

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 14/10/2024-18/10/2024

- VN-Index giao dịch theo hình chữ V trong tuần vừa qua, 2 phiên đầu tuần chỉ số cố gắng tiệm cận vùng kháng cự 1.300 điểm nhưng bất thành do áp lực bán cơ cấu của NĐT tại đây vẫn rất mạnh nên VN-Index điều chỉnh về vùng 1.275-1.280 điểm, đây lại là vùng hợp lưu hỗ trợ MA20 ngày và đường xu hướng tăng nối các đáy của T8/24, T9/24, T10/24 nên thị trường đã bật trở lại. Tuy nhiên thị trường không thể duy trì đà tăng khi nỗ lực hướng đến vùng 1.300 vì áp lực tâm lý đè nặng lên NĐT khi NHNN đã có động thái phát hành tín phiếu để hút tiền đồng về trong bối cảnh áp lực tỷ giá gia tăng. Những số liệu được công bố gần đây cho thấy nền kinh tế Mỹ vẫn rất mạnh, nếu so tương quan với các nền kinh tế lớn khác như Trung Quốc, Nhật Bản hay EU. ECB ngày 17/10 đã cắt giảm lãi suất lần thứ ba kể từ đầu năm 2024 đến nay, chỉ ra rằng lạm phát ở Khu vực Eurozone đang ngày càng được kiểm soát trong khi triển vọng kinh tế đã xấu đi. Trong khi đó, chỉ số DXY được cấu tạo bởi 6 đồng tiền chính, và đồng Euro chiếm tỷ trọng lớn nhất là 57,6%. Khi kinh tế EU yếu đi càng khiến cho chỉ số DXY gia tăng, điều này gây áp lực mạnh đến tỷ giá USD/VND trong nước. Đồng USD tăng giá trở lại là một yếu tố đáng theo dõi, vì NHNN và TTCK đã chịu áp lực đáng kể trong những giai đoạn đồng USD tăng nhanh. Tuy vậy FED mới chỉ bắt đầu động thái nới lỏng chính sách và NHNN đã làm rất tốt việc điều hành tỷ giá trong giai đoạn căng thẳng nửa đầu năm 2024 nên NĐT cũng chưa cần quá lo lắng. Tuần tới là bước vào giai đoạn cao điểm của mùa báo cáo tài chính quý 3/2024 và thị trường cũng sẽ tiếp tục có những biến động khó lường vì kỳ vọng của NĐT thay đổi liên tục theo báo cáo được công bố. Do đó VN-Index tiếp tục giao dịch thận trọng và tích lũy trong biên độ 1.270-1.300 điểm.

- Thị trường chứng quyền có những biến động trái chiều trong tuần vừa qua, với GTGD tăng trưởng 12% nhưng KLGD lại suy giảm đi 15% so với tuần trước đó. Lý giải cho hiện tượng này là thị trường cơ sở tăng giảm khó lường nên NĐT hạn chế giao dịch nhưng do thị giá của các chứng quyền niêm yết đã lên cao khiến cho GTGD gia tăng hơn so với cùng kỳ tuần trước. CSTB là chứng quyền được NĐT ưa chuộng giao dịch nhất trong tuần qua nhờ giá cổ phiếu tăng mạnh. Cao điểm mùa báo cáo đang đến gần nên các mã trong rổ VN30 cũng sẽ có những biến động khó lường, do đó nên hạn chế mua đuổi mà nên chờ những phiên rung lắc điều chỉnh để tích lũy vị thế.

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%	56	53	49	39	39	45
KLGD (triệu hđ/ngày)	-15%	50	54	58	50	47	53

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

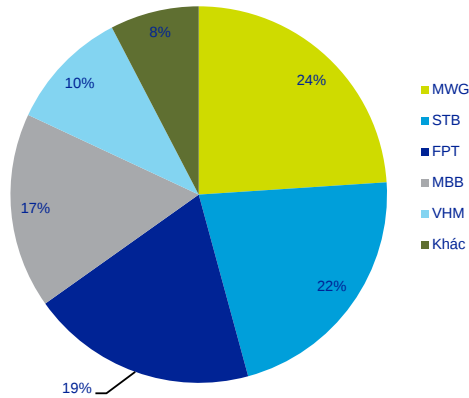
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CFPT2314	10,444	59	23	21	27	31	SSI
2	CSTB2402	5,480	24	27	25	30	32	ACBS
3	CMWG2314	5,473	41	19	22	28	32	SSI
4	CMBB2315	2,939	51	18	20	29	29	SSI
5	CVHM2404	1,866	45	33	33	35	28	SSI
6	CMBB2404	1,744	38	18	20	29	29	HSC
7	CSTB2404	1,575	51	27	25	30	32	HSC
8	CVNM2401	1,178	34	19	21	27	23	ACBS
9	CSTB2328	1,125	37	27	25	30	32	SSI
10	CSTB2333	1,118	45	27	25	30	32	KIS

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

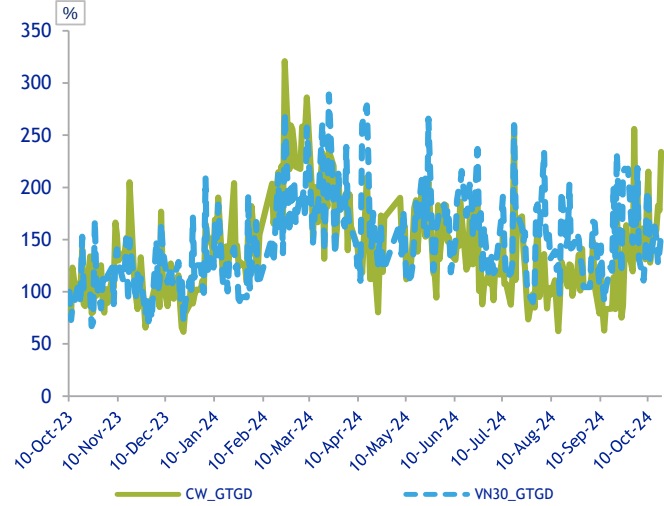
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	50%	0.581	0.038	0.08	-0.01	692	26,950	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	30%	0.766	0.051	0.06	0.00	1,038	25,750	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	32%	0.632	0.023	0.19	-0.01	530	65,700	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	24%	0.897	0.027	0.05	0.00	5,480	35,550	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	27%	0.539	0.099	0.06	0.00	887	19,500	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	34%	0.702	0.020	0.18	-0.01	1,178	67,400	63,827	8,000,000
ACBS	CVPB2401	30%	0.677	0.075	0.06	0.00	1,012	20,550	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

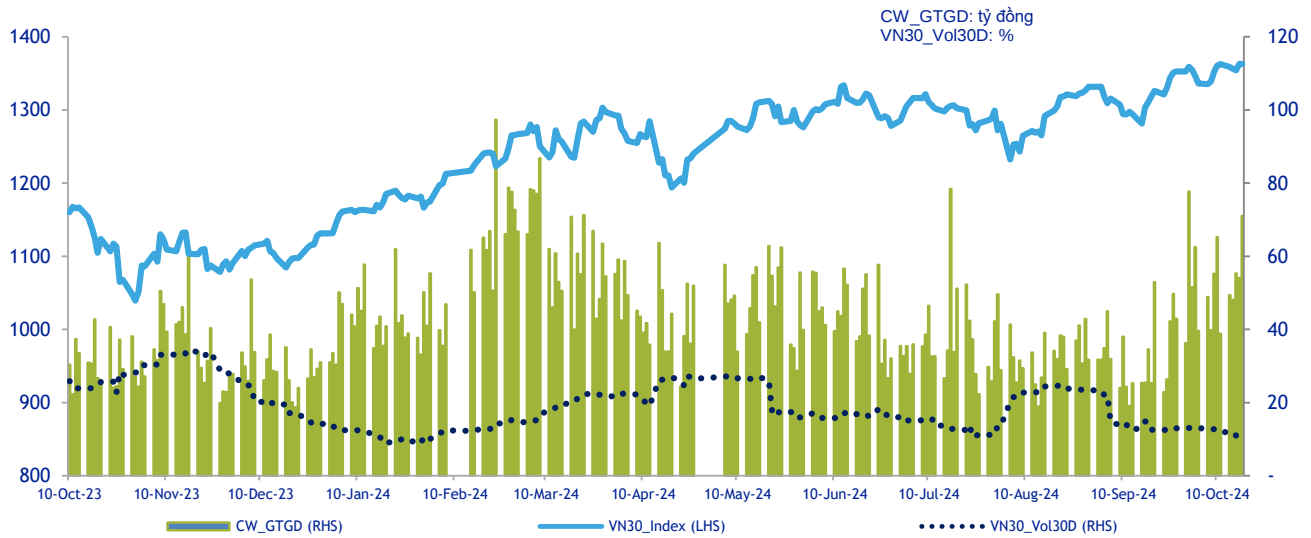


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



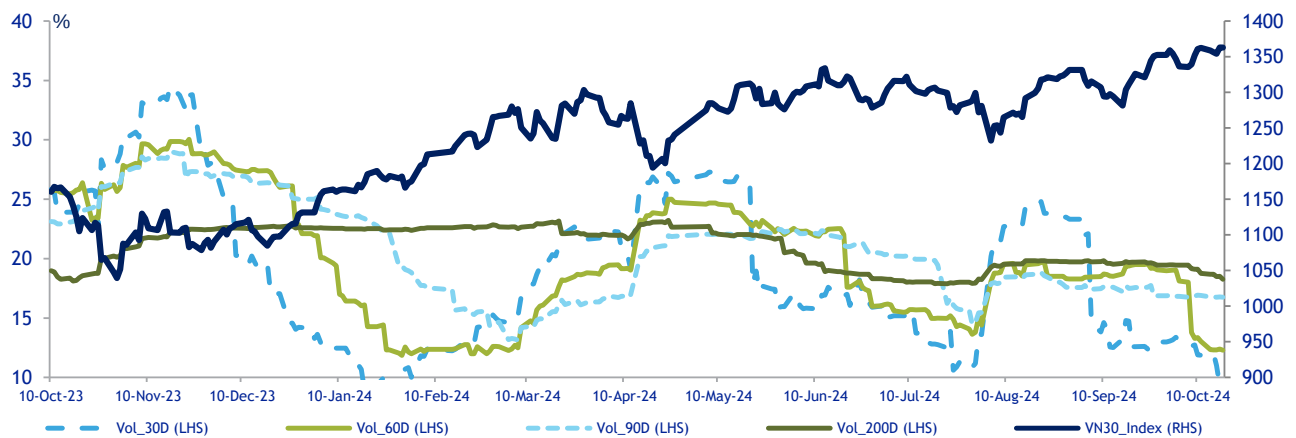
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



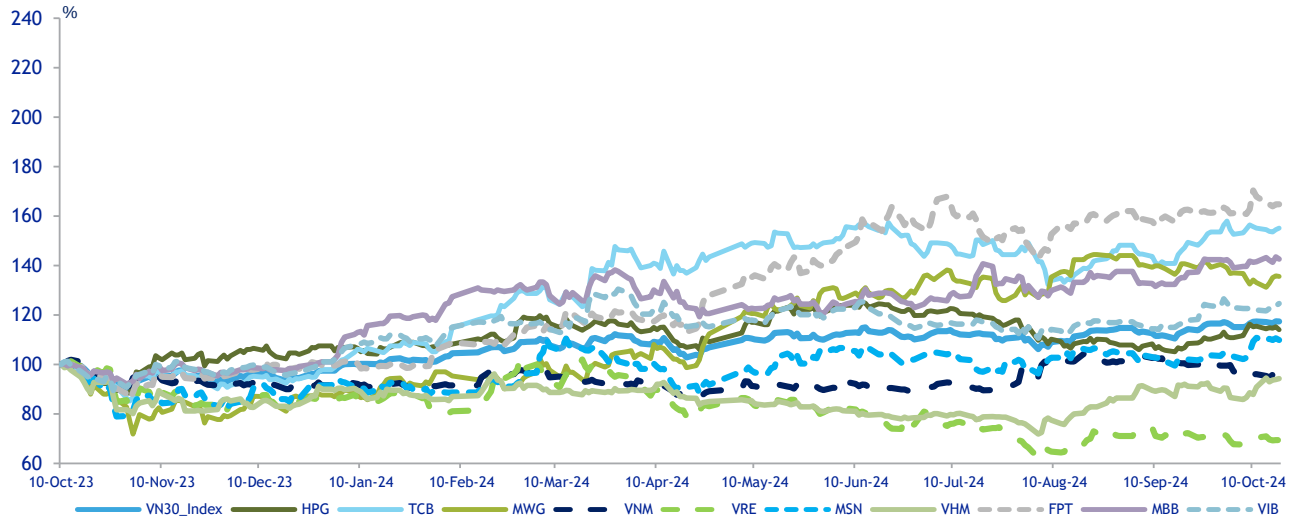
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



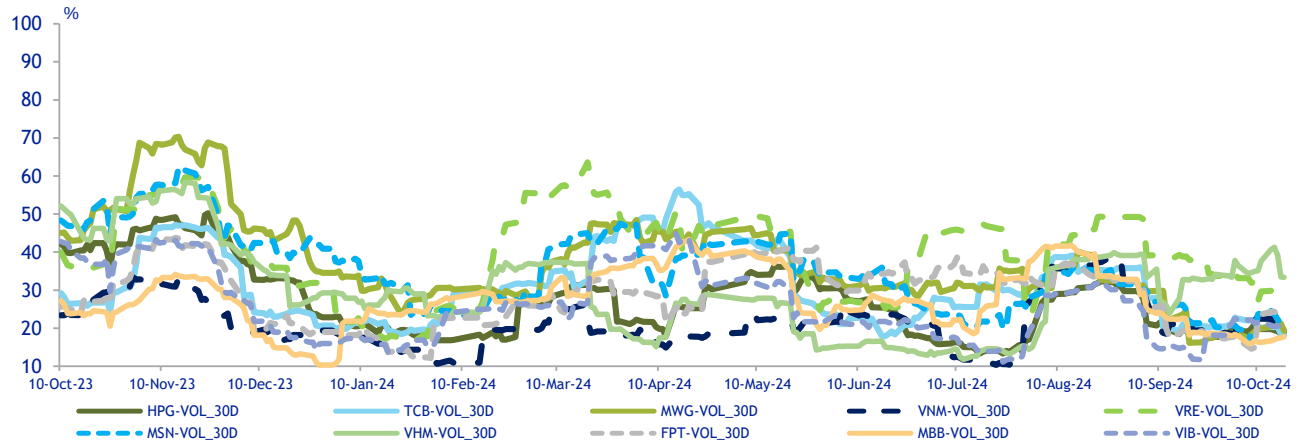
Nguồn: FiinPro, ACBS

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

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	54%	39%
HSC	21%	29%
ACBS	19%	11%
KIS	3%	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	-	9	53

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	34
OTM	28

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.**