

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 26/02/2024-01/03/2024

- Thị trường chung diễn biến tích cực hơn dự báo khi phiên giao dịch cuối tuần trước đó chứng kiến đà bán tháo mạnh cùng thanh khoản cao. VN-Index quay trở lại đà tăng với thanh khoản và dòng tiền vận động sôi nổi. Đây là tuần tăng điểm thứ 4 liên tiếp và đóng cửa ở mức 1.258. Điểm sáng ở đây là sau phiên điều chỉnh mạnh cùng thanh khoản lớn nhưng dòng tiền duy trì tốt trong thị trường, có sự lan tỏa và luân chuyển xoay vòng trong các nhóm ngành với nhiều cổ phiếu vượt đỉnh như ngân hàng, chứng khoán, thép, thủy sản, bán lẻ, hóa chất. Chỉ số VN-Index đã vượt ngưỡng kháng cự mạnh quanh 1.240-1.250 điểm và vẫn giữ vững đà tăng trên mốc này cho thấy lực cầu từ phe mua đang chiếm ưu thế và xu hướng tăng tiếp tục được duy trì trong trung hạn. Ngoài ra, số liệu kinh tế trong 2 tháng đầu năm cho thấy nền kinh tế có sự cải thiện khi mà lạm phát vẫn trong tầm kiểm soát, xuất khẩu ghi nhận mức tăng trưởng khả quan và số vốn FDI đăng ký mới cho thấy Việt Nam vẫn là thời nam châm thu hút các nhà đầu tư nước ngoài. Bên cạnh đó, chỉ số PMI vượt lên mức 50 điểm và duy trì trong 2 tháng qua cho thấy tình hình kinh doanh đang dần được cải thiện với số lượng đơn hàng hồi phục trở lại. Theo đó, có thể nói những điều xấu nhất đã ở lại phía sau và nền kinh tế đang trên đà hồi phục, quay trở lại quỹ đạo tăng trưởng bền vững trong trung và dài hạn. Cùng với tiềm năng tăng trưởng của nền kinh tế, đặc biệt là quyết tâm cải thiện môi trường đầu tư và nâng hạng thị trường chứng khoán của Chính phủ sẽ là các yếu tố thu hút dòng vốn đầu tư của khối ngoại quay trở lại thị trường Việt Nam. Do đó, thị trường sẽ có thêm trụ đỡ và tiếp tục chinh phục các cột mốc điểm số cao hơn trong tương lai.

- Thị trường chứng quyền vẫn giao dịch sôi động, tuy nhiên đà tăng không quá mạnh khi mà GTGD và KLGD chỉ tăng nhẹ lần lượt 6% và 2% so với cùng kỳ. Dòng tiền mới không có sự cải thiện mạnh với thanh khoản vẫn duy trì quanh mức 70 tỷ/phiên. Nhà đầu tư có vẻ thiên về chiều mua chốt lời nhiều hơn là đẩy mạnh lực mua. Theo số liệu thống kê trong tháng 2 cho thấy, các cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt là VN30 ghi nhận mức tăng vượt trội so với mặt bằng chung. Xu hướng tăng nhiều khả năng sẽ còn tiếp diễn do nhiều mã vốn hóa lớn đã vượt đỉnh ngắn hạn. Do đó chứng quyền của các cổ phiếu cơ sở này cũng sẽ được hưởng lợi và duy trì sự sôi động cho thị trường chứng quyền.

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)	6%	72	70	58	46	39	42
KLGD (triệu hđ/ngày)	2%	79	78	65	58	56	46

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

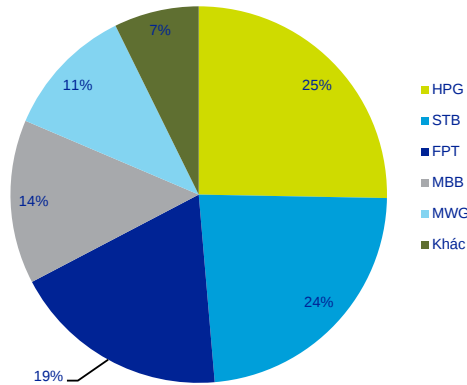
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2322	4,524	39	24	21	27	38	SSI
2	CHPG2309	3,371	0	27	23	27	36	ACBS
3	CHPG2326	3,344	40	27	23	27	36	SSI
4	CMBB2309	2,232	46	27	26	23	26	SSI
5	CACB2306	1,830	42	30	26	24	25	VND
6	CSTB2306	1,777	34	24	21	27	38	ACBS
7	CSTB2338	1,582	46	24	21	27	38	VPBA
8	CFPT2310	1,533	42	26	22	22	28	HSC
9	CFPT2310	1,533	42	26	22	22	28	HSC
10	CMWG2305	1,397	36	28	27	35	45	ACBS

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

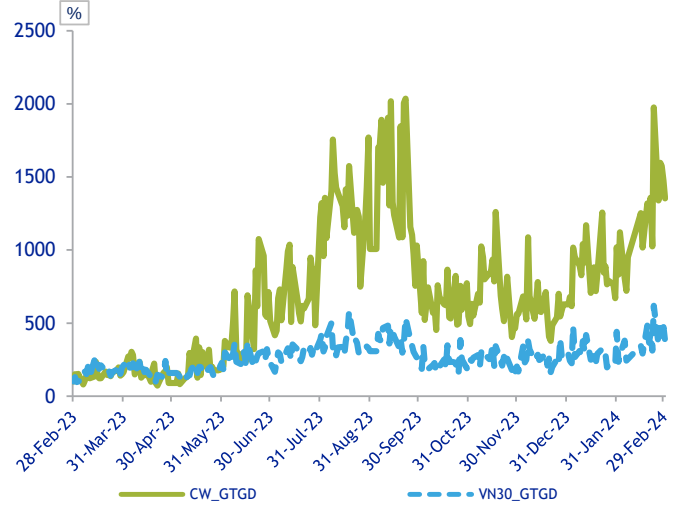
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	3,371	30,850	24,000	18,000,000
ACBS	CMBB2306	46%	0.962	0.016	0.01	0.00	977	24,000	16,965	15,000,000
ACBS	CMSN2302	43%	0.698	0.024	0.12	-0.02	443	70,500	66,000	3,000,000
ACBS	CMWG2305	36%	0.959	0.011	0.02	0.00	1,397	46,600	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	34%	0.723	0.065	0.05	-0.01	1,777	31,950	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	1,352	41,850	27,000	9,900,000
ACBS	CVHM2302	55%	0.389	0.033	0.08	-0.02	382	43,950	50,000	8,000,000
ACBS	CVIB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	426	21,900	18,613	9,000,000
ACBS	CVRE2303	40%	0.700	0.069	0.04	-0.01	426	26,650	25,000	3,900,000
ACBS	CFPT2311	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	538	110,800	88,960	10,000,000
ACBS	CHPG2330	51%	0.519	0.117	0.03	-0.04	622	30,850	31,000	12,000,000
ACBS	CMBB2313	50%	0.907	0.064	0.01	-0.01	603	24,000	21,000	10,000,000
ACBS	CTCB2308	37%	0.948	0.032	0.01	0.00	581	41,850	37,000	9,000,000
ACBS	CMWG2316	40%	0.571	0.030	0.13	-0.01	951	46,600	48,000	10,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

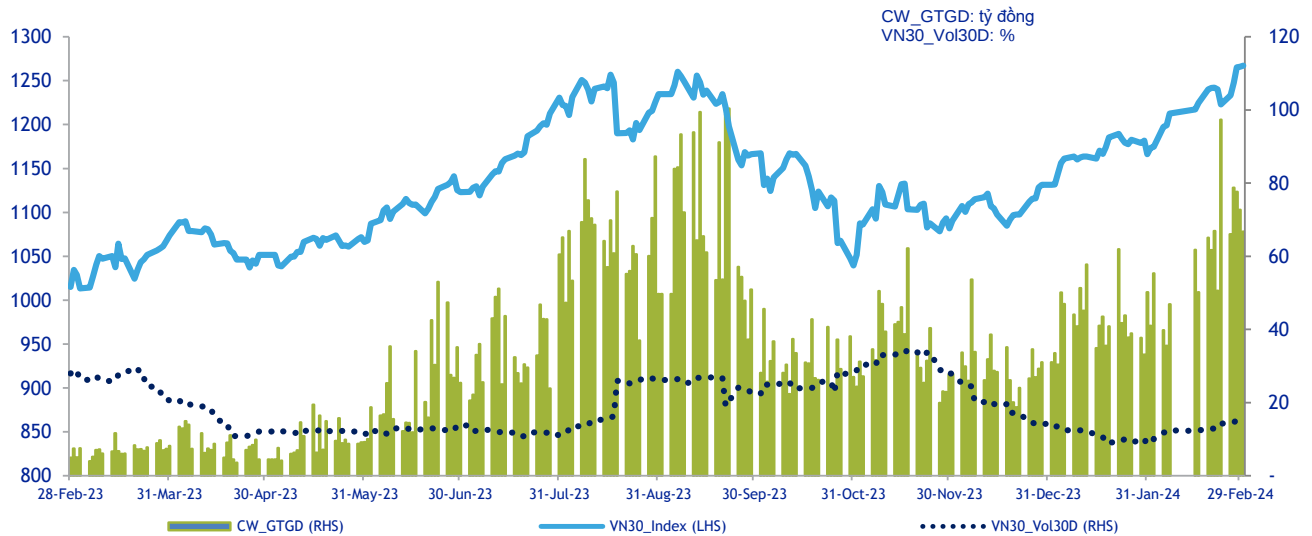


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



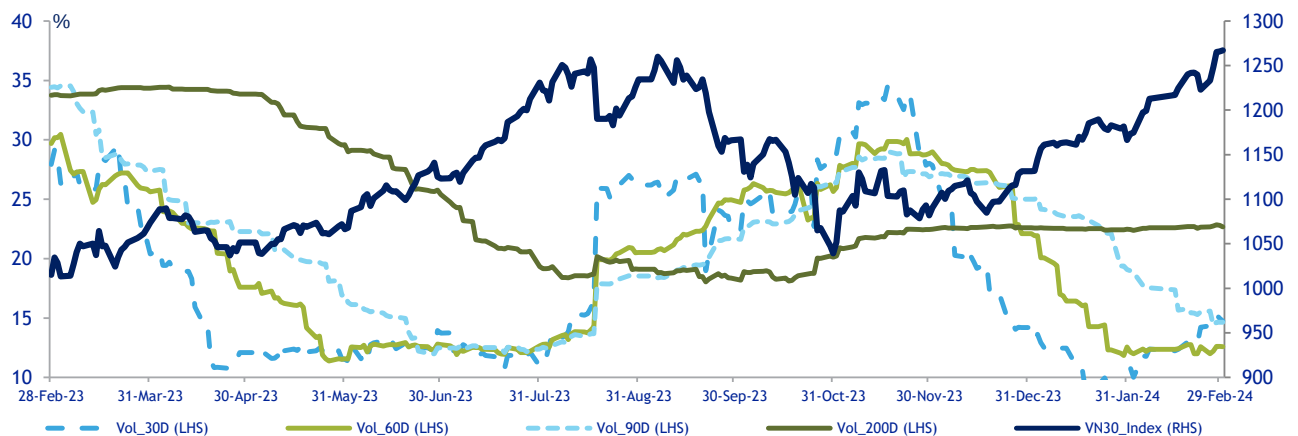
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



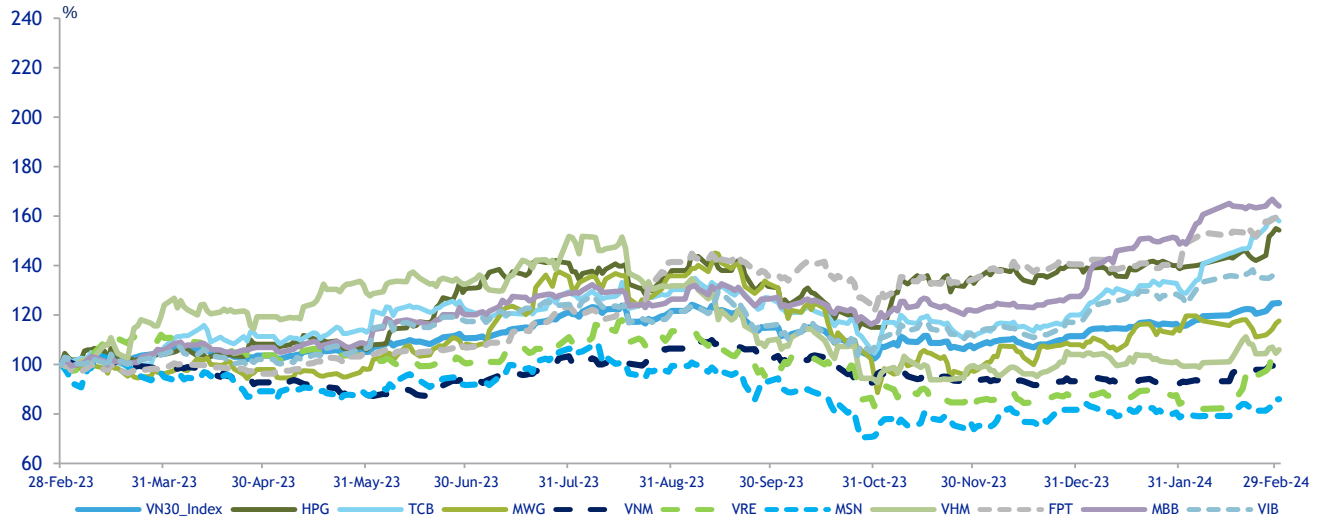
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



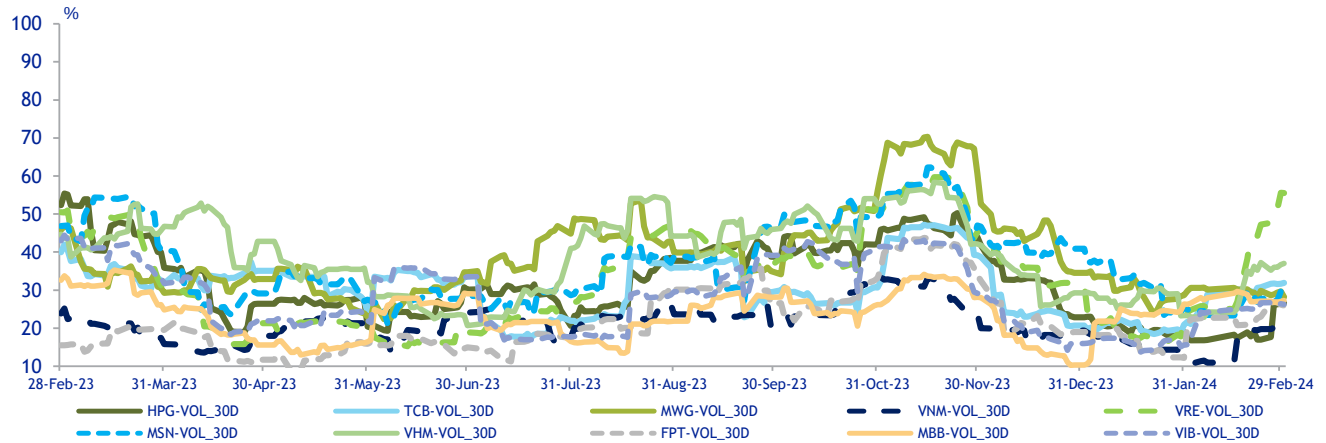
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	178	186
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	9	10
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	STB>HPG>FPT>MBB>MWG	HPG>STB>FPT>MBB>MWG

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	32%	16%
ACBS	21%	9%
VND	21%	13%
HSC	10%	11%
KIS	10%	36%
VPBA	3%	3%
VCSC	1%	4%
BSC	1%	2%
MBS	0%	5%

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	-	11	167

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	178
Trong đó:	
ITM	95
OTM	83

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.**