

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 07/10/2024-11/10/2024

- Tường chứng VN-Index sẽ tiếp tục đà giảm của tuần trước đó nhưng áp lực bán không còn duy trì đủ mạnh trong khi cầu mua đã xuất hiện khi chỉ số áp sát ngưỡng hỗ trợ 1.260 điểm, tương ứng với MA50 ngày. Đã có sự giằng co giữa bên cầm hàng và bên cầm cổ trong 2 ngày giao dịch đầu tuần, tuy vậy thị trường không có đủ lý do tiêu cực để giảm sâu hơn nên đã bắt đầu phục hồi trong những phiên còn lại của tuần. Thế nhưng cầu không đủ sức để đẩy VN-Index trở lại vùng 1.300 điểm do lực xả hàng ở vùng kháng cự, điều này thể hiện qua việc thanh khoản giao dịch bình quân đã giảm khoảng 18% so với tuần trước. Cầu hạn chế ở vùng giá cao do thận trọng trước mùa báo cáo KQKD Q3 và chỉ tham gia khi thị trường điều chỉnh đủ tốt. Việc các NHTW trên thế giới bắt đầu chu kỳ hạ lãi suất giúp NHNN thoải mái hơn trong việc tiếp tục nới lỏng chính sách tiền tệ, bên cạnh đó dự báo bức tranh KQKD của các DNNY quý 3 sẽ duy trì tích cực, được thúc đẩy bởi tăng trưởng của nền kinh tế trong quý vừa qua và mức nền so sánh thấp của cùng kỳ năm ngoái. Nếu bức tranh lợi nhuận của thị trường tích cực như kỳ vọng sẽ là cú hích tâm lý mạnh mẽ cho NĐT và xu hướng thị trường từ nay đến cuối năm 2024. Đây cũng là các động lực giúp chỉ số hồi phục tốt từ các ngưỡng hỗ trợ quan trọng. Bên cạnh câu chuyện của mùa báo cáo tài chính quý 3, NĐT cũng để ý đến những diễn biến mới nhất của nền kinh tế Mỹ vì đây là số liệu mà Fed dựa vào để quyết định chính sách tiền tệ trong cuộc họp vào đầu tháng 11 tới đây. Hơn nữa, sự kiện bầu cử Tổng thống Mỹ vào tháng 11 cũng sẽ có những tác động nhất định tới thị trường tài chính toàn cầu. Trong bối cảnh vẫn còn những diễn biến quan trọng trong thời gian tới, nên VN-Index có thể giao dịch thận trọng và tiếp tục tích lũy trong biên độ 1.270-1.300 điểm.

- Tăng trưởng quy mô của thị trường chứng quyền suy giảm nhẹ trong tuần vừa qua với GTGD và KLGD giảm lần lượt 7% và 14% so với cùng kỳ. Tuy vậy thanh khoản giao dịch bình quân 1 tuần vẫn duy trì quanh mức 50 tỷ đồng/phiên, nhưng mức thanh khoản này khó có thể duy trì trong tuần tới khi số lượng CW niêm yết tiếp tục thu hẹp đáng kể, chỉ còn 62 mã niêm yết so với 78 mã trong tuần trước. Các cổ phiếu trong rổ VN30 vẫn thể hiện sức mạnh giá tích cực và là điểm đến của dòng tiền, do đó những phiên rung lắc điều chỉnh nếu có 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)	-7%	50	52	43	37	38	44
KLGD (triệu hđ/ngày)	-14%	59	64	58	51	46	53

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

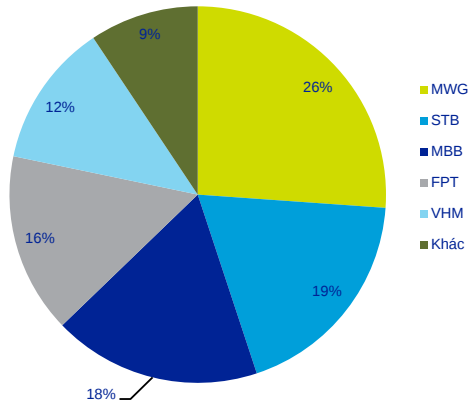
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	5,764	47	20	26	28	34	SSI
2	CFPT2314	4,020	65	24	25	28	32	SSI
3	CSTB2402	3,333	24	25	24	29	31	ACBS
4	CVHM2404	2,521	38	38	33	34	27	SSI
5	CMBB2315	1,990	41	16	20	29	30	SSI
6	CFPT2401	1,764	42	24	25	28	32	HSC
7	CMWG2401	1,743	33	20	26	28	34	ACBS
8	CTPB2402	1,674	37	30	25	31	31	HSC
9	CMBB2404	1,242	33	16	20	29	30	HSC
10	CMSN2402	1,231	41	24	25	29	32	SSI

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

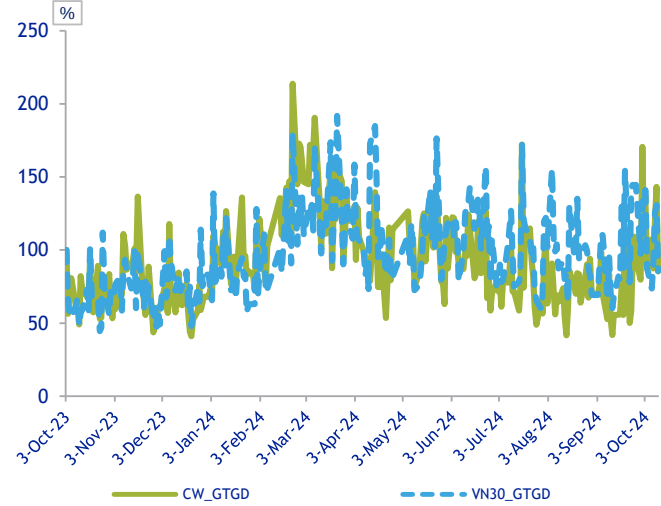
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	47%	0.593	0.039	0.08	-0.01	1,156	27,300	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	28%	0.765	0.054	0.06	0.00	1,101	25,550	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	33%	0.606	0.023	0.19	-0.01	1,743	64,500	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	24%	0.844	0.038	0.06	0.00	3,333	33,800	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	27%	0.505	0.098	0.06	0.00	1,033	19,100	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	36%	0.702	0.018	0.18	-0.01	831	67,700	63,827	8,000,000
ACBS	CVPB2401	29%	0.692	0.074	0.06	0.00	840	20,700	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

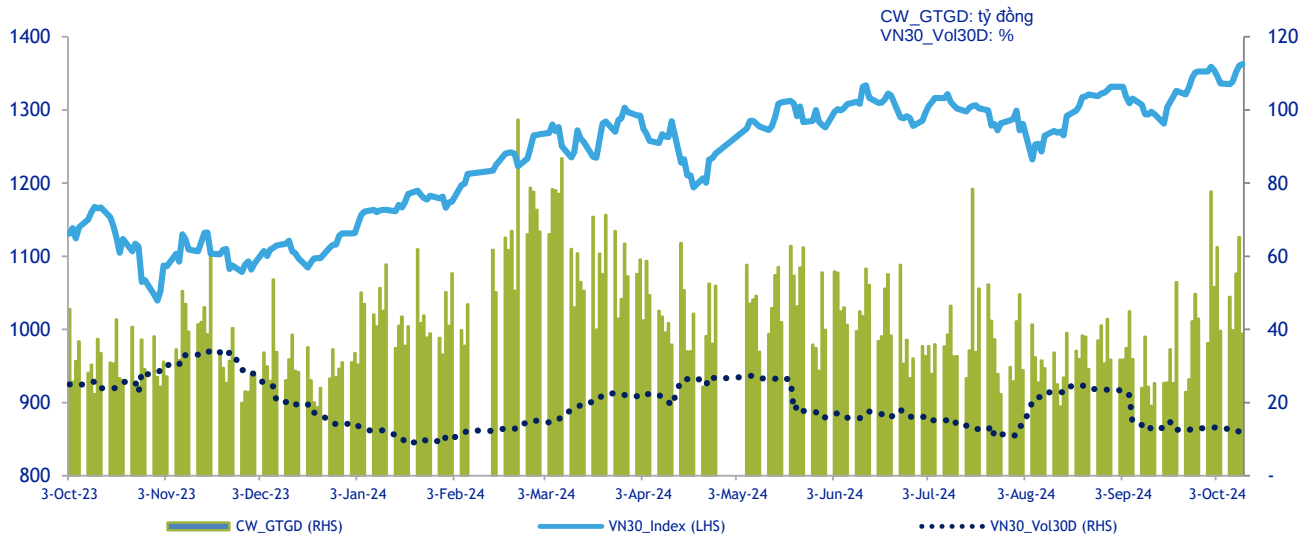


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



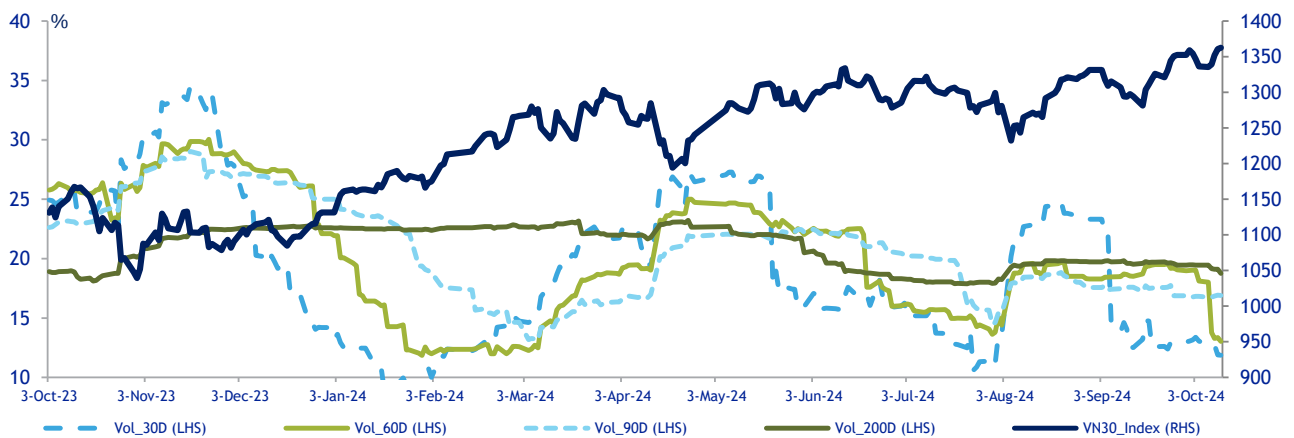
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



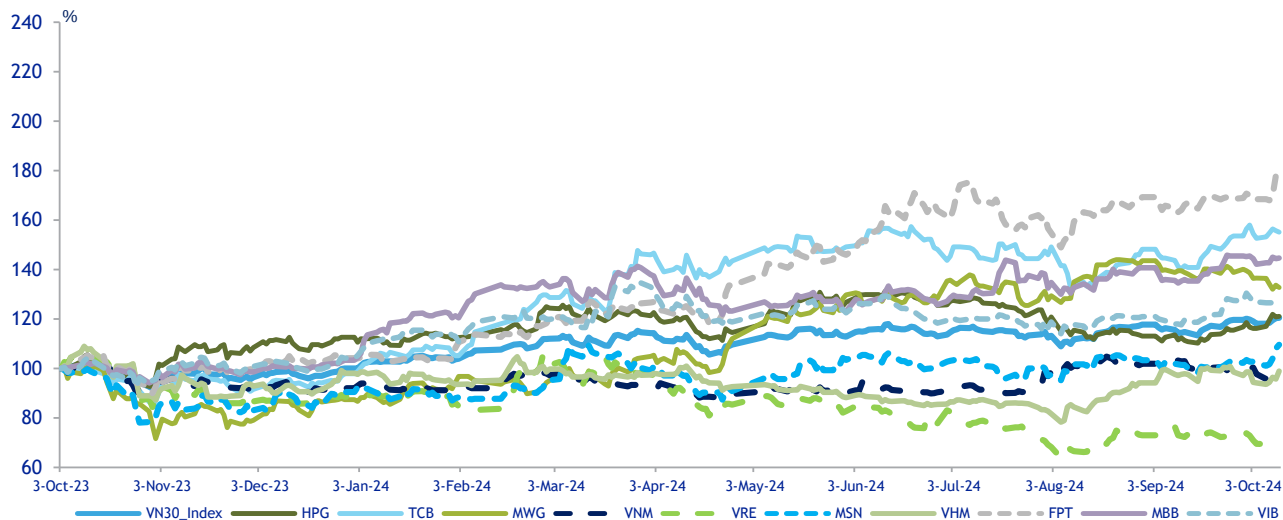
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



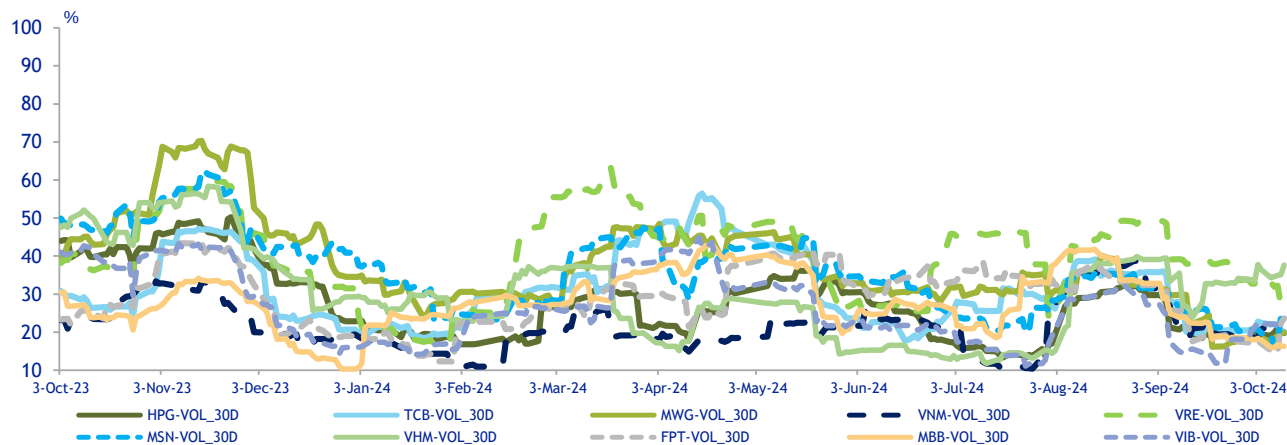
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	62	78
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	5	5
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MWG>STB>FPT>MBB>VHM	MWG>MBB>STB>FPT>HPG

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	50%	39%
HSC	22%	29%
ACBS	21%	11%
KIS	5%	16%
VND	2%	5%

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	-	0	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	62
Trong đó:	
ITM	32
OTM	30

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.**