

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 14/08/2023-18/08/2023

- Chỉ số VNIndex đóng cửa ngày giao dịch cuối tuần trong sự ngỡ ngàng của nhà đầu tư. Cú giảm giá mạnh đã xóa sạch toàn bộ thành quả tăng điểm của VNIndex trong tháng 8, cụ thể chỉ số đã giảm sâu 55,49 điểm (tương đương mức giảm 4,5%) và đóng cửa ở mức 1.177,99 điểm. Đây là mức giảm về điểm số mạnh nhất trong hơn 1 năm qua kể từ tháng 5/2022. Trong ngày giao dịch này, thanh khoản thị trường cũng lập kỷ lục với khối lượng giao dịch vượt ngưỡng 1,6 tỷ cổ phiếu, thiết lập kỷ lục số cổ phiếu giao dịch trong một phiên trong suốt hơn 23 năm qua, và giá trị khớp lệnh trên sàn HOSE đạt gần 35.000 tỷ đồng (gần 1,5 tỷ USD) trong phiên 18/8 này. Thị trường đột ngột biến động mạnh khiến nhà đầu tư không khỏi choáng váng bởi VNIndex vẫn miệt mài đi lên mà gần như không có bất cứ một nhịp điều chỉnh nào đáng kể trong suốt 3 tháng qua. Giá của hàng loạt cổ phiếu đã tăng mạnh nhưng tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp chưa cải thiện nhiều (theo như KQKD trong Q2/2023), định giá neo cao khiến tâm lý nhà đầu tư thận trọng, trong khi đó hầu hết các thị trường chứng khoán trên thế giới đều đã vào pha điều chỉnh về mức thấp nhất trong vòng 1 tháng. Ngoài ra, 1 số thông tin vĩ mô không mấy tích cực như tăng trưởng tín dụng tháng 7 chỉ đạt 4,3% cho thấy sức hấp thụ vốn của nền kinh tế thấp, việc Evergrande nộp đơn xin phá sản sẽ có tác động tới những rủi ro về thị trường bất động sản Trung Quốc, cùng với đó là sự lo ngại về vấn đề tỷ giá tăng trong thời gian gần đây đã ảnh hưởng tới tâm lý nhà đầu tư nên áp lực bán gia tăng. Do đó, thị trường trong ngắn hạn cần có nhịp nghỉ ngơi để chờ đợi sự thâm thấu các chính sách mà Chính phủ đã đưa ra vào nền kinh tế cũng như để tâm lý nhà đầu tư ổn định trở lại sau 1 đợt điều chỉnh mạnh. Triển vọng thị trường chứng khoán vẫn khá tích cực với các yếu tố hỗ trợ như môi trường lãi suất đang giảm dần, Chính phủ bơm tiền thông qua đầu tư công, kích cầu tiêu dùng (giảm thuế, phí, tăng lương cơ sở,...) và xu hướng phục hồi của nền kinh tế cũng như lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trong những tháng cuối năm. Trong tuần tới, nhiều khả năng VNIndex sẽ còn rung lắc mạnh theo quán tính của đà giảm trong tuần trước để tìm điểm cân bằng, nhà đầu tư chờ tham gia giải ngân vội vã mà nên quan sát các ngưỡng hỗ trợ của chỉ số quanh 1.180 và 1.140 điểm.

- Quy mô thị trường chứng quyền có sự suy giảm nhẹ, khi mà cả GTGD và KLGD đều giảm 11% và 10% so với tuần trước. Thanh khoản bình quân 1 tuần vẫn xấp xỉ quanh mốc 70 tỷ/ngày nhưng áp lực bán chốt lời đã tăng cao hơn. Tuy nhiên, với việc thị trường cơ sở đang vào pha điều chỉnh và tìm điểm cân bằng thì dòng tiền mua bắt đáy chứng quyền giá rẻ cũng đang chờ chờ thời điểm để giải ngân.

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)	-11%	66	70	59	42	26	18
KLGD (triệu hđ/ngày)	-10%	45	48	42	31	21	24

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

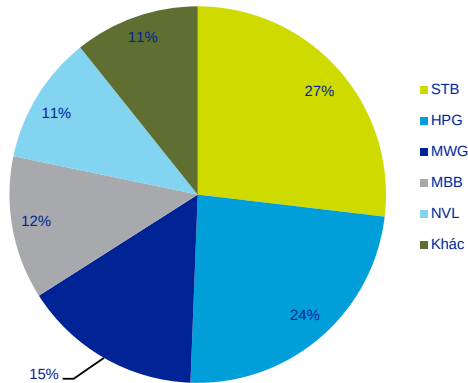
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2305	3,016	60	53	46	41	39	ACBS
2	CMBB2306	2,492	30	21	22	24	26	ACBS
3	CSTB2304	2,442	44	43	38	35	40	KIS
4	CHPG2309	2,310	38	35	34	31	37	ACBS
5	CHPG2321	1,488	62	35	34	31	37	VND
6	CVHM2302	1,374	55	54	44	38	42	ACBS
7	CVPB2305	1,338	82	38	33	29	33	VND
8	CVPB2214	1,318	78	38	33	29	33	HSC
9	CVIB2302	1,298	36	29	24	28	31	ACBS
10	CVIC2301	1,278	123	74	55	47	38	KIS

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

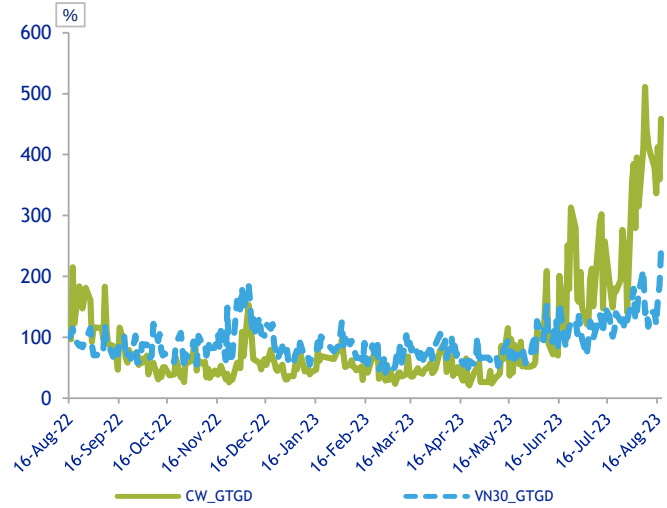
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	1,186	85,500	73,940	8,000,000
ACBS	CHPG2306	53%	0.907	0.025	0.02	0.00	934	26,500	20,000	24,000,000
ACBS	CMWG2302	42%	0.604	0.038	0.09	-0.02	704	50,200	49,525	12,000,000
ACBS	CSTB2303	74%	0.891	0.017	0.03	-0.01	604	31,300	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	38%	0.744	0.036	0.07	0.00	2,310	26,500	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	30%	0.733	0.069	0.05	0.00	2,492	18,100	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	47%	0.789	0.009	0.20	-0.01	748	79,000	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	60%	0.850	0.009	0.10	-0.01	3,016	50,200	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	41%	0.683	0.032	0.10	0.00	816	31,300	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	50%	0.785	0.020	0.08	0.00	980	32,500	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	55%	0.739	0.012	0.16	-0.01	1,374	56,800	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	36%	0.666	0.059	0.06	0.00	1,298	19,550	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	45%	0.773	0.026	0.08	0.00	702	29,100	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

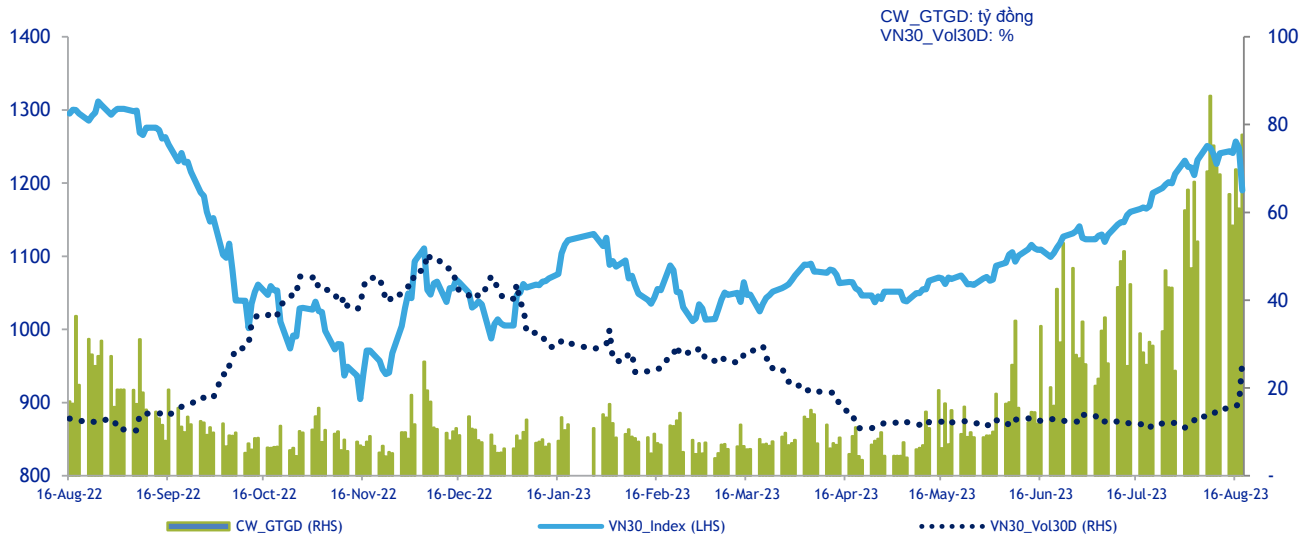


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



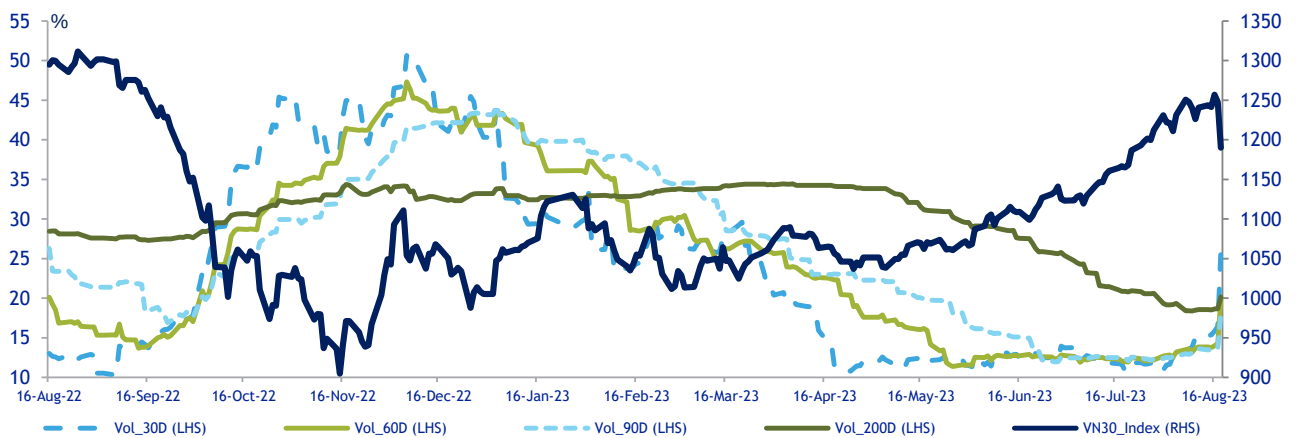
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



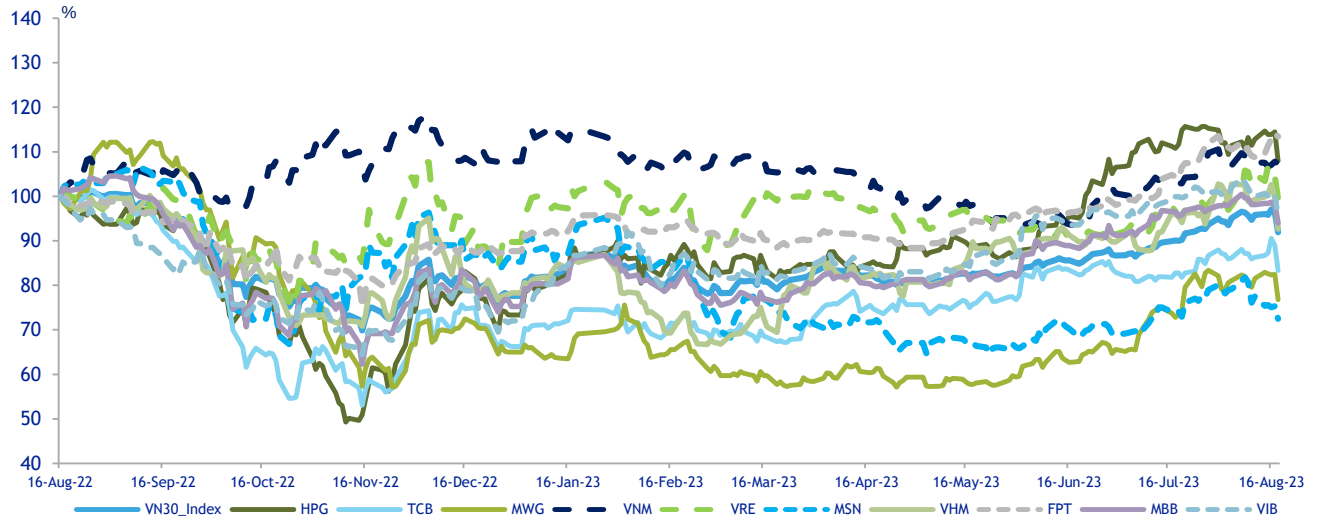
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



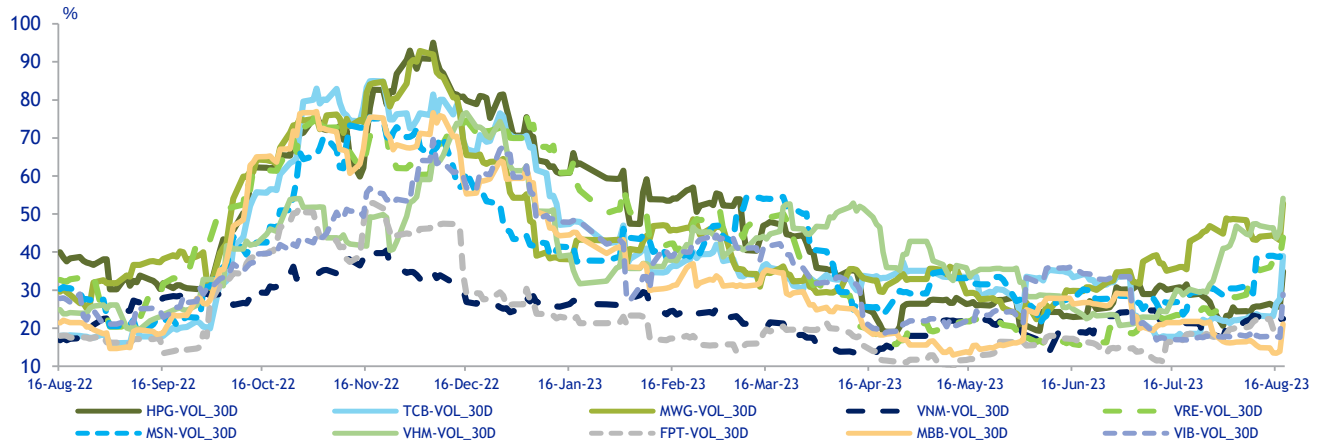
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	139	143
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	8	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>VIC>MWG>VRE	STB>HPG>MWG>VIC>MBB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
KIS	43%	59%
ACBS	26%	9%
HSC	17%	15%
VND	10%	9%
SSI	2%	4%
PHS	2%	1%
BSC	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	0	-	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	139
Trong đó:	
ITM	91
OTM	48

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.**