

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 18/03/2024-22/03/2024

- Thị trường bắt đầu tuần mới với 1 phiên rung lắc mạnh khiến chỉ số VN-Index giảm sâu hơn 40 điểm so với giá đóng cửa trong ngày giao dịch liền trước và đã giảm đã thu hẹp vào cuối phiên nhờ dòng tiền mới chờ chờ bắt đáy ở vùng giá thấp. Các phiên giao dịch sau đó với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng đã giúp thị trường nhanh chóng lấy lại sự cân bằng và hồi phục mạnh trong 3 phiên cuối tuần. VN-Index kết tuần quanh vùng giá 1.280 điểm với dòng tiền đổ vào thị trường tiếp tục bùng nổ, cụ thể GTGD bình quân 1 tuần trên HOSE đạt mức 30.400 tỷ đồng/phiên. Dòng tiền gia nhập mạnh mẽ trong giai đoạn lãi suất tiền gửi giảm xuống mức thấp, và thị trường chứng khoán với hiệu suất đầu tư tốt nên nhận được nhiều sự chú ý của các nhà đầu tư. Đây sẽ là cơ sở trong trung và dài hạn để VN-Index chinh phục thành công những mốc cao mới. Đà tăng trở lại của VN-Index có sự tương đồng với thị trường chứng khoán thế giới, đặc biệt là tại Mỹ khi FED thông báo sẽ giữ nguyên lãi suất và tái khẳng định kì vọng cắt giảm lãi 3 lần trong năm nay đã thuận theo ý thị trường và giúp tâm lý nhà đầu tư tích cực lên rất nhiều. Hiện tại không có nhiều nguy cơ đáng ngại khi thông tin công bố của FED đã trải qua êm xuôi với thị trường chứng khoán toàn cầu. Số liệu vĩ mô Q1/2024 cùng các thông tin quan trọng trong mùa Đại hội đồng cổ đông thường niên của các doanh nghiệp trên sàn và KQKD Q1/2024 sắp tới sẽ là yếu tố chính dẫn dắt thị trường. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn cần chú ý đến diễn biến tỷ giá USD/VND khi sức nóng chưa có dấu hiệu hạ nhiệt và NHNN vẫn tiếp tục duy trì động thái hút ròng trên thị trường tiền tệ. Tóm lại, với bối cảnh đầu tư không có nhiều rủi ro và dòng tiền vẫn tham gia ở mức cao thì các cơ hội ngắn hạn sẽ luôn xuất hiện dù chỉ số có tiếp tục duy trì đà tăng bất phá hay không. Tuy vậy nhà đầu tư cần cân nhắc mức lợi nhuận/rủi ro sao cho phù hợp và dễ quản trị nhất.

- Thị trường chứng quyền tăng trưởng nhẹ về quy mô trong tuần qua với GTGD và KLGD tăng lần lượt 9% và 8% so với cùng kỳ. Tổng số mã chứng quyền đang giao dịch tiếp tục thu hẹp mà chưa có thêm chứng quyền mới niêm yết khiến cho sự lựa chọn suy giảm và kéo theo đó là dòng tiền tham gia. Tuy nhiên, với số lượng chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 30 ngày chiếm hơn 90% tổng số lượng chứng quyền toàn thị trường và các cổ phiếu VN30 được phép phát hành chứng quyền rục rịch quay trở lại đã tăng sẽ giúp thanh khoản bình quân của thị trường được cải thiện, và mức bình quân 100 tỷ/phiên sẽ được chinh phục trong thời gian không xa.

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)	9%	60	57	66	55	44	46
KLGD (triệu hđ/ngày)	8%	65	63	72	64	60	50

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

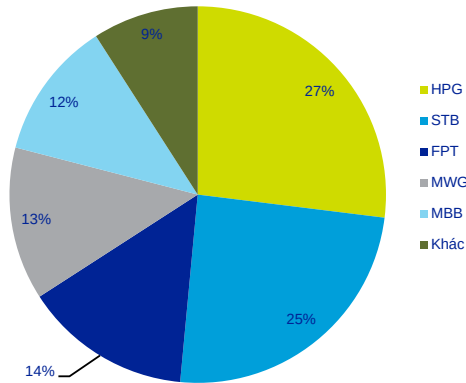
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CSTB2322	3,346	38	24	23	24	35	SSI
2	CACB2306	2,725	0	24	28	26	24	VND
3	CHPG2326	2,358	34	30	25	23	34	SSI
4	CHPG2309	1,798	24	30	25	23	34	ACBS
5	CMWG2313	1,788	46	47	39	37	46	SSI
6	CVRE2323	1,402	39	55	50	42	43	VPBA
7	CHPG2341	1,401	37	30	25	23	34	VND
8	CTCB2310	1,349	38	44	37	33	33	SSI
9	CFPT2314	1,250	42	33	28	25	30	SSI
10	CMWG2316	1,196	38	47	39	37	46	ACBS

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

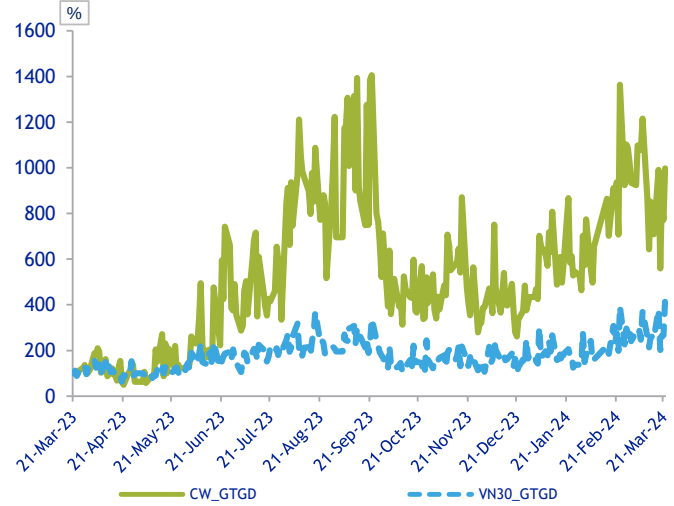
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	24%	0.995	0.004	0.00	0.01	1,798	30,550	24,000	25,000,000
ACBS	CMBB2306	44%	0.989	0.006	0.00	0.00	985	25,050	16,965	20,000,000
ACBS	CMSN2302	29%	0.946	0.012	0.04	0.01	726	78,500	66,000	6,000,000
ACBS	CMWG2305	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	1,176	49,100	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	31%	0.722	0.082	0.04	-0.01	1,177	31,650	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	894	44,900	27,000	14,000,000
ACBS	CVHM2302	62%	0.338	0.033	0.06	-0.03	235	42,800	50,000	12,000,000
ACBS	CVIB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	863	24,200	18,613	15,000,000
ACBS	CVRE2303	33%	0.743	0.088	0.04	-0.01	923	26,700	25,000	8,000,000
ACBS	CMWG2316	38%	0.640	0.031	0.12	-0.01	1,196	49,100	48,000	10,000,000
ACBS	CSTB2334	57%	0.761	0.026	0.06	-0.01	94	31,650	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	313	24,200	16,523	7,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

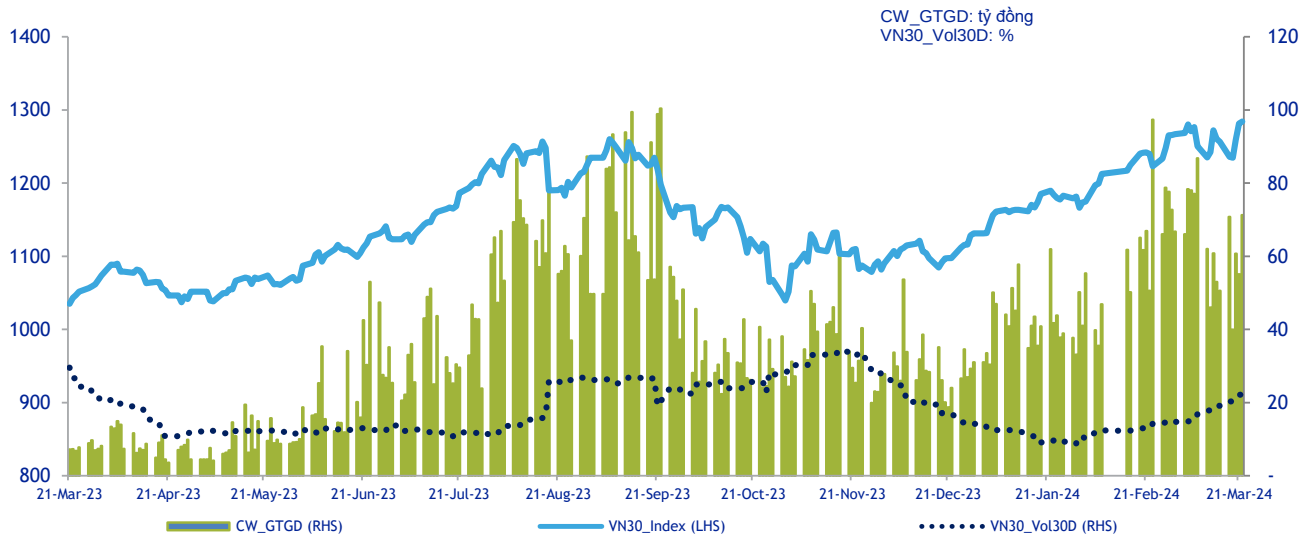


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



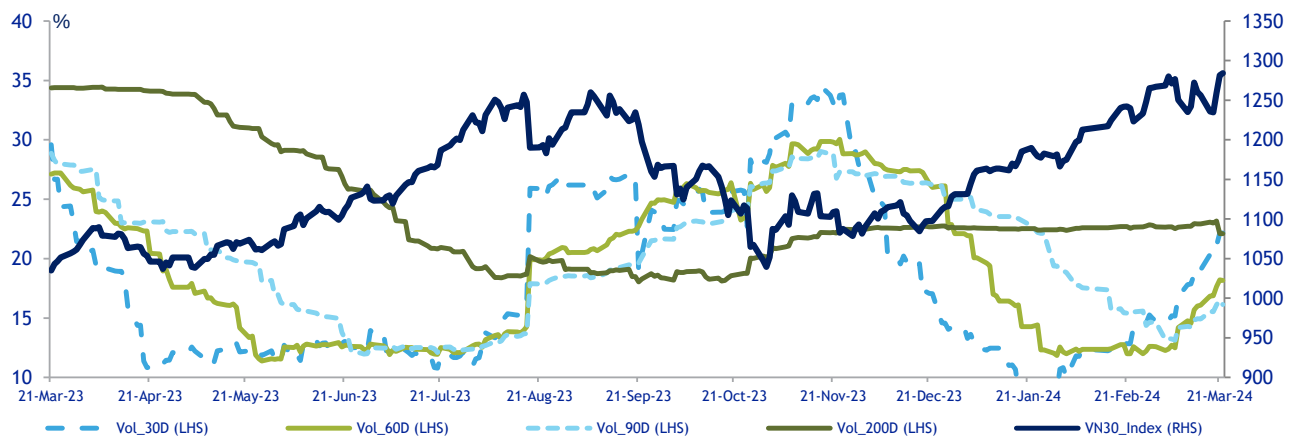
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



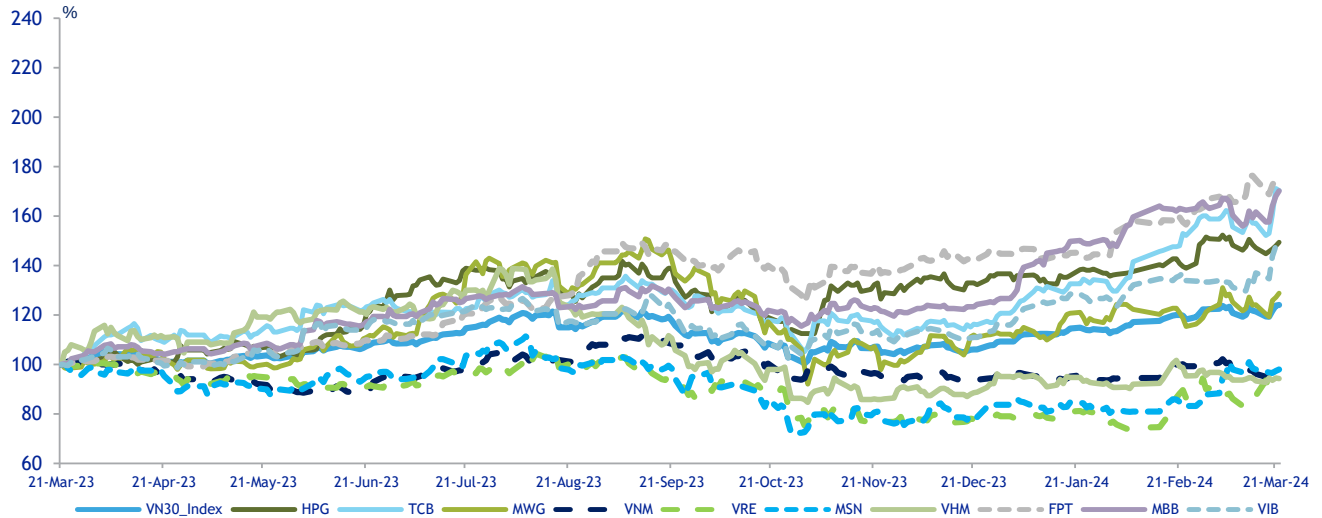
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



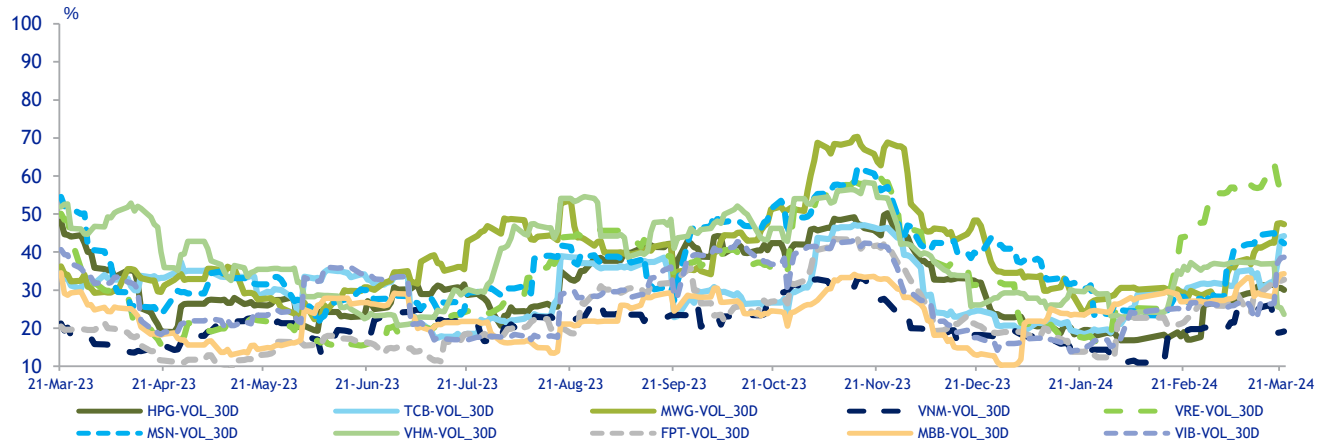
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	169	174
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>MWG>VRE>FPT	HPG>FPT>STB>MWG>MBB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	37%	17%
VND	22%	14%
ACBS	18%	7%
KIS	9%	35%
HSC	6%	12%
VPBA	4%	3%
BSC	2%	2%
VCSC	1%	5%
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	2	-	5	162

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	169
Trong đó:	
ITM	87
OTM	82

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 đây.

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.**