

THÔNG BÁO

(Về cơ chế bảo vệ lệnh Market và lệnh Stop của Sở Giao dịch hàng hóa CME, CBOT, NYMEX, COMEX)

Sở Giao dịch Hàng hóa Việt Nam (MXV), thông báo về cơ chế bảo vệ lệnh Market và lệnh Stop của các Sở Giao dịch hàng hóa CME, CBOT, NYMEX, COMEX. (CME) có kết nối liên thông với MXV như sau:

1. Cơ chế bảo vệ đối với lệnh Market (MKT):

1.1. Mục đích

Cơ chế này được xây dựng nhằm mục đích giúp cho các lệnh MKT tránh khỏi việc khớp lệnh ở mức giá chênh lệch quá lớn so với mức giá khớp ban đầu (trong trường hợp lệnh khớp từng phần). Với cơ chế này, các lệnh MKT sẽ chỉ được khớp trong một phạm vi giá được xác định trước, được gọi là phạm vi giá được bảo vệ. **Mức giá bảo vệ được tính như sau: (i) Đối với lệnh mua = giá chào bán tốt nhất + điểm bảo vệ (*) (protection points); (ii) Đối với lệnh bán = giá chào mua tốt nhất – điểm bảo vệ.**

Lệnh giao dịch của Khách hàng sẽ được khớp ở mức giá khả dụng tốt nhất, nhưng không được vượt quá phạm vi giá được bảo vệ tại thời điểm đó. Trường hợp lệnh giao dịch không được khớp hết ngay lập tức trong phạm vi giá được bảo vệ, khối lượng chưa được khớp của lệnh giao dịch sẽ được chuyển thành lệnh giới hạn (LMT) với mức giá bằng mức giá bảo vệ.

*Điểm bảo vệ được CME quy định cụ thể đối với từng hàng hóa và công bố trên website:
<https://www.cmegroup.com/confluence/display/EPICSANDBOX/GCC+Product+Resources>

1.2. Ví dụ

Khách hàng thực hiện đặt một lệnh như sau:

- Mua 10 lot ZWAZ21 MKT
- Giá chào bán tốt nhất hiện tại: 621.50
- Điểm bảo vệ được quy định đối với ZWA = 5 cent
- Khi đó, mức giá bảo vệ trong trường hợp này = 621.50 + 5 = 626.50

Lệnh MKT của Khách hàng được khớp từng phần lần lượt với các mức giá như sau: 2 lot @ 621.50, 3 lot @ 624.00 và 3 lot @ 625.50 => Tổng khối lượng đã khớp là 8 lot.

Giá chào bán tốt nhất (sau khi đã khớp hết 8 lot) là: 627.00, mức giá này nằm ngoài phạm vi giá được bảo vệ. Khi đó, CME sẽ thực hiện chuyển phần khối lượng chưa khớp thành một lệnh LMT với mức giá bằng mức giá bảo vệ. Trong ví dụ này sẽ là một lệnh Mua 2 lot ZWAZ21 LMT @ 626.50.

2. Cơ chế bảo vệ đối với lệnh Stop (STP):

2.1. Mục đích



Cơ chế này được xây dựng nhằm mục đích bảo vệ cho lệnh STP tránh khỏi việc khớp lệnh ở mức giá chênh lệch quá lớn với mức giá stop mà Khách hàng đã đặt. Với cơ chế này, một lệnh STP sẽ chỉ được kích hoạt khi giá thị trường chạm hoặc vượt qua mức giá stop, nhưng vẫn phải nằm trong phạm vi giá được bảo vệ. **Mức giá bảo vệ được tính như sau: (i) đối với lệnh mua = giá stop + điểm bảo vệ (ii) đối với lệnh bán = giá stop – điểm bảo vệ.**

Trường hợp mức giá khớp của lệnh STP không nằm trong phạm vi giá được bảo vệ, lệnh sẽ được CME chuyển thành lệnh LMT với mức giá bằng mức giá bảo vệ.

2.2. Ví dụ

Khách hàng thực hiện đặt một lệnh như sau:

- Bán 1 ZWAU21 @ 6440 STP GTC (phiên giao dịch T) => Giá stop = 644.00
- Điểm bảo vệ được quy định đối với ZWA = 5 cent => Mức giá bảo vệ trong trường hợp này là = 644.00 – 5 = 639.00

Mở cửa phiên giao dịch ngày T+1, giá mở cửa lúc này là: 638.00 (mức giá này đã vượt qua mức giá đặt lệnh stop của Khách hàng, nhưng cũng đồng thời vượt ra ngoài phạm vi giá được bảo vệ). Dẫn đến việc, lệnh đặt Bán 1 ZWAU21 @ 644.00 STP GTC của Khách hàng không được khớp, mà lệnh được chuyển thành một lệnh LMT và đặt ở mức giá bảo vệ 639.00 (Bán 1 ZWAU21 @ 639.00 LMT GTC).

Trân trọng.

Nơi nhận:

- Thành viên Kinh doanh;
- Thành viên Môi giới;
- Các Khối: QLTV, QLGD, QLRR, CNTT, TCKT, Trung tâm TTBT;
- Lưu: HC./.

KT. TỔNG GIÁM ĐỐC 



PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC
Dương Đức Quang

