

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 19/06/2023-23/06/2023

- Chỉ số VNIndex tăng điểm trong tuần qua cùng với thanh khoản tích cực. Các cổ phiếu vốn hoá lớn thay nhau dẫn dắt giúp VNIndex đóng cửa tại mốc 1.129,4 điểm, đây là mức cao nhất trong vòng 9 tháng qua. Tâm lý hưng phấn đang thể hiện rõ, không chỉ bởi sự chuyển dịch của dòng tiền mà còn do chỉ số tăng mở gap cùng mức thanh khoản khá tốt. Có thể thấy, yếu tố tích cực nhất trong ngắn hạn có lẽ là yếu tố tâm lý khi nhà đầu tư trong nước có xu hướng tự tin hơn. Tuy nhiên, nhà đầu tư cũng nên giữ sự tỉnh táo, tránh mua đuổi khi giá cổ phiếu tăng mạnh vì hiện tại doanh nghiệp và nền kinh tế vẫn chưa cho thấy tín hiệu vượt qua được giai đoạn khó khăn. Bên cạnh đó, trong tuần tới, thị trường sẽ đón nhận thông tin vĩ mô quan trọng là số liệu tăng trưởng GDP quý 2/2023 của Việt Nam. Nhiều dự báo cho rằng số liệu tăng trưởng GDP quý 2 sẽ vẫn kém khả quan so với kỳ vọng của thị trường chung (hiện đang ở mức 3,5%) do thiếu đơn hàng xuất khẩu cũng như tình trạng cắt điện luân phiên ở Miền Bắc. Mức độ tác động của thông tin này sẽ phụ thuộc rất nhiều vào việc số liệu tăng trưởng sẽ thấp hoặc cao hơn bao nhiêu so với mức đã được dự báo. Đồng thời, thị trường cũng chuẩn bị bước vào mùa công bố kết quả kinh doanh quý 2 với bức tranh chung vẫn nhiều gam màu xám. Nhìn chung, điều kiện cần là các chính sách tài khóa và tiền tệ mà Chính Phủ và NHNN đưa ra trong thời gian qua đã có, do đó điều kiện đủ là cần chờ đợi các tín hiệu cho thấy nền kinh tế nói chung và các doanh nghiệp nói riêng thực sự thâm thấu các chính sách hỗ trợ này và thể hiện bằng con số tăng trưởng. Thế nên, chúng tôi vẫn lặp lại quan điểm thị trường sẽ khó tiến xa hơn quá nhiều về mặt điểm số trong thời gian này, VNIndex sẽ dao động trong khoảng 1.100-1.150 điểm trong tháng 6.

- Thị trường chứng quyền diễn biến sôi động bất ngờ trong 3 phiên giao dịch gần nhất khiến cho GTGD bình quân 5 ngày đạt mức cao nhất trong vòng 1 năm qua (32 tỷ/ngày so với mức 10 tỷ/ngày). Thống kê trong tuần qua cho thấy dòng tiền đang ưu tiên tập trung vào nhóm chứng quyền ngân hàng, điển hình như CSTB, CMBB, CVIB, CVPB và CTCB. Khi chính sách tiền tệ nới lỏng, lãi suất giảm thì nhóm cổ phiếu hưởng lợi đầu tiên là nhóm ngân hàng, điều này cũng thể hiện qua việc các cổ phiếu ngân hàng tăng giá tích cực trong tuần qua. Tuy nhiên, thực chất dòng tiền đã quay trở lại thị trường chứng quyền hay chưa cần thêm sự kiểm chứng để xác nhận, do đó tuần tới sẽ là thời gian để chúng ta quan sát, đặc biệt là nhóm chứng quyền ngân hàng.

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)	86%	32	25	21	13	11	10
KLGD (triệu hđ/ngày)	31%	20	18	17	13	15	24

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

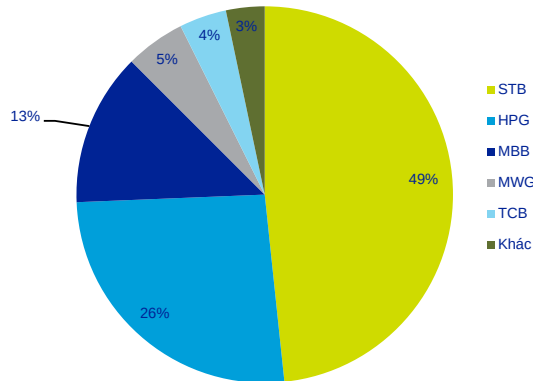
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2225	9,706	52	29	28	31	51	HSC
2	CSTB2303	3,862	23	29	28	31	51	ACBS
3	CHPG2227	2,262	57	23	25	29	52	HSC
4	CHPG2306	1,606	0	23	25	29	52	ACBS
5	CMBB2215	1,574	51	26	22	23	40	HSC
6	CTCB2302	736	42	33	34	33	46	ACBS
7	CNVL2301	714	131	48	51	55	75	KIS
8	CHPG2309	688	36	23	25	29	52	ACBS
9	CMBB2214	590	49	26	22	23	40	HSC
10	CHPG2301	570	0	23	25	29	52	BSC

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

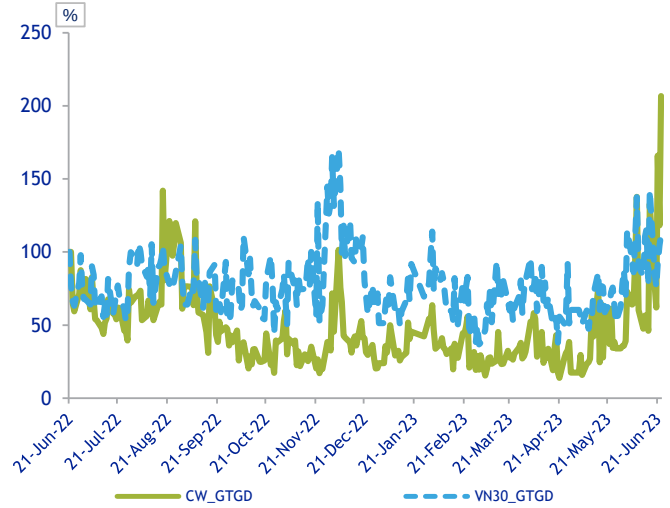
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	21%	0.590	0.035	0.20	-0.01	224	85,100	86,000	8,000,000
ACBS	CHPG2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	1,606	25,400	20,000	12,000,000
ACBS	CMWG2302	35%	0.328	0.039	0.10	-0.01	176	42,900	50,000	12,000,000
ACBS	CSTB2303	23%	0.995	0.003	0.00	0.00	3,862	30,300	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	36%	0.713	0.039	0.08	0.00	688	25,400	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	40%	0.686	0.045	0.07	0.00	106	20,200	19,507	15,000,000
ACBS	CMSN2302	34%	0.811	0.011	0.20	0.00	58	77,300	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	42%	0.796	0.016	0.12	0.00	128	42,900	36,000	9,000,000
ACBS	CSTB2306	37%	0.664	0.034	0.11	0.00	468	30,300	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	42%	0.811	0.020	0.09	0.00	736	32,900	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	45%	0.745	0.013	0.17	-0.01	62	56,000	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	30%	0.711	0.060	0.07	0.00	346	19,950	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	41%	0.717	0.032	0.09	0.00	150	26,850	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

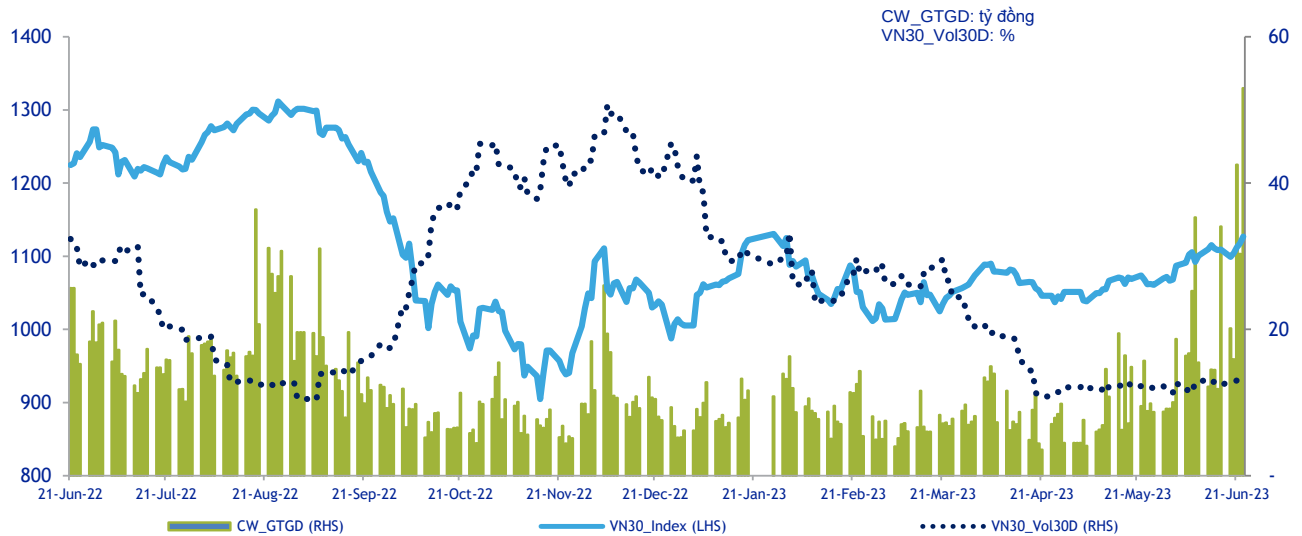


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



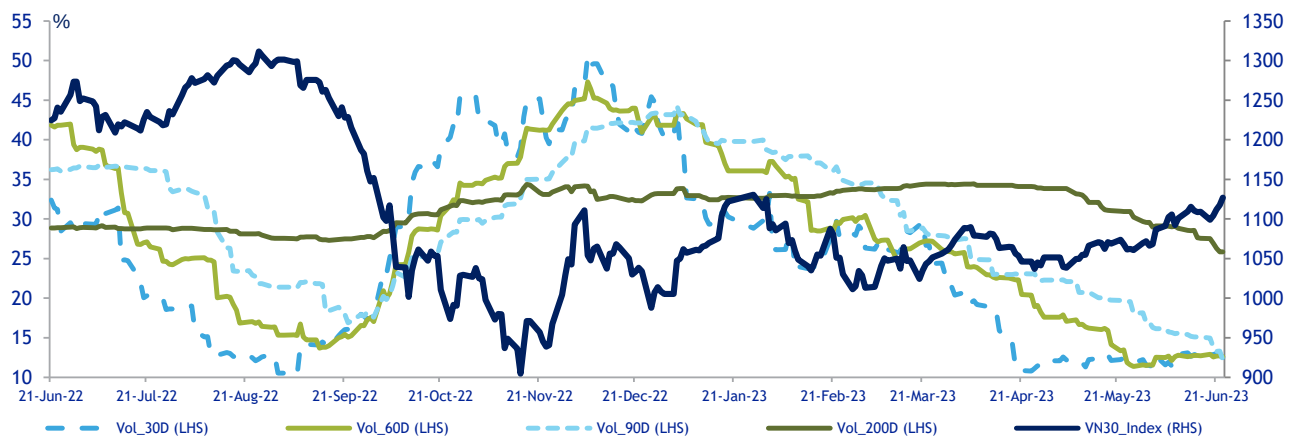
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



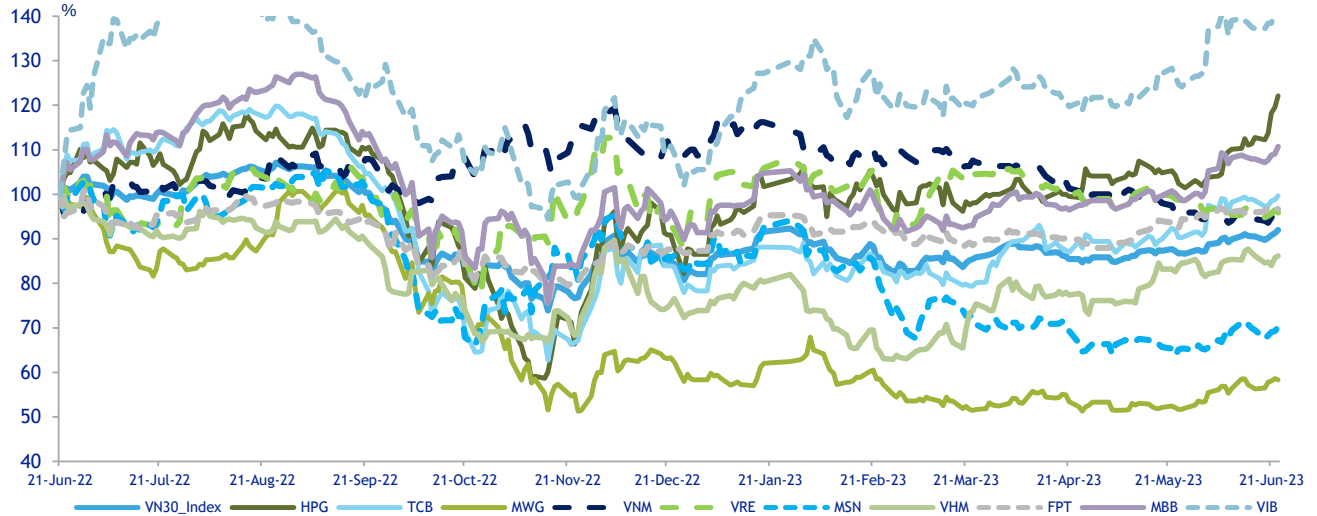
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



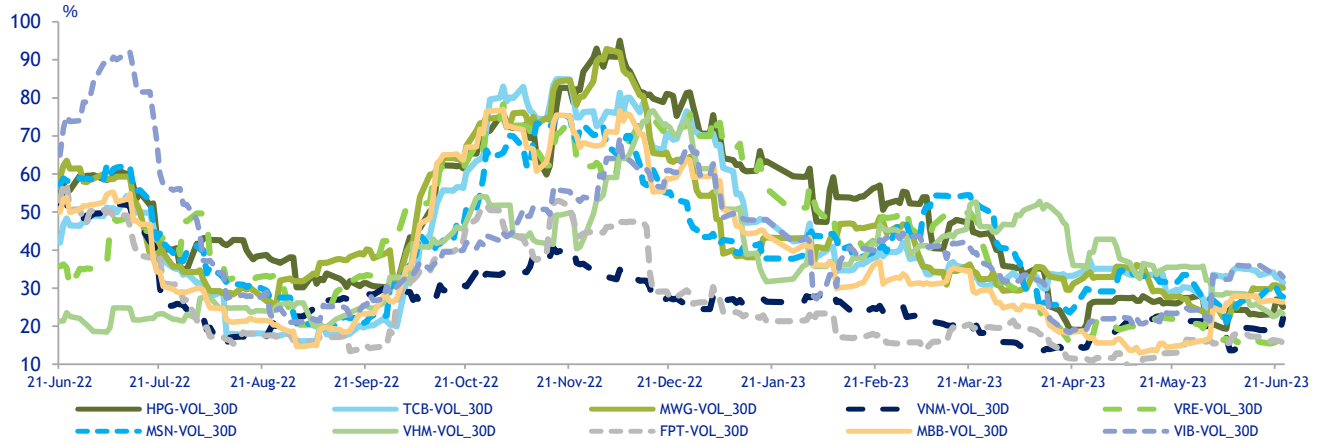
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



Nguồn: Fiinpro, ACBS

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



Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

	Tuần này	Tuần trước
Tổng số mã CW đang giao dịch	101	101
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	8	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	STB>HPG>MBB>TCB>VRE	STB>HPG>MBB>MWG>TCB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
HSC	53%	21%
ACBS	27%	13%
KIS	14%	41%
BSC	3%	6%
VCSC	2%	6%
SSI	1%	6%
MBS	1%	7%
PHS	0%	1%

Nguồn: Fiinpro, 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	4	-	4	93

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	101
Trong đó:	
ITM	64
OTM	37

Nguồn: 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.**