

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 28/08/2023-08/09/2023

- Chỉ số VNIndex vận động tích cực trong 2 phiên đầu tuần sau kỳ nghỉ lễ Quốc Khánh, tuy nhiên đà tăng điểm của VNIndex sớm gặp thách thức khi tiến về lại vùng đỉnh cũ hồi tháng 8 quanh 1.240-1.250 điểm. Kết tuần VNIndex đóng cửa tại mốc 1.241,48 điểm, tăng 1,42% so với tuần trước. Điểm sáng là thanh khoản bình quân của thị trường đã cải thiện khá mạnh so với trước kỳ nghỉ lễ, tăng 20% lên mức quanh 24,000 tỷ/phiên. Điều này cho thấy rằng dòng tiền tham gia trở lại của nhà đầu tư là rất mạnh, dù cho thị trường đã có 1 nhịp điều chỉnh vào giữa tháng 8 nhưng từ đó đến nay chỉ số VNIndex đã hồi phục rất tích cực. Chính sách nới lỏng tiền tệ và các quyết sách nhằm hỗ trợ tháo gỡ khó khăn, khôi phục tăng trưởng kinh tế của Chính phủ là tiền đề hỗ trợ cho đà tăng của thị trường chứng khoán. Gần đây, rủi ro tỷ giá được nhiều nhà đầu tư quan tâm, tuy nhiên rủi ro này là không đáng ngại trong thời gian còn lại của năm 2023. Từ đầu năm tới nay, tỷ giá USD/VND tăng chưa tới 3% nên khó có khả năng là NHNN sẽ đảo ngược chính sách tiền tệ. Thêm vào đó, trong bối cảnh xuất khẩu khó khăn, tỷ giá suy yếu nhẹ sẽ là động lực tốt để hỗ trợ hàng xuất khẩu của Việt Nam. Tuy nhiên, do VNIndex vẫn đang ở vùng đỉnh năm 2023 nên sẽ khó tránh khỏi việc phải chịu áp lực bán và các nhịp rung lắc xuất hiện. Bên cạnh đó, hiện tại thị trường vẫn đang ở vùng trống thông tin nên sẽ ít có động lực tăng điểm, nhóm vốn hóa lớn đang bị rút ròng do động thái bán của khối ngoại và dòng tiền đang có xu hướng luân chuyển linh hoạt mà ít cố định một ngành nào. Thị trường rung lắc mạnh sẽ là cơ hội để nhà đầu tư cân nhắc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, nhưng cũng nên lưu ý hạn chế giải ngân mua đuổi trong các phiên tăng mạnh để giảm thiểu rủi ro khi thị trường điều chỉnh.

- Thị trường cơ sở tạo hiệu ứng để nhà đầu tư trên thị trường chứng quyền mạnh dạn giải ngân, cụ thể GTGD và KLGD đều tăng lần lượt 21% và 11% so với tuần trước. GTGD bình quân 1 tuần đã tăng lên mốc 77 tỷ/phiên (trước đó mốc cao nhất là quanh 70 tỷ/phiên) cho thấy dòng tiền của nhà đầu tư đã và đang chú ý nhiều hơn vào thị trường chứng quyền. Cùng với đó là sự trở lại của các TCPH như SSI, KIS, HSC, VND với hàng loạt chứng quyền mới được niêm yết sẽ tạo ra sự đa dạng cho các nhà đầu tư lựa chọn. Do vậy, nhiều khả năng thị trường chứng quyền sẽ tiếp tục sôi động trong những tháng cuối năm 2023.

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)	21%	77	70	65	53	34	22
KLGD (triệu hđ/ngày)	11%	54	51	47	39	27	25

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

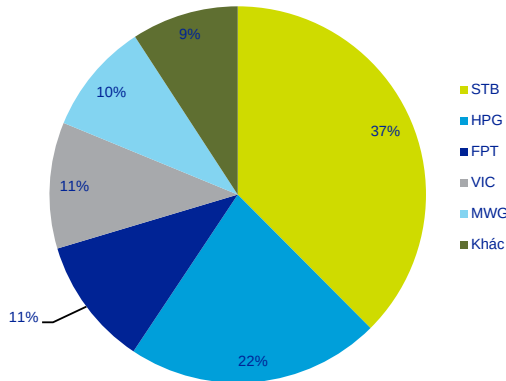
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2322	5,646	49	43	39	36	38	SSI
2	CSTB2225	3,066	61	43	39	36	38	HSC
3	CSTB2324	2,762	50	43	39	36	38	HSC
4	CFPT2306	2,218	41	31	26	23	20	SSI
5	CSTB2325	2,004	52	43	39	36	38	HSC
6	CVIC2307	1,958	84	64	58	49	38	SSI
7	CHPG2306	1,900	61	40	33	33	33	ACBS
8	CVHM2302	1,676	43	39	44	38	40	ACBS
9	CMWG2307	1,496	41	39	45	41	37	SSI
10	CFPT2307	1,468	41	31	26	23	20	SSI

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

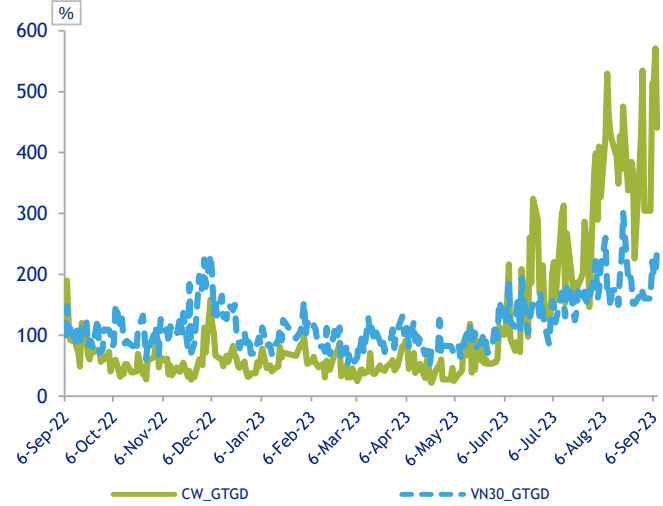
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	964	97,600	73,085	8,000,000
ACBS	CHPG2306	61%	0.948	0.015	0.01	0.00	1,900	28,750	20,000	24,000,000
ACBS	CMWG2302	20%	0.949	0.024	0.02	0.01	738	55,500	49,525	12,000,000
ACBS	CSTB2303	61%	0.959	0.011	0.01	0.00	992	32,500	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	24%	0.898	0.030	0.04	0.00	1,086	28,750	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	29%	0.800	0.059	0.05	0.00	1,048	19,100	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	51%	0.804	0.008	0.19	-0.01	380	81,800	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	48%	0.926	0.006	0.07	0.00	1,128	55,500	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	47%	0.709	0.027	0.09	0.00	388	32,500	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	48%	0.846	0.017	0.07	0.00	466	35,350	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	43%	0.712	0.017	0.16	-0.01	1,676	54,000	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	33%	0.732	0.058	0.06	0.00	468	20,600	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	52%	0.767	0.024	0.08	0.00	774	29,600	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

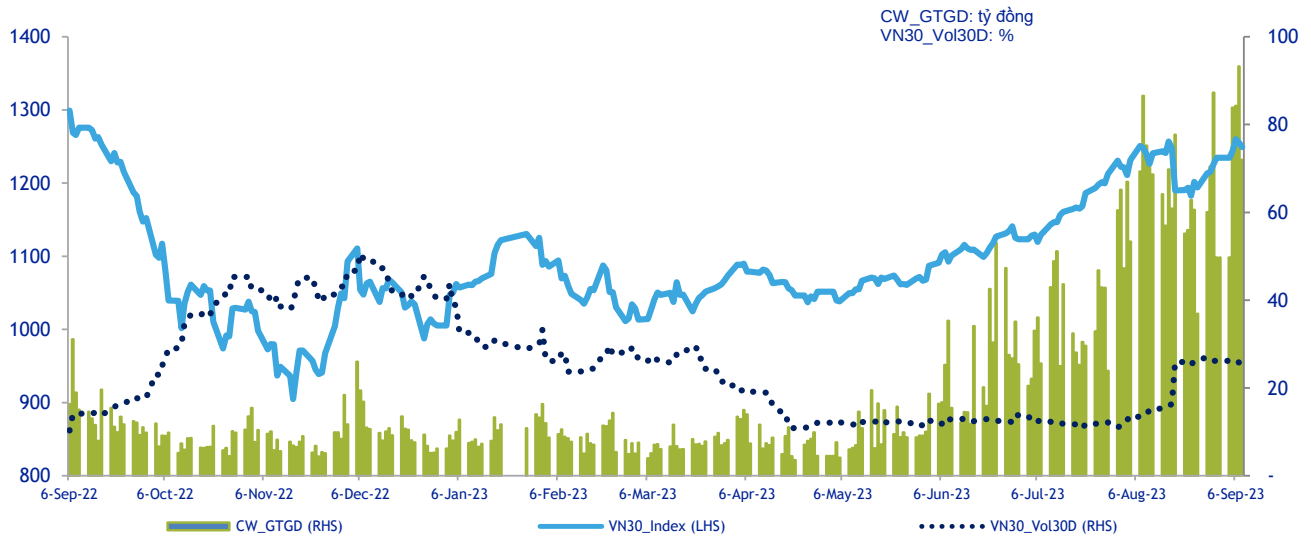


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



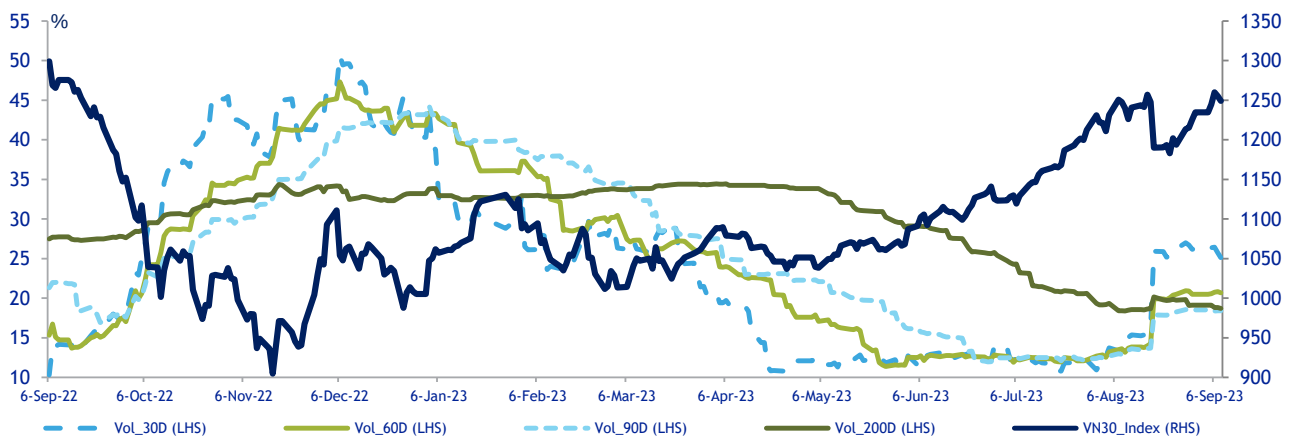
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



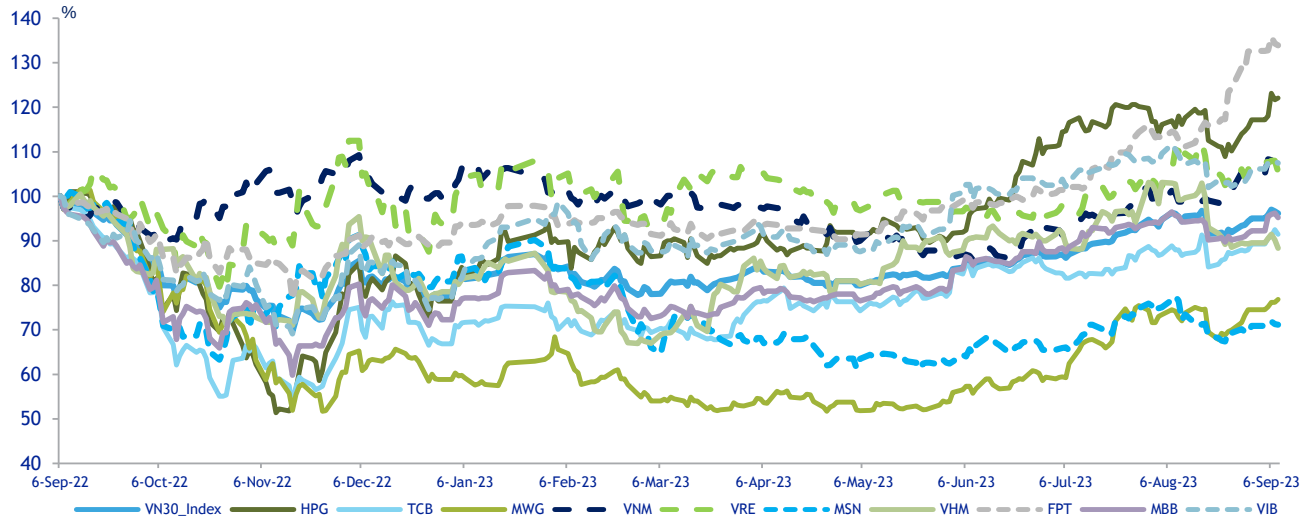
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



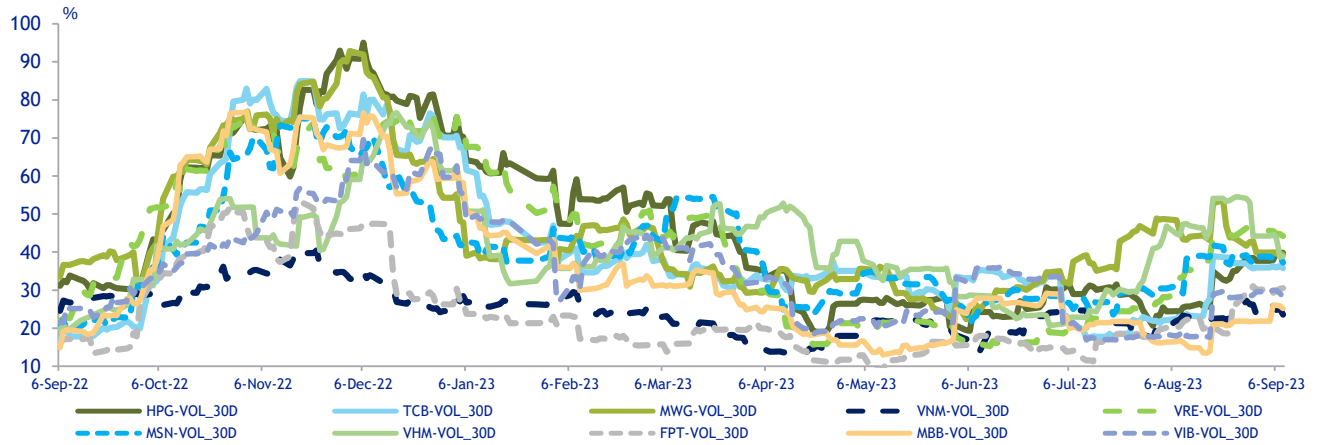
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	181	200
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	7	7
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	STB>HPG>FPT>VHM>MWG	STB>HPG>VIC>VHM>FPT

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	34%	17%
KIS	23%	45%
HSC	17%	22%
ACBS	16%	7%
VND	8%	7%
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	-	12	169

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	181
Trong đó:	
ITM	132
OTM	49

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 ở 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.**