

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 04/12/2023-08/12/2023

- Thị trường tăng điểm đi kèm thanh khoản bùng nổ trong phiên giao dịch đầu tuần (4/12), điều này giúp VNIndex vượt được vùng kháng cự mạnh 1.115 điểm (MA200 ngày). Sau đó, chỉ số vẫn duy trì trên vùng kháng cự này dù đã có 1 phiên kiểm nghiệm lại vào ngày 7/12 với GTGD chạm ngưỡng tỷ USD. VNIndex đi ngang trong biên độ 1.115 – 1.130 điểm ở ngày còn lại. Điểm nhấn đáng chú ý là thanh khoản có sự cải thiện rõ rệt đạt mức bình quân 20.900 tỷ/phiên, cao gần 60% so với tuần trước đó. Điều này cho thấy khi chỉ số vượt được ngưỡng kháng cự dài hạn thì dòng tiền bắt đầu giải ngân. Các nhà đầu tư trong nước đang tự tin giải ngân khi kỳ vọng vào sự phục hồi của thị trường chung bất chấp động thái bán ròng mạnh đến từ khối ngoại. Dòng tiền nội tham gia trở lại là điều cần thiết nhằm tạo thế cân bằng cho thị trường cũng như tạo thêm sự tự tin cho các nhà đầu tư. Xu hướng rút ròng của dòng tiền khối ngoại vốn đã xuất hiện và được duy trì trong thời gian qua, tuy nhiên, ảnh hưởng này không lớn khi xét về quy mô chỉ chiếm hơn 10% giá trị giao dịch trên thị trường. Áp lực bán ròng của khối ngoại trong những phiên vừa qua có thể xuất phát từ việc cơ cấu lại danh mục cuối năm tại một số quỹ. Với ưu tiên của Chính phủ hiện nay là tập trung cho tăng trưởng kinh tế nên trong tuần qua, Thủ tướng đã chủ trì các buổi họp nhằm tháo gỡ khó khăn cho tăng trưởng, khơi thông dòng vốn tín dụng. Trong đó, NHNN được yêu cầu đẩy mạnh hơn tín dụng nhằm cung ứng vốn cho nền kinh tế, xem xét hoãn Thông tư 02 và giảm hơn nữa mật bảng lãi suất cho vay. Những chính sách này nếu được thực hiện quyết liệt sẽ góp phần cải thiện bức tranh tín dụng, giúp tăng trưởng kinh tế và qua đó tác động tích cực tới thị trường chứng khoán. Hiện tại có thể nói VNIndex đã hồi phục trở lại và đang trong một chu kỳ giằng co nhằm tích lũy tại vùng nền giá mới, nếu vượt được kháng cự 1.130 điểm được hình thành vào trung tuần tháng 11 thì đà tăng sẽ rộng mở.

- Thị trường chứng quyền giao dịch sôi động trở lại với GTGD và KLGD tăng lần lượt 46% và 8% so với tuần trước. Ngoài các chứng quyền quen thuộc luôn nằm trong top ưa chuộng giao dịch của nhà đầu tư là CHPG, CSTB, CFPT và CMWG thì trong hơn 2 tháng gần đây CPDR luôn lọt vào top5 các chứng quyền có GTGD cao nhất, điều này cũng dễ hiểu khi cổ phiếu PDR vẫn giữ được giá rất tốt dù cho biến động của thị trường chung. TCPH MBS cũng đã quay trở lại cuộc đua với 9 mã CW mới niêm yết, giúp cho thị trường chứng quyền đa dạng và nâng cao tính cạnh tranh với 9 TCPH.

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)	46%	35	30	34	33	49	32
KLGD (triệu hđ/ngày)	8%	53	51	59	55	51	34

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

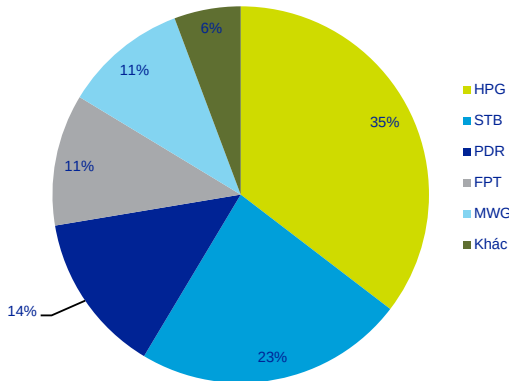
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CVPB2305	1,962	49	28	35	35	32	VND
2	CHPG2309	1,608	34	33	42	42	37	ACBS
3	CPDR2303	1,551	73	53	68	71	62	KIS
4	CSTB2323	1,166	46	32	44	44	39	HSC
5	CFPT2307	1,127	44	19	34	31	27	SSI
6	CVPB2309	1,050	40	28	35	35	32	SSI
7	CHPG2307	1,000	54	33	42	42	37	KIS
8	CVPB2308	975	38	28	35	35	32	SSI
9	CSTB2334	956	72	32	44	44	39	ACBS
10	CMWG2313	895	48	46	60	55	47	SSI

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

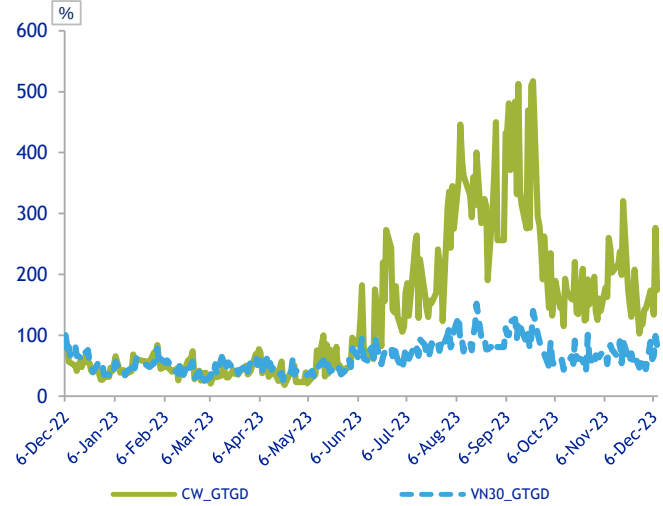
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	34%	0.815	0.041	0.05	0.00	1,608	27,700	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	32%	0.728	0.083	0.04	0.00	339	18,200	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	57%	0.619	0.015	0.17	-0.02	86	66,200	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	34%	0.854	0.023	0.07	0.00	610	42,600	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	46%	0.532	0.045	0.08	-0.01	668	28,200	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	46%	0.763	0.032	0.06	-0.01	336	30,950	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	64%	0.410	0.023	0.10	-0.02	131	39,650	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	32%	0.625	0.091	0.05	0.00	12	19,350	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	65%	0.558	0.038	0.06	-0.01	66	23,350	25,000	3,900,000
ACBS	CFPT2311	28%	0.734	0.024	0.16	-0.01	643	94,200	88,960	10,000,000
ACBS	CHPG2330	38%	0.363	0.068	0.05	-0.01	201	27,700	31,000	12,000,000
ACBS	CMBB2313	40%	0.321	0.093	0.03	-0.01	10	18,200	21,000	10,000,000
ACBS	CTCB2308	45%	0.297	0.047	0.06	-0.01	14	30,950	37,000	9,000,000
ACBS	CMWG2316	41%	0.499	0.027	0.14	-0.01	110	42,600	48,000	10,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

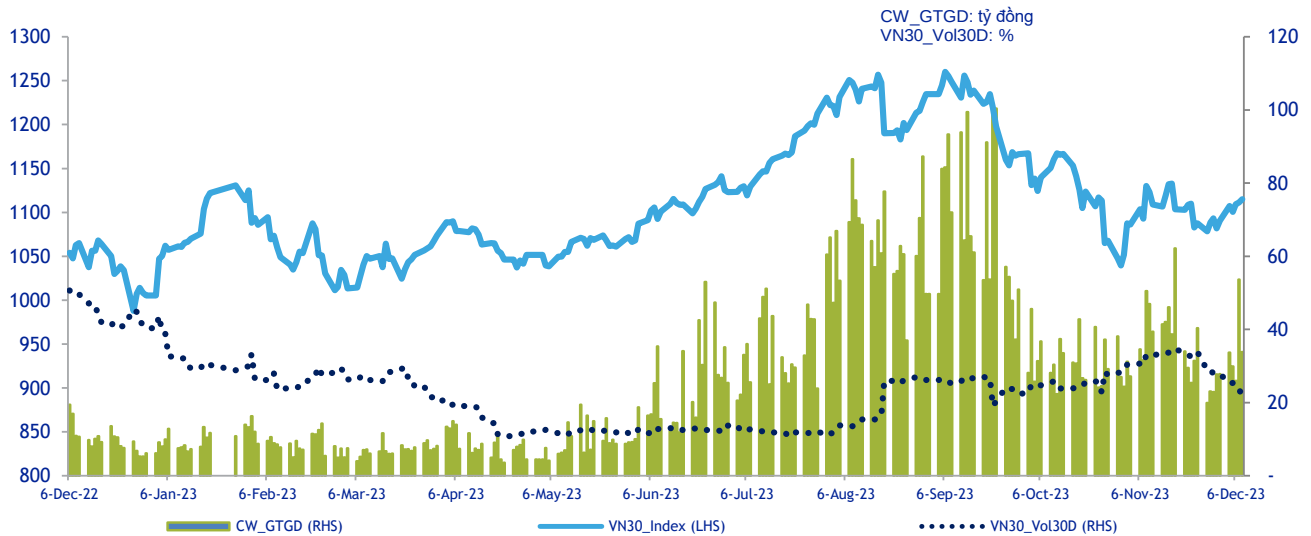


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



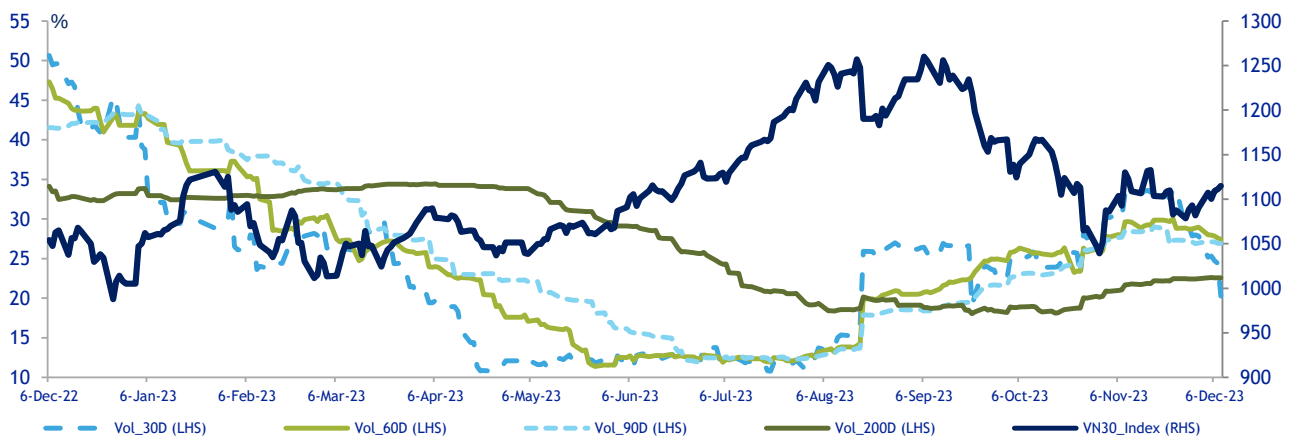
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



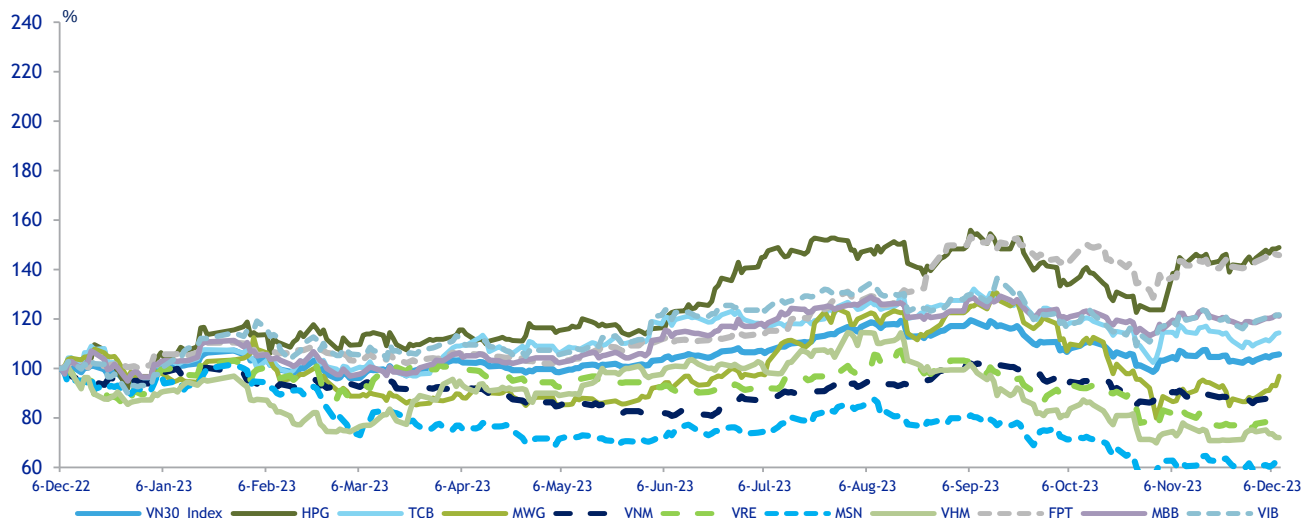
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



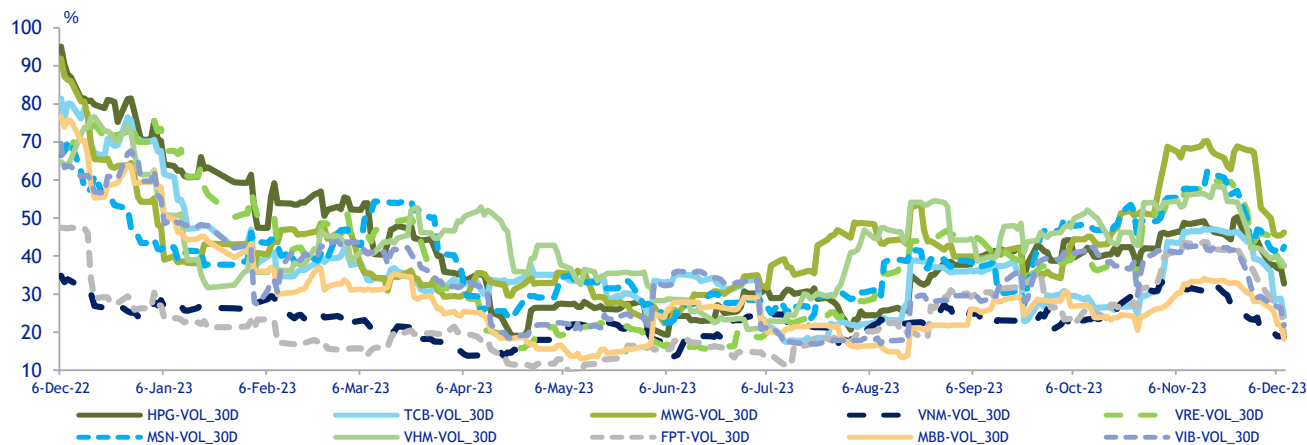
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	224	215
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	9	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>FPT>MWG>PDR	HPG>STB>PDR>MWG>FPT

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	33%	18%
KIS	24%	46%
ACBS	17%	7%
VND	13%	6%
HSC	11%	14%
PHS	1%	0%
VCSC	0%	3%
MBS	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	-	19	205

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	224
Trong đó:	
ITM	49
OTM	175

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.**