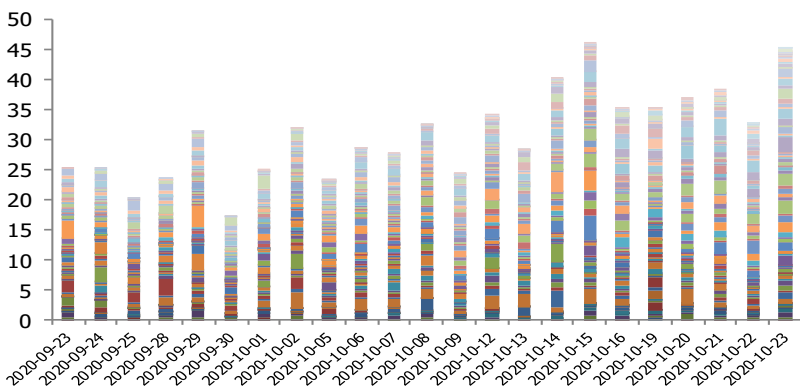


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	102
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	10.87
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	4.39x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	12-1-2021

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG



5 MÃ CW CÓ TỔNG ĐIỂM CHẤT LƯỢNG CAO NHẤT

Mã CW	Điểm chất lượng					Tổng điểm
	Q(E)	Q(S)	Q(T)	Q(I)	Q(P)	
CVPB2006	5	5	5	5	5	5
CMWG2011	5	5	5	5	5	5
CVPB2008	5	5	5	5	5	5
CMBB2003	5	5	5	5	5	5
CTCB2005	5	5	5	5	5	5

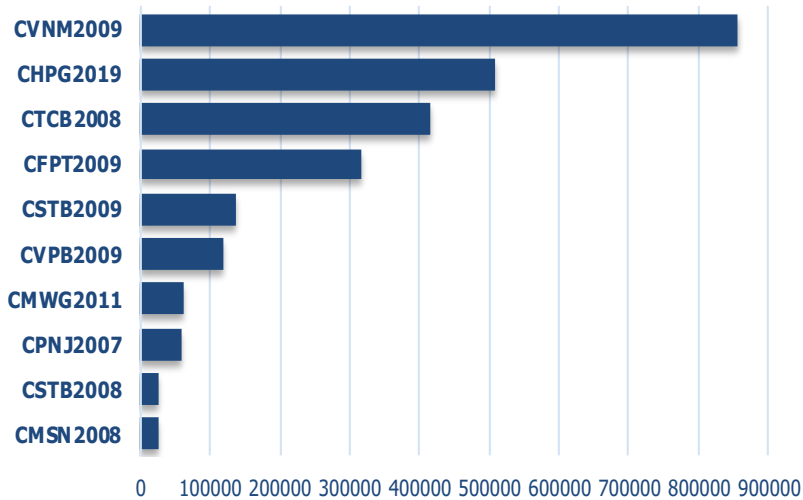
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền chốt tuần bằng phiên giao dịch khởi sắc với độ lan tỏa rộng khắp và thanh khoản lên cao nhờ 15 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi chỉ có 6 cổ phiếu giảm. Các mã tăng mạnh thuộc về các cổ phiếu như HPG, VIC, VNM,bên cạnh đó thanh khoản cũng đạt gần mức kỷ lục ở phiên 15/10, nhà đầu tư đã mạnh dạn mua các mã CW còn thời gian đáo hạn dài.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 22,05 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 45,17 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW tăng 27,3% và giá trị giao dịch tăng 37,6%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 20% về khối lượng và 27,8% về giá trị. Tỷ lệ các mã tăng đạt 70,2%, mức cao nhất 4 tuần qua, có tới 72 mã tăng, 25 mã giảm và 05 mã tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại từ 70 ngày trở lên và chiếm 68,7%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 76,7% và 18,2% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu HPG và MWG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 22% và 13%.
- Hiện có 5 công ty chứng khoán tham gia phát hành 102 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 39 mã CW, tiếp theo là HCM có 25 mã và SSI có 19 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của HCM dẫn đầu thị trường và chiếm 28,6%, SSI ở vị trí thứ 2 đạt 26,1%, tiếp theo là KIS Vietnam chiếm 25,8% và MBS chiếm 17% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở mở rộng đà tăng, dòng tiền tiếp tục đổ vào thị trường chứng quyền khi thanh khoản phiên này đã ở gần mức kỷ lục từ trước tới nay. Các mã CW nổi bật lúc này tập trung ở 3 nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt như: ngân hàng, Vingroup hay HPG, MSNnhà đầu tư tiếp tục nắm giữ đối với các mã CW dựa trên nhóm cổ phiếu này.

CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

Mã CW	Trạng thái lãi/ lỗ (%)	+/- % T+3	Delta (%)	Biến động nội hàm (%)	Phần bù rủi ro (%)
CMSN2008	38.37	9.35	NA	NA	-0.29
CSTB2008	29.90	4.88	NA	NA	-0.34
CSTB2009	25.09	9.04	86.82	76.13	2.27
CPNJ2007	22.06	7.80	88.95	80.96	1.32
CHPG2019	22.01	23.79	89.36	55.83	1.23
CMWG2011	22.00	1.46	89.41	52.24	-0.26
CVPB2009	21.40	11.28	91.13	69.41	0.86
CVNM2009	20.20	16.86	84.70	90.71	2.25
CTCB2008	16.67	0.00	79.09	69.04	3.67
CFPT2009	13.17	8.06	77.33	56.41	3.25

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

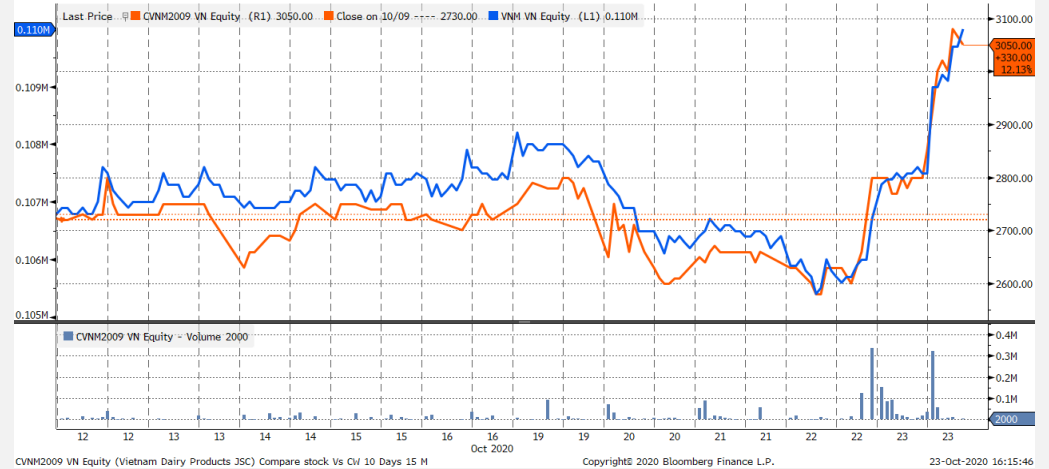


CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVNM2009	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.77
Độ nhạy	0.94
Hao mòn thời gian	-0.01
Độ biến động nội hàm	90.71
Phần bù rủi ro	2.25
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVNM2009

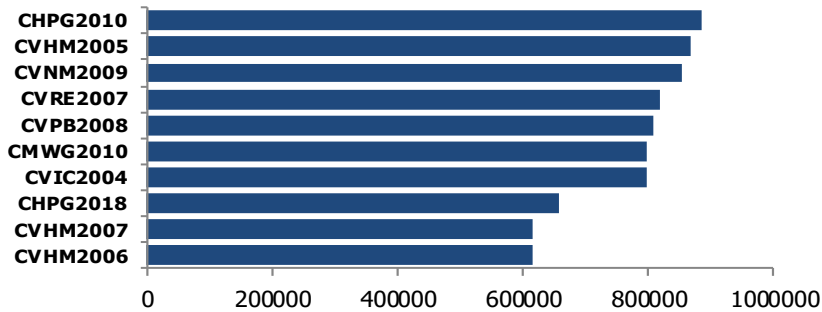
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá VNM và CVNM2009



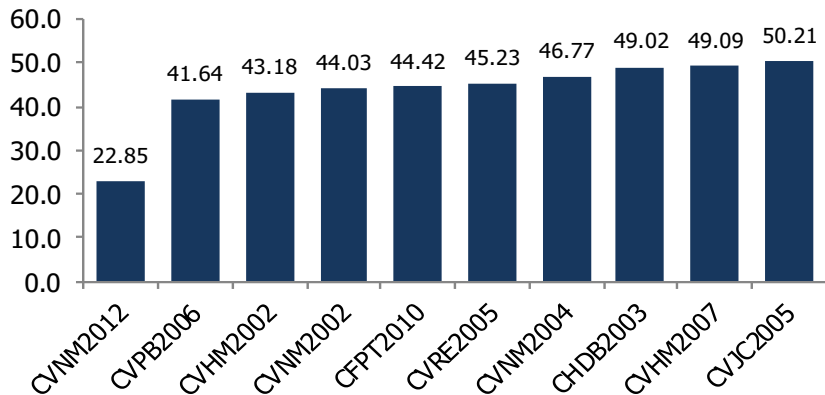
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVJC2001	0.00	90.00	46.15	-84.80
CVIC2001	42.86	48.15	33.33	-85.19
CVRE2008	20.83	42.16	38.10	34.26
CVHM2002	22.80	42.04	17.01	-30.28
CVHM2003	14.29	41.94	14.29	-33.33

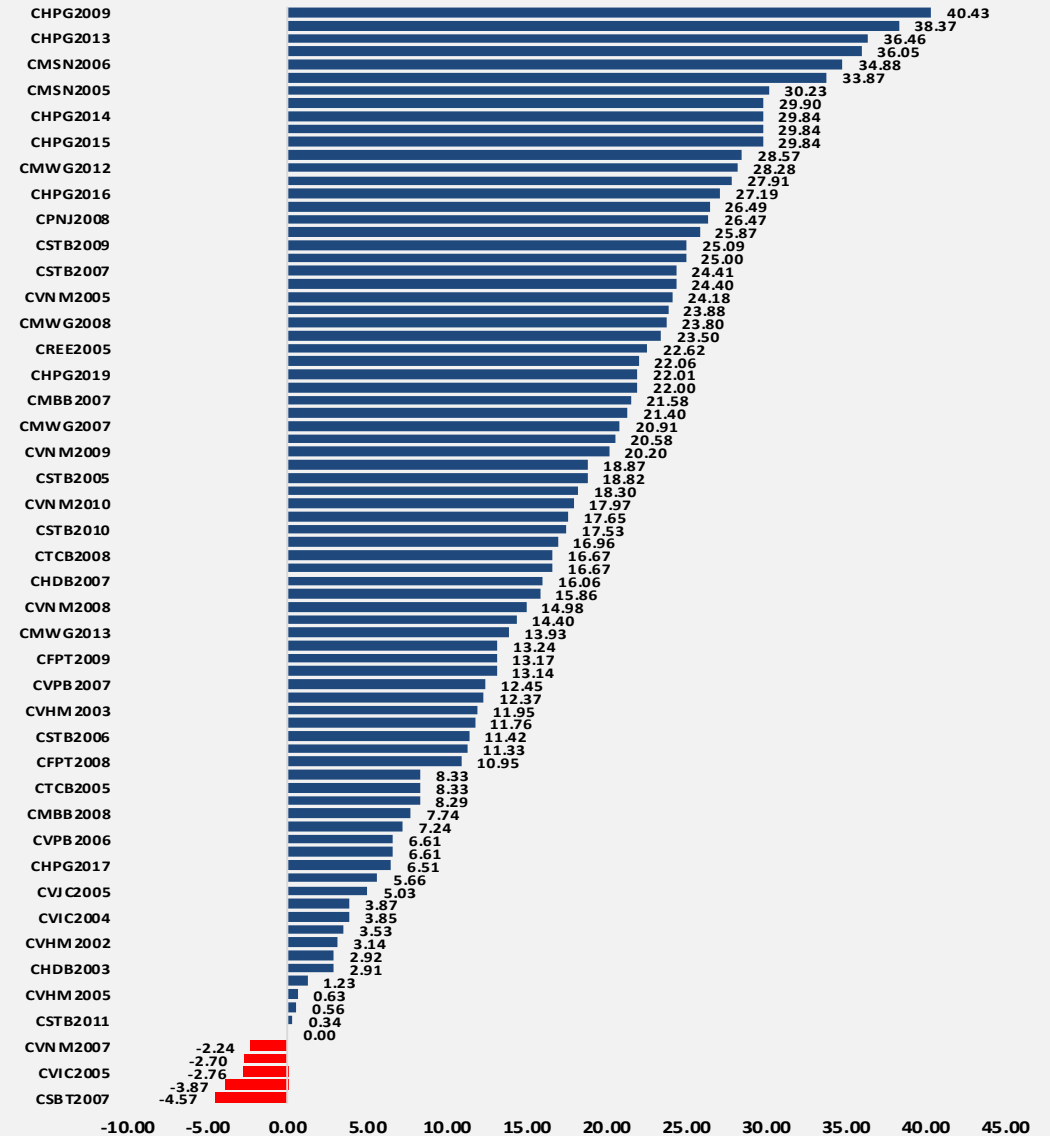
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -5%



CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
1	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-21	30,900	4.39	2,050	15.17	332	12.37	2.30	0.12	60.97	-0.0202	110.71	9.34	886,770	1700.00
2	CVHM2005	HSC	VHM	10.00	79,000	12-1-21	79,500	2.58	960	17.07	405	0.63	4.70	0.24	56.74	-0.0138	62.22	11.45	869,440	783.00
3	CVNM2009	MBS	VNM	8.20	87,780	3-12-2020	110,000	3.09	3,050	8.93	2,744	20.20	3.77	0.94	84.70	-0.00526	90.71	2.25	854,560	2424.00
4	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	28,350	0.89	490	4	136	-17.58	4.63	0.11	40.00	-0.01817	55.11	26.22	818,080	389.00
5	CVPB2008	HSC	VPB	2.00	22,000	12-1-21	25,700	0.39	2,340	0.4	2,018	14.40	4.24	1.66	77.13	-0.00293	52.85	3.81	807,150	1866.00
6	CMWG2010	HSC	MWG	9.86	80,865	12-1-21	110,000	1.38	3,110	3.67	2,809	26.49	3.03	0.77	85.60	-0.00175	68.52	1.40	798,350	2470.00
7	CVIC2004	KIS	VIC	20.00	99,999	23-4-21	104,000	3.90	930	4.49	474	3.85	3.46	0.16	61.81	-0.0046	57.27	14.04	798,010	725.00
8	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-21	30,900	4.39	1,500	21.95	718	2.92	3.17	0.37	61.58	-0.00467	61.66	16.50	658,960	866.00
9	CVHM2007	SSI	VHM	5.00	75,000	4-2-21	79,500	2.58	2,130	15.1	1,369	5.66	4.76	0.82	63.76	-0.0054	49.09	7.74	615,950	1265.00
10	CVHM2006	KIS	VHM	20.00	84,888	23-4-2021	79,500	2.58	540	5.88	179	-6.78	3.81	0.09	51.78	-0.00975	57.31	20.36	615,510	323.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	104,000	3.90	400	42.86	18	-21.60	9.92	0.02	19.07	-0.5888	52.12	23.53	566,790	188.00
12	CVRE2008	HSC	VRE	4.00	26,000	12-1-21	28,350	0.89	1,450	20.83	740	8.29	3.23	0.42	66.13	0.0	88.28	12.17	541,120	733.00
13	CVJC2006	KIS	VJC	20.00	111,111	9-6-2021	105,300	0.29	830	1.22	222	-5.52	3.44	0.07	54.29	-0.00921	56.88	21.28	524,280	418.00
14	CVRE2009	KIS	VRE	5.00	30,999	25-5-2021	28,350	0.89	770	1.316	270	-9.34	3.71	0.18	50.35	-0.0097	60.42	22.92	520,800	399.00
15	CFPT2008	HSC	FPT	4.90	46,996	12-1-21	53,900	-0.19	1,860	0.54	1,265	10.95	4.10	0.96	70.68	-0.0052	60.99	6.31	519,940	974.00
16	CHPG2019	MBS	HPG	2.00	24,100	16-12-20	30,900	4.39	3,590	18.09	3,404	22.01	3.85	2.12	89.36	-0.0016	55.83	1.23	507,950	1665.00
17	CVNM2011	KIS	VNM	16.41	109,378	9-6-21	110,000	3.09	1,150	10.58	484	0.56	3.32	0.15	56.88	-0.0046	57.13	16.60	493,330	527.00
18	CVRE2010	KIS	VRE	4.00	29,999	16-2-2021	28,350	0.89	730	2.82	302	-5.82	4.78	0.25	49.26	-0.01264	55.94	16.12	470,730	335.00
19	CVNM2010	SSI	VNM	8.20	90,238	4-2-21	110,000	3.09	2,930	-16.05	2,349	17.97	3.52	0.75	76.82	-0.00212	58.08	3.89	470,000	1312.00
20	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-2020	2,310	2.67	160	6.67	0	-212.86	2.90	0.00	20.07	#####	231.04	219.78	434,300	68.00

Nguồn: Bloomberg

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phản bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
21	CTCB2008	MBS	TCB	2.00	20,000	16-12-2020	24,000	0.21	2,440	-0.41	2,040	16.67	3.89	1.65	79.09	-0.0041	69.04	3.67	415,460	1008.00
22	CVHM2008	KIS	VHM	10.00	88,888	9-6-21	79,500	2.58	1,040	9.47	304	-11.81	3.72	0.14	48.63	-0.00994	55.18	24.89	411,630	413.00
23	CMBB2007	HSC	MBB	1.74	14,783	12-1-21	18,850	0.27	2,600	-15.86	2,351	21.58	3.54	2.21	84.92	-0.0018	56.80	2.41	383,680	992.00
24	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	79,500	2.58	880	14.29	950	11.95	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.88	376,400	314.00
25	CVJC2004	KIS	VJC	20.00	115,511	23-4-21	105,300	0.29	610	3.39	127	-9.70	4.15	0.05	48.07	-0.01715	53.83	21.28	376,030	219.00
26	CHPG2016	HSC	HPG	1.64	22,498	12-1-21	30,900	4.39	5,310	12.98	1876.70	27.19	2.05	0.62	70.49	-0.0133	162.87	0.93	326,650	1669.00
27	CFPT2009	MBS	FPT	3.00	46,800	16-12-20	53,900	-0.19	2,950	2.08	2,406	13.17	4.71	2.10	77.33	-0.0045	56.41	3.25	315,830	933.00
28	CHPG2017	KIS	HPG	4.00	28,888	16-2-21	30,900	4.39	1,290	13.16	744	6.51	3.85	0.46	64.35	-0.00565	60.40	10.19	311,420	370.00
29	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	24,000	0.21	2,750	4.17	2,248	8.33	6.33	2.97	72.55	-0.00796	52.40	3.13	307,290	819.00
30	CHDB2003	KIS	HDB	1.54	24,710	14-12-2020	25,450	0.79	1,480	7.25	970	2.91	6.70	1.28	59.91	-0.0116	49.02	6.04	281,470	393.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
31	CVNM2008	HSC	VNM	8.20	93,519	12-1-21	110,000	3.09	2,480	16.98	1,957	14.98	4.06	0.72	75.15	-0.0029	56.83	3.51	277,450	661.00
32	CVNM2002	KIS	VNM	4.05	114,261	14-12-2020	110,000	3.09	1,390	33.65	616	-3.87	8.69	0.49	44.45	-0.0274	44.03	8.99	257,250	328.00
33	CHDB2007	KIS	HDB	3.85	21,363	23-4-2021	25,450	0.79	1,540	3.36	1,191	16.06	3.19	0.75	74.28	-0.00183	53.04	7.22	255,840	383.00
34	CPNJ2006	HSC	PNJ	10.00	59,000	12-1-2021	68,000	-0.29	1,330	3.10	980	13.24	3.72	0.54	72.76	-0.0044	66.67	6.32	252,490	327.00
35	CMWG2012	SSI	MWG	4.93	78,893	4-2-21	110,000	1.38	6,800	6.25	6,027	28.28	2.74	1.50	84.75	-0.00152	70.10	2.20	247,500	1670.00
36	CTCB2007	HSC	TCB	2.00	20,000	12-1-21	24,000	0.21	2,600	0.00	2,087	16.67	3.55	1.54	76.91	-0.00333	66.13	5.00	216,690	552.00
37	CVIC2005	KIS	VIC	10.00	106,868	9-6-21	104,000	3.90	1,820	17.42	706	-2.76	3.26	0.22	57.04	-0.0059	59.10	20.26	216,140	374.00
38	CHPG2002	KIS	HPG	1.64	24,542	14-12-20	30,900	4.39	4,120	20.47	869	20.58	2.42	0.34	64.48	-0.04018	169.49	1.24	209,540	819.00
39	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	25,700	0.39	2,350	4.91	2,131	6.61	7.85	3.26	71.79	-0.007	41.64	2.53	203,730	454.00
40	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	24,000	0.21	2,980	-0.33	3,000	25.00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.17	193,730	578.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
41	CVJC2005	SSI	VJC	10.00	100,000	4-2-21	105,300	0.29	1,400	2.94	766	5.03	4.72	0.34	62.77	-0.007	50.21	8.26	170,470	228.00
42	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	79,500	2.58	5,710	22.80	3,979	3.14	8.60	4.30	61.76	-0.01407	43.18	4.04	162,450	842.00
43	CSTB2010	KIS	STB	2.00	11,999	9-6-21	14,550	-0.34	2,010	-3.83	1,564	17.53	2.67	1.44	73.88	-0.0016	61.14	10.10	151,270	311.00
44	CSTB2009	MBS	STB	1.00	10,900	16-12-20	14,550	-0.34	3,980	0.76	3,665	25.09	3.17	4.00	86.82	-0.0023	76.13	2.27	138,070	552.00
45	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	25,700	0.39	1,600	1.27	1,600	12.45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.00	136,800	195.00
46	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	14,550	-0.34	2,960	-1.33	2,724	18.30	4.15	3.88	84.38	-0.00267	58.54	2.05	136,730	409.00
47	CVRE2011	KIS	VRE	4.00	31,888	9-6-21	28,350	0.89	940	3.30	338	-12.48	3.66	0.22	48.51	-0.00813	56.42	25.74	135,160	126.00
48	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	28,350	0.89	1,820	10.30	1,238	1.23	8.77	1.91	56.29	-0.01744	45.23	5.19	132,910	238.00
49	CSTB2007	KIS	STB	2.00	10,999	25-5-21	14,550	-0.34	2,280	-0.87	1,894	24.41	2.54	1.65	79.62	-0.00139	66.27	6.93	131,680	301.00
50	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	105,300	0.29	30	-40.00	0	-10.16	31.57	0.00	8.99	#####	54.84	10.45	126,780	4.00

Nguồn: Bloomberg

BẢNG CHÚ GIẢI THUẬT NGỮ COVERED WARRANT

Thuật ngữ	Chú giải
Đòn bẩy hiệu quả (Effective Gearing)	Đòn bẩy hiệu quả cho biết thay đổi giá của CW nếu giá tài sản cơ sở thay đổi 1%. Ví dụ một CW có đòn bẩy hiệu quả là 10 lần, có nghĩa là khi giá cổ phiếu cơ sở thay đổi 1%, giá CW sẽ thay đổi xấp xỉ khoảng 10%. Đòn bẩy hiệu quả càng cao, tỷ lệ lãi/lỗ của nhà đầu tư vào CW đó càng lớn.
Độ nhạy (Sensitivity)	Độ nhạy đo lường mức độ dao động giá. Ví dụ một CW có độ nhạy là 2, có nghĩa là khi giá cổ phiếu cơ sở thay đổi 1 bước giá, giá CW sẽ thay đổi khoảng 2 bước giá. CW có độ nhạy càng cao sẽ có mức độ dao động giá càng rộng.
Hao mòn thời gian (Time decay per day)	Giá trị hao mòn thời gian là tỷ lệ mất giá của CW sau một ngày (nếu giả định các yếu tố khác không đổi). Nhà đầu tư nên tránh nắm giữ các CW có tỷ lệ hao mòn thời gian cao trong một thời gian dài.
Độ biến động nội hàm (Implied Volatility)	Độ biến động nội hàm là độ biến động hàm ý bởi mức giá thị trường của một CW. Chỉ số này dùng để so sánh hai CW có cùng cổ phiếu cơ sở. CW có độ biến động nội hàm càng cao thì CW đó càng đắt (nếu giả định các yếu tố khác không đổi).
Phần bù rủi ro (Warrant Premium)	Phần bù rủi ro cho biết mức độ đắt/rẻ nếu mua một CW và chuyển đổi sang cổ phiếu cơ sở so với việc mua một cổ phiếu cơ sở ngay tại thời điểm đó. Phần bù rủi ro của những CW kỳ hạn dài thường cao hơn so với CW kỳ hạn ngắn. Do đó, nhà đầu tư nên dùng phần bù rủi ro để so sánh những CW có kỳ hạn tương đương nhau.
Giá trị nội tại (Intrinsic Value)	Giá trị nội tại là khoản tiền mặt nhà đầu tư sẽ nhận được nếu thực hiện quyền ngay tại thời điểm hiện tại. Giá trị nội tại của CW luôn lớn hơn hoặc bằng 0. Giá trị nội tại chứng quyền Mua = Max ((Giá hiện tại CPCS – Giá thực hiện)*Tỷ lệ thực hiện, 0); Giá trị nội tại chứng quyền Bán = Max ((Giá thực hiện - Giá hiện tại CPCS)*Tỷ lệ thực hiện, 0).
Giá trị thời gian (Time Value)	Giá trị thời gian là mức chênh lệch giữa giá CW trên thị trường và giá trị nội tại. Giá CW = Giá trị nội tại + Giá trị thời gian
Giá lý thuyết theo BS	Mức giá lý thuyết của CW tính theo mô hình Black Scholes continuous của Bloomberg.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ COVERED WARRANT

1. Xác định điểm chất lượng (Q-score) cho từng chỉ số của mỗi CW

Tiêu chí / Q-score	Không hấp dẫn Q (x) = 0	Ít hấp dẫn Q (x) = 1	Trung lập Q (x) = 2	Tương đối hấp dẫn Q (x) = 3	Hấp dẫn Q (x) = 4	Rất hấp dẫn Q (x) = 5
Đòn bẩy hiệu quả (E)	< 1	1,0 – 2,0	2,0 – 2,5	2,5 – 3,0	3,0 – 4,0	≥ 4
Độ nhạy (S)	< 0,2	0,2 – 0,4	0,4 – 0,7	0,7 – 1,0	1,0 – 1,5	≥ 1,5
Hao mòn thời gian (T)	> 3%	1,5 – 3%	0,75 – 1,5%	0,4 – 0,75%	0,2 – 0,4%	≤ 0,2%
Độ biến động nội hàm (I)	> 100%	85 – 100%	75 – 85%	65 – 75%	55 – 65%	≤ 55%
Phần bù rủi ro (P)	> 20%	16 – 20%	12 – 16%	8 – 12%	4 – 8%	≤ 4%

2. Tổng điểm chất lượng của CW là giá trị trung bình có trọng số của các chỉ số phụ được tính trong bước 1.

	Q (E)	Q (S)	Q (T)	Q (I)	Q (P)
Tổng điểm ngắn hạn	40%	40%	20%	0%	0%
Tổng điểm trung – dài hạn	10%	10%	35%	10%	35%
Tổng điểm chất lượng	20%	20%	20%	20%	20%

3. Đánh giá tổng điểm chất lượng của CW

Diễn giải	
Tổng điểm ngắn hạn	Nếu tổng điểm ngắn hạn >3 , CW phù hợp cho việc nắm giữ trong ngắn hạn (≤ 5 phiên giao dịch)
Tổng điểm trung – dài hạn	Nếu tổng điểm trung – dài hạn >3, CW phù hợp cho việc nắm giữ trong trung và dài hạn (> 5 phiên giao dịch)
Tổng điểm chất lượng	Tổng điểm chất lượng cho biết chất lượng tổng thể của CW

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2019 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601

Website: www.mbs.com.vn

Hotline: **1900 9088**

MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn