.7, nên ta lựa chọn giá 10.8 hoặc 10.6.

Vậy, giá lựa chọn là 10.8 vì cao hơn GTC.

Kết luận: Giá công bố là 10.8
Khối lượng giao dịch là 1.300
Những lệnh mua được thực hiện: M5 và M4
Những lệnh bán được thực hiện: B3, B6 và B4

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

29

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)

Ví dụ: Có tình hình đặt lệnh như sau

- | | |
|---------------|-------------|
| • M1 500 10.5 | B2 400 10.8 |
| • M2 700 10.2 | B2 600 11.2 |
| • M3 700 10.4 | B3 300 10.3 |
| • M4 600 10.8 | B4 600 10.5 |
| • M5 700 11.0 | B5 400 11.1 |
| • M6 200 10.6 | B6 400 10.4 |
| • M7 100 ATO | B7 300 ATO |

Hãy xác định giá và khối lượng giao dịch, Biết rằng:

- * Giá Tham Chiếu: 10.7
- * Biên độ dao động giá: $\pm 5\%$

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

30

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)

MUA			GIÁ	BÁN		
SHMG	SỐ LƯỢNG	TỔNG SỐ LƯỢNG		TỔNG SỐ LƯỢNG	SỐ LƯỢNG	SHMG
M7	100		ATO			
		100	11.2	3.000	600	B2
		100	11.1	2.400	400	B5
M5	700	800	11.0	2.000		
M4	600	1.400	10.8	2.000	400	B2
M6	200	1.600	10.6	1.600		
M1	500	2.100	10.5	1.600	600	B4
M3	700	2.800	10.4	1000	400	B6
		2.800	10.3	600	300	B3
M2	700	3.500	10.2	300		
			ATO		300	B7

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

31

5. Phương pháp khớp lệnh (định kỳ)

Ta thấy, khối lượng giao dịch lớn nhất là 1.600. Tại 2 mức giá thỏa mãn lần lượt là: 10.6 và 10.5.

Lúc này GTC là 10.7, nên ta lựa chọn giá 10.6.

Kết luận: Giá công bố là **10.6**

Khối lượng giao dịch là 1.600

Những lệnh mua được thực hiện: M7, M5, M4, M6

Những lệnh bán được thực hiện: B7, B3, B6 và B4

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

32

5. Phương thức khớp lệnh liên tục

Phương thức giao dịch khớp lệnh liên tục:
Các lệnh mua và bán liên tục nhập vào hệ thống đấu giá. Các giao dịch nhanh chóng được hình thành mỗi khi có sự phù hợp về giá.

- Tại TTGDCK Hà Nội Giao dịch từ: 8h30 đến 10h30.
- Tại HOSE giao dịch từ: 9h00 – 10h15

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

33

Ví dụ khớp lệnh liên tục

KL Mua	Giá	KL Bán	KL Thực hiện
	53.000		
	52.000		
	51.000		
500	50.500		
	50.000	500	
	49.900		

Dư mua: 500 tại mức giá 50.500 và 1000 tại mức giá 50.000

Dư bán 2000 tại mức giá 52.000

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

34

Ví dụ khớp lệnh liên tục

KL Mua	Giá	KL Bán	KL Thực hiện
2000	53.000		
	52.000	2000 2000	Case3: 2000
1000	51.000		Case2: 1000
1000	50.500		Case2: 500
1000	50.000	1500	
1000	49.900	1000	Case1: 1000

Dư mua: 500 tại mức giá 50.500 và 1000 tại mức giá 50.000

Dư bán 2000 tại mức giá 52.000

10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

35

Thử suy ngẫm về phương thức khớp lệnh?

- Khớp lệnh định kỳ hay khớp lệnh liên tục?
 - Mức độ cạnh tranh .
 - Công bằng.



10/21/2009

Analysing & Investment on Securities

Copyright©Son.PV

36

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

10/21/2009Analysing & Investment on SecuritiesCopyright©Son.PV37

- Cảm ơn các bạn đã theo dõi!

10/21/2009Analysing & Investment on SecuritiesCopyright©Son.PV38