

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 28/10/2024-01/11/2024

- Mở đầu tuần giao dịch mới thì đà giảm của VN-Index chứng lại vì chỉ số tiệm cận vùng hỗ trợ quan trọng 1250, tương ứng MA200 ngày, đây là vùng hỗ trợ đã test thành công 2 lần trước đó trong năm 2024. VN-Index đã bật tăng trở lại nhưng vẫn giao dịch tích lũy trong biên độ 1.255-1.265 điểm vì tâm lý e ngại rủi ro do vấn đề tỷ giá của NĐT, ngoài ra họ cũng muốn chờ đợi các thông tin quan trọng sắp tới bởi đây là tuần cuối cùng trước cuộc bầu cử tổng thống Mỹ vào ngày 5/11 và quyết định lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào ngày 7/11. Thị trường đang trong trạng thái thiếu thông tin hỗ trợ sau mùa báo cáo KQKD quý 3, hơn nữa câu chuyện kỳ vọng nâng hạng thị trường đang dịch chuyển sang năm sau, trong khi đó khối ngoại tiếp tục bán ròng (có thể vì vấn đề tỷ giá). Trong bối cảnh thị trường thiếu lực đỡ do NĐT án binh bất động chờ các thông tin mới nhất từ thị trường Mỹ thì đà tăng mạnh của VN-Index trong tuần tới khó có khả năng xảy ra, đặc biệt khi các yếu tố liên thị trường bất ổn, như lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ 10 năm tiếp tục tăng mạnh, chỉ số sức mạnh đồng USD (DXY) tăng mạnh từ vùng 101 lên trên vùng 104 và vẫn đang neo trên khu vực này, giá vàng neo cao và biến động mạnh. Nếu DXY vượt 105 thì tỷ giá trong nước tiếp tục căng thẳng và có thể dẫn đến một nhịp bán ròng mạnh nữa của khối ngoại. Tuy vậy Fed chỉ mới bắt đầu quá trình hạ lãi suất điều hành và theo công cụ CME Fed Watchtool thì xác suất Fed tiếp tục hạ lãi suất 0.25% trong kỳ họp tháng 11 vài ngày tới đây lên trên 98% nên điều này có thể làm hạ nhiệt đà tăng của chỉ số DXY. Do đó NĐT không bị quan, nhưng cũng cần tỉnh táo và kiên nhẫn trong ngắn hạn, những đợt sụt giảm mạnh có thể là cơ hội để tích lũy vị thế cho kỳ vọng năm mới 2025.

- Thị trường chứng quyền bước vào trạng thái ảm đạm trong tuần qua khi GTGD và KLGD đều giảm lần lượt 45% và 19% so với cùng kỳ tuần trước. Việc thị trường cơ sở không có biến động gì nhiều cùng với số lượng chứng quyền niêm yết không có sự đổi mới khiến NĐT hạn chế giao dịch. Tuy vậy trong vài tuần tới khả năng sẽ có 1 lượng chứng quyền mới niêm yết giúp tạo sự đa dạng cho NĐT lựa chọn, bên cạnh đó cùng với việc điều chỉnh của thị trường cơ sở (nếu có) sẽ là cơ hội tốt cho NĐT trên thị trường chứng quyền tích lũy vị thế cho kỳ vọng đà tăng quay trở lại của chỉ số trong năm 2025.

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%	27	38	45	40	38	45
KLGD (triệu hđ/ngày)	-19%	43	48	51	51	47	52

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

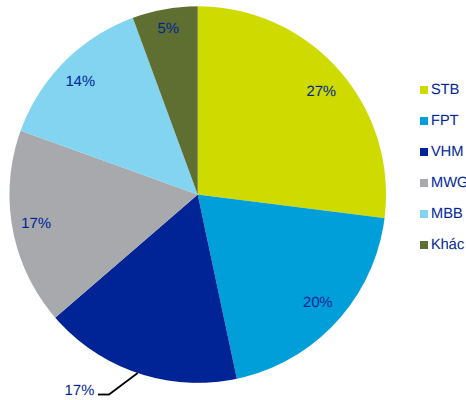
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CVHM2404	2,576	38	52	44	43	32	SSI
2	CSTB2402	2,503	26	39	33	33	33	ACBS
3	CSTB2404	2,455	41	39	33	33	33	HSC
4	CVHM2405	1,608	48	52	44	43	32	SSI
5	CMWG2314	1,543	35	19	19	25	31	SSI
6	CFPT2314	1,501	53	24	21	25	31	SSI
7	CSTB2328	1,019	38	39	33	33	33	SSI
8	CMBB2402	900	36	19	19	24	29	ACBS
9	CTPB2402	786	54	24	28	30	32	HSC
10	CVHM2403	666	54	52	44	43	32	HSC

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

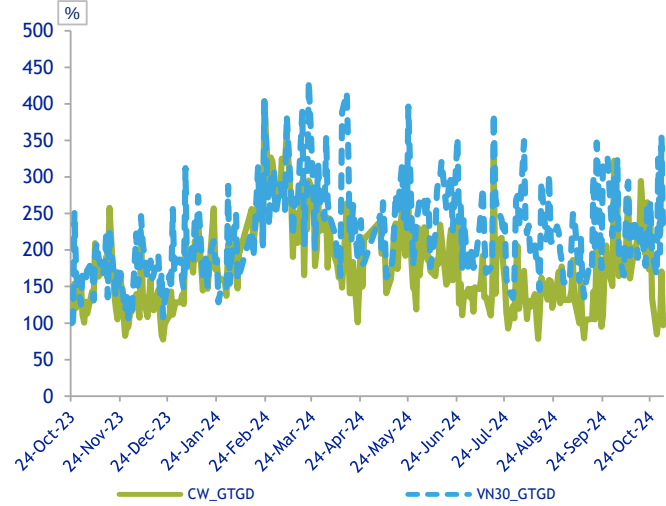
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	53%	0.565	0.038	0.08	-0.01	264	26,550	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	36%	0.685	0.054	0.06	0.00	900	24,600	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	32%	0.635	0.024	0.18	-0.01	424	66,000	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	26%	0.870	0.031	0.05	0.00	2,503	35,000	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	30%	0.476	0.094	0.06	0.00	297	18,850	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	38%	0.660	0.020	0.18	-0.01	531	65,800	63,827	8,000,000
ACBS	CVPB2401	30%	0.643	0.084	0.06	0.00	631	20,150	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

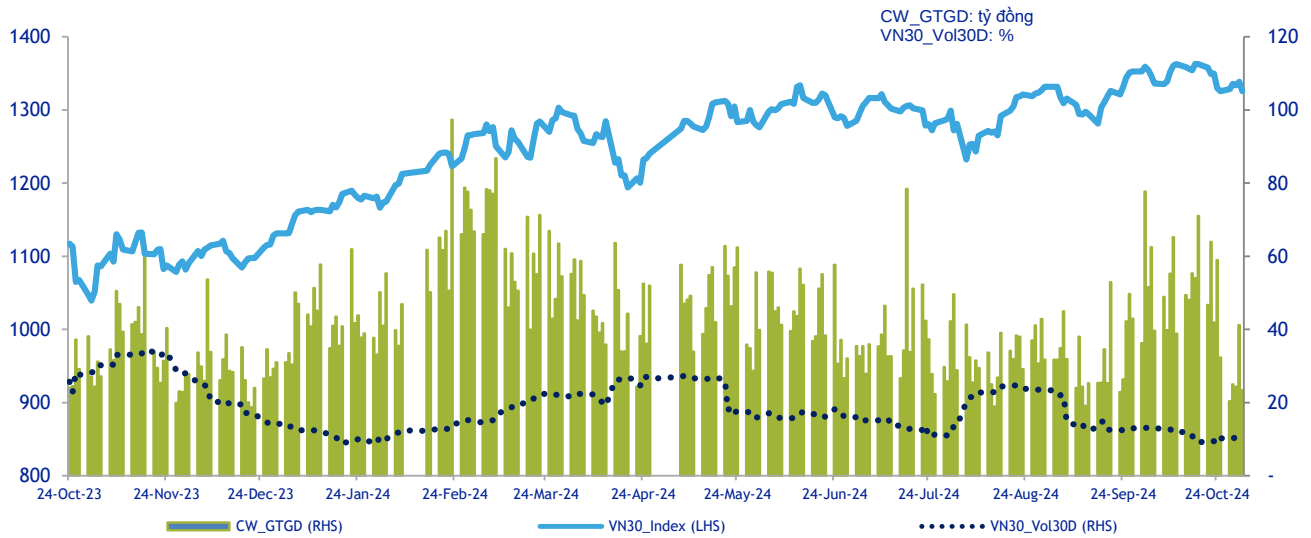


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



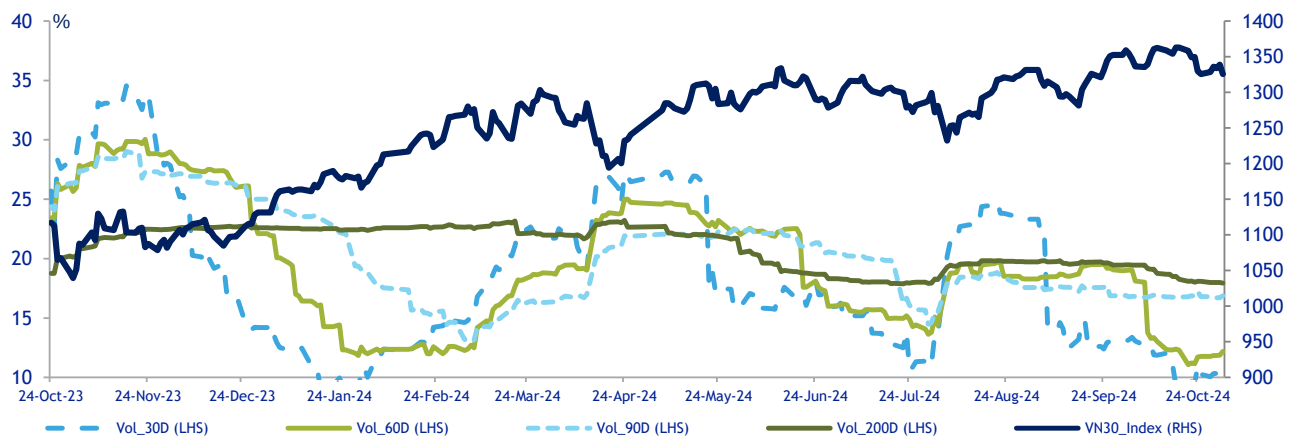
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



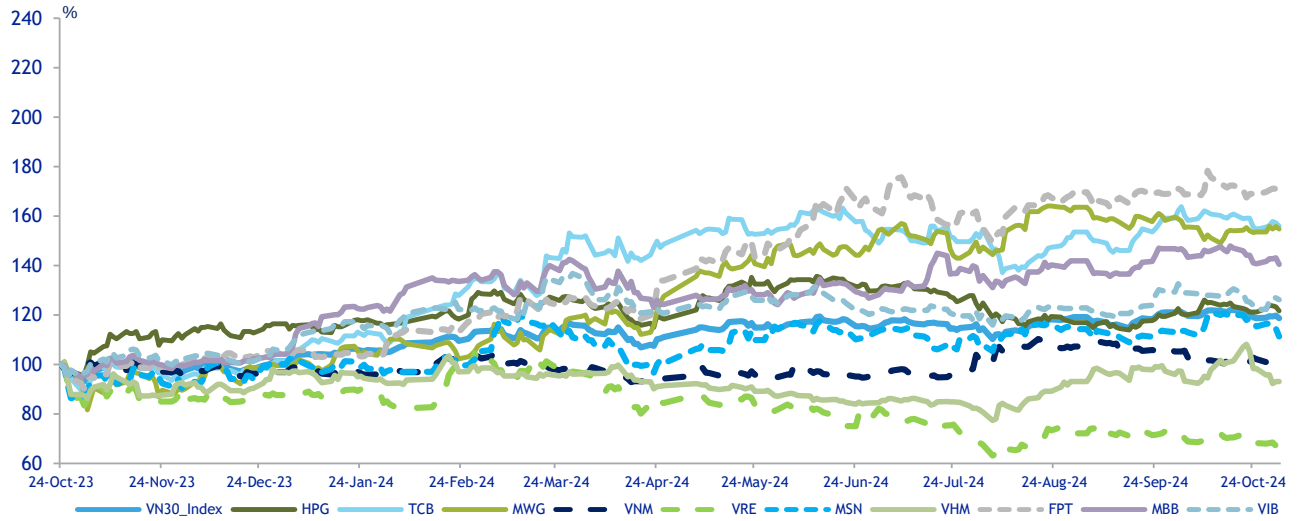
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



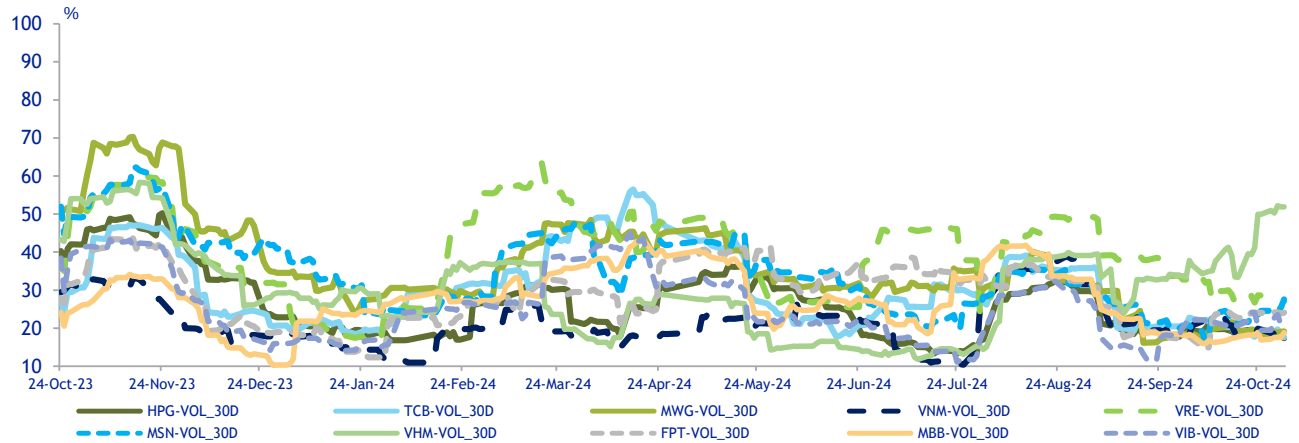
Nguồn: FiinPro, ACBS

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>VHM>MWG>MBB>FPT	STB>VHM>MBB>FPT>MWG

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	47%	39%
HSC	28%	29%
ACBS	21%	11%
KIS	2%	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	-	12	50

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	30
OTM	32

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.**