

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 30/09/2024-04/10/2024

- VN-Index tiếp tục nỗ lực vượt kháng cự 1.300 điểm nhưng mỗi khi lên tới ngưỡng này thị trường lại xuất hiện áp lực bán đè xuống khiến nỗ lực vượt đỉnh không thành công, và hai phiên cuối tuần thì giảm hẳn do NĐT đã mất kiên nhẫn và bán trước để phòng rủi ro cũng như cơ cấu lại danh mục để chuẩn bị cho mùa báo cáo KQKD Q3/2024. VN-Index chịu áp lực điều chỉnh đến từ yếu tố trong và ngoài nước. Về thế giới, chỉ số sức mạnh đồng Dollar (DXY) tăng giá trở lại và căng thẳng địa chính trị mới nhất ở Trung Đông (lo ngại diễn biến tiêu cực hơn các đợt trước) tác động lên tâm lý NĐT. Còn trong nước thì áp lực đến từ việc dòng tiền không tham gia mua mà tập trung ở hướng bán, thị trường không tạo được sự lan tỏa và suy yếu trước kháng cự 1.300 điểm, và đặc biệt là những lo ngại nhất định khi số liệu PMI tháng 9 cho thấy đã phục hồi sản xuất bị cản trở do ảnh hưởng của bão Yagi. Tuy vậy thị trường đã xuất hiện thông tin hỗ trợ trong 2 ngày nghỉ cuối tuần như lo ngại về suy thoái của nền kinh tế Mỹ giảm đi khi báo cáo việc làm tháng 9 vượt xa dự đoán, tỷ lệ thất nghiệp bất ngờ giảm từ 4,2% trong tháng 8 xuống còn 4,1% trong tháng 9. Trong nước, GDP Q3/2024 tăng 7,4% so với cùng kỳ, và GDP 9T2024 tăng 6,82% so với cùng kỳ năm trước, dù còn nhiều thách thức trong Q4 nhưng số liệu nhìn chung là tích cực. Mặc dù tâm lý thị trường đang khá ảm đạm khi dòng tiền mua đẩy giá suy yếu cộng thêm áp lực bán cơ cấu gia tăng mạnh hơn có thể khiến VN-Index lùi xuống các mốc hỗ trợ sâu hơn là 1.260 (MA50 ngày) và 1.240 (MA200 ngày), nhưng NĐT nên kiên nhẫn và lạc quan bởi vì những điểm tích cực đối với thị trường từ nay tới cuối năm là chính sách tiền tệ nới lỏng trên toàn cầu chỉ mới bắt đầu, như vậy NHNN sẽ có thêm dư địa để tiếp tục nới lỏng tiền tệ, tăng cung tiền trong những tháng cuối năm, triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực của các DNNY trong Q3 và Q4 năm nay nhờ sự phục hồi tăng trưởng mạnh mẽ của kinh tế trong nước và mức nền so sánh thấp trong nửa cuối năm 2023. Vì vậy, những nhịp điều chỉnh sắp tới là cơ hội để tích lũy vị thế với giá đã được chiết khấu.

- Thị trường chứng quyền trải qua 1 tuần giao dịch rất sôi động với quy mô tăng trưởng tốt bao gồm GTGD và KLGD tăng lần lượt là 45% và 27% so với cùng kỳ tuần trước. Thanh khoản giao dịch tăng vọt mạnh lên trên mức bình quân 1 tuần là khoảng 50 tỷ đồng/phiên, mức này được thiết lập trong T2-T5/2024 và đã suy giảm trong T6-T8/2024, cụ thể là đạt 54 tỷ đồng/phiên dù cho tuần này đã có thêm 11 mã CW bị huỷ niêm yết khiến cho danh mục CW niêm yết bị thu hẹp chỉ còn dưới 80 mã. Sự thu hẹp của TCPH từ 10 xuống còn 5 cũng góp phần khiến số lượng CW niêm yết suy giảm.

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)	45%	54	45	37	35	39	44
KLGD (triệu hđ/ngày)	27%	68	61	53	50	46	52

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

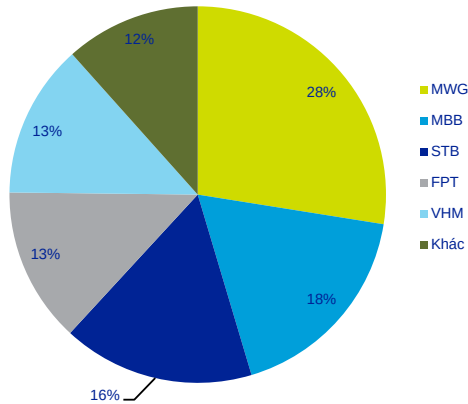
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	10,027	44	19	26	28	35	SSI
2	CFPT2314	2,478	54	17	25	28	32	SSI
3	CVHM2404	2,446	39	36	39	33	27	SSI
4	CMBB2315	2,441	45	18	24	29	31	SSI
5	CSTB2402	2,312	30	26	29	28	31	ACBS
6	CTCB2310	1,993	217	22	30	29	34	SSI
7	CVIB2402	1,796	26	22	24	23	27	ACBS
8	CVPB2401	1,791	32	18	21	21	28	ACBS
9	CMWG2401	1,756	33	19	26	28	35	ACBS
10	CMBB2402	1,641	28	18	24	29	31	ACBS

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

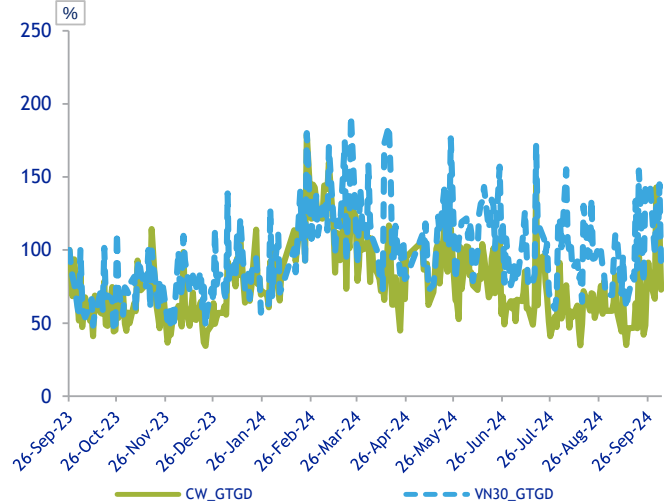
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	50%	0.559	0.038	0.08	-0.01	881	26,200	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	28%	0.743	0.059	0.06	0.00	1,641	25,100	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	33%	0.650	0.021	0.19	-0.01	1,756	66,400	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	30%	0.775	0.038	0.08	0.00	2,312	33,100	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	26%	0.521	0.099	0.06	0.00	1,796	19,250	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	30%	0.739	0.020	0.18	0.00	1,086	68,500	63,827	8,000,000
ACBS	CVPB2401	32%	0.636	0.074	0.06	0.00	1,791	20,000	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

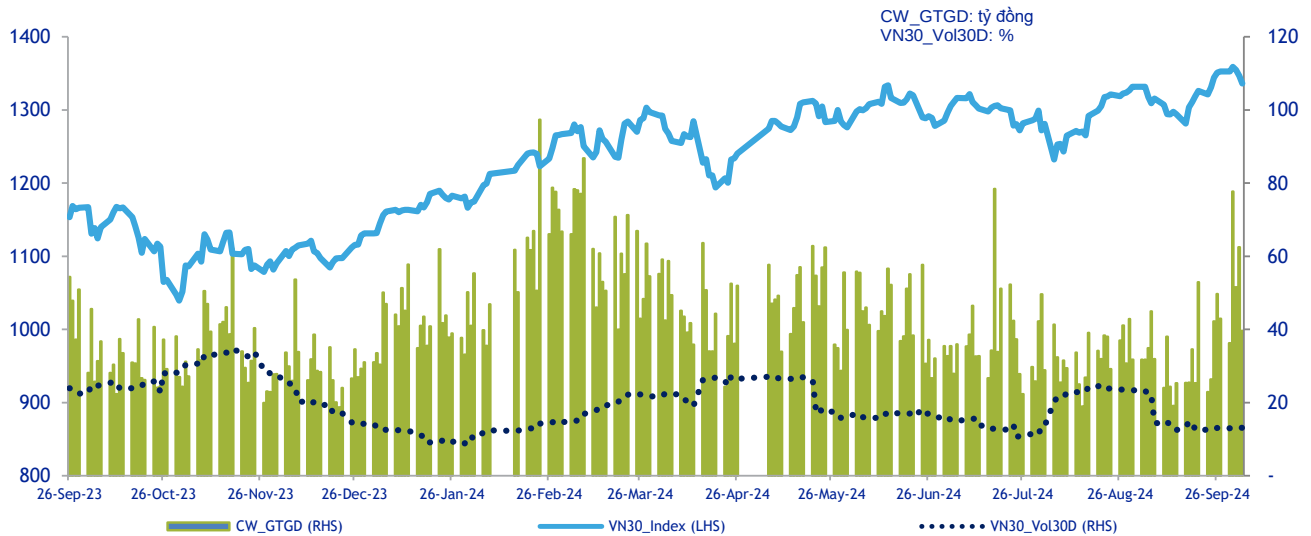


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



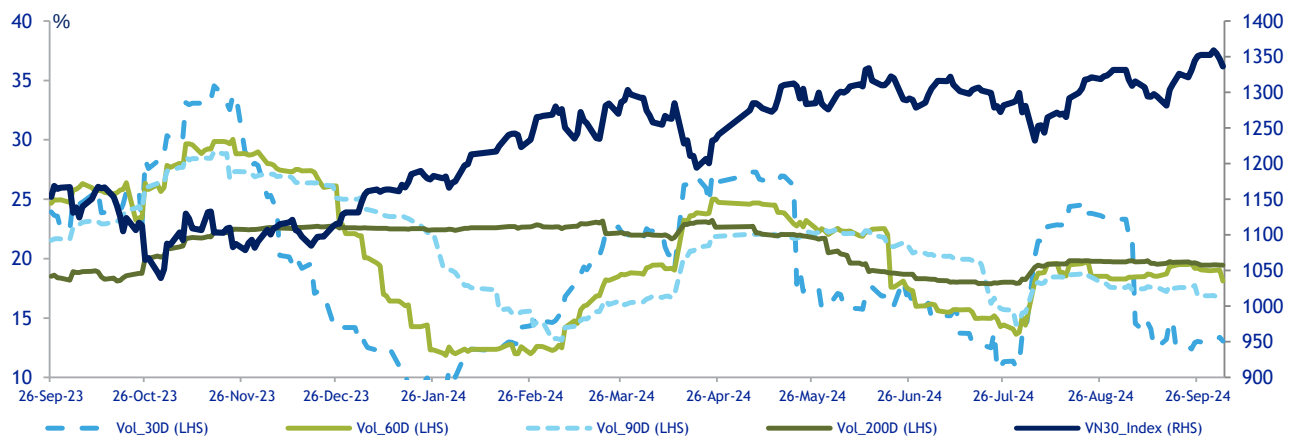
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



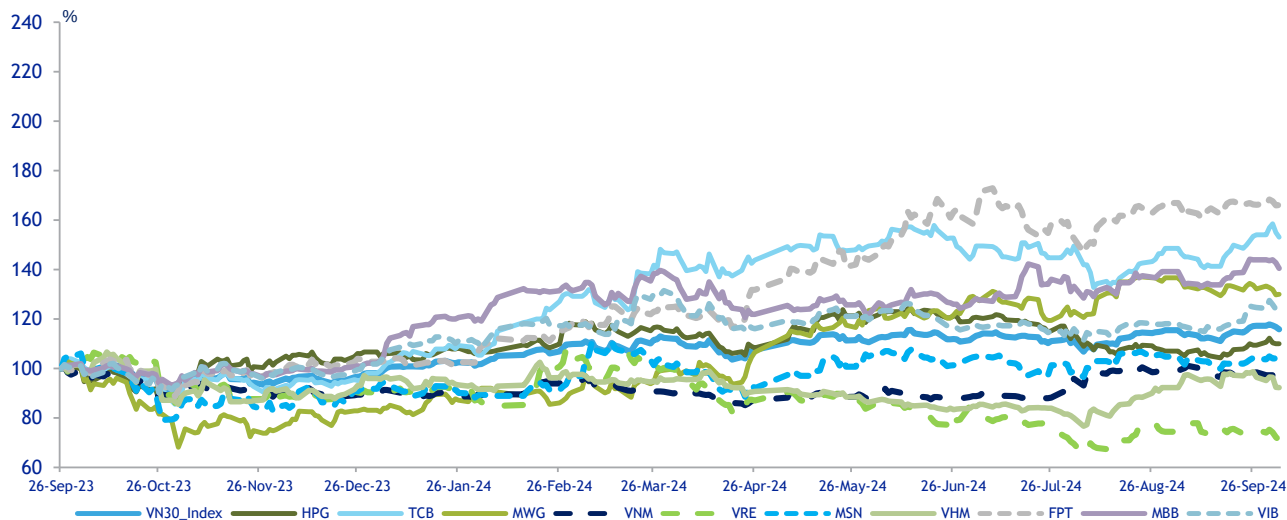
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



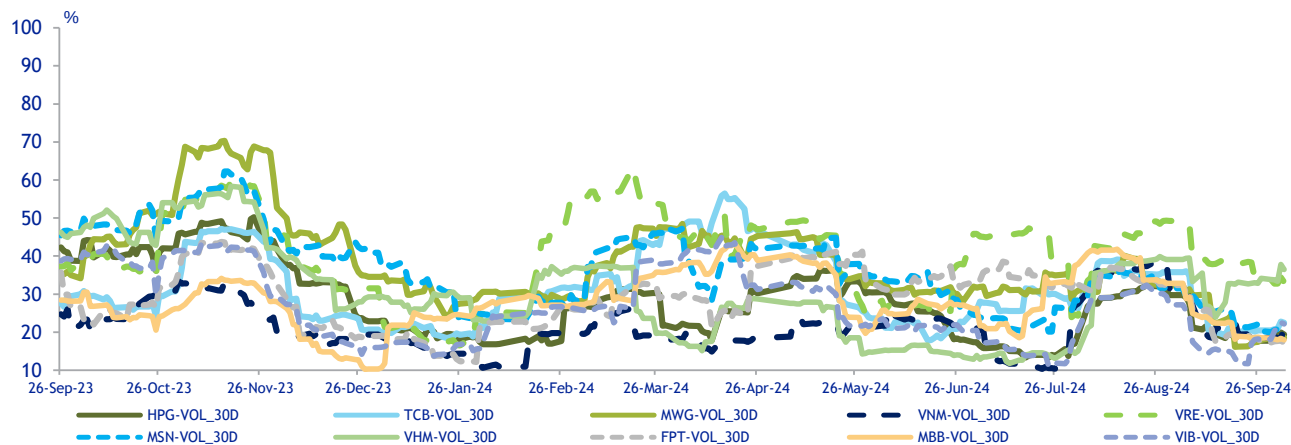
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	78	89
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	5	5
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MWG>MBB>STB>FPT>HPG	MBB>STB>MWG>HPG>VIB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	56%	51%
ACBS	21%	9%
HSC	16%	23%
KIS	5%	13%
VND	2%	4%

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	7	-	9	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	78
Trong đó:	
ITM	35
OTM	43

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.**