

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 23/09/2024-27/09/2024

- Sau phiên rung lắc đầu tuần để kiểm định lực cung thì VN-Index ghi nhận những phiên tăng điểm ấn tượng sau đó. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, dẫn dắt là ngành ngân hàng tăng tốt tạo động lực giúp thị trường hướng lên mốc 1.300 điểm. Tuy nhiên, NĐT vẫn khá dè chừng vì VN-Index đã thất bại 4 lần tại ngưỡng kháng cự này trong năm 2024 nên áp lực chốt lời tăng cao khiến chỉ số phải lùi bước và chuyển sang trạng thái đi ngang tích lũy. Điểm tích cực là dòng tiền lan tỏa mạnh giúp cho thanh khoản tăng cao hơn 19% so với tuần trước, đạt mức bình quân khoảng 19.400 tỷ/phiên. Khối ngoại cũng đã quay trở lại khá tích cực khi có 8/10 phiên gần nhất mua ròng. Nhờ các thông tin vĩ mô tích cực trong và ngoài nước hỗ trợ như NHNN liên tục bơm tiền ra hệ thống, NHTW Mỹ giảm lãi suất kéo theo làn sóng nới lỏng chính sách tiền tệ trên toàn cầu, trong đó có NHTW Nhật Bản (BOJ) hoãn kế hoạch tăng lãi suất hay NHTW Trung Quốc (PBOC) tung gói kích thích kinh tế lớn và làm ấm thị trường bất động sản, nên thị trường quay trở lại đà tăng nhờ dòng tiền mua gia nhập. Tuy vậy vẫn còn đó 1 số lượng NĐT muốn tái cơ cấu danh mục để phục vụ cho việc chọn lọc cổ phiếu theo KQKD trong thời gian tới nên đã khiến VN-Index gặp khó tại vùng kháng cự. Có khả năng những thông tin tích cực đã phản ánh vào đà tăng giá của VN-Index vừa qua, do đó thị trường sẽ cần cú hích từ những thông tin mới để làm động lực tăng giá. Trong tháng 10 tới, sẽ có nhiều thông tin đáng chú ý như công bố số liệu tăng trưởng GDP Q3 của Việt Nam, dữ liệu thất nghiệp tháng 9 của Mỹ, FTSE Russell công bố kết quả phân loại thị trường, kỳ review rõ chỉ số VN Diamond-VNFIN Select, khai mạc kỳ họp 8-Quốc hội khóa XV và sự kiện công bố báo cáo KQKD Q3/2024 của các DNNY. Sự kiện công bố báo cáo tài chính Q3 có thể sẽ là biến số chính tạo động lực tăng điểm cho thị trường trong tháng 10.

- Thị trường chứng quyền tiếp tục duy trì đà tăng trưởng nhẹ với GTGD và KLGD tăng lần lượt 12% và 9% so với tuần trước. Thanh khoản vẫn cải thiện dù cho số lượng CW niêm yết thu hẹp dần, điều này là nhờ sự tăng giá và giao dịch sôi động ở các cổ phiếu VN30, điển hình là nhóm ngân hàng. Top 10 mã CW có GTGD cao nhất trong 5 phiên đến 70% là các mã thuộc nhóm ngân hàng như CMBB, CSTB, CVIB, CTCB, CVPB, CACB. Dòng tiền trên thị trường cơ sở cho thấy đã lựa chọn các mã trong rổ VN30 để giải ngân, do đó xu hướng tăng vẫn sẽ tiếp diễn nên những phiên rung lắc điều chỉnh là cơ hội để NĐT tích lũy cả vị thế cổ phiếu và chứng quyền tương ứng.

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)	12%	37	35	33	33	38	43
KLGD (triệu hđ/ngày)	9%	54	52	47	48	45	52

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

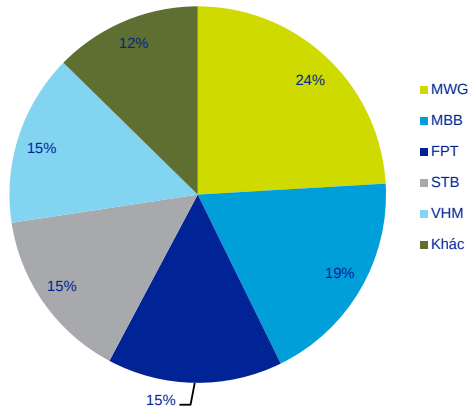
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMBB2315	2,790	46	19	27	29	31	SSI
2	CSTB2402	2,105	26	27	30	28	31	ACBS
3	CVIB2402	1,673	25	18	25	22	27	ACBS
4	CMWG2314	1,669	48	18	27	30	36	SSI
5	CTCB2310	1,539	0	20	29	30	34	SSI
6	CVPB2401	1,431	33	18	22	21	28	ACBS
7	CACB2305	1,411	80	19	21	20	22	SSI
8	CVNM2401	1,374	27	18	31	26	23	ACBS
9	CVHM2404	1,251	43	34	37	31	26	SSI
10	CMBB2402	1,171	26	19	27	29	31	ACBS

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

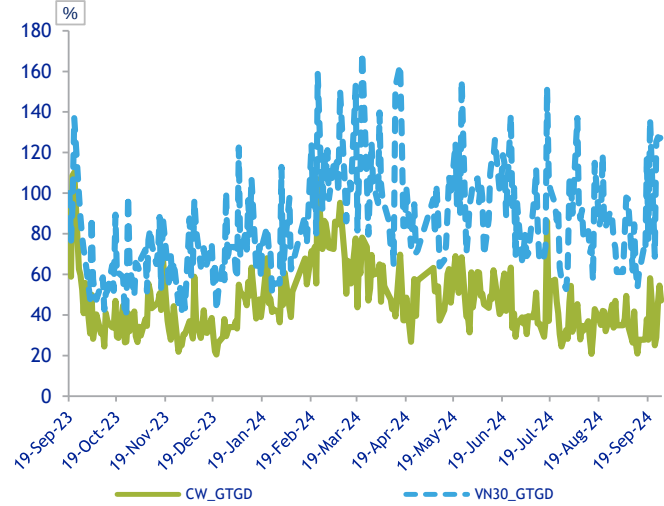
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	47%	0.549	0.040	0.08	-0.01	352	26,050	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	26%	0.786	0.054	0.06	0.00	1,171	25,700	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	33%	0.674	0.020	0.20	-0.01	530	67,500	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	26%	0.816	0.038	0.07	0.00	2,105	33,600	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	25%	0.531	0.104	0.06	0.00	1,673	19,350	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	27%	0.805	0.018	0.16	0.00	1,374	71,000	63,827	8,000,000
ACBS	CVPB2401	33%	0.619	0.073	0.06	0.00	1,431	19,750	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

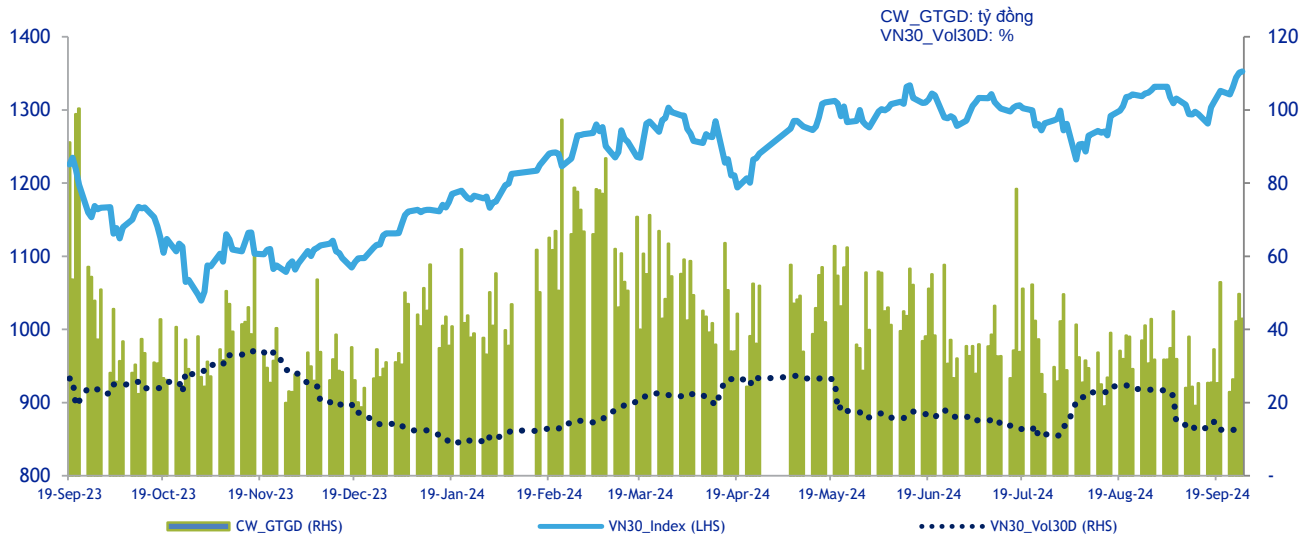


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



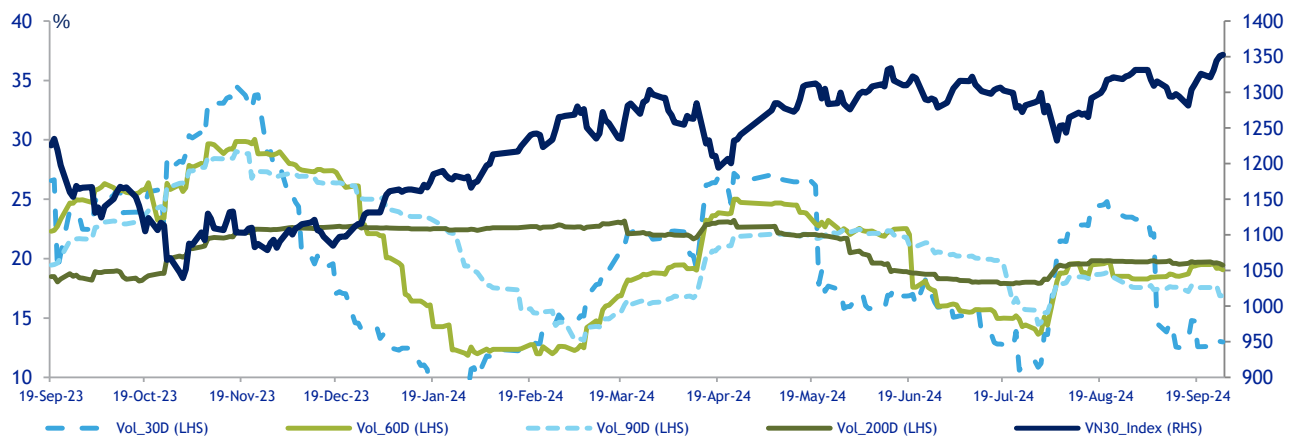
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



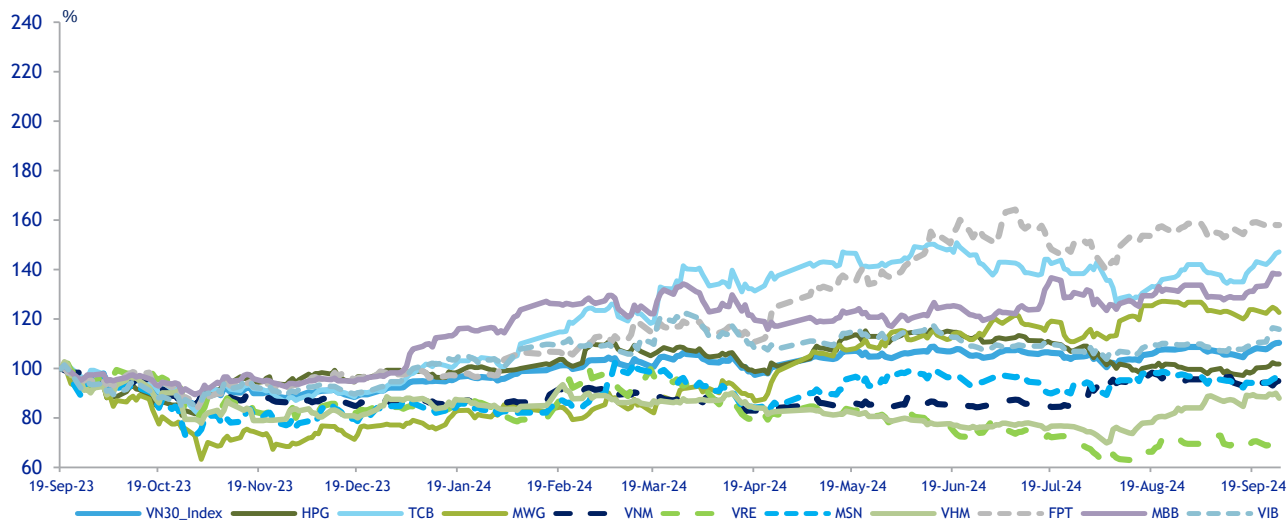
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



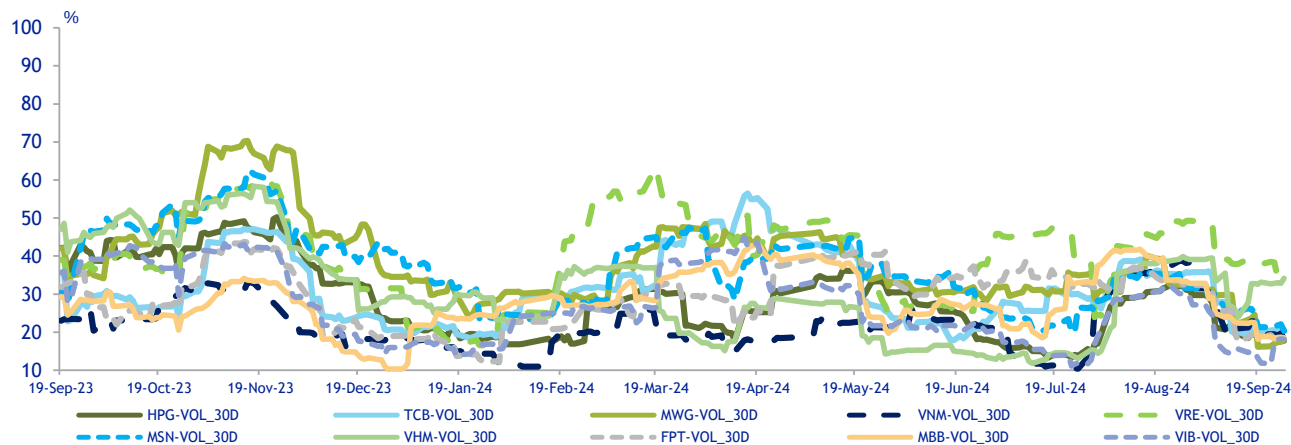
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	89	91
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	5	6
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MBB>STB>MWG>HPG>VIB	MWG>VHM>FPT>MBB>STB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	46%	45%
ACBS	24%	8%
HSC	21%	20%
KIS	6%	24%
VND	4%	3%

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	-	27	62

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	89
Trong đó:	
ITM	36
OTM	53

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.**