

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 25/09/2023-29/09/2023

- Tương chừng như lực cầu bắt đáy của phiên giao dịch cuối tuần trước sẽ giúp chỉ số VNIndex chứng đã giảm và dao động đi ngang trong biên độ 1.180 – 1.200 điểm thế nhưng tâm lý hoảng sợ và thận trọng của nhà đầu tư khi đối diện với việc NHNN phát hành tín phiếu để hút thanh khoản dư thừa khỏi hệ thống ngân hàng nhằm ổn định tỷ giá, cùng lo ngại NHNN sẽ thay đổi dần chính sách tiền tệ để bảo vệ tỷ giá đã khiến áp lực bán tiếp tục được duy trì cùng với đó là lực bán tháo dữ dội khi lượng cổ phiếu bắt đáy về tài khoản, kích hoạt làn sóng cắt lỗ của nhà đầu tư. Điều này khiến VNIndex đã có thời điểm thủng ngưỡng hỗ trợ quan trọng 1.140 điểm, tuy nhiên những nỗ lực phục hồi giúp thị trường đóng cửa tuần vẫn giữ được ngưỡng hỗ trợ quan trọng này. Bắt đáy lỗ nặng, dòng tiền trở nên dè dặt, thanh khoản giảm mạnh với mức bình quân 1 tuần trên HOSE chỉ đạt 18.600 tỷ/phiên, so với mức đỉnh 26.600 tỷ/phiên cách đây 2 tuần. Thị trường dần đi vào trạng thái ổn định hơn trong 2 phiên giao dịch cuối tuần nhờ tỷ giá USD/VND đã có sự cải thiện sau động thái hút tiền của NHNN, trong khi lực bán giải chấp cổ phiếu (call margin) đã tạm dừng. Trong tuần tới, khả năng thị trường sẽ đi ngang với thanh khoản thấp và có những phiên giao dịch tăng giảm xen kẽ. Mức độ biến động từng phiên có thể lớn và phân hóa rõ nét giữa các nhóm cổ phiếu. Điều này còn do sắp đến mùa báo cáo KQKD Q3.2023, thường thì trước và trong mùa báo cáo KQKD thị trường cùng cổ phiếu hay có những biến động mạnh.

- Cùng với thị trường cơ sở, quy mô giao dịch trên thị trường chứng quyền khá trầm lắng, GTGD và KLGD giảm lần lượt 38% và 4% so với tuần trước. Sở dĩ GTGD có mức giảm khá mạnh so với KLGD là do đa bán tháo của nhà đầu tư khiến thị giá chứng quyền suy giảm mạnh. Top 10 mã chứng quyền có GTGD cao nhất trong 5 phiên chỉ xoay quanh 4 cái tên CSTB, CHPG, CFPT và CMWG. Bên cạnh đó, mức độ ưa chuộng chứng quyền của các TCPH nằm trong top 4 (tính theo GTGD) của nhà đầu tư theo thứ tự từ cao đến thấp là SSI, KIS, HSC và ACBS.

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)	-38%	49	64	71	64	44	26
KLGD (triệu hđ/ngày)	-4%	54	55	55	48	34	26

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

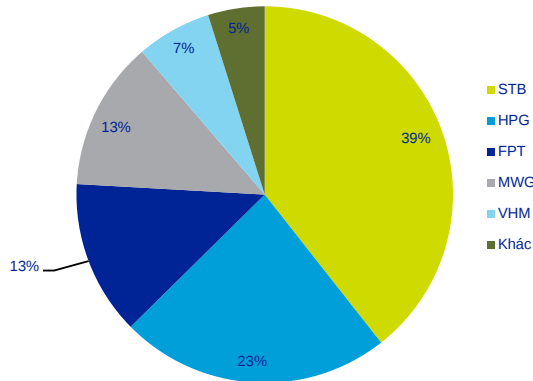
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2321	3,364	45	35	41	38	35	SSI
2	CFPT2307	2,998	44	27	29	26	21	SSI
3	CMWG2307	2,178	44	35	39	43	37	SSI
4	CSTB2325	1,792	51	35	41	38	35	HSC
5	CFPT2306	1,524	45	27	29	26	21	SSI
6	CHPG2323	1,376	39	39	39	36	32	SSI
7	CSTB2324	1,142	50	35	41	38	35	HSC
8	CHPG2309	1,140	25	39	39	36	32	ACBS
9	CMWG2306	1,104	45	35	39	43	37	SSI
10	CSTB2225	1,052	0	35	41	38	35	HSC

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

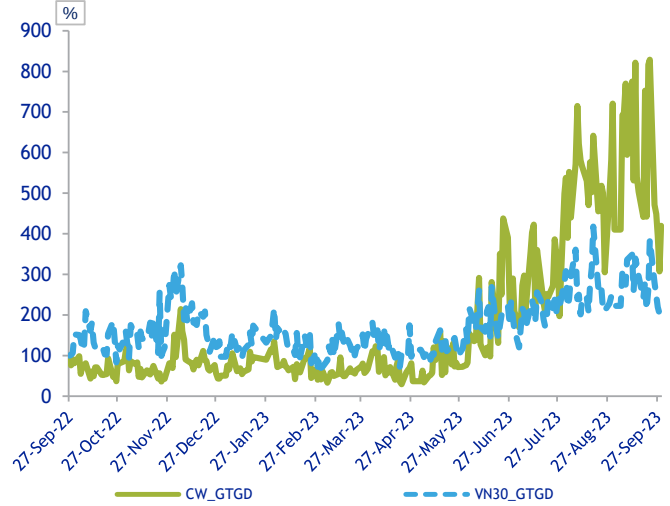
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	346	92,800	73,085	8,000,000
ACBS	CHPG2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	348	26,300	20,000	24,000,000
ACBS	CMWG2302	33%	0.752	0.054	0.06	-0.01	234	52,600	49,525	12,000,000
ACBS	CSTB2303	65%	0.953	0.015	0.01	0.00	428	30,650	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	25%	0.798	0.054	0.06	0.00	1,140	26,300	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	30%	0.762	0.070	0.05	0.00	604	18,500	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	37%	0.794	0.013	0.18	0.00	260	76,300	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	48%	0.908	0.008	0.07	0.00	750	52,600	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	38%	0.656	0.039	0.09	0.00	540	30,650	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	754	33,650	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	52%	0.546	0.021	0.15	-0.01	368	45,500	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	24%	0.666	0.095	0.06	0.00	362	19,350	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	62%	0.668	0.028	0.08	-0.01	68	26,100	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

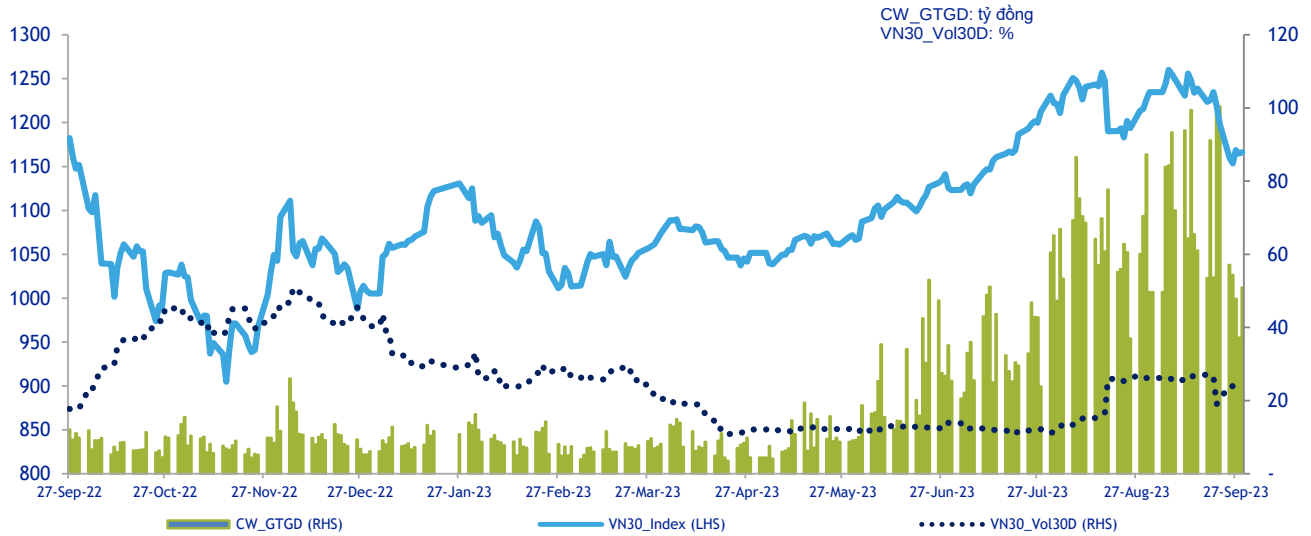


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



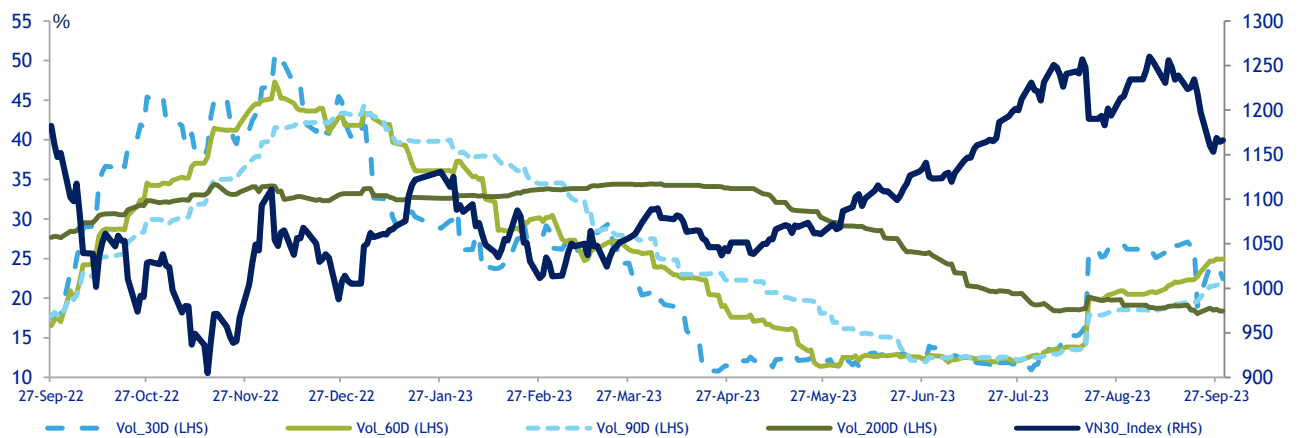
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



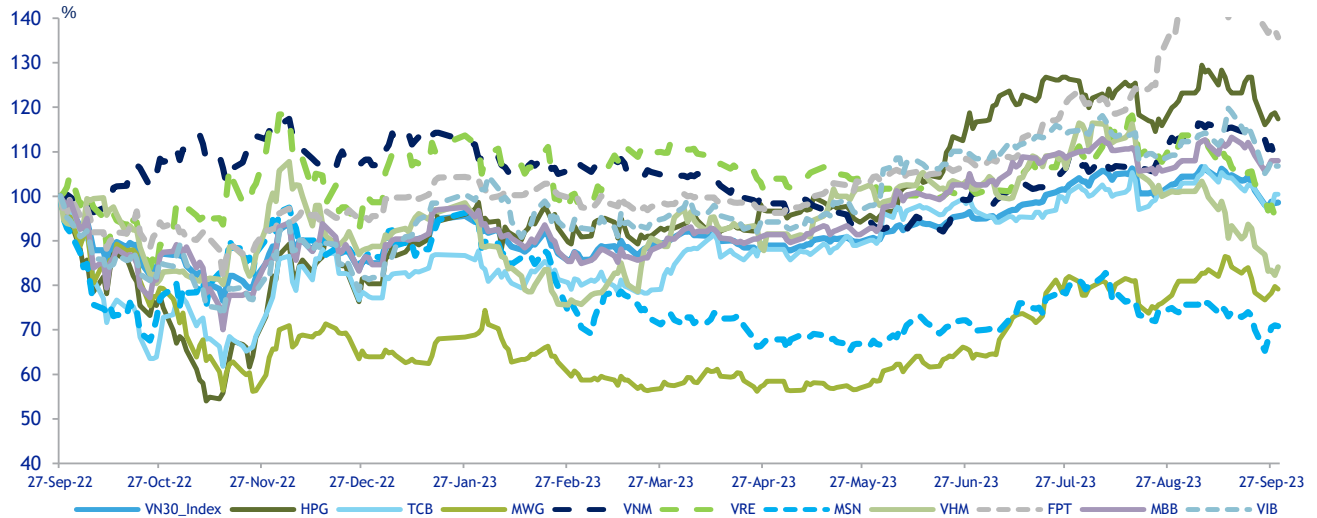
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



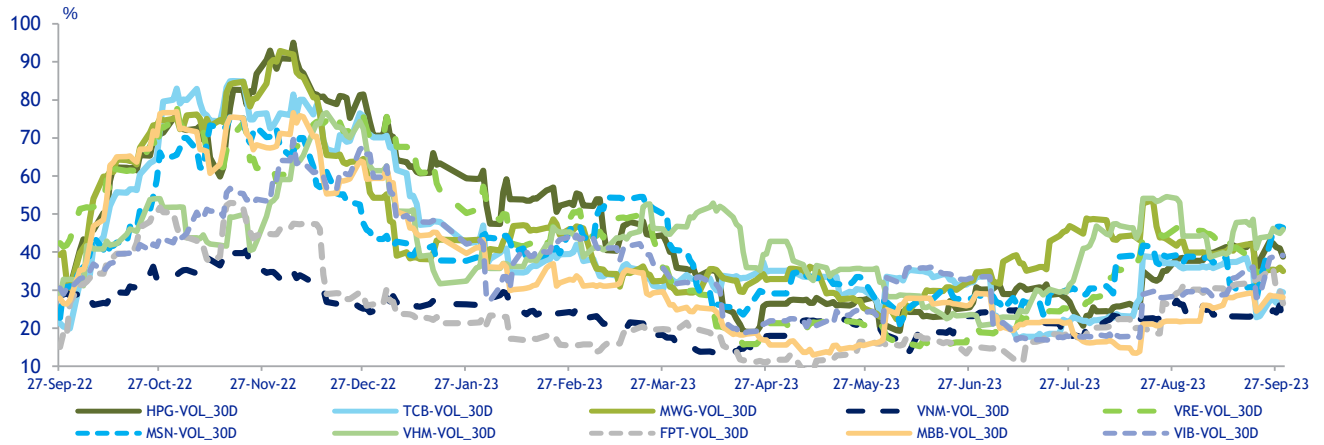
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	180	192
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	7	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	STB>HPG>FPT>MWG>PDR	STB>HPG>FPT>MWG>MBB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	43%	17%
KIS	17%	40%
HSC	17%	22%
ACBS	14%	9%
VND	8%	7%
PHS	2%	1%
VCSC	0%	4%

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	-	0	180

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	180
Trong đó:	
ITM	82
OTM	98

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.**