**GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TẠI SGDCK TPHCM (HOSE)**

**1.Khái niệm giao dịch**

Giao dịch chứng khoán là việc mua bán chứng khoán giữa các nhà đầu tư với nhau trên thị trường thứ cấp

**2.Phương thức giao dịch**

*a.Phương thức khớp lệnh*

Phương thức khớp lệnh là phương thức giao dịch được hệ thống giao dịch thực hiện trên cơ sở khớp các lệnh mua và lệnh bán chứng khoán của khách hàng theo nguyên tắc xác định giá thực hiện như sau:

* Là mức giá thực hiện đạt được khối lượng giao dịch lớn nhất (a);
* Nếu có nhiều mức giá thoả mãn tiết a nêu trên thì mức giá trùng hoặc gần với giá thực hiện của lần khớp lệnh gần nhất sẽ được chọn (b);
* Nếu vẫn có nhiều mức giá thỏa mãn tiết b nêu trên thì mức giá cao hơn sẽ được chọn.

*b.Phương thức thỏa thuận*

Phương thức thoả thuận là phương thức giao dịch trong đó các thành viên tự thoả thuận với nhau về các điều kiện giao dịch.

**3.Các hình thức khớp lệnh**

*a.Khớp lệnh định kỳ (call Auction)*

Là phương thức giao dịch dựa trên cơ sở tập hợp tất cả các lệnh mua-bán trong khoảng thời gian nhất định và tạo ra giá khớp có khối lượng đạt được là lớn nhất.

Trong trường hợp có nhiều mức giá cho khối lượng giao dịch là lớn nhất và bằng nhau thì sẽ lựa chọn mức giá gần với mức giá đóng cửa của phiên giao dịch ngày hôm trước làm giá giao dịch.. Trường hợp đặc biệt khi có 2 mức giá cho khối lượng giao dịch là lớn nhất và giá đóng cửa của phiên giao dịch trước ở giữa 2 mức giá thì tuỳ theo từng SGDCK sẽ lựa chọn mức giá cao hơn hoặc mức giá có chênh lệch khối lượng mua bán thấp nhất làm giá giao dịch. Việc lựa chọn mức giá giao dịch như trên nhằm đảm bảo tính ổn định và liên tục theo đúng nguyên tắc, mục đích tổ chức và vận hành của TTCK.

Phương thức khớp lệnh định kỳ thường được áp dụng để xác định giá mở cửa và giá đóng cửa.

*b.Khớp lệnh liên tục (continuous Auction)*

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.

Phương thức khớp lệnh liên tục thường được áp dụng để xác định cho các giao dịch trong các phiên giao dịch.

**4.Nguyên tắc khớp lệnh**

*a.Ưu tiên về giá*

* Lệnh mua có mức giá cao hơn được ưu tiên thực hiện trước;
* Lệnh bán có mức giá thấp hơn được ưu tiên thực hiện trước.

*b.Ưu tiên về thời gian*

Trong trường hợp các lệnh mua hoặc bán có cùng mức giá thì lệnh nhập vào hệ thống giao dịch trước sẽ được ưu tiên thực hiện trước.

Nếu nhà đầu tư đặt giá mua càng cao hoặc giá bán càng thấp, thì khả năng lệnh được thực hiện càng lớn, song mức giá không nhất thiết là mức giá nhà đầu tư đưa ra, mà có thể là mức giá tốt hơn

*c.Ưu tiên về khách hàng :*

Lệnh môi giới được ưu tiên thực hiện trước lệnh tự doanh.

*d.Ưu tiên về khối lượng:*

Lệnh nào có khối lượng giao dịch lớn hơn sẽ được ưu tiên thực hiện trước.

*Ví dụ*: Khớp lệnh định kỳ giao dịch của một loại cổ phiếu AB với lệnh giới hạn

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Môi giới** | **KL mua** | **Tổng KL mua** | **Giá** | **Tổng KL bán** | **KL bán** | **Môi giới** |
| 001 | 1.000 | 1.000 | 20,8 | 5.800 | 1.000 | 012 |
| 002 | 500 | 1.500 | 20,7 | 4.800 | 700 | 011 |
| 003 | 700 | 2.200 | 20,6 | 4.100 | 900 | 010 |
| 004 | 1.000 | 3.200 | **20,5** | 3.200 | 1.000 | 009 |
| 005 | 3.000 | 6.200 | 20,4 | 2.200 | 700 | 008 |
| 006 | 2.000 | 8.200 | 20,3 | 1.500 | 1.500 | 007 |

 Xác nhận kết quả giao dich cổ phiếu AB:

* Giá thực hiện: 20,5
* Khối lượng thực hiện: 3.200
* Môi giới 001, 002, 003, 004 mua được hết khối lượng trên phiếu lệnh.
* Môi giới 007, 008, 009 bán được hết khối lượng trên phiếu lệnh.

*Ví dụ*: Khớp lệnh liên tục về giao dịch cổ phiếu XY.

| **MUA** | **Gía** | **BÁN** |
| --- | --- | --- |
| **Môi giới** | **Lệnh** | **Loại lệnh** | **Thời gian** | **Thời gian** | **Loại lệnh** | **Lệnh** | **Môi giới** |
| 001 | 200cp | Trong ngày | 9h35’ | 100 |  |  |  |  |
| 007 | 100cp | Trong ngày | 9h00’ | 101 |  |  |  |  |
| 003 | 200cp | T/hiện ngay | 9h05’ | 102 |  |  |  |  |
| 006 | 400cp | Trong ngày | 9h10’ | 103 |  |  |  |  |
| 005 | 500cp | Trong ngày | 9h15’ | 104 |  |  |  |  |
| 010 | 500cp | T/hiện ngay | 10h00’ | **105** | 9h15’ | T/hiện ngay | 400cp | 012 |
|  |  |  |  | 106 | 9h30’ | T/hiện ngay | 300cp | 018 |
|  |  |  |  | 107 | 9h00’ | Trong ngày | 500cp | 027 |
|  |  |  |  | 108 | 9h55’ | T/hiện ngay | 400cp | 025 |

Xác nhận kết quả giao dịch:

* Gía thực hiện: 105
* Khối lượng thực hiện: 500 cổ phiếu
* Nhà môi giới 010 mua được 500 cổ phiếu
* Nhà môi giới 012 bán được 400 cổ phiếu
* Nhà môi giới 018 bán được 100 cổ phiếu, còn 200 cổ phiếu được giao dịch tiếp ở các lần khớp lệnh sau./.