

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 13/05/2021-19/05/2021

- Sự lệch pha giữa VNIndex và VN30 vẫn tiếp tục. VNIndex giao dịch đi ngang cả về điểm số lẫn thanh khoản nhưng VN30 đã bứt phá khỏi vùng kháng cự để thiết lập vùng giao dịch trên 1400 điểm. Dòng tiền vẫn đang tập trung vào nhóm cổ phiếu VN30, đặc biệt ưu tiên vào nhóm ngành ngân hàng, thép, chứng khoán và một số mã vốn hóa lớn như MSN, MWG, PNJ, FPT, REE. Thanh khoản của nhóm cổ phiếu VN30 tiếp tục gia tăng thêm 500 tỷ/phiên từ mức 12,500 tỷ/phiên. Như vậy có thể thấy sau dịch bệnh Covid-19, các doanh nghiệp với thị phần lớn đang được hưởng lợi trực tiếp, nên sở hữu tăng trưởng mạnh về doanh thu và lợi nhuận. Trong tuần qua, chúng ta đã được kiểm nghiệm tâm lý vững vàng của nhà đầu tư trước biến động bất lợi từ thị trường chứng khoán thế giới trước lo ngại về lạm phát, cùng với đó là sự tin tưởng khả năng chống dịch của Chính phủ Việt Nam. Dòng tiền mạnh mẽ là cơ sở để thị trường tiếp tục hướng lên các cột mốc mới.

- Thị trường chứng quyền tăng nhẹ về giá trị giao dịch (tăng 3% so với tuần trước) nhưng khối lượng giao dịch có sự suy giảm (giảm 5% so với tuần trước). Chứng khoán cơ sở tăng mạnh tạo sự sôi động cho thị trường chứng quyền. Tuy nhiên, một điều đáng lưu ý là giá chứng quyền đã chạy trước so với giá cổ phiếu cơ sở nên trong tuần qua giá chứng quyền có dấu hiệu bước vào giai đoạn điều chỉnh về mặt định giá. Nhóm chứng quyền đáng lưu tâm vẫn xoay quanh nhóm chứng quyền ngân hàng như TCB, STB, MBB, và nhóm chứng quyền của một số mã như HPG, MSN, VHM, MWG, FPT, PNJ, REE.

Bảng 1. Thống kê tăng trưởng quy mô thị trường cw

	Tăng trưởng (w-o-w)	TB 5 ngày	TB 10 ngày	TB 20 ngày	TB 200 ngày
Giá trị giao dịch (tỷ/ngày)	3%	190	188	163	74
KLGD (triệu hđ/ngày)	-5%	28	29	27	22

Nguồn: FiinPro, ACBS

Bảng 2. Top 10 mã cw có giá trị giao dịch cao nhất trong 5 phiên

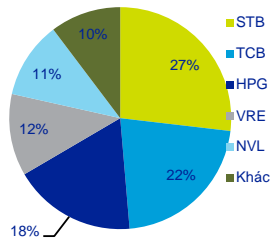
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CNVL2003	12,251	0	40.59	34.48	39.79	28.95	KIS
2	CTCB2012	9,105	0	39.75	33.15	40.33	35.07	SSI
3	CSTB2007	5,451	349	50.06	44.01	52.19	42.02	KIS
4	CVIC2005	4,695	171	36.15	30.10	39.00	31.81	KIS
5	CHPG2105	4,417	188	38.92	31.37	39.27	33.59	HCM
6	CVRE2013	3,642	#N/A	35.52	31.79	42.71	33.67	SSI
7	CHPG2103	3,365	201	38.92	31.37	39.27	33.59	VND
8	CVHM2104	3,146	278	35.12	27.79	39.60	29.78	HCM
9	CMBB2010	2,992	0	33.25	30.00	42.03	32.75	SSI
10	CSTB2014	2,886	160	50.06	44.01	52.19	42.02	SSI

Nguồn: Bloomberg, ACBS

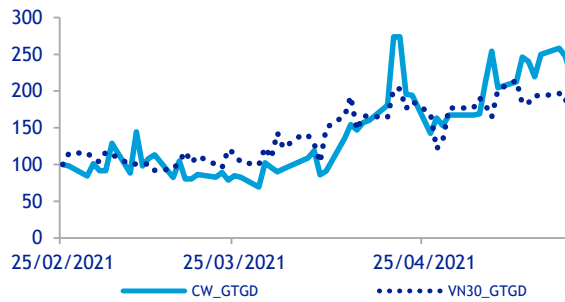
Bảng 3. Thống kê thông số thị trường của các chứng quyền do ACBS phát hành

TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2102	183%	0.862	0.005	54.85	101.50	2,820	66,100	41,000	4,000,000
ACBS	CTCB2101	114%	0.860	0.006	73.55	31.83	2,613	50,100	31,000	2,000,000
ACBS	CMWG2104	244%	0.878	0.001	25.75	10.19	1,896	141,700	135,000	2,000,000

Biểu đồ 4. Tỷ trọng giá trị giao dịch trong 1 tháng gần nhất theo TSCS

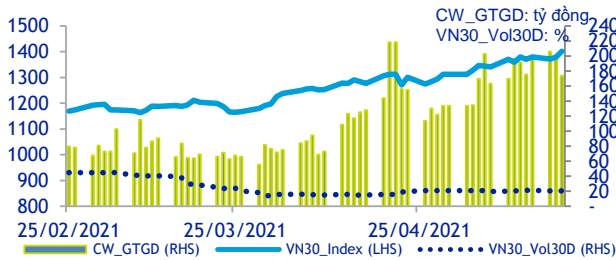


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở

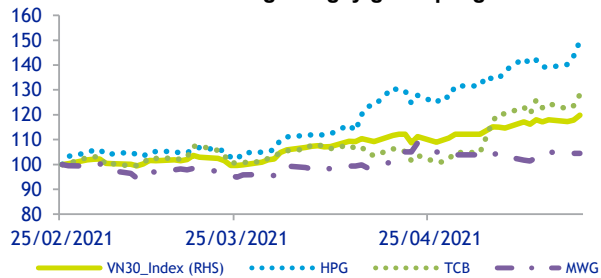


Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

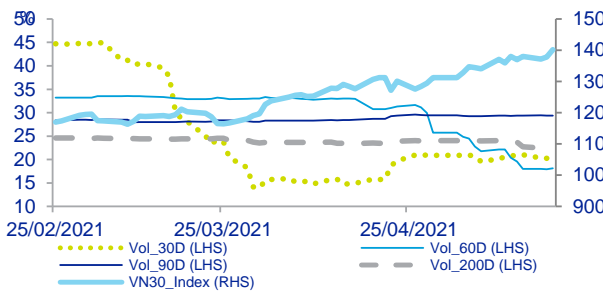
Đồ thị 6. Tương quan diễn biến thị trường cơ sở (VN30 Index) và giá trị giao dịch trên thị trường cw



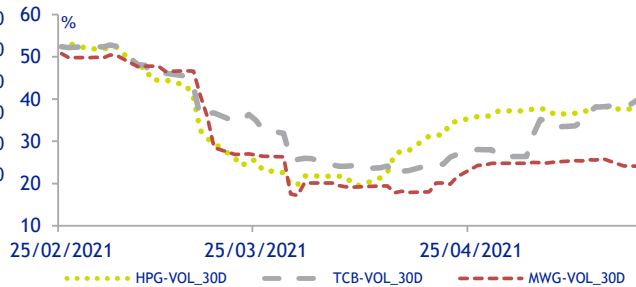
Đồ thị 7. Tương quan giữa giá cổ phiếu HPG, TCB, MWG & VN30Index trong 60 ngày giao dịch gần nhất



Đồ thị 8. Biến động Vol và giá của VN30Index



Đồ thị 9. Biến động Vol của HPG, TCB & MWG



Nguồn: Bloomberg, ACBS

Bảng 10. Thống kê hoạt động phát hành CW Tham số

Tham số	Tuần này	Tuần trước
Tổng số mã CW đang giao dịch	84	83
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	7	7
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	TCB>HPG>STB>NVL>VHM	HPG>TCB>STB>NVL>VHM

Nguồn: FiinPro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
KIS	36%	41%
SSI	20%	7%
HCM	14%	8%
VND	14%	14%
MBS	7%	24%
ACBS	7%	4%
VCSC	1%	1%
BSC	0%	0%

Bảng 12. Thống kê số lượng chứng quyền sắp đáo hạn

	Trong 5 ngày	5-10 ngày	10-30 ngày	>30 ngày
Số lượng	5	7	10	62

Nguồn: Bloomberg, ACBS

Bảng 13. Thống kê trạng thái các chứng quyền đang giao dịch

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	84
Trong đó:	
ITM	59
OTM	25

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2021). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.