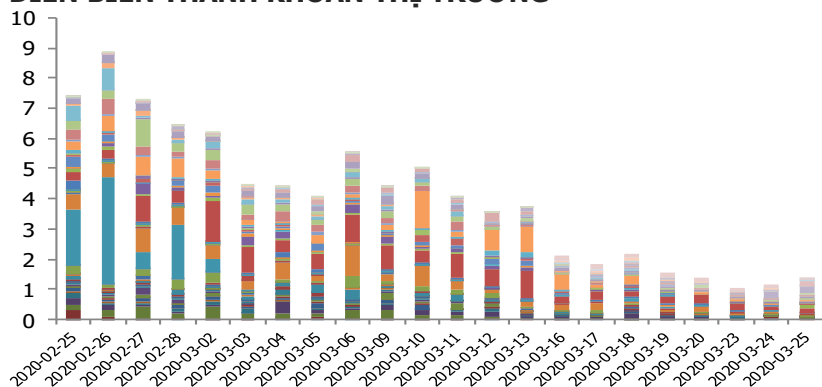


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	62
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	53.14
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.21x
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)	
CVPB2004	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.6
CVPB2002	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.4
CVPB2001	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.4
CREE1905	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.4
CVPB2003	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.4

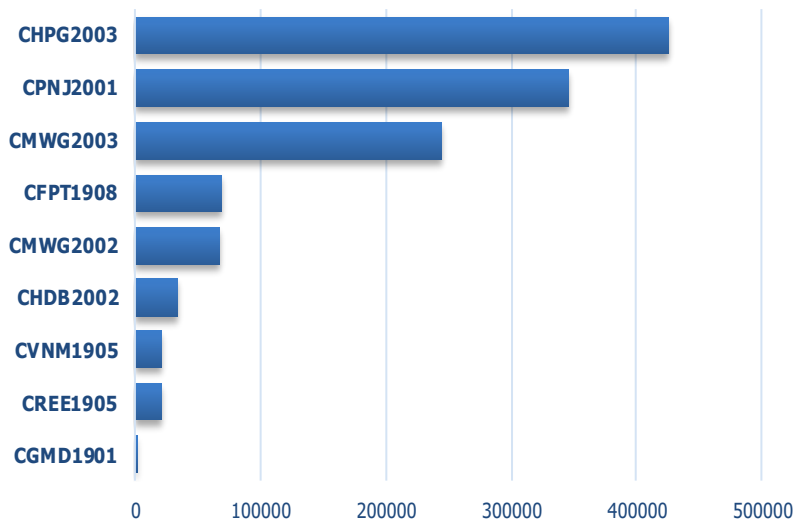
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền có phiên hồi phục trên diện rộng khi có tới 18/20 cổ phiếu cơ sở tăng điểm, tuy vậy thanh khoản vẫn ở mức rất thấp, nhà đầu tư tập trung giao dịch ở các mã CW có thị giá nhỏ.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,57 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,41 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 33% nhưng giá trị giao dịch tăng 23,8%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó gần 15,6% về khối lượng và 3,61% về giá trị. Độ rộng thị trường rất tích cực, phiên này có tới 45 mã tăng giá, 7 mã giảm giá và 10 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ tăng giá đạt trên 72%.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và từ 70 đến 110 ngày, cùng chiếm 34%. CW dựa theo cổ phiếu STB và VPB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 26,6% và 10,6%.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 62 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 21 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 tiếp tục dẫn đầu thị trường và chiếm 62,2%, SSI ở vị trí thứ 2 với 12,57%, tiếp theo là MBS chiếm 11,15% và HCM chiếm 7,12%.
- Mặc dù thị trường cơ sở và chứng quyền đã có phiên hồi phục trên diện rộng nhưng tâm lý nhà đầu tư khá thận trọng, thanh khoản vẫn ở mức thấp, nhà đầu tư chưa vội bắt đáy.

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	-12.93	-13.33	35.25	50.69	18.03
CFPT1908	-17.39	-25.97	27.15	52.32	21.11
CHPG2003	-24.16	-44.00	20.36	69.29	26.52
CHDB2002	-30.65	-50.00	7.98	85.38	31.26
CVNM1905	-36.66	-25.00	4.59	59.74	36.98
CMWG2002	-50.68	-11.76	14.03	114.99	52.74
CPNJ2001	-52.09	11.11	7.90	98.85	53.01
CGMD1901	-52.93	50.00	7.82	89.57	53.97
CMWG2003	-56.85	-40.00	4.44	86.01	57.26

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	7.30	<div style="width: 73%;"></div>
Độ nhạy	0.12	<div style="width: 12%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.04	<div style="width: 4%;"></div>
Độ biến động nội hàm	52.32	<div style="width: 52.32%;"></div>
Phần bù rủi ro	21.11	<div style="width: 21.11%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Khá	★ ★ ★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		⬆️
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		⊗

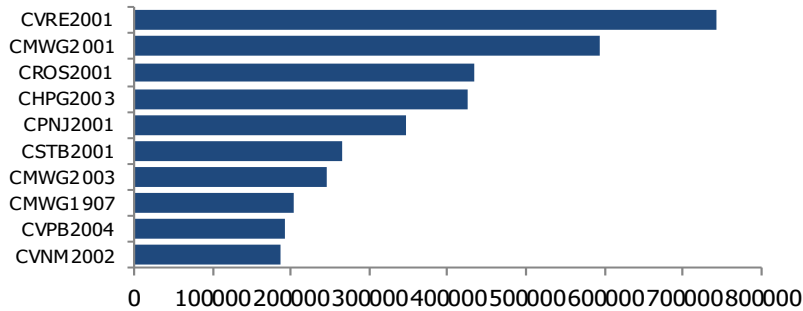
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908



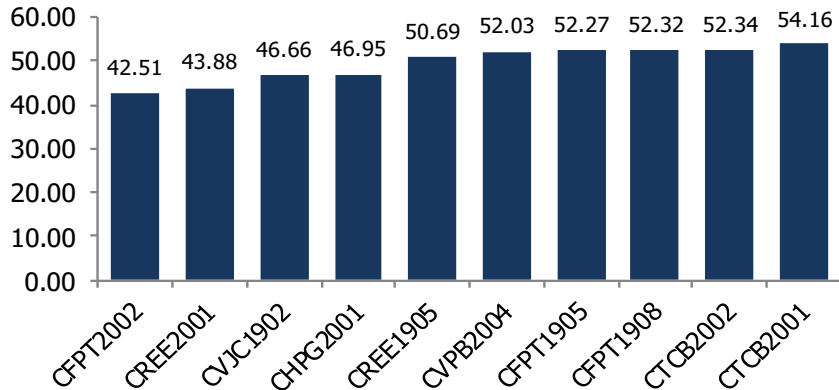
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVNM1903	52.63	205.26	16.00	-65.88
CVHM1902	88.24	60.00	-20.00	-83.16
CGMD1901	200.00	50.00	50.00	-94.00
CVNM2001	55.17	40.63	36.36	-85.00
CMSN1902	16.67	40.00	-50.00	-97.66

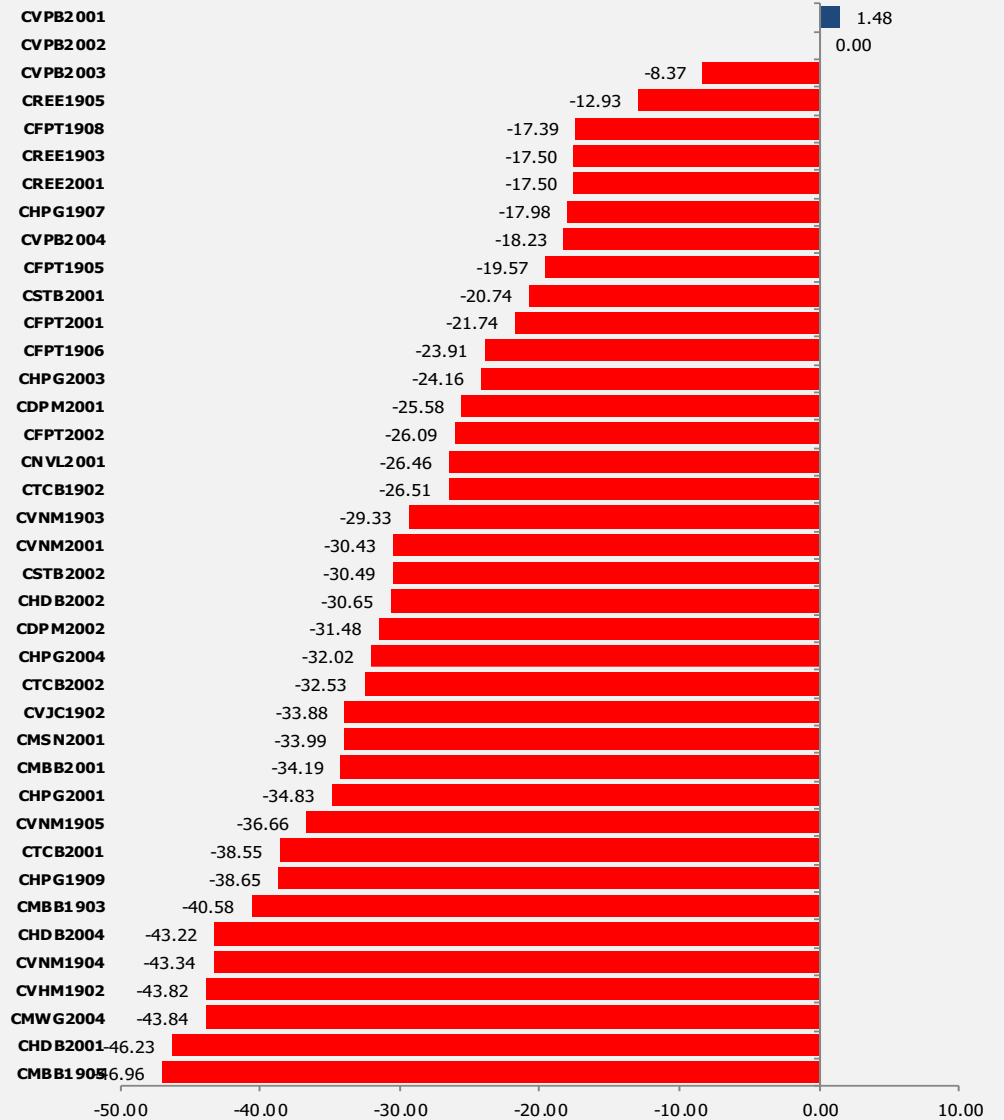
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	11,600	1.75	260	4.00	37	-25.58	5.68	0.09	25.46	-0.07849	70.12	30.06	71,270	19.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14-12-20	11,600	1.75	1,580	8.22	363	-31.48	3.00	0.47	40.48	-0.01212	73.14	45.10	16,010	25.00
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20-4-2020	46,000	3.37	370	-26.00	37	-19.57	15.00	0.06	12.26	-0.64208	52.27	20.37	72,650	25.00
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6-4-20	46,000	3.37	40	-20.00	0	-23.91	16.82	0.00	7.31	-118.565	71.88	24.35	76,940	2.00
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15-6-20	46,000	3.37	570	14.0	150	-17.39	7.30	0.12	27.15	-0.04358	52.32	21.11	69,090	38.00
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18-6-20	46,000	3.37	420	7.69	63	-21.74	6.15	0.04	28.06	-0.07427	61.24	26.30	3,110	1.00
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20-7-20	46,000	3.37	480	65.52	181	-26.09	8.46	0.17	17.66	-0.02959	42.51	28.17	10,310	4.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24-4-20	16,300	3.82	60	200.00	0	-52.93	8.49	0.00	7.82	-780.524	89.57	53.97	1,600	0.10
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-20	16,300	3.82	70	16.7	2	-53.37	7.14	0.00	12.27	-0.87457	65.45	55.09	182,200	11.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-2020	19,900	4.74	150	25.00	16	-46.23	7.94	0.03	11.98	-0.21387	59.30	47.73	130	0.02

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	19,900	4.74	60	-33.33	0	-30.65	13.24	0.00	7.98	-94.0175	85.38	31.26	33,650	1.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	19,900	4.74	660	-1.49	123	-61.42	3.96	0.12	27.99	-0.02629	65.13	68.06	1,460	1.00
13	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12-5-2020	19,900	4.74	90	28.57	5	-43.22	12.10	0.02	5.47	-0.84382	56.89	43.67	52,970	3.00
14	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20-4-2020	17,800	4.09	400	0.00	33	-17.98	9.90	0.09	22.24	-0.55761	69.39	20.22	28,250	6.00
15	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13-5-20	17,800	4.09	100	11.11	3	-38.65	9.55	0.01	10.73	-1.47489	64.24	39.78	75,450	6.00
16	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	17,800	4.09	130	30.00	37	-34.83	9.09	0.09	13.27	-0.06499	46.95	36.29	2,660	1.00
17	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	17,800	4.09	620	10.71	54	-68.53	3.77	0.06	26.25	-0.05739	66.50	75.50	5,020	3.00
18	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28-4-2020	17,800	4.09	140	-6.67	9	-24.16	8.63	0.02	20.36	-0.54332	69.29	26.52	425,000	57.00
19	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11-6-20	17,800	4.09	390	30.00	64	-32.02	7.99	0.14	18.26	-0.1144	56.39	34.21	24,800	10.00
20	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20-4-2020	15,650	5.74	110	22.22	0	-40.58	10.20	0.00	7.17	-363.864	86.77	41.28	63,130	7.00

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	15,650	5.74	30	0.00	0	-46.96	11.37	0.00	4.36	-1.2E+08	118.64	47.35	18,980	0.26
22	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-20	15,650	5.74	240	60.00	17	-34.19	6.31	0.03	19.37	-0.19977	66.51	37.25	31,120	7.00
23	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13-5-20	49,100	0.00	70	16.67	0	-58.63	9.11	0.00	6.49	-24.2905	74.63	59.35	20,410	1.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	49,100	0.00	1,250	0.81	321	-33.99	3.24	0.11	41.54	-0.01289	68.02	46.72	48,900	62.00
25	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6-4-20	73,000	6.10	10	-66.67	0	-71.23	12.47	0.00	1.71	-2.8E+12	122.70	71.37	203,470	4.00
26	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	73,000	6.10	60	20.00	2	-57.53	8.53	0.00	7.01	-0.81879	59.70	58.36	592,370	33.00
27	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	73,000	6.10	150	50.00	0	-50.68	6.83	0.00	14.03	-1245.44	114.99	52.74	66,530	8.00
28	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22-4-20	73,000	6.10	30	0.00	0	-56.85	10.79	0.00	4.44	-2261.43	86.01	57.26	244,540	8.00
29	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11-6-20	73,000	6.10	610	64.86	61,015	-43.84	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	44.67	30,220	14.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	52,100	0.19	1,770	0.00	93	-26.46	3.25	0.06	44.25	-0.05771	65.10	40.05	20,000	35.00

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	54,900	6.81	100	100.00	0	-52.09	8.67	0.00	7.90	-3112.8	98.85	53.01	345,920	34.00
32	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20-4-2020	29,200	3.55	250	38.89	30,601	-17.50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18.36	21,430	4.00
33	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15-6-2020	29,200	3.55	520	30.00	187	-12.93	6.92	0.22	35.25	-0.02936	50.69	18.03	20,050	10.00
34	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-2020	29,200	3.55	190	0.00	76	-17.50	8.46	0.11	26.24	-0.03197	43.88	20.60	100	0.02
35	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	4,290	-5.51	50	0.00	0	-516.97	2.75	0.00	12.81	-18151.9	223.46	521.63	434,650	22.00
36	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	11,900	-6.67	680	-43.80	58	-77.40	3.97	0.10	21.67	-0.06443	63.64	83.12	39,760	27.00
37	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	9,110	3.52	610	7.02	161	-20.74	5.22	0.09	34.96	-0.04136	69.84	27.43	264,020	161.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	9,110	3.52	1,380	3.76	418	-30.49	2.98	0.14	44.59	-0.01001	71.01	45.64	161,500	214.00
39	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3-6-20	16,600	3.11	590	22.92	125	-26.51	6.86	0.26	24.37	-0.08115	63.38	30.06	80,280	50.00
40	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	16,600	3.11	140	16.67	33	-38.55	8.23	0.08	13.88	-0.08262	54.16	40.24	13,110	2.00

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	16,600	3.11	120	50.00	25	-32.53	12.09	0.09	8.74	-0.20123	52.34	33.25	97,040	11.00
42	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20-4-20	59,100	6.87	320	88.24	0	-43.82	11.40	0.00	6.17	-3145.47	79.49	44.37	31,700	6.00
43	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	59,100	6.87	880	10.00	52	-60.01	3.78	0.03	27.46	-0.0798	63.35	67.46	7,580	6.00
44	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20-4-20	76,500	6.99	40	0.00	0	-50.33	18.52	0.00	0.97	-20174	60.76	50.38	32,000	1.00
45	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13-5-20	76,500	6.99	60	50.00	0	-60.78	8.71	0.00	6.83	-2109.98	77.76	61.57	65,430	3.00
46	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	76,500	6.99	1,130	0.00	38	-65.32	3.72	0.02	27.45	-0.14245	66.64	72.70	3,230	4.00
47	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20-4-20	97,100	0.62	60	20.00	1	-33.88	22.89	0.00	1.41	-8.07035	46.66	33.94	120,390	8.00
48	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	97,100	0.62	560	0.00	19	-78.31	3.94	0.01	21.24	-0.16637	63.39	84.08	1,000	1.00
49	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20-4-20	92,000	6.85	580	52.63	6	-29.33	13.38	0.01	8.36	-6.83621	63.23	29.95	8,790	3.00
50	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6-4-20	92,000	6.85	30	50.00	0	-43.34	13.04	0.00	4.25	-1.1E+07	103.23	44.89	210	0.00

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	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24-4-20	92,000	6.85	30	0.00	0	-36.66	14.18	0.00	4.59	-12.6313	59.74	36.98	21,150	1.00
52	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18-6-20	92,000	6.85	450	55.17	30	-30.43	5.49	0.02	26.83	-0.18885	71.33	35.33	22,420	7.00
53	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	92,000	6.85	1,080	31.71	143	-53.38	4.23	0.07	24.85	-0.03497	57.91	59.25	187,290	201.00
54	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	20,300	4.10	1,550	4.73	976	1.48	3.86	0.93	58.89	-0.00841	74.68	13.79	16,330	26.00
55	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6-4-20	20,300	4.10	700	169.23	360	0.00	7.75	0.69	53.45	-0.07061	88.38	6.90	62,380	28.00
56	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	20,300	4.10	2,400	20.00	1,434	-8.37	4.15	1.47	49.10	-0.00901	66.39	20.20	7,110	16.00
57	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12-5-20	20,300	4.10	450	36.36	310	-18.23	9.91	0.76	21.97	-0.03735	52.03	20.44	192,670	79.00
58	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6-4-20	18,900	6.78	30	50.00	0	-71.96	8.56	0.00	5.43	-3.2E+10	157.42	72.59	110	0.00
59	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13-5-20	18,900	6.78	50	25.00	0	-89.36	8.14	0.00	4.31	-665.581	90.60	89.89	11,500	1.00
60	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	18,900	6.78	140	16.67	6	-94.65	4.78	0.01	13.48	-0.26592	70.23	97.61	743,510	82.00

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
61	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	18,900	6.78	100	11.11	1	-69.31	5.99	0.00	12.67	-1.47645	79.66	71.43	62,460	6.00
62	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	18,900	6.78	440	4.76	35	-101.05	3.99	0.04	18.03	-0.08085	67.93	105.71	4,570	2.00

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