

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 29/05/2023-02/06/2023

- Phiên bùng nổ bất ngờ tại nhóm ngân hàng giúp VNIndex bứt phá vùng tâm lý 1.080 điểm. Thanh khoản bình quân trên sàn HOSE cũng tăng mạnh 26.7% so với tuần trước lên quanh mức 15.700 tỷ đồng/ngày – mức cao nhất trong vòng 7 tháng qua. Dòng tiền trong nước vẫn là trụ đỡ chính nhờ thông tin lãi suất trong đà giảm. Sau động thái hạ lãi suất điều hành của NHNN, một loạt các ngân hàng thương mại đã điều chỉnh lãi suất huy động và cho vay trong tuần qua. Dòng tiền vẫn tập trung tại nhóm VNIndex nhưng VN30 cũng có sự tăng trưởng nhẹ. Về mặt điểm số, nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ có dấu hiệu phân phối hơn 2 tuần nay trong khi đó nhóm vốn hóa lớn bứt tốc lên vùng giá cao hơn. Tâm điểm là các cổ phiếu ngân hàng khi đồng loạt tăng mạnh dẫn dắt đà tăng của chỉ số. Dù có độ trễ, song nhóm ngân hàng vẫn được hưởng lợi bởi những chính sách. Nhóm cổ phiếu này thường biến động theo chu kỳ của nền kinh tế nên sẽ có độ nhạy nhất định với sự chuyển biến tích cực về chính sách. Riêng khối ngoại lại quay đầu chốt lời và bán ròng hơn 1.185 tỷ đồng trên HOSE. Tổng giá trị bán ròng trong tháng 5 không đáng kể so với khối lượng đã mua giai đoạn cuối năm 2022. Thị trường đang có dấu hiệu hưng phấn theo đà của nhóm cổ phiếu trụ với một số nhà đầu tư cầm tiền và xuất hiện dấu hiệu mua bất chấp giá. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần phải thận trọng vì thường sau khi vượt kháng cự rất có thể chỉ số sẽ kiểm tra lại vùng này 1 lần nữa, và dòng tiền hiện tại thị trường hiện tại có tính xoay vòng luân phiên vào các nhóm cổ phiếu. Mốc 1.080 điểm muốn chuyển biến từ trạng thái kháng cự sang hỗ trợ thì thường phải kiểm nghiệm lại cung cầu nên nhà đầu tư cần quan sát kỹ diễn biến giao dịch của chỉ số tuần tới để có thể khẳng định là thị trường đã thực sự bước vào sóng tăng hay chưa.

- Thị trường chứng quyền hồi phục nhẹ với GTGD tăng 6% và KLGD tăng 42% so với tuần trước. Nguyên nhân khiến KLGD tăng mạnh là do có 1 số mã chứng quyền đã đến ngày giao dịch cuối cùng nên có sự sôi động trong việc mua bán. Hiện tại tổng số mã chứng quyền đang giao dịch trên thị trường là 61 mã, tuy nhiên trong tuần tới sẽ có 1 số mã chứng quyền đáo hạn, trong khi đó số lượng niêm yết mới chưa lên sàn sẽ khiến thị trường thiếu đi sự đa dạng, từ đó có thể khiến thị trường rơi vào trạng thái trầm lắng trong 1 vài tuần tới.

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)	6%	11	11	11	9	9	10
KLGD (triệu hđ/ngày)	42%	16	14	13	11	15	25

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

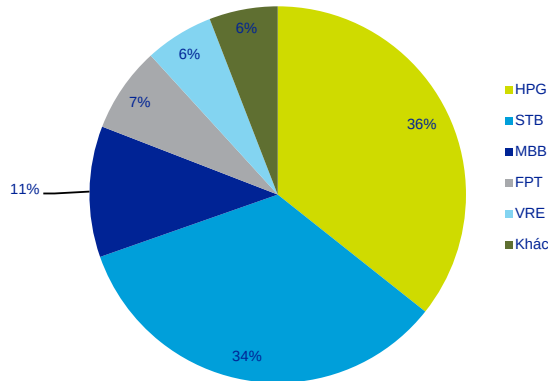
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2227	1,199	58	21.64	24.20	31.80	47.52	HCM
2	CMBB2214	976	50	18.97	19.26	22.36	38.58	HCM
3	CSTB2224	784	62	20.57	28.11	35.23	48.22	HCM
4	CVPB2214	689	57	18.29	22.94	29.20	37.95	HCM
5	CHPG2306	634	39	21.64	24.20	31.80	47.52	ACBS
6	CMBB2213	633	0	18.97	19.26	22.36	38.58	ACBS
7	CTCB2214	626	0	29.22	29.32	30.23	43.63	ACBS
8	CSTB2225	624	55	20.57	28.11	35.23	48.22	HCM
9	CSTB2303	499	53	20.57	28.11	35.23	48.22	ACBS
10	CACB2208	463	46	10.90	15.51	22.60	34.51	HCM

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

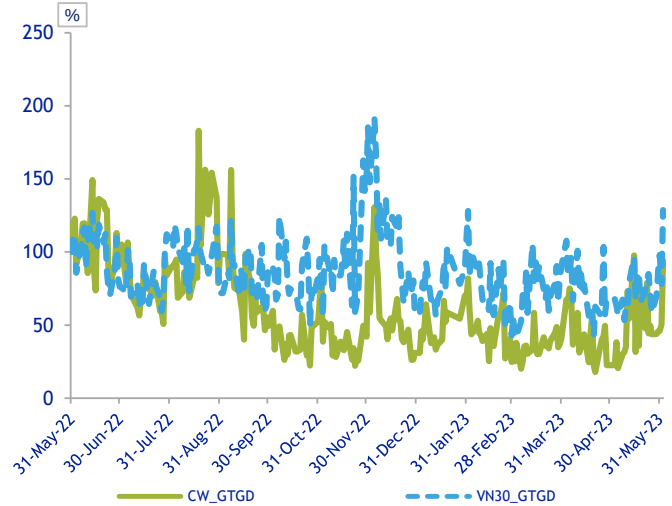
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2212	112%	0.946	0.011	0.01	-0.12	374	83,800	70,000	8,000,000
ACBS	CHPG2225	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	237	21,600	17,000	18,000,000
ACBS	CMBB2213	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	633	19,700	17,000	9,000,000
ACBS	CMSN2214	169%	0.041	0.007	0.01	-0.14	4	72,300	100,000	3,000,000
ACBS	CMWG2213	165%	0.063	0.018	0.01	-0.11	15	40,800	54,000	9,000,000
ACBS	CPOW2210	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	84	13,650	13,000	2,000,000
ACBS	CTCB2214	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	626	32,200	27,000	4,500,000
ACBS	CVHM2218	52%	0.435	0.137	0.02	-0.14	57	53,400	54,000	9,000,000
ACBS	CVNM2211	15%	0.207	0.281	0.02	-0.03	31	65,900	66,806	6,000,000
ACBS	CVRE2219	41%	0.061	0.105	0.00	-0.02	15	27,100	29,000	4,500,000
ACBS	CFPT2303	26%	0.559	0.028	0.22	-0.01	80	83,800	86,000	8,000,000
ACBS	CHPG2306	39%	0.714	0.060	0.05	0.00	634	21,600	20,000	12,000,000
ACBS	CMWG2302	40%	0.308	0.033	0.10	-0.01	265	40,800	50,000	12,000,000
ACBS	CSTB2303	53%	0.841	0.024	0.05	0.00	499	28,300	22,000	10,000,000

Nguồn: Bloomberg, ACBS

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

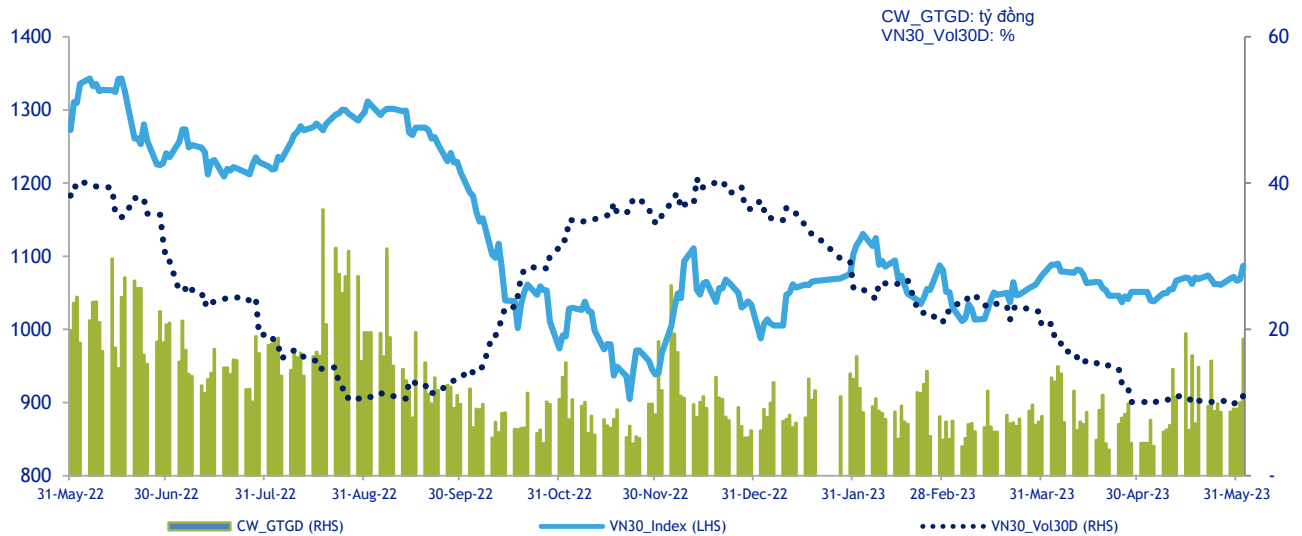


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



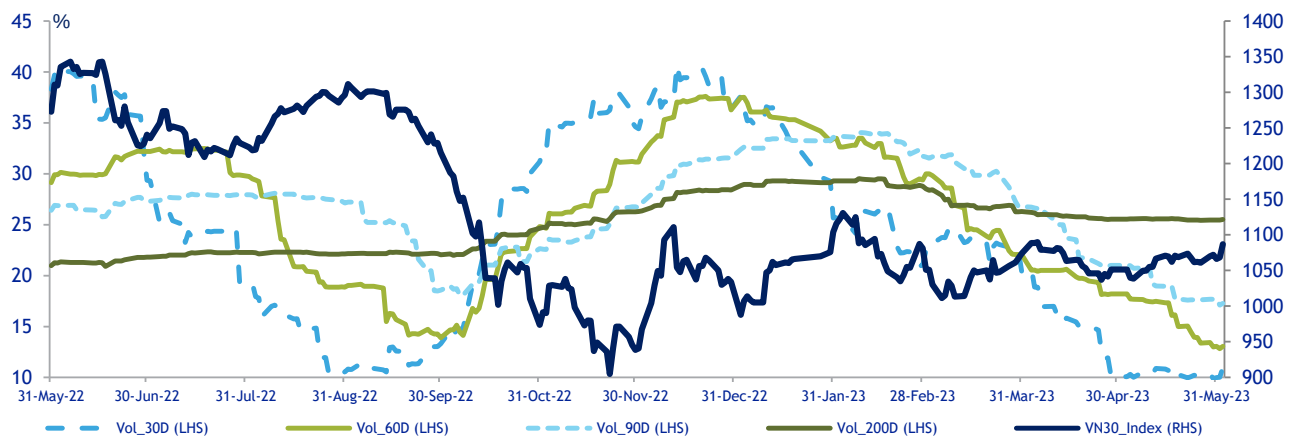
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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



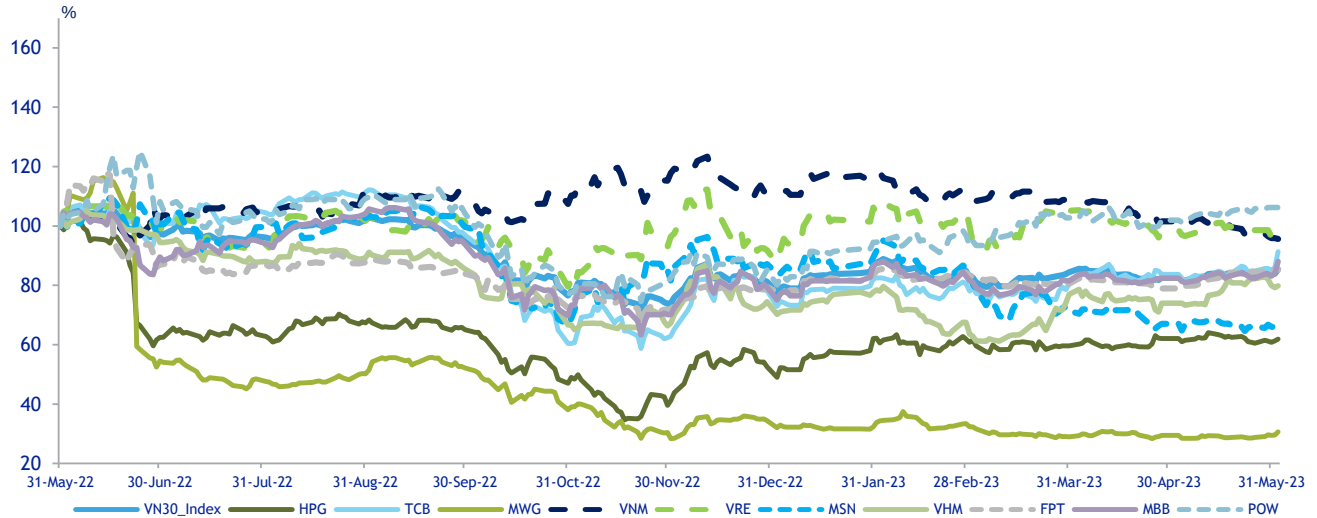
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



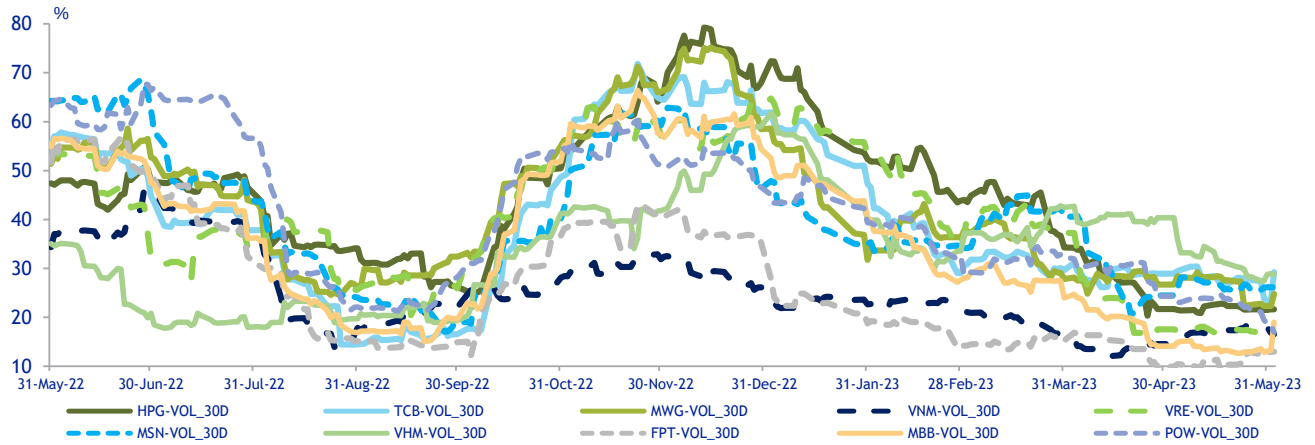
Nguồn: Bloomberg, FiinPro, ACBS

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	HPG>STB>MBB>FPT>TCB	STB>HPG>FPT>TCB>VHM

Nguồn: Bloomberg, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
HCM	56%	34%
ACBS	32%	23%
SSI	6%	10%
VCSC	3%	10%
BSC	2%	10%
PHS	1%	2%
MBS	1%	11%

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	10	-	4	47

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	30
OTM	31

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.**