

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 20/05/2024-24/05/2024

- Tiếp nối đà tăng của tuần trước, VN-Index hướng đến vùng kháng cự đỉnh cũ 1.290 nhưng lực cung giá cao đã khiến VN-Index chùn bước và trải qua 3 phiên giao dịch đi ngang trong biên độ 1.260-1.280 điểm. Bất ngờ đã xảy ra vào ngày giao dịch cuối tuần, chỉ số giảm mạnh do áp lực bán tháo xuất hiện và có thời điểm đánh rơi gần 30 điểm, nhưng nỗ lực bắt đáy xuất hiện ở vùng hỗ trợ 1.250 khá tốt đã giúp thị trường hồi phục nhẹ và đóng cửa tuần quanh vùng giá 1.260. Đáng chú ý, giao dịch trên thị trường rất sôi động, thanh khoản ở mức cao nhất kể từ tuần 15-19/4/24, với thanh khoản giao dịch bình quân đạt mức quanh 27.700 tỷ đồng/phiên, tăng gần 38% so với tuần trước đó (chỉ đạt khoảng 20.100 tỷ đồng/phiên). Nguyên nhân của phiên giảm điểm mạnh cuối tuần là bị ảnh hưởng từ cú sốc giảm giá của thị trường Mỹ trong đêm trước đó do các số liệu kinh tế Mỹ khả quan hơn dự báo và khiến NĐT giảm kỳ vọng vào khả năng Fed cắt giảm lãi suất vào tháng 9. Hơn nữa, áp lực tăng của tỷ giá trong nước khiến NĐT thận trọng, bất chấp NHNN nỗ lực can thiệp bằng nhiều biện pháp thì tỷ giá vẫn tăng trở lại trong những ngày gần đây, áp lực tỷ giá sẽ vẫn duy trì đến trước thời điểm Fed đảo chiều chính sách tiền tệ. Do đó, điều này đã làm khối ngoại bán ròng kịch liệt trong thời gian gần đây, và nó cũng tác động không nhỏ đến tâm lý NĐT trong nước. Thị trường cũng đã tăng một mạch hơn 100 điểm từ đáy và việc điều chỉnh là điều bình thường, song song với đó nhịp phục hồi của chỉ số khá phân hoá và chủ yếu được dẫn dắt bởi các cổ phiếu trụ, trong khi mặt bằng cổ phiếu chung đã kém đi đáng kể. Hiện tại, câu chuyện và áp lực tăng của tỷ giá là điều đáng ngại nhất với thị trường, do đó NĐT cần quan sát động thái điều hành của NHNN cùng phản ứng của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-Index là vùng 1.250 điểm, hỗ trợ mạnh hơn trong tình huống xấu là quanh 1.220 điểm. Và ở nhịp điều chỉnh này NĐT có thể theo dõi tích lũy các cổ phiếu duy trì được tốc độ tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận hoặc đã thoát đáy kết quả kinh doanh.

- Thị trường chứng quyền quay lại đà tăng trưởng trong tuần qua với GTGD và KLGD tăng lần lượt 19% và 10% so với cùng kỳ. Dù số lượng chứng quyền niêm yết ngày càng thu hẹp và không có sản phẩm mới niêm yết nhưng thanh khoản lại gia tăng và đạt mức bình quân quanh 60 tỷ đồng/phiên cho thấy NĐT dần quan tâm hơn về thị trường này. Về nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 được phát hành chứng quyền thì nhịp điều chỉnh này của thị trường là cơ hội để tích lũy chứng quyền trong bối cảnh chỉ số VN30 đã vượt đỉnh 52 tuần và đang có nhịp kiểm định lại vùng hỗ trợ này.

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)	19%	57	52	48	50	50	48
KLGD (triệu hđ/ngày)	10%	55	52	51	57	59	56

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

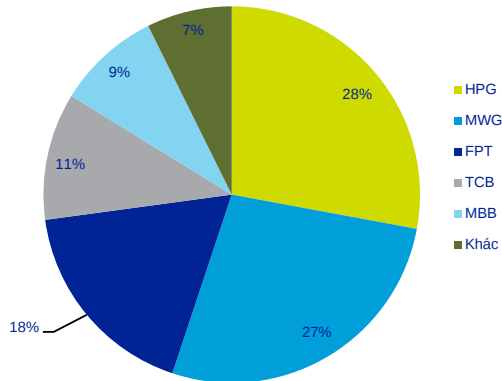
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2313	7,364	45	34	40	42	44	SSI
2	CHPG2331	2,695	37	33	31	31	32	SSI
3	CMWG2318	2,334	0	34	40	42	44	VND
4	CHPG2329	2,284	34	33	31	31	32	HSC
5	CTCB2310	1,996	44	27	44	40	37	SSI
6	CACB2306	1,845	39	18	26	25	26	VND
7	CFPT2316	1,666	70	40	35	34	31	VND
8	CFPT2317	1,515	37	40	35	34	31	VND
9	CMWG2314	1,476	48	34	40	42	44	SSI
10	CHPG2334	1,454	42	33	31	31	32	SSI

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

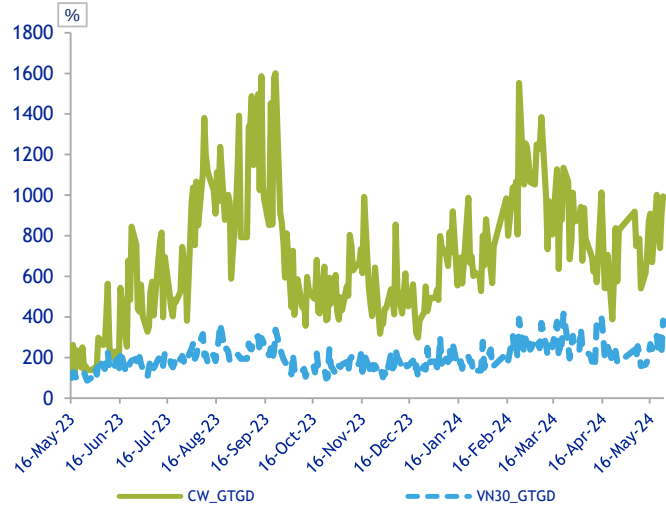
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CMWG2316	112%	0.768	0.009	0.09	-0.05	337	60,500	48,000	10,000,000
ACBS	CSTB2334	43%	0.687	0.057	0.05	-0.01	958	28,700	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	97%	0.826	0.024	0.03	-0.01	125	22,000	16,047	7,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

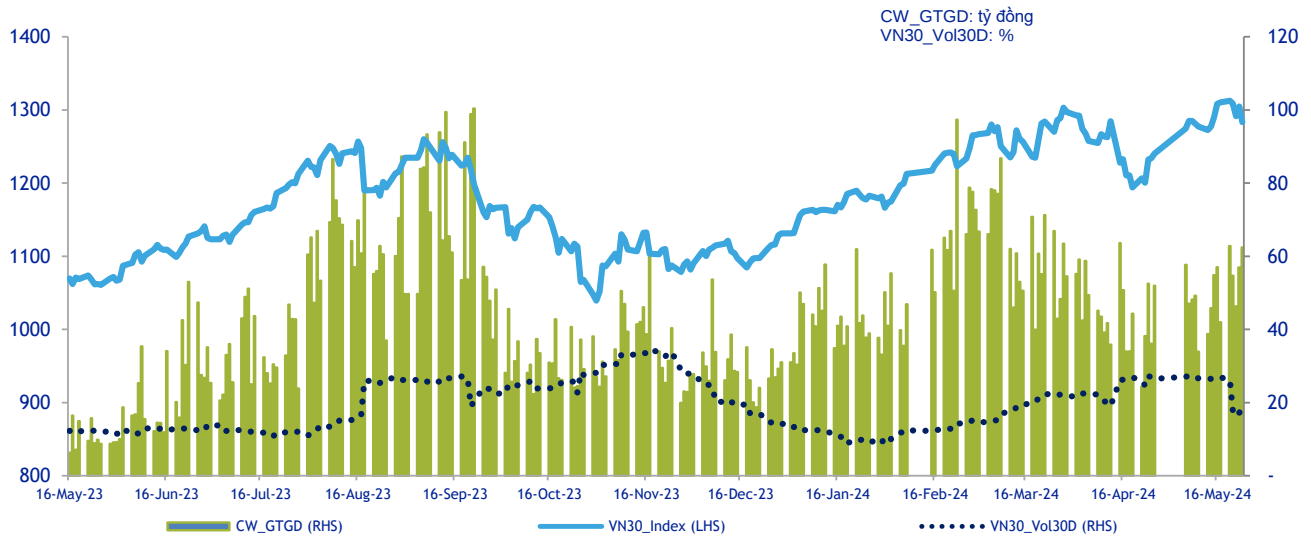


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



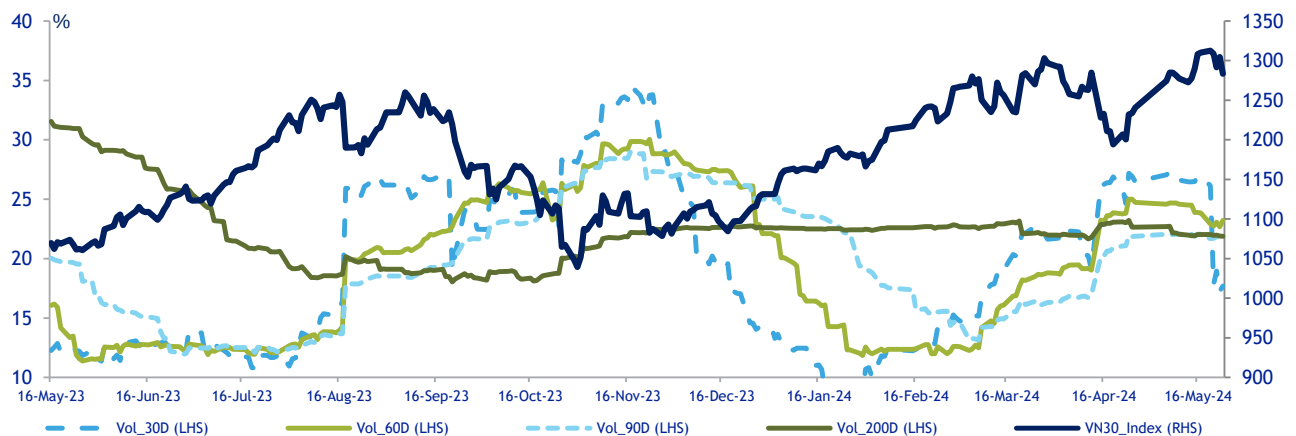
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



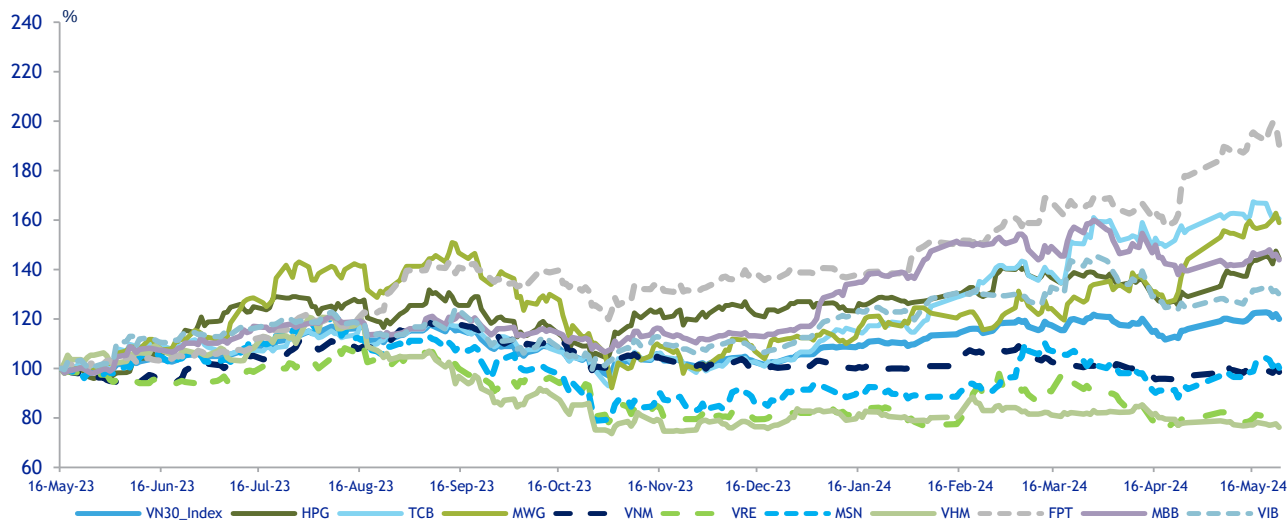
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



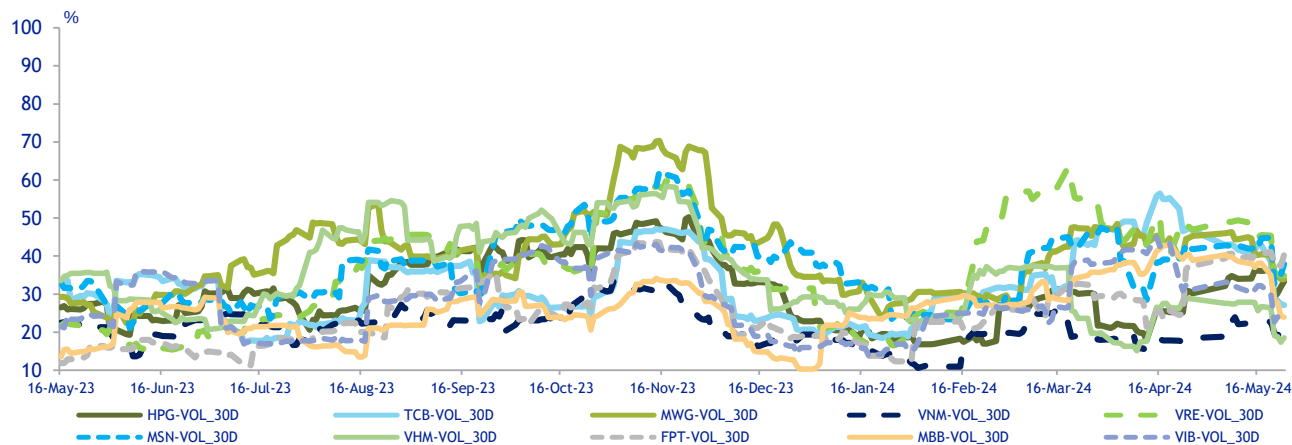
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



Nguồn: 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	114	124
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>TCB>ACB	HPG>MWG>FPT>STB>MBB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	48%	22%
VND	21%	13%
KIS	15%	40%
HSC	10%	9%
ACBS	3%	3%
BSC	2%	2%
VPBA	1%	4%
VCSC	1%	7%

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	103

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	114
Trong đó:	
ITM	53
OTM	61

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.**