

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 14/07/2022-20/07/2022

- Thị trường có cải thiện nhẹ nhưng vẫn trong bối cảnh trầm lắng. VNIndex giao dịch trong biên độ 1,170 – 1,185 điểm và có xu hướng tiến lên kiểm nghiệm lại mốc 1,200 (mức kháng cự lịch sử của thị trường). Chứng khoán Mỹ hồi phục mạnh mẽ đã giúp tâm lý nhà đầu tư giảm bớt căng thẳng, nên dòng tiền mạnh dạn giải ngân với thanh khoản bình quân cải thiện nhẹ lên mức 12,100 tỷ/phiên từ mức thấp nhất trong vòng 2 năm qua là 10,600 tỷ/phiên. Thị trường tài chính toàn cầu giảm căng thẳng khi lạm phát đã phát lên tín hiệu sơ khởi về việc tạo đỉnh. Cụ thể, giá dầu giảm xuống quanh mốc 100 USD/thùng, cùng với đó là việc mở cửa trở lại của Trung Quốc sau khi phong tỏa vì dịch Covid-19 đã giúp nới lại chuỗi cung ứng toàn cầu, khiến cho giá cước vận tải container và hàng rời giảm đáng kể. Trong tuần, nhà đầu tư đã cởi bỏ được quan ngại về việc FED sẽ tiếp tục gia tăng tốc độ tăng lãi suất. Tuy nhiên, ần số vẫn nằm ở quyết định sẽ tăng lãi suất lên mức bao nhiêu trong năm nay của FED để chống lại lạm phát đang ở mức rất cao kể từ năm 1981 khi mà FED gần như đã đi sau so với đà tăng của lạm phát. Bên cạnh đó, thị trường đang bước vào cao điểm của mùa báo cáo kết quả kinh doanh Q2.2022 diễn ra từ ngày 20-31/7, nhà đầu tư sẽ có góc nhìn đánh giá triển vọng các doanh nghiệp cụ thể hơn và từ đó xu hướng thị trường sẽ rõ ràng hơn sau khoảng thời gian này. Do đó, tháng 8 là tháng nhà đầu tư dài hạn không có khẩu vị lướt sóng có thể giải ngân sau khi thị trường đã chiết khấu toàn bộ các tin tức về doanh nghiệp cũng như là vấn đề vĩ mô toàn cầu vào giá cổ phiếu. Riêng hai tuần cuối tháng 7 này lại phù hợp dành cho trường phái mua bán theo biến động thị trường.

- Thị trường chứng quyền khởi sắc theo diễn biến của thị trường cơ sở. Khối lượng giao dịch tăng nhẹ 3%, trong khi đó giá trị giao dịch tăng tốt hơn, 16% so với tuần trước. Tổng số mã chứng quyền đang giao dịch tiếp tục được gia tăng thêm 9 mã so với tuần trước lên 136 mã chứng quyền, với số lượng lớn các mã chứng quyền đang được giao dịch trên sàn sẽ giúp cho nhà đầu tư có đa dạng sự lựa chọn. Top 5 mã chứng khoán cơ sở có giá trị giao dịch nhiều nhất trong tuần vẫn là những gương mặt cũ nhưng có sự hoán đổi vị trí cho nhau, top 1 đến top 5 lần lượt là CHPG, CSTB, CFPT, CMBB và CMWG.

Bảng 1. Thống kê tăng trưởng quy mô thị trường chứng quyền

	Tăng trưởng (w-o-w)	TB 5 ngày	TB 10 ngày	TB 20 ngày	TB 50 ngày	TB 100 ngày	TB 200 ngày
Giá trị giao dịch (tỷ/ngày)	16%	15	14	16	19	24	34
KLGD (triệu hđ/ngày)	3%	30	29	31	30	29	30

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	CHPG2213	2,799	87	48.44	45.53	40.56	36.71	VND
2	CSTB2212	1,330	76	49.92	59.93	53.91	46.71	VND
3	CFPT2203	1,206	31	38.35	45.28	44.18	32.96	VND
4	CMBB2205	1,199	81	41.77	45.52	41.82	35.52	VND
5	CSTB2211	608	68	49.92	59.93	53.91	46.71	KIS
6	CMWG2205	541	55	45.47	47.79	45.54	33.93	HCM
7	CSTB2214	532	61	49.92	59.93	53.91	46.71	BSC
8	CHPG2212	517	69	48.44	45.53	40.56	36.71	KIS
9	CSTB2210	474	56	49.92	59.93	53.91	46.71	HCM
10	CPOW2203	380	90	59.13	58.85	54.85	53.85	MBS

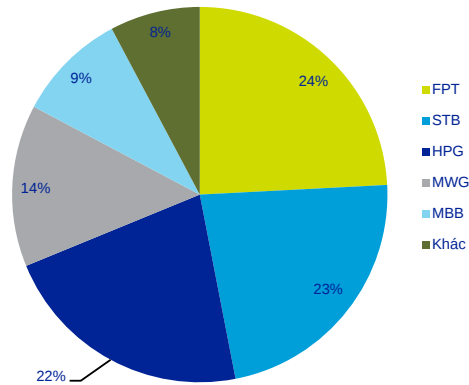
Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

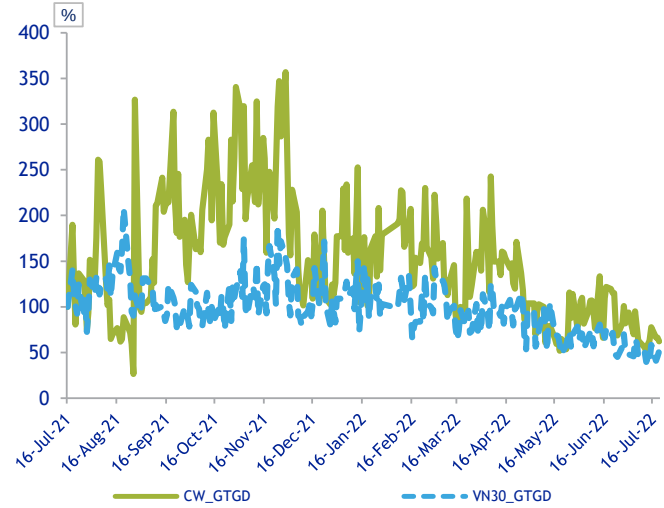
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CVHM2115	87%	0.053	0.007	1.76	2.82	4	59,700	91,333	15,000,000
ACBS	CHPG2208	79%	0.276	0.041	6.67	5.44	87	22,350	30,258	10,000,000
ACBS	CMSN2202	44%	0.206	0.013	16.07	4.80	27	103,000	126,620	5,000,000
ACBS	CMWG2204	53%	0.317	0.024	23.68	5.39	82	61,200	72,080	5,000,000
ACBS	CTCB2204	76%	0.349	0.029	12.42	6.15	23	36,300	45,000	5,000,000
ACBS	CVIC2203	68%	0.300	0.020	10.66	4.86	53	68,200	86,000	5,000,000
ACBS	CVNM2204	45%	0.634	0.024	13.41	5.17	379	73,000	70,603	5,000,000
ACBS	CVRE2204	95%	0.390	0.033	9.05	5.71	35	26,050	33,000	5,000,000

Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

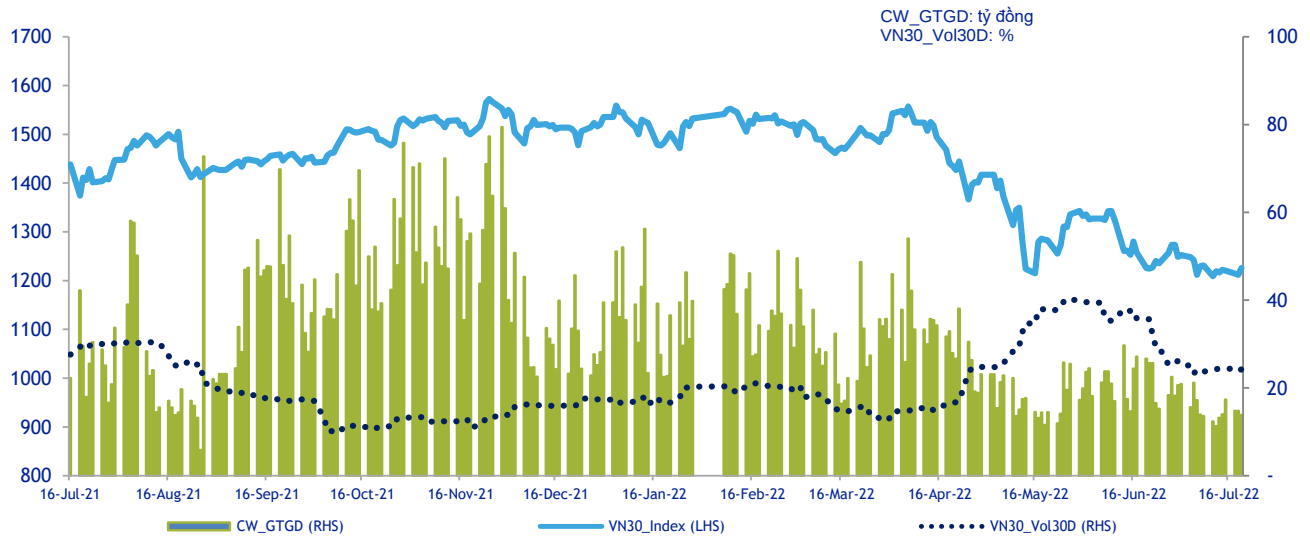


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



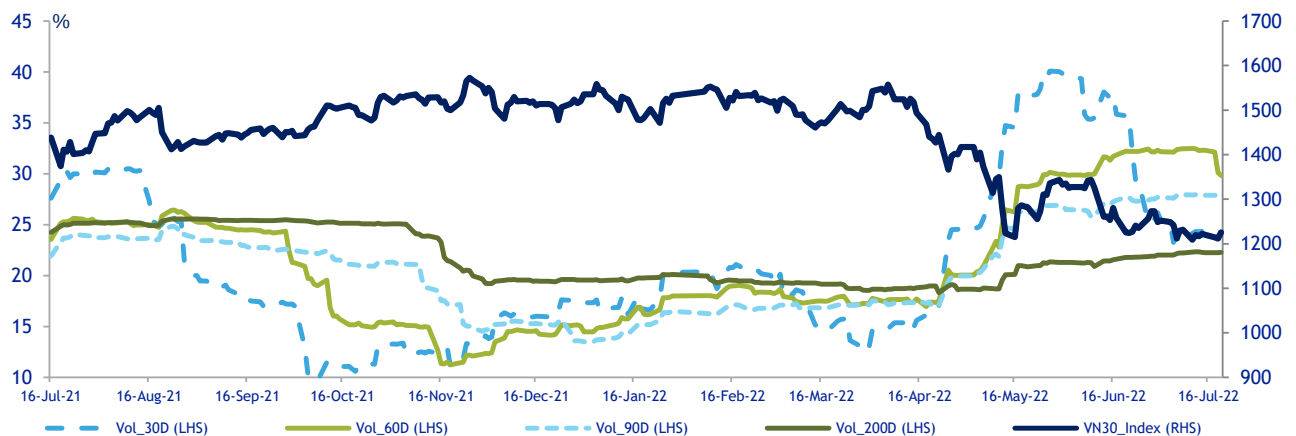
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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



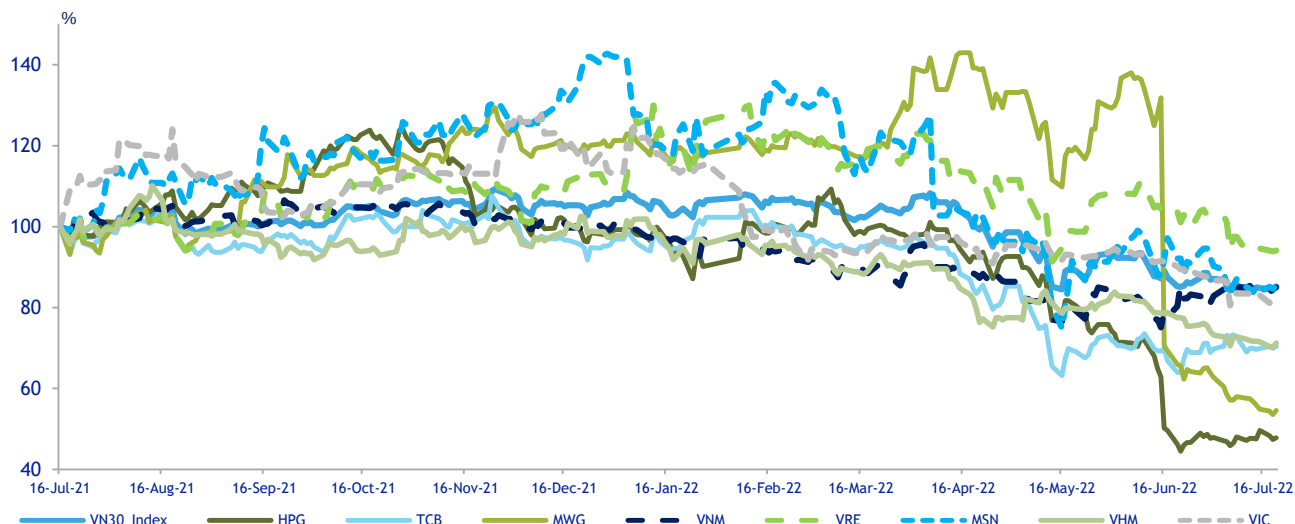
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



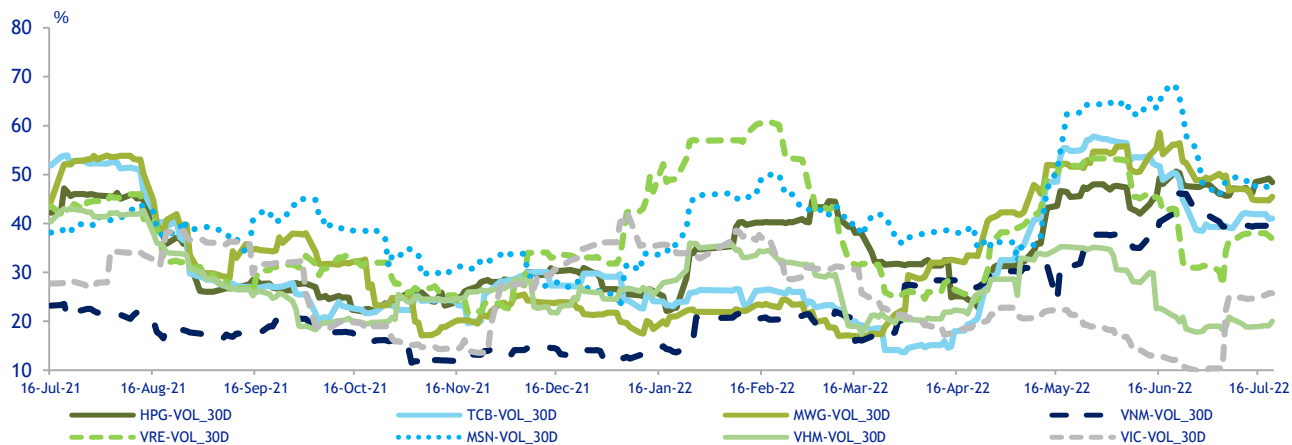
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

Đồ thị 8. Tương quan giữa giá cổ phiếu HPG, TCB, MWG, VNM, VRE, MSN, VHM & VN30Index



Nguồn: Bloomberg, ACBS

Đồ thị 9. Biến động Vol của HPG, TCB, MWG, VNM, VRE, MSN & VHM



Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

	Tuần này	Tuần trước
Tổng số mã CW đang giao dịch	136	127
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	7	7
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>FPT>MBB>MWG	STB>HPG>FPT>MBB>MWG

Nguồn: Bloomberg, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
VND	45%	5%
KIS	24%	44%
HCM	18%	16%
MBS	5%	10%
ACBS	5%	6%
BSC	4%	4%
VCSC	0%	14%
SSI	0%	0%

Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

	Trong 5 ngày	5-10 ngày	10-30 ngày	>30 ngày
Số lượng cw	2	3	8	94

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	136
Trong đó:	
ITM	10
OTM	126

Nguồn: Bloomberg, ACBS

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 đây.

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.**