

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 22/01/2024-26/01/2024

- Sau 5 tuần phục hồi liên tục thì đà tăng của VNIndex đã chững lại do vùng kháng cự quanh 1.180-1.200 điểm và sự suy giảm về thanh khoản khi tâm lý nhà đầu tư thận trọng do thị trường có nhiều thông tin lớn tác động mà trong thời gian ngắn nhà đầu tư chưa thể đánh giá hết được như Luật Đất đai sửa đổi, Luật Các Tổ chức Tín dụng mới được thông qua, hay mùa báo cáo KQKD đang bước vào giai đoạn cao điểm cùng với đó là tâm lý "xả hơi, nghỉ Tết sớm" của nhà đầu tư. Điểm nổi bật đáng chú ý đó là sự trở lại mua ròng của nhà đầu tư nước ngoài, họ đã mua ròng 9/10 phiên gần đây. Tuy so với cường độ bán ròng trong giai đoạn trước thì giá trị mua ròng những phiên gần đây còn khiêm tốn, nhưng động thái mua ròng liên tiếp cho thấy sự cân bằng hơn trong giao dịch của họ, hạn chế áp lực nguồn cung lên thị trường chung và là điểm cộng cho giai đoạn hiện nay. Bên cạnh đó, việc chốt lời phần lớn ở nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước. Đây là diễn biến lành mạnh của thị trường vì phong cách nhà đầu tư cá nhân thường ngắn hạn, lướt sóng và có nhu cầu chốt lời sớm. Về vấn đề thanh khoản thấp của thị trường không quá bất ngờ, lịch sử vài năm gần đây cũng đã ghi nhận thời điểm cận kề trước Tết Nguyên Đán thì thanh khoản thường sụt giảm, thế nên tình trạng này có thể duy trì đến Tết. Vì vậy, trong tuần giao dịch mới thị trường có thể rung lắc nhỏ, nhưng vẫn biến động trong biên độ 1.175-1.200 điểm.

- Thị trường chứng quyền giao dịch khá sôi động trong tuần qua với GTGD và KLGD tăng lần lượt 15% và 14% so với tuần trước đó. Sau 1 vài tuần nhóm chứng quyền ngân hàng chiếm ưu thế thì kết quả thống kê trong tuần qua cho thấy mọi chuyện đã quay về quỹ đạo bình thường trước đây. Cụ thể là top 5 các mã chứng quyền được nhà đầu tư ưu chuộng giao dịch nhất là CHPG, CSTB, CMBB, CMWG và CFPT. Với việc đà tăng của nhóm cổ phiếu ngân hàng đang chững lại và giá cổ phiếu của các nhóm khác như công nghệ, BĐS, bán lẻ, thép đang tạo nền cùng với báo cáo KQKD có phần tích cực thì nhóm chứng quyền của các cổ phiếu này nên được theo dõi và giao dịch.

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)	15%	45	42	43	35	40	37
KLGD (triệu hđ/ngày)	14%	57	54	57	52	54	40

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

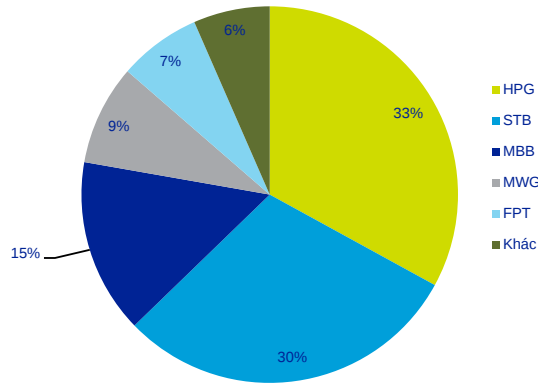
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2326	2,718	38	18	21	34	35	SSI
2	CSTB2322	2,124	42	18	27	36	39	SSI
3	CSTB2306	1,883	36	18	27	36	39	ACBS
4	CHPG2313	1,801	45	18	21	34	35	KIS
5	CHPG2309	1,506	32	18	21	34	35	ACBS
6	CMBB2313	1,325	26	25	21	26	24	ACBS
7	CACB2306	1,254	49	23	18	24	23	VND
8	CSTB2334	923	48	18	27	36	39	ACBS
9	CPDR2305	827	67	29	34	53	59	KIS
10	CSTB2337	806	58	18	27	36	39	VND

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

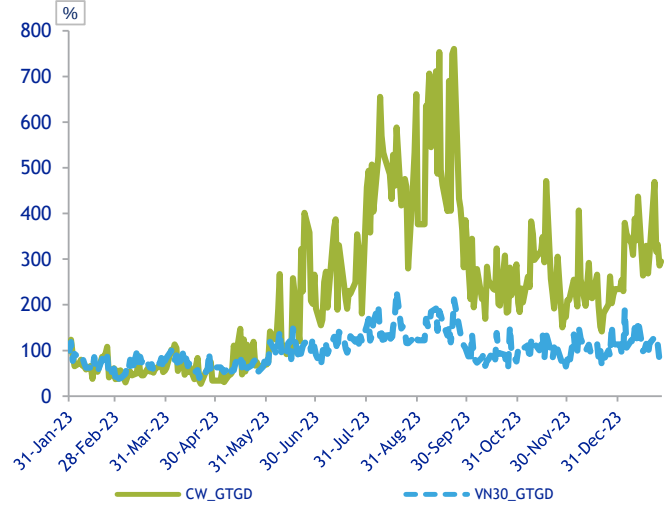
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	32%	0.877	0.040	0.03	0.00	1,506	28,350	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	33%	0.945	0.026	0.01	0.00	693	22,000	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	46%	0.589	0.022	0.15	-0.02	380	65,800	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	46%	0.867	0.018	0.06	0.00	692	44,900	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	36%	0.612	0.062	0.07	-0.01	1,883	30,300	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	30%	0.968	0.012	0.01	0.00	274	35,400	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	54%	0.375	0.029	0.09	-0.02	606	42,000	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	33%	0.795	0.072	0.03	0.00	603	20,800	18,613	9,000,000
ACBS	CVRE2303	40%	0.500	0.073	0.05	-0.01	190	23,750	25,000	3,900,000
ACBS	CFPT2311	31%	0.791	0.026	0.10	-0.02	300	95,900	88,960	10,000,000
ACBS	CHPG2330	45%	0.354	0.078	0.04	-0.02	117	28,350	31,000	12,000,000
ACBS	CMBB2313	26%	0.742	0.151	0.03	0.00	1,325	22,000	21,000	10,000,000
ACBS	CTCB2308	32%	0.419	0.091	0.05	-0.01	134	35,400	37,000	9,000,000
ACBS	CMWG2316	35%	0.524	0.034	0.14	-0.01	782	44,900	48,000	10,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

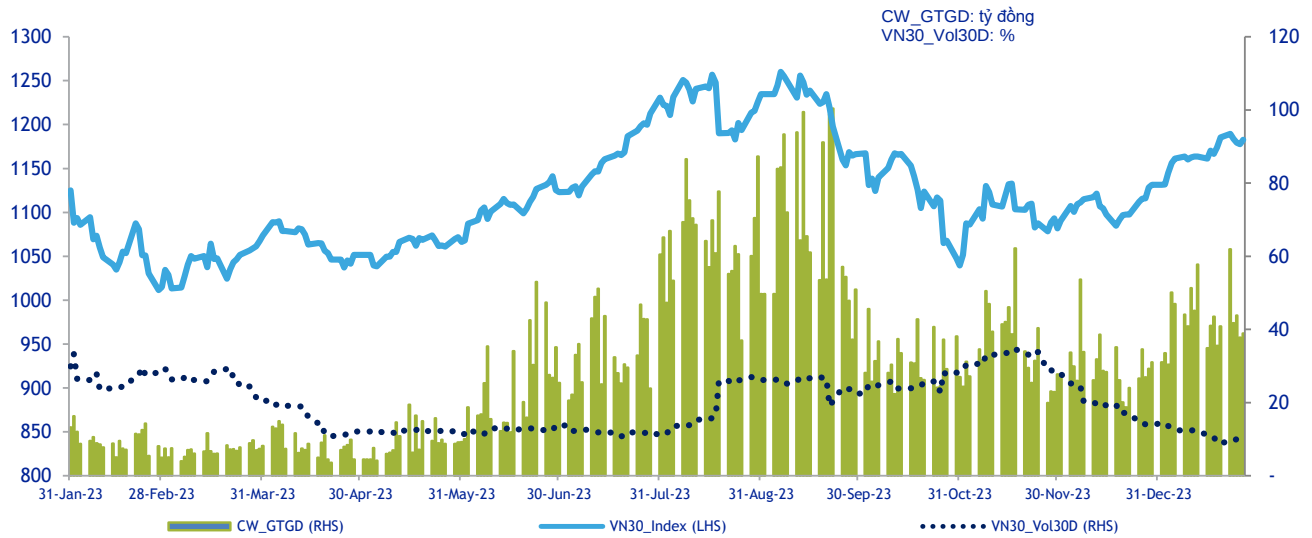


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



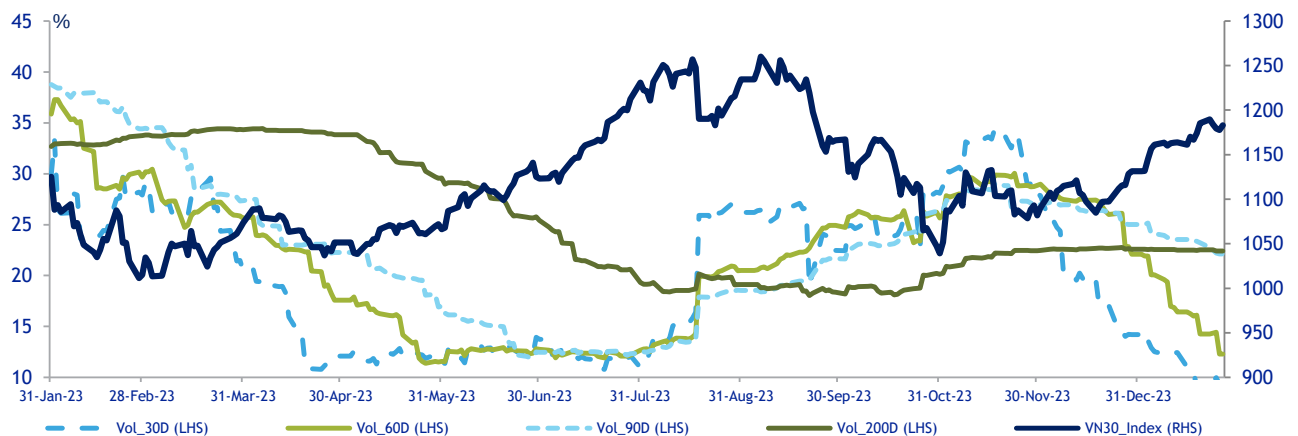
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



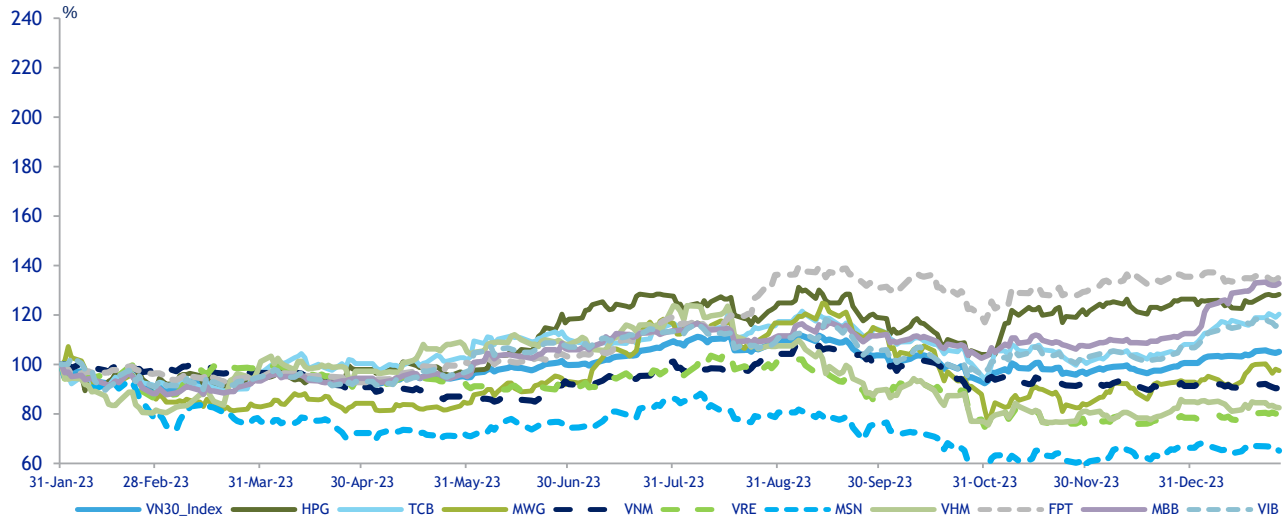
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



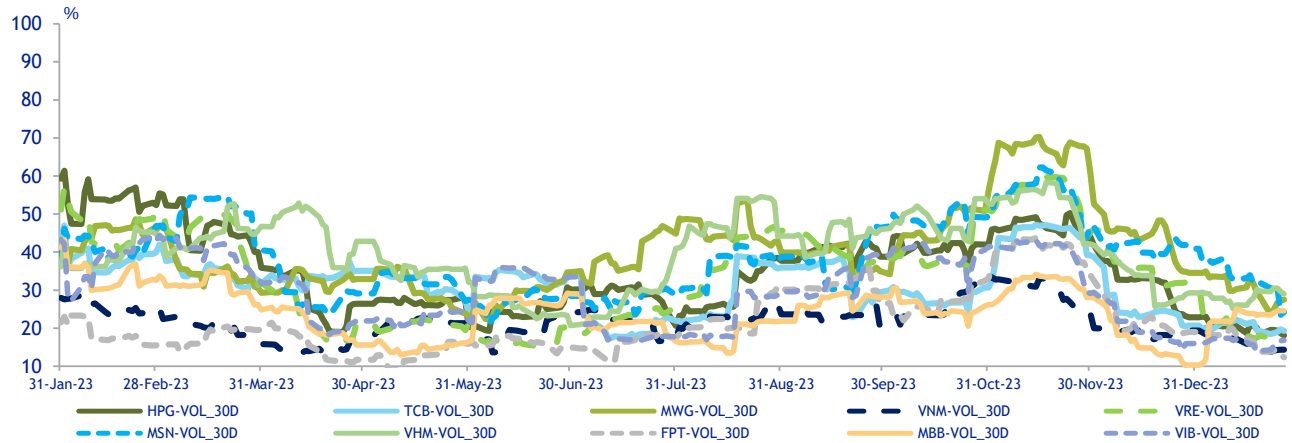
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	214	225
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	10	10
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>MBB>MWG>FPT	HPG>STB>MBB>MWG>VHM

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	30%	19%
ACBS	24%	7%
KIS	22%	42%
VND	16%	11%
HSC	6%	9%
VPBA	1%	2%
PHS	1%	0%
BSC	0%	2%
MBS	0%	4%
VCSC	0%	3%

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	11	-	16	187

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	214
Trong đó:	
ITM	72
OTM	142

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.**