

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 26/06/2023-30/06/2023

- Sau chuỗi tăng giá kéo dài nhưng không có sự đồng thuận về thanh khoản, áp lực điều chỉnh của VNIndex đã xuất hiện trong hai phiên cuối tuần. Lực cầu trở nên dè dặt do chỉ số đang gần sát vùng kháng cự 1.150 điểm, cùng với đó, mùa báo cáo KQKD quý 2.2023 sắp đến gần, trong bối cảnh nền kinh tế chưa có nhiều chuyển biến đột phá thì bức tranh KQKD quý 2.2023 của các doanh nghiệp niêm yết được dự báo cũng sẽ không có gì nổi bật. VNIndex tăng điểm tích cực trong tháng 6 là nhờ tâm lý kỳ vọng của nhà đầu tư vào các chính sách hỗ trợ của Chính Phủ cũng như chính sách nới lỏng tiền tệ của NHNN sau 1 giai đoạn thắt chặt trước đó. Tuy nhiên, yếu tố nội tại của phần lớn các doanh nghiệp niêm yết chưa thực sự phục hồi rõ rệt, điều này khiến cho dòng tiền thận trọng trong việc giải ngân mua mới, do đó khả năng VNIndex có một cú bứt phá trong giai đoạn này không nhiều. Các yếu tố tích cực về vĩ mô hỗ trợ cho sự hồi phục của thị trường như NHNN đã giảm lãi suất điều hành lần thứ 4 liên tiếp, tỷ giá ổn định quanh vùng 23.500 đồng/đô la Mỹ, giá cả hàng hóa có xu hướng hạ nhiệt, thanh khoản của thị trường được cải thiện và khó khăn của các doanh nghiệp bất động sản đang dần gỡ rối. Nhưng một số chỉ báo vĩ mô khác cần nhiều thời gian để phục hồi hơn như PMI giảm còn 43,5 điểm, tăng trưởng tín dụng chỉ đạt 3,36% trong nửa đầu năm 2023, xuất nhập khẩu hàng hóa suy giảm, tốc độ tăng trưởng vốn FDI chậm lại. Do đó, nhà đầu tư sẽ cần các tín hiệu rõ ràng hơn cho thấy (1) sự hấp thụ của những chính sách hỗ trợ lên nền kinh tế, khó khăn của các doanh nghiệp bất động sản được giải quyết triệt để và KQKD có sự cải thiện, kéo theo tăng trưởng tín dụng và (2) bức tranh lạm phát thế giới dần hạ nhiệt, cùng sự phục hồi của sức mua, thương mại Việt Nam. Vì vậy, VNIndex vẫn sẽ dao động trong biên độ 1.100-1.150 điểm.

- Tăng trưởng quy mô thị trường chứng quyền trong tuần qua không có nhiều nổi bật, GTGD vẫn giữ nguyên trong khi đó KLGD tăng 21% so với tuần trước. Chứng quyền CSTB tiếp tục thể hiện sự vượt trội về thị hiếu của nhà đầu tư khi chiếm 50% tỷ trọng GTGD của toàn thị trường trong 1 tháng gần nhất. Bên cạnh đó là chứng quyền CHPG cũng chiếm tỷ trọng khá cao, 24% của toàn thị trường. Điểm sáng là thanh khoản bình quân của thị trường chứng quyền tiếp tục duy trì ở mức cao (32 tỷ/ngày so với mức quanh 10 tỷ/ngày trong 1 năm qua), điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn tiếp tục kỳ vọng vào sự phục hồi của thị trường cơ sở.

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)	0%	32	32	26	16	12	11
KLGD (triệu hđ/ngày)	21%	24	22	19	15	15	24

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

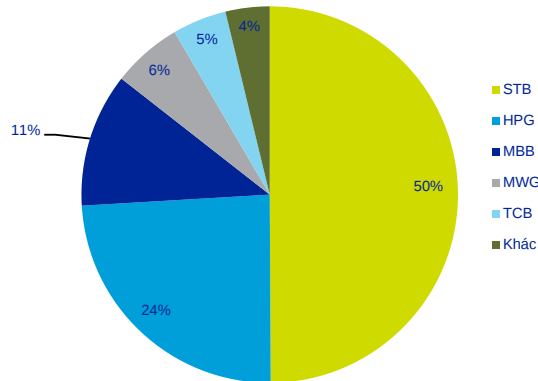
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2303	3,600	47	29	27	27	48	ACBS
2	CSTB2224	3,508	0	29	27	27	48	HSC
3	CSTB2225	2,786	0	29	27	27	48	HSC
4	CHPG2306	2,276	0	30	28	27	48	ACBS
5	CHPG2309	1,788	38	30	28	27	48	ACBS
6	CMWG2305	1,108	40	35	30	31	41	ACBS
7	CMBB2215	1,022	52	29	24	22	35	HSC
8	CMBB2306	914	40	29	24	22	35	ACBS
9	CTCB2302	788	45	34	29	32	43	ACBS
10	CNVL2301	782	126	60	51	53	69	KIS

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

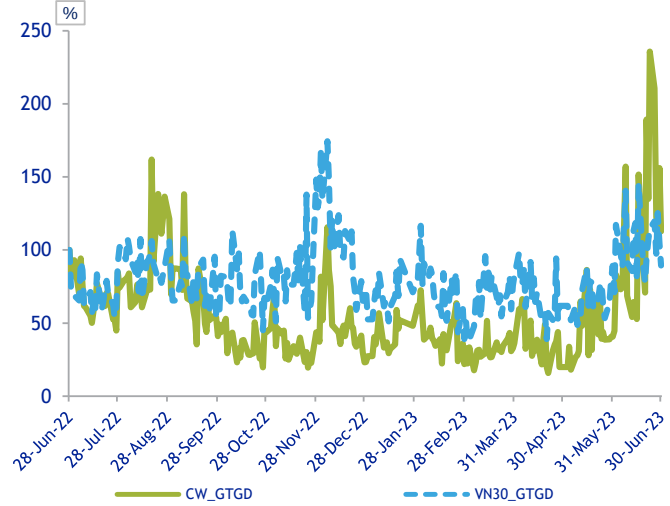
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	19%	0.626	0.038	0.20	0.00	284	86,000	86,000	8,000,000
ACBS	CHPG2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	2,276	26,150	20,000	12,000,000
ACBS	CMWG2302	36%	0.341	0.039	0.10	-0.01	266	43,300	50,000	12,000,000
ACBS	CSTB2303	47%	0.908	0.020	0.03	0.00	3,600	29,800	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	38%	0.735	0.035	0.08	0.00	1,788	26,150	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	40%	0.685	0.046	0.07	0.00	914	20,200	19,507	15,000,000
ACBS	CMSN2302	39%	0.771	0.011	0.22	0.00	176	75,200	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	40%	0.810	0.017	0.11	0.00	1,108	43,300	36,000	9,000,000
ACBS	CSTB2306	38%	0.645	0.035	0.11	0.00	622	29,800	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	45%	0.793	0.021	0.09	0.00	788	32,350	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	42%	0.736	0.015	0.17	0.00	74	55,000	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	32%	0.686	0.059	0.07	0.00	162	19,650	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	43%	0.713	0.031	0.09	0.00	270	26,800	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

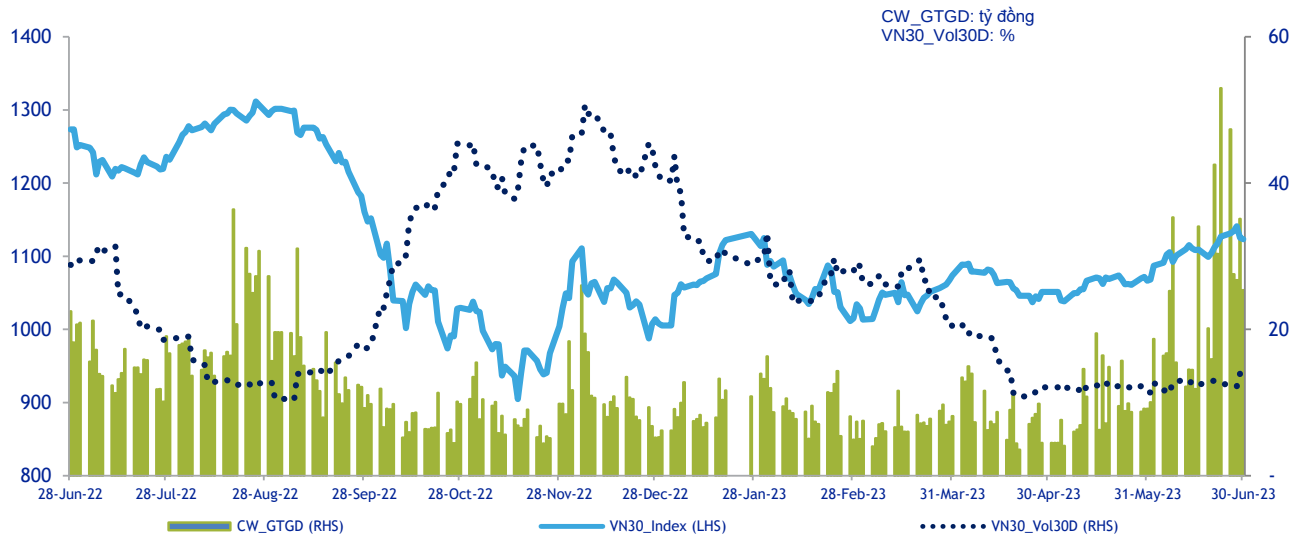


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



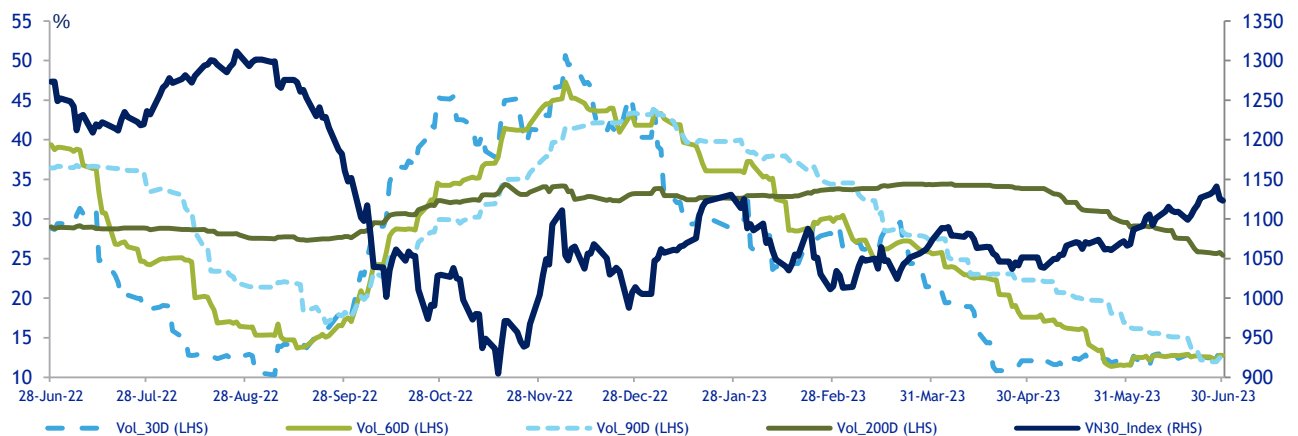
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



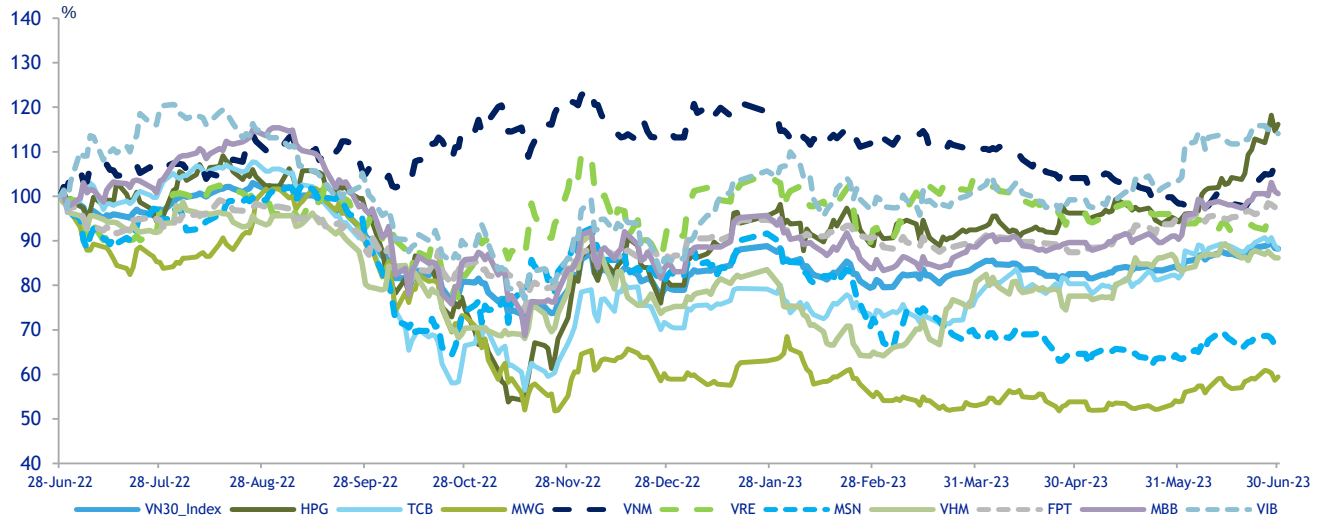
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



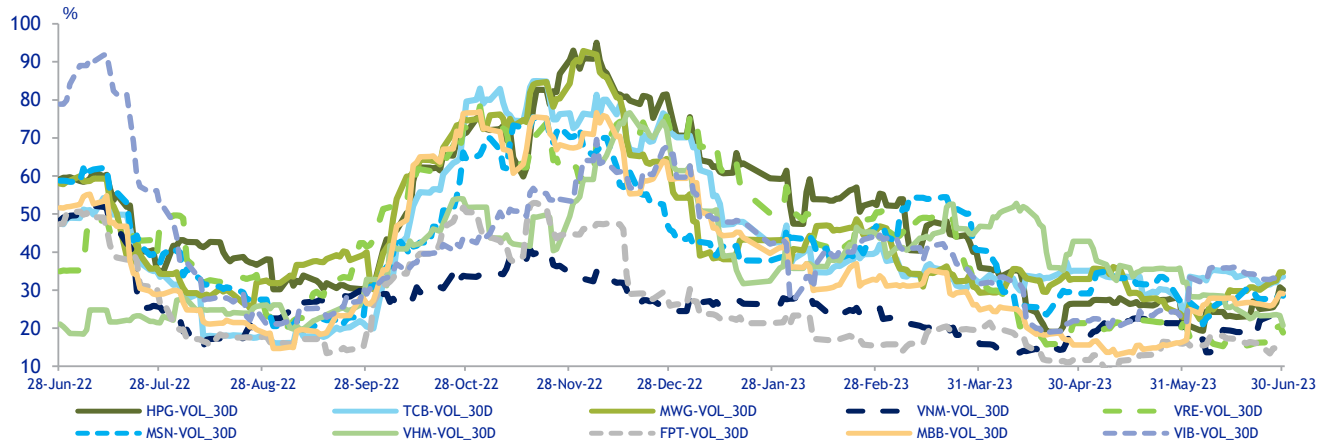
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	97	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>MWG>VRE	STB>HPG>MBB>TCB>VRE

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
ACBS	38%	13%
HSC	37%	22%
KIS	19%	42%
VCSC	2%	6%
SSI	2%	6%
MBS	1%	7%
PHS	1%	1%
BSC	0%	2%

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	0	-	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	97
Trong đó:	
ITM	58
OTM	39

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.**