

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 03/07/2023-07/07/2023

- Chỉ số VNIndex trải qua một tuần giao dịch khá sôi động nhưng vẫn đi ngang trong biên độ 1.120-1.140 điểm. Dòng tiền tham gia vào thị trường có phần rút rẻ hơn so với tuần trước đó, cụ thể GTGD bình quân 1 tuần giảm hơn 6% (15.500 tỷ/phần so với 16.500 tỷ/phần). Nguyên nhân vẫn có thể là do nền kinh tế chưa có nhiều chuyển biến đột phá và mùa báo cáo KQKD quý 2.2023 sắp đến gần với dự báo sẽ không có gì nổi bật. Do đó, nhà đầu tư có tâm lý chờ đợi 1 nhịp điều chỉnh của thị trường chung để tiến hành giải ngân với kỳ vọng quý 2.2023 sẽ là đáy KQKD của doanh nghiệp trước khi có những khởi sắc trong nửa cuối 2023 và đầu 2024. Về tình hình vĩ mô thế giới, lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ đang có nhịp tăng khá mạnh gần đây, báo hiệu khả năng cao FED sẽ tăng lãi suất điều hành trong cuộc họp sắp tới diễn ra ngày 25-26/7. Trước áp lực FED tăng lãi suất, tỷ giá VND đã có biến động khá mạnh trong 2 tuần gần đây, điều này có thể khiến NHNN cân nhắc thận trọng hơn trong những bước đi nới lỏng chính sách sắp tới. Trong bối cảnh nhà đầu tư sẽ hạn chế mua đuổi vì nhiều sự kiện quan trọng sắp xảy ra nhưng cũng sẽ chuẩn bị sẵn sàng giải ngân khi thị trường điều chỉnh mạnh, do đó VNIndex vẫn sẽ dao động trong biên độ 1.100-1.150 điểm.

- Tương tự như thị trường cơ sở, nhà đầu tư trên thị trường chứng quyền cũng khá dè dặt trong việc giải ngân ở vùng giá cao, khiến cho GTGD giảm 15% so với tuần trước. Nhưng so với cách đây 1 năm, tăng trưởng về GTGD đang có những chuyển biến tích cực (quanh 30 tỷ/ngày so với 10 tỷ/ngày). Hơn 90% số lượng chứng quyền đang niêm yết có thời gian đáo hạn dài hơn 30 ngày, điều này giúp cho nhà đầu tư hạn chế được rủi ro biến động mạnh của chứng quyền khi gần ngày đáo hạn cũng như dễ dàng lựa chọn mã chứng quyền phù hợp với những dự báo về xu hướng biến động giá cơ sở trong tương lai.

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)	-15%	27	30	27	18	13	11
KLGD (triệu hđ/ngày)	-1%	24	24	21	16	15	24

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

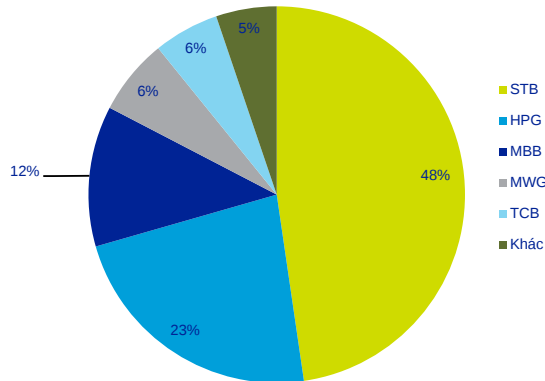
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2303	1,880	53	31	27	27	46	ACBS
2	CSTB2306	1,830	40	31	27	27	46	ACBS
3	CVIB2302	1,554	31	21	28	27	37	ACBS
4	CSTB2225	1,462	57	31	27	27	46	HSC
5	CHPG2306	1,302	0	29	28	28	44	ACBS
6	CHPG2309	1,250	36	29	28	28	44	ACBS
7	CMBB2306	1,112	38	20	24	21	33	ACBS
8	CMBB2215	938	49	20	24	21	33	HSC
9	CMWG2305	834	40	37	31	33	38	ACBS
10	CSTB2224	714	57	31	27	27	46	HSC

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

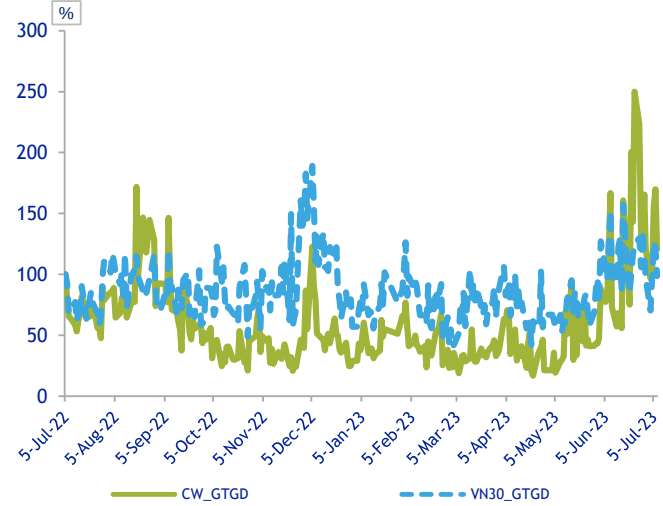
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	19%	0.681	0.042	0.16	0.00	558	75,300	73,940	8,000,000
ACBS	CHPG2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	1,302	27,450	20,000	12,000,000
ACBS	CMWG2302	30%	0.388	0.048	0.10	-0.01	232	45,500	50,000	12,000,000
ACBS	CSTB2303	53%	0.887	0.021	0.03	0.00	1,880	29,600	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	36%	0.783	0.031	0.08	0.00	1,250	27,450	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	38%	0.698	0.048	0.07	0.00	1,112	20,450	19,507	15,000,000
ACBS	CMSN2302	39%	0.772	0.011	0.21	0.00	78	75,200	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	40%	0.843	0.014	0.10	0.00	834	45,500	36,000	9,000,000
ACBS	CSTB2306	40%	0.636	0.034	0.10	0.00	1,830	29,600	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	44%	0.777	0.023	0.09	0.00	706	31,550	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	46%	0.714	0.015	0.17	-0.01	166	54,000	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	31%	0.697	0.061	0.06	0.00	1,554	19,800	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	43%	0.718	0.031	0.09	0.00	660	27,000	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

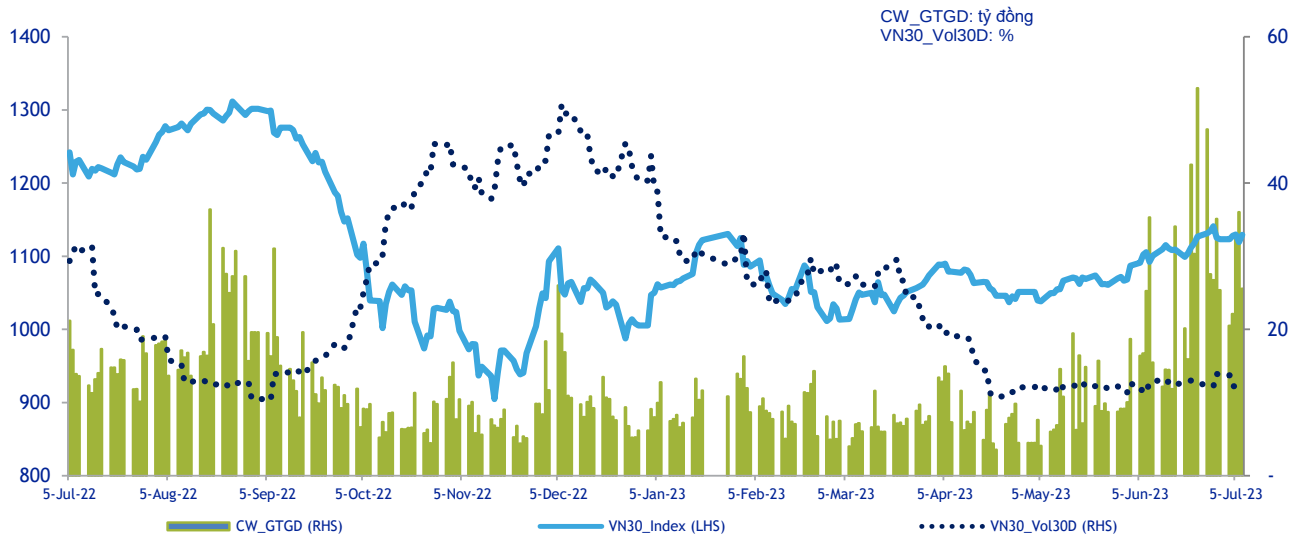


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



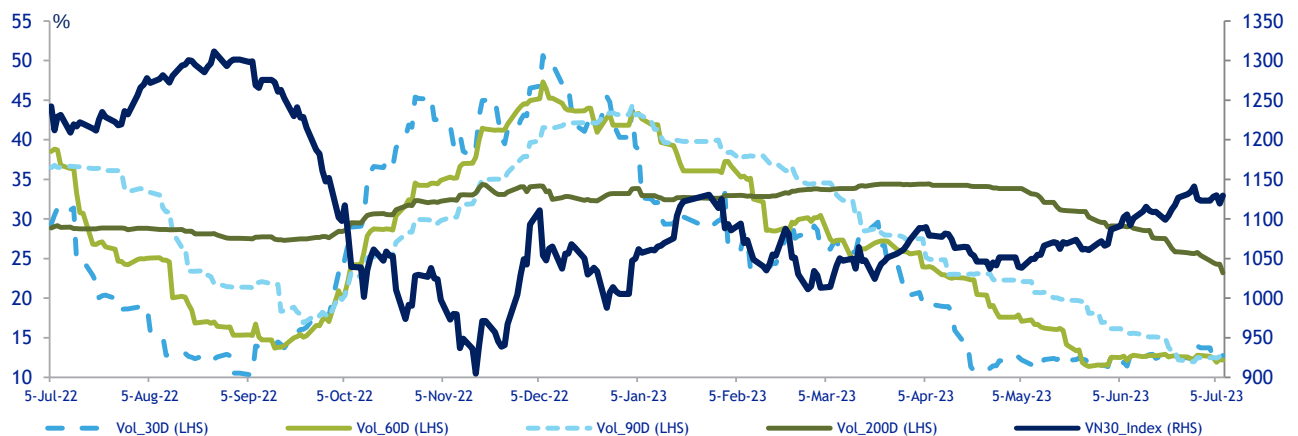
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



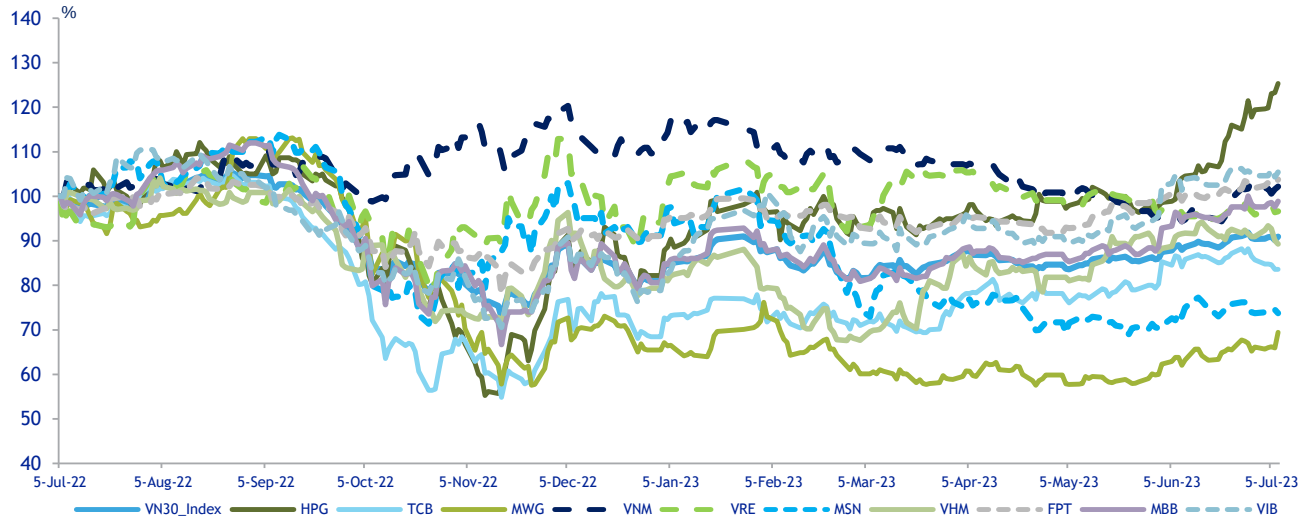
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



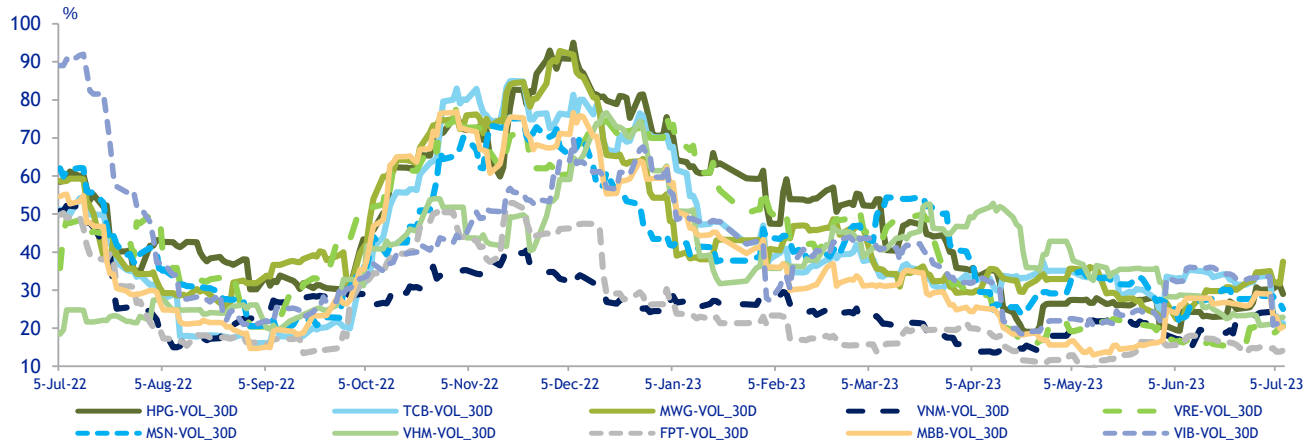
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	97
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>FPT>VIB	STB>HPG>MBB>MWG>VRE

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
ACBS	44%	13%
HSC	27%	22%
KIS	21%	42%
SSI	3%	6%
VCSC	2%	6%
PHS	2%	1%
BSC	1%	2%
MBS	1%	7%

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	60
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.**