

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 29/07/2024-02/08/2024

- NĐT đã trải qua 2 cung bậc cảm xúc trong tuần giao dịch vừa qua. Đả hồi phục của VN-Index trong 3 phiên giao dịch đầu tuần mang theo hi vọng của NĐT là thị trường chung đã điều chỉnh xong và quay lại đà tăng. Tuy vậy, trong bối cảnh lực cầu vẫn tỏ ra vô cùng thận trọng dù mùa báo cáo KQKD Q2 đã kết thúc, và phe bán tỏ ra quyết liệt hơn trong 2 phiên giao dịch cuối tuần khiến cho VN-Index đã điều chỉnh mạnh, có lúc đã tiệm cận mốc hỗ trợ tâm lý 1.200 điểm. Thế nhưng, khi thị trường chiết khấu đủ sâu thì lực cầu bắt đầu bắt đầu nhập cuộc, bên bán cạn kiệt cũng giúp cho bên mua trở nên áp đảo dù thanh khoản không cao so với phiên giảm điểm mạnh trước đó. Kết tuần, VN-Index chỉ giảm 5,51 điểm (-0,44%) so với tuần trước và vẫn giữ được hỗ trợ 1.220 điểm được hình thành vào cuối tháng 7. Sau mùa báo cáo KQKD Q2 là khoảng thời gian trống thông tin về các doanh nghiệp và thiếu những câu chuyện mới, do đó thị trường sẽ phụ thuộc vào triển vọng tăng trưởng kinh tế vĩ mô cùng các yếu tố thị trường khác. Tuy vậy, một số tin tức mới liên quan tới bất ổn địa chính trị trên thế giới khiến dòng tiền mua thận trọng hơn. Trong khi đó nhiều thị trường chứng khoán thế giới điều chỉnh mạnh, đặc biệt là thị trường Nhật Bản gây ảnh hưởng tới tâm lý NĐT. Dù vậy khi các chỉ số trên thế giới thay nhau vượt đỉnh thì VN-Index hầu như không biến động thuận chiều nên khả năng giảm sâu là không cao. Thêm vào đó đã bán ròng của khối ngoại có phần chững lại, điều đó cho thấy đợt bán ròng đã qua cao điểm và thị trường có thể ít biến động hơn bởi những yếu tố tiêu cực bên ngoài, nếu các yếu tố đó không ảnh hưởng đến nội tại trong nước. Các số liệu vĩ mô được công bố cho thấy nền kinh tế đang phục hồi tích cực và vững chắc, và nó cũng thể hiện bằng KQKD Q2 tăng trưởng từ vùng nền thấp của hầu hết các DNNY. Tuy vậy không phải cổ phiếu nào cũng tăng mà dòng tiền sẽ phân hóa và đổ về các cổ phiếu có KQKD ấn tượng. Do đó, NĐT được khuyến khích tập trung vào các cổ phiếu đầu ngành, chất lượng và KQKD tốt, tránh các cổ phiếu cơ bản kém với sức mạnh giá yếu.

- Tăng trưởng quy mô thị trường chứng quyền biến động trái chiều trong tuần qua, khi GTGD giảm nhẹ 3% còn KLGD lại tăng 12% so với cùng kỳ. Nguyên nhân lý giải cho hiện tượng này có thể do thị giá chứng quyền xuống thấp hấp dẫn NĐT giao dịch nhưng vì thị giá thấp nên GTGD không cao so với tuần trước đó. Với KQKD Q2 khá tích cực ở nhóm cổ phiếu VN30 nên đã giảm giá cổ phiếu là không sâu, hơn nữa lực mua luôn túc trực đỡ giá ở vùng thấp nên những nhịp điều chỉnh là cơ hội để NĐT tích lũy thêm vị thế chứng quyền để chuẩn bị cho sóng tăng giá 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)	-3%	35	36	38	40	45	43
KLGD (triệu hđ/ngày)	12%	49	46	46	41	49	54

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

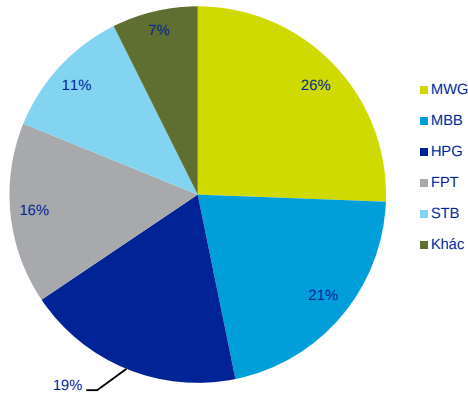
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	2,097	49	31	32	33	36	SSI
2	CMWG2401	1,986	34	31	32	33	36	ACBS
3	CMBB2402	1,588	25	38	31	29	33	ACBS
4	CMSN2313	1,518	50	28	26	30	35	SSI
5	CFPT2314	1,420	55	33	34	33	32	SSI
6	CVNM2401	1,387	31	28	25	24	21	ACBS
7	CMBB2315	1,175	38	38	31	29	33	SSI
8	CACB2305	1,146	41	22	19	19	24	SSI
9	CHPG2333	999	39	19	18	24	25	SSI
10	CMBB2317	893	0	38	31	29	33	VND

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

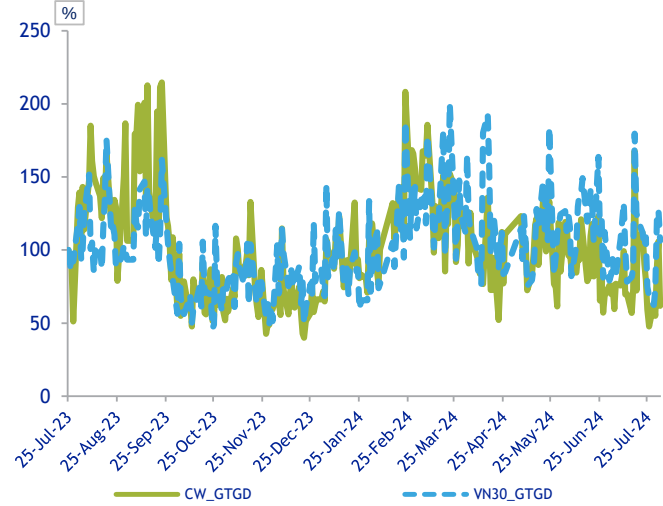
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CMWG2316	0%	1.000	0.000	0.00	0.01	708	62,900	47,621	10,000,000
ACBS	CSTB2334	75%	0.654	0.072	0.03	-0.04	235	28,400	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	0%	1.000	0.000	0.00	0.00	144	21,100	16,047	7,000,000
ACBS	CHPG2402	35%	0.604	0.045	0.09	0.00	498	27,250	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	25%	0.683	0.068	0.08	0.00	1,588	23,800	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	34%	0.595	0.020	0.22	-0.01	1,986	62,900	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	39%	0.583	0.039	0.10	0.00	100	28,400	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	30%	0.464	0.069	0.07	0.00	352	21,100	24,000	10,000,000
ACBS	CVNM2401	31%	0.749	0.016	0.20	0.00	1,387	71,500	66,000	8,000,000
ACBS	CVPB2401	33%	0.566	0.071	0.07	0.00	742	18,750	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

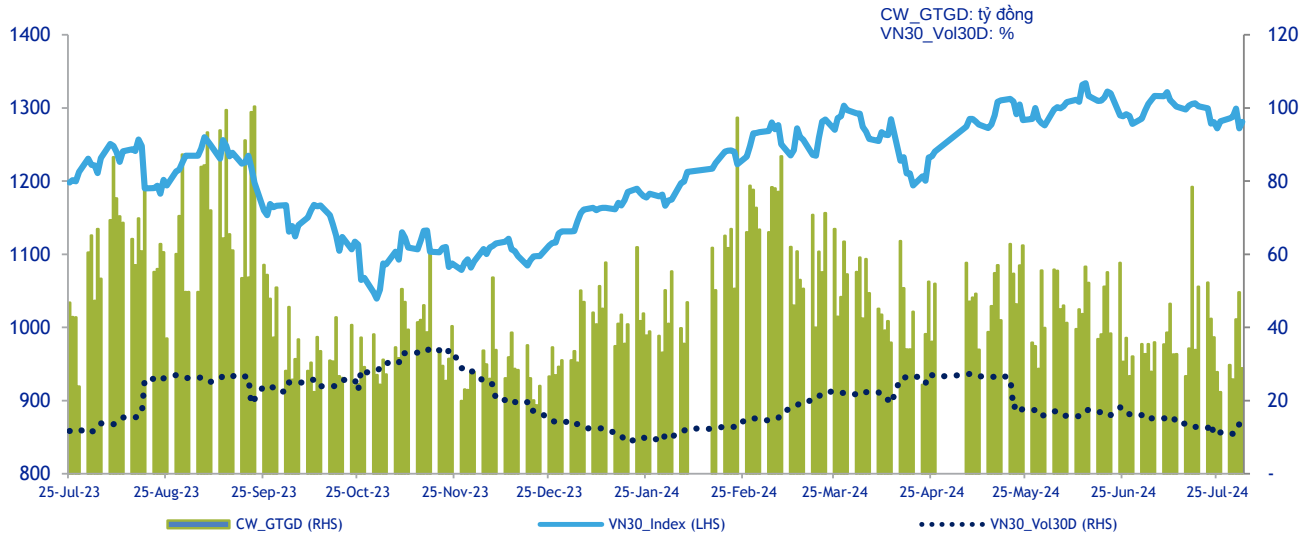


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



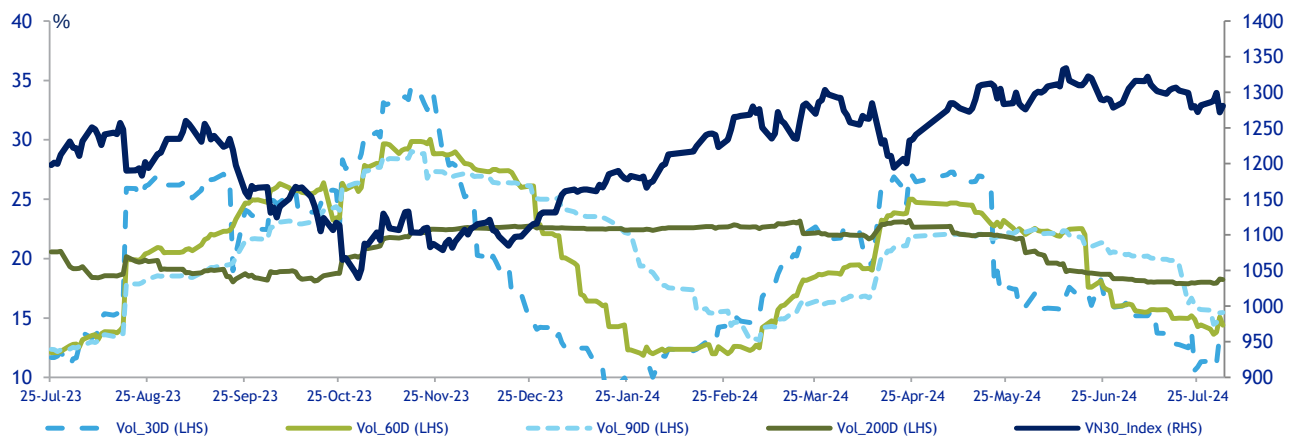
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



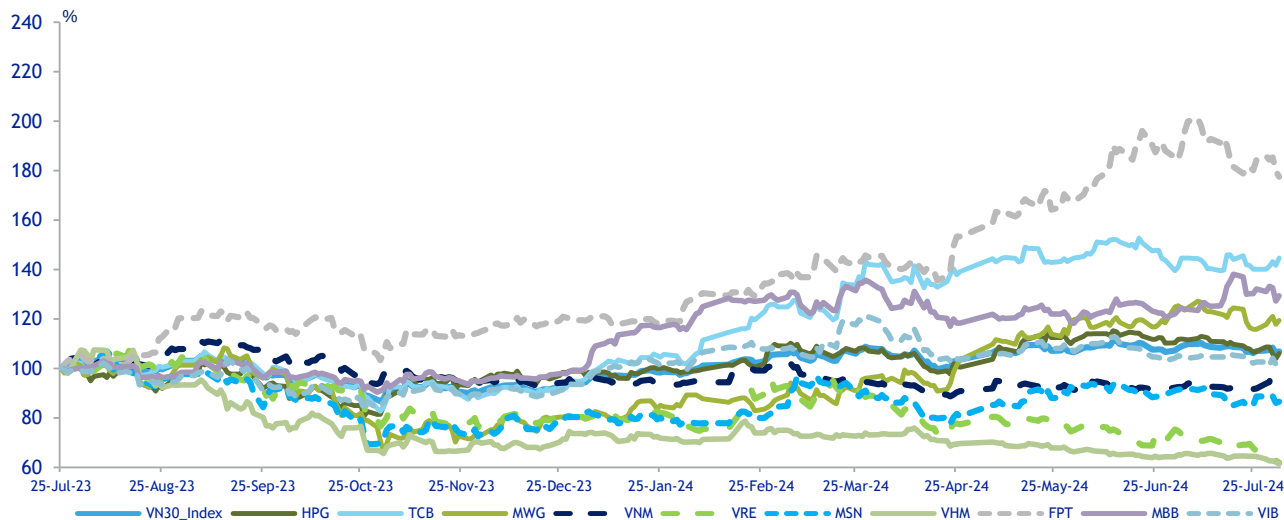
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



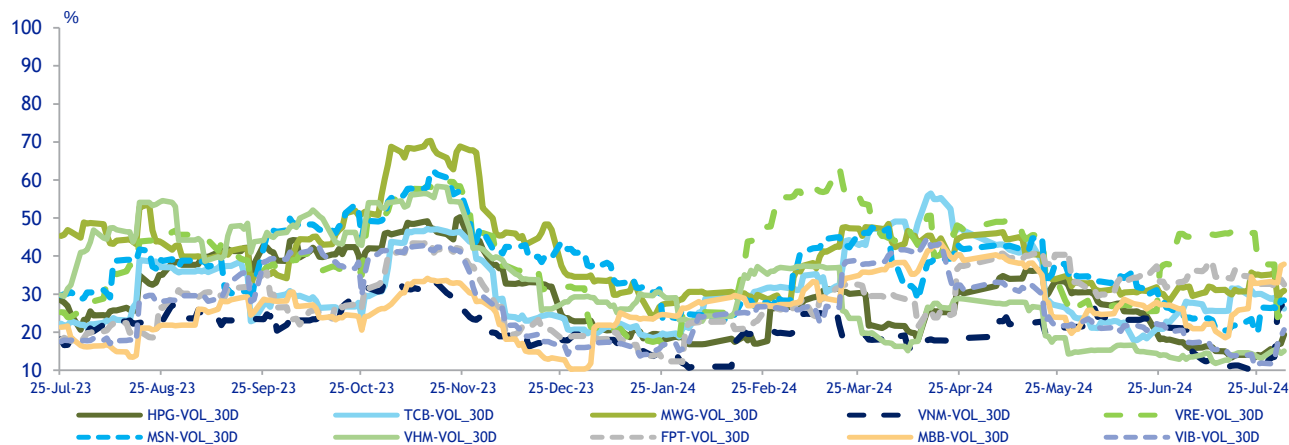
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	110	120
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	6	6
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MWG>MBB>HPG>FPT>VNM	MWG>MBB>HPG>FPT>STB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	49%	44%
ACBS	23%	9%
HSC	11%	16%
VND	10%	8%
KIS	6%	21%
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	8	7	95

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	110
Trong đó:	
ITM	36
OTM	74

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.**