

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 04/09/2024-06/09/2024

- Tường chứng VN-Index sẽ quay trở lại đà tăng nhờ dòng tiền mua nhập cuộc sau kỳ nghỉ lễ dài, nhưng diễn biến trái ngược lại xảy ra khi chỉ số điều chỉnh giảm về vùng 1.265-1.275 điểm. Tuy vậy dòng tiền bắt đáy xuất hiện vào phiên giao dịch cuối tuần khi VN-Index chạm ngưỡng hỗ trợ MA20 ngày quanh 1.265 điểm giúp thị trường chung hồi phục. Thanh khoản giao dịch có phần tích cực hơn so với 2 phiên giao dịch trước khi nghỉ lễ, đạt mức quanh 16.000 tỷ đồng/phiên. Diễn biến của VN-Index có phần tương đồng với chứng khoán thế giới khi hầu hết các chỉ số đang trong pha điều chỉnh, hơn nữa thị trường trong nước đang thiếu thông tin hỗ trợ và dòng tiền lớn chưa quay trở lại. Điều này tác động ít nhiều đến tâm lý chung. Tuy nhiên các yếu tố như chỉ số sức mạnh đồng Dollar (DXY) hay lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ vẫn không có nhiều biến động bất thường, việc FED gần như sẽ hạ lãi suất giúp áp lực từ tỷ giá và dòng vốn ngoại được giảm bớt. Các số liệu vĩ mô tháng 8 vừa công bố vẫn cho thấy nhiều nét tích cực, và câu chuyện nâng hạng vẫn được kỳ vọng nhờ sự khắt khe và quyết liệt của các cơ quan liên quan. Do đó triển vọng trung hạn của thị trường vẫn khả quan. Dự báo diễn biến tuần tới, VN-Index có thể tiếp tục tích lũy đi lên với thanh khoản dần cải thiện. Kháng cự 1.300 vẫn cần thời gian tích lũy để có thể chinh phục trong trung hạn. Chỉ khi thị trường kéo vượt qua được những ngưỡng kháng cự phía trên thì nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ mới hút được dòng tiền, còn lại NĐT vẫn đang tập trung chính tại nhóm cổ phiếu lớn có triển vọng tăng trưởng rõ ràng.

- Do sự suy yếu của thị trường cơ sở nên thị trường chứng quyền cũng không có diễn biến gì nổi bật. GTGD và KLGD giảm nhẹ lần lượt 4 % và 3% so với cùng kỳ tuần trước. Sự suy giảm của ngành thép khiến cho CHPG lần đầu tiên bị đánh bật ra khỏi BXH top 5 CW có GTGD nhiều nhất tuần. Trong khi đó, nhờ thông tin mua lại CP quý mà VHM liên tục tăng giá giúp cho CVHM thay thế CHPG lọt top giao dịch của tuần. Hơn nữa, tâm lý thị trường đã thay đổi ở cổ phiếu VNM giúp cho CVNM cũng được NĐT ưa chuộng. Lăn theo BXH GTGD thì có thể thấy được NĐT ưa chuộng giao dịch CW của các ngành bán lẻ, ngân hàng và công nghệ.

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)	-4%	35	36	34	35	40	43
KLGD (triệu hđ/ngày)	-3%	44	45	46	45	46	52

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

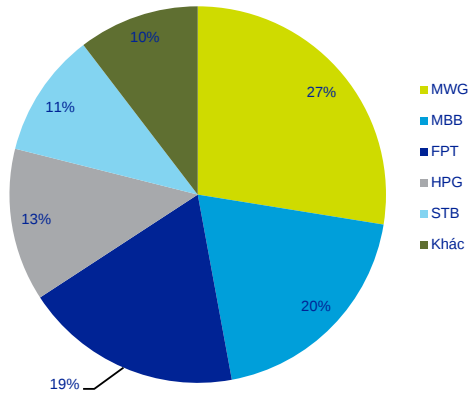
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	4,469	50	30	31	32	37	SSI
2	CFPT2314	1,920	58	26	31	33	33	SSI
3	CMBB2315	1,912	48	25	34	30	33	SSI
4	CMBB2402	1,621	27	25	34	30	33	ACBS
5	CVHM2404	1,480	38	33	32	27	27	SSI
6	CFPT2401	1,255	37	26	31	33	33	HSC
7	CMWG2401	1,134	32	30	31	32	37	ACBS
8	CSTB2404	877	39	26	29	29	31	HSC
9	CTCB2310	869	64	28	31	30	35	SSI
10	CHPG2339	852	45	21	24	22	27	KIS

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

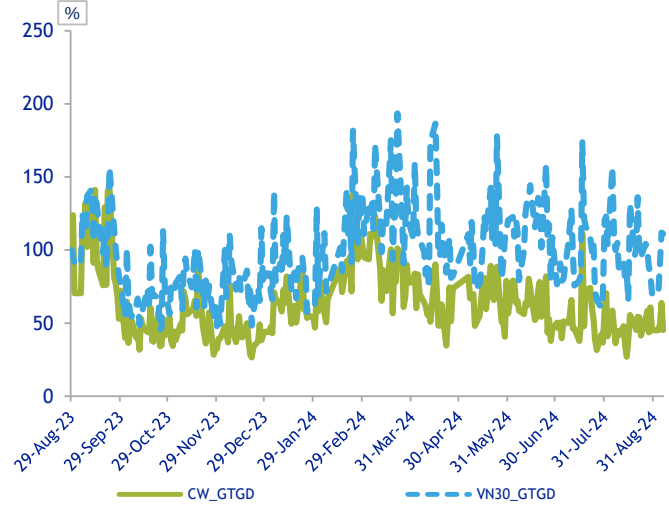
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	46%	0.530	0.041	0.08	-0.01	216	25,400	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	27%	0.681	0.065	0.07	0.00	1,621	24,000	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	32%	0.690	0.019	0.20	0.00	1,134	68,000	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	34%	0.632	0.044	0.09	0.00	758	29,900	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	26%	0.423	0.099	0.06	0.00	602	18,100	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	28%	0.826	0.015	0.16	0.00	794	75,400	66,000	8,000,000
ACBS	CVPB2401	36%	0.537	0.071	0.06	0.00	299	18,450	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

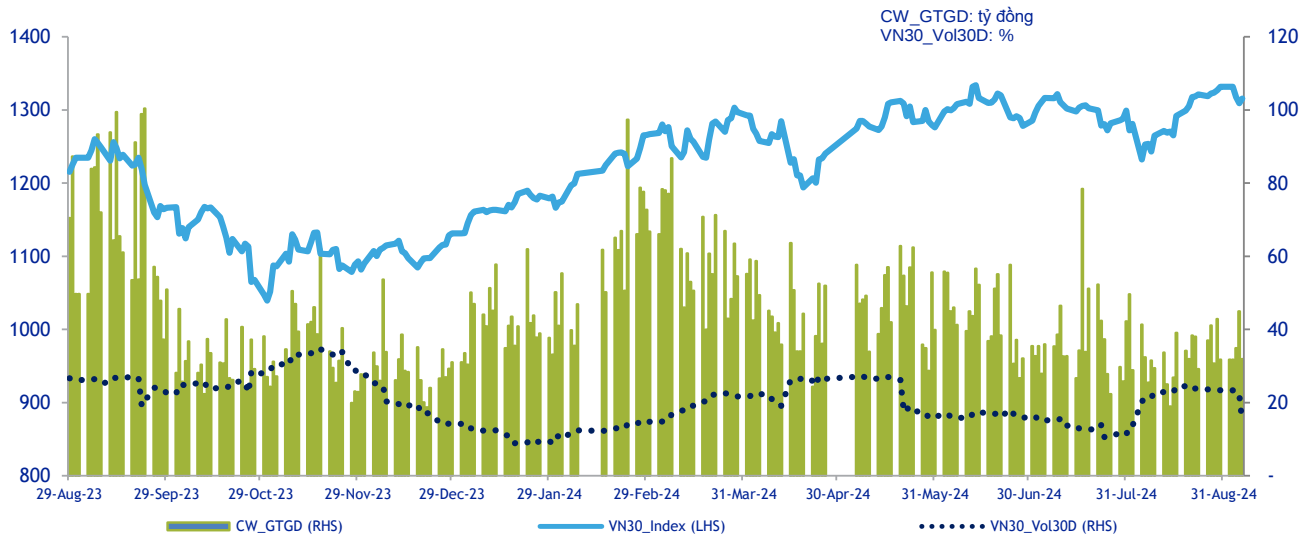


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



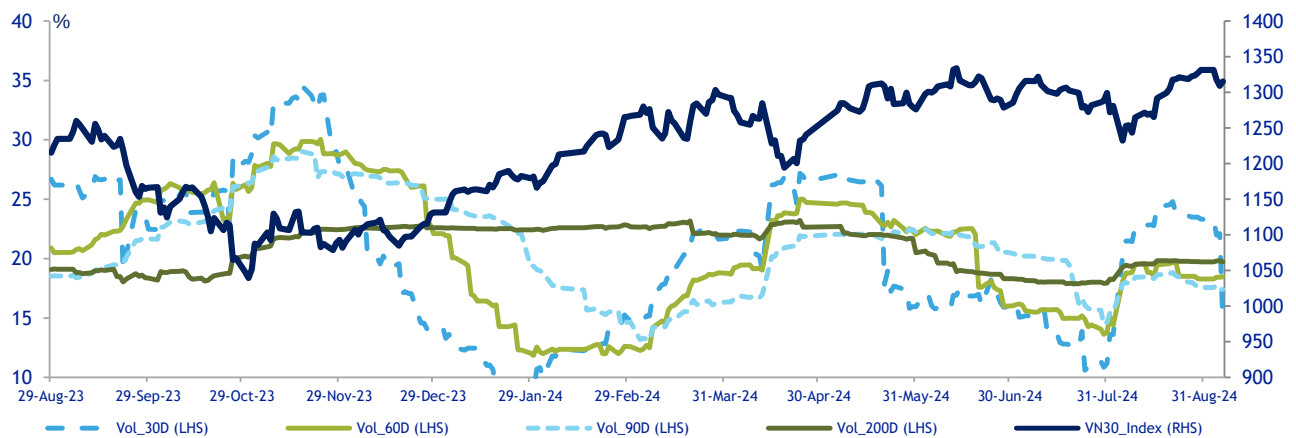
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



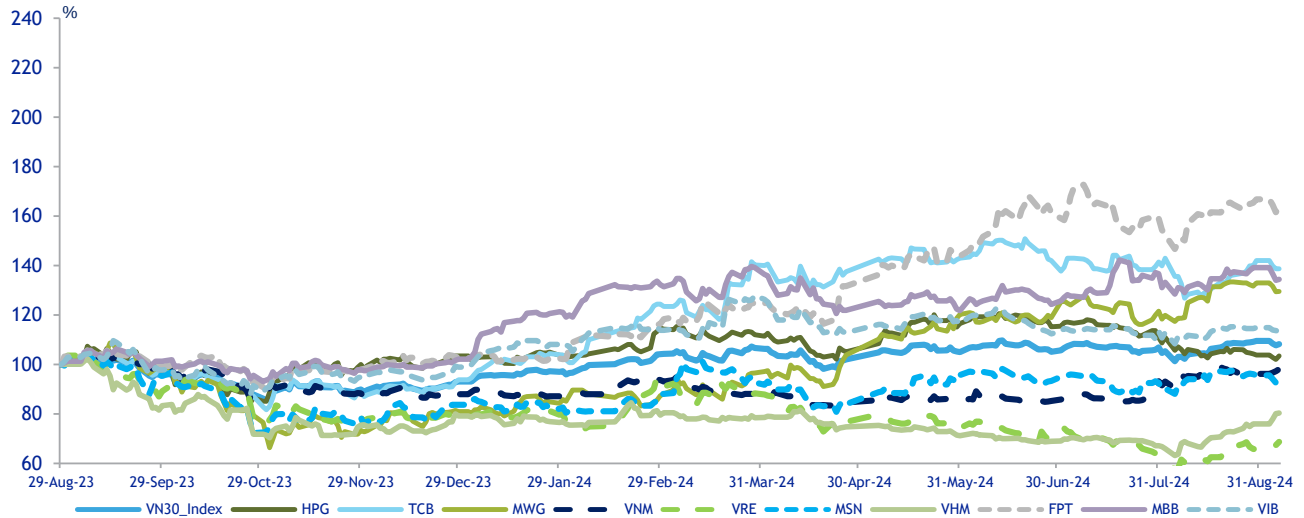
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



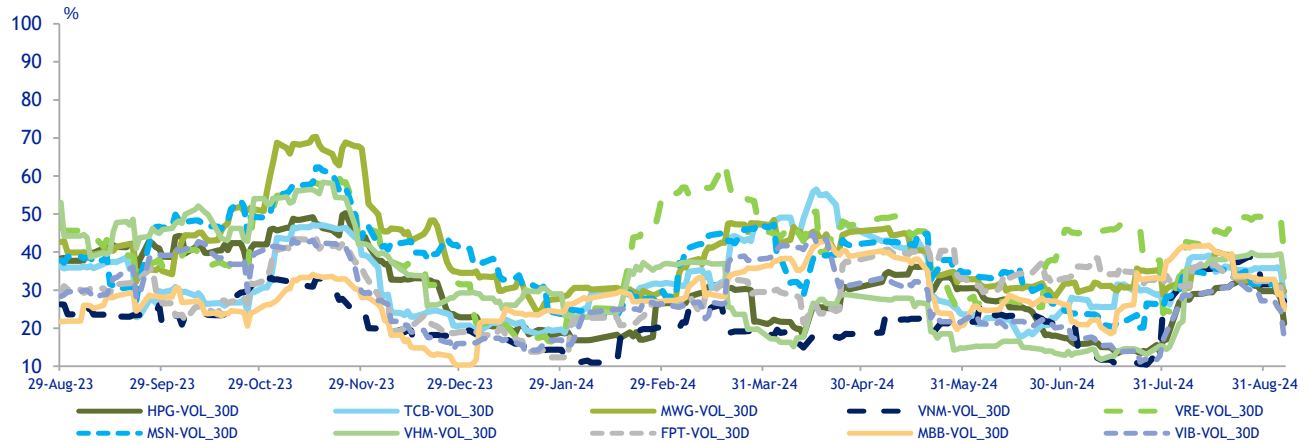
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	95	95
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>FPT>VHM>VNM	MWG>FPT>MBB>HPG>STB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	54%	42%
HSC	20%	19%
ACBS	15%	7%
KIS	6%	24%
VND	3%	5%
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	-	6	89

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	95
Trong đó:	
ITM	27
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.**