

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 24/02/2025-28/02/2025

- Trong tuần giao dịch vừa qua, VN-Index đã chinh phục thành công ngưỡng cản tâm lý và cũng là ngưỡng kháng cự mạnh của năm 2024 quanh mốc 1.300 điểm và giữ vững mốc này bất chấp áp lực chốt lời khá mạnh từ một bộ phận nhà đầu tư. Dù ghi nhận 2 phiên tăng, 3 phiên giảm nhưng VN-Index đóng cửa tuần vẫn nằm trên mức 1.300, tăng 8,6 điểm và đạt mức 1.305 điểm. Dòng tiền tham gia tiếp tục được cải thiện với giá trị khớp lệnh trên sàn HOSE bình quân 1 tuần đạt gần 19.000 tỷ đồng/phiên, tăng 16% so với tuần trước đó. Dòng tiền luân chuyển nhanh giữa các nhóm ngành, được thúc đẩy bởi những câu chuyện riêng như thuế chống bán phá giá tạm thời đối với HRC nhập khẩu từ Trung Quốc có lợi với ngành thép, ngành BĐS được tháo gỡ pháp lý đối với một số dự án và kỳ vọng về việc triển khai KRX. Sự luân chuyển này giúp giữ đà tăng của thị trường trong bối cảnh áp lực chốt lời lớn hơn khi chỉ số vượt qua vùng kháng cự mạnh và thị trường chứng khoán quốc tế có những biến động tiêu cực. Trong ngắn hạn, đà tăng hoàn toàn có thể thuận theo quán tính và tiếp tục duy trì, song chỉ số có thể xảy ra nhịp rung lắc bất ngờ. Nguyên nhân là trong tuần qua ông Trump đe dọa áp thuế đối với hàng hóa nhập khẩu từ EU và cho biết thuế quan đối với Mexico, Canada sẽ vẫn được triển khai theo đúng kế hoạch ngày 4/3, đồng thời cộng thêm mức thuế bổ sung 10% đối với Trung Quốc, và mặc dù Việt Nam vẫn đang nằm ngoài danh sách áp thuế của Mỹ nhưng cũng sẽ ảnh hưởng ít nhiều đến tâm lý của bên cầm cổ. Hơn nữa áp lực bán ròng từ khối ngoại, áp lực điều chỉnh từ chứng khoán toàn cầu có thể tác động tới thị trường Việt Nam dù hiệu ứng bị trễ. Bên cạnh đó, nhiều sự kiện vĩ mô thế giới sẽ được công bố trong tuần tới như dữ liệu việc làm tháng 2, chỉ số PMI sản xuất, PMI dịch vụ, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần của Mỹ, CPI của EU và đặc biệt là quyết định chính sách tiền tệ của ECB. Những thông tin này có thể làm kim hãm quán tính tăng giá của VN-Index đã được duy trì trong 6 tuần vừa qua, khiến rung lắc có thể bất ngờ xảy ra trên đường tăng giá của chỉ số trong tuần giao dịch mới.

- Thị trường chứng quyền quay trở lại đà tăng về quy mô với GTGD và KLGD tăng lần lượt 29% và 13% so với cùng kỳ tuần trước. Thanh khoản giao dịch bình quân 1 tuần đã bật tăng mạnh lên mốc 42 tỷ đồng/phiên, tiệm cận mức bình quân trên 50 tỷ đồng/phiên của giai đoạn từ tháng 2-6/2024. Việc thị trường cơ sở vượt được kháng cự mạnh giúp NĐT trên thị trường chứng quyền thoải mái hơn trong giao dịch. Hơn nữa nhiều mã chứng quyền mới niêm yết cùng nhiều tổ chức phát hành mới gia nhập sẽ giúp cho thị trường chứng quyền tiếp tục sôi động hơn trong thời gian tới.

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)	29%	42	37	38	31	33	36
KLGD (triệu hđ/ngày)	13%	53	50	49	40	41	43

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

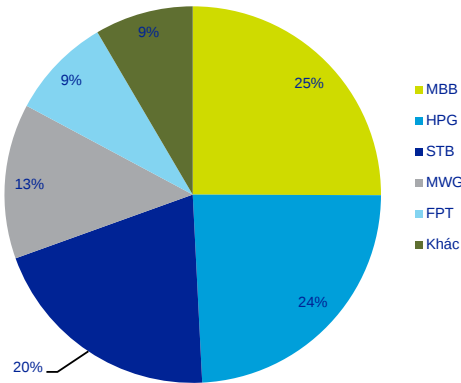
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CHPG2409	4,374	43	34	28	27	26	ACBS
2	CHPG2408	4,160	40	34	28	27	26	SSI
3	CHPG2407	2,950	41	34	28	27	26	SSI
4	CVIB2407	1,649	32	18	20	19	21	ACBS
5	CVHM2408	1,221	31	22	17	22	34	ACBS
6	CSTB2402	1,203	36	20	26	26	30	ACBS
7	CFPT2504	1,159	40	32	26	27	26	SSI
8	CSHB2501	1,082	61	0	0	0	0	VPBA
9	CACB2404	1,055	29	11	14	14	18	SSI
10	CVNM2501	1,046	27	25	19	18	22	SSI

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

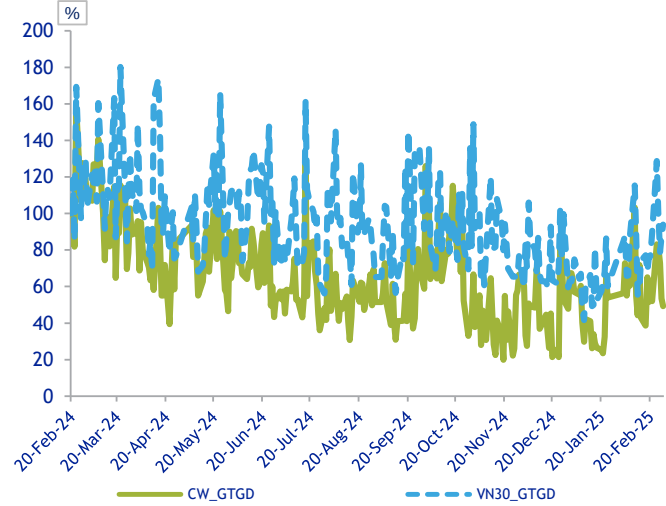
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CFPT2404	81%	0.743	0.003	0.37	-0.05	62	140,300	120,161	12,000,000
ACBS	CHPG2402	34%	0.563	0.086	0.05	-0.01	269	28,000	28,177	10,500,000
ACBS	CHPG2409	43%	0.744	0.032	0.07	0.00	4,374	28,000	25,000	20,000,000
ACBS	CMBB2402	30%	0.853	0.071	0.03	0.00	916	23,000	20,403	11,000,000
ACBS	CMBB2407	26%	0.678	0.074	0.07	0.00	679	23,000	22,590	15,000,000
ACBS	CMSN2406	34%	0.421	0.020	0.22	-0.01	57	67,700	79,000	6,000,000
ACBS	CMWG2401	64%	0.432	0.022	0.11	-0.04	99	58,300	65,479	10,000,000
ACBS	CMWG2407	33%	0.376	0.024	0.18	-0.01	381	58,300	70,000	18,000,000
ACBS	CSTB2402	36%	0.946	0.017	0.02	0.00	1,203	38,250	30,000	10,500,000
ACBS	CSTB2410	29%	0.651	0.041	0.12	0.00	580	38,250	38,000	11,000,000
ACBS	CTCB2403	39%	0.637	0.044	0.08	0.00	134	26,100	26,000	12,000,000
ACBS	CVHM2408	31%	0.747	0.030	0.11	0.00	1,221	41,200	38,000	7,000,000
ACBS	CVIB2402	25%	0.624	0.156	0.04	0.00	573	20,750	20,515	10,000,000
ACBS	CVIB2407	32%	0.812	0.049	0.05	0.00	1,649	20,750	18,000	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

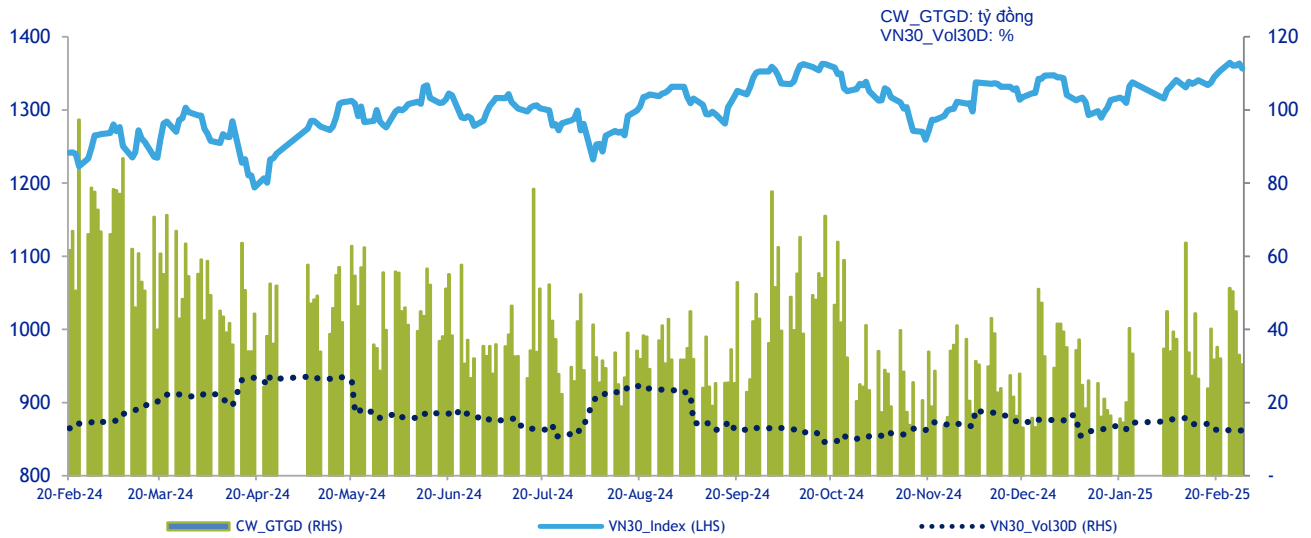


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



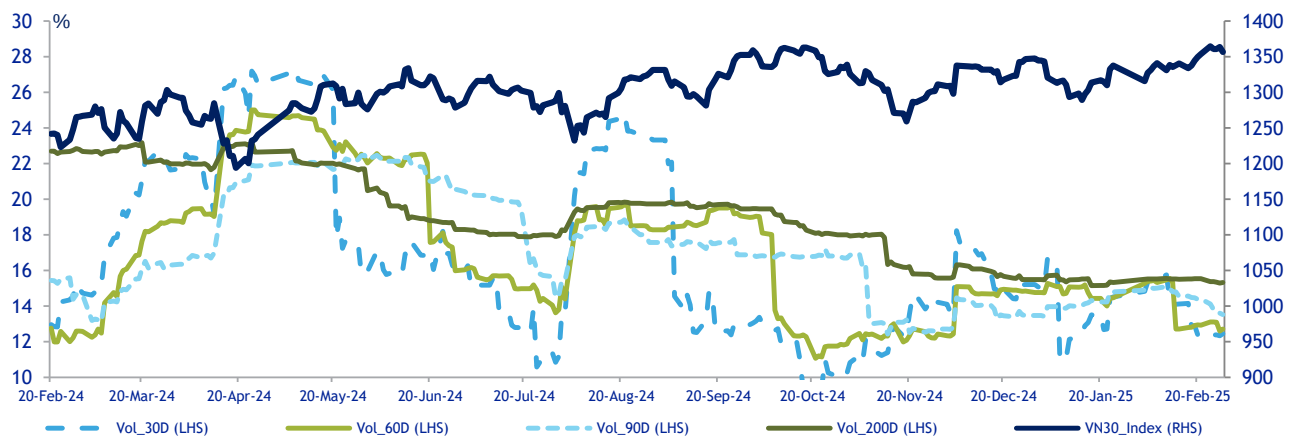
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



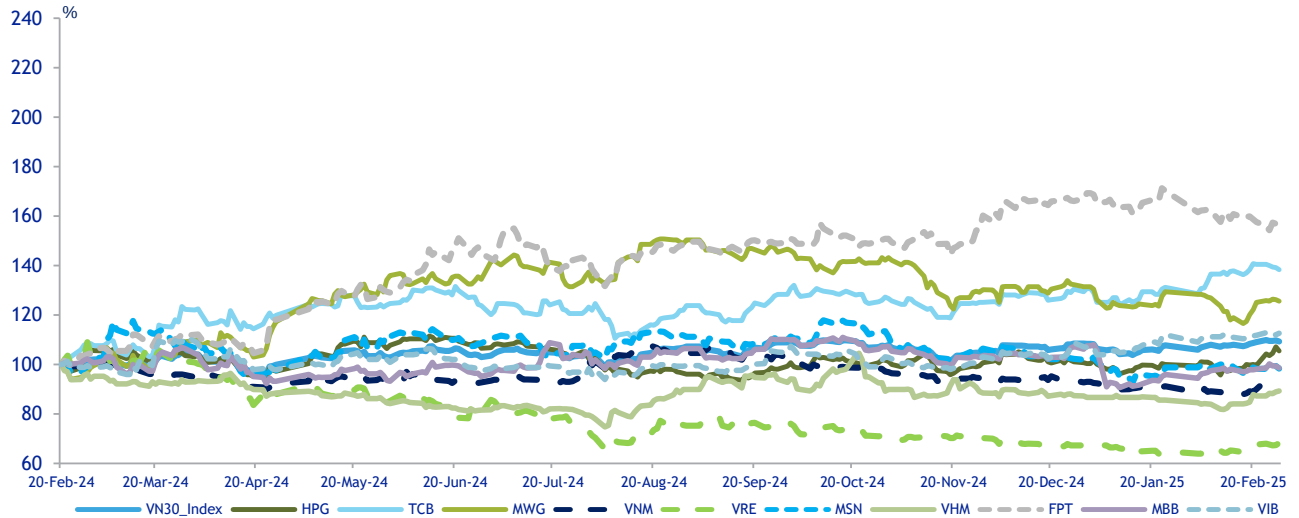
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



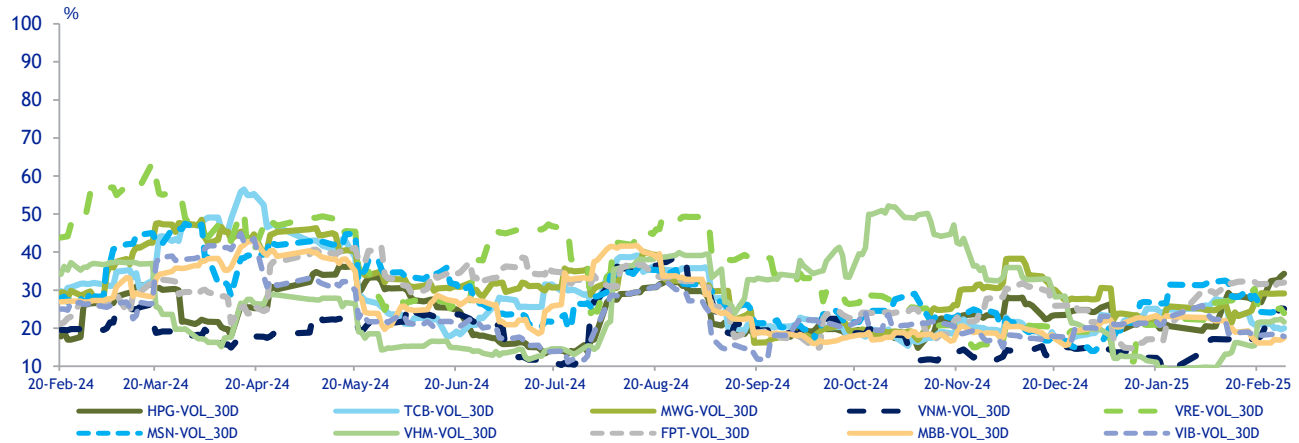
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	179	170
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	9	8
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	HPG>STB>MBB>VIB>FPT	MBB>STB>MWG>HPG>ACB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	55%	36%
ACBS	33%	11%
VPBA	5%	7%
KIS	4%	17%
HSC	2%	6%
BSC	1%	6%
VCSC	1%	10%
MBS	0%	7%
TCBS	0%	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	8	17	154

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	179
Trong đó:	
ITM	57
OTM	122

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.**