

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 09/09/2024-13/09/2024

- VN-Index tiếp tục ghi nhận 1 tuần giao dịch đầy sóng gió. Thị trường điều chỉnh và lùi về khu vực 1.250 điểm, tại đây lực cầu bắt đáy mới xuất hiện nhưng khá yếu ớt và do áp lực bán không còn mạnh nên VN-Index không giảm sâu thêm. Thanh khoản suy yếu trong bối cảnh tâm lý chung của NĐT vẫn thận trọng cộng thêm việc thiếu nhóm cổ phiếu dẫn dắt đã dẫn đến tình trạng linh xình của thị trường chung. Kết tuần, VN Index giảm 1,75% so với tuần trước xuống 1.251,71 điểm. Thị trường giao dịch trầm lắng phản ánh sự thận trọng trước những diễn biến vĩ mô bao gồm kỳ họp sắp tới của Fed diễn ra vào ngày 17-18/9 với kỳ vọng Fed cắt giảm lãi suất lần đầu trong năm nay, thị trường chờ xem phản ứng của NHNN sau động thái cắt giảm lãi suất của Fed, và siêu bão Yagi đổ bộ vào miền Bắc Việt Nam gây gián đoạn tới hoạt động sản xuất kinh doanh của một bộ phận doanh nghiệp. Việc thanh khoản liên tục dò đáy là hiện tượng bình thường, điều này phản ánh sự thận trọng của NĐT. VN-Index giảm nhưng khối lượng giao dịch cũng suy giảm thì không có gì quá đáng ngại. Thông thường, đỉnh thị trường luôn xuất hiện trong giai đoạn giao dịch sôi động và đáy lại được hình thành khi thị trường giao dịch trầm lắng. Do vậy, nhiều khả năng VN-Index đang ở trong giai đoạn tích lũy cho sóng tăng cuối năm, nhờ những yếu tố hỗ trợ như Fed dự kiến hạ lãi suất khoảng 0,75% trong thời gian còn lại của năm, áp lực tỷ giá và lạm phát hạ nhiệt giúp NHNN có nhiều dư địa để điều hành chính sách tiền tệ và ưu tiên tập trung tăng trưởng kinh tế, KQKD của các DNYY sẽ tiếp tục cải thiện, và câu chuyện nâng hạng thị trường với những tiến triển mới. Vì vậy NĐT có thể tận dụng giai đoạn này để tích lũy cổ phiếu, ưu tiên những nhóm ngành có câu chuyện tăng trưởng tích cực cuối năm.

- Thị trường chứng quyền tiếp tục suy giảm về quy mô tăng trưởng, cụ thể GTGD và KLGD đều giảm lần lượt là 25% và 8% so với cùng kỳ tuần trước. Sự kém sôi động trên thị trường cơ sở cũng là nguyên nhân khiến NĐT hạn chế giao dịch trên thị trường chứng quyền. Thanh khoản giao dịch bình quân 1 tuần tiếp tục phá đáy và chỉ đạt 26 tỷ đồng/phần, điều này cũng đến từ việc không có thêm những mã chứng quyền mới niêm yết khiến NĐT bị hạn chế sự lựa chọn. Tuy vậy VN30 và các cổ phiếu được phát hành đang trong giai đoạn điều chỉnh tích lũy với thanh khoản thấp, nên đây là cơ hội để tích lũy vị thế chuẩn bị cho sóng tăng 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)	-25%	26	31	33	35	39	43
KLGD (triệu hđ/ngày)	-8%	41	42	45	46	45	52

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

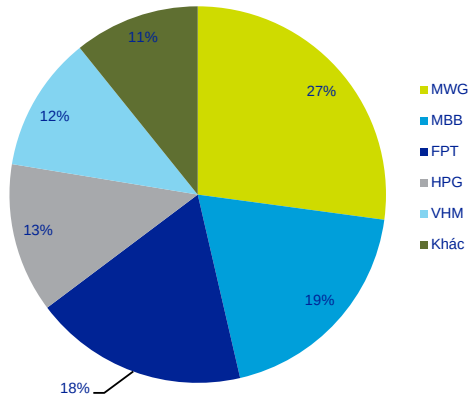
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	3,185	44	22	30	31	36	SSI
2	CFPT2314	1,513	44	18	29	33	33	SSI
3	CTPB2402	1,103	44	17	30	28	32	HSC
4	CMBB2315	1,076	47	22	33	30	31	SSI
5	CMWG2404	1,066	44	22	30	31	36	SSI
6	CACB2305	957	40	14	21	19	22	SSI
7	CVHM2403	873	41	24	32	27	27	HSC
8	CHPG2339	779	47	20	25	23	27	KIS
9	CVNM2315	779	42	21	30	25	24	KIS
10	CFPT2401	774	36	18	29	33	33	HSC

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

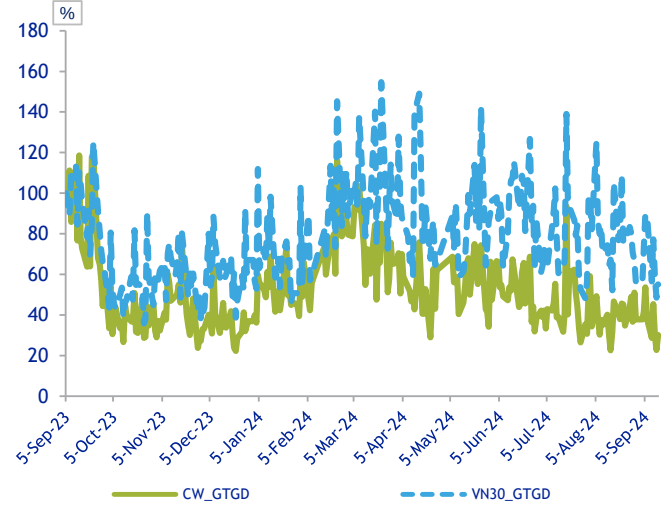
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	51%	0.525	0.038	0.08	-0.01	486	25,000	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	28%	0.669	0.064	0.07	0.00	596	23,900	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	32%	0.674	0.021	0.20	0.00	658	67,200	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	36%	0.625	0.043	0.09	0.00	352	29,800	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	27%	0.414	0.097	0.06	0.00	523	18,000	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	32%	0.766	0.016	0.18	0.00	625	72,900	66,000	8,000,000
ACBS	CVPB2401	38%	0.536	0.069	0.06	0.00	275	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

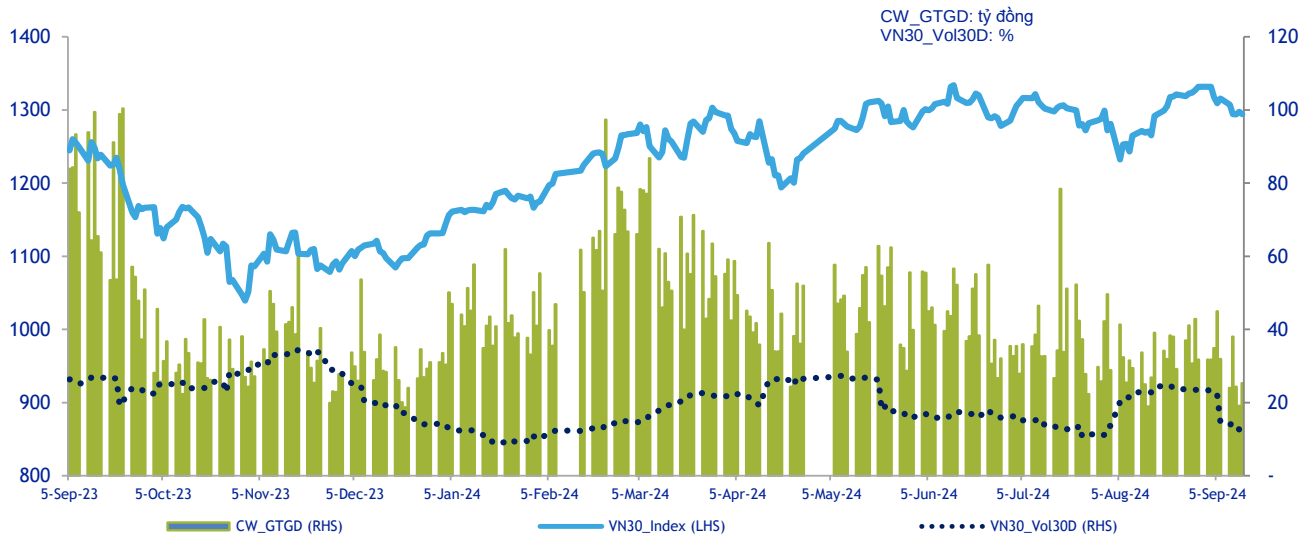


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



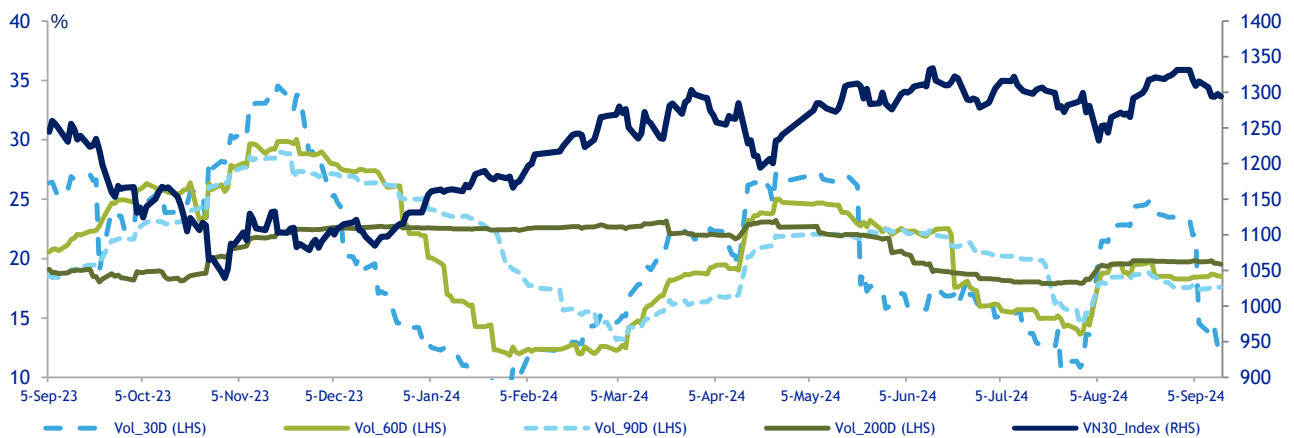
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



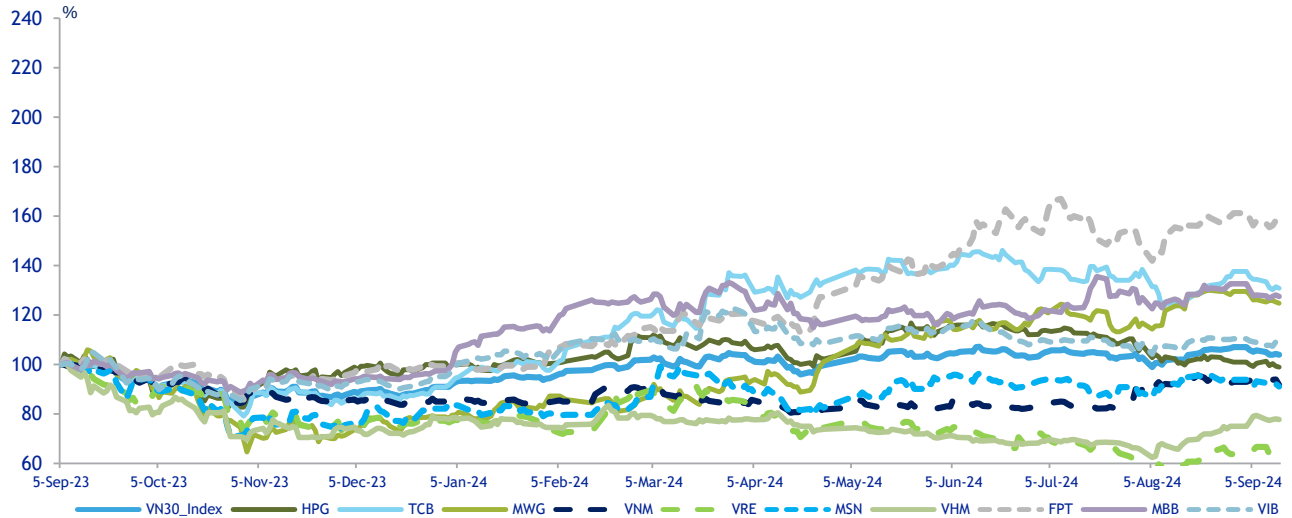
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



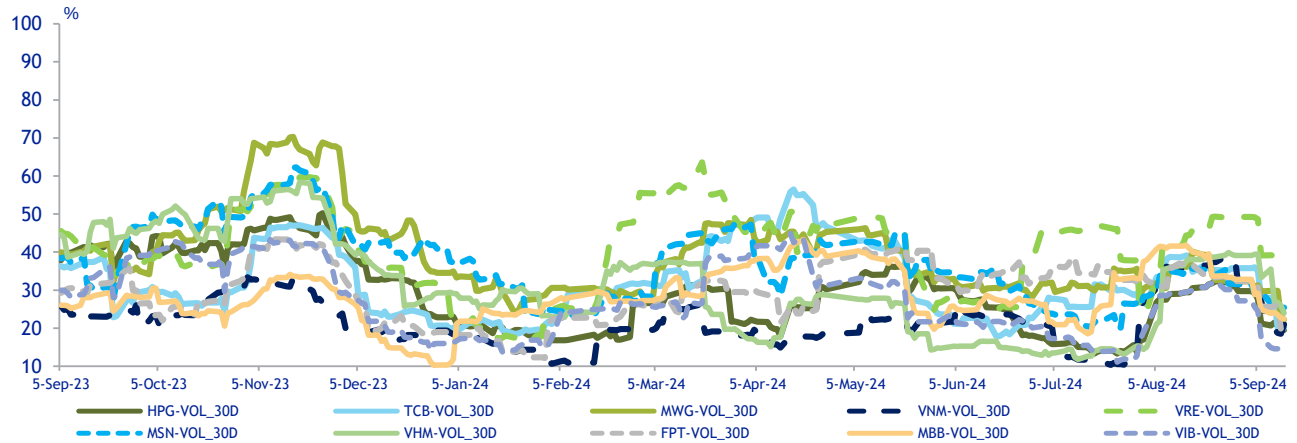
Nguồn: FiinPro, ACBS

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>FPT>VHM>MBB>HPG	MWG>MBB>FPT>VHM>VNM

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	50%	42%
HSC	24%	19%
ACBS	13%	7%
KIS	7%	24%
VND	4%	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	-	24	71

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	26
OTM	69

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.**