

MỤC LỤC

DANH MỤC CÁC TỪ VIẾT TẮT

DANH MỤC CÁC BẢNG

DANH MỤC CÁC BIỂU ĐỒ

DANH MỤC CÁC HÌNH

LỜI MỞ ĐẦU

Chương 1: TỔNG QUAN VỀ NGÀNH CÔNG NGHIỆP CÀ PHÊ..... 1

1.1 Ngành công nghiệp cà phê thế giới 1

1.1.1 Cung cầu cà phê thế giới 2

1.1.1.1 Cung cà phê thế giới 2

1.1.1.2 Cầu cà phê thế giới 3

1.1.2 Độ co giãn theo giá của cung – cầu cà phê thế giới 4

1.1.3 Phân tích biến động giá trên thị trường cà phê thế giới..... 5

1.1.4 Phân khúc thị trường cà phê thế giới 8

1.2 Ngành công nghiệp cà phê Việt Nam..... 9

1.2.1 Xuất khẩu cà phê Việt Nam phụ thuộc vào giá thế giới 11

1.2.2 Chuỗi giá trị gia tăng của ngành công nghiệp cà phê Việt Nam..... 12

Chương 2: CÁC SẢN PHẨM PHÁI SINH TRÊN THỊ TRƯỜNG

HÀNG HÓA..... 13

2.1 Khái niệm sản phẩm phái sinh trên thị trường hàng hóa..... 13

2.2 Nguồn gốc hình thành thị trường hàng hóa phái sinh 13

2.3 Chủ thể và mục đích sử dụng các sản phẩm hàng hóa phái sinh 15

2.4 Các sản phẩm phái sinh hàng hóa chuẩn 15

2.4.1	Hợp đồng kỳ hạn (forward contract)	15
2.4.2	Hợp đồng tương lai (futures contract)	16
2.4.3	Hợp đồng quyền chọn (option contract)	16
2.5	Lợi ích của việc sử dụng các sản phẩm phái sinh hàng hóa.....	19
2.6	Tình hình sử dụng các sản phẩm phái sinh cho cà phê	20
2.6.1	Trên thế giới	20
2.6.2	Ở Việt Nam.....	22
Chương 3: HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VÀ HỢP ĐỒNG QUYỀN CHỌN		23
3.1	Hợp đồng tương lai.....	23
3.1.1	Cơ chế vận hành của thị trường giao dịch hợp đồng tương lai	23
3.1.1.1	Cơ chế thanh toán bù trừ.....	23
3.1.1.2	Đánh giá trạng thái hàng ngày	24
3.1.1.3	Ký quỹ.....	24
3.1.1.4	Đóng trạng thái hợp đồng tương lai	25
3.1.2	Sự hội tụ của giá tương lai và giá giao ngay	26
3.1.3	Các vị thế trong hợp đồng tương lai và các chiến lược bảo hộ.....	27
3.1.4	Các rủi ro khi tham gia hợp đồng tương lai	28
3.1.5	Lựa chọn tỷ số bảo hộ	30
3.1.6	Số lượng hợp đồng tối ưu.....	32
3.2	Hợp đồng quyền chọn.....	32
3.2.1	Thu nhập từ các vị thế của hợp đồng quyền chọn	34
3.2.2	Quyền chọn của hợp đồng tương lai.....	35

3.3 Chiến lược kết hợp giữa hợp đồng tương lai với hợp đồng quyền chọn của hợp đồng tương lai	36
3.4 Sàn giao dịch hợp đồng tương lai và quyền chọn cà phê trên thế giới	38
3.4.1 Sàn giao dịch LIFFE	38
3.4.2 Sàn giao dịch NYBOT	40
Chương 4: SỬ DỤNG HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI VÀ QUYỀN CHỌN ĐỂ PHÒNG NGỪA RỦI RO BIẾN ĐỘNG GIÁ NGUYÊN LIỆU CÀ PHÊ TẠI CÔNG TY CÀ PHÊ TRUNG NGUYÊN.....	42
4.1 Tổng quan về Công ty Cà phê Trung Nguyên	42
4.2 Vị thế của Trung Nguyên.....	43
4.2.1 Trong nước	43
4.2.2 Quốc tế	44
4.3 Cách quản trị nguồn nguyên liệu cà phê hiện tại ở Trung Nguyên.....	45
4.4 Phân tích tình hình biến động giá nguyên liệu cà phê và ảnh hưởng đến lợi nhuận Trung Nguyên.....	46
4.4.1 Phân tích kết quả kinh doanh và lợi nhuận	46
4.4.2 Biến động giá cà phê và ảnh hưởng lợi nhuận	48
4.5 Sự cần thiết sử dụng hợp đồng tương lai và quyền chọn tại Trung Nguyên	50
4.6 Kết hợp sử dụng hợp đồng tương lai và quyền chọn tại Trung Nguyên.....	52
4.7 Điều kiện sử dụng hợp đồng tương lai và quyền chọn tại Trung Nguyên	55
4.7.1 Khung pháp lý và chính sách của Việt Nam	55
4.7.2 Khả năng Trung Nguyên sử dụng hợp đồng tương lai và quyền chọn.....	56
4.8 Phương thức triển khai ứng dụng hợp đồng tương lai và quyền chọn tại Trung Nguyên	57

4.9 Quy trình giao dịch hợp đồng tương lai và quyền chọn tại Techcombank	60
4.10 Các rủi ro liên quan khi thực hiện giao dịch.....	61
4.11 Đề xuất giải pháp với Trung Nguyên.....	63
4.12 Kiến nghị với Nhà nước	65
KẾT LUẬN.....	68

TÀI LIỆU THAM KHẢO

PHỤ LỤC

- **Phụ lục 1: THỐNG KÊ GIÁ GIAI ĐOẠN 1980 – 2006**
- **Phụ lục 2: CÁC KIỂU LỆNH**
- **Phụ lục 3: CÁC YẾU TỐ QUAN TRỌNG KHI ĐẶT LỆNH**
- **Phụ lục 4: GIÁ CẢ VÀ GIỚI HẠN BIẾN ĐỘNG GIÁ TRONG NGÀY**
- **Phụ lục 5: CÁC SÀN GIAO DỊCH CÀ PHÊ PHÁI SINH TRÊN THẾ GIỚI**
- **Phụ lục 6: KÝ HIỆU CÁC THÁNG TRÊN SÀN GIAO DỊCH**
- **Phụ lục 7: SƠ ĐỒ TỔ CHỨC CỦA TRUNG NGUYÊN**
- **Phụ lục 8: LUẬT THƯƠNG MẠI**