

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 16/10/2023-20/10/2023

- Thị trường diễn biến theo 1 kịch bản đầy bất ngờ đối với các nhà đầu tư. Chỉ số VNIndex giảm sâu trên 1%/phiên trong 4 phiên giao dịch liên tiếp, đặc biệt là áp lực bán tháo phiên ngày 18/10 đã khiến chỉ số thủng luôn cả vùng hỗ trợ mạnh 1.110 điểm, tương ứng với đường trung bình 200 ngày, cho thấy xu hướng dài hạn của VNIndex đang nghiêng về chiều giảm. Thanh khoản trong phiên giao dịch này đột biến lên mức gần 22,000 tỷ/phiên so với mức bình quân quanh 14.000 tỷ/phiên do lực bán tháo của nhà đầu tư khi xu hướng tăng dài hạn của VNIndex đã bị phá vỡ. Nhờ lực cầu giải ngân bất đáy khi chỉ số giao dịch quanh vùng 1.080 điểm đã giúp thị trường quay đầu hồi phục trong ngày thứ Sáu. Đà bán mạnh thường bất ngờ xuất hiện trong phiên buổi chiều sau 14h làm nhà đầu tư trở tay không kịp và ảnh hưởng tiêu cực tới tâm lý thị trường. Nhà đầu tư cần quan sát thêm tác động của diễn biến này tới xu hướng thị trường trong những phiên tới. Điểm tích cực là động thái mua ròng liên tục của khối ngoại trong những phiên giảm điểm tuần qua là yếu tố hỗ trợ đáng chú ý cho thị trường. Thực tế cả khối ngoại và các nhóm tổ chức đã bắt đầu mua ròng trở lại. Đây là bằng chứng cho thấy dòng tiền thông minh đánh giá mức chiết khấu của VNIndex đã ở mức tốt, phù hợp để giải ngân tìm kiếm cơ hội, nhất là mùa báo cáo KQKD Q3 sắp tới mùa cao điểm. Báo cáo kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết sẽ có sự khởi sắc hơn so với 2 quý trước và tăng trưởng so với cùng kỳ do hiệu ứng nền so sánh thấp của năm ngoái cộng thêm môi trường kinh doanh đã có sự cải thiện nhất định nhờ chính sách hỗ trợ được ban hành, xuất nhập khẩu hồi phục, giải ngân đầu tư công tốt, lãi suất cho vay giảm. Tuy nhiên, lực mua cũng sẽ khá dè chừng do tình hình vĩ mô thế giới khó lường, căng thẳng địa chính trị vẫn ở mức cao (Nga-Ukraine, Israel-Hamas), rủi ro suy thoái toàn cầu vẫn hiện hữu. Do đó, nhiều khả năng VNIndex sẽ diễn biến theo xu hướng đi ngang và giảm giá (sideway down) trong biên độ 1.050-1.100 điểm.

- Thị trường chứng quyền tăng trưởng nhẹ trở lại trong tuần qua khi GTGD và KLGD tăng lần lượt 4% và 26% so với tuần trước. GTGD vẫn duy trì quanh mức 30 tỷ/phiên và khả năng đây là mức hỗ trợ của thị trường chứng quyền trong thời gian tới.

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)	4%	31	31	36	56	47	28
KLGD (triệu hđ/ngày)	26%	47	42	46	48	38	27

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

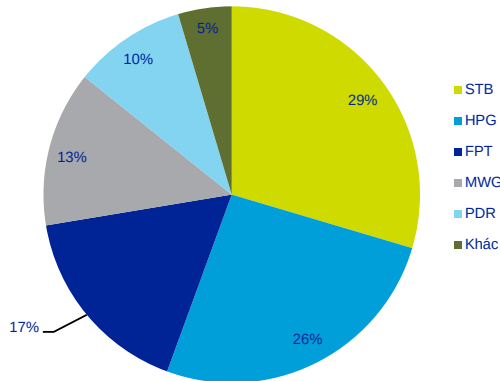
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2305	2,086	56	51	48	47	40	ACBS
2	CVPB2307	1,388	44	38	39	35	28	SSI
3	CSTB2321	1,308	40	47	42	42	35	SSI
4	CVPB2306	1,234	51	38	39	35	28	VND
5	CPDR2304	1,108	73	80	73	66	57	KIS
6	CFPT2304	968	31	27	31	28	22	VND
7	CSTB2310	896	50	47	42	42	35	KIS
8	CHPG2308	816	0	42	43	38	33	KIS
9	CHPG2309	782	42	42	43	38	33	ACBS
10	CFPT2306	726	40	27	31	28	22	SSI

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

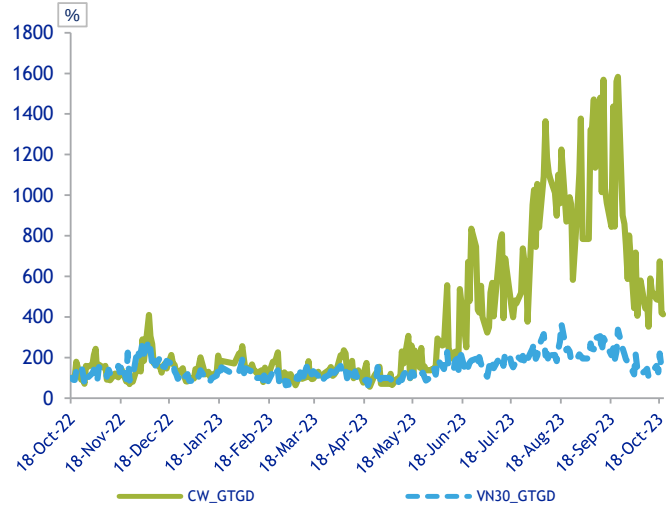
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2303	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	66	92,900	73,085	8,000,000
ACBS	CHPG2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	190	24,350	20,000	24,000,000
ACBS	CMWG2302	55%	0.242	0.054	0.03	-0.04	162	44,700	49,525	12,000,000
ACBS	CSTB2303	98%	0.934	0.019	0.01	-0.02	118	30,100	22,000	10,000,000
ACBS	CHPG2309	42%	0.641	0.047	0.07	0.00	782	24,350	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	42%	0.688	0.061	0.05	0.00	198	17,950	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	37%	0.682	0.018	0.19	-0.01	128	69,000	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	56%	0.803	0.014	0.10	-0.01	2,086	44,700	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	55%	0.632	0.030	0.09	-0.01	470	30,100	30,000	13,000,000
ACBS	CTCB2302	38%	0.786	0.032	0.07	0.00	472	31,100	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	57%	0.528	0.020	0.14	-0.01	470	44,500	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	33%	0.562	0.084	0.06	0.00	130	18,350	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	57%	0.679	0.031	0.07	-0.01	22	26,600	25,000	3,900,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

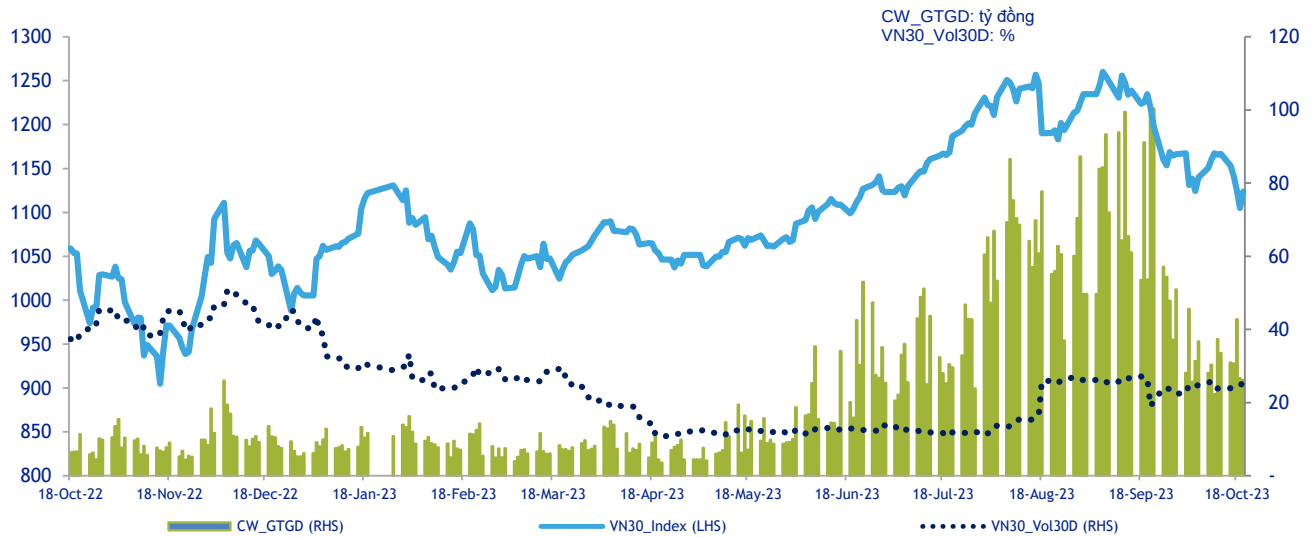


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



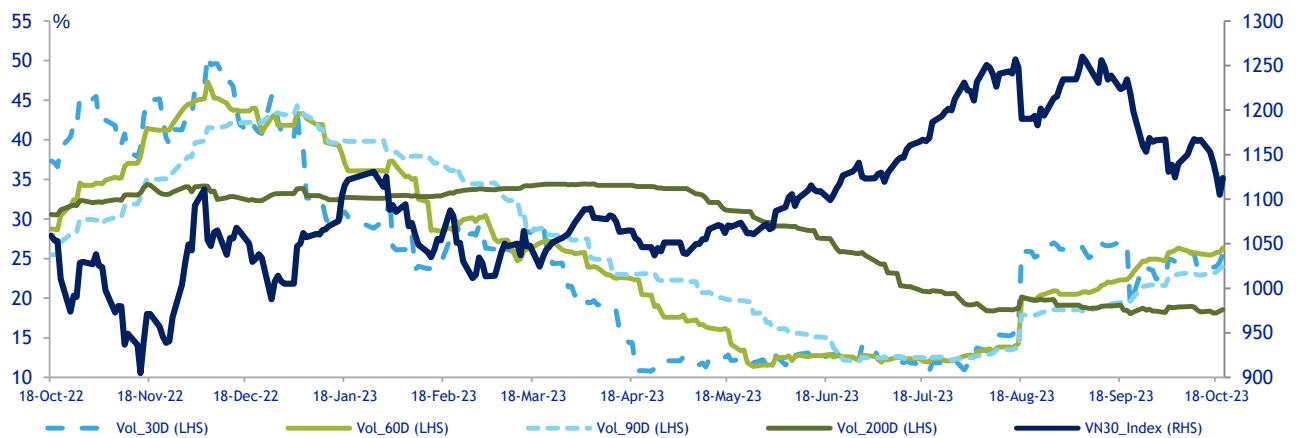
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



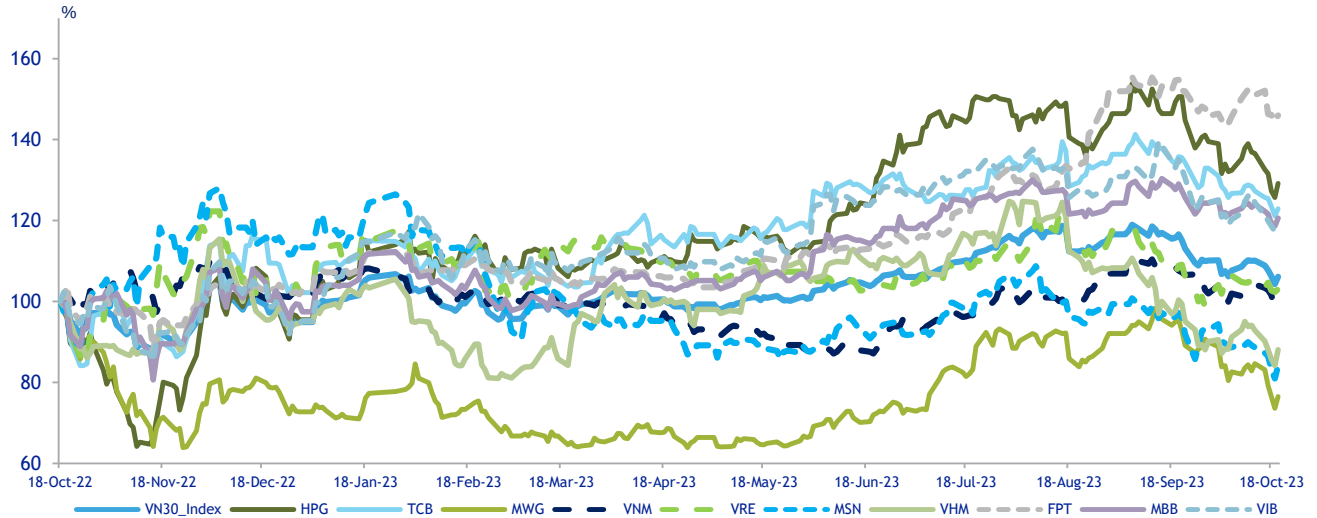
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



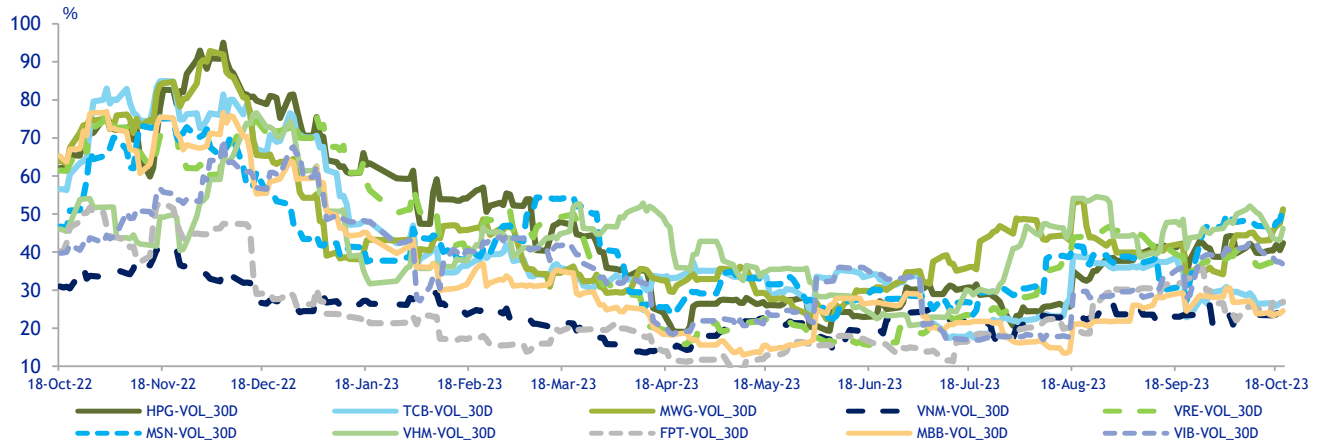
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	184	180
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	8	7
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>FPT>MWG>PDR	HPG>STB>FPT>PDR>MWG

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	31%	16%
KIS	27%	39%
ACBS	19%	9%
VND	13%	7%
HSC	9%	21%
PHS	0%	1%
VCSC	0%	4%
BSC	0%	2%

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	-	23	161

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	184
Trong đó:	
ITM	65
OTM	119

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.**