

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 13/05/2024-17/05/2024

- VN-Index tiếp tục đà hồi phục và trải qua một tuần giao dịch tích cực cả về điểm số lẫn thanh khoản, chỉ số tăng 2,28% lên vùng 1.273 điểm, tiệm cận vùng đỉnh cũ 1.290 điểm và thanh khoản bình quân 1 tuần đã quay về mức 20.000 tỷ/phiên. VN-Index nổi dài 4 tuần hồi phục liên tiếp và tiếp tục hướng lên vùng đỉnh ngắn hạn 1.290 đã được xác lập cuối tháng 3 vừa qua. GTGD gia tăng tốt trong ba phiên cuối tuần cho thấy dòng tiền đang dần nhập cuộc. Đà tăng của thị trường trong nước đồng pha với diễn biến của chứng khoán thế giới sau khi đón nhận thông tin tích cực về lạm phát Mỹ trong tháng 4. Tiếp sau số liệu tích cực này, thị trường chứng khoán Mỹ đã thiết lập đỉnh cao mới, chỉ số sức mạnh đồng đô la (DXY) và lợi suất TPCP cũng có nhịp điều chỉnh, và do vậy nên nhà đầu tư đang kỳ vọng về kịch bản Fed sẽ giảm lãi suất điều hành vào cuộc họp tháng 9. Điều này giúp giảm bớt phần nào áp lực lên tỷ giá trong nước. Mặt khác, thông tin áp thuế của Mỹ lên các mặt hàng Trung Quốc và Mỹ có khả năng công nhận Việt Nam là nền kinh tế thị trường đều có những tác động tích cực gián tiếp lên các doanh nghiệp xuất khẩu của Việt Nam (thủy sản, dệt may, gỗ, thép, lốp xe ...) và lên tâm lý nhà đầu tư trong nước. Hơn nữa, dự thảo giãn thời hạn trả nợ của thông tư 02/2023/TT-NHNN thành 31/12/2024 hay đề xuất về việc xây dựng Nghị quyết của Quốc hội sửa đổi bổ sung Luật Đất đai 2024 theo hướng có hiệu lực thi hành từ ngày 01/07/2024 thay vì 01/01/2025 như trước đó hiện đã được Chính phủ chấp thuận. Điều này đã giúp các nhóm ngành lớn như ngân hàng, bất động sản, chứng khoán có sự đồng thuận trở lại với xu hướng chính và củng cố đà tăng trong tuần vừa qua. Với những tin tức tích cực hỗ trợ như trên, khả năng dòng tiền vẫn sẽ tiếp tục chảy mạnh vào thị trường chứng khoán và quán tính tăng điểm hiện tại hoàn toàn có thể đưa chỉ số VN-Index hướng tới vùng kháng cự đỉnh cũ 1.290-1.300 điểm. Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp rung lắc của thị trường trong quá trình hướng tới vùng đỉnh cũ để cơ cấu lại danh mục và tích lũy vị thế của các cổ phiếu tăng trưởng.

- Thị trường chứng quyền có 1 tuần giao dịch tăng trưởng nhẹ so với tuần trước khi GTGD tăng nhẹ 1% còn KLGD tăng 13% so với cùng kỳ. Điểm đáng chú ý trong tuần qua là chỉ số VN30 đã vượt đỉnh 52 tuần và vùng kháng cự 1.300 điểm với sự đồng pha của thanh khoản. Các cổ phiếu ngân hàng nhận được dòng tiền mạnh mẽ sau khi có thông tin hỗ trợ (NHNN công bố Dự thảo Sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 02/2023/TT-NHNN về cơ cấu lại thời hạn trả nợ và giữ nguyên nhóm nợ nhằm hỗ trợ khách hàng gặp khó khăn). Các yếu tố tích cực đã thể hiện rõ, nên các phiên điều chỉnh mạnh là cơ hội để tích lũy vị thế chứng quyền, đặc biệt là nhóm chứng quyền ngân hàng.

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)	1%	48	47	45	52	49	49
KLGD (triệu hđ/ngày)	13%	50	47	54	59	59	55

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

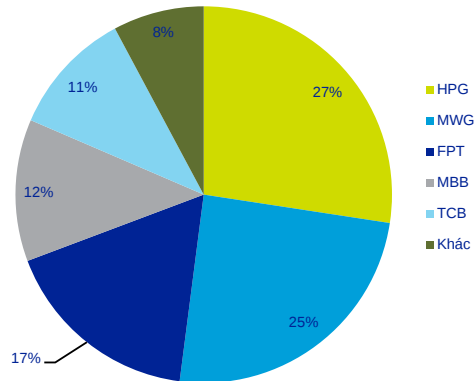
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2331	2,395	39	36	29	29	32	SSI
2	CMWG2313	2,372	45	41	43	41	46	SSI
3	CMWG2314	2,185	47	41	43	41	46	SSI
4	CTCB2310	1,968	46	43	44	42	37	SSI
5	CFPT2316	1,703	0	40	35	32	31	VND
6	CHPG2309	1,600	0	36	29	29	32	ACBS
7	CSTB2334	1,571	37	36	33	31	34	ACBS
8	CMWG2318	1,523	0	41	43	41	46	VND
9	CHPG2329	1,496	33	36	29	29	32	HSC
10	CMWG2316	1,325	35	41	43	41	46	ACBS

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

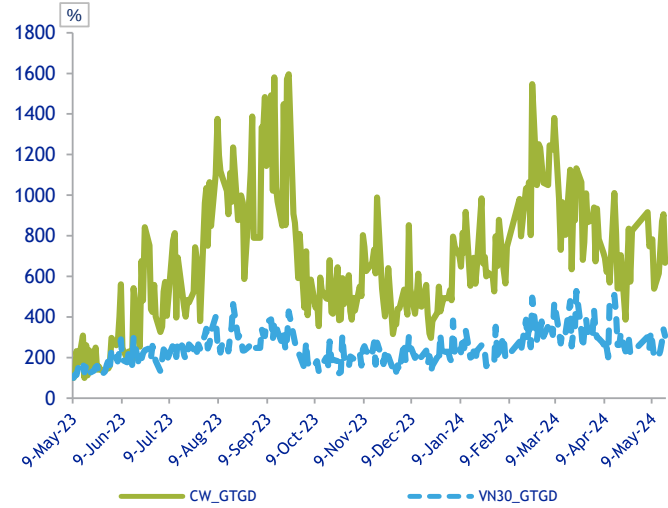
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2309	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	1,600	31,600	24,000	25,000,000
ACBS	CMBB2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	464	23,250	16,965	20,000,000
ACBS	CMSN2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.02	741	75,500	66,000	6,000,000
ACBS	CMWG2305	203%	0.976	0.003	0.00	-0.06	525	59,600	35,658	9,000,000
ACBS	CSTB2306	31%	0.131	0.172	0.01	-0.02	78	28,500	30,000	19,000,000
ACBS	CTCB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	165	49,750	27,000	14,000,000
ACBS	CVHM2302	89%	0.058	0.023	0.01	-0.04	9	40,850	50,000	12,000,000
ACBS	CVIB2302	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	53	22,300	18,076	15,000,000
ACBS	CVRE2303	42%	0.097	0.127	0.01	-0.02	10	23,100	25,000	8,000,000
ACBS	CMWG2316	35%	0.922	0.014	0.05	0.00	1,325	59,600	48,000	10,000,000
ACBS	CSTB2334	37%	0.689	0.064	0.05	-0.01	1,571	28,500	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	47%	0.942	0.021	0.01	0.00	151	22,300	16,047	7,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

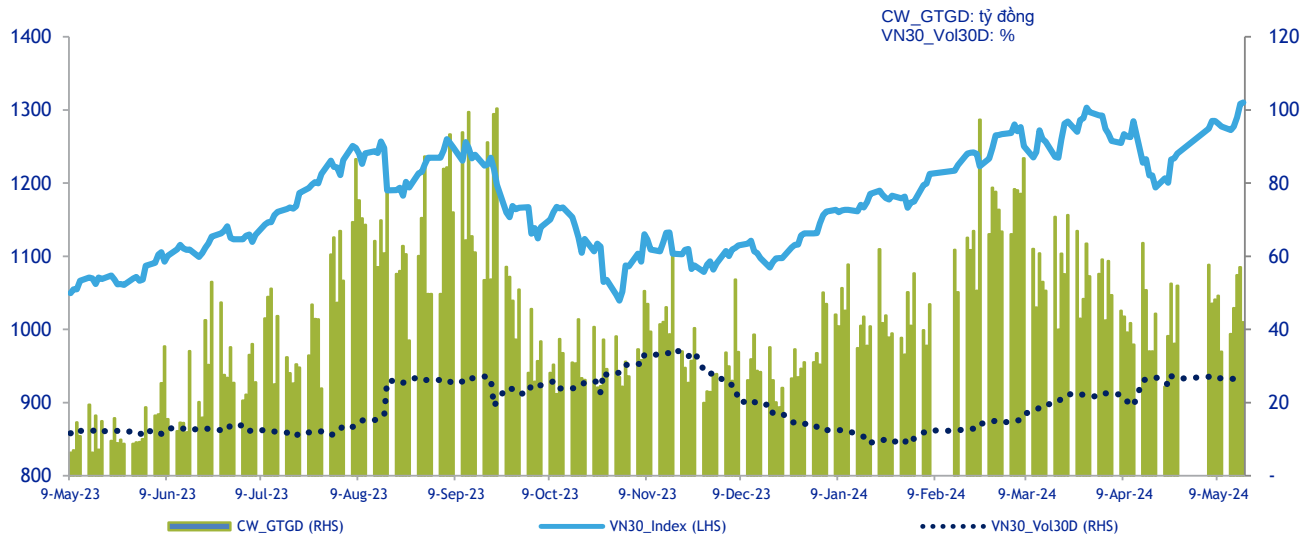


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



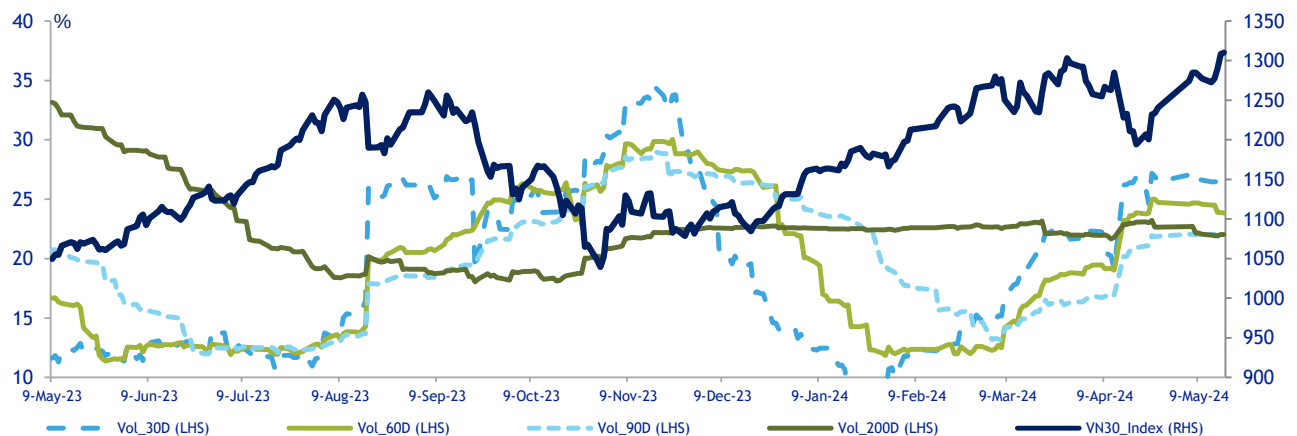
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



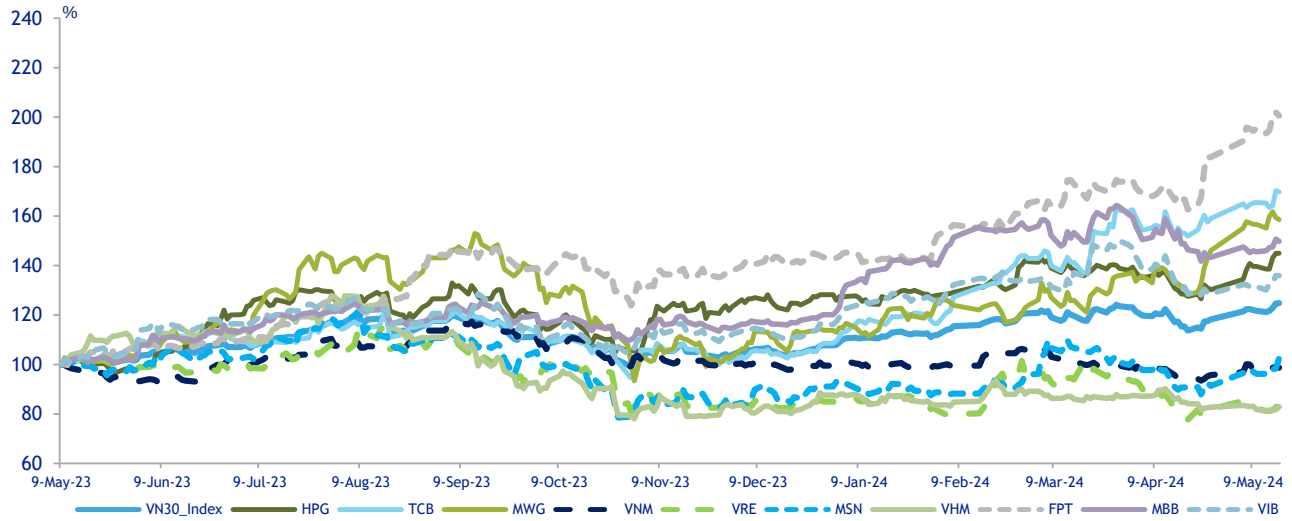
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



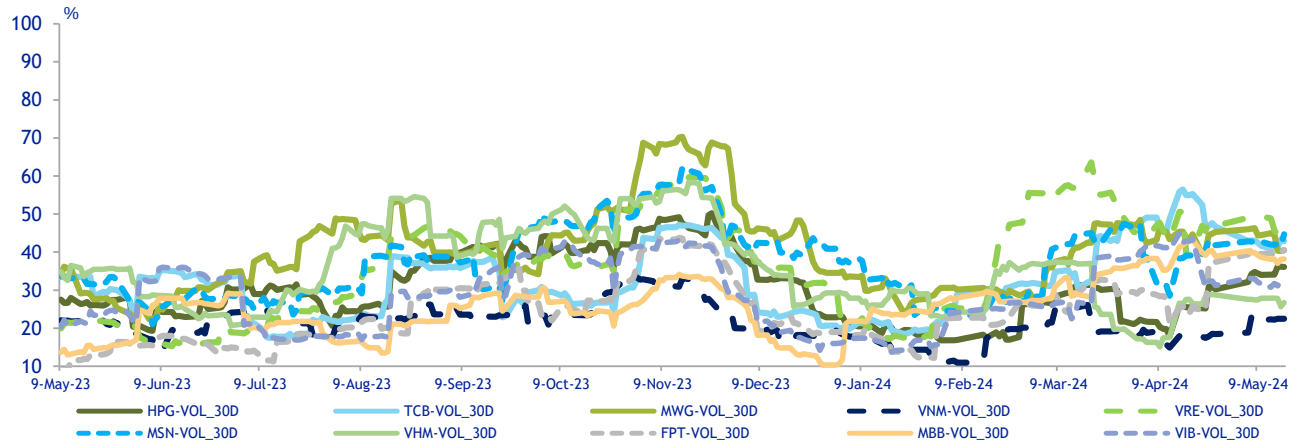
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	124	126
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	8	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>MWG>FPT>STB>MBB	MWG>HPG>TCB>FPT>MBB

Nguồn: Fiipro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	40%	20%
VND	18%	13%
ACBS	14%	10%
KIS	14%	37%
HSC	9%	8%
BSC	2%	2%
VPBA	2%	4%
VCSC	1%	6%

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	1	9	3	111

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	124
Trong đó:	
ITM	60
OTM	64

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.**