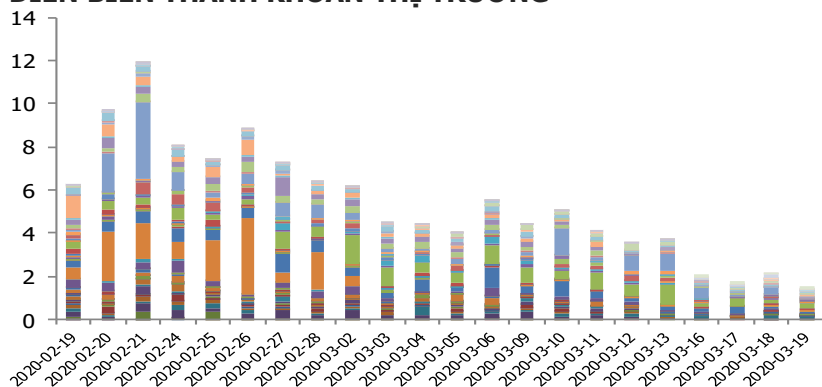


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	63
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	44.18
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.16x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	15-6-2020

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)	
CVPB2002	■	■	■	■	■	4.2
CVPB2004	■	■	■	■	■	3.8
CHPG1907	■	■	■	■	■	3.8
CVPB2001	■	■	■	■	■	3.6
CREE1905	■	■	■	■	■	3.4

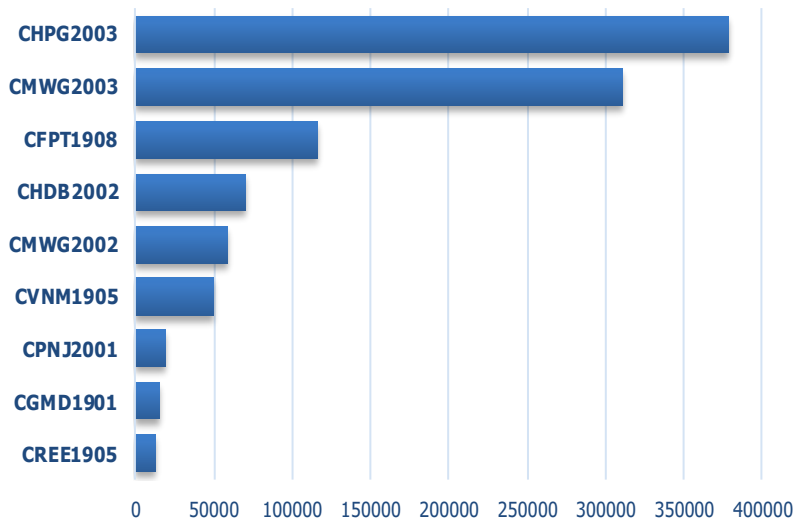
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Sau 2 phiên phục hồi trong thận trọng, thị trường chứng quyền đã gặp áp lực giảm trên diện rộng khi chỉ có 2 mã cơ sở tăng giá trong khi có tới 18 mã giảm giá và 1 mã giữ tham chiếu. Ngược dòng trong phiên hôm nay thuộc về các mã CW dựa theo cổ phiếu DPM, tuy chỉ chiếm 3,2% số lượng mã CW đang niêm yết nhưng 100% các mã CW của cổ phiếu này đều tăng giá khi kết thúc phiên giao dịch, mức tăng bình quân đạt 11,74% trong khi cổ phiếu cơ sở tăng 1,69%.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 7,3 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,57 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW tăng nhẹ 4,3% nhưng giá trị giao dịch giảm mạnh 27,4%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 8,2% về khối lượng và 41% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, chỉ có 3 mã tăng trong khi có tới 47 mã giảm và 13 mã giữ tham chiếu
- Thanh khoản thị trường tập trung ở các nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và từ 70 đến 110 ngày, lần lượt chiếm 34% và 37%. Các mã CW dựa theo cổ phiếu STB chiếm 19,2% thanh khoản toàn thị trường, tiếp theo là các mã CW dựa theo cổ phiếu VPB và HPG lần lượt chiếm 12,5% và 12,4% thanh khoản toàn thị trường.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 63 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 22 mã CW, tiếp theo là HCM và SSI lần lượt có 15 và 13 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam vươn lên dẫn đầu thị trường và chiếm 46,49%, SSI ở vị trí thứ 2 với 25,25%, tiếp theo là MBS và HCM cùng chiếm 13%. Phiên này, 3 mã CW tăng giá đều thuộc về công ty KIS.
- Thanh khoản ở thị trường chứng quyền tiếp tục ở mức thấp. Nhà đầu tư nên chọn các mã CW có tính thanh khoản cao, có thể mở một phần vị thế đối với các mã CW dựa theo nhóm cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ, công nghệ, vật liệu xây dựng,...

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 (%)
CREE1905	-10.66	39.53	38.46	49.11	16.42
CFPT1908	-13.21	-6.98	33.20	52.63	18.24
CHPG2003	-15.40	-7.41	30.30	64.12	19.32
CHDB2002	-24.40	-30.00	14.76	77.84	25.74
CVNM1905	-41.27	-62.50	5.42	63.22	41.60
CMWG2002	-45.50	-37.50	14.33	97.93	47.49
CGMD1901	-47.50	0.00	6.88	73.12	48.17
CMWG2003	-51.46	0.00	6.56	80.77	52.12
CPNJ2001	-53.49	25.00	10.62	97.45	54.87

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	6.60
Độ nhạy	0.15
Hao mòn thời gian	-0.03
Độ biến động nội hàm	52.63
Phần bù rủi ro	18.24
Tổng điểm chất lượng	Khá ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	⚠
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✅

ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908

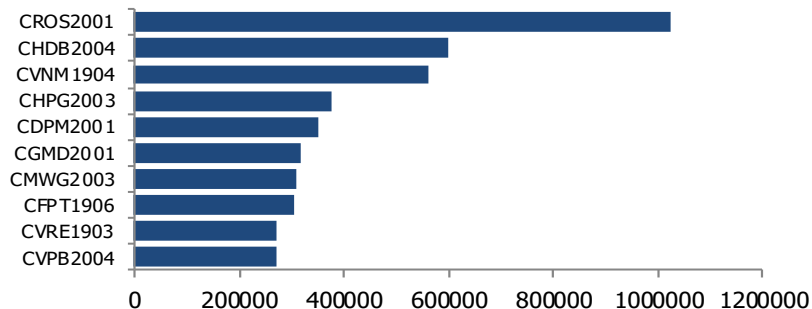
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá FPT và CFPT1908



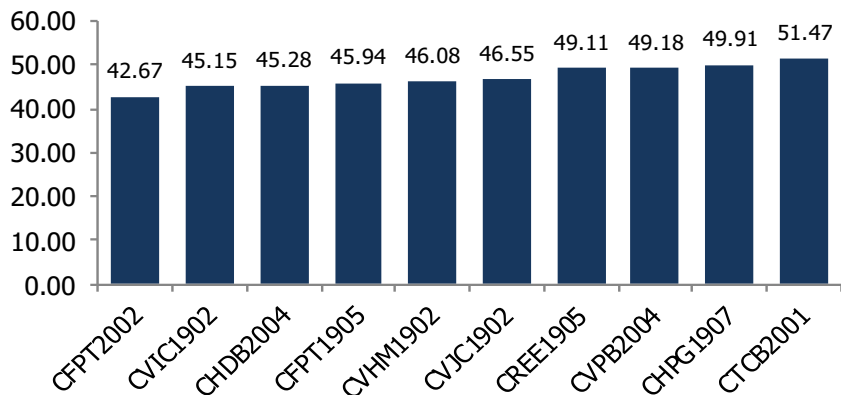
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CREE1903	-22.73	104.00	75.86	-81.11
CREE2001	0.00	71.43	89.47	-81.63
CDPM2001	13.79	50.00	32.00	-67.00
CHPG2001	-8.00	48.39	43.75	-72.94
CROS2001	-22.22	40.00	0.00	-98.33

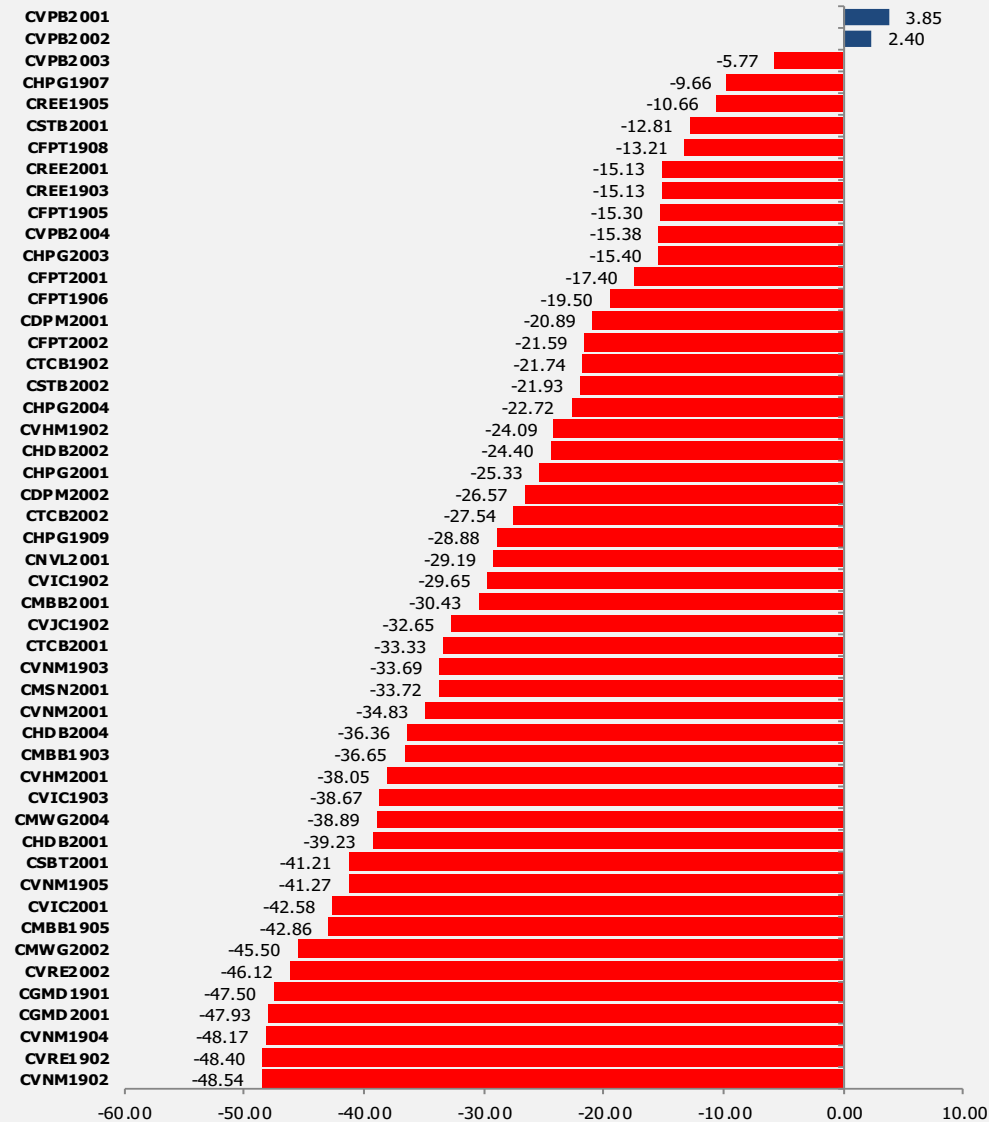
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -50%



CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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 (%)	Phần 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	CDPM2001	KIS	DPM	2.00	14,567	17-6-20	12,050	1.69	330	13.79	58	-20.89	5.39	0.13	29.54	-0.05147	68.37	26.37	349,600	102.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14-12-20	12,050	1.69	1,700	9.68	432	-26.57	3.01	0.54	42.48	-0.01015	71.17	40.68	11,000	18.00
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20-4-2020	47,700	-1.45	580	-31.76	121	-15.30	14.16	0.18	17.22	-0.20822	45.94	16.52	36,760	16.00
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6-4-20	47,700	-1.45	60	-25.00	1	-19.50	16.50	0.00	10.38	-4.39276	57.33	20.13	305,790	13.00
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15-6-20	47,700	-1.45	800	-11.1	223	-13.21	6.60	0.15	33.20	-0.0322	52.63	18.24	115,680	93.00
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18-6-20	47,700	-1.45	400	-16.67	93	-17.40	6.85	0.07	28.72	-0.04261	51.89	21.59	28,110	12.00
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20-7-20	47,700	-1.45	700	0.00	244	-21.59	7.73	0.20	22.69	-0.02585	42.67	24.53	7,110	5.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24-4-20	16,900	-0.29	40	0.00	0	-47.50	10.26	0.00	6.88	-106.508	73.12	48.17	15,060	1.00
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-20	16,900	-0.29	60	0.0	2	-47.93	7.99	0.01	11.35	-0.54444	56.73	49.35	317,260	16.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-2020	20,900	-1.88	210	-41.67	29	-39.23	7.63	0.05	15.33	-0.13095	56.61	41.24	43,190	9.00

CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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 Black Scholes fair price	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			Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHDB2002	MBS	HDB	2.00	26,000	8-4-20	20,900	-1.88	140	-44.00	2	-24.40	11.01	0.01	14.76	-4.65809	77.84	25.74	70,020	9.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	20,900	-1.88	730	-26.26	151	-53.70	4.01	0.15	28.20	-0.02191	59.68	60.68	3,790	3.00
13	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12-5-2020	20,900	-1.88	70	-68.18	17	-36.36	14.46	0.06	4.84	-0.19771	45.28	36.70	600,960	49.00
14	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20-4-2020	19,150	-2.79	510	-31.08	190	-9.66	11.20	0.55	29.83	-0.07884	49.91	12.32	133,790	68.00
15	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13-5-20	19,150	-2.79	200	-20.00	13	-28.88	8.50	0.03	17.75	-0.41575	61.36	30.97	155,620	29.00
16	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	19,150	-2.79	460	-8.00	83	-25.33	5.96	0.13	28.64	-0.05972	58.97	30.13	49,810	15.00
17	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	19,150	-2.79	710	-13.41	78	-56.65	3.85	0.08	28.94	-0.04113	62.90	64.07	18,000	13.00
18	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28-4-2020	19,150	-2.79	250	-26.47	41	-15.40	7.74	0.08	30.30	-0.13551	64.12	19.32	378,550	68.00
19	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11-6-20	19,150	-2.79	600	-26.83	160	-22.72	7.70	0.32	25.09	-0.05248	52.13	25.85	3,310	2.00
20	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20-4-2020	16,100	-2.42	190	-5.00	0	-36.65	8.98	0.00	10.60	-71.5263	83.80	37.83	24,260	3.00

CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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	CMBB1905	HSC	MBB	2.00	23,000	6-4-2020	16,100	-2.42	30	-25.00	0	-42.86	12.00	0.00	4.47	-138639	93.29	43.23	255,500	6.00
22	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-20	16,100	-2.42	230	-14.81	22	-30.43	6.78	0.05	19.36	-0.13163	59.35	33.29	192,180	45.00
23	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13-5-20	49,200	-0.40	40	-71.43	0	-58.31	10.69	0.00	4.34	-5.49337	63.28	58.72	1,060	0.04
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	49,200	-0.40	1,200	-6.98	345	-33.72	3.33	0.12	41.00	-0.0114	65.80	45.91	43,630	53.00
25	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6-4-20	75,600	-4.06	40	-20.00	0	-65.34	9.41	0.00	4.98	-1.8E+09	120.19	65.87	107,820	3.00
26	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	75,600	-4.06	90	-25.00	2	-52.12	7.93	0.00	9.44	-0.90211	59.23	53.31	27,320	2.00
27	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	75,600	-4.06	150	-31.82	0	-45.50	7.22	0.00	14.33	-237.64	97.93	47.49	58,680	9.00
28	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22-4-20	75,600	-4.06	50	-28.57	0	-51.46	9.91	0.00	6.56	-570.874	80.77	52.12	310,860	15.00
29	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11-6-20	75,600	-4.06	1,100	-36.78	NA	-38.89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	40.34	43,880	49.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	51,000	0.00	1,670	0.00	69	-29.19	3.27	0.04	43.15	-0.07473	65.30	42.29	20,010	32.00

CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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	CPNJ2001	MBS	PNJ	5.00	83,500	22-4-20	54,400	-5.23	150	-6.25	0	-53.49	7.70	0.00	10.62	-2256.01	97.45	54.87	18,950	2.00
32	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20-4-2020	29,800	-1.65	510	-22.73	NA	-15.13	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.85	110	0.05
33	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15-6-2020	29,800	-1.65	600	-14.29	217	-10.66	6.68	0.24	38.46	-0.02491	49.11	16.42	12,280	7.00
34	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-2020	29,800	-1.65	360	0.00	87	-15.13	6.17	0.09	35.53	-0.03914	54.23	20.89	150,900	54.00
35	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	5,630	6.83	70	-22.22	0	-370.12	2.87	0.00	14.27	-530.215	197.22	375.10	1,023,580	73.00
36	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,950	-0.99	1,430	-8.33	254	-41.21	3.65	0.31	36.08	-0.0212	63.43	50.78	10,000	14.00
37	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	9,750	-2.50	870	-17.92	292	-12.81	4.80	0.14	42.81	-0.0244	68.13	21.73	263,190	229.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	9,750	-2.50	1,640	-10.38	545	-21.93	2.92	0.16	49.05	-0.00796	70.23	38.75	44,250	72.00
39	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3-6-20	17,250	-3.90	690	-1.43	193	-21.74	6.88	0.38	27.35	-0.05165	57.82	25.74	1,340	1.00
40	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	17,250	-3.90	180	-10.00	49	-33.33	8.02	0.11	16.74	-0.06116	51.47	35.42	55,720	10.00

CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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 (%)	Phần 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	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12-5-20	17,250	-3.90	250	-30.56	51	-27.54	10.11	0.15	14.65	-0.14659	53.68	28.99	6,540	2.00
42	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20-4-20	68,500	-1.44	290	-27.50	2	-24.09	16.90	0.00	7.16	-12.4651	46.08	24.51	164,920	26.00
43	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	68,500	-1.44	1,710	0.00	69	-38.05	3.21	0.03	39.37	-0.08304	66.89	50.54	15,060	24.00
44	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20-4-20	88,700	-0.34	160	-15.79	0	-29.65	19.26	0.00	3.47	-311.135	45.15	29.83	155,230	12.00
45	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13-5-20	88,700	-0.34	100	-9.09	0	-38.67	9.54	0.00	10.75	-363.168	60.83	39.80	243,120	20.00
46	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	88,700	-0.34	2,180	0.00	39	-42.58	3.18	0.01	36.61	-0.19784	65.67	54.87	260	1.00
47	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20-4-20	98,000	-3.35	140	-50.00	1	-32.65	19.30	0.00	2.76	-17.6876	46.55	32.80	68,630	8.00
48	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	98,000	-3.35	560	0.00	7	-76.67	3.98	0.00	21.50	-0.41721	62.31	82.38	1,000	1.00
49	CVNM1902	KIS	VNM	9.92	132,200	24-3-20	89,000	-6.32	20	-33.33	0	-48.54	13.74	0.00	3.06	-1.5E+23	144.89	48.77	1,160	0.03
50	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20-4-20	89,000	-6.32	210	-58.00	1	-33.69	16.67	0.00	3.90	-21.2315	51.66	33.92	20,560	5.00

CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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
51	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6-4-20	89,000	-6.32	40	0.00	0	-48.17	11.31	0.00	5.08	-9.3E+07	97.98	49.89	563,010	12.00
52	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24-4-20	89,000	-6.32	30	-50.00	0	-41.27	13.19	0.00	5.42	-134.276	63.22	41.60	50,000	2.00
53	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18-6-20	89,000	-6.32	330	0	8	-34.83	6.01	0.01	22.28	-0.55815	65.89	38.54	5,180	1.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	89,000	-6.32	950	-24.60	46	-58.55	4.30	0.02	23.37	-0.09853	58.26	63.89	8,000	8.00
55	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	20,800	-3.48	1,700	-8.11	1,112	3.85	3.76	1.01	61.34	-0.00696	69.80	12.50	9,730	14.00
56	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6-4-20	20,800	-3.48	800	-2.44	553	2.40	7.69	1.02	59.12	-0.03016	69.65	5.29	13,370	8.00
57	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	20,800	-3.48	3,670	0.00	1,613	-5.77	3.15	1.22	55.55	-0.01026	85.84	23.41	5,210	18.00
58	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12-5-20	20,800	-3.48	570	-42.42	422	-15.38	9.45	0.96	25.90	-0.02749	49.18	18.13	271,500	156.00
59	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6-4-20	21,900	-0.90	40	0.00	0	-48.40	9.91	0.00	5.92	-48938.3	100.43	49.13	75,160	2.00
60	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13-5-20	21,900	-0.90	90	12.50	0	-63.42	8.42	0.00	6.92	-36.6014	76.16	64.24	271,540	17.00

CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS 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 (%)	Phần 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
61	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	21,900	-0.90	200	-28.57	13	-67.99	4.93	0.01	21.09	-0.13646	69.19	71.64	50,000	10.00
62	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	21,900	-0.90	140	-17.65	8	-46.12	6.51	0.01	16.64	-0.31807	65.46	48.68	1,060	0.11
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	21,900	-0.90	780	0.00	61	-73.51	3.67	0.05	25.92	-0.06349	67.98	80.63	950	1.00

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