

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 31/07/2023-04/08/2023

- Chỉ số VNIndex tiếp tục duy trì đà tăng tốt trong tuần qua và đóng cửa ở mốc 1.225,98 điểm nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, cụ thể là ngành bất động sản. Trong Hội nghị của Chính phủ về đánh giá tình hình, tháo gỡ khó khăn cho thị trường bất động sản diễn ra vào giữa tuần, một số thông điệp, giải pháp đã được đưa ra, đặc biệt là vấn đề tháo gỡ pháp lý cho các dự án bất động sản. Với kỳ vọng sẽ có thêm nhiều sự hỗ trợ cho doanh nghiệp bất động sản từ Chính phủ và các địa phương, dòng tiền đã đổ vào nhóm cổ phiếu này (nhóm vốn hóa lớn thứ 2 thị trường). Thanh khoản bình quân tiếp tục tăng 11,2% so với tuần trước, đạt mốc 22.800 tỷ/phiên so với 20.500 tỷ/phiên. Điều này thể hiện tâm lý nhà đầu tư vẫn còn khá lạc quan và rất mạnh dạn tham gia giao dịch. Với việc mặt bằng lãi suất tiền gửi tiếp tục hạ nhiệt và các kênh đầu tư khác vẫn gặp khó khăn, nên dòng tiền có xu hướng gia nhập vào thị trường chứng khoán. Số lượng tài khoản mở mới trong tháng 7 vừa rồi lên đến hơn 150.000 tài khoản, mức cao nhất trong vòng 11 tháng kể từ tháng 8.2022, đây cũng là tháng thứ 3 liên tiếp lượng tài khoản mở mới của nhà đầu tư trong nước gia tăng sau khi chạm đáy vào tháng 4. Tuy nhiên, với mức P/E hiện tại của VNIndex đạt gần 14 lần, khá gần mức trung bình khoảng 15.x lần, áp lực chốt lời ở một số nhóm ngành đã tăng dần do mức định giá tương đối cao trong khi nhóm trụ VN30 luân phiên kéo tăng chỉ số. Do đó, nhiều khả năng VNIndex sẽ có những phiên điều chỉnh bất ngờ để kiểm định lại lực cầu tại kháng cự tâm lý đã bị vượt qua là mức 1.200 điểm. Một số yếu tố rủi ro có thể ảnh hưởng đến thị trường trong tháng 8 bao gồm giá lương thực bắt đầu xu hướng tăng mạnh sau lệnh cấm xuất khẩu gạo của Ấn Độ và chính sách cắt giảm diện tích trồng lúa tại Thái Lan có thể ảnh hưởng đến lạm phát, áp lực thanh toán các khoản trái phiếu đáo hạn trong tháng 9 với tổng giá trị gần 32.500 tỷ đồng. Việc giải ngân được khuyến nghị nên thực hiện trong các giai đoạn giảm điểm của thị trường và tại các vùng hỗ trợ mạnh.

- Dòng tiền tham gia vào thị trường chứng quyền tiếp tục được duy trì, GTGD và KLGD đều tăng mạnh lần lượt 55% và 43% so với tuần trước. Thanh khoản bình quân 1 tuần đã về mức 59 tỷ đồng/phiên, gần đạt 1/3 so với mức đỉnh của thị trường trong năm 2021 là quanh 200 tỷ/phiên. Sau 1 thời gian im ắng trên thị trường chứng quyền, TCPH VND đã quay trở lại với 13 mã chứng quyền mới được niêm yết. Do đó, sẽ có sự cạnh tranh quyết liệt giữa các TCPH trong thời gian tới trong việc cung cấp các sản phẩm chứng quyền phục vụ cho nhà đầu tư.

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)	55%	59	48	42	31	20	15
KLGD (triệu hđ/ngày)	43%	43	36	32	25	18	24

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

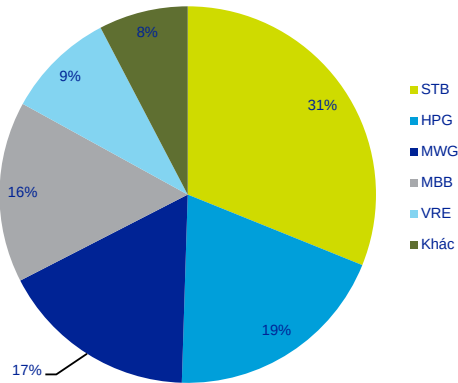
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2305	4,478	52	49	42	37	38	ACBS
2	CHPG2309	2,954	37	24	29	27	37	ACBS
3	CSTB2306	2,866	45	32	30	29	38	ACBS
4	CMBB2215	2,536	48	16	20	21	26	HSC
5	CMBB2306	2,496	32	16	20	21	26	ACBS
6	CVIB2302	1,844	29	18	20	25	31	ACBS
7	CSTB2225	1,580	0	32	30	29	38	HSC
8	CSTB2311	1,164	44	32	30	29	38	PHS
9	CNVL2304	1,116	105	57	59	53	62	KIS
10	CVRE2305	1,114	51	28	24	22	33	KIS

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

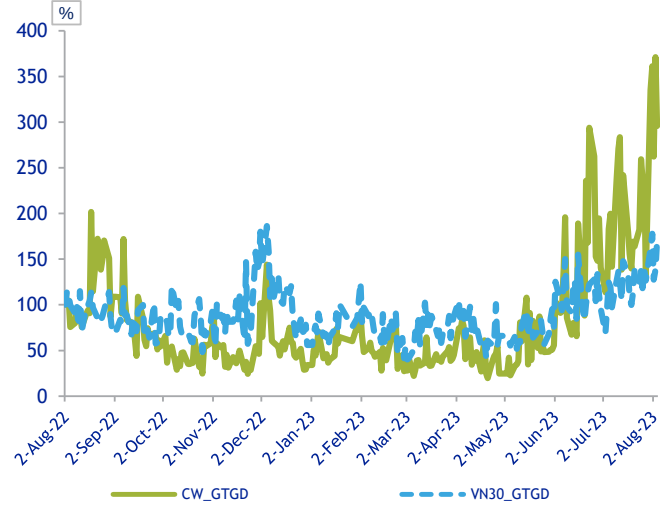
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	30%	0.837	0.019	0.11	0.00	488	83,300	73,940	8,000,000
ACBS	CHPG2306	44%	0.945	0.018	0.02	0.00	1,086	27,350	20,000	24,000,000
ACBS	CMWG2302	30%	0.744	0.039	0.09	-0.01	802	53,000	49,525	12,000,000
ACBS	CSTB2303	56%	0.880	0.024	0.03	0.00	368	28,950	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	37%	0.778	0.033	0.07	0.00	2,954	27,350	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	32%	0.781	0.054	0.05	0.00	2,496	19,000	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	44%	0.853	0.007	0.18	0.00	592	86,300	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	52%	0.890	0.008	0.09	0.00	4,478	53,000	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	45%	0.611	0.032	0.10	0.00	2,866	28,950	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	49%	0.808	0.018	0.08	0.00	970	33,600	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	48%	0.818	0.010	0.15	0.00	538	63,000	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	29%	0.770	0.055	0.06	0.00	1,844	21,000	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	45%	0.761	0.027	0.08	0.00	860	28,700	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

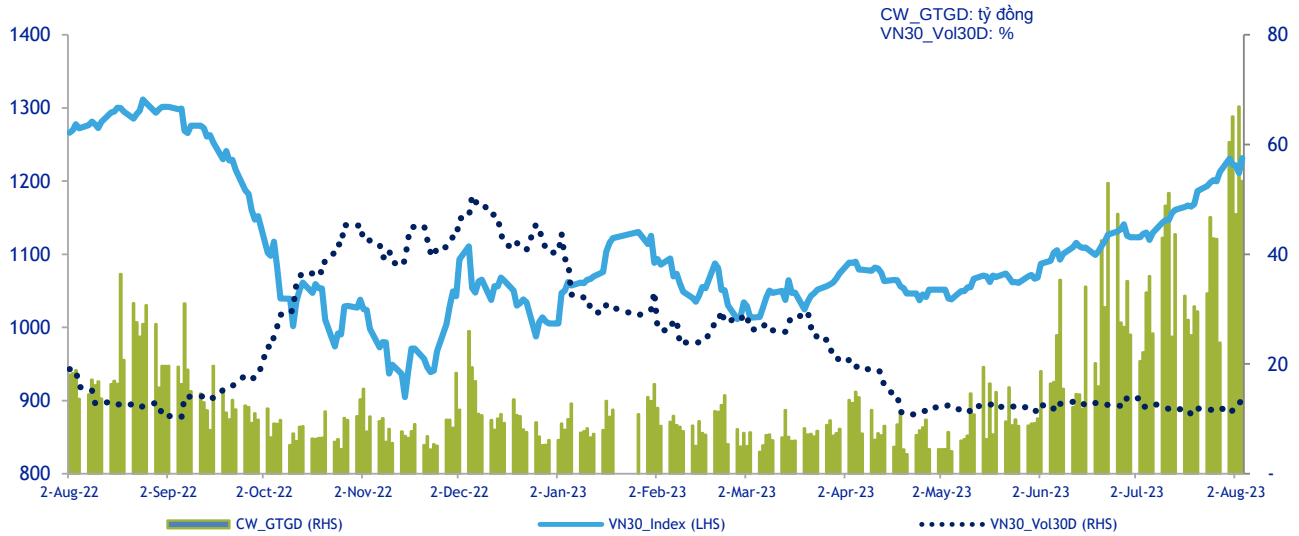


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



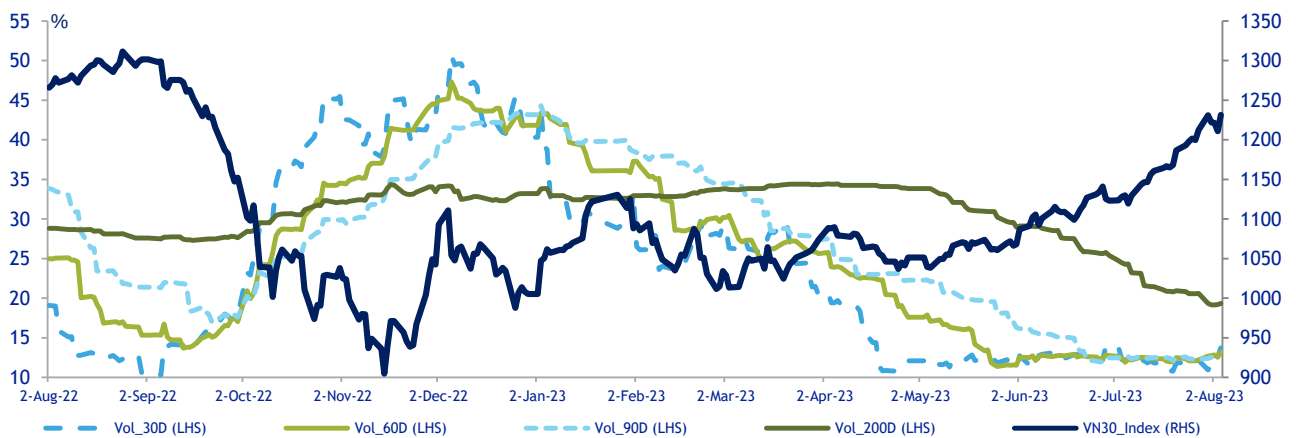
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



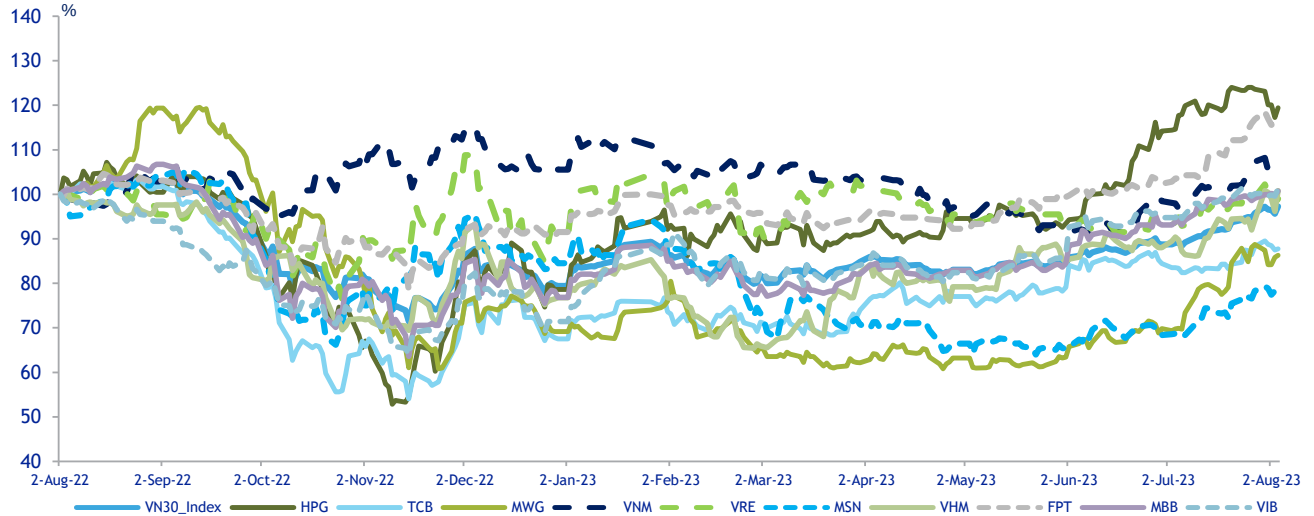
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



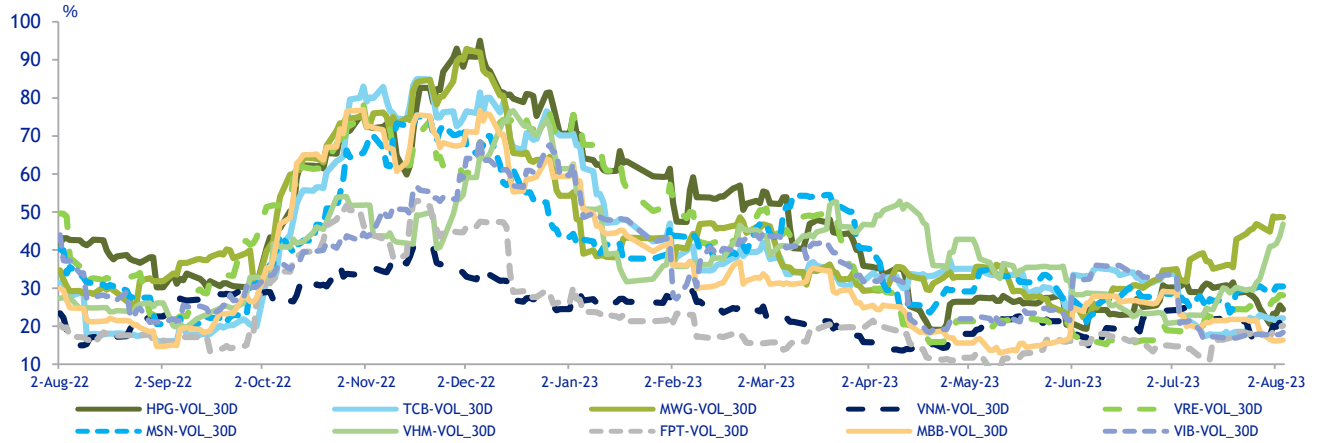
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	143	136
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>MWG>MBB>NVL	STB>HPG>MWG>NVL>MBB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
ACBS	35%	9%
KIS	33%	57%
HSC	23%	15%
PHS	4%	1%
SSI	3%	4%
VND	2%	9%
BSC	1%	1%
MBS	0%	3%

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	-	10	133

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	143
Trong đó:	
ITM	101
OTM	42

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.**