Lệnh short sell

1. **Định nghĩa;**

Lệnh short sell là một loại lệnh mà nhà đầu tư yêu cầu mượn chứng khoán của một nơi khác và đồng thời bán ngay chứng khoán đó ra thị trường. Nơi nhà đầu mượn chứng khoán thông thường là công ty chứng khoán hay những tổ chức được cho phép.

Đây là một hình thức vay chứng khoán để bán, một phần giá trị chứng khoán sẽ được vay và được tính lãi với lãi suất giao động từ 0.055-0.05%/ngày. Phần còn lại sẽ do nhà đầu tư bỏ tiền vào và mức tiền đó gọi là tiền ký quỹ.

Sau một thời gian, nhà đầu tư phải mua số chứng khoán đó để trả lại cho tổ chức, gọi là lệnh đóng trạng thái short sell “buy-to-close order”.

1. **Điều kiện để short sell.**
2. Số tiền mặt khả dụng trong tài khoản nhà đầu tư phải tối thiểu bằng giá trị ký quỹ ban đầu.
3. Nhà đầu tư phải có tài khoản giao dịch ký quỹ (trong phần mềm mặc định là tài khoản nào cũng có).
4. Nhà đầu tư không được short sell cổ phiếu đang xuống giá. Tức có nghĩa là chỉ có thể short sell cổ phiếu khi giá phiên gần nhất thấp hơn giá phiên trước đó. **(bỏ)**
5. Ngoài ra, điều kiện về khối lượng, giá cũng tương tự như những lệnh khác.
6. **Có hai loại lệnh short sell**
7. **Lệnh short sell theo giá thị trường:**

Đây là lệnh short sell mà giá bán là giá thị trường của chứng khoán ngay tại thời điểm đó. Ngoài những điều kiện và quy tắc riêng của short sell, thì quy tắc khớp lệnh của lệnh này sẽ tương tự như quy tắc khớp lệnh của lệnh bán MP.

1. **Lệnh short sell theo giá chỉ định:**

Đây là lệnh short sell mà giá bán là giá mà nhà đầu tư chỉ định để khớp. Quy tắc khớp lệnh của lệnh này sẽ giống với lệnh bán LO.

1. **Các giả định trong phần mềm.**
2. **Tỷ lệ ký quỹ**

Là số tiền mà nhà đầu tư bỏ ra trên tổng giá trị chứng khoán short sell

VD: Nhà đầu tư short sell 1000 chứng khoán DEF, giá hiện tại là 10,000 VND. Nhà đầu tư ký quỹ ban đầu là 40% tương ứng với việc, nhà đầu tư sẽ đặt cọc 4,000,000 VND trên tài khoản ký quỹ của mình**. Sau một thời gian giá biến động** khoản **lời lỗ sẽ được cộng trừ vào khoản tiền ký quỹ này**. Ví dụ:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| STT | Giá (VND) | Số chứng khoán short sell | Tài khoản ký quỹ (VND) | Giá trị chứng khoán | Tỷ lệ ký quỹ |
| 0 | 10,000 | 1000 | 4,000,000 | 10,000,000 | 40% |
| 1 | 10,200 | 1000 | 4,000,000 | 10,200,000 | 39.2% |
| 2 | 10,300 | 1000 | 4,000,000 | 10,300,000 | 38.8% |
| 3 | 10,200 | 1000 | 4,000,000 | 10,200,000 | 39.2% |

Chú ý: đối với giao dịch ngược chiều (bán trước mua sau) thì khi giá tăng tức là nhà đầu tư short sell bị lỗ. Khoản lỗ sẽ bằng (**giá phiên này-giá phiên trước**)\*số chứng khoán.

1. **Tỷ lệ ký quỹ ban đầu:**

Nói lên tỷ lệ phần tiền mà nhà đầu tư phải ký quỹ ban đầu để đặt cọc trên tổng giá trị số chứng khoán muốn mượn ngay khi đặt lệnh short sell. Tỷ lệ này do tổ chức cho mượn quy định. Trong phần mềm, **tỷ lệ ký quỹ ban đầu mặc định là 40%.**

Công thức: tỷ lệ ký quỹ ban đầu = số tiền ký quỹ/tổng giá trị chứng khoán tại thời điểm đó.

VD: Nhà đầu tư muốn short sell 1000 chứng khoán DEF. Giá thị trường hiện hành của chứng khoán là 10,000 VND. Tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 40% như vậy, số tiền nhà đầu tư phải bỏ ra để ký quỹ là:

40%\*1000\*10,000 = 4,000,000 VND

1. **Tỷ lệ ký quỹ duy trì**

Là khoản ký quỹ tối thiểu tài khoản phải đạt được nếu muốn duy trì trạng thái short sell, nếu tỷ lệ ký quỹ giảm xuống dưới mức duy trì thì nhà đầu tư sẽ phải chuyển thêm tiền vào phần ký quỹ để phần ký quỹ đạt được **mức ký quỹ ban đầu.**

VD: Lấy ví dụ trên, giả sử mức ký quỹ duy trì là 20%, ta hãy tiếp tục xem.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| STT | Giá (VND) | Số CK short sell | Tài khoản ký quỹ (VND) | Giá trị CK | Tỷ lệ ký quỹ |
| 0 | 10,000 | 1000 | 4,000,000 | 10,000,000 | 40% |
| 1 | 15,000 | 1000 | 4,000,000 | 15,000,000 | 26.7% |
| 2 | 18,000 | 1000 | 4,000,000 | 18,000,000 | 22.2% |
| 3 | 21,000 | 1000 | 4,000,000 | 21,000,000 | 19% |

Ta thấy, trong trường hợp này tỷ lệ ký quỹ đã xuống dưới mức duy trì. Nhà đầu tư sẽ phải nộp thêm tiền vào phần ký quỹ này sao cho tỷ lệ ký quỹ bằng với tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 40%. Như trường hợp này.

Số tiền ký quỹ cần có: 40%\*21,000,000 = 8,400,000 VND

Số tiền cần bổ sung: 8,400,000 – 4,000,000 = 2,400,000

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| STT | Giá (VND) | Số chứng khoán short sell | Lời/lỗ | Tài khoản ký quỹ (VND) | Giá trị chứng khoán | Tỷ lệ ký quỹ |
| 7 | 21,000 | 1000 | 0 | 8,400,000 | 21,000,000 | 40% |

* Quy trình sẽ lặp lại đến khi nhà đầu tư mua lại chứng khoán để trả cho tổ chức.
* Trường hợp nếu tài khoản tiền mặt khả dụng không đủ để bù vào tài ký quỹ, hệ thống sẽ **tự động** bán đi chứng khoán trong tài khoản để mua lại chứng khoán short sell.

1. **Quy trình lệnh short sell.(xem file quy trình)**