

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 07/08/2023-11/08/2023

- VNIndex trải qua 1 tuần với nhiều biến động, hoạt động chốt lời gia tăng khi chỉ số giao dịch quanh vùng kháng cự 1.240-1.250 điểm, cùng với thông tin kém khả quan liên quan tới nguy cơ giảm phát tại Trung Quốc và lạm phát tại Mỹ nhích tăng trở lại trong tháng 7, khiến các chỉ số chứng khoán toàn cầu rung lắc và thị trường Việt Nam không có ngoại lệ. Bất động sản tiếp tục là nhóm tăng điểm mạnh nhất, hỗ trợ cho đà hồi phục của VNIndex trong phiên giao dịch cuối tuần, đóng cửa tại mức 1.232 điểm, tăng nhẹ 0,5% so với tuần trước sau khi Thủ tướng yêu cầu NHNN thúc đẩy tín dụng với các doanh nghiệp bất động sản. Thanh khoản bình quân tuy có giảm nhẹ hơn 1% so với tuần trước nhưng vẫn duy trì trên mốc 22.000 tỷ/phiên. VNIndex gặp những phiên rung lắc mạnh trong tuần qua đã được dự báo trước khi chỉ số đã liên tục tăng nóng trong thời gian vừa rồi, nhịp điều chỉnh này có thể giúp VNIndex rũ bỏ các dòng tiền ngắn hạn không bền vững và tích lũy tại vùng cân bằng mới trước khi có nhịp tăng tiếp theo. Thị trường đang bước vào giai đoạn chọn lọc vì đây là thời điểm không có nhiều thông tin hỗ trợ khi KQKD quý 2 đã được công bố cũng như các cổ phiếu hầu hết đã liên tục trong một thời gian dài. Bên cạnh đó, các chính sách hỗ trợ đã được đưa ra nhưng nhìn chung nền kinh tế vẫn chưa có nhiều chuyển biến thế nên chính sách hỗ trợ cần thêm thời gian để thẩm thấu. Thông tin Vinfast sẽ niêm yết tại Mỹ thông qua SPAC ngày 15/8 tới đây đã giúp nhóm cổ phiếu nhà VIN trong đó đặc biệt là VIC đã có những diễn biến tăng giá vô cùng ấn tượng khi chỉ trong 2 tuần VIC đã tăng hơn 38% và là một trong những cổ phiếu có đóng góp tích cực nhất tới đà tăng của chỉ số VNIndex. Đây là một tín tích cực đối với Tập đoàn Vingroup, và thị trường chung cũng được hưởng lợi và nâng đỡ từ nhóm cổ phiếu nhà VIN. Do đó, trong tuần tới nhiều khả năng chỉ số VNIndex sẽ ở trong trạng thái giằng co và sẽ gặp khó khăn tại vùng kháng cự 1.240-1.250 điểm, việc giải ngân được khuyến nghị nên thực hiện trong các giai đoạn điều chỉnh của thị trường và tại các vùng hỗ trợ mạnh 1.200 và 1.165 điểm.

- Quy mô thị trường chứng quyền tiếp tục duy trì sự tăng trưởng, GTGD và KLGD tiếp tục tăng 26% và 18% so với tuần trước. Bộ tứ chứng quyền được nhà đầu tư ưa chuộng giao dịch vẫn là các cái tên quen thuộc CSTB, CHPG, CMWG và CMBB. Điểm nhấn ở đây là CNVL lọt vào top 5 chứng quyền được giao dịch nhiều nhất, điều này cũng dễ hiểu khi ngành bất động sản nói chung và cổ phiếu NVL nói riêng tăng khá tốt trong tuần qua nhờ yêu cầu thúc đẩy tín dụng ở các doanh nghiệp bất động sản của Thủ tướng Chính phủ.

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)	26%	74	66	50	37	23	16
KLGD (triệu hđ/ngày)	18%	50	46	37	28	20	24

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

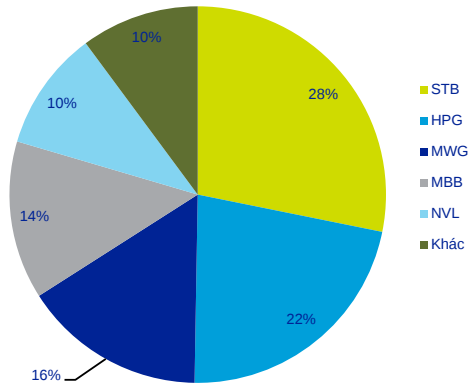
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2305	4,584	42	44	41	37	38	ACBS
2	CHPG2309	3,360	31	26	29	28	36	ACBS
3	CMBB2215	2,464	47	15	18	22	25	HSC
4	CSTB2225	2,140	59	42	36	33	39	HSC
5	CSTB2310	1,874	56	42	36	33	39	KIS
6	CMBB2306	1,764	32	15	18	22	25	ACBS
7	CSTB2306	1,660	54	42	36	33	39	ACBS
8	CVIB2302	1,648	35	18	18	26	30	ACBS
9	CSTB2224	1,454	91	42	36	33	39	HSC
10	CSTB2307	1,382	54	42	36	33	39	KIS

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

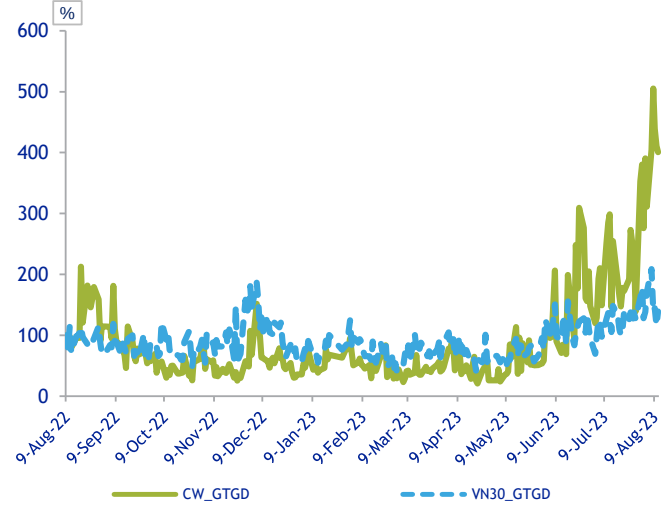
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	37%	0.778	0.020	0.12	-0.01	1,172	82,000	73,940	8,000,000
ACBS	CHPG2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	648	27,700	20,000	24,000,000
ACBS	CMWG2302	32%	0.748	0.037	0.08	-0.01	740	53,300	49,525	12,000,000
ACBS	CSTB2303	44%	0.972	0.009	0.01	0.00	1,364	31,850	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	31%	0.815	0.035	0.07	0.00	3,360	27,700	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	32%	0.776	0.056	0.05	0.00	1,764	18,900	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	49%	0.827	0.007	0.19	-0.01	1,128	84,500	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	42%	0.926	0.007	0.07	0.00	4,584	53,300	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	54%	0.692	0.023	0.10	-0.01	1,660	31,850	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	45%	0.820	0.019	0.08	0.00	1,210	33,650	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	48%	0.798	0.011	0.15	-0.01	1,100	60,900	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	35%	0.723	0.052	0.06	0.00	1,648	20,550	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	38%	0.837	0.024	0.07	0.00	1,326	30,750	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

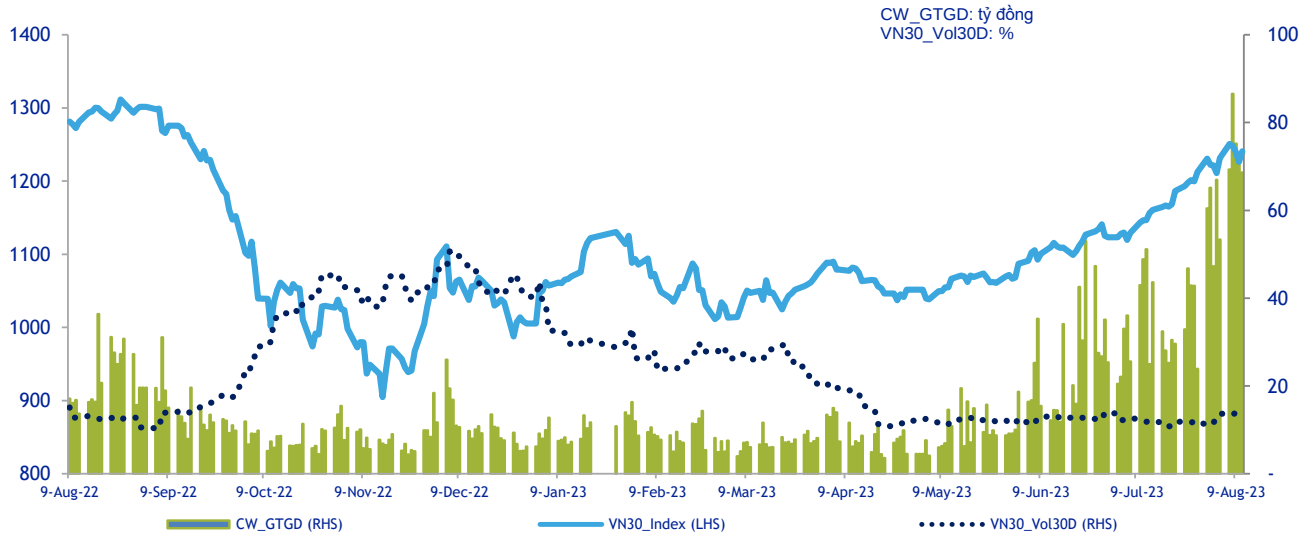


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



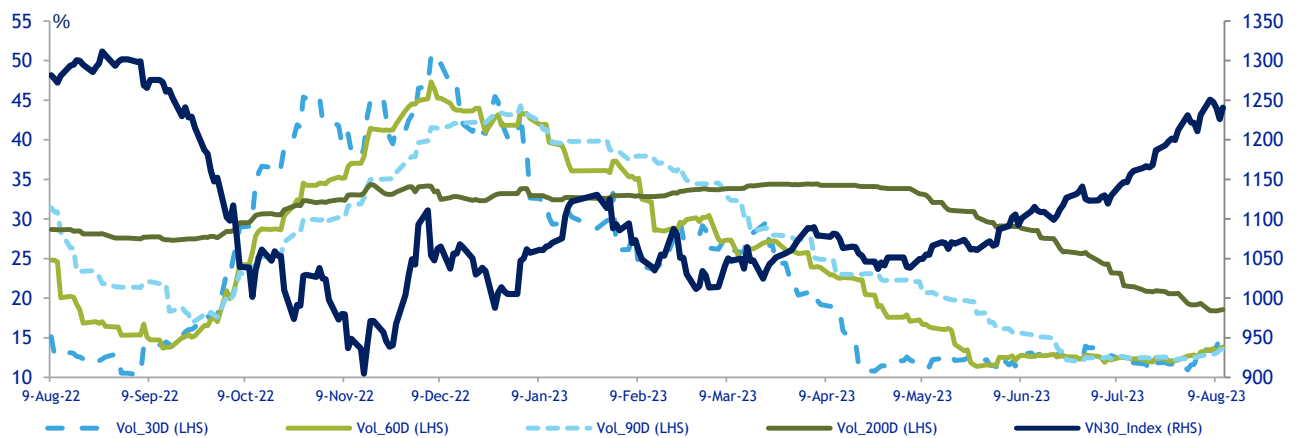
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



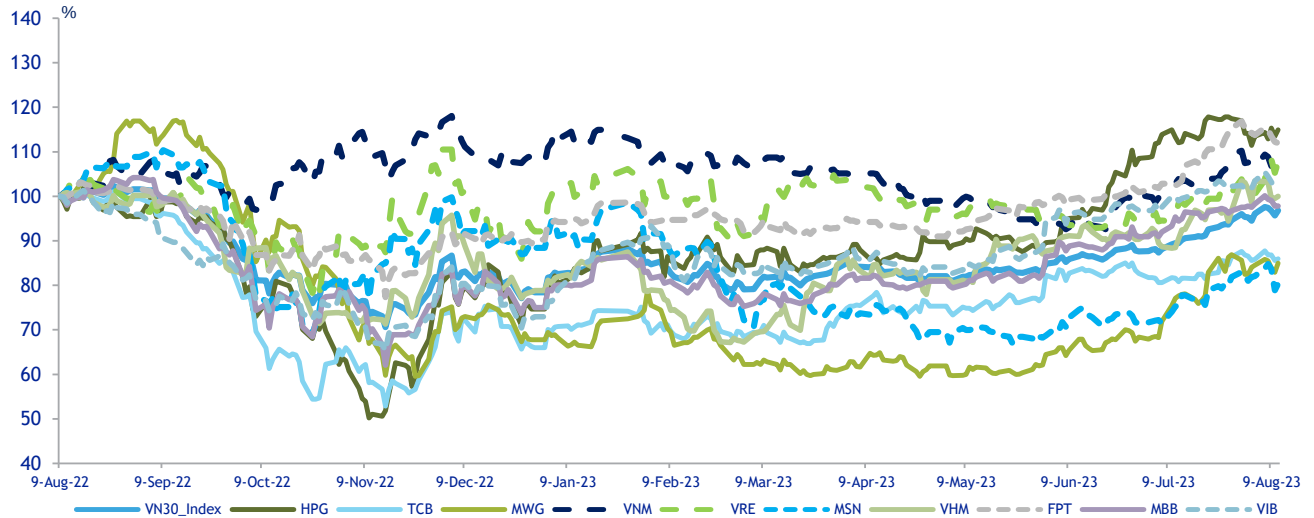
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



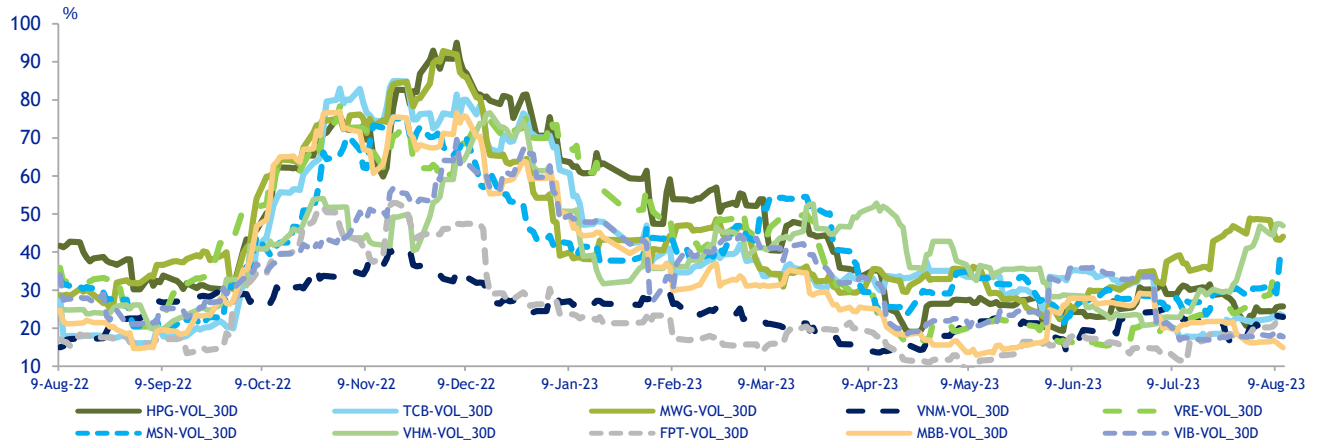
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	143
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>VIC>MBB	STB>HPG>MWG>MBB>NVL

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
KIS	39%	57%
ACBS	29%	9%
HSC	20%	15%
VND	7%	9%
PHS	2%	1%
SSI	2%	4%
BSC	0%	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	4	-	19	120

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	111
OTM	32

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.**