

MỤC LỤC



Trang phụ bìa

Mục lục

Danh mục các chữ viết tắt và tiếng nước ngoài

Danh mục các biểu đồ và đồ thị

1. Đồ thị diễn biến VN-Index năm 2007	24
2. Tổng số chứng khoán niêm yết qua các năm từ 2000 → 2007	26
3. Tổng số công ty chứng khoán qua các năm từ 2000 → 2007	27
4. Tổng số tài khoản giao dịch qua các năm từ 2000 → 2007	27
5. Diễn biến VN-Index 01/01/08 → 31/10/08	30
6. Khối lượng giao dịch bình quân 01/01/08 → 31/10/08	30
7. Giá trị giao dịch bình quân 01/01/08 → 31/10/08.....	31
8. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) 2008	31
9. Diễn biến giá xăng Việt Nam 2008.....	32
10. Diễn biến giá dầu thế giới 2008	32

PHẦN MỞ ĐẦU

CHƯƠNG MỘT: TỔNG QUAN HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI CHỨNG KHOÁN

..... 1

1.1 Hợp đồng tương lai chứng khoán..... 1

1.1.1 Khái niệm hợp đồng tương lai chứng khoán..... 1

1.1.2 Các đặc tính kỹ thuật..... 2

1.1.3 Lợi ích của việc sử dụng hợp đồng tương lai chứng khoán 4

a) Đối với nhà đầu tư, đầu cơ	4
b) Đối với cơ quan quản lí	4
1.2 Các sàn giao dịch hợp đồng tương lai chứng khoán phổ biến trên thế giới hiện nay	5
1.2.1 CME	5
1.2.2 LIFFE	5
1.2.3 OneChicago	5
1.3 Kinh nghiệm áp dụng hợp đồng tương lai chứng khoán tại OneChicago	6
1.3.1 Mô tả đặc điểm hợp đồng	6
a) Khái quát về SSF	6
b) Đặc điểm kỹ thuật	6
1.3.2 Các loại lệnh thường được thực hiện trong quá trình giao dịch	11
1.3.3 Thời gian giao dịch – Ngày đáo hạn	13
a) Thời gian giao dịch	13
b) Ngày đáo hạn	13
1.3.4 Thanh toán và giao hàng	13
a) Giá thực hiện	14
b) Thanh toán và giao hàng	14
1.3.5 Quy trình giao dịch	16
1.4 Rủi ro của việc giao dịch hợp đồng tương lai chứng khoán - Bài học kinh nghiệm cho Việt Nam	18
1.4.1 Rủi ro bị thanh lý hợp đồng trước hạn	19
1.4.2 Rủi ro không thể đóng vị thế trước khi hợp đồng đáo hạn	19
1.4.3 Rủi ro hệ thống bị hư hỏng hoặc bị kẻ xấu phá hoại	20
1.4.4 Rủi ro khi giá của hợp đồng tương lai chứng khoán không phản ánh giá của chứng khoán trên thị trường cơ sở	20

CHƯƠNG HAI: HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI CHỨNG KHOÁN VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 22

2.1 Tổng quan về thực trạng thị trường chứng khoán Việt Nam 22

2.1.1 Sơ lược quá trình hình thành và phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam..... 22

2.1.2 Tổng quan về thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2007 23

a) Tóm tắt tình hình kinh tế vĩ mô 2007 23

b) Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2007..... 24

2.1.3 Thực trạng thị trường chứng khoán Việt Nam giai đoạn từ 01/01/2008 đến 31/10/2008 29

2.3.1 Giai đoạn 1 (01/01/2008 → 31/03/2008)..... 32

2.3.2 Giai đoạn 2 (01/04/2008 → 20/06/2008)..... 35

2.3.3 Giai đoạn 3 (20/06/2008 → 27/08/2008)..... 37

2.3.4 Giai đoạn 4 (28/08/2008 → 31/10/2008)..... 40

2.2 Điều kiện cần để áp dụng thành công hợp đồng tương lai chứng khoán 43

2.2.1 Quy mô thị trường chứng khoán 43

2.2.2 Cơ sở vật chất hạ tầng-kỹ thuật..... 44

2.2.3 Nhân lực 46

2.2.4 Cơ sở pháp lý..... 47

CHƯƠNG BA: GIẢI PHÁP ÁP DỤNG HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI CHỨNG KHOÁN VÀO VIỆT NAM..... 49

3.1 Chủ trương của Chính phủ về phát triển thị trường vốn và thị trường chứng khoán..... 49

3.2 Dự báo khả năng áp dụng hợp đồng tương lai chứng khoán vào Việt Nam..... 50

3.3 Các giải pháp chủ yếu để áp dụng hợp đồng tương lai chứng khoán vào Việt Nam	51
3.3.1 Tăng quy mô cho thị trường chứng khoán	51
3.3.2 Cơ sở vật chất hạ tầng-công nghệ	52
a) Về phía UBCKNN	52
b) Về phía HOSE, HASTC.....	54
c) Về phía các công ty chứng khoán	54
d) Về phía doanh nghiệp niêm yết.....	55
3.3.3 Giải pháp đối với nguồn nhân lực	56
a) Về phía UBCKNN, HOSE, HASTC	56
b) Về phía công ty chứng khoán	57
c) Về phía nhà đầu tư chứng khoán.....	58
3.3.4 Tạo hành lang pháp lý vững chắc bảo vệ nhà đầu tư.....	59
3.4 Lộ trình áp dụng hợp đồng tương lai chứng khoán vào Việt Nam	63
3.4.1 Giai đoạn 1 (02/05/2009 → 31/10/2009).....	63
3.4.2 Giai đoạn 2 (01/11/2009 → 30/06/2010).....	64
3.4.3 Giai đoạn 3 (01/07/2010 → 31/12/2010).....	65
3.4.4 Giai đoạn 4 (02/01/2011 → 30/06/2011).....	66
3.4.5 Giai đoạn 5 (01/07/2011 → 02/05/2012).....	67
PHẦN KẾT LUẬN	69
Tài liệu tham khảo	71