

ĐỀ CƯƠNG MÔN HỌC

1. THÔNG TIN VỀ MÔN HỌC

1.1 Tên môn học: **KINH DOANH NGOẠI HỐI** Mã môn học: FINA3308

1.2 Khoa/Ban phụ trách: Tài chính – Ngân hàng

1.3 Số tín chỉ: 03 TC (LT)

2. MÔ TẢ MÔN HỌC

Đối với các Ngân hàng hiện đại ngày nay, Kinh doanh ngoại hối là là nghiệp vụ có vai trò quan trọng không thể thiếu. Thông qua nghiệp vụ này, ngân hàng vừa có thể tự doanh tăng lợi nhuận, vừa có thể cung cấp các dịch vụ mua/bán hộ ngoại tệ cho các khách hàng xuất nhập khẩu để phát triển dịch vụ Thanh toán quốc tế. Bên cạnh đó, kinh doanh ngoại tệ cũng là cơ sở để phát triển các sản phẩm Tài trợ ngoại thương.

Đối với doanh nghiệp, đặc biệt là các doanh nghiệp xuất nhập khẩu, việc nắm rõ các kiến thức cơ bản của nghiệp vụ kinh doanh ngoại hối sẽ giúp ích rất nhiều khi cần ra những quyết định tài chính như thực hiện bán/mua ngoại tệ, thực hiện vay/gửi ngoại tệ cũng như phòng ngừa rủi ro tỷ giá và lựa chọn đồng tiền thanh toán trong các giao dịch ngoại thương.

Chính vì vậy đây là môn học cần thiết đối với sinh viên ngành Tài chính – Ngân hàng

Nội dung của môn học Kinh doanh ngoại hối bao gồm có 3 phần chính.

- Phần đầu tiên là phần Tổng quan, cung cấp cho người học các kiến thức cơ bản về thị trường ngoại hối, về tỷ giá hối đoái và các vấn đề có liên quan cũng như sơ nét về các giao dịch cơ bản trên thị trường ngoại hối
- Phần thứ hai cung cấp cho người học những kiến thức chuyên sâu về các giao dịch cơ bản trên thị trường ngoại hối, bao gồm các khái niệm có liên quan, các kỹ thuật giao dịch, cơ chế tạo giá, vai trò tạo thị trường của các NHTM và quan trọng nhất là ứng dụng của từng loại nghiệp vụ trong lĩnh vực kinh doanh ngoại hối.

- Phần thứ ba cung cấp cho người học các ứng dụng của phương pháp phân tích kỹ thuật trong dự báo tỷ giá - một vấn đề trung tâm của kinh doanh ngoại hối

Các môn học tiên quyết liên quan đến môn Kinh doanh ngoại hối bao gồm:

- Tài chính tiền tệ
- Tài chính Quốc tế
- Nghiệp vụ ngân hàng thương mại

3. MỤC TIÊU MÔN HỌC

Sau khi học xong môn Kinh doanh ngoại hối, người học sẽ:

- *Kiến thức*: Nắm vững những kiến thức cơ bản về thị trường ngoại hối, tỷ giá hối đoái và các giao dịch ngoại hối.
- *Kỹ năng*: Hiểu được hoạt động của các giao dịch cơ bản trên thị trường ngoại hối, đồng thời nắm bắt được các kỹ thuật giao dịch của từng nghiệp vụ kinh doanh ngoại hối.
- *Thái độ*: Có thể vận dụng các giao dịch ngoại hối để phòng ngừa rủi ro tỷ giá trong hoạt động xuất nhập khẩu, hoạt động vay và cho vay ngoại tệ; để kinh doanh chênh lệch tỷ giá, kinh doanh chênh lệch lãi suất; và để đầu cơ thu lợi nhuận.

4. NỘI DUNG MÔN HỌC

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
1.	Tổng quan về thị trường ngoại hối và tỷ giá hối đoái	1.1. Thị trường ngoại hối và các vấn đề có liên quan 1.1.1 Khái niệm Thị trường ngoại hối 1.1.2 Nguồn gốc ra đời và phát triển của Thị trường ngoại hối 1.1.3 Đặc trưng của Thị trường ngoại hối 1.1.4 Chức năng của thị trường ngoại hối 1.1.5 Các chủ thể tham gia thị trường ngoại hối 1.1.5.1 Phân theo mục đích tham gia thị trường 1.1.5.2 Phân theo hình thức tổ chức 1.1.5.3 Phân theo chức năng trên thị trường 1.2. Tỷ giá hối đoái và các vấn đề có liên quan	9	5	2	2	Tài liệu chính : <i>trang 11 đến 31</i>

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		1.2.1. Tỷ giá hối đoái 1.2.1.1. Khái niệm 1.2.1.2. Hai đồng tiền cấu thành tỷ giá 1.2.1.3. Phân loại tỷ giá 1.2.2. Quy ước yết tỷ giá 1.2.2.1. Mã tiền tệ quốc gia 1.2.2.2. Yết tỷ giá theo kiểu học thuật 1.2.2.3. Yết tỷ giá theo tập quán kinh doanh 1.2.3. Tỷ giá thay đổi và mức thay đổi giá trị của các đồng tiền có liên quan 1.2.4. Các phương pháp yết tỷ giá 1.2.4.1. Phương pháp yết tỷ giá trực tiếp – gián tiếp 1.2.4.2. Phương pháp yết tỷ giá kiểu Châu Âu – kiểu Mỹ 1.2.5. Chênh lệch tỷ giá mua vào – bán ra 1.2.6. Điểm tỷ giá và pip tỷ giá 1.2.7. Tỷ giá chéo 1.2.7.1. Tỷ giá chéo gián đơn 1.2.7.2. Tỷ giá chéo mua vào – bán ra 1.2.8. Các yếu tố tác động đến tỷ giá 1.3. Trạng thái luồng tiền và trạng thái ngoại hối 1.3.1. Sự phát sinh trạng thái luồng tiền và trạng thái ngoại hối 1.3.2. Trạng thái luồng tiền ròng và rủi ro lãi suất 1.3.3. Trạng thái ngoại hối ròng và rủi ro tỷ giá 1.4. Giới thiệu các giao dịch cơ bản trên thị trường ngoại hối					
2.	Giao dịch ngoại hối giao ngay	2.1. Các khái niệm có liên quan đến giao dịch giao ngay 2.1.1. Giao dịch giao ngay 2.1.2. Ngày giao dịch và ngày giá trị 2.2. Hoạt động của thị trường ngoại hối giao ngay 2.2.1. Yết tỷ giá giao ngay 2.2.2. Phân cấp trên thị trường giao ngay 2.2.3. Tính hiệu quả của thị trường 2.2.4. Kỹ thuật giao dịch 2.2.5. Thủ tục thanh toán 2.2.6. Giao dịch ngoại tệ tiền mặt	4.5	2	2	0.5	Tài liệu chính : <i>trang 32 đến 105</i>

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		2.2.7. Rủi ro trên thị trường giao ngay 2.3. Các hình thức kinh doanh chênh lệch tỷ giá 2.3.1. Kinh doanh chênh lệch tỷ giá hai thị trường 2.3.2. Kinh doanh chênh lệch tỷ giá ba thị trường					
3.	Giao dịch ngoại hối kỳ hạn	3.1. Các khái niệm có liên quan đến giao dịch kỳ hạn 3.1.1. Giao dịch kỳ hạn 3.1.2. Tỷ giá kỳ hạn 3.1.3. Điểm kỳ hạn 3.1.4. Ngày giá trị kỳ hạn 3.1.5. Đặc điểm của giao dịch kỳ hạn 3.2. Hoạt động của thị trường ngoại hối kỳ hạn 3.2.1. Yết tỷ giá kỳ hạn 3.2.2. Phân cấp trên thị trường kỳ hạn 3.2.3. Đặc điểm của thị trường kỳ hạn 3.2.4. Tính tỷ giá kỳ hạn 3.2.4.1. Tỷ giá kỳ hạn giản đơn 3.2.4.2. Tỷ giá kỳ hạn mua vào bán ra 3.2.5. Thủ tục thanh toán 3.3. Ứng dụng của giao dịch ngoại hối kỳ hạn 3.3.1. Phòng ngừa rủi ro tỷ giá 3.3.1.1. Đối với khoản thanh toán nhập khẩu 3.3.1.2. Đối với khoản thu xuất khẩu 3.3.1.3. Đối với khoản đầu tư ngoại tệ 3.3.1.4. Đối với khoản vay ngoại tệ 3.3.2. Đầu cơ 3.3.3. Kinh doanh chênh lệch lãi suất	9	3	3	3	Tài liệu chính : <i>trang 106 đến 235</i>
4.	Giao dịch hoán đổi ngoại hối	4.1. Các khái niệm có liên quan đến giao dịch hoán đổi 4.1.1. Giao dịch hoán đổi 4.1.2. Đặc điểm của giao dịch hoán đổi 4.1.3. Các loại giao dịch hoán đổi ngoại hối và ngày giá trị 4.2. Hoạt động của thị trường hoán đổi 4.2.1. Tỷ giá giao ngay trong giao dịch hoán đổi 4.2.2. Điểm hoán đổi 4.2.3. Trạng thái ngoại hối và trạng thái	9	5	2	2	Tài liệu chính : <i>trang 236 đến 304</i>

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		<p>luồng tiền trong giao dịch hoán đổi</p> <p>4.3. Ứng dụng của giao dịch hoán đổi ngoại hối</p> <p>4.3.1. Công cụ kiểm soát nguồn vốn khả dụng</p> <p>4.3.2. Kéo dài và rút ngắn thời hạn trạng thái ngoại hối</p> <p>4.3.3. Kinh doanh chênh lệch lãi suất</p>					
5.	Giao dịch ngoại hối tương lai	<p>5.1. Các khái niệm và đặc điểm của giao dịch ngoại hối tương lai</p> <p>5.1.1. Khái niệm giao dịch tiền tệ tương lai</p> <p>5.1.2. Các đặc điểm của thị trường ngoại hối tương lai</p> <p>5.1.2.1. Tiêu chuẩn hóa</p> <p>5.1.2.2. Giao dịch tập trung trên sàn giao dịch</p> <p>5.1.2.3. Nghĩa vụ hợp đồng được đảm bảo bởi công ty thanh toán bù trừ</p> <p>5.1.2.4. Tháo gỡ nghĩa vụ hợp đồng</p> <p>5.2. Hoạt động của thị trường ngoại hối tương lai</p> <p>5.2.1. Tỷ giá giao dịch trên thị trường tương lai</p> <p>5.2.2. Tổ chức giao dịch tại sở giao dịch</p> <p>5.2.2.1. Sở giao dịch</p> <p>5.2.2.2. Nhà kinh doanh</p> <p>5.2.2.3. Công ty thị trường bù trừ</p> <p>5.2.3. Cơ chế giao dịch và quá trình thanh toán</p> <p>5.2.4. Thông tin về các giao dịch tương lai</p> <p>5.3. Ứng dụng của giao dịch ngoại hối tương lai</p> <p>5.3.1. Phòng ngừa rủi ro tỷ giá</p> <p>5.3.2. Đầu cơ</p>	4.5	3	1	0.5	Tài liệu chính : <i>trang 305 đến 335</i>
6.	Giao dịch quyền chọn tiền tệ	<p>6.1. Các khái niệm có liên quan đến giao dịch quyền chọn tiền tệ</p> <p>6.1.1. Khái niệm hợp đồng quyền chọn</p> <p>6.1.2. Người bán và người mua quyền chọn</p> <p>6.1.3. Quyền chọn bán và quyền chọn mua</p> <p>6.1.3.1. Quyền chọn bán</p> <p>6.1.3.2. Quyền chọn mua</p>	9	3	3	3	Tài liệu chính : <i>trang 336 đến 436</i>

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		6.1.4. Tỷ giá thực hiện quyền chọn 6.1.5. Trường thế và đoán thế trong giao dịch quyền chọn 6.1.6. Ngày đáo hạn, quyền chọn kiểu Mỹ, quyền chọn kiểu Châu Âu 6.1.7. Quyền chọn được giá, không được giá và quyền chọn ngang giá 6.1.7.1. Quyền chọn được giá 6.1.7.2. Quyền chọn không được giá 6.1.7.3. Quyền chọn ngang giá 6.1.8. Giá trị nội tại và giá trị thời gian 6.1.8.1. Giá trị nội tại 6.1.8.2. Giá trị thời gian 6.1.9. Quyền chọn mua bán OTC và quyền chọn mua bán tập trung 6.2. Đồ thị thu nhập của các vị thế quyền chọn tiền tệ 6.2.1. Long Call 6.2.2. Short Call 6.2.3. Long Put 6.2.4. Short Put 6.3. Các chiến lược quyền chọn tiền tệ 6.3.1. Long Straddle 6.3.2. Short Straddle 6.3.3. Long Strangle 6.3.4. Short Strangle 6.3.5. Bull Spread 6.3.6. Bear Spread 6.4. Định giá quyền chọn tiền tệ 6.4.1. Phí quyền chọn 6.4.1.1. Khái niệm 6.4.1.2. Các yếu tố tác động đến phí quyền chọn 6.4.2. Định giá quyền chọn 6.4.2.1. Khái niệm 6.4.2.2. Mô hình định giá 6.4.3. Yết giá quyền chọn 6.5. Ứng dụng của giao dịch quyền chọn tiền tệ 6.5.1. Trong hoạt động đấu thầu 6.5.2. Trong hoạt động xuất nhập khẩu					

Ghichú:TC: Tổngsốtiết; LT: lý thuyết; BT: bài tập; TH: Thực hành.

- TÀI LIỆU THAM KHẢO

- Tài liệu chính:

(1) GS.TS. Nguyễn Văn Tiến (2011), *Thị trường ngoại hối và các Nghiệp vụ phái sinh*, NXB Thống kê

- Tài liệu tham khảo thêm:

(2) ThS Nguyễn Trần Phúc (2009), *Thị trường ngoại hối và các giao dịch ngoại hối*, NXB Phương Đông

(3) TS Nguyễn Minh Kiều (2009), *Thị trường ngoại hối và các giải pháp phòng ngừa rủi ro*, NXB Thống kê

(4) Đặng Hào Quang (2010), *Kinh doanh ngoại hối - Phân tích kỹ thuật*, NXB Thống kê

(5) John C. Hull (2013), *Fundamental of Futures and Options Markets*, 8th edition, Pearson Education Inc.,

(6) Tim Weithers (2013), *Foreign Exchange: A Practical Guide to the FX Markets*, 2nd edition, Wiley Finance,

(7) Cornelius Luca (2000), *Technical Analysis Applications In The Global Currency Markets*, 2nd edition, Prentice Hall Press

(8) Julian Walmsley (2000), *The Foreign Exchange and Money Market Guide*, John Wiley and Sons, Inc

5. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HỌC TẬP

STT	Phương pháp đánh giá	Trọng số	Hình thức đánh giá
1.	Tham gia quá trình học tập tại lớp	15%	- Bài kiểm tra nhóm: 2 - Bài kiểm tra cá nhân: 2 - Thuyết trình nhóm: 1
2.	Kiểm tra giữa kỳ	15%	- Bài tập
3.	Kiểm tra cuối kỳ	70%	- Thi Tự luận + Bài tập

6. KẾ HOẠCH GIẢNG DẠY

6.1. Kế hoạch giảng dạy lớp ngày

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
------------	-----------------	-----------------	----------------

<i>STT</i>	<i>Buổi học</i>	<i>Nội dung</i>	<i>Ghi chú</i>
1.	Buổi 1,2	Tổng quan về thị trường ngoại hối	<ul style="list-style-type: none"> - Kiểm tra kiến thức các môn tiền quyết - Bài tập nhóm chứng minh tính nhạy cảm của thị trường ngoại hối - Thuyết trình nhóm các yếu tố ảnh hưởng đến tỷ giá - Bài tập cá nhân tính tỷ giá chéo
2.	Buổi 3	Giao dịch giao ngay	<ul style="list-style-type: none"> - Thực hành nhóm mô phỏng hoạt động của nhà môi giới - Bài tập nhóm kinh doanh chênh lệch tỷ giá ba đồng tiền
3.	Buổi 4,5	Giao dịch kỳ hạn	<ul style="list-style-type: none"> - Thảo luận nhóm về sự hình thành công thức tính tỷ giá kỳ hạn mua vào - bán ra - Bài tập nhóm tính tỷ giá kỳ hạn và điểm kỳ hạn - Bài tập nhóm ứng dụng của giao dịch kỳ hạn
4.	Buổi 6	Giao dịch hoán đổi	<ul style="list-style-type: none"> - Bài tập nhóm ứng dụng của giao dịch kỳ hạn
5.	Buổi 7	Giao dịch tương lai	<ul style="list-style-type: none"> - Xem clip Outcry - Xem thông tin các hợp đồng tương lai trên thị trường tiền tệ tương lai
6.	Buổi 8	Giao dịch quyền chọn	<ul style="list-style-type: none"> - Thảo luận nhóm đồ thị thu nhập các vị thế quyền chọn
7.	Buổi 9	Giao dịch quyền chọn	<ul style="list-style-type: none"> - Thuyết trình nhóm các chiến lược quyền chọn
8.	Buổi 10	Ôn tập	<ul style="list-style-type: none"> - Lý thuyết

<i>STT</i>	<i>Buổi học</i>	<i>Nội dung</i>	<i>Ghi chú</i>
			- Bài tập về nhà - Bài tập lớn

6.2. Kế hoạch giảng dạy lớp tối:

<i>STT</i>	<i>Buổi học</i>	<i>Nội dung</i>	<i>Ghi chú</i>
1.	Buổi 1		<i>Phần nội dung buổi học cần ghi rõ:</i> - <i>Nội dung giảng dạy (tóm tắt hoặc tiêu đề);</i> - <i>Bài tập (nếu có);</i> - <i>Kiểm tra (nếu có);</i> - <i>Đi thực tế (nếu có).</i>
2.	Buổi 2		
3.	Buổi 3		
4.		

KHOA TRƯỞNG

(Ký và ghi rõ họ tên)

NGUYỄN VĂN THUẬN