

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 18/12/2023-22/12/2023

- Tiếp nối đà giảm của tuần giao dịch liền trước, VNIndex bắt đầu tuần mới bằng 2 phiên điều chỉnh, thế nhưng ngưỡng hỗ trợ 1.080 điểm vẫn là chốt chặn đáng tin cậy khi mà 3 lần điều chỉnh về đây vào trung tuần tháng 11 thì đều có lực cầu hỗ trợ và bật tăng trở lại, và lần thứ 4 này cũng không có ngoại lệ. Khối ngoại duy trì bán ròng 18 phiên liên tiếp đang là yếu tố gây tâm lý thận trọng cho dòng tiền nội, tác nhân chính cản trở đà phục hồi của thị trường do nhà đầu tư ngại mua đuổi giá cao. Tuy nhiên, khi thị trường điều chỉnh về các ngưỡng hỗ trợ mạnh thì vẫn có lực cầu sẵn sàng đỡ giá và tích lũy cổ phiếu. Sự giằng co giữa phe mua và phe bán khiến VNIndex đi ngang quanh vùng 1.100 điểm trong thời gian còn lại của tuần. GTGD bình quân 1 tuần suy giảm mạnh (12,900 tỷ/phiên) do càng về cuối tuần lực bán giảm dần, bên cạnh đó lực cầu cũng không quá mạnh mà tham gia. Fed phát đi tín hiệu ngừng tăng lãi suất điều hành và dự báo 3 đợt giảm lãi suất trong năm 2024 đã kéo các thị trường phát triển, đặc biệt là Mỹ tăng điểm mạnh. Có thể thấy, thị trường Mỹ và một số thị trường phát triển khác như Nhật Bản đang vượt trội so với phần còn lại. Điều này khiến dòng vốn đầu tư dịch chuyển về các thị trường vốn đang có hiệu suất đầu tư tốt và xu hướng tăng mạnh như Mỹ, hay Nhật Bản vì dòng vốn đầu tư gián tiếp thường là dòng tiền linh hoạt, nhạy và có xu hướng tìm kiếm cơ hội ở những thị trường có hiệu suất đầu tư cao. Nhìn chung trong vòng 1 tháng vừa qua, VNIndex diễn biến đi ngang trong biên độ 1.080 – 1.120 điểm. Thanh khoản sụt giảm dần cùng độ dao động giá thu hẹp về mức thấp nhất trong vòng 5 tháng qua cho thấy thị trường chuẩn bị bước vào một nhịp tăng/giảm giá tương đối mạnh. Tuy nhiên, việc thiếu vắng thông tin hỗ trợ vào thời điểm cuối năm và phe mua ngần ngại đẩy mạnh việc giải ngân khi các cổ phiếu vẫn chưa có mức chiết khấu thực sự hấp dẫn trong khi phe bán, đặc biệt là khối ngoại vẫn chưa có dấu hiệu dừng đà bán ròng, do vậy khó có thể kỳ vọng thị trường chung sẽ bứt phá mạnh trong tuần giao dịch cuối cùng của năm 2023, ở kịch bản tốt nhất VNIndex có thể phục hồi nhẹ lên khu vực 1.120-1.130 điểm trong tuần tới.

- Thị trường chứng quyền giao dịch kém sôi động trong tuần qua khi GTGD và KLGD giảm lần lượt 19% và 1% so với tuần trước đó. GTGD bình quân 1 tuần rơi về mức 25 tỷ đồng/phiên, đây là lần thứ 2 GTGD bình quân 1 tuần giảm về dưới mức 30 tỷ đồng/phiên kể từ tháng 6.2023 cho thấy thị trường càng về những ngày cuối năm dương lịch 2023 càng kém sôi động, nhiều khả năng là do nhà đầu tư nghỉ ngơi sau 1 năm hoạt động mệt mỏi. Trạng thái này sẽ chưa có biến chuyển gì mới nếu thị trường cơ sở chưa xác nhận xu hướng rõ ràng.

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)	-19%	25	28	29	33	46	33
KLGD (triệu hđ/ngày)	-1%	45	45	48	56	52	35

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

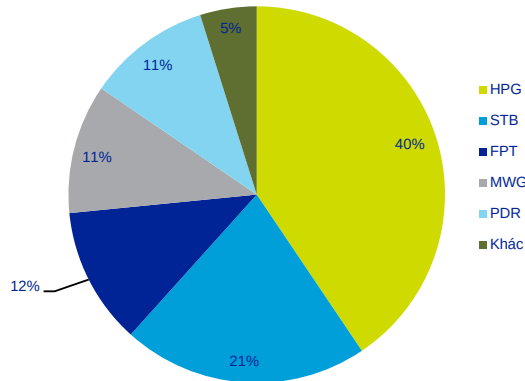
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2309	835	40	32	39	41	37	ACBS
2	CHPG2321	760	50	32	39	41	37	VND
3	CHPG2326	719	39	32	39	41	37	SSI
4	CSTB2325	717	50	34	42	43	39	HSC
5	CSTB2334	711	69	34	42	43	39	ACBS
6	CSTB2321	673	38	34	42	43	39	SSI
7	CSTB2328	657	45	34	42	43	39	SSI
8	CPDR2305	652	72	48	61	68	62	KIS
9	CHPG2307	638	67	32	39	41	37	KIS
10	CPDR2304	618	0	48	61	68	62	KIS

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

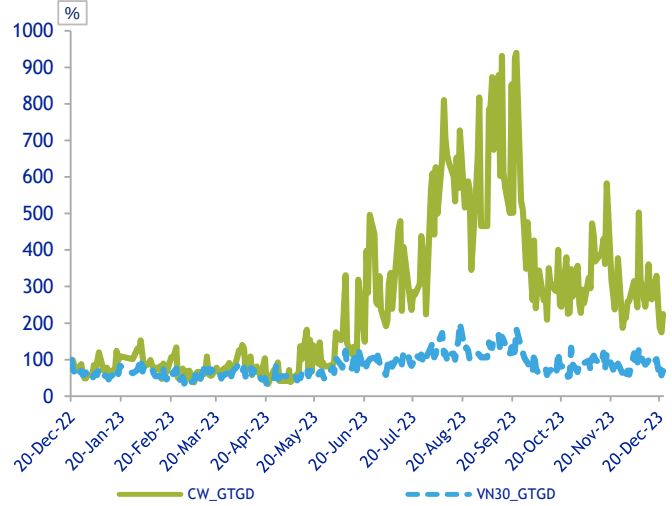
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	40%	0.767	0.044	0.05	0.00	835	27,050	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	35%	0.725	0.079	0.04	0.00	175	18,300	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	57%	0.562	0.017	0.16	-0.02	17	63,000	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	43%	0.811	0.023	0.07	0.00	329	42,350	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	45%	0.472	0.050	0.07	-0.01	425	27,200	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	39%	0.777	0.039	0.06	0.00	106	30,600	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	63%	0.407	0.024	0.10	-0.02	83	40,300	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	37%	0.565	0.088	0.05	0.00	38	18,750	19,150	9,000,000
ACBS	CVRE2303	57%	0.515	0.047	0.06	-0.01	27	22,950	25,000	3,900,000
ACBS	CFPT2311	31%	0.730	0.023	0.15	-0.01	150	94,600	88,960	10,000,000
ACBS	CHPG2330	42%	0.318	0.065	0.05	-0.01	76	27,050	31,000	12,000,000
ACBS	CMBB2313	51%	0.365	0.082	0.03	-0.01	11	18,300	21,000	10,000,000
ACBS	CTCB2308	50%	0.280	0.046	0.05	-0.01	11	30,600	37,000	9,000,000
ACBS	CMWG2316	43%	0.492	0.027	0.14	-0.01	112	42,350	48,000	10,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

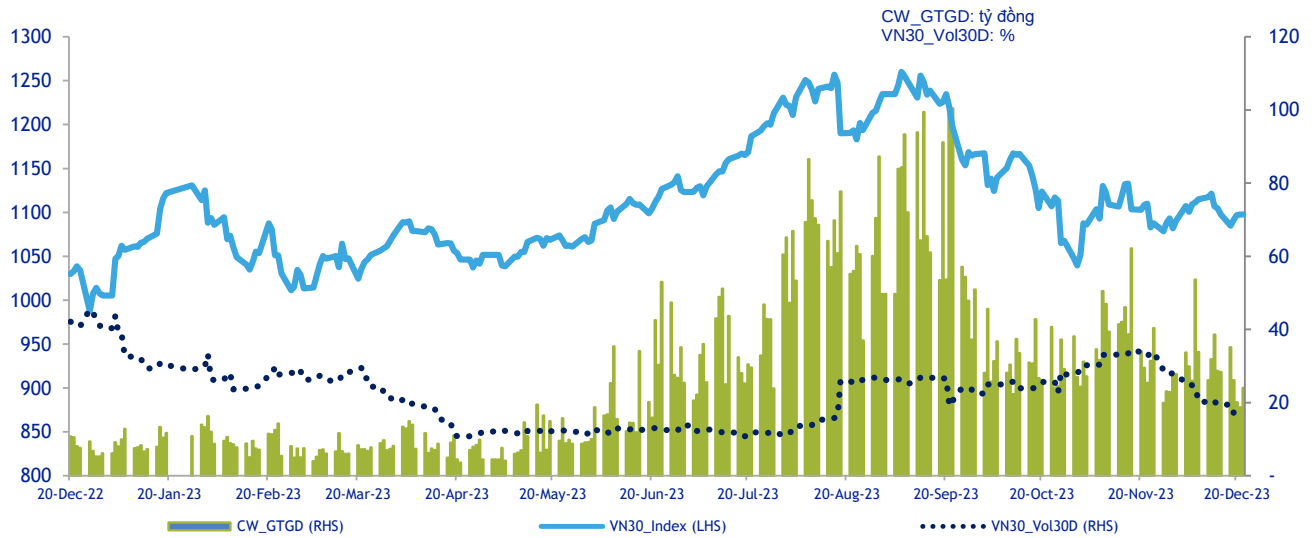


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



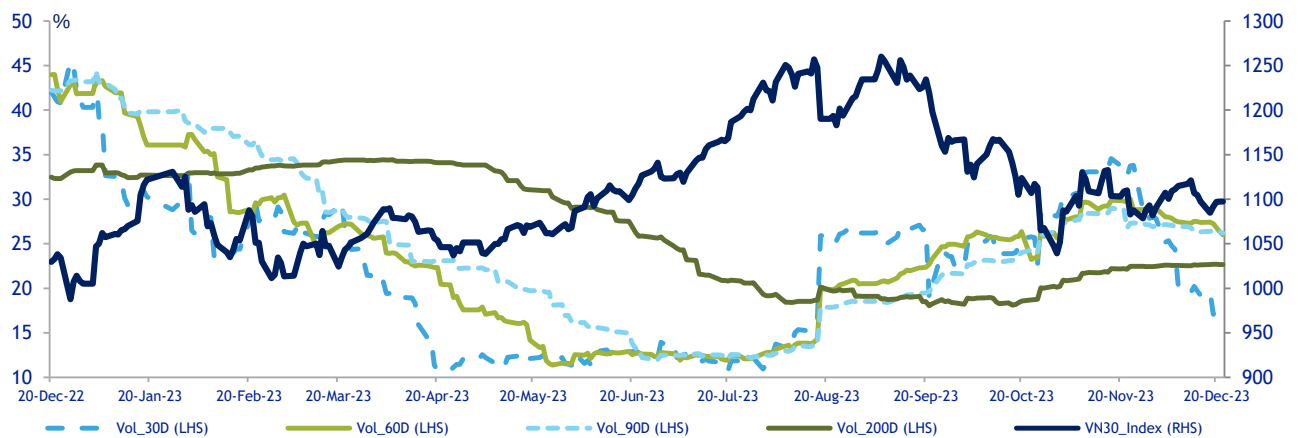
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



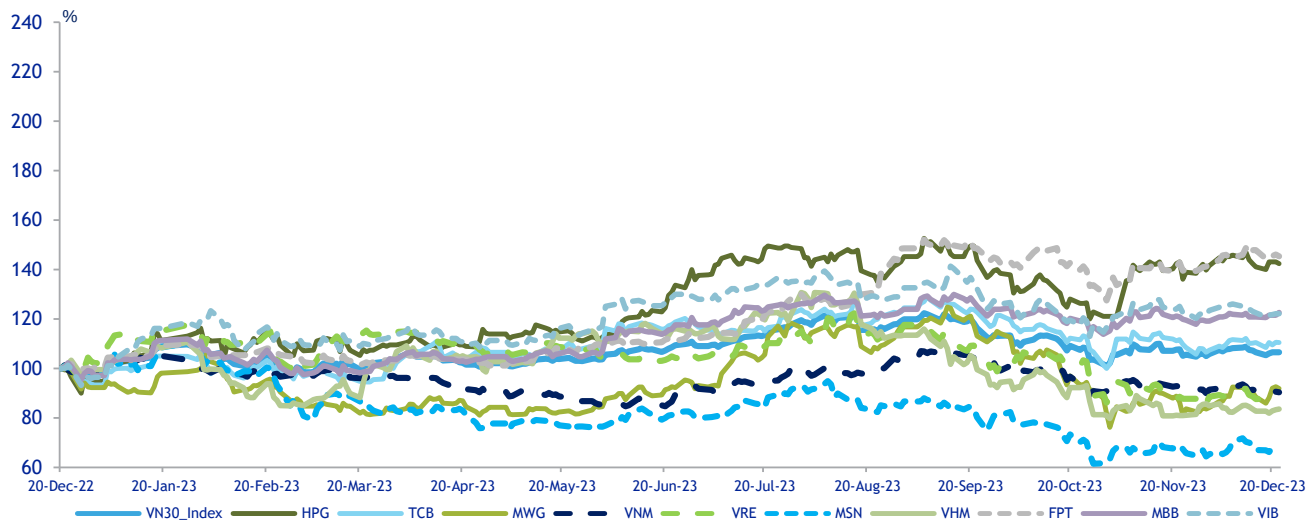
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



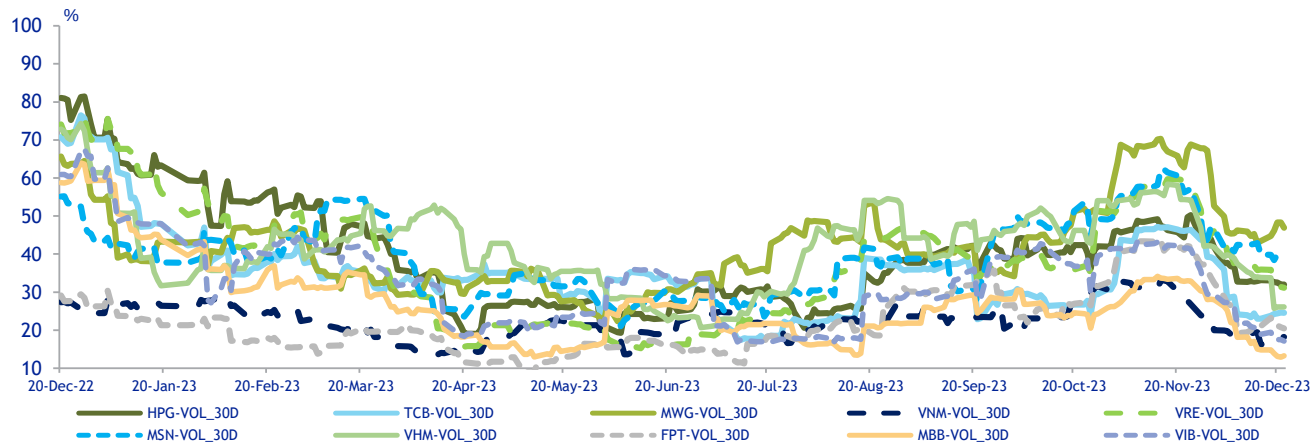
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	231	234
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	9	9
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>FPT>MWG>PDR	HPG>STB>FPT>MWG>PDR

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	28%	18%
KIS	26%	43%
VND	17%	10%
ACBS	14%	7%
HSC	12%	13%
PHS	2%	0%
BSC	0%	2%
MBS	0%	4%
VCSC	0%	3%

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	2	-	9	220

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	231
Trong đó:	
ITM	45
OTM	186

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.**