Virtual Derivatives Market (VDM)

Education and Trading Simulator Platform

Proposal for VINTECH FUND – November 2019

MAI Huu Minh

Intelligent Financial Research & Consulting CEO

Institute of Economics, Environment, and Data Science Deputy Director

Intelligent Financial Research & Consulting

IREEDS SCIENCE NATURE CONNECTION

Virtual Derivatives Market (VDM) Project

Why
Virtual Derivatives Markets Platform

- **Launch of Vietnam Derivatives Market (2017)**
  - **In 2014, Vietnam's Prime Minister, ratified Decision 366/QĐTTg to establish a derivatives market.** The Decision is broken down into 3 phases: (i) 20132015: legal framework and technical infrastructure, (ii) 20162020: conduct derivatives transactions and (iii) 2020: develop a complete market.
  - **Launch of Index Futures (VN30) in 2017**
  - **Launch of Bond Futures () in 2019**
  - **Launch of Stock Warrant () in 2019**
- **Derivatives market success depends on the quality of the underlying market: Index Futures interconnected to the Equity market.** At the beginning of 2019, Vietnamese government announced new solutions to restructure the stock market …
- There is still a long way ahead with such a lot of great efforts need to be made for Vietnam to enter "Emerging Market"

Why
Virtual Derivatives Markets Platform

- **But 2 years after, the Vietnam Derivatives are still unsuccessful because not ready**
  - **Index underlying (VN30) not liquid enough:** FTSE Vietnam ETF, and Van Eck Vietnam ETF have about 15-20 constituents
  - **Futures contract specifications to review**
  - **Some Clearing requirements are not available or to have to be modified:** intraday call margin not yet possible, final settlement (last index value) could be manipulated
  - **Market conditions such as short selling, indispensable for hedging not available**
  - **No actual market makers for ensuring the derivatives market liquidity**
  - **90% of derivatives users are retailers; they are not trained, not warned about the risk of the index futures product.** In international market, very restrictive access for retail investors.
  - **Lack of derivatives market and products knowledge**

Why
Virtual Derivatives Markets Platform

- **Derivatives products are very sophisticated financial contracts. Double edged sword**
  - **For Institutions**: Even with advanced users, inadequate use of derivatives may cause severe problems and even bankruptcy of firms. Only one trader can cause a loss of more than $7 Bn to Société Générale. **Other historic disasters**: Soros Investment Management (2000, $2Bn), **…**
  - **For Retailers**: False / incomplete knowledge and lack of control can lead to personal financial disasters
- **But Derivatives Market need is indisputable, its success is very important for Vietnam**
  - Some international figures …
  - **Vietnam is still qualified as Frontiers market.** In ASEAN, Singapore is classified ass developed country; Thailand, Malaysia, Indonesia, Philippines are emerging. Vietnam is superior to Cambodia, Laos, Myanmar and Brunei only. Derivatives market with successful products is one of criteria to be upgraded Frontiers to Emerging country.
  - Derivatives represent High business for the exchange, banks, brokers, …
  - Derivatives represent job opportunity and especially for Students

Why
Virtual Derivatives Markets Platform

- **In addition to solving difficulties and barriers (underlying design, product specification, infrastructure, market rules, organization, control), it is urgent to prepare the players in this market well:**
  - Market Organisation and Supervision (Exchange)
  - Market Control (Regulator)
  - Market Clearing (Clearing House)
  - Brokers (Banks, Financial companies, …)
  - Investors (institutional and Retailers)

  and finally the students who will be the actors in the job market of tomorrow.
- **Existing products (Index/Bond Futures, Call Warrant) will necessarily be extend to other market such as Agriculture, Energy, Currency, …**
- Prepare for Tomorrow, Today
- **Solution may be the Virtual Derivatives Markets Platform**

What

Virtual Derivatives Markets Platform

- **Virtual Derivatives Markets Platform is not a Derivatives Trading Simulator like:**
  - …

What

Virtual Derivatives Markets Platform

BUT VDM is a complete platform for configuring a derivatives market with several types

- **Products**: Options and Futures
- **Categories**: Index, Agriculture (Coffee, Rice, Soybean, …), Energy (Oil, Gas, Electricity, …), Metals (Gold, Silver, …), Currencies (USD/EUR, USD:VND, …), …,
- **Entities**: Exchange, Clearing, Settlement
- and **Participants/Players**: Brokers, Market Maker, Investors (Institution, Retailers), …

- **An existing or not yet existing can be setup, and ready for trading**
- **VDM is an indirect product to support learning,** knowledge development, and understanding in the use of derivatives by practice
- **VDM could be a game platform to promote the derivatives market**, selecting talents, and making worldwide universities in competition
- **VDM could be a research tools for experimental research** trying to analyze and understand the behaviour of investors in front of events as news announcements, or market crises

Virtual Derivatives Markets Platform

Training Courses and Professional Certification

- **The curriculum of training derivatives courses is a vital part of the project.**
  - **The derivatives certification training program will provide certifications for professionals who are working for securities companies and/or other financial institutes related to derivatives trading.** The
  - certification training program aims to provide standardized professional competencies for regulatory purposes and in depth training for **individuals working in, or intending to move into Vietnam's derivatives markets.**
  - **Additionally, by applying Vietnam Virtual Derivatives Market in training, the curriculum will provide learners more valuable practices and experience of derivatives trading transactions** that initiating the establishment of real derivatives market in Vietnam in 2016.

Virtual Derivatives Markets Platform

Sustainability and Profit centers

Sustainable profit centers within VNTRAC :

- **Training and professional certification**
- **Software for training VDM:**
  - user license fees from professional institutions, organization, universities and individual investor, learners.
  - (we already have support and attention from HNX (hnx.com) and SRTC (srtc.org.vn) for potential use of the VNDMI in the training)
- **Software for research VNEFRC: user licence fees from universities for their research activities and information**
- **Like stock games, educational games on the derivatives markets could be organized,** all public, or between students in Vietnam, or globally in the world by putting the universities in competition
- **Independent advisory services on derivatives and risk management for companies in sectors that necessitates the derivatives trading such as agriculture, energy, currency, ...**

Virtual Derivatives Markets Platform

Sustainability and Partners

- **The project is carried out by 3 main partners alliance. The diversity between public and private sector allows to exploit the resources, the expertise, strengths of each to enhance the project:**
  - HCMC INTERNATIONAL UNIVERSITY (IU): IU's overall model adheres to the international, standards in developing syllabi or curricula in collaboration with several top universities in the United States, Europe, and Asia.
  - IFRC: Operating in financial industry, advantage in training about stock index and financial data, financial software development.
  - VCREME: Center of Research and Supporting Training in Economics Finance, wellknown for rigorous trainings and academic research papers.

ENGLISH

Index futures Course
Overview

Learning from experiences and by practice

Huu Minh MAI, 2019

Intelligent Financial Research & Consulting (IFRC) CEO

Institute of Economics, Environment, and Data Science (IREEDS) Deputy Director

Intelligent Financial Research & Consulting

huuminh.mai@ifrc.fr

IREEDS SCIENCE NATURE CONNECTION

huuminh.mai@ireeds.org

About IFRC

Activities and Services / Products

Intelligent Financial Research & Consulting

- **Indexing**
  - 100 Global indexes
  - 1,288 Vietnam indexes
- **Data & Research**
  - Vietnam Economics & Financial Research Center (VNEFRC)
- **Training & Consulting**
  - Customized Indexes
  - Vietnam Derivatives Market Initiatives
  - Commodity Trading
- **Financial Applications Development**
  - Indexes Management System (IMS)
  - Derivatives Trading Simulator
  - Employee Performance Appraisal

Contents

- Launch of Vietnam Derivatives Market 10/08/2017
  - Good/Bad things? Limit or Forbid? Advantages and Risks? Opportunity?
- Derivatives products: Old but New
  - Options and Futures History
  - Examples
- Index Futures: Simple but Complicated
  - Derivatives (not direct)
  - Specialists Case: required skills, data, equipment, software, trading access and … anticipations and reactivity
  - Theory different Practice
  - Experience not written but needs to be shared
  - Psychology
  - Examples
- Important of preparation by Education
  - Know
  - Understand
  - Simulator
  - Practice

Derivatives Products and Markets

Introduction

- **Launch of Vietnam Derivatives Market 10/08/2017**
  - Index Futures : VN30, Bond Futures
  - Vietnam Derivatives Market : It is so hard to succeed but so easy to fail. Good things? Limit or Forbid? Advantages and Risk?
- **Derivatives products**
  - Options:
    - Aristotle (in part XI of Book 1 of his 'Politics', 6th century BC) reported Thales tale
    - Publication of Black & Scholes
    - Development of Options Exchange
  - Futures:
    - Commodity Markets:
    - But only 1982 : Value Line Index in Kansas City Board of Trade (February 24, 1982), S&P 500 index in Chicago Mercantile Exchange (CME, April 1982)
    - Pricing model: Futures = f(Spot, Interest rate, Dividend)
    - Development of Index Futures Markets
    - Difference between Commodity and Index Futures: physical vs cash settlement

Derivatives Products and Markets

It is so hard to succeed but so easy to fail

- **Principles**
  - Know-Understand-Do (KUD)
  - Experience
  - Anticipation, Planning, Control
  - Required data and information, Equipments (soft and hardware), Access to the market
- **Market organisation:** Exchange, Clearing House and Regulator, and their respective role
- **Define target :** Retailer vs Professional. Local vs Foreign trader.
- **Infrastructure:** software, interface and add-ins
- **Rules and supervision**
- **Products:** underlying, liquidity and cost, fit to users?
- **Participants and users:** diversified and different interest; market makers
- **Measures of liquidity and costs**
- **Education:** misuse, and abuse

Derivatives Products and Markets

Introduction

- Mechanism of futures product: simple and sophisticated.
  Comparison with existing financial instrument in Vietnam, can or can not to do.
  - Index investing
  - Bull / Bear (Long / Short)
  - Margin, Leverage, Risks. Advantages / Disadvantages
  - Trading hours
- Index Futures is highly linked to the underlying index (liquidity, cost, ...)
  - Not familiar for everybody, high impacts on the futures prices
  - Futures ← Index ← Constituents (stocks): simple in theory
  - Futures vs Cash market : Lead / Lag
- But directly and indirectly (“derivatives”)
- Pricing difficult: theory/book different practice/market
- Mispricing very negative consequences
- Impact of macro economics news and international integration / interaction

Training Programs

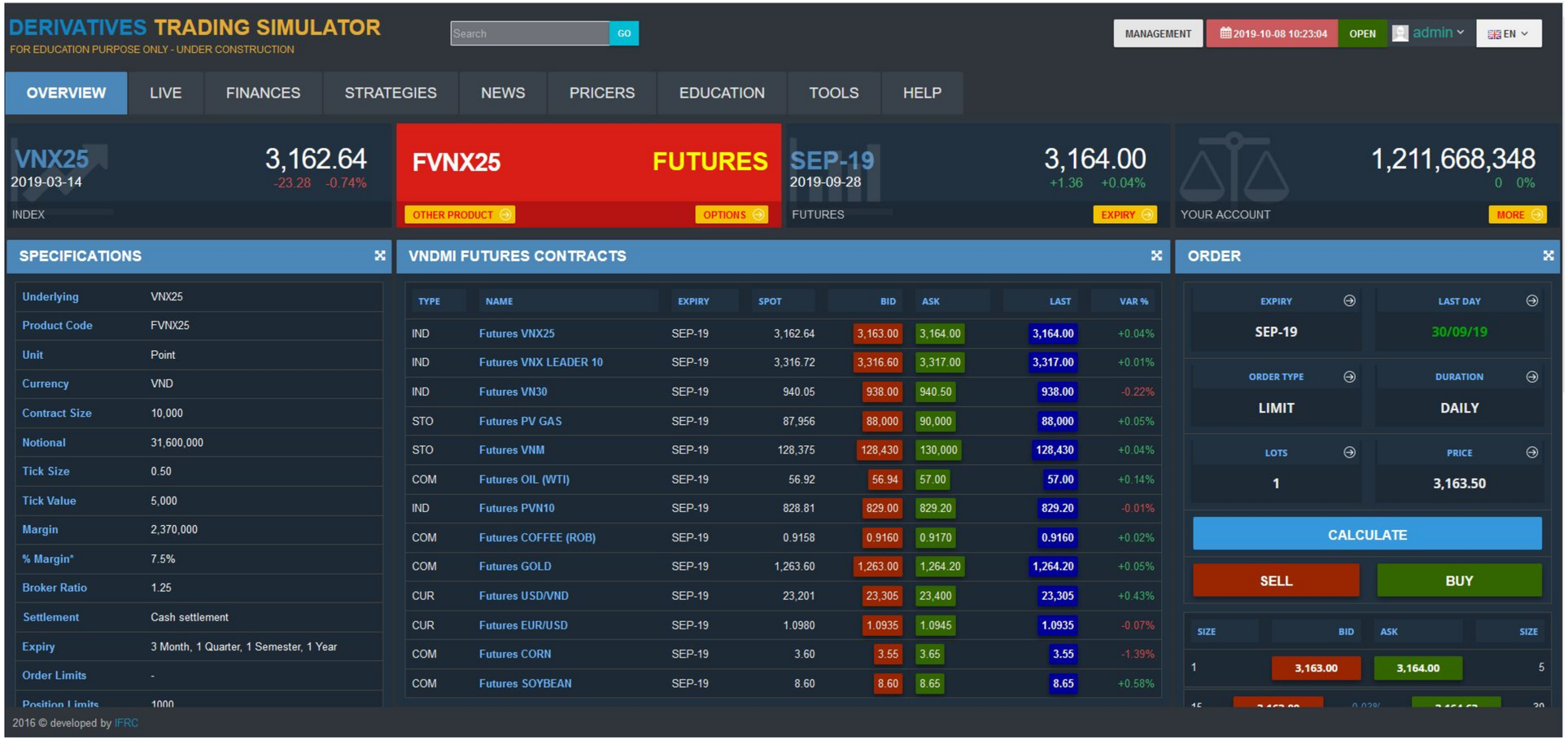
Training Approach

Introduction to Index Futures, Case Study of VN30 index Futures

- **Education to every level, soon as possible :** organisation, corporate, … , retailers
- **Theory and Practice**
- **Learning from Experience** not written in books
- **Learning from Practice:** VDM Trading Simulator Platform. Learning Trading with NO risk
- **Exercises, Calculation** (in Excel)**, and Quiz** (testing knowledge)
- **Expectations**
  - Understand the mechanism of Index Futures
  - Evaluate the impact of different factors: index, interest rate and dividend
  - Able to find data and information, and how to use them
  - React correctly with new information
  - How to handle market crisis
  - Know things to do and mistakes to avoid

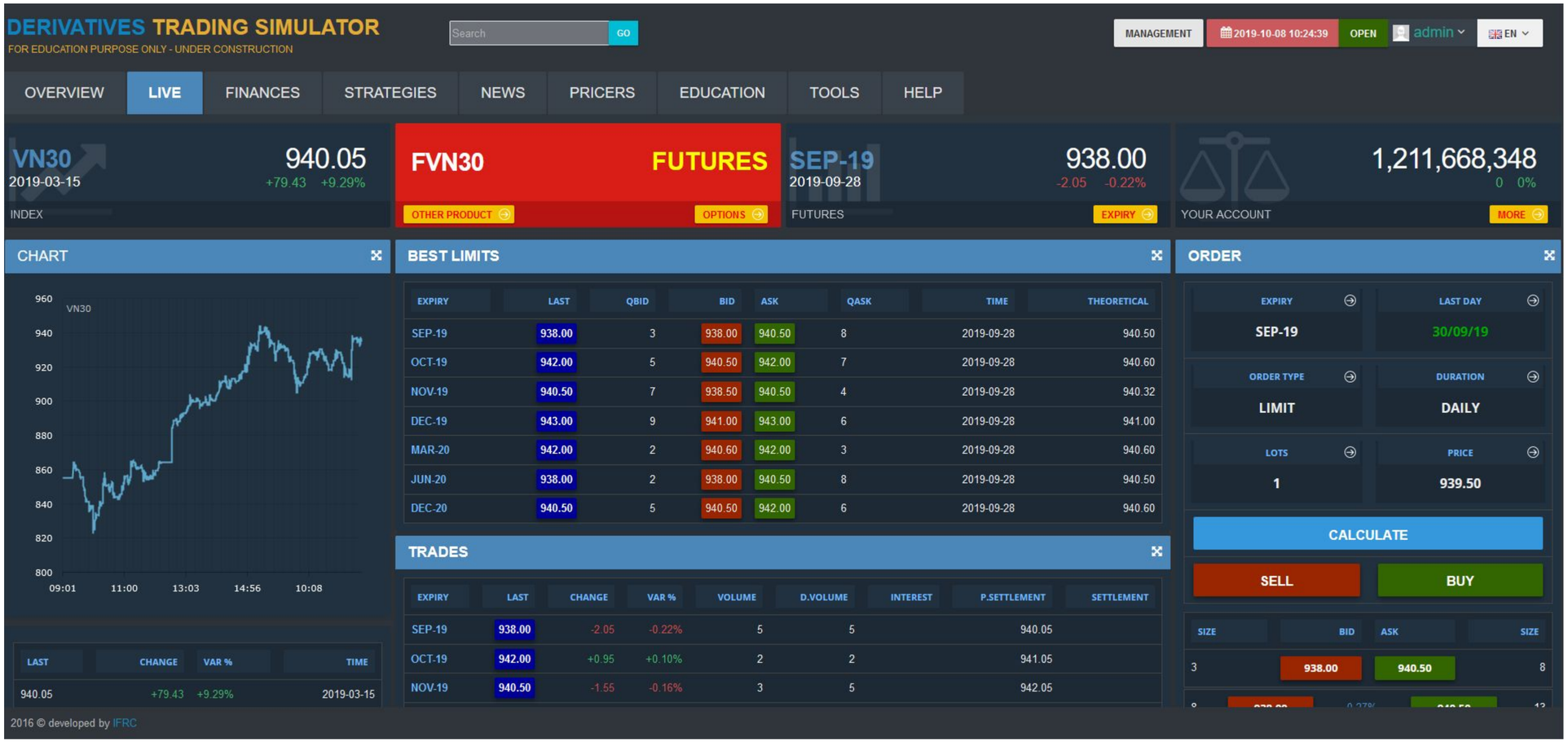
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



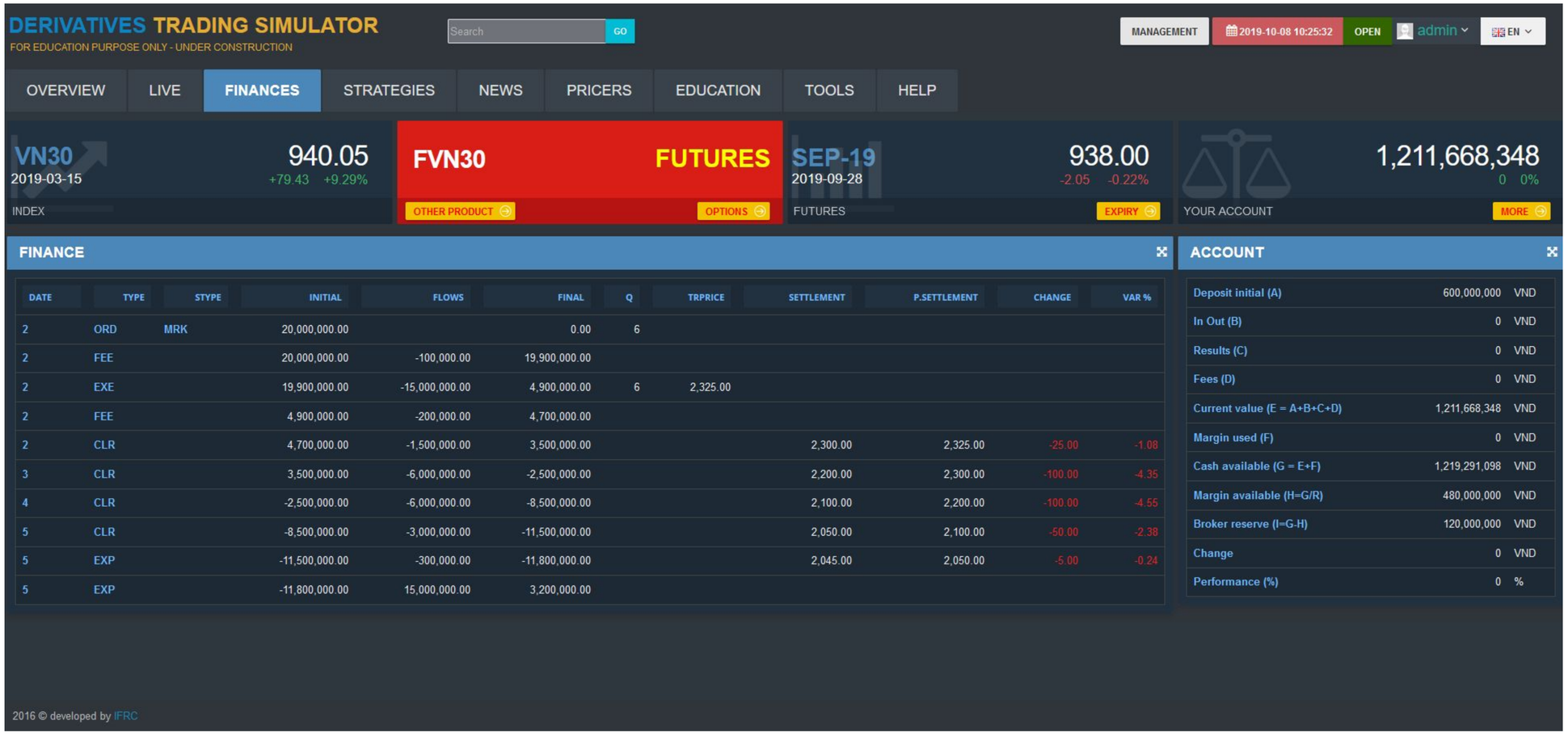
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



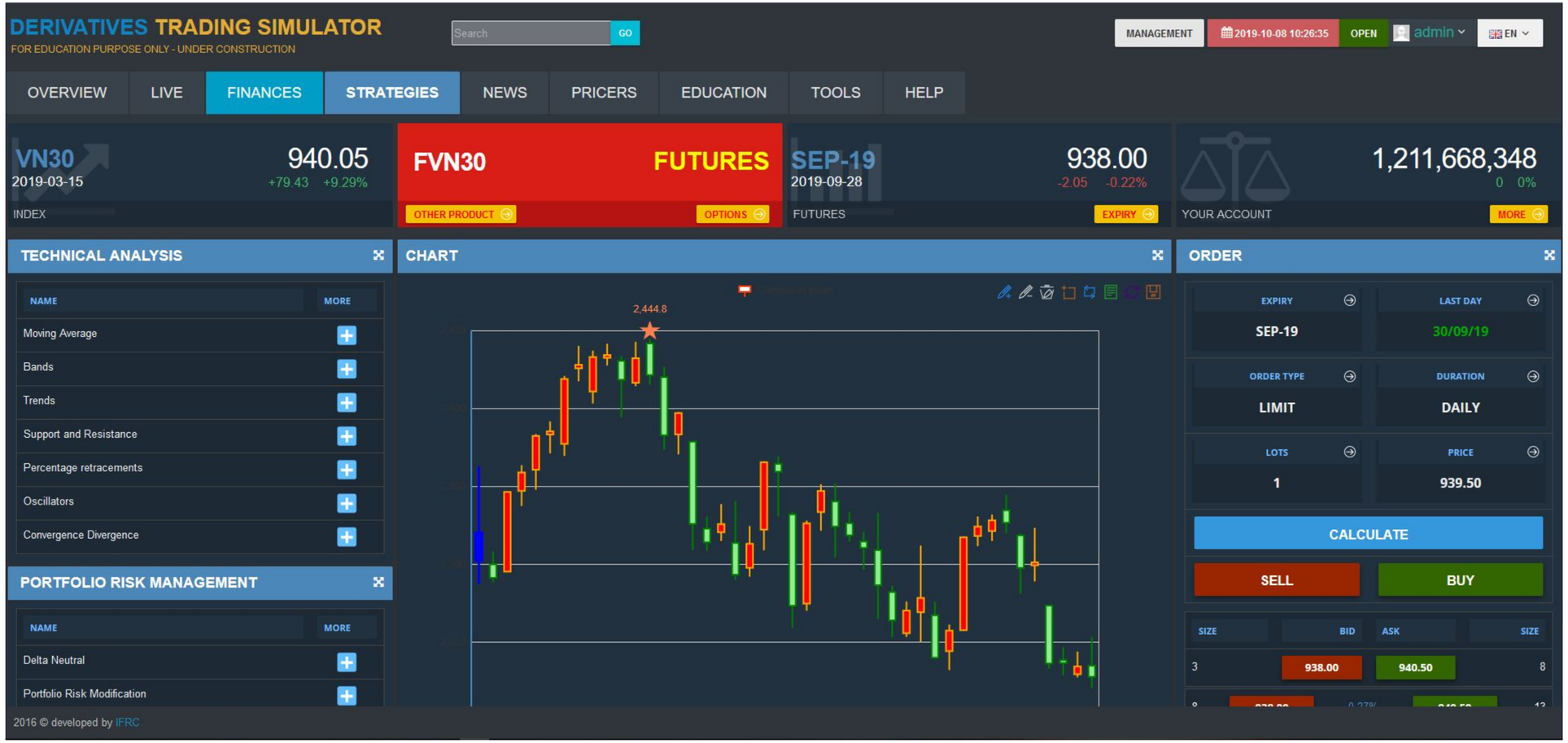
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



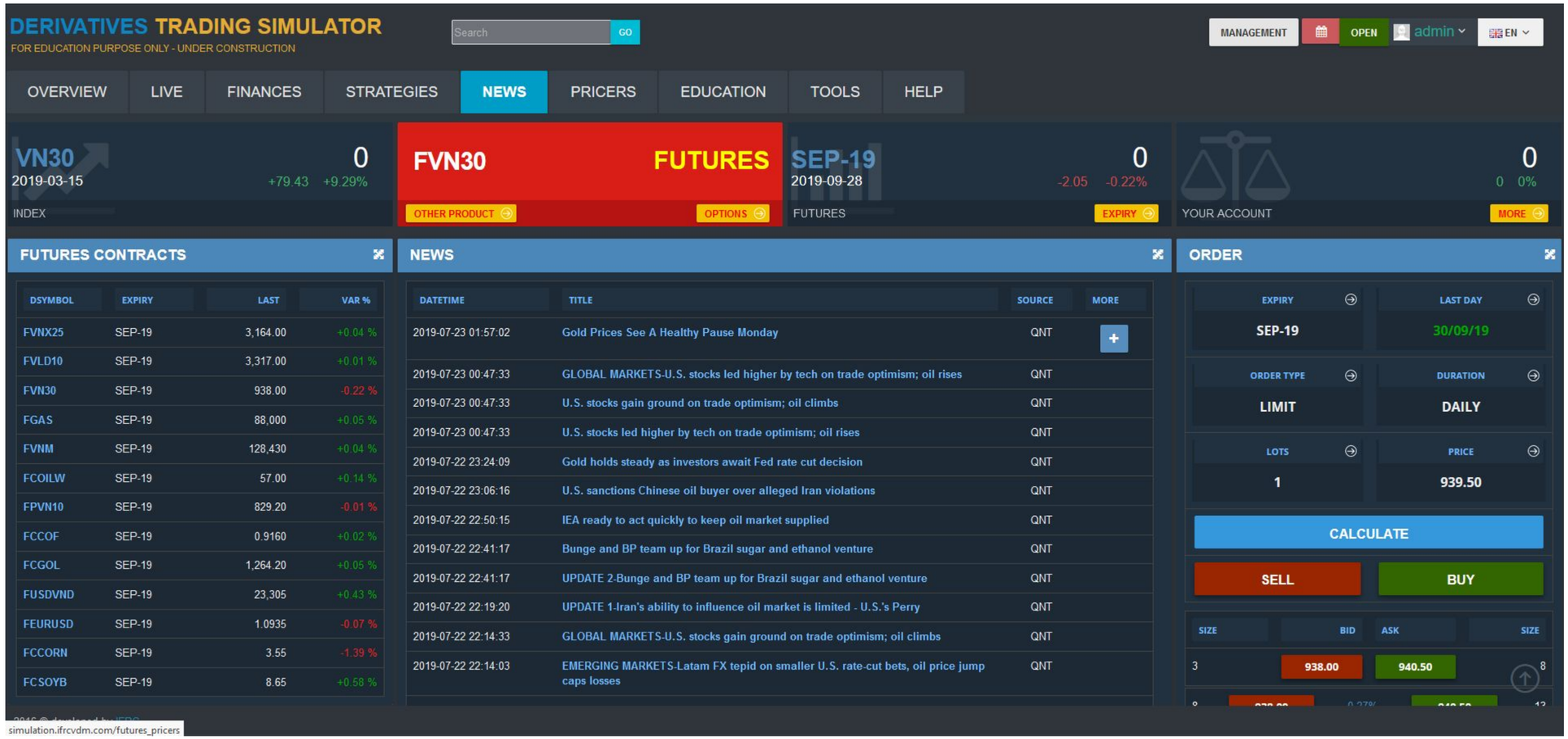
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



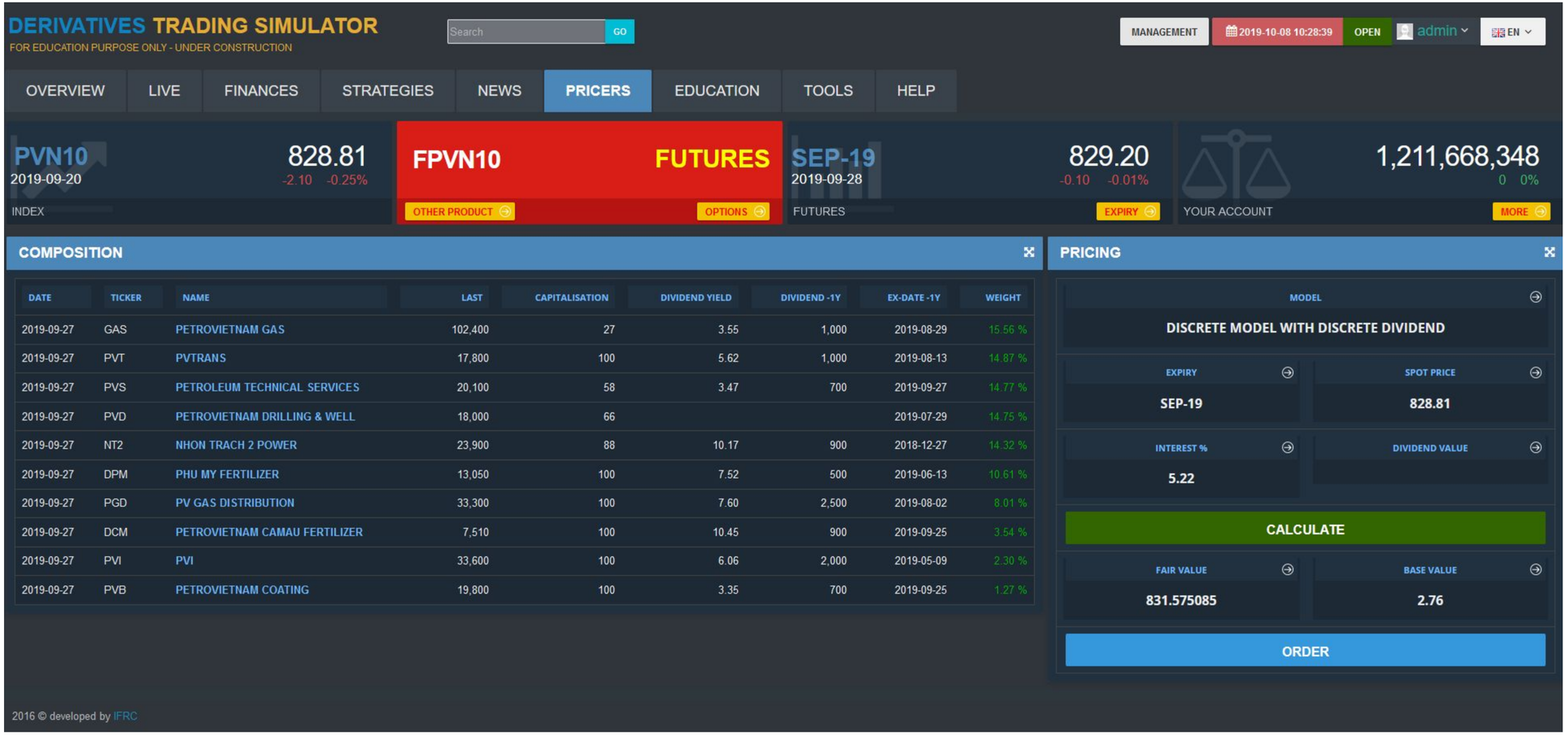
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



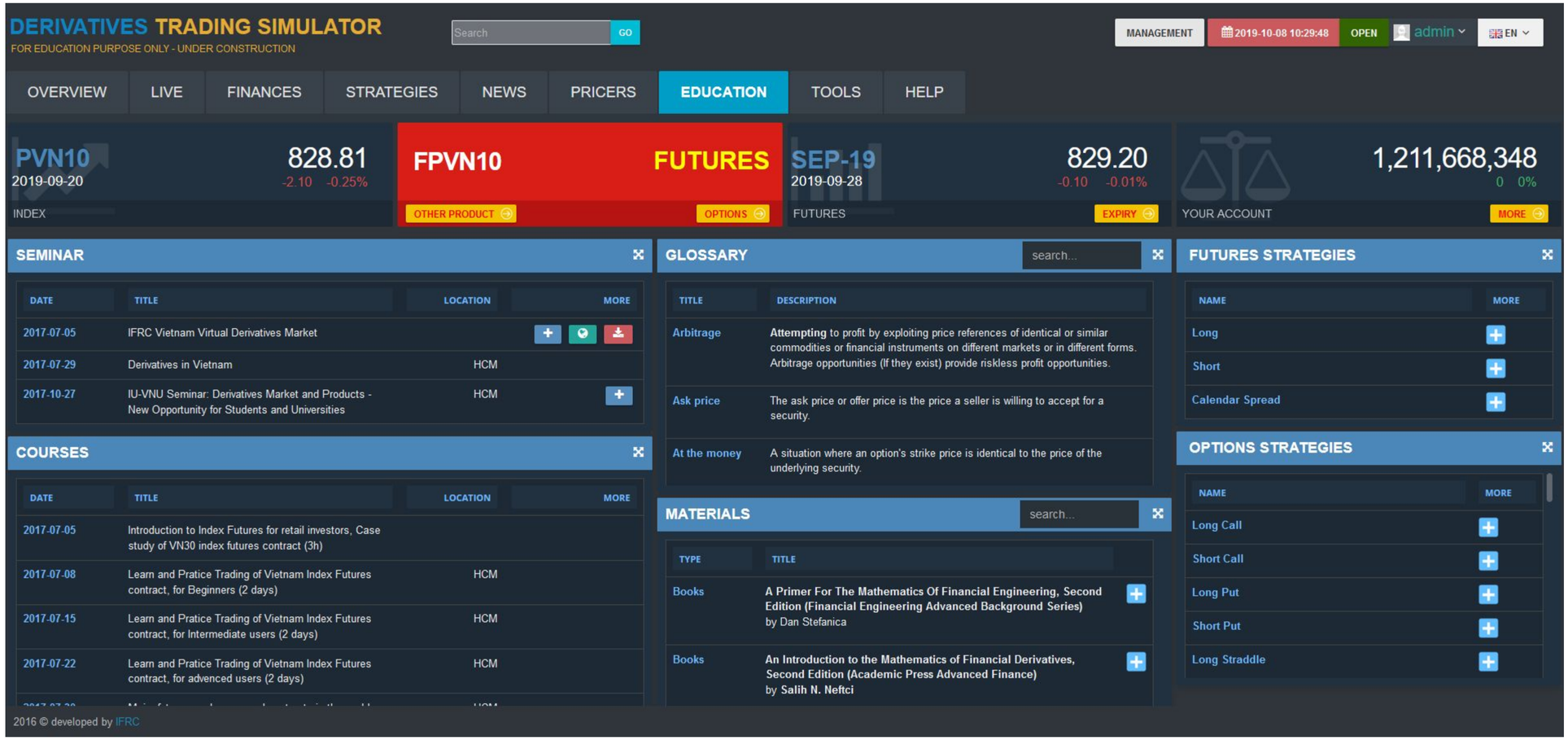
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



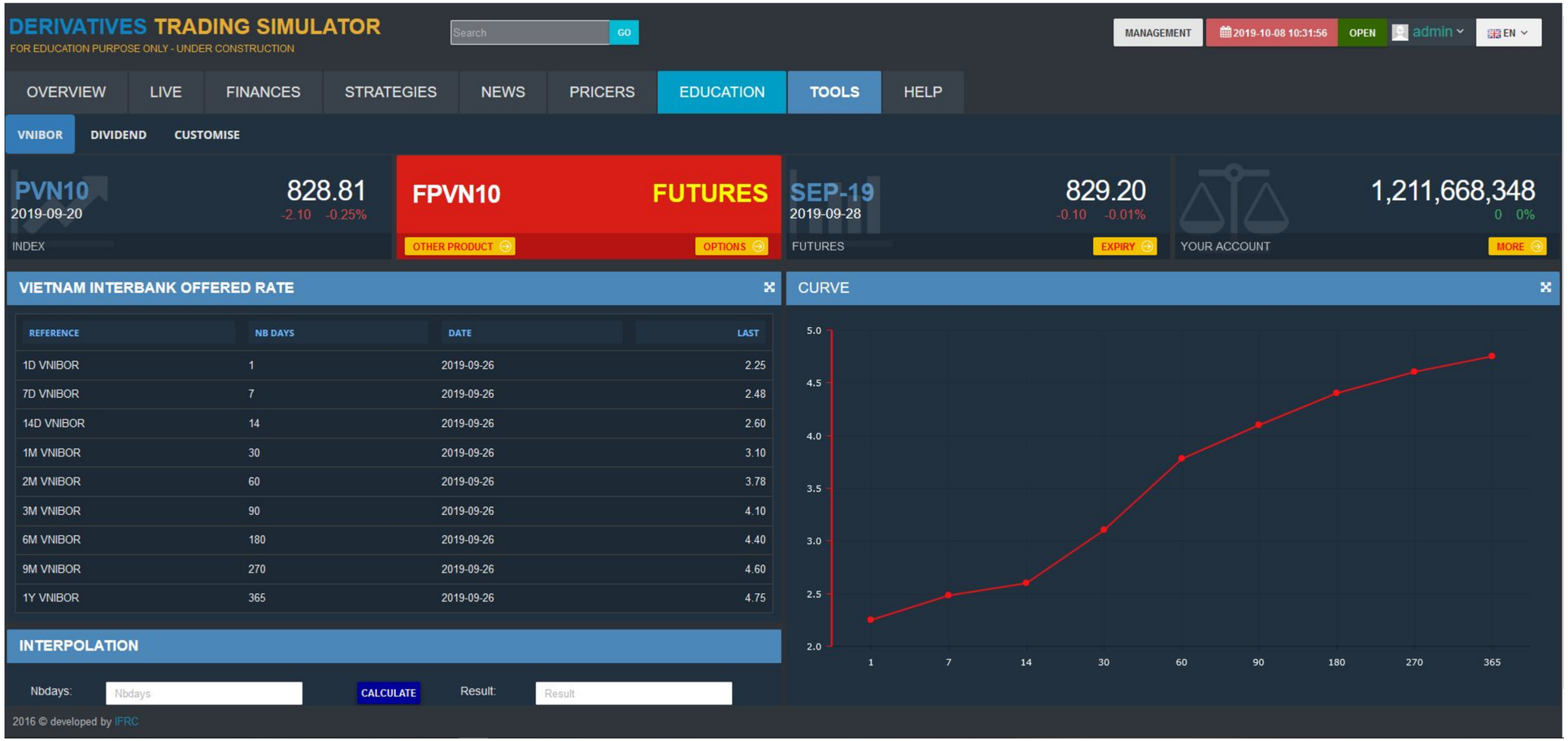
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



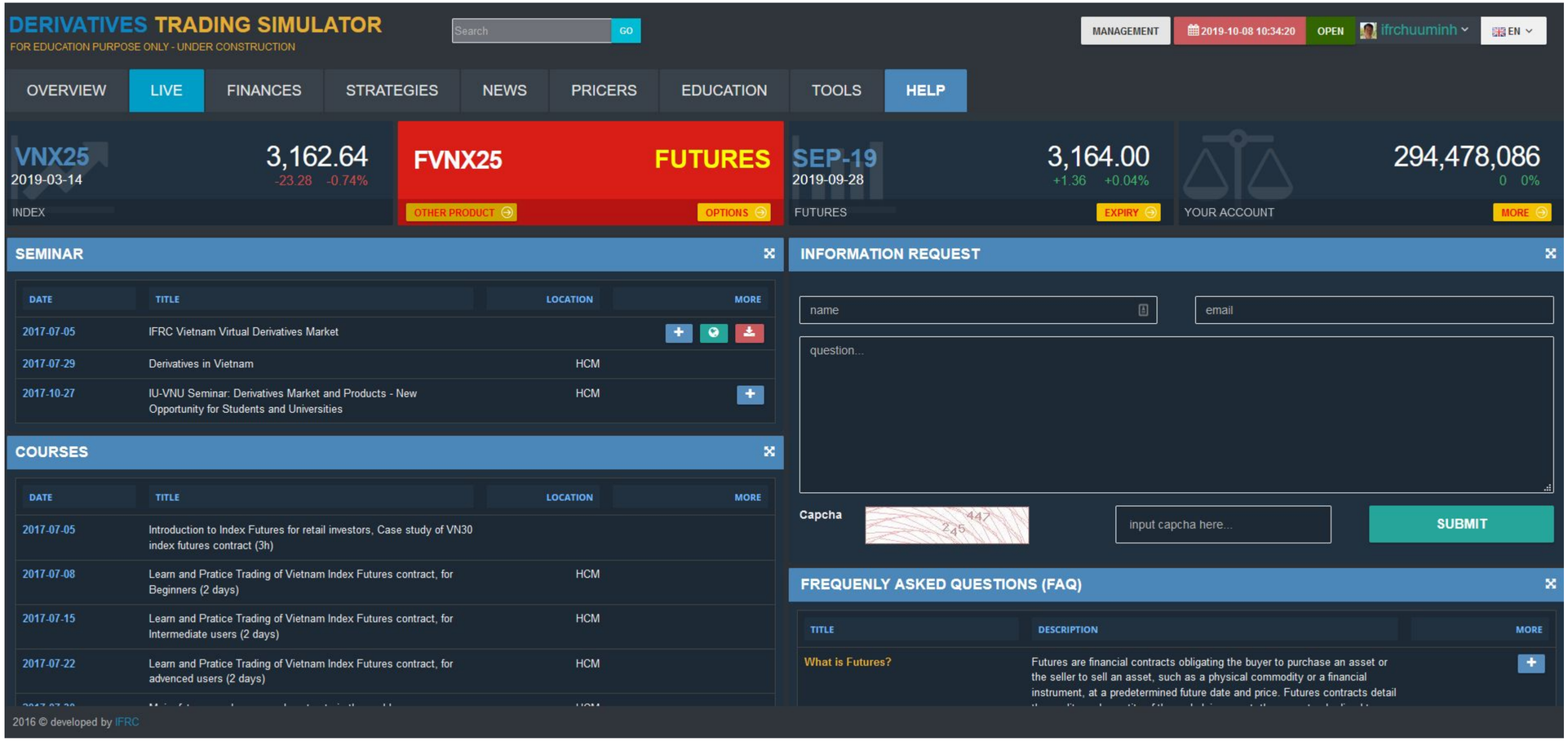
Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform



Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform

Index futures - Basics

Intelligent Financial Research & Consulting

Learning from experiences and practice

Case Study of VN30 index Futures

Interest rate estimation

Date = 2017-09-09

EXPIRY	DATE	Days	inf	sup	rinf	rsup	Interpolation
M1	2017-09-21	13	7	14	0.78	0.96	0.93
M2	2017-10-19	41	30	60	1.52	2.58	1.91
Q1	2017-12-21	104	90	180	3.06	4.03	3.21
Q2	2018-03-22	195	180	270	4.03	4.40	4.09

DATA

reference	nbday	last	date
1D VNIBOR	1	0.64	2017-09-08
7D VNIBOR	7	0.78	2017-09-08
14D VNIBOR	14	0.96	2017-09-08
1M VNIBOR	30	1.52	2017-09-08
2M VNIBOR	60	2.58	2017-09-08
3M VNIBOR	90	3.06	2017-09-08
6M VNIBOR	180	4.03	2017-09-08
9M VNIBOR	270	4.40	2017-09-08
1Y VNIBOR	365	4.63	2017-09-08

Course : Introduction to Index Futures Trading

Learning by Practice – VDM Trading Simulator Platform

- The project and objectives
- Partners
- Functionalities
  - Two websites: Front (Portal), Back (Simulator)
  - Set up the derivatives market with components and players: regulator, clearing house, exchange, market makers, brokers and investors
  - Set up derivatives contracts (options and futures) based on different underlying types: equity, commodity, currency, …
  - Market making
  - Trading Simulator
  - Pricing and parameters estimation following different models and methods
  - Follow up (virtual) personal account
  - Courses online, and knowledge testing (quizzes, …)
  - Organize Trading Game for retailers or students

Course : Introduction to Index Futures Trading

Level 1 (Beginners) = 2 days

- Introduction
  - History of derivatives products and markets
  - Derivatives products Overview: Options vs Futures
  - Major derivatives exchanges and contracts in the world
  - Organizations and role of Exchange, Clearing House, and Regulator
  - Players
  - Mechanism of futures, definitions, and contract specifications
  - Who trades Index Futures and Why?
  - Leverage and margins
  - Basic strategies : long, short
  - Index Futures pricing

Course : Introduction to Index Futures Trading

Level 1 (Beginners) = 2 days

- How to trade futures?
  - Understand the Futures Basic
  - **Understand the Trading process** (order, order book, execution, margin, account monitoring, …)
  - **Understand the factors that influence the Index Futures prices** :
    - Underlying (index) changes (components, corporate events, dividend announcements, …)
    - Macro economics news, and International market integration
  - **Screen, Tools and information for market monitoring and product pricing**. How to calculate/estimate the input parameters of the pricing formula.
  - **Able to adjust the position in case of market/news significance change**
  - **Open / Manage an account**: criteria to select your broker

Course : Introduction to Index Futures Trading

Level 2 (Intermediate) = 2 days

- Advanced Pricing Techniques
  - Estimation of interest rates
  - Estimation of dividend
  - Choice of model and method following your available information
- Anticipations
  - Different factors impact
  - Changes of index constituents
- Hedging and other basic strategies
- Technical and Fundamental Analysis
- How to analyze the market sentiment/psychology and to make decision?
  - Sentiment indicators
  - Strategies

Course : Introduction to Index Futures Trading

Level 3 (Advanced) = 2 days

- Portfolio Management and Futures
  - Risk modification
  - Asset allocation …
- Dynamic Hedging
- Extensions to other futures products
  - Currency
  - Metals
  - Agriculture
- Using futures for your organization
  - Hedging
  - IPO
  - Capital increase
- Extension to Option contracts
  - Mechanism, Specifications
  - Strategies, Hedging
  - Difference Options vs Futures

VIETNAMESE

Khóa học về Hợp đồng Tương lai
Giới thiệu

Học hỏi từ trải nghiệm và thực hành

Hữu Minh MAI, 2019

Intelligent Financial Research & Consulting (IFRC) CEO

Institute of Economics, Environment, and Data Science (IREEDS) Deputy Director

Intelligent Financial Research & Consulting

huuminh.mai@ifrc.fr

IREEDS SCIENCE NATURE CONNECTION

huuminh.mai@ireeds.org

Tổng quan về IFRC

Các hoạt động và Sản phẩm

Intelligent Financial Research & Consulting

- **Chỉ số**
  - 100 chỉ số cho thị trường thế giới
  - 1,288 chỉ số cho Việt Nam
- **Dữ liệu và Nghiên cứu**
  - Trung tâm Nghiên cứu Kinh tế và Tài chính Việt Nam (VNEFRC)
- **Đào tạo và Tư vấn**
  - Tính chỉ số theo yêu cầu
  - Sáng kiến về Thị trường Phái sinh Việt Nam
  - Giao dịch hàng hóa
- **Ứng dụng Phát triển Tài chính**
  - Hệ thống quản lý chỉ số (IMS)
  - Mô phỏng Thị trường Phái sinh
  - Phần mềm đánh giá công chức

Nội dung

- Thị trường Phái sinh Việt Nam mở cửa ngày 10/08/2017
  - Tốt hay xấu? Giới hạn hoặc Ngăn cấm? Lợi thế và Rủi ro? Cơ hội?
- Sản phẩm phái sinh: Cũ nhưng Mới
  - Lịch sử của Hợp đồng Quyền chọn và Hợp đồng Tương lai.
  - Ví dụ
- Chỉ số Tương lai: Đơn giản mà Phức tạp
  - Phái sinh (không trực tiếp)
  - Trường hợp của các chuyên gia: yêu cầu kỹ năng, dữ liệu, công cụ, phần mềm, truy cập giao dịch và… những dự đoán và khả năng phản ứng
  - Lý thuyết khác Thực hành
  - Kinh nghiệm không cần phải viết lại nhưng cần được chia sẻ
  - Tâm lý học
- Điều quan trọng cần chuẩn bị cho khóa học
  - Biết
  - Hiểu
  - Mô phỏng
  - Thực hành

Sản phẩm và Thị trường Phái sinh

Giới thiệu

- **Thị trường Phái sinh Việt Nam mở cửa ngày 10/08/2017**
  - Chỉ số tương lai: VN30, Bond Futures
  - Thị trường phái sinh Việt Nam: Rất khó để thành công nhưng rất dễ để thất bại. Tốt không? Giới hạn hoặc Ngăn cấm? Lợi thế và Rủi ro?
- **Sản phẩm phái sinh**
  - Hợp đồng quyền chọn:
    - Aristotle (in part XI of Book 1 of his 'Politics', 6th century BC) báo cáo về Thales tale
    - Xuất bản của Black & Scholes
    - Sự phát triển của Sàn giao dịch Quyền chọn
  - Hợp đồng tương lai:
    - Thị trường hàng hóa:
    - Chỉ vào năm 1982 : Value Line Index in Kansas City Board of Trade (February 24, 1982), S&P 500 index in Chicago Mercantile Exchange (CME, April 1982)
    - Mô hình định giá: Futures = f(Spot, Lãi suất, Cổ tức)
    - Sự phát triển của Thị trường Chỉ số Tương lai
    - Sự khác nhau giữa Hàng hóa và Chỉ số tương lai: Vật chất vs Thỏa thuận tiền mặt

Sản phẩm và Thị trường Phái sinh

Giới thiệu

- **Nguyên tắc**
  - Biết – Hiểu – Thực hành (KUD)
  - Trải nghiệm
  - Dự đoán, Hoạch định, Kiểm soát
  - Đòi hỏi dữ liệu và thông tin, Công cụ (phần mềm và phần cứng), Truy cập vào thị trường.
- **Tổ chức thị trường:** Sở giao dịch, Phòng Thanh toán bù trừ và Điều chỉnh, và những vai trò tương ứng.
- **Định nghĩa:** Nhà Bán lẻ vs Nhà buôn chuyên nghiệp. Nhà buôn Nội địa vs Nước ngoài.
- **Cơ sở hạ tầng:** phần mềm, giao diện và phần bổ sung
- **Những điều lệ và sự giám sát**
- **Sản phẩm:** tài sản cơ sở, thanh khoản và chi phí, phù hợp với người dùng nào?
- **Người tham gia và người dùng:** đa dạng hóa và khác biệt quyền lợi; nhà tạo lập thị trường
- **Đo lường tính thanh khoản và các chi phí**
- **Giáo dục:** sử dụng sai và lạm dụng

Sản phẩm và Thị trường Phái sinh

Giới thiệu

- Cơ chế của sản phẩm tương lai: đơn giản và tinh vi.
  So sánh với các công cụ tài chính hiện hành ở Việt Nam, có thể hoặc không thể thực hiện.
  - Đầu tư chỉ số
  - Giá lên / Giá xuống (Dài hạn / Ngắn hạn)
  - Giao dịch ký quỹ, Đòn bẩy tài chính, Rủi ro. Ưu điểm/ Nhược điểm
  - Thời gian giao dịch
- HĐTL có quan hệ mật thiết với các chỉ số Tài sản cơ sở (thanh khoản, chi phí, ...)
  - Không quen thuộc với nhiều người, phụ thuộc nhiều vào giá tương lai
  - Hợp đồng Tương lai ← Chỉ số ← Hợp thành (cổ phiếu): đơn giản trong lý thuyết
  - Thị trường Tương lai vs Tiền mặt: chỉ báo trước / sau
- Nhưng trực tiếp và gián tiếp (“phái sinh”)
- Khác biệt giá cả: lý thuyết / sách vở khác biệt với thực hành / thị trường
- Sai giá mang đến những kết quả rất đáng tiếc
- Ảnh hưởng của những tin tức kinh tế vĩ mô và hội nhập thị trường quốc tế

Chương trình đào tạo

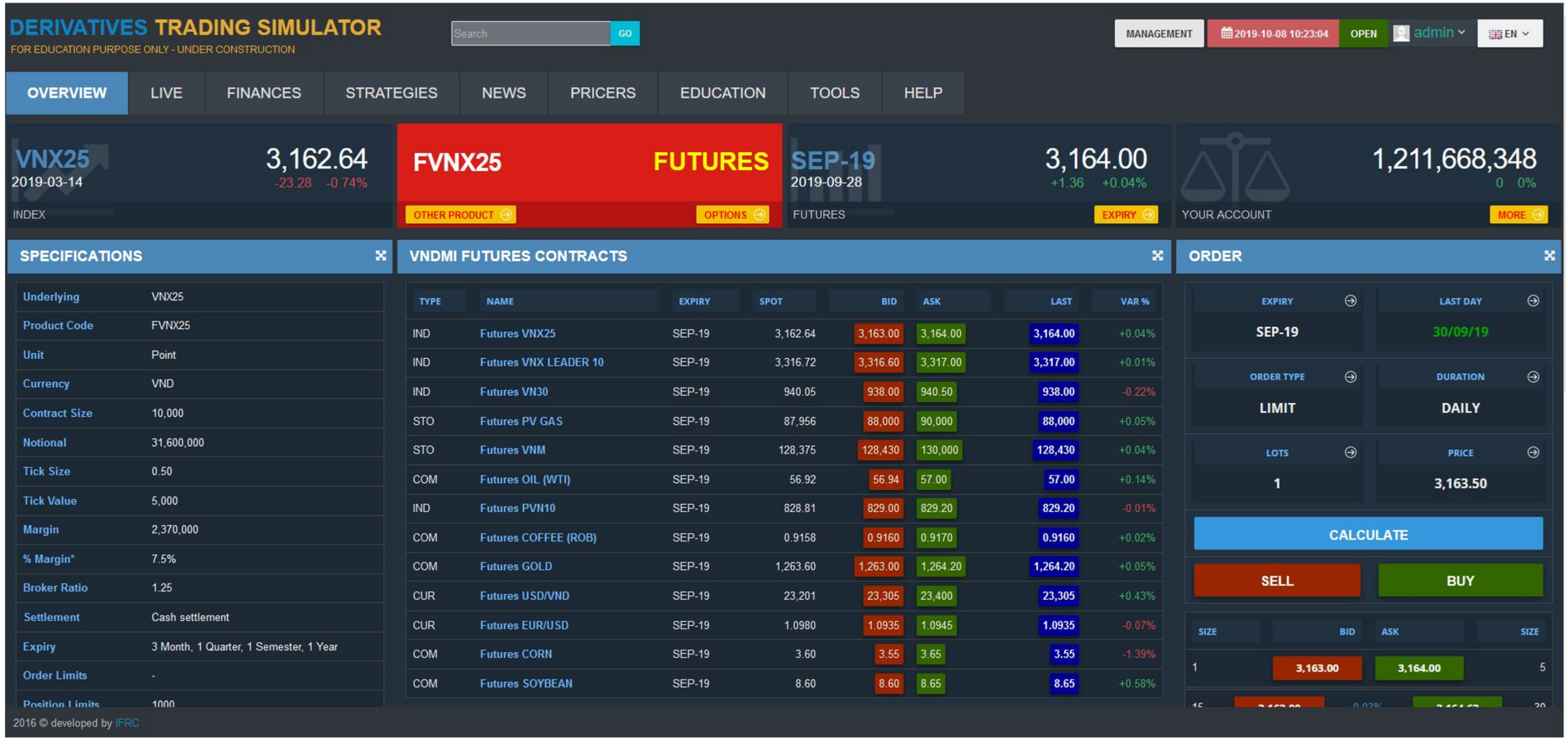
Phương thức đào tạo

Giới thiệu về chỉ số tương lai, Case Study of VN30 index Futures

- **Giáo dục cho mọi trình độ, sớm nhất có thể:** Tổ chức, doanh nghiệp, … , nhà bán lẻ
- **Lý thuyết và Thực hành**
- **Học hỏi từ trải nghiệm:** không được viết trong sách vở
- **Học hỏi từ thực hành:** VDM Nền tảng mô phỏng giao dịch. Học hỏi giao dịch Phái sinh hoàn toàn KHÔNG rủi ro.
- **Bài tập, Tính toán** (bằng Excel)**, và Quiz** (Kiểm tra kiến thức)
- **Kỳ vọng**
  - Hiểu cơ cấu của chỉ số Tương lai
  - Đánh giá sự ảnh hưởng của những yếu tố khác nhau: chỉ số, lãi suất và cổ tức
  - Có khả năng tìm kiếm dữ liệu và thông tin, và biết cách sử dụng
  - Phản ứng đúng với thông tin mới
  - Làm sao để đối mặt với khủng hoảng thị trường
  - Biết điều cần làm và những sai lầm cần tránh

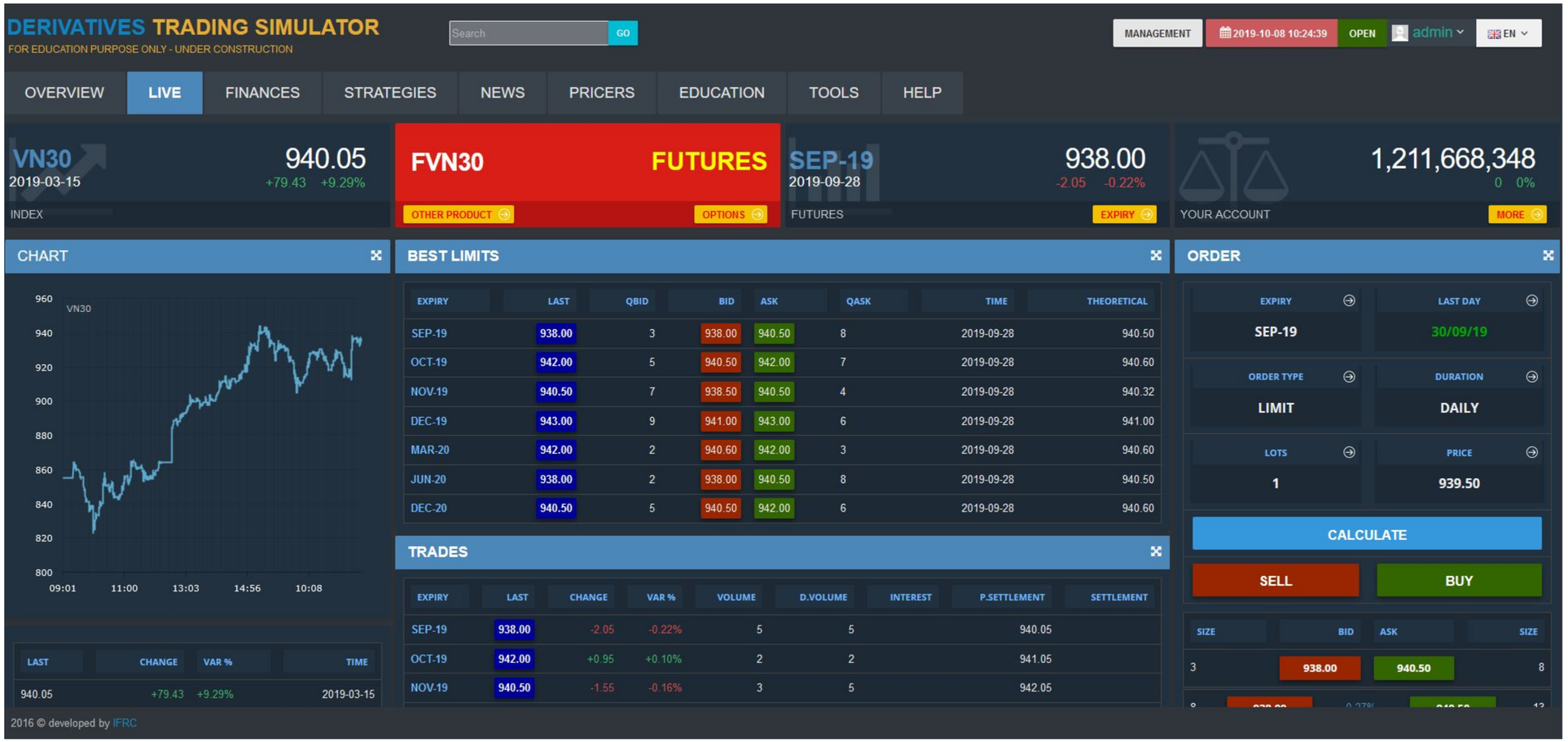
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



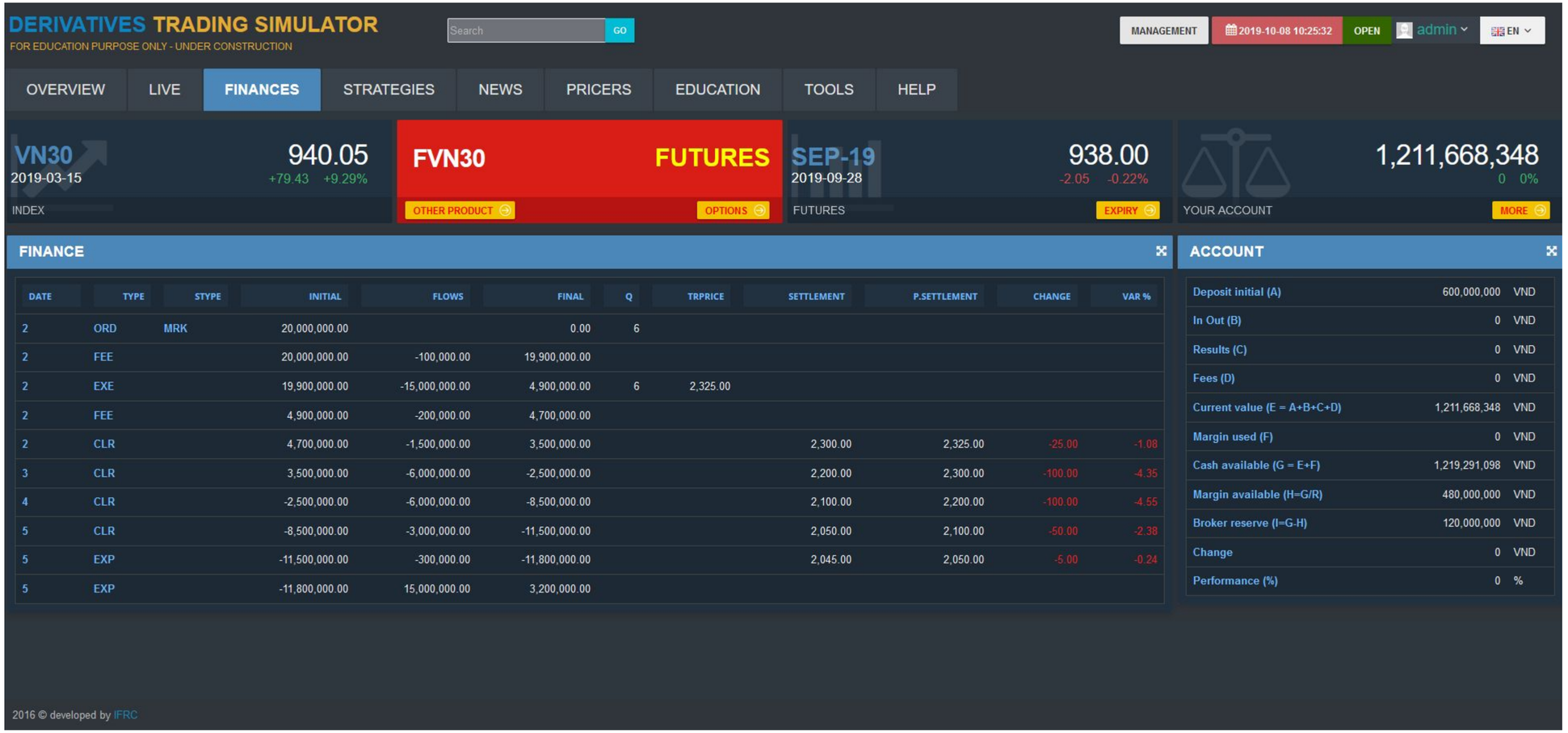
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



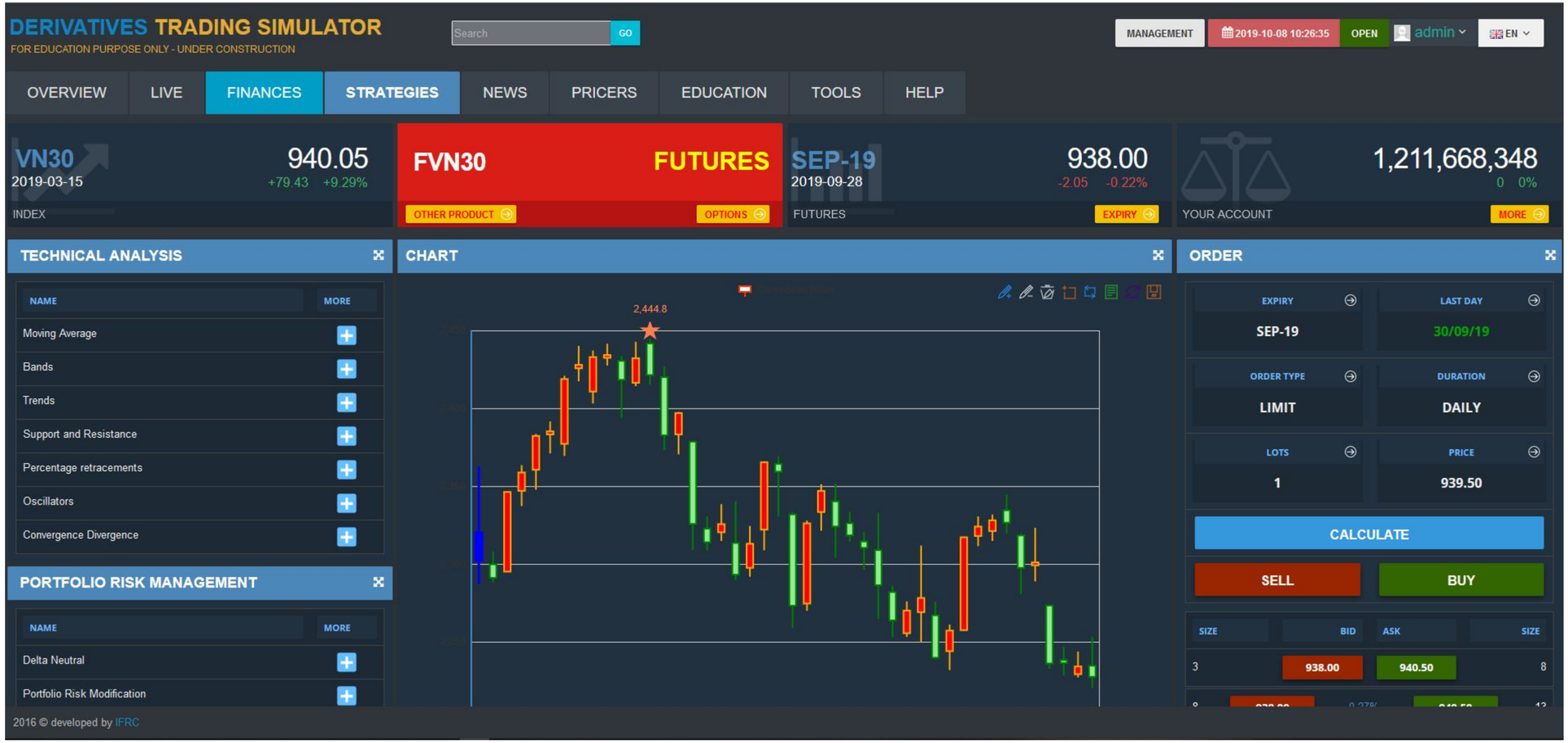
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



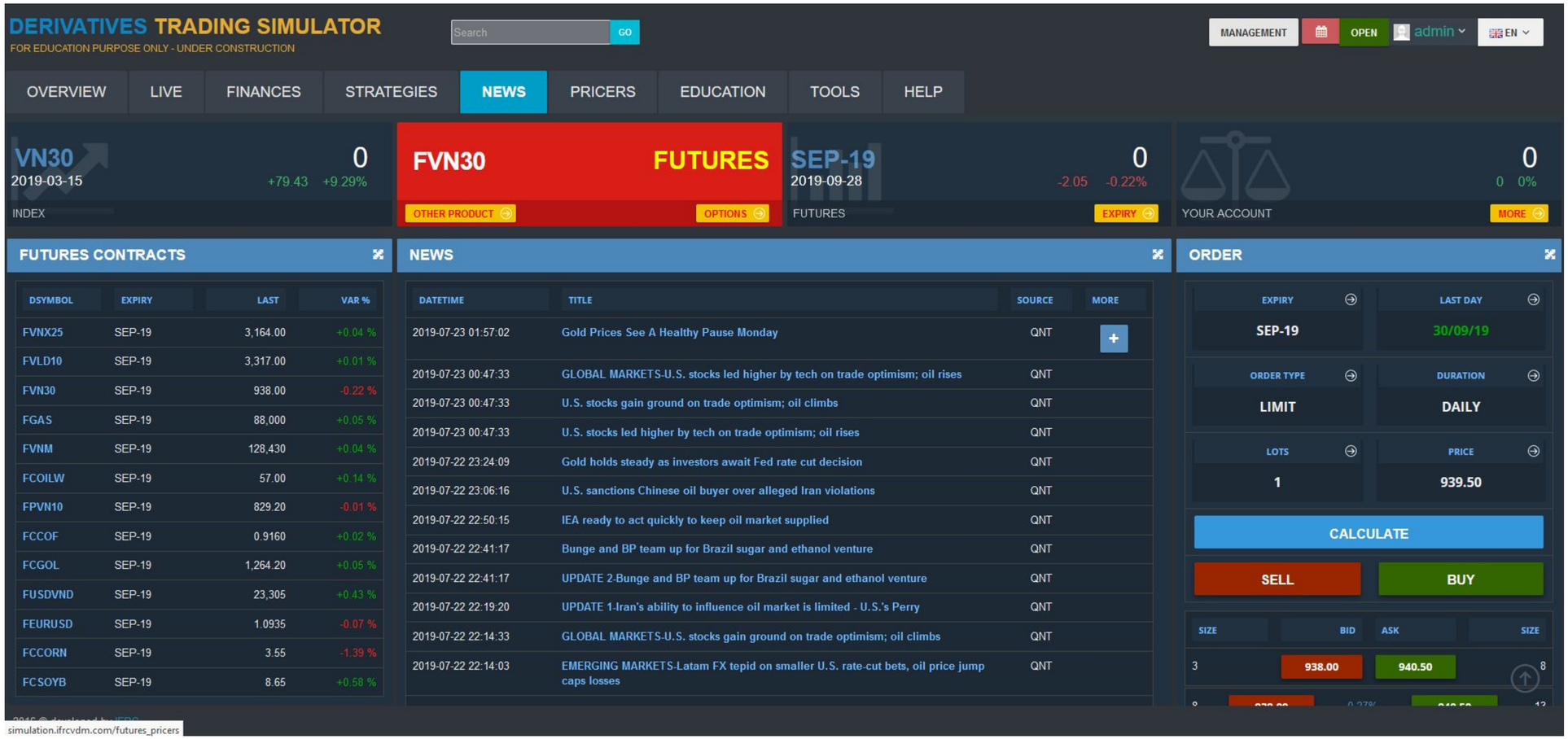
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



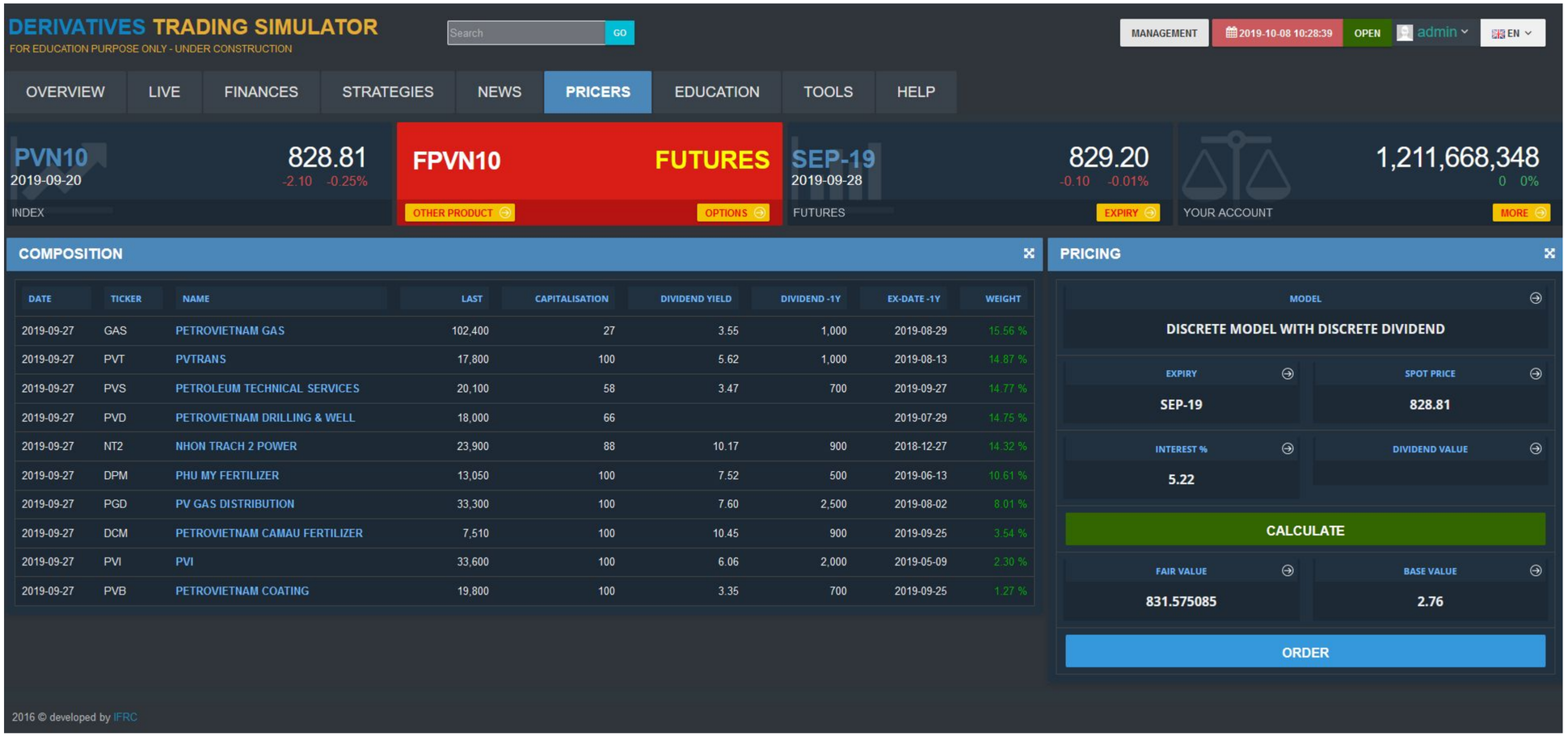
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



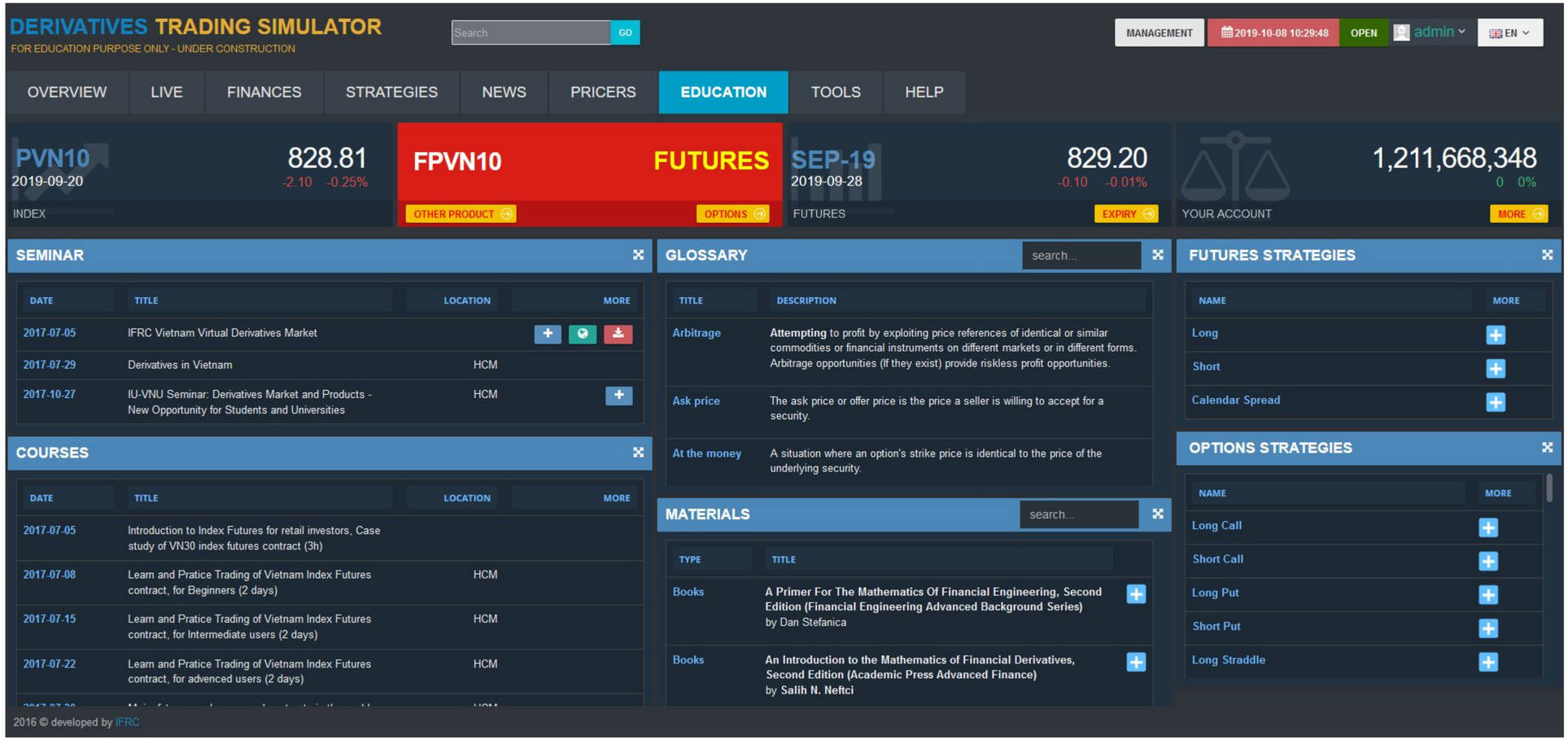
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



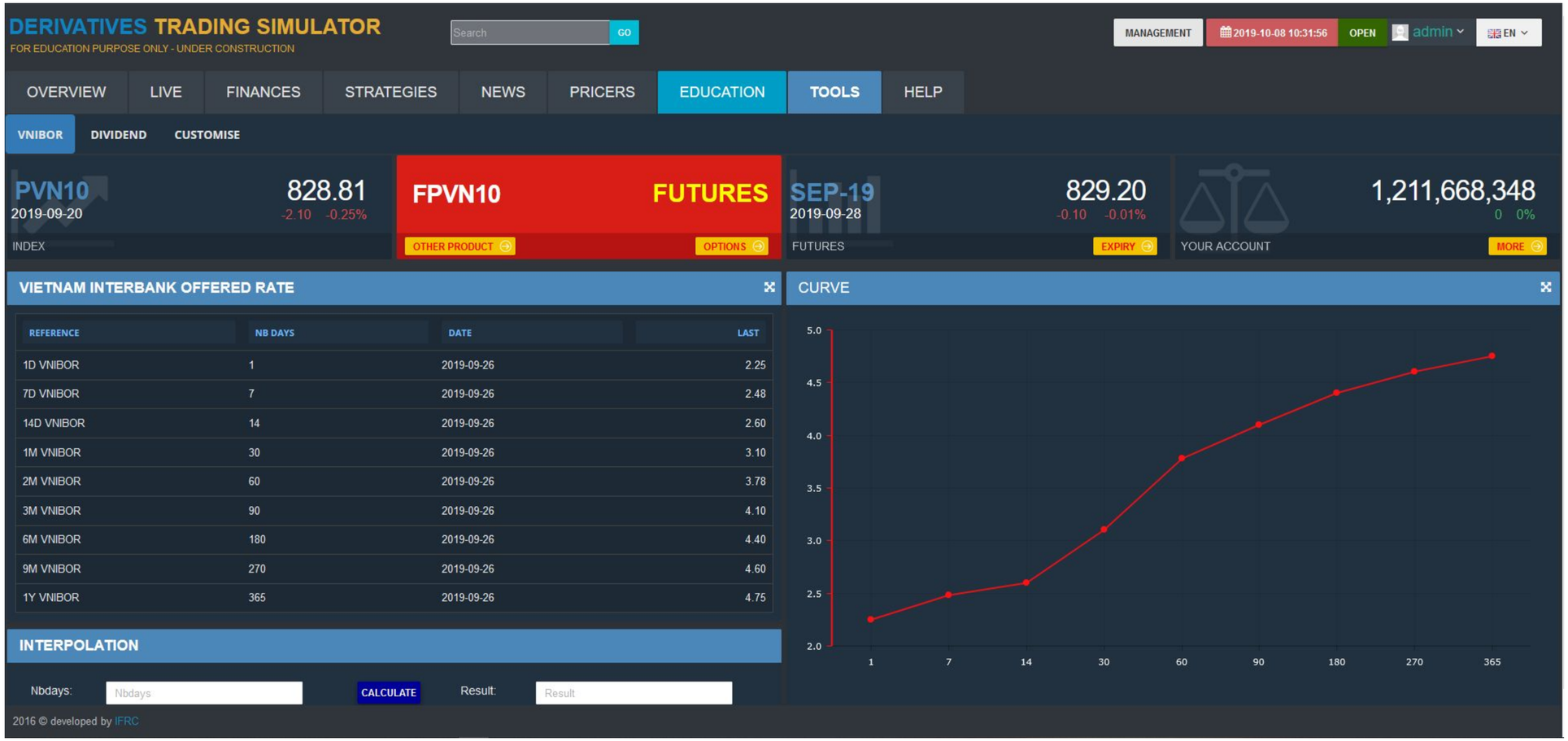
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



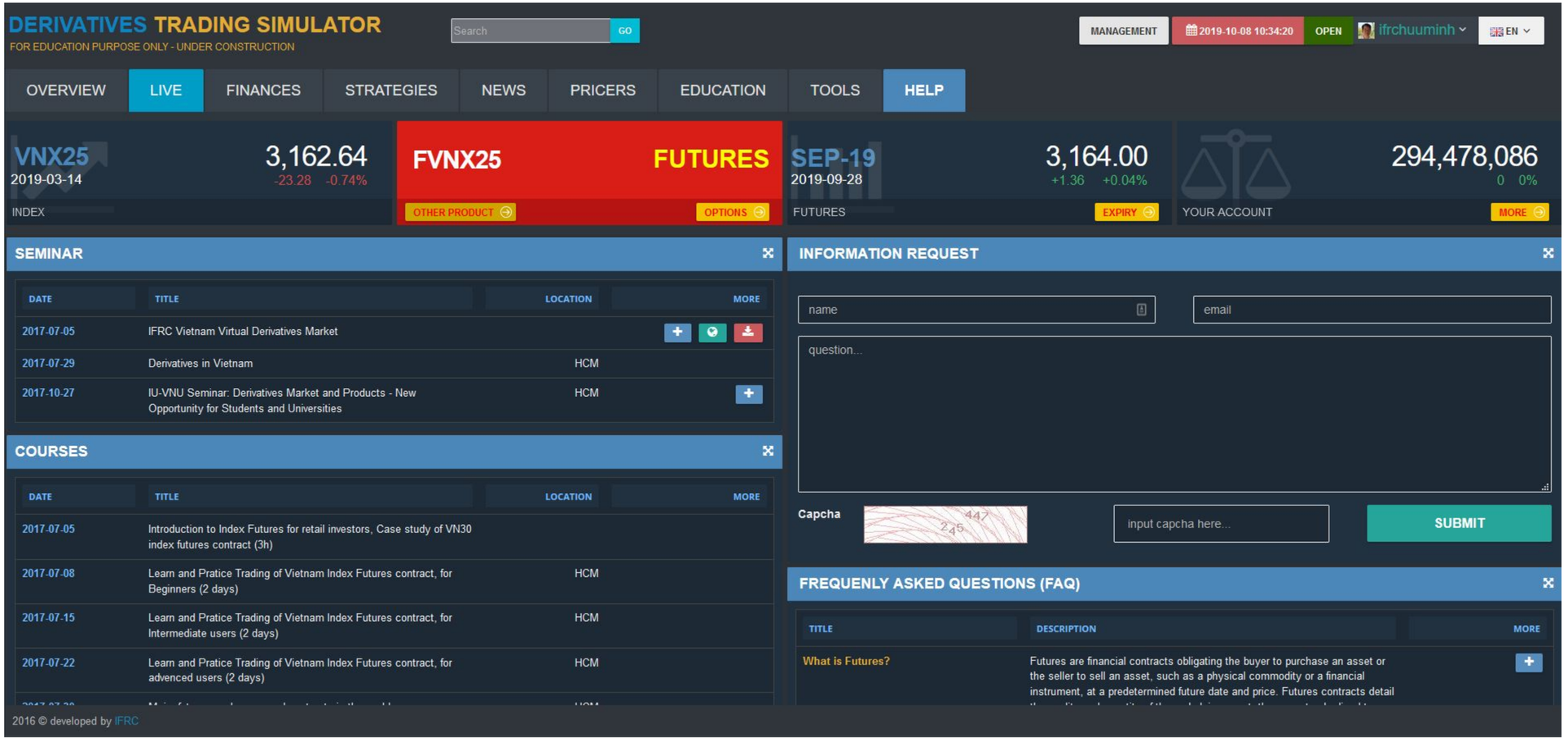
Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm



Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm

Index futures - Basics

Learning from experiences and practice

Case Study of VN30 index Futures

Interest rate estimation

Date = 2017-09-09

EXPIRY	DATE	Days	inf	sup	rinf	rsup	Interpolation
M1	2017-09-21	13	7	14	0.78	0.96	0.93
M2	2017-10-19	41	30	60	1.52	2.58	1.91
Q1	2017-12-21	104	90	180	3.06	4.03	3.21
Q2	2018-03-22	195	180	270	4.03	4.40	4.09

DATA

reference	nbday	last	date
1D VNIBOR	1	0.64	2017-09-08
7D VNIBOR	7	0.78	2017-09-08
14D VNIBOR	14	0.96	2017-09-08
1M VNIBOR	30	1.52	2017-09-08
2M VNIBOR	60	2.58	2017-09-08
3M VNIBOR	90	3.06	2017-09-08
6M VNIBOR	180	4.03	2017-09-08
9M VNIBOR	270	4.40	2017-09-08
1Y VNIBOR	365	4.63	2017-09-08

Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Học qua Hành – VDM Nền tảng giao dịch thực nghiệm

- Dự án và các mục tiêu
- Đối tác
- Các chức năng
  - 02 website: Front (Portal), Back (Simulator)
  - Tạo dựng thị trường Phái sinh với các thành phần và người chơi: Phòng thanh toán bù trừ và điều chỉnh, Sàn giao dịch, Nhà tạo lập thị trường, Nhà môi giới và Nhà đầu tư.
  - Tạo lập các hợp đồng phái sinh (HĐ Quyền chọn và HĐ Tương lai) dựa trên những phân loại khác nhau của tài sản cơ sở: giá trị tài sản, hàng hóa, tiền tệ, …
  - Tạo lập thị trường
  - Mô phỏng giao dịch
  - Ước lượng giá và các tham số bằng nhiều phương pháp và mô hình khác nhau
  - Quản lý tài khoản của người dùng (ảo)
  - Các khóa học online, và kiểm tra kiến thức (bài kiểm tra, …)
  - Tổ chức các trò chơi giao dịch cho nhà bán lẻ và sinh viên.

Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Cấp độ 1 (Cơ bản) = 2 ngày

Giới thiệu

- Lịch sử thị trường và sản phẩm phái sinh
- Tổng quan về Sản phẩm phái sinh: HĐ Quyền chọn vs HĐ Tương lai
- Các Sàn giao dịch và Hợp đồng phái sinh chính trên thế giới
- Các tổ chức và vai trò của Sàn giao dịch, Phòng Thanh toán bù trừ và Điều chỉnh
- Người chơi
- Cơ chế, định nghĩa và các thông số của HĐTL
- Ai giao dịch HĐTL và Tại sao?
- Giao dịch ký quỹ và Đòn bẩy tài chính
- Chiến lược cơ bản: dài hạn, ngắn hạn
- Chỉ số giá tương lai

Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Cấp độ 1 (Cơ bản) = 2 ngày

- **Làm thế nào để giao dịch hợp đồng Tương lai?**
  - Hiểu cơ bản về HĐTL
  - Hiểu được quy trình giao dịch (lệnh, đặt lệnh, thực hiện, kí quỹ, giám sát tài khoản, …)
  - Hiểu được các nhân tố ảnh hưởng đến giá của HĐTL:
    - Tài sản cơ sở (chỉ số) thay đổi (thành phần, sự kiện doanh nghiệp, thông báo chia cổ tức…)
    - Tin tức kinh tế vĩ mô và hội nhập thị trường thế giới.
  - Giao diện, Công cụ và Thông tin cho việc giám sát thị trường và định giá sản phẩm. Làm thế nào để tính toán ước lượng các thông số đầu vào của công thức định giá.
  - Có khả năng điều chỉnh vị thế trong trường hợp thị trường / tin tức quan trọng thay đổi
  - Mở / Quản lý tài khoản: tiêu chí để chọn lựa nhà môi giới

Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Cấp độ 2 (Nâng cao) = 2 ngày

- Kỹ thuật định giá nâng cao
  - Ước lượng lãi suất
  - Ước lượng cổ tức
  - Lựa chọn mô hình và phương pháp theo dõi các thông tin sẵn có
- Dự đoán
  - Sự ảnh hưởng của các yếu tố khác nhau
  - Sự thay đổi thành phần chỉ số
- Phòng ngừa rủi ro và các chiến lược cơ bản khác
- Các phân tích kỹ thuật và cơ bản
- Làm thế nào để phân tích tâm lí thị trường để ra quyết định?
  - Các chỉ tiêu cảm tính
  - Các chiến lược

Khóa học: Giới thiệu giao dịch HĐTL

Cấp độ 3 (Chuyên sâu) = 2 ngày

- Quản lý danh mục đầu tư và HĐTL
  - Điều chỉnh rủi ro
  - Phân bổ tài sản
- Các biến động rủi ro
- Mở rộng các sản phẩm HĐTL khác
  - Tiền tệ
  - Kim loại
  - Nông sản
- Sử dụng HĐTL trong tổ chức của bạn
  - Phòng tránh rủi ro
  - Phát hành lần đầu ra công chúng (IPO)
  - Huy động vốn
- Mở rộng hợp đồng quyền chọn
  - Cơ cấu, Đặc điểm
  - Chiến lược, Phòng ngừa rủi ro
  - Sự khác biệt của HĐ Quyền chọn và HĐ Tương lai