

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 08/04/2024-12/04/2024

- Sau 1 tuần điều chỉnh của thị trường chung, VN-Index tiếp tục giằng co rung lắc trong biên độ dao động 1.245-1.265 điểm trong phần lớn thời gian giao dịch cùng thanh khoản suy giảm dưới mức trung bình, do áp lực bán dần suy giảm trong khi lực cầu vẫn tỏ ra thận trọng. Phiên giao dịch cuối cùng trong tuần ngày 12/4 ghi nhận sự tích cực lan tỏa toàn thị trường và VN-Index tăng 18,4 điểm (+1,46%) khi UBCKNN làm việc với FTSE Russell và Morgan Stanley bàn về công tác nâng hạng thị trường. Về vĩ mô thế giới, nhiều áp lực quay trở lại như CPI T3.2024 của Mỹ cao hơn dự báo, điều này khiến lộ trình hạ lãi suất của FED có thể chậm lại; lợi suất trái phiếu và đồng Dollar Mỹ tăng mạnh trở lại; ngoài ra căng thẳng địa chính trị tại Ukraine hay Trung Đông có dấu hiệu leo thang mạnh hơn và đẩy giá cả hàng hóa quốc tế tăng mạnh, gây áp lực lên lạm phát. Do vậy nên các thị trường chứng khoán quốc tế đang thể hiện sự suy yếu và điều chỉnh, như vậy sẽ có tác động không nhỏ đến tâm lý của NĐT trong nước. Rủi ro về tỷ giá cũng cần được quan tâm, tỷ giá tăng nhanh có thể gây sức ép lên lạm phát và chính sách tiền tệ của NHNN. Nếu tỷ giá tiếp tục leo thang, NHNN có thể phải tiếp tục thực hiện bán USD cùng với đó là nâng lãi suất nhằm kiểm soát tỷ giá, qua đó sẽ ảnh hưởng tới dòng tiền trên thị trường. Điểm tích cực là bức tranh KQKD Q1.2024 sẽ sáng hơn và đạt được mức tăng trưởng tốt trên mức nền thấp cùng kỳ do nhu cầu tiêu dùng trong nước phục hồi, các thị trường xuất khẩu lớn như Mỹ, EU, Trung Quốc có tín hiệu khả quan, chi phí tài chính giảm do mặt bằng lãi suất duy trì ở mức thấp. Trong bối cảnh tin tức tốt xấu đan xen và thời điểm nhạy cảm thông tin của mùa ĐHCĐ thường niên & báo cáo KQKD Q1, nhiều khả năng thị trường chung sẽ giằng co trong biên độ 1.250-1.280 điểm trước khi một xu thế mới được xác lập.

- Thị trường chứng quyền trải qua 1 tuần giao dịch âm ảm khi mà GTGD và KLGD giảm mạnh lần lượt 23% và 18% so với cùng kỳ. Diễn biến giằng co trầm lắng của thị trường cơ sở khiến cho NĐT trên thị trường chứng quyền chưa vội vàng có hành động mới. Do vậy mà GTGD của thị trường chứng quyền tụt xuống dưới mức bình quân 50 tỷ đồng/phiên đã được xác lập trong vài tháng gần đây, chỉ đạt 41 tỷ đồng/phiên. Thanh khoản bình quân của thị trường có thể chứng kiến sự suy giảm trong vài tuần tới do NĐT muốn quan sát và lên kế hoạch cụ thể trước khi có những giao dịch mới.

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)	-23%	41	47	52	57	46	47
KLGD (triệu hđ/ngày)	-18%	51	56	58	64	58	53

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

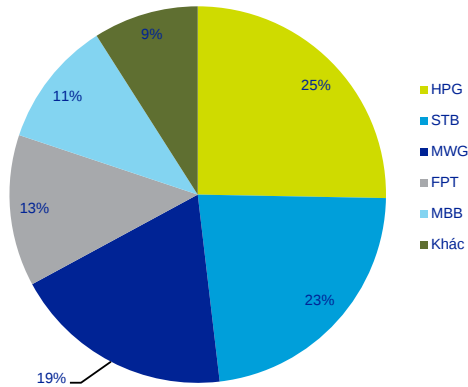
STT	Mã CW	GTGD TB 5Đ (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2309	1,824	50	18	25	23	32	ACBS
2	CMWG2314	1,668	48	43	42	38	46	SSI
3	CMWG2305	1,259	73	43	42	38	46	ACBS
4	CSTB2338	1,246	44	30	27	25	35	VPBA
5	CFPT2316	1,214	0	21	26	25	28	VND
6	CPDR2305	1,117	65	37	34	33	53	KIS
7	CACB2306	1,097	0	26	25	27	25	VND
8	CTCB2310	1,095	33	49	42	37	35	SSI
9	CMWG2313	1,084	48	43	42	38	46	SSI
10	CFPT2314	1,046	42	21	26	25	28	SSI

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

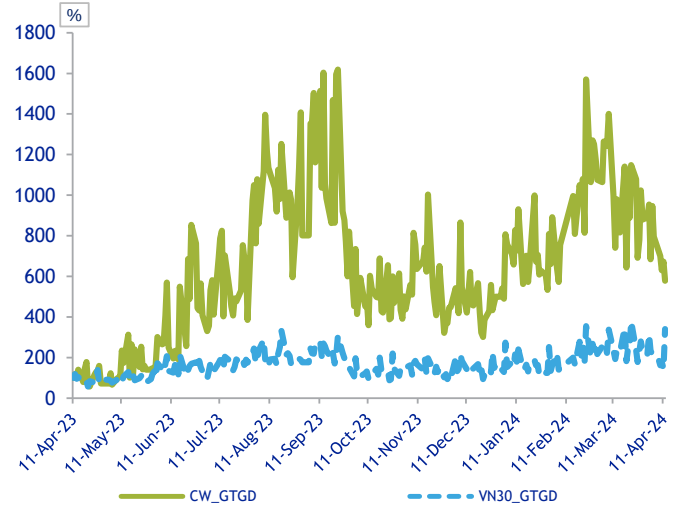
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5Đ (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	50%	0.926	0.028	0.01	0.00	1,824	29,950	24,000	25,000,000
ACBS	CMBB2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	677	24,650	16,965	20,000,000
ACBS	CMSN2302	78%	0.689	0.019	0.09	-0.07	170	71,900	66,000	6,000,000
ACBS	CMWG2305	73%	0.954	0.008	0.02	-0.01	1,259	52,000	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	40%	0.467	0.100	0.04	-0.02	444	29,100	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	378	47,400	27,000	14,000,000
ACBS	CVHM2302	54%	0.311	0.043	0.05	-0.03	222	44,500	50,000	12,000,000
ACBS	CVIB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	219	23,600	18,613	15,000,000
ACBS	CVRE2303	45%	0.465	0.108	0.03	-0.02	239	24,150	25,000	8,000,000
ACBS	CMWG2316	39%	0.723	0.028	0.11	-0.01	953	52,000	48,000	10,000,000
ACBS	CSTB2334	46%	0.699	0.043	0.06	-0.01	282	29,100	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	54%	0.912	0.021	0.02	0.00	337	23,600	16,523	7,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

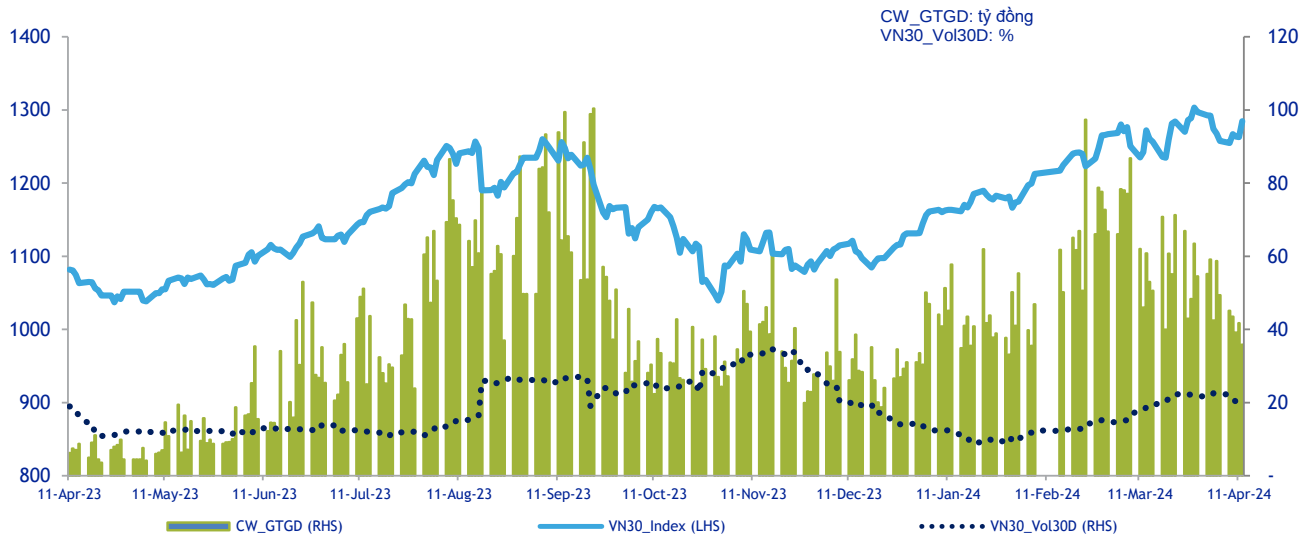


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



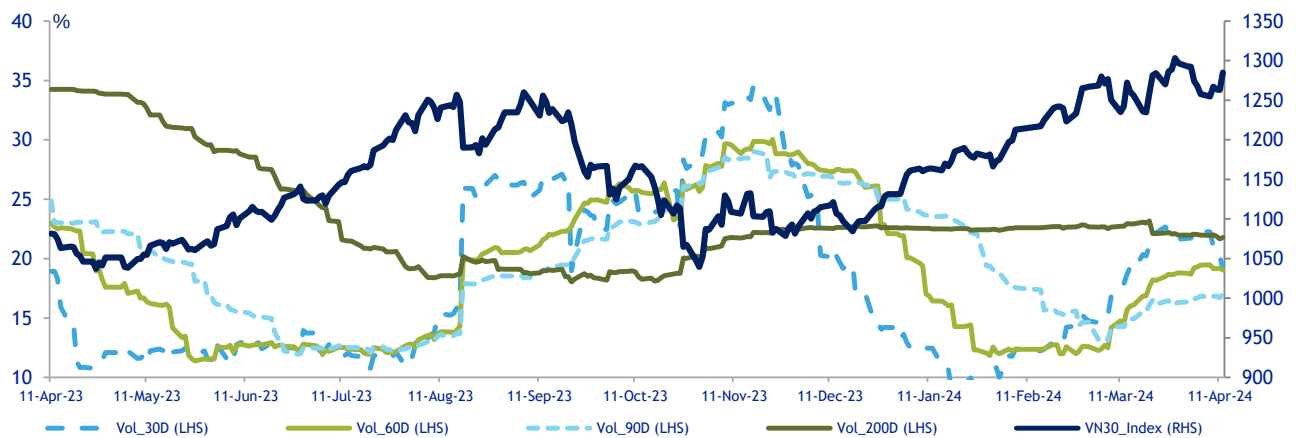
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



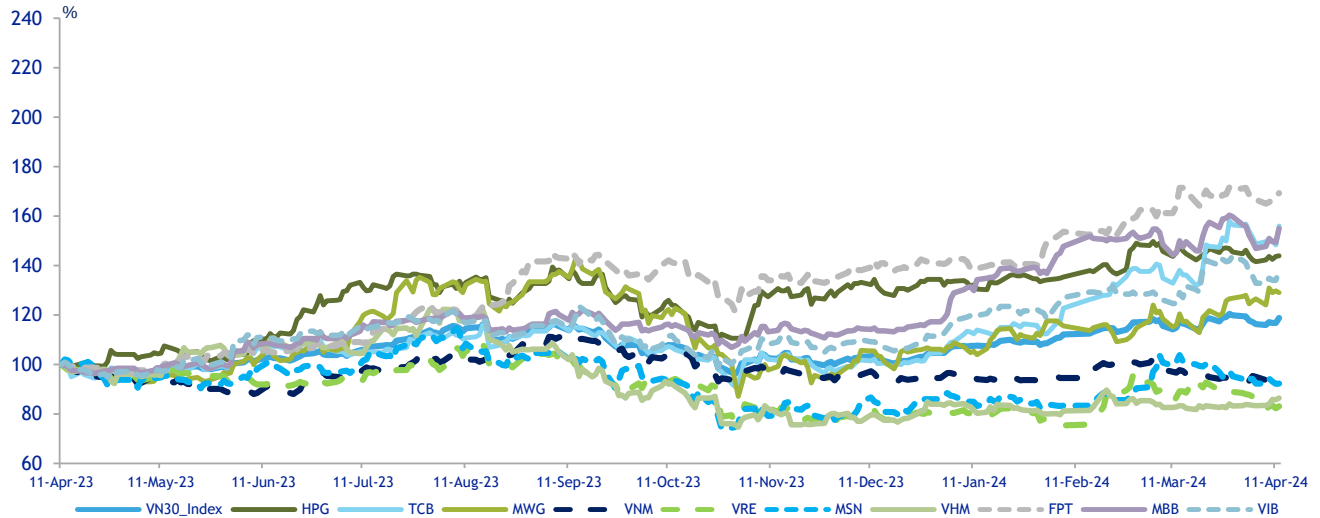
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



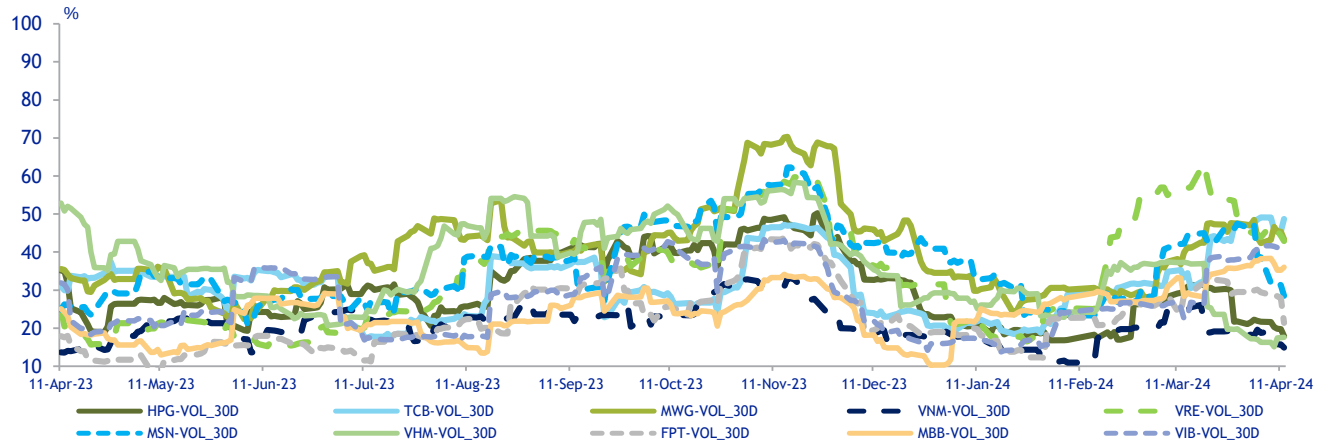
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	167	167
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	9	9
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MWG>HPG>FPT>STB>MBB	STB>HPG>MWG>FPT>MBB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	38%	17%
ACBS	17%	7%
KIS	16%	34%
VND	15%	14%
HSC	8%	12%
VPBA	4%	3%
BSC	1%	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	5	-	36	126

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	167
Trong đó:	
ITM	75
OTM	92

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.**