

A glowing green microchip with the letters 'KRX' on its surface, set against a background of intricate circuit patterns.

CẨM NANG

Những thay đổi quan trọng
trong giao dịch chứng khoán
niêm yết khi áp dụng hệ thống KRX

Mục lục

1

Giới thiệu chung

Hệ thống KRX

Vai trò chiến lược và kỳ vọng thị trường

2

Những thay đổi quan trọng trong giao dịch chứng khoán niêm yết khi áp dụng hệ thống KRX

Hiển thị bảng giá chứng khoán

Lệnh giao dịch

Giao dịch lô lẻ

Giao dịch thoả thuận

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài

Chứng khoán bị hạn chế giao dịch

1.0

Giới thiệu chung

1.0 GIỚI THIỆU CHUNG

Hệ thống KRX

Hệ thống KRX là một nền tảng giao dịch chứng khoán tiên tiến, được thiết kế để hiện đại hóa toàn bộ hạ tầng công nghệ thông tin phục vụ hoạt động giao dịch tại thị trường Việt Nam. Dự án này là kết quả hợp tác chiến lược giữa Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) và Sở Giao dịch Chứng khoán Hàn Quốc (KRX), khởi động từ năm 2012.

Hệ thống mới vận hành dựa trên công nghệ đồng bộ và bảo mật cao, bao gồm hai trung tâm dữ liệu chuyên biệt: trung tâm chính và trung tâm dự phòng. KRX không chỉ giúp tăng cường hiệu suất xử lý lệnh mà còn đảm bảo tính liên tục và an toàn cho toàn bộ hoạt động của thị trường khi khối lượng giao dịch ngày càng gia tăng.



Vai trò chiến lược và kỳ vọng thị trường

Việc đưa hệ thống KRX vào vận hành được kỳ vọng sẽ tạo nên những chuyển biến tích cực, mang tính đột phá cho thị trường chứng khoán Việt Nam:

- Thúc đẩy sản phẩm mới: Tạo điều kiện triển khai các loại hình giao dịch hiện đại như T+0, chứng quyền có đảm bảo, và cải tiến chu kỳ thanh toán.
- Cải thiện hạ tầng giao dịch: Giảm thiểu tình trạng nghẽn lệnh, nâng cao khả năng xử lý và đáp ứng nhu cầu tăng trưởng số lượng nhà đầu tư.
- Tăng cường tính hấp dẫn của thị trường: Mở rộng cơ hội tiếp cận cho nhà đầu tư nước ngoài nhờ minh bạch hóa và chuẩn hóa theo thông lệ quốc tế.
- Góp phần nâng hạng thị trường: Đáp ứng tiêu chí kỹ thuật nhằm chuyển đổi từ thị trường cận biên lên nhóm thị trường mới nổi theo các tổ chức xếp hạng như FTSE hoặc MSCI.

2.0

Những thay đổi quan trọng trong giao dịch chứng khoán niêm yết khi áp dụng KRX

Hiển thị bảng giá

HIỆN TẠI

ÁP DỤNG KRX

ATO/ATC

Hiển thị mức giá có ký hiệu
"ATO" "ATC"

Hiển thị tại một mức giá xác định
như lệnh giới hạn

3 giá chào mua, chào
bán tốt nhất trong
đợt KLĐK ATO/ATC

Tất cả các lệnh trên sổ lệnh
giao dịch

Số dự kiến còn lại sau khi khớp
lệnh

2.0 NHỮNG ĐIỂM THAY ĐỔI

Hiển thị bảng giá

Ví dụ: Trong đợt khớp lệnh định kỳ xác định giá mở cửa, cổ phiếu A (giá tham chiếu: 39.000) có số lệnh như sau:

Thứ tự đặt lệnh	Loại lệnh	Mua/Bán	Khối lượng đặt	Giá đặt
1	ATO	Mua	300	ATO
2	LO	Mua	500	38.900
3	ATO	Bán	200	ATO

2.0 NHỮNG ĐIỂM THAY ĐỔI

Hiển thị bảng giá

Ví dụ:

HIỆN TẠI

Bên mua						Dự kiến khớp		Bên bán					
Giá 3	KL 3	Giá 2	KL 2	Giá 1	KL 1	Giá	KL	Giá 1	KL 1	Giá 2	KL 2	Giá 3	KL 3
		38.900	500	ATO	300	39.000		ATO	200				

ÁP DỤNG KRX

Bên mua						Dự kiến khớp		Bên bán					
Giá 3	KL 3	Giá 2	KL 2	Giá 1	KL 1	Giá	KL	Giá 1	KL 1	Giá 2	KL 2	Giá 3	KL 3
		38.900	500	38.950	100	39.000	200						

Rule: Giá hiển thị của lệnh ATO/ ATC:

- Mua: Giá dư mua cao nhất + 1 đơn vị yết giá
- Bán: Giá dư bán thấp nhất - 1 đơn vị yết giá

(Giá mua cao nhất bằng giá trần thì hiển thị là giá trần, giá bán thấp nhất bằng giá sàn thì hiển thị là giá sàn).

- Giá dự kiến khớp: 39.000; khối lượng dự kiến khớp: 200; lệnh 1 khớp với lệnh 3: 200 cp.
- Trong đợt khớp lệnh định kỳ xác định giá mở cửa, thông tin hiển thị là 3 mức giá chào mua, chào bán tốt nhất dự kiến còn lại sau khi khớp lệnh nên sẽ hiển thị lệnh 1 dư mua 100 tại mức giá 38.950; lệnh 2 dư mua 500 tại mức giá 38.900

Lệnh giao dịch

HIỆN TẠI

ATO/ATC

Được ưu tiên trước lệnh giới hạn

ÁP DỤNG KRX

Không được ưu tiên trước lệnh giới hạn đã nhập vào hệ thống trước đó khi so khớp lệnh

2.0 NHỮNG ĐIỂM THAY ĐỔI

Lệnh giao dịch

Ví dụ: Trong đợt khớp lệnh định kỳ xác định giá mở cửa, cổ phiếu A (giá tham chiếu: 39.000; giá trần: 41.700; giá sàn: 36.300) có số lệnh như sau:

Thứ tự đặt lệnh	Loại lệnh	Mua/Bán	Khối lượng đặt	Giá đặt
1	LO	Bán	300	41.650
2	LO	Mua	200	41.700
3	LO	Mua	100	41.700
4	ATO	Mua	500	ATO
5	LO	Bán	200	41.550

2.0 NHỮNG ĐIỂM THAY ĐỔI

Lệnh giao dịch

Xác định kết quả khớp lệnh:

Cộng dồn	Bên mua	Giá	Bên bán	Cộng dồn	KL khớp
800	2-LO-200, 3-LO-100, 4-ATO-500	41.700		500	500
800		41.650	1-LO-300	500	500
800		41.600		200	200
800		41.550	5-LO-200	200	200

Kết quả khớp lệnh: Giá khớp: 41.700; Tổng khối lượng khớp: 500

2.0 NHỮNG ĐIỂM THAY ĐỔI

Lệnh giao dịch

Ví dụ:

HIỆN TẠI

Thứ tự ưu tiên khớp lệnh:
1. Lệnh 4-ATO-500
2. Lệnh 2-LO-200
3. Lệnh 3-LO-100

STT	Lệnh khớp	Khối lượng khớp
1	4 - 5	200
2	4 - 1	300

ÁP DỤNG KRX

Thứ tự ưu tiên khớp lệnh:
1. Lệnh 2-LO-200
2. Lệnh 3-LO-100
3. Lệnh 4-ATO-500

STT	Lệnh khớp	Khối lượng khớp
1	2 - 5	200
2	3 - 1	100
3	4 - 1	200

Sổ lệnh sau khi khớp:

Bên mua	Giá	Bên bán
2-LO-200, 3-LO-100	41.700	
	41.650	
	41.600	
	41.550	

Bên mua	Giá	Bên bán
4-ATO-300	41.700	
	41.650	
	41.600	
	41.550	

Lệnh giao dịch

HIỆN TẠI

ÁP DỤNG KRX

Lệnh thị trường

Lệnh MP: Lệnh thị trường (áp dụng trên sàn HOSE)

Lệnh MP được thay thế bằng lệnh MTL, áp dụng chung cho cả hai sàn HSX và HNX

Lệnh MOK/MAK
(áp dụng trên sàn HNX)

Nội dung không thay đổi, tuy nhiên hiển thị đổi thành FOK/FAK

Lệnh giao dịch

HIỆN TẠI

Hủy/Sửa lệnh

HNX: Được sửa giá và khối lượng
HSX: Hủy lệnh sai, nhập lại lệnh đúng → mất thứ tự ưu tiên khi sửa lệnh

ÁP DỤNG KRX

Nguyên tắc cho cả 2 sàn:

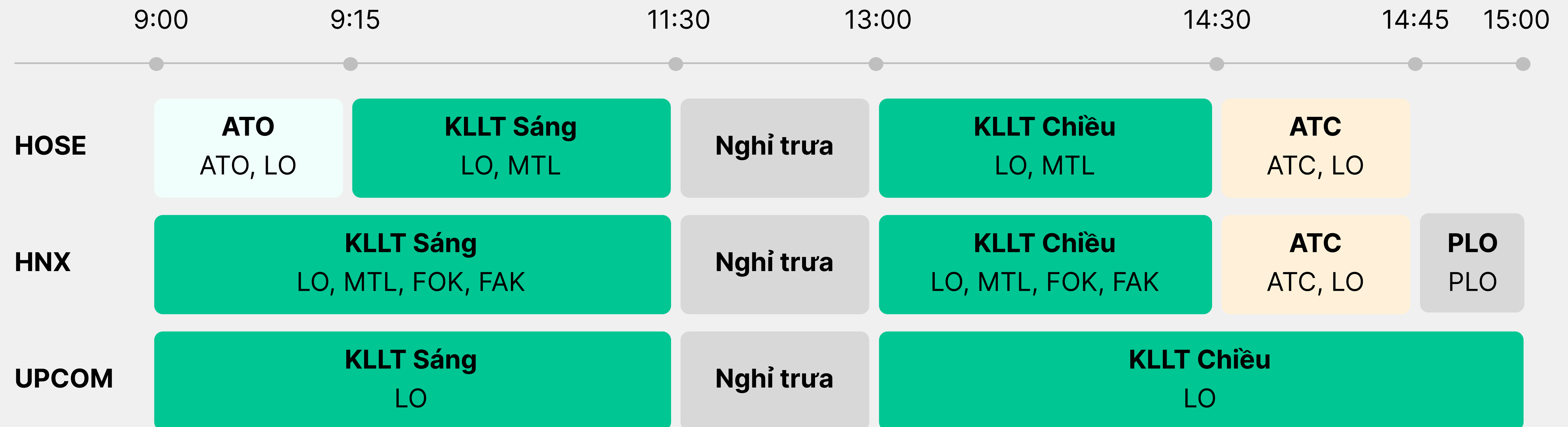
Được sửa giá **hoặc** khối lượng:

- Lệnh sửa giảm khối lượng → Giữ nguyên thứ tự ưu tiên của lệnh;
- Lệnh sửa tăng khối lượng hoặc sửa giá → thay đổi thứ tự ưu tiên của lệnh.

Không được đồng thời sửa giá và sửa khối lượng

2.0 NHỮNG ĐIỂM THAY ĐỔI

Lệnh giao dịch



Giao dịch lô lẻ

HIỆN TẠI

ÁP DỤNG KRX

Phương thức khớp
lệnh

Khớp lệnh liên tục và giao
dịch thỏa thuận

Khớp lệnh định kỳ (chỉ đặt lệnh LO), khớp
lệnh liên tục và phương thức giao dịch
thỏa thuận

Giao dịch thoả thuận

HIỆN TẠI

Phương thức khớp
lệnh

- Thời gian giao dịch:
- Phiên sáng: 09h00' - 11h30'
 - Phiên chiều: 13h00' - 15h00'

ÁP DỤNG KRX

- Thời gian giao dịch:
- Thỏa thuận trong giờ, phiên sáng: 09h00' - 11h30'
 - Thỏa thuận trong giờ, phiên chiều: 13h00' - 14h45'
 - Thỏa thuận sau giờ: 14h45'-15h00'

Các lệnh TT không khớp trước 14h45' thì sau 14h45' không thể khớp.

Giao dịch thoả thuận

HIỆN TẠI

Quy định
đặt lệnh

Chỉ có bên bán đặt lệnh, bên mua
xác nhận.

ÁP DỤNG KRX

Cả bán và mua đều có thể đặt lệnh.

Giao dịch thoả thuận

HIỆN TẠI

Hủy sửa lệnh

- Lệnh chưa thực hiện: Trong thời gian giao dịch, trường hợp TVGD nhập sai lệnh giao dịch của NĐT, TVGD được phép sửa lệnh bằng cách hủy lệnh và nhập lại lệnh mới nhưng phải xuất trình lệnh gốc của NĐT, phải được bên đối tác đồng ý việc sửa lệnh đó và được SGDCK chấp thuận.

ÁP DỤNG KRX

- Lệnh chưa thực hiện: bên khởi tạo thoả thuận có thể hủy Lệnh đã khởi tạo.

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài

HIỆN TẠI

Room của Nhà đầu tư nước ngoài

Giao dịch khớp lệnh: Giảm ngay sau khi lệnh mua của NĐTNN được thực hiện

Giao dịch thỏa thuận: giảm xuống ngay sau khi giao dịch thỏa thuận giữa NĐTNN mua với NĐT trong nước bán thực hiện.

ÁP DỤNG KRX

Giao dịch khớp lệnh: Giảm khi lệnh mua của NĐTNN được nhập vào hệ thống giao dịch thực hiện: bên khởi tạo thỏa thuận có thể hủy Lệnh đã khởi tạo.

Giao dịch thỏa thuận: nếu giao dịch đó là giữa NĐTNN mua với NĐT trong nước bán thì room của NĐTNN giảm ngay sau khi lệnh thỏa thuận mua được nhập vào HTGD

Chứng khoán bị hạn chế giao dịch

HIỆN TẠI

Phương thức khớp lệnh

Chỉ được giao dịch vào phiên giao dịch buổi chiều theo phương thức khớp lệnh và thỏa thuận

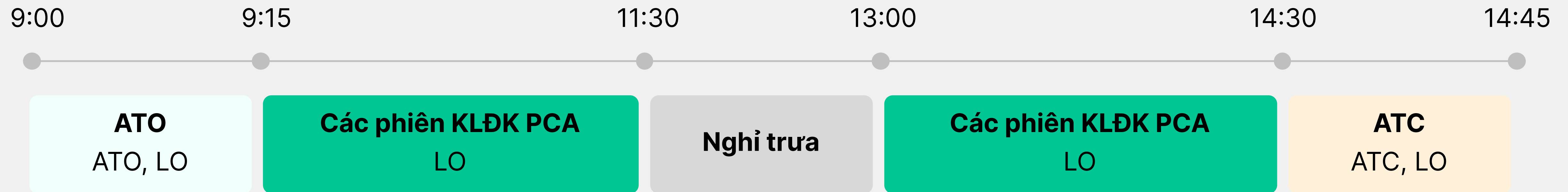
ÁP DỤNG KRX

Áp dụng phương thức giao dịch khớp lệnh định kỳ (KLĐK) nhiều lần - PCA, gồm: đợt KLĐK xác định giá mở cửa, sau đó đến các đợt KLĐK PCA mỗi đợt kéo dài 15 phút và đợt KLĐK xác định giá đóng cửa.

Không cho phép NĐT sửa, hủy lệnh trong 5 phút cuối đợt KLĐK PCA.

Chỉ cho phép sử dụng lệnh giới hạn (LO) trong các đợt KLĐK PCA.

Chứng khoán bị hạn chế giao dịch



Thank you