

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 08/05/2023-12/05/2023

- Dòng tiền đổ vào nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ dẫn dắt tâm lý thị trường. VNINDEX hồi phục khá tốt so với tuần trước, cụ thể VNINDEX tăng 2,56% lên ngưỡng 1.066,9 điểm, kèm với GTGD bình quân gia tăng 12% lên quanh mức 11.000 tỷ/phiên. Khối ngoại giảm bán ròng trên sàn HOSE cũng là 1 yếu tố hỗ trợ cho đà tăng giá của VNINDEX, với giá trị bán ròng đạt 145 tỷ đồng (giảm 71% so với tuần trước). Tâm lý nhà đầu tư trong nước đã có sự cải thiện và dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại thị trường sau khi đã rút ròng trước kỳ nghỉ lễ dài ngày 30/4-1/5. Thêm vào đó, CPI ở nền kinh tế số 1 thế giới trong tháng 4 tăng 4,9%, con số này thấp hơn ước tính của giới chuyên gia là 5%, đồng thời là mức tăng thấp nhất trong vòng hơn 2 năm qua. Lạm phát Mỹ đã chạm đỉnh vào tháng 6/2022 và sau đó đã liên tục đi xuống, điều này có thể củng cố cho kịch bản FED có thể ngừng tăng lãi suất điều hành trong cuộc họp tiếp theo vào tháng 6. Trong nước, NHNN đang xem xét khả năng giảm tiếp lãi suất điều hành trong thời gian tới để hỗ trợ phục hồi tăng trưởng kinh tế. Chính phủ cũng đang đẩy nhanh quá trình soạn thảo nhằm sớm phê chuẩn Quy hoạch điện VIII cũng như chuẩn bị trình Quốc hội xem xét và phê chuẩn Nghị quyết về giảm thuế VAT 2% trong cuộc họp sắp tới. Ngoài ra, dòng vốn khối ngoại sẽ có xu hướng trở lại khi việc tăng lãi suất của các thị trường Mỹ/Châu Âu cũng được dự báo sắp tới giai đoạn cuối. Mới đây, Quỹ China Trust Vietnam Opportunity đã công bố huy động vốn với giá trị hơn 3.800 tỷ đồng và tham gia vào thị trường kể từ 08/05, dòng vốn giải ngân mới của khối ngoại trên thị trường thời gian tới sẽ tạo hiệu ứng tích cực cho VNINDEX. Với những tín hiệu này, chỉ số VNINDEX sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trong ngắn hạn, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu nếu chỉ số kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 1.050 - 1.055 điểm.

- Thị trường chứng quyền tăng trưởng tốt trong tuần qua khi mà GTGD và KLGD đều tăng mạnh 77% và 44% so với tuần trước. CSTB và CHPG vẫn là top 2 mã chứng quyền được ưa chuộng giao dịch của nhà đầu tư. Trong khi đó, GTGD của chứng quyền CMWG đã có sự cải thiện nhờ những tín hiệu tích cực trong kết quả hoạt động kinh doanh của MWG. Ngoài ra, với báo cáo KQKD Q1.2023 khá tích cực của bộ đôi VRE và VHM nên nhà đầu tư cũng sẵn sàng giải ngân giao dịch.

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)	77%	9	7	7	8	8	11
KLGD (triệu hđ/ngày)	44%	10	8	9	12	17	27

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

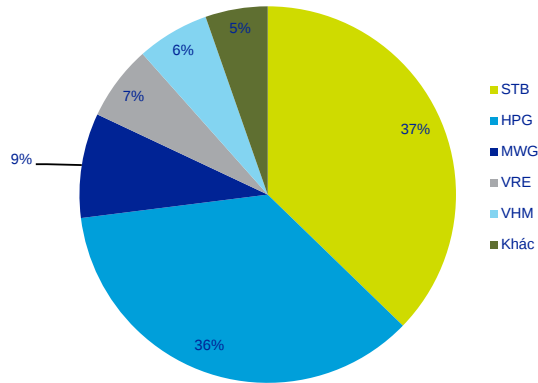
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2224	1,355	0	23.90	34.63	36.90	48.59	HCM
2	CSTB2303	1,208	38	23.90	34.63	36.90	48.59	ACBS
3	CHPG2227	1,088	57	22.21	30.43	35.78	48.35	HCM
4	CHPG2225	716	0	22.21	30.43	35.78	48.35	ACBS
5	CSTB2225	695	56	23.90	34.63	36.90	48.59	HCM
6	CHPG2306	607	28	22.21	30.43	35.78	48.35	ACBS
7	CVPB2214	255	58	17.30	28.44	30.20	38.02	HCM
8	CMWG2302	233	41	28.20	28.53	31.04	44.42	ACBS
9	CVRE2216	199	36	18.11	29.20	33.03	43.34	SSI
10	CHPG2226	186	57	22.21	30.43	35.78	48.35	HCM

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

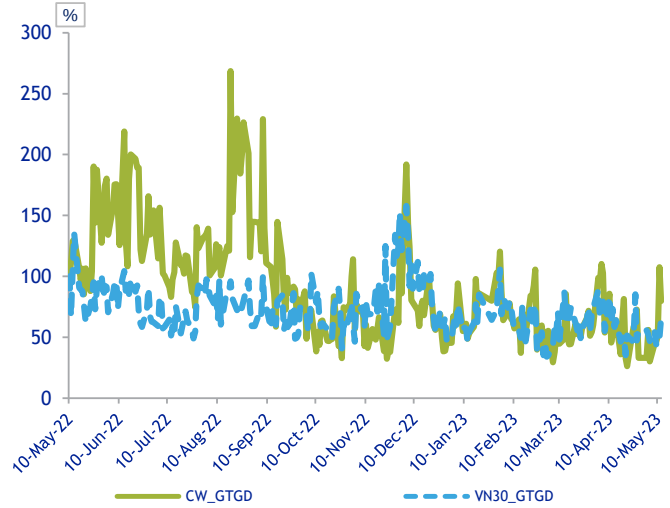
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2212	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	172	80,500	70,000	8,000,000
ACBS	CHPG2225	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	716	22,350	17,000	18,000,000
ACBS	CMBB2213	28%	0.918	0.112	0.01	0.00	151	18,650	17,000	9,000,000
ACBS	CMSN2214	67%	0.058	0.009	0.02	-0.03	2	74,400	100,000	3,000,000
ACBS	CMWG2213	74%	0.060	0.016	0.01	-0.02	7	39,000	54,000	9,000,000
ACBS	CPOW2210	41%	0.652	0.258	0.01	-0.01	51	13,400	13,000	2,000,000
ACBS	CTCB2214	36%	0.837	0.090	0.02	-0.01	40	29,300	27,000	4,500,000
ACBS	CVHM2218	37%	0.329	0.073	0.05	-0.03	154	51,200	54,000	9,000,000
ACBS	CVNM2211	21%	0.808	0.071	0.05	-0.01	102	69,600	66,806	6,000,000
ACBS	CVRE2219	50%	0.453	0.108	0.03	-0.03	57	28,150	29,000	4,500,000
ACBS	CFPT2303	34%	0.506	0.021	0.23	-0.01	58	80,500	86,000	8,000,000
ACBS	CHPG2306	28%	0.811	0.062	0.04	0.00	607	22,350	20,000	12,000,000
ACBS	CMWG2302	41%	0.280	0.030	0.09	-0.01	233	39,000	50,000	12,000,000
ACBS	CSTB2303	38%	0.846	0.033	0.04	0.00	1,208	26,800	22,000	10,000,000

Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

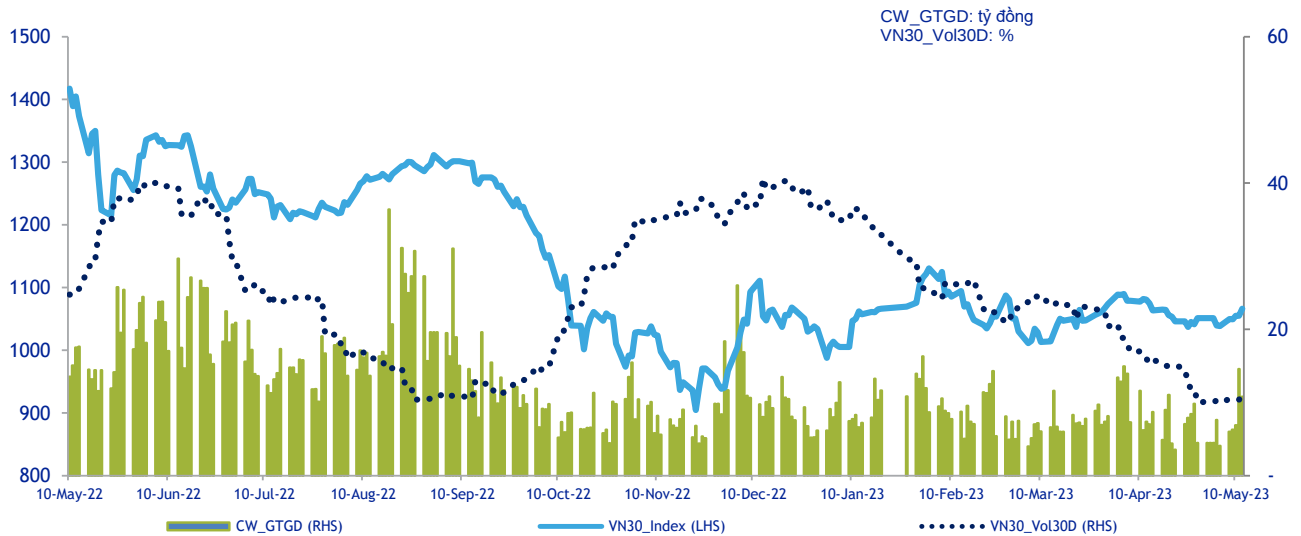


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



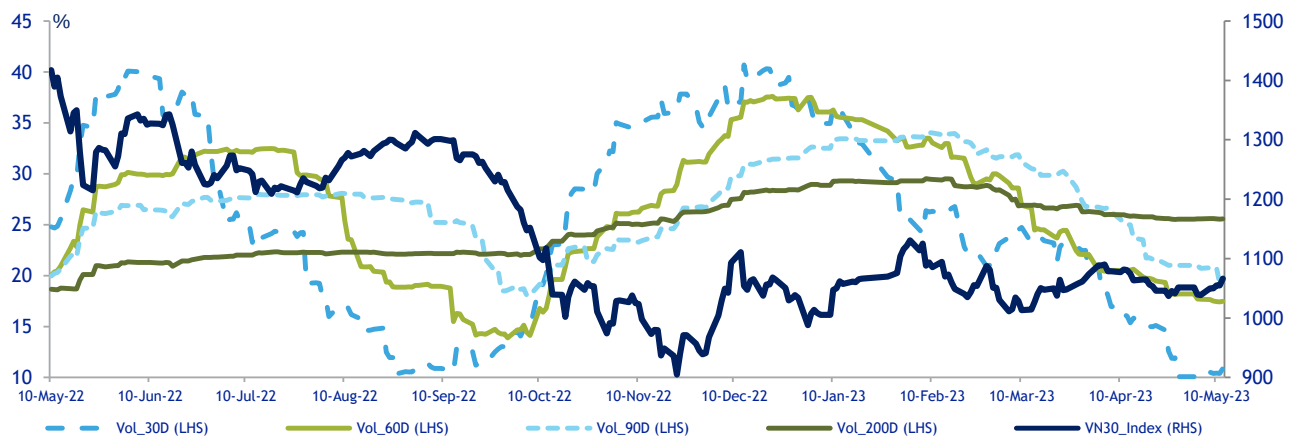
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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



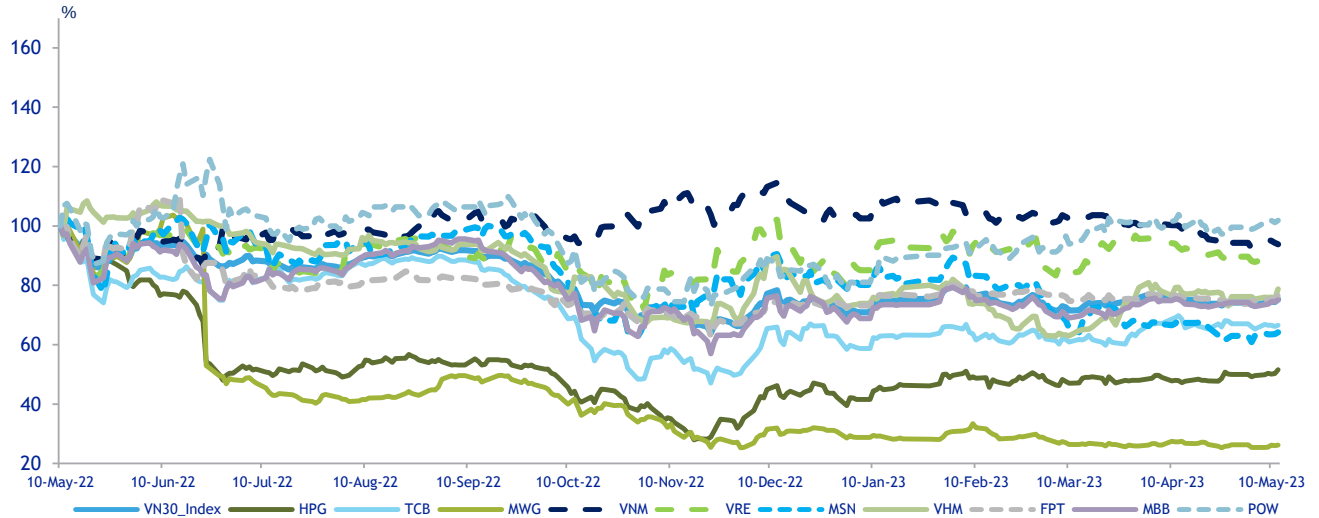
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



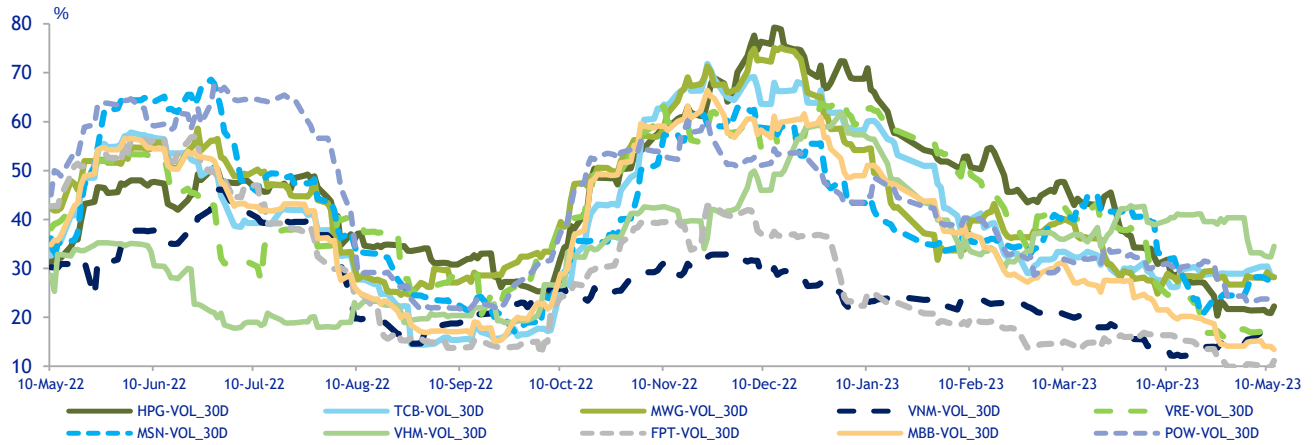
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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



Nguồn: Bloomberg, ACBS

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



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	61	61
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	7	7
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	STB>HPG>FPT>VRE>MWG	HPG>STB>MWG>MBB>VRE

Nguồn: Bloomberg, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
HCM	50%	34%
ACBS	40%	23%
SSI	5%	10%
VCSC	3%	10%
MBS	1%	11%
BSC	1%	10%
PHS	0%	2%

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	-	10	51

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	61
Trong đó:	
ITM	25
OTM	36

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.**