

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 13/03/2023-17/03/2023

- Chỉ số VNINDEX giao dịch đi ngang trong biên độ 1.040-1.060 điểm trong 1 tuần với nhiều tin tức tốt xấu đan xen ở thị trường tài chính thế giới và trong nước. Thông tin Ngân hàng nhà nước Việt Nam điều chỉnh giảm 1% một số lãi suất điều hành kể từ ngày 15/3 đã khiến tâm lý nhà đầu tư khởi sắc hơn và lực cầu tham gia đã có cải thiện. Mặc dù vậy, sắc đỏ đã nhanh chóng quay trở lại với VNINDEX trong hai phiên cuối tuần khi liên tục đón nhận những tin kém tích cực từ một số nhà băng trên thế giới, điển hình là sự sụp đổ của ngân hàng SVB và Signature Bank của Mỹ, khó khăn của Credit Suisse về vấn đề thanh khoản. Giá trị giao dịch bình quân của VNINDEX được cải thiện khá tốt so với tuần trước (10.600 tỷ/phiên so với 8.600 tỷ/phiên). Nhà đầu tư nước ngoài vẫn duy trì mua ròng với giá trị mua ròng gần 2.190 tỷ đồng dưới ảnh hưởng tích cực của quỹ Fubon ETF. Với những vấn đề gần đây của các ngân hàng lớn trên thế giới, thị trường lo ngại bức tranh khủng hoảng như Lehman Brothers năm 2008 sẽ quay trở lại. Tuy nhiên, vẫn còn quá sớm để có thể kết luận do các cơ quan quản lý đã tiến hành các biện pháp kịp thời để ngăn chặn cuộc đổ vỡ quy mô lớn trong ngành ngân hàng, do đó nhà đầu tư vẫn nên tiếp tục theo dõi diễn biến của các sự kiện này trong tương lai để có cái nhìn rõ ràng hơn. Cuộc họp của FED tuần tới (20 - 21/03/2023) sẽ là tâm điểm của thị trường tài chính toàn cầu. Trong bối cảnh các sự kiện quốc tế vẫn còn nhiều ẩn số, đặc biệt là chính sách tiền tệ chưa rõ ràng của FED thì nhà đầu tư nên giữ một tâm thế vững chắc, chủ động bám sát thị trường để có thể đưa ra hành động kịp thời. Về diễn biến thị trường tuần tới, chỉ số khả năng sẽ biến động tích lũy trong vùng 1.035 – 1.065 điểm và sẽ diễn biến từng phiên theo những thông tin mới.

- Thị trường chứng quyền có sự cải thiện hơn, trong khi KLGD chỉ tăng nhẹ 1% thì GTGD tăng trưởng tích cực hơn, 26% so với tuần trước. 3 mã chứng quyền CHPG, CVHM và CPOW được nhà đầu tư ưa chuộng giao dịch trong tuần qua. Số lượng chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 30 ngày đang chiếm số lượng áp đảo (hơn 70%) giúp nhà đầu tư có nhiều sự lựa chọn để giao dịch hơn.

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

	Tăng trưởng (wow)	TB 5 ngày	TB 10 ngày	TB 20 ngày	TB 50 ngày	TB 100 ngày	TB 200 ngày
Giá trị giao dịch (tỷ/ngày)	26%	7	7	8	9	9	13
KLGD (triệu hđ/ngày)	1%	17	17	19	21	30	31

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

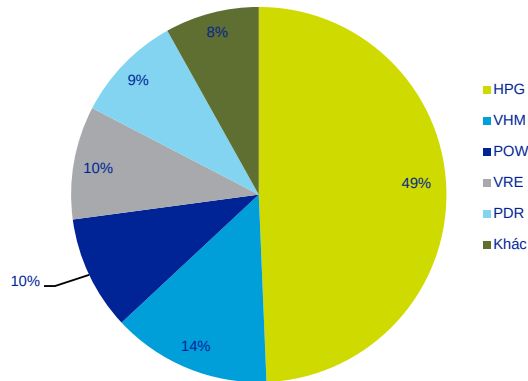
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2215	805	66	45.52	47.37	57.55	51.20	KIS
2	CVHM2219	707	54	37.48	34.97	43.95	35.96	HCM
3	CVHM2219	707	54	37.48	34.97	43.95	35.96	HCM
4	CHPG2225	634	49	45.52	47.37	57.55	51.20	ACBS
5	CPDR2205	296	427	57.60	58.91	73.21	53.77	KIS
6	CMSN2214	278	51	41.64	38.32	44.33	42.78	ACBS
7	CPOW2204	230	44	33.31	36.94	42.16	45.10	KIS
8	CVNM2212	220	41	18.63	21.20	23.27	26.37	HCM
9	CVNM2212	220	41	18.63	21.20	23.27	26.37	HCM
10	CKDH2209	220	97	39.66	46.86	56.68	48.58	KIS

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

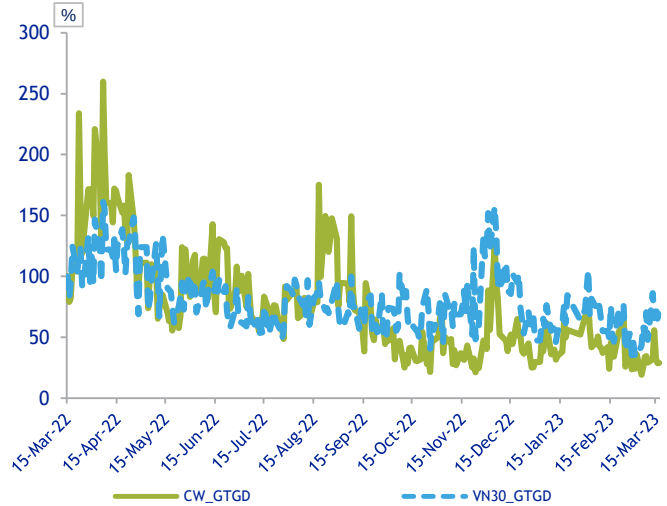
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2212	34%	0.832	0.020	0.09	-0.01	11	79,000	70,000	8,000,000
ACBS	CHPG2225	49%	0.837	0.052	0.02	0.00	634	20,400	17,000	18,000,000
ACBS	CMBB2213	58%	0.618	0.080	0.03	-0.01	7	17,450	17,000	9,000,000
ACBS	CMSN2214	51%	0.293	0.017	0.14	-0.04	278	83,500	100,000	3,000,000
ACBS	CMWG2213	57%	0.167	0.024	0.05	-0.02	0	39,400	54,000	9,000,000
ACBS	CPOW2210	26%	0.675	0.215	0.02	0.00	0	13,400	13,000	2,000,000
ACBS	CTCB2214	42%	0.550	0.075	0.05	-0.01	56	26,650	27,000	4,500,000
ACBS	CVHM2218	49%	0.222	0.030	0.06	-0.02	98	43,350	54,000	9,000,000
ACBS	CVNM2211	40%	0.781	0.021	0.10	-0.01	189	74,500	66,806	6,000,000
ACBS	CVRE2219	21%	0.662	0.128	0.05	0.00	189	29,500	29,000	4,500,000
ACBS	CFPT2303	42%	0.531	0.015	0.25	-0.01	0	79,000	86,000	8,000,000
ACBS	CHPG2306	44%	0.651	0.052	0.06	0.00	0	20,400	20,000	12,000,000
ACBS	CMWG2302	45%	0.371	0.027	0.12	-0.01	0	39,400	50,000	12,000,000
ACBS	CSTB2303	45%	0.756	0.035	0.06	0.00	0	25,050	22,000	10,000,000

Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

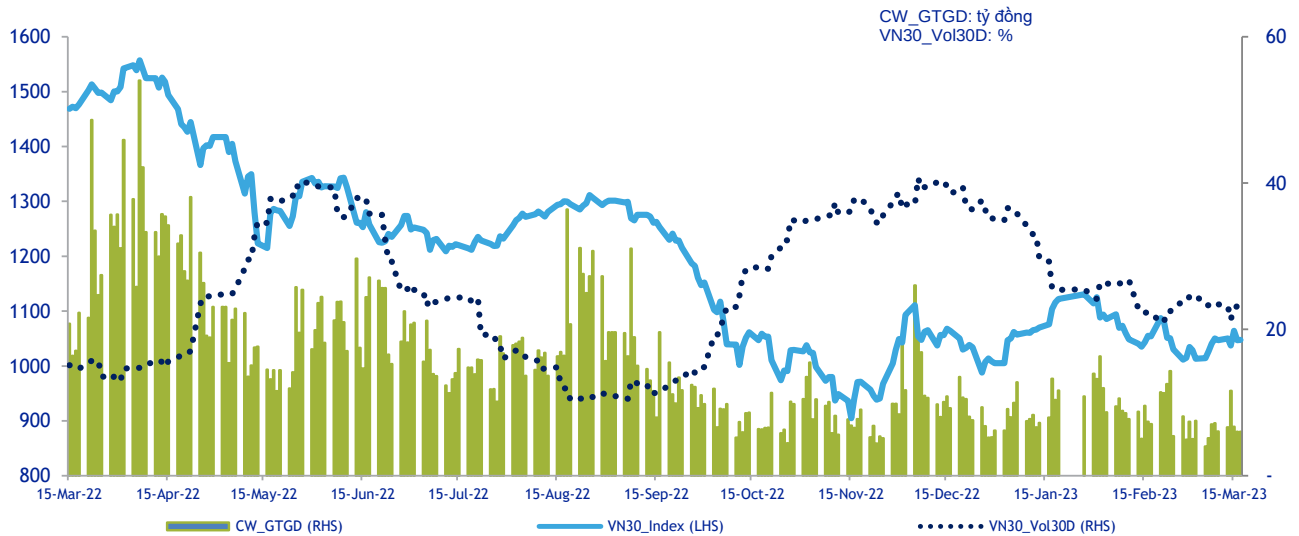


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



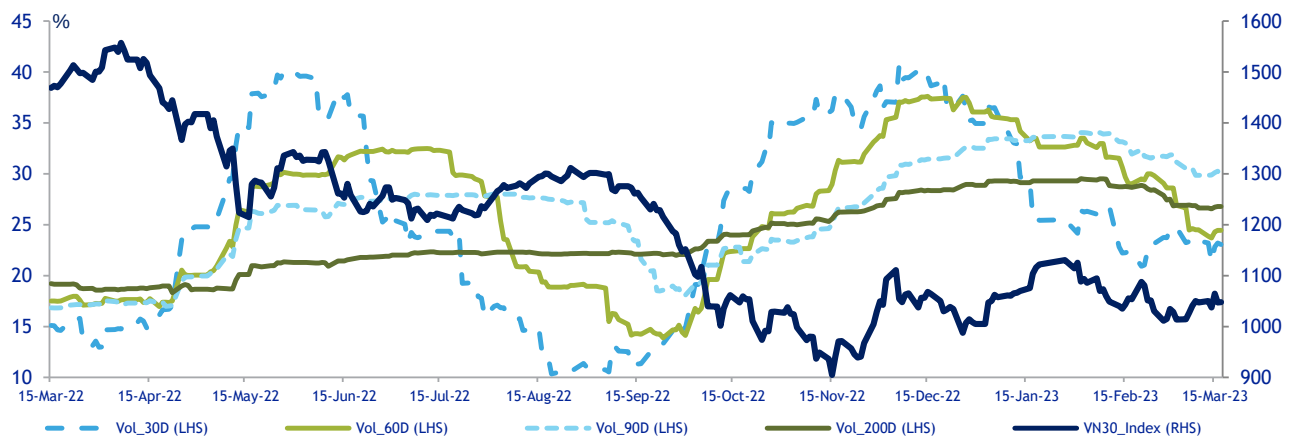
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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



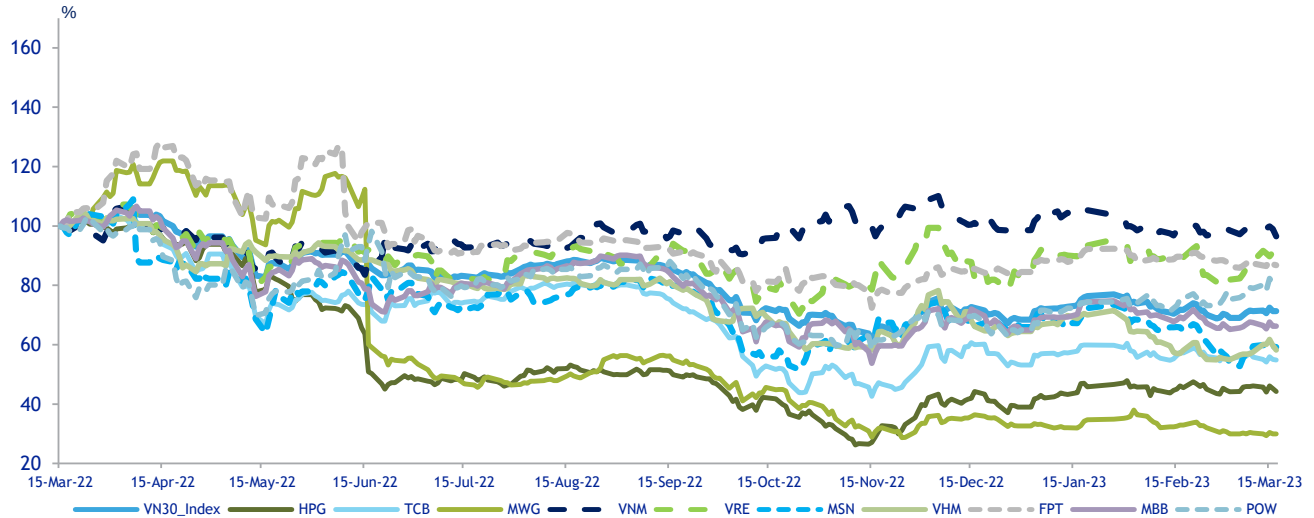
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



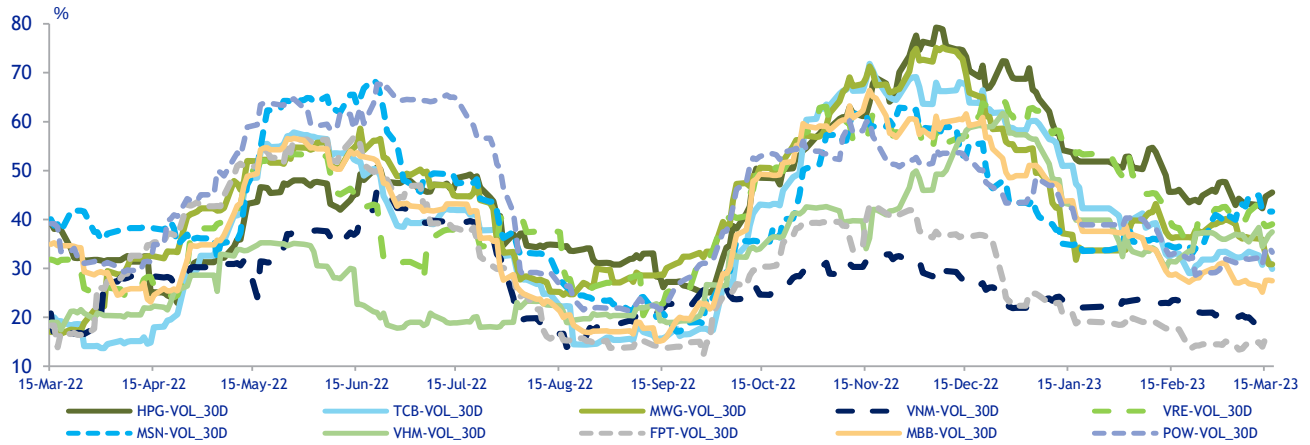
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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	85	75
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	7	7
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>VHM>VRE>VNM>MSN	HPG>TCB>VRE>FPT>MBB

Nguồn: Bloomberg, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
HCM	32%	25%
KIS	30%	16%
ACBS	20%	16%
SSI	13%	19%
BSC	3%	7%
MBS	2%	8%
PHS	0%	1%

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	0	-	24	61

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	85
Trong đó:	
ITM	23
OTM	62

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 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.**