



HỆ THỐNG GIAO DỊCH MỚI

KPRX

NHỮNG THAY ĐỔI TRỌNG YẾU

KRX là gì?

- KRX là hệ thống công nghệ thông tin quản lý và điều hành giao dịch trên TTCK Việt Nam, được Sở GDCK TP.HCM (HOSE) ký kết với Sở GDCK Hàn Quốc vào năm 2012.
- Trước đây, hệ thống công nghệ được sử dụng ở thị trường Việt Nam được mua và chuyển giao từ của Thái Lan. Hệ thống này đã cũ và thường xuyên gặp vấn đề, đỉnh điểm là vào giữa năm 2021, hệ thống thường xuyên bị nghẽn lệnh do chỉ có thể tiếp nhận khoảng 900.000 lệnh, trong khi thị trường đang ở giai đoạn bùng nổ.
- Lúc đó công ty Hệ thống thông tin FPT (FPT IS) đã đưa ra giải pháp thay thế tạm thời hệ thống của Thái Lan trong khi chờ triển khai KRX. Hệ thống của FPT đã nâng số lệnh tiếp nhận được lên khoảng 2 đến 3 triệu lệnh mỗi ngày, tạm thời giải quyết được vấn đề nghẽn lệnh. Ngoài ra thời gian thanh toán cũng giảm từ T+3 còn T+2,5.

CÁC ĐIỂM NỔI BẬT CỦA KRX

- ✓ **Đồng bộ hệ thống:** KRX sẽ giúp đồng bộ hóa kết nối giữa các Sở Giao dịch, VSDC, các CTCK và NHLK thông qua việc sử dụng chuẩn kết nối FIX protocol, từ đó cải thiện năng lực xử lý về độ trễ và lưu lượng.
- ✓ **Tăng thanh khoản thị trường:** theo dự báo từ giới chuyên gia, thanh khoản khớp lệnh trong phiên có thể lên tới 4 tỷ USD, tương đương với mức xấp xỉ 96 nghìn tỷ đồng mỗi phiên, gấp từ ít nhất 5 lần so với mức khớp lệnh hiện tại.
- ✓ **Hỗ trợ cho việc nâng hạng thị trường theo chuẩn FTSE Russell:** việc vận hành hệ thống KRX là điều kiện cần và sự xuất hiện của cơ chế thanh toán bù trừ trung tâm (CCP) là điều kiện đủ để các giao dịch này được thực hiện và kiểm soát rủi ro về mặt thanh toán, trong trường hợp giao dịch không được thực hiện.
- ✓ **Tạo đà cho các sản phẩm mới:** rút ngắn thời gian giao dịch T, bán khống, hợp đồng quyền chọn, giao dịch không đủ tiền của NĐTNN...



CÁC THAY ĐỔI KRX – CK CƠ SỞ

Quản lý tài khoản

Thông tin MST, email, điện thoại bắt buộc



Lệnh ATO-ATC

Lệnh ATO/ATC không được ưu tiên trước lệnh giới hạn trong khi so khớp lệnh



Giao dịch NĐTNN

Current Room giảm ngay khi lệnh mua NĐTNN được đặt



Quy định khác

Lưu ký, TTBT, Thực hiện quyền...



Thị trường giao dịch

Bổ sung lệnh PLO

Lệnh thỏa thuận

Có thể được khởi tạo bởi người mua hoặc người bán. Lệnh thỏa thuận chưa thực hiện, bên khởi tạo thỏa thuận có thể hủy lệnh đã khởi tạo



CK bị hạn chế giao dịch

Giao dịch trong suốt cả ngày thông qua các phiên khớp lệnh định kỳ liên tục (mỗi phiên 15 phút)



QUẢN LÝ TÀI KHOẢN

QUẢN LÝ TÀI KHOẢN

Mỗi NĐT được cấp 1 mã số định danh NĐT duy nhất (SID) trên VSDC dựa trên 3 thông tin chính là số **ĐKSH**, ngày **cấp số ĐKSH** và **loại hình NĐT**.

Đăng ký/hủy đăng ký tài khoản giao dịch **theo từng khu vực thị trường** (Cổ phiếu, TP công ty, TP Chính phủ, Phái sinh) khi mở/đóng tài khoản

Thông tin bắt buộc: **Mã số thuế**, Điện thoại, Email khi mở tài khoản, thay đổi thông tin

Cấp MSGD dành cho NĐTNN được VSDC xác nhận điện tử trong ngày



THAY ĐỔI LỆNH GIAO DỊCH

CÁC LOẠI LỆNH

Loại lệnh	Mô tả	HSX	HNX
ATO	Lệnh giao dịch mua hoặc bán chứng khoán tại mức giá mở cửa (không ghi mức giá cụ thể)	X	
LO	Lệnh mua/bán chứng khoán tại một mức giá xác định hoặc tốt hơn; ghi mức giá cụ thể trong biên độ dao động giá	X	X
MOK	Lệnh thị trường khớp toàn bộ hoặc hủy là lệnh thị trường nếu không được thực hiện toàn bộ thì bị hủy trên hệ thống giao dịch sau khi nhập.		X
MAK	Lệnh thị trường khớp và hủy là lệnh thị trường có thể thực hiện toàn bộ hoặc một phần, phần còn lại của lệnh sẽ bị hủy ngay sau khi khớp lệnh.		X
MTL	Lệnh thị trường giới hạn: là lệnh nếu không được thực hiện toàn bộ thì phần còn lại của lệnh được chuyển thành lệnh LO mua với mức giá cao hơn mức giá khớp lệnh cuối cùng một đơn vị yết giá hoặc mức giá trần nếu mức giá khớp lệnh cuối cùng là giá trần (đối với lệnh mua) hoặc lệnh LO bán với mức giá thấp hơn mức giá khớp cuối cùng một đơn vị yết giá hoặc mức giá sàn nếu mức giá khớp lệnh cuối cùng là giá sàn (đối với lệnh bán).	X	X
PLO	Lệnh giao dịch khớp lệnh sau giờ là lệnh được nhập vào hệ thống để chờ khớp trong một khoảng thời gian nhất định . Kết thúc thời điểm này, lệnh sẽ được khớp trên cơ sở phân bổ theo khối lượng lệnh nhập vào hệ thống. Giá khớp lệnh là giá khớp cuối cùng khi kết thúc giao dịch khớp lệnh lô chẵn. Trong trường hợp không có giá khớp lệnh giao dịch lô chẵn, lệnh giao dịch khớp lệnh sau giờ sẽ không được nhập vào hệ thống		X
ATC	Lệnh giao dịch mua hoặc bán chứng khoán tại mức giá đóng cửa (không ghi mức giá cụ thể)	X	X
Sửa/hủy lệnh	Không được sửa đồng thời giá và khối lượng của 1 lệnh	X	X

LỆNH ATO - ATC

Hệ thống cũ

- Lệnh ATO/ATC hiện tại được ưu tiên trước lệnh giới hạn trong khi khớp lệnh.
- Sau thời điểm xác định giá đóng cửa, lệnh không được thực hiện hoặc phần còn lại của lệnh không thực hiện được sẽ hết hiệu lực
- Bảng giá điện tử: hiển thị 3 mức giá chào mua, chào bán tốt nhất của từng loại CK kèm theo KL đặt mua, bán tương ứng với các mức giá đó.

KRX

- Lệnh ATO/ATC không được ưu tiên trước lệnh giới hạn đã nhập trước đó
- HNX: hủy tự động lệnh ATC không khớp
- HSX: lệnh hết hiệu lực, không hủy tự động lệnh ATC không khớp
- Bảng giá điện tử: hiển thị ba mức giá chào mua, chào bán tốt nhất dự kiến còn lại sau khi khớp lệnh kèm theo khối lượng đặt mua, bán dự kiến còn lại sau khi khớp lệnh tương ứng với các mức giá đó.

LỆNH ATO - ATC

Minh họa về thay đổi thứ tự ưu tiên lệnh ATO

Giá trần 34.75 – TC 32.5 – sàn 30.25

Thứ tự lệnh	Loại lệnh	Mua/bán	Khối lượng đặt	Giá đặt
(1)	LO	Mua	300	34.75
(2)	LO	Mua	200	34.7
(3)	ATO	Mua	500	ATO
(4)	LO	Bán	600	34.7
(5)	LO	Mua	500	34.7
(6)	LO	Bán	200	34.65

Hệ thống hiện tại – lệnh ATO được ưu tiên trước lệnh LO

Thứ tự lệnh so khớp	Lệnh mua	Lệnh bán	Thứ tự lệnh so khớp
(3)	ATO - 200	LO - 200 - 34.65	(6)
(3)	ATO - 300	LO - 300 - 34.7	(4)
(1)	LO - 300 - 34.75	LO - 300 - 34.7	(4)
(2)	LO - 200 - 34.7		
(5)	LO - 500 - 34.7		

Hệ thống KRX – lệnh ATO không được ưu tiên trước lệnh LO

Thứ tự lệnh so khớp	Lệnh mua	Lệnh bán	Thứ tự lệnh so khớp
(1)	LO - 200 - 34.75	LO - 200 - 34.65	(6)
(1)	LO - 100 - 34.75	LO - 100 - 34.7	(4)
(3)	ATO - 500	LO - 500 - 34.7	(4)
(2)	LO - 200 - 34.7		
(5)	LO - 500 - 34.7		

HIỂN THỊ BẢNG GIÁ

Thứ tự lệnh	Loại lệnh	Mua/bán	Khối lượng đặt	Giá đặt
(1)	LO	Mua	300	34.75
(2)	LO	Mua	200	34.7
(3)	ATO	Mua	500	ATO
(4)	LO	Bán	600	34.7
(5)	LO	Mua	500	34.7
(6)	LO	Bán	200	34.65

Hiện thị theo 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
34.7	200	34.75	300	ATO	500	34.75	800	34.65	200	34.7	600		

Hiện thị theo 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
				34.7	700	34.75	800						

LỆNH PLO



Lệnh PLO chỉ được đẩy lên Sàn HNX vào phiên sau giờ.

14:45:00 ~ 14:55:00 Khớp định kỳ.

14:55:00 ~ 15:00:00 Khớp lệnh liên tục.



Lệnh PLO chỉ được đẩy lên sàn HNX đối với các Mã chứng khoán đã có lệnh khớp trong ngày tại Board G1, không áp dụng cho Upcom và TPDN.



Giá thực hiện lệnh PLO sẽ là giá đóng cửa của ngày giao dịch.



Không cho phép hủy, sửa lệnh suốt phiên PLO

❖ **Thời gian GD lô lẻ trên HTGD mới khác biệt so với HTGD hiện tại:**

- Khớp lệnh lô lẻ: 09h00 - 11h30 và 13h00- 14h45 (KLĐK và KLLT)
- Thỏa thuận lô lẻ: 09h00 -11h30 và 13h00- 15h00

❖ **Chứng quyền:**

- Trường hợp giá sàn của chứng quyền nhỏ hơn hoặc bằng 0, giá sàn sẽ là 0 về mặt hiển thị. Tuy nhiên giá sàn đặt lệnh sẽ là đơn vị yết giá nhỏ nhất là 1 đồng đối với giao dịch thỏa thuận và 10 đồng đối với giao dịch khớp lệnh (*quy định cũ: giá sàn đặt lệnh sẽ là đơn vị yết giá nhỏ nhất bằng 10 đồng*)

CHỨNG KHOÁN BỊ HẠN CHẾ GIAO DỊCH

- ❖ Chứng khoán bị tạm ngừng, đình chỉ giao dịch liên tiếp **TỪ 25 NGÀY** (thay cho trên 25 ngày) cho đến khi có giá được xác lập từ kết quả khớp lệnh lô chắn.
- ❖ Giao dịch trong suốt cả ngày thông qua các phiên khớp lệnh định kỳ liên tục (mỗi phiên 15 phút), bắt đầu và kết thúc bằng phiên xác định giá đóng cửa.
- ❖ Chỉ cho phép sử dụng lệnh giới hạn (LO) trong các đợt KLĐK. Giao dịch thỏa thuận hiện chưa được phép áp dụng cho nhóm này.
- ❖ Không cho phép NĐT sửa, hủy lệnh trong 5 phút cuối đợt KLĐK.



GIAO DỊCH THỎA THUẬN

GIAO DỊCH THỎA THUẬN

Hệ thống cũ

- Bên bán nhập lệnh giao dịch thỏa thuận và bên mua xác nhận giao dịch thỏa thuận.
- Lệnh giao dịch thỏa thuận đã thực hiện trên HTGD không được phép hủy.
- Trong thời gian giao dịch, trường hợp TVGD nhập sai lệnh giao dịch thỏa thuận của NĐT, TVGD được phép sửa lệnh giao dịch thỏa thuận 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.

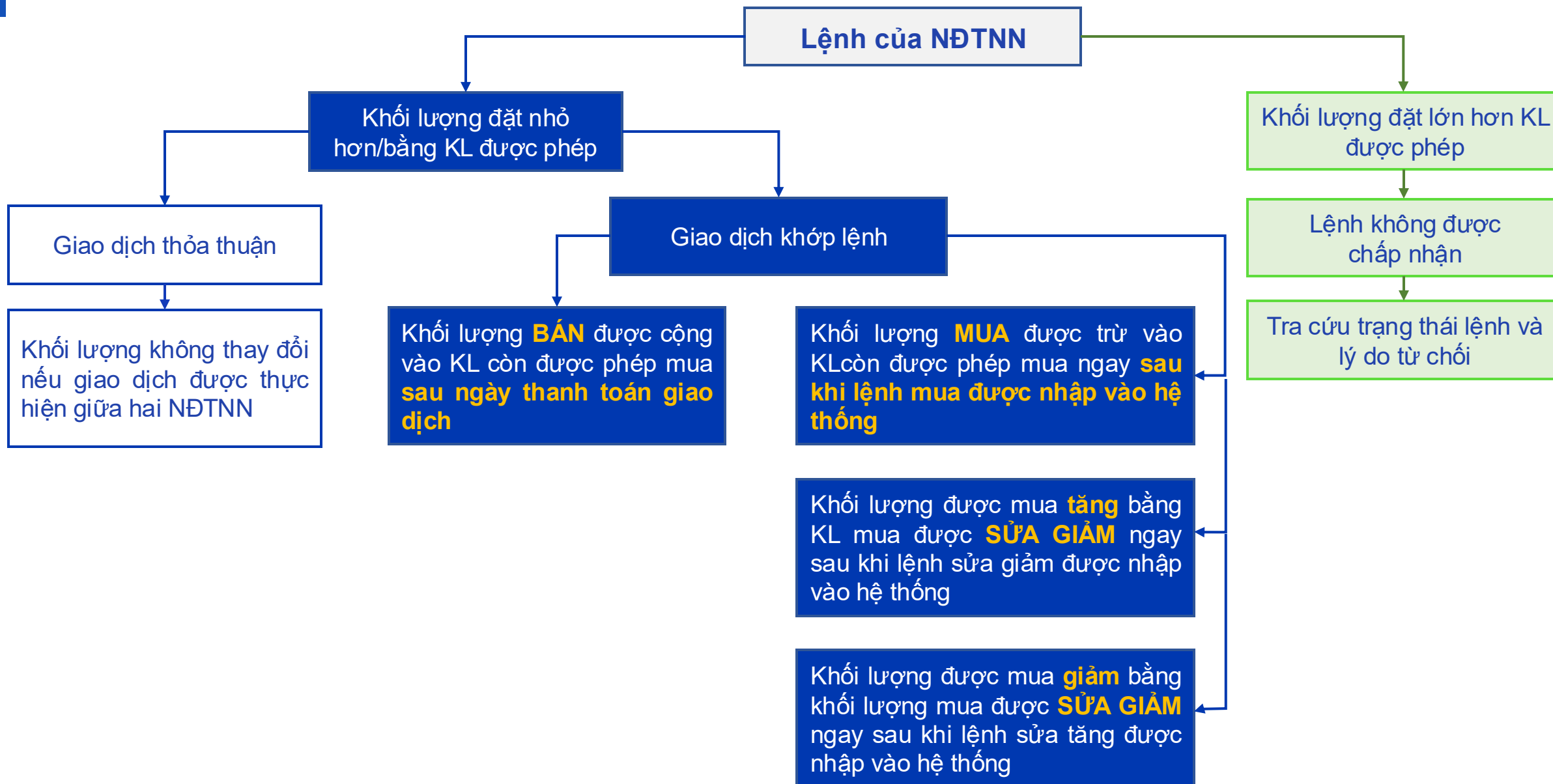
KRX

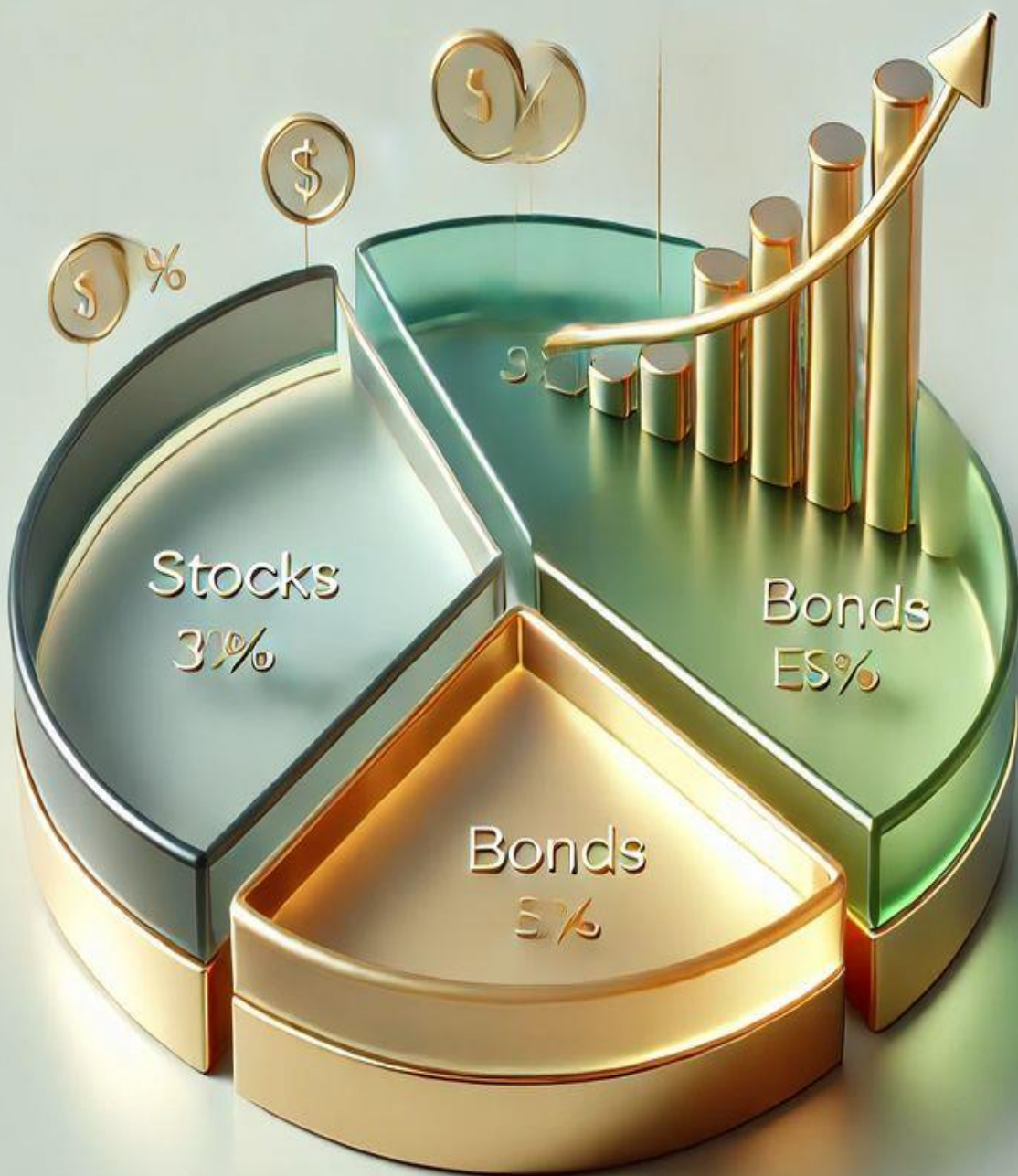
- Có thể được khởi tạo bởi người mua hoặc người bán. Lệnh thỏa thuận chưa thực hiện, bên khởi tạo thỏa thuận có thể hủy lệnh đã khởi tạo.
- Lệnh thỏa thuận đã thực hiện không được phép sửa/hủy.
- Lệnh thỏa thuận chưa thực hiện, bên khởi tạo thỏa thuận có thể hủy lệnh đã khởi tạo.



GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

GIAO DỊCH THỎA THUẬN





LƯU KÝ VÀ THỰC HIỆN QUYỀN

CHUYỂN KHOẢN CHỨNG KHOÁN

Chuyển khoản cùng NĐT (từ tài khoản mở tại TVLK này sang tài khoản mở tại TVLK khác):

- NĐT gửi yêu cầu chuyển khoản/nhận chuyển khoản tới cả 2 bên TVLK chuyển khoản và nhận chuyển khoản *(bao gồm thông tin về số cổ tức bằng chứng khoán, cổ phiếu thưởng bằng chứng khoán trong số lượng chứng khoán chuyển khoản)*;
- TVLK bên chuyển khoản và TVLK bên nhận chuyển khoản cùng gửi điện yêu cầu chuyển khoản/nhận chuyển khoản tới hệ thống của VSDC *(không yêu cầu hồ sơ giấy)*;
- Hệ thống tự động ghi nhận thông tin chuyển khoản khi yêu cầu chuyển khoản và yêu cầu nhận chuyển khoản khớp đúng thông tin;
- Hệ thống không hỗ trợ chuyển khoản trong TH tài khoản NĐT không còn số dư chứng khoán nhưng chỉ còn số dư quyền của chính mã chứng khoán đó.

THỰC HIỆN QUYỀN

❖ Chuyển nhượng quyền mua:

- Bổ sung **giá chuyển nhượng**: KH tự thỏa thuận với nhau giá chuyển nhượng khai báo theo mẫu của VSDC
- KH cam kết chịu trách nhiệm về việc nộp thuế theo luật (nếu có)

❖ Đăng ký đặt mua CK phát hành thêm: KH đăng ký theo số lượng **QUYỀN MUA** được phân bổ

- ❖ Trường hợp KH có chứng khoán lưu ký tại nhiều công ty chứng khoán khác nhau. Phần lẻ của việc phân bổ CTCP; CPT tại từng CTCK nếu gộp lại được thành 1, 2,... cổ chẵn thì phần cổ phiếu này sẽ được phân bổ về Tổ chức phát hành. KH liên hệ TCPH để thực hiện lấy sổ và lưu ký như cổ phiếu chưa lưu ký.

THỰC HIỆN QUYỀN

VD: KH A có chứng khoán ABC lưu ký tại 3 công ty chứng khoán. ABC phát sinh sự kiện quyền thưởng cổ phiếu với tỷ lệ 10:3, số cổ phiếu KH được phân bổ được sẽ là:

	CTCK 1	CTCK 2	CTCK 3	Lưu ý
Số lượng CK tại thời điểm chốt quyền	123	345	777	
SL CP thưởng được phân bổ	36,9	103,5	233,1	CK phần chẵn được phân bổ về từng CTCK
Phần lẻ	0,9	0,5	0,1	Phần lẻ 1,5 cổ phiếu thì 1 cổ được phân bổ về TCPH; phần lẻ 0,5 bị hủy bỏ

❖ Quyền hoán đổi cổ phiếu; chuyển đổi trái phiếu chuyển đổi:

- Cổ phiếu mới là Cổ phiếu đã được đăng ký, lưu ký tại VSD thì :
 - KH đã lưu ký Cổ phiếu gốc thì cổ phiếu mới cũng được phân bổ về tài khoản lưu ký của KH.
 - KH chưa lưu ký : Cổ phiếu mới phân bổ về TCPH
- Cổ phiếu mới là Cổ phiếu chưa được đăng ký, lưu ký tại VSD thì phân bổ về TCPH → trình tự thực hiện như trước đây.