

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 06/05/2024-10/05/2024

- VN-Index tiếp tục duy trì đà tăng hồi phục từ các phiên giao dịch trước đó trong đầu tuần, tuy nhiên thị trường phải chùn bước trước ngưỡng kháng cự mạnh trong ngắn hạn là MA50 ngày ~ vùng 1.247 điểm và chủ yếu chuyển động đi ngang quanh vùng này cho đến khi kết thúc tuần giao dịch. Diễn biến không quá tích cực tại nhóm cổ phiếu vốn hoá lớn khiến thị trường mất đi trụ nâng đỡ, ngược lại nhóm cổ phiếu vừa lại cho tín hiệu thu hút dòng tiền tốt hơn. Kết tuần VN-Index tăng 1,93% và đóng cửa ở mức 1.244,7 điểm. Thanh khoản có phần cải thiện hơn so với tuần trước nhưng vẫn chưa quay trở lại được mức cao như tháng 3,4/2024, giá trị giao dịch trung bình trên HOSE đạt 20.000 tỷ đồng/phiên. Xét về bối cảnh vĩ mô thế giới, rủi ro đã giảm đi nhiều so với cách đây khoảng 2-3 tuần khi chủ tịch Fed đã có bài phát biểu có phần ôn hòa về chính sách tiền tệ, Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất điều hành, bác bỏ khả năng tăng thêm lãi suất và cho biết lạm phát mặc dù giảm chậm nhưng vẫn đang đi đúng hướng. Sau bài phát biểu này, chỉ số DXY và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ đồng loạt giảm, và các thị trường chứng khoán toàn cầu quay trở lại đà tăng và liên tục thiết lập những đỉnh cao mới. Nhờ đó, các yếu tố vĩ mô trong nước cũng cởi bỏ phần nào áp lực, đặc biệt là hai yếu tố mà NĐT quan tâm nhất là tỷ giá và khả năng tăng lãi suất của NHNN, như vậy tỷ giá sẽ dịu bớt, và khả năng lãi suất điều hành vẫn được giữ nguyên. Tâm điểm của thị trường tài chính thế giới tuần tới có lẽ là thông tin công bố CPI của Mỹ vào thứ Tư, nếu thông tin này không quá tiêu cực, thì các chỉ số chứng khoán tiếp tục đà tăng, do đó tạo sự hưng phấn cho NĐT trong nước và thị trường có cơ hội tăng đồng pha với các thị trường thế giới. Như vậy, các phiên điều chỉnh mạnh là cơ hội để tích lũy các cổ phiếu tăng trưởng.

- Thị trường chứng quyền trải qua 1 tuần giao dịch trái chiều khi GTGD tăng 16% nhưng KLGD lại giảm 22% so với cùng kỳ, nguyên nhân có thể do giá chứng quyền tăng cao và không hấp dẫn NĐT năng động giao dịch, bên cạnh đó số lượng chứng quyền niêm yết cũng thu hẹp khá nhiều khiến NĐT thiếu đi sự lựa chọn. Số lượng chứng quyền có trạng thái OTM chiếm hơn 50% (68/tổng 126 mã) và có thể NĐT lo ngại khi tham gia vào các chứng quyền này do biến động của thị trường cơ sở. Tuy nhiên, thị trường đang trong trạng thái tích lũy chờ bứt phá, đặc biệt nhóm VN30 đang khá khỏe và có thể vượt đỉnh cũ, do đó trong lúc thị trường ảm đạm hoặc điều chỉnh mạnh là cơ hội để tích lũy vị thế.

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)	16%	47	44	44	55	48	48
KLGD (triệu hđ/ngày)	-22%	44	50	55	62	58	55

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

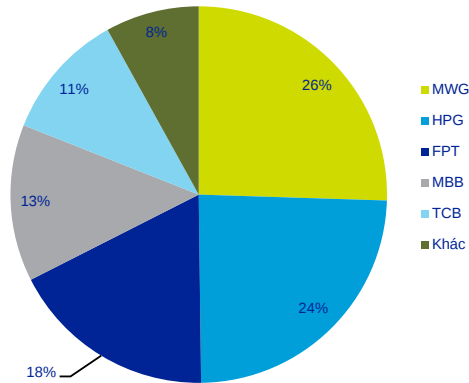
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	5,163	48	44	45	41	46	SSI
2	CTCB2401	4,081	0	42	45	41	36	VCSC
3	CMWG2313	1,871	44	44	45	41	46	SSI
4	CHPG2309	1,781	0	34	29	28	32	ACBS
5	CMWG2318	1,761	0	44	45	41	46	VND
6	CHPG2331	1,633	41	34	29	28	32	SSI
7	CMWG2305	1,513	0	44	45	41	46	ACBS
8	CFPT2316	1,362	0	39	35	33	31	VND
9	CTCB2310	1,207	36	42	45	41	36	SSI
10	CHPG2334	1,136	43	34	29	28	32	SSI

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

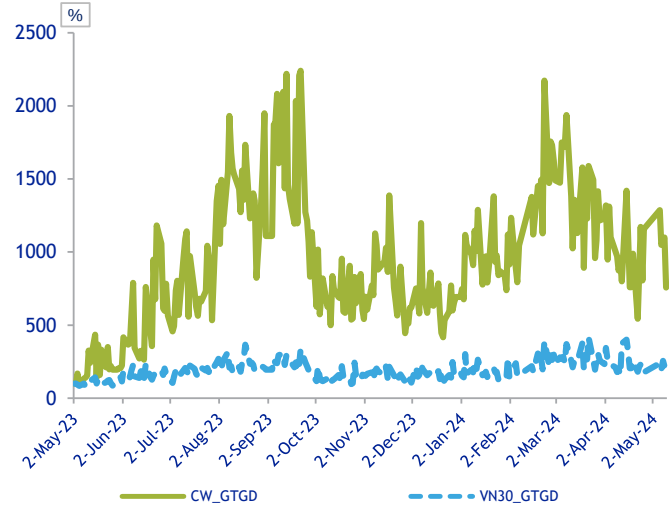
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	1,781	30,450	24,000	25,000,000
ACBS	CMBB2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	279	22,600	16,965	20,000,000
ACBS	CMSN2302	38%	0.845	0.045	0.03	-0.03	308	70,800	66,000	6,000,000
ACBS	CMWG2305	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	1,513	58,900	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	42%	0.172	0.114	0.01	-0.02	161	27,600	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	314	48,500	27,000	14,000,000
ACBS	CVHM2302	85%	0.117	0.029	0.02	-0.05	74	40,350	50,000	12,000,000
ACBS	CVIB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	140	21,550	18,076	15,000,000
ACBS	CVRE2303	41%	0.108	0.103	0.01	-0.01	34	22,500	25,000	8,000,000
ACBS	CMWG2316	39%	0.887	0.016	0.06	0.00	965	58,900	48,000	10,000,000
ACBS	CSTB2334	49%	0.621	0.053	0.06	-0.01	288	27,600	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	45%	0.925	0.027	0.02	0.00	16	21,550	16,047	7,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

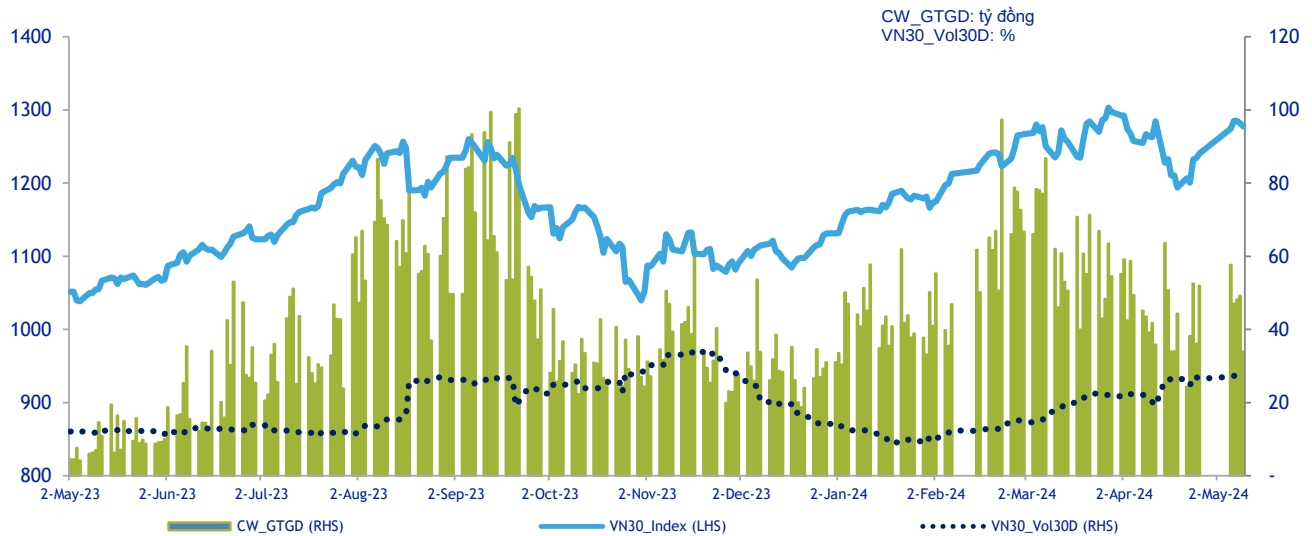


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



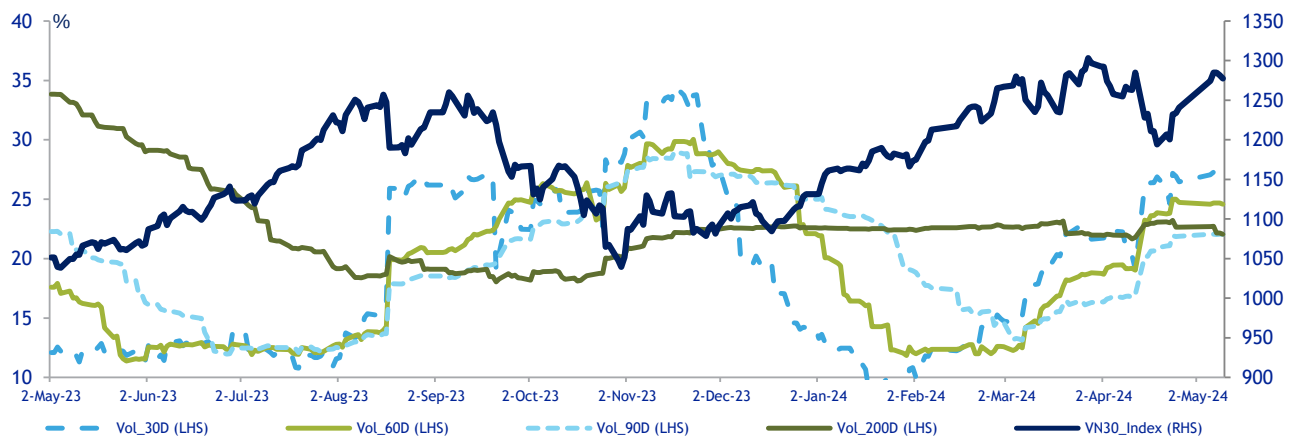
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



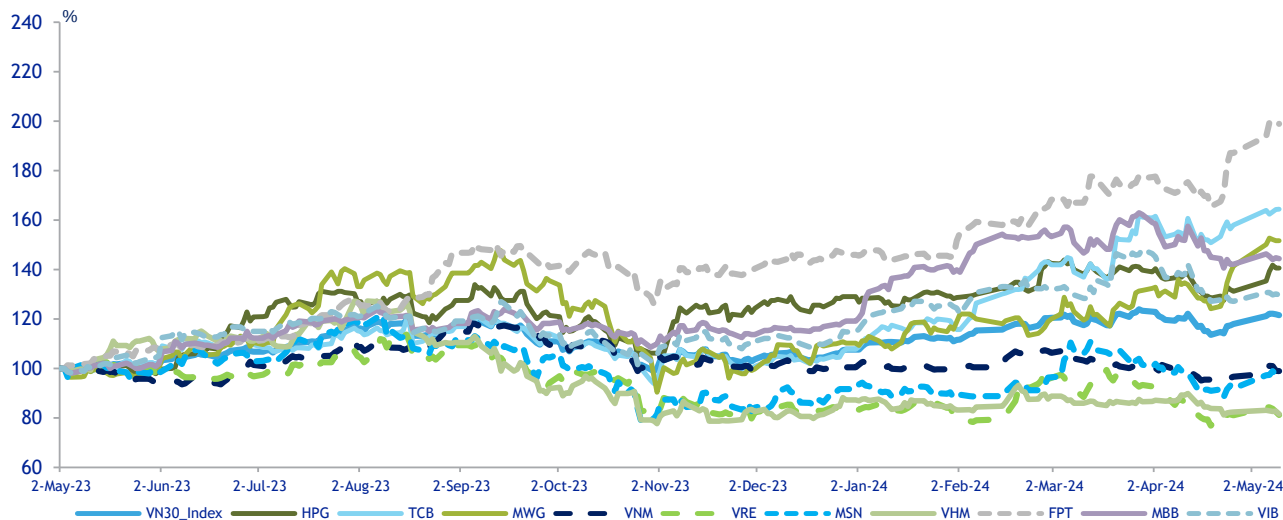
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



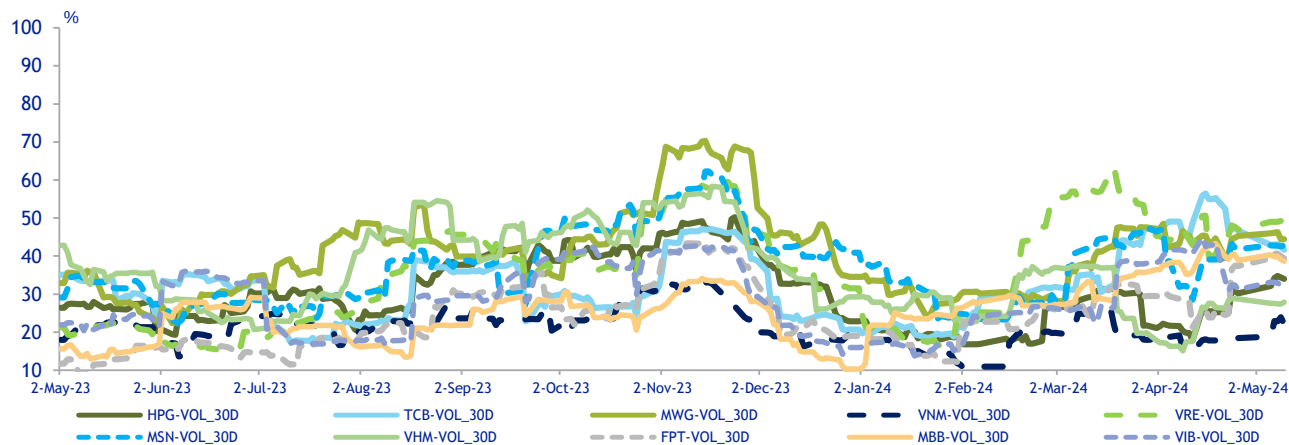
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 8. Tương quan giữa giá cổ phiếu HPG, TCB, MWG, VNM, VRE, MSN, VHM, FPT, MBB, VIB & VN30Index



Nguồn: Fiipro, ACBS

Đồ thị 9. Biến động Vol của HPG, TCB, MWG, VNM, VRE, MSN, VHM, FPT, MBB & VIB



Nguồn: Fiipro, ACBS

Bảng 10. Thống kê hoạt động phát hành CW

Tham số	Tuần này	Tuần trước
Tổng số mã CW đang giao dịch	126	151
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	8	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MWG>HPG>TCB>FPT>MBB	HPG>MWG>FPT>MBB>TCB

Nguồn: Fiipro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	38%	20%
KIS	14%	37%
VND	14%	14%
ACBS	12%	10%
VCSC	9%	6%
HSC	7%	8%
VPBA	4%	4%
BSC	1%	2%

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	2	10	114

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	126
Trong đó:	
ITM	58
OTM	68

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.**