

# MỤC LỤC

**Trang**

Lời Cam Đoan.

Danh mục các từ viết tắt.

Danh mục các bảng biểu, hình vẽ.

Mở đầu.

|   |          |
|---|----------|
| <b>CHƯƠNG I : TỔNG QUAN VỀ QUYỀN CHỌN TIỀN TỆ .....</b>                         | <b>1</b> |
| 1.1. Một số khái niệm và thuật ngữ cơ bản về thị trường quyền chọn. ....        | 1        |
| 1.2. Lịch sử hình thành và phát triển thị trường quyền chọn trên thế giới. .... | 3        |
| 1.3. Vai trò của thị trường quyền chọn trong nền kinh tế. ....                  | 6        |
| 1.4. Các chủ thể tham gia trên thị trường quyền chọn. ....                      | 6        |
| 1.5. Phân loại quyền chọn. ....   | 7        |
| 1.5.1. Phân loại theo quyền của người mua. ....                                 | 7        |
| 1.5.2. Phân loại theo thời gian thực hiện quyền chọn. ....                      | 7        |
| 1.5.3. Phân loại theo tài sản cơ sở. ....                                       | 8        |
| 1.5.3.1. Option về chứng khoán. ....  | 8        |
| 1.5.3.2. Option về chỉ số chứng khoán. ....                                     | 8        |
| 1.5.3.3. Option tiền tệ.....  | 8        |
| 1.5.3.4. Option về hợp đồng Future. ....  | 8        |
| 1.5.3.5. Option về lãi suất. ....   | 9        |
| 1.5.3.6. Một số loại option khác.....   | 10       |
| 1.6. Giá quyền chọn và định giá quyền chọn.....                                 | 12       |
| 1.6.1. Giá quyền chọn và các yếu tố ảnh hưởng đến giá quyền chọn .....          | 12       |
| 1.6.2. Định giá quyền chọn theo mô hình Black – Scholes.....                    | 14       |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>CHƯƠNG II : THỰC TRẠNG XÂY DỰNG VÀ PHÁT TRIỂN</b>                        |           |
| <b>QUYỀN CHỌN TIỀN TỆ TẠI NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI</b>                          |           |
| <b>CỔ PHẦN XUẤT NHẬP KHẨU VIỆT NAM.....</b>                                 | <b>17</b> |
| 2.1. Quá trình hình thành và phát triển của Ngân hàng TMCP Xuất Nhập        |           |
| Khẩu Việt Nam. ....   | 17        |
| 2.1.1. Quá trình hình thành và phát triển.....                              | 17        |
| 2.1.2. Cơ cấu tổ chức và mạng lưới hoạt động. ....                          | 20        |
| 2.1.3. Một số chỉ tiêu trong hoạt động kinh doanh của Ngân hàng TMCP        |           |
| Xuất Nhập Khẩu Việt Nam. ....   | 21        |
| 2.1.3.1. Tổng nguồn vốn và vốn điều lệ. ....                                | 21        |
| 2.1.3.2. Tổng dư nợ cho vay và nợ quá hạn .....                             | 23        |
| 2.2. Khái quát về thực trạng và khả năng xây dựng, phát triển thị trường    |           |
| option tiền tệ tại Việt Nam. ....   | 24        |
| 2.2.1. Tình hình kinh tế Việt Nam trong giai đoạn bắt đầu triển khai nghiệp |           |
| vụ option tiền tệ đến nay. ....   | 24        |
| 2.2.2. Nhu cầu được bảo hiểm rủi ro hối đoái của các tổ chức kinh tế tại    |           |
| Việt Nam.....   | 28        |
| 2.2.3. Thực trạng thị trường quyền chọn tiền tệ Việt Nam từ khi mới triển   |           |
| khai đến nay.....   | 31        |
| 2.2.3.1. Về option ngoại tệ.....  | 31        |
| 2.2.3.2. Về option tiền đồng.....   | 34        |
| 2.2.4. Những thuận lợi và khó khăn trong quá trình triển khai, phát triển   |           |
| thị trường option tiền tệ tại Việt Nam. ....                                | 36        |
| 2.2.4.1. Thuận lợi .....  | 36        |
| 2.2.4.2. Khó khăn .....   | 37        |

|  |    |
|--|----|
| 2.3. Tình hình triển khai và phát triển sản phẩm quyền chọn tiền tệ tại Ngân hàng TMCP Xuất Nhập Khẩu Việt Nam. ....               | 40 |
| 2.3.1. Những quy định chung cho nghiệp vụ option tiền tệ tại Ngân hàng TMCP Xuất Nhập Khẩu Việt Nam.....                           | 40 |
| 2.3.2. Thực trạng quá trình triển khai và phát triển option tiền tệ tại Ngân hàng TMCP Xuất Nhập Khẩu Việt Nam.....                | 44 |
| 2.3.2.1. Về cơ sở vật chất, kỹ thuật cho hoạt động kinh doanh tiền tệ.....   | 44 |
| 2.3.2.2. Về kiến thức chuyên môn, nghiệp vụ, và đội ngũ nhân viên giao dịch kinh doanh tiền tệ.....                                | 44 |
| 2.3.2.3. Quá trình triển khai và phát triển nghiệp vụ option. ....   | 45 |
| 2.3.3. Những hạn chế tồn tại trong quá trình phát triển nghiệp vụ option tiền tệ tại Ngân hàng TMCP Xuất Nhập Khẩu Việt Nam.. .... | 51 |

### **CHƯƠNG III : MỘT SỐ GIẢI PHÁP NHẪM PHÁT TRIỂN NGHIỆP VỤ QUYỀN CHỌN TIỀN TỆ TẠI NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>CỔ PHẦN XUẤT NHẬP KHẨU VIỆT NAM.....</b>                                    | <b>53</b> |
| 3.1. Một số giải pháp từ phía Ngân Hàng TMCP Xuất Nhập Khẩu Việt Nam. ....     | 53        |
| 3.1.1 Ứng dụng các mô hình chiến lược kinh doanh option. ....                  | 53        |
| 3.1.1.1. Ứng dụng chiến lược Short Straddle. ....                              | 53        |
| 3.1.1.2. Ứng dụng chiến lược Short Strangle. ....                              | 58        |
| 3.1.1.3. Ứng dụng chiến lược Long Put Butterfly. ....                          | 62        |
| 3.1.1.4. Ứng dụng chiến lược Long Condor. ....                                 | 66        |
| 3.1.2. Tạo nhu cầu cho thị trường. ....  | 68        |
| 3.1.3. Nâng cao trình độ nhân viên giao dịch kinh doanh tiền tệ.....           | 70        |
| 3.1.4. Thu hút nhân tài và không để xảy ra tình trạng chảy máu chất xám. ....  | 71        |
| 3.1.5. Trang bị cơ sở vật chất hiện đại cho hoạt động kinh doanh ngoại tệ..... | 72        |

|  |    |
|--|----|
| 3.1.6. Đưa phí option trở thành một lợi thế cạnh tranh. ....   | 72 |
| 3.1.7. Hoàn thiện các quy trình, quy chế của nghiệp vụ option tiền tệ và cho phép thực hiện option tiền đồng tại các chi nhánh.....  | 73 |
| 3.1.8. Phát triển mạng lưới giao dịch rộng rãi trên khắp các quận huyện của thành phố và các địa phương trên cả nước. ....   | 74 |
| 3.1.9. Tăng cường hợp tác quốc tế với các ngân hàng trong khu vực Châu Á và những ngân hàng trên thế giới.....   | 74 |
| 3.1.10. Đẩy mạnh công tác quảng cáo, tiếp thị trên các phương tiện thông tin đại chúng.....  | 74 |
| 3.2. Một số kiến nghị đối với Ngân hàng Nhà Nước. ....   | 75 |
| 3.2.1. Chấm dứt giai đoạn thực hiện thí điểm nghiệp vụ option tiền đồng và cho phép các ngân hàng được phép kinh doanh ngoại hối được thực hiện nghiệp vụ option tiền đồng. .... | 75 |
| 3.2.2. Từng bước cải cách để thực hiện tự do hóa tài chính.....  | 75 |
| 3.2.3. Tạo điều kiện giúp hoàn chỉnh và đẩy mạnh hoạt động của thị trường liên ngân hàng. ....   | 78 |
| 3.2.4. NHNN cần xem xét để nới lỏng các quy định trong việc đáp ứng các nhu cầu mua ngoại tệ của các doanh nghiệp.....   | 78 |
| 3.2.5. Hoàn thiện chế độ quản lý ngoại hối của nước ta.....  | 78 |

Kết luận.

Tài liệu tham khảo.

Phụ lục:

Phụ lục 1 : Các công văn liên quan đến việc thực hiện nghiệp vụ quyền chọn tiền tệ của NHNN Việt Nam.

Phụ lục 2 : Một số biểu mẫu trong giao dịch quyền chọn tiền tệ tại Eximbank.