

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 10/06/2024-14/06/2024

- VN-Index trải qua 1 tuần giao dịch đầy biến động, phần lớn thời gian trong tuần thị trường chung nỗ lực để bứt phá khỏi vùng kháng cự 1.290 điểm, vùng đỉnh cũ được hình thành vào tháng 3/2024 và đây cũng là vùng kháng cự 52 tuần, bước đầu đã thành công và chỉ số chinh phục được điểm số 1.300. Tuy nhiên những nỗ lực này không được đền đáp và hỗ trợ bởi thanh khoản giao dịch nên thành quả này nhanh chóng bị xóa tan bởi áp lực bán mạnh trong phiên cuối tuần. VN-Index đóng cửa tuần ở mức 1.279,91 điểm, xóa đi hết đà tăng trong tuần và giảm -0,6% so với tuần trước. Thanh khoản giao dịch bình quân gia tăng nhẹ 7,5% so với tuần trước, đạt 24.500 tỷ đồng/phiên, điều này cho thấy khi chỉ số chung đi lên các mức giá cao hơn thì áp lực chốt lời khá đáng kể thông qua GTGD tăng. Áp lực bán chốt lời trong phiên cuối tuần có thể được giải thích với những nguyên nhân như (1) Thị trường đã phục hồi ấn tượng trong khoảng 2 tháng từ đợt suy giảm mạnh giữa tháng 4, VN-Index tăng một mạch 140 điểm trong khoảng thời gian này và chưa có nhịp điều chỉnh đáng kể nào; (2) Trong đợt tăng giá này khối ngoại bán ròng rất quyết liệt, NĐT trong nước đã làm rất tốt khi hấp thụ hết lực bán của khối ngoại và đưa thị trường vượt đỉnh cũ; (3) Sau các thông tin vĩ mô thế giới vừa được công bố trong tuần qua thì thị trường sẽ vắng thông tin hỗ trợ trong 2-3 tuần tới cho đến khi các số liệu vĩ mô quý 2 và mùa KQKD quý 2 được công bố. Xu hướng tăng ngắn hạn của chỉ số đã bị vi phạm và suy yếu trong phiên giao dịch ngày thứ 6. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-Index nếu thủng vùng 1.270 điểm là ở vùng 1.240-1.250 điểm, tương ứng với MA50 ngày. Những nhịp điều chỉnh mạnh về các ngưỡng hỗ trợ cứng là cơ hội để gia tăng vị thế trong bối cảnh vĩ mô thế giới sẽ cải thiện dần về cuối năm khi FED và các NHTW lớn trên thế giới dần hạ lãi suất, trong khi nền kinh tế trong nước vẫn đang phục hồi tích cực với những chính sách hỗ trợ mạnh mẽ của Chính phủ. Nhịp điều chỉnh cũng là cơ hội để tái phân bổ lại tỷ trọng và bổ sung thêm các cổ phiếu tiềm năng cho nửa cuối 2024.

- Tăng trưởng quy mô của thị trường chứng quyền suy giảm nhẹ trong tuần qua, cụ thể GTGD và KLGD giảm lần lượt là 3% so với cùng kỳ. GTGD bình quân vẫn giữ nguyên ở mức quanh 50 tỷ đồng/phiên. Điểm tích cực là lần lượt đã có thêm các mã chứng quyền mới niêm yết với sự đa dạng về giá thực hiện và thời gian đáo hạn, giúp cho NĐT dễ chịu hơn trong việc lựa chọn sản phẩm. Trong khi đó, những nhịp điều chỉnh của nhóm VN30 để kiểm định lại hỗ trợ 1.300 hay sâu hơn là vùng 1.280 điểm sẽ là cơ hội để NĐT trên thị trường chứng quyền tích lũy lớn các vị thế cho nhịp tăng trong nửa cuối năm 2024.

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)	-3%	47	48	48	47	51	47
KLGD (triệu hđ/ngày)	-3%	42	43	45	51	57	55

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

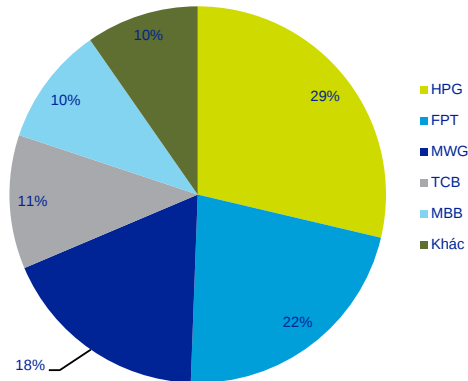
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CTCB2310	4,850	61	23	33	38	32	SSI
2	CFPT2317	2,300	0	33	37	35	28	VND
3	CFPT2313	2,291	68	33	37	35	28	SSI
4	CMWG2318	2,175	0	30	36	40	39	VND
5	CFPT2314	1,958	46	33	37	35	28	SSI
6	CMBB2315	1,866	45	29	33	35	30	SSI
7	CHPG2334	1,856	46	26	31	28	27	SSI
8	CHPG2331	1,439	45	26	31	28	27	SSI
9	CACB2306	1,414	0	21	23	25	24	VND
10	CMBB2312	1,350	0	29	33	35	30	HSC

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

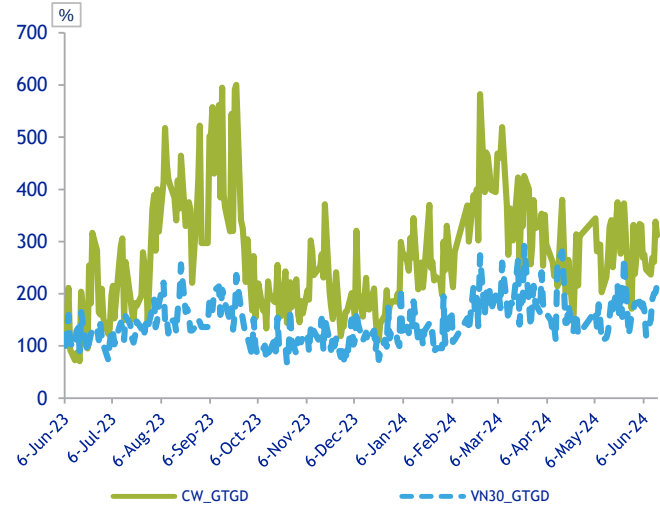
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CMWG2316	52%	0.915	0.011	0.04	-0.01	383	63,000	48,000	10,000,000
ACBS	CSTB2334	53%	0.763	0.043	0.04	-0.01	1,043	30,550	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	72%	0.899	0.025	0.02	-0.01	174	22,500	16,047	7,000,000
ACBS	CHPG2402	39%	0.685	0.032	0.10	0.00	222	29,100	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	43%	0.640	0.039	0.08	0.00	397	23,100	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	37%	0.606	0.017	0.23	-0.01	124	63,000	66,000	10,000,000
ACBS	CSTB2402	31%	0.681	0.038	0.11	0.00	407	30,550	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	36%	0.585	0.050	0.08	0.00	1	22,500	24,000	10,000,000
ACBS	CVNM2401	37%	0.658	0.016	0.23	-0.01	250	66,200	66,000	8,000,000
ACBS	CVPB2401	39%	0.590	0.055	0.07	0.00	429	18,700	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

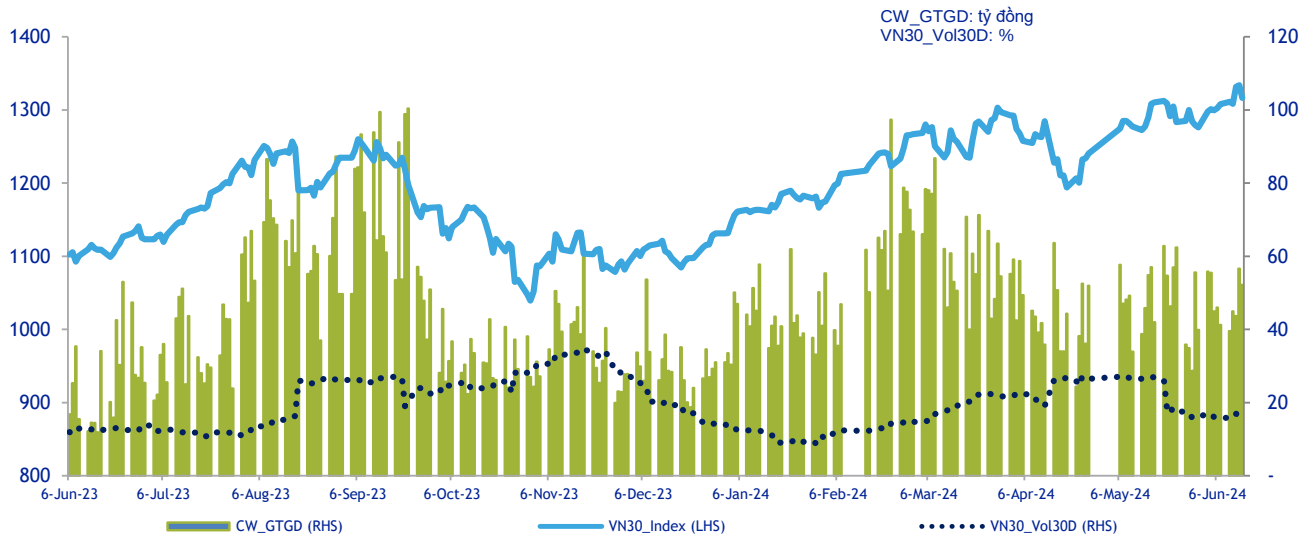


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



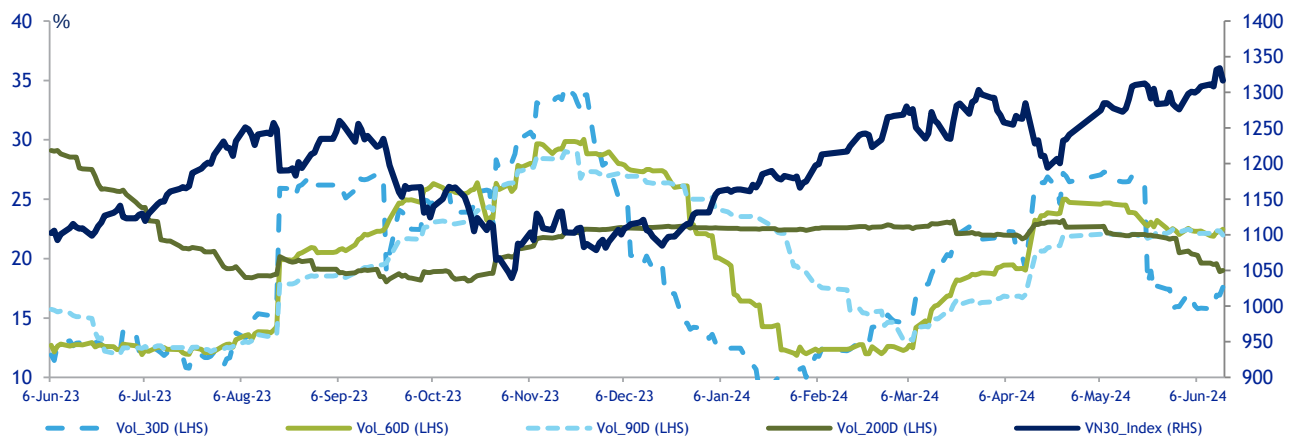
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



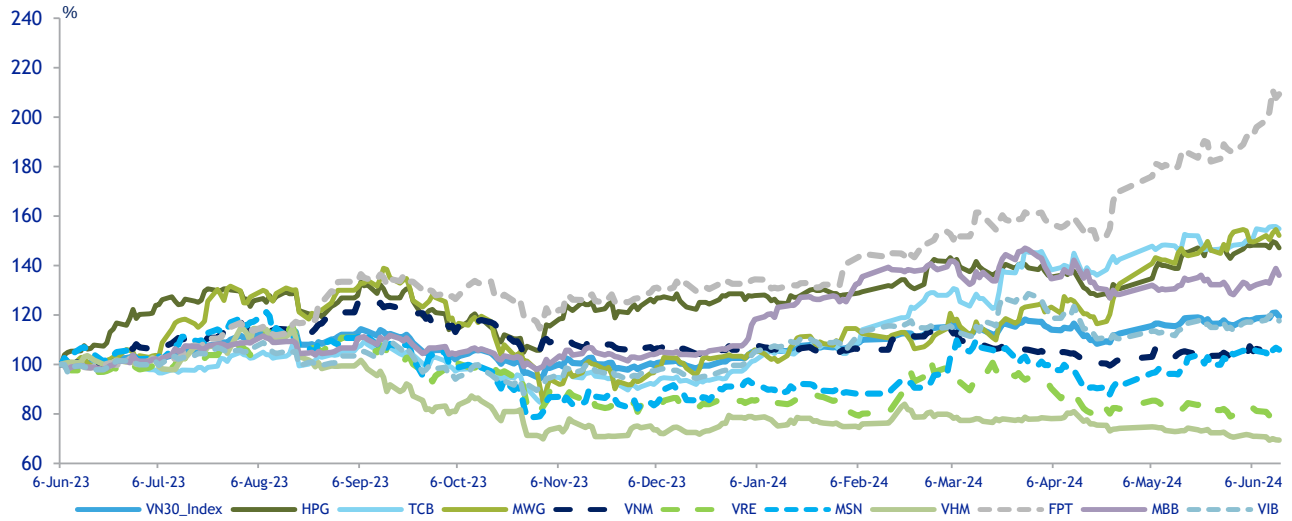
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



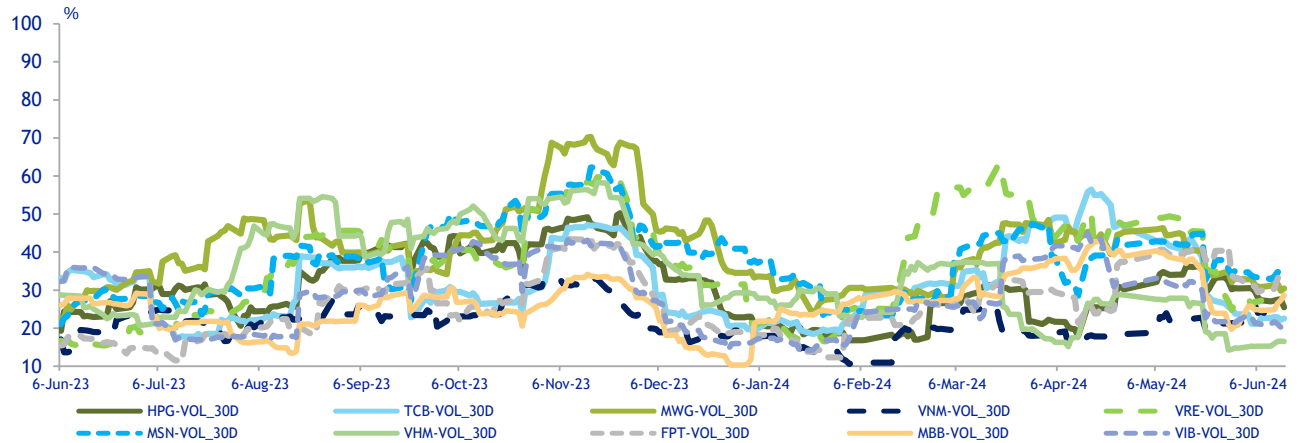
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	118	114
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	8	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>FPT>TCB>MBB>MWG	FPT>HPG>MWG>TCB>STB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	44%	21%
VND	23%	13%
KIS	14%	39%
ACBS	7%	8%
HSC	7%	8%
BSC	3%	2%
VCSC	1%	7%
VPBA	0%	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	8	-	23	87

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	118
Trong đó:	
ITM	60
OTM	58

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.**