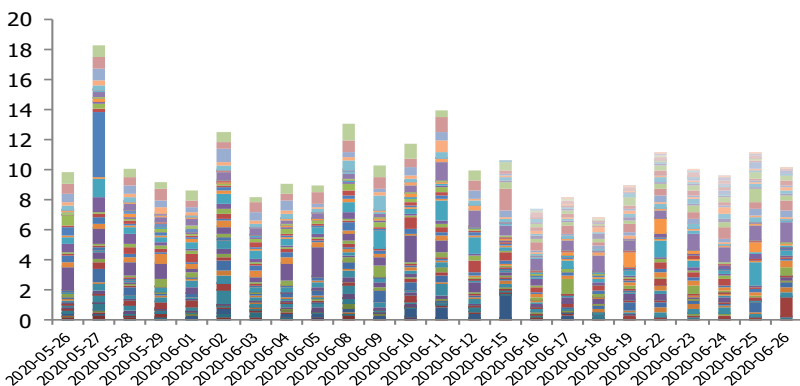


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	66
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	21.26
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.88x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	27-10-2020

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)	
CMBB2004	5	5	5	5	5	5
CHPG2007	5	5	5	4	4	4.8
CREE2002	5	5	5	4	4	4.8
CVPB2003	5	5	5	4	4	4.8
CTCB2004	5	5	5	4	4	4.8

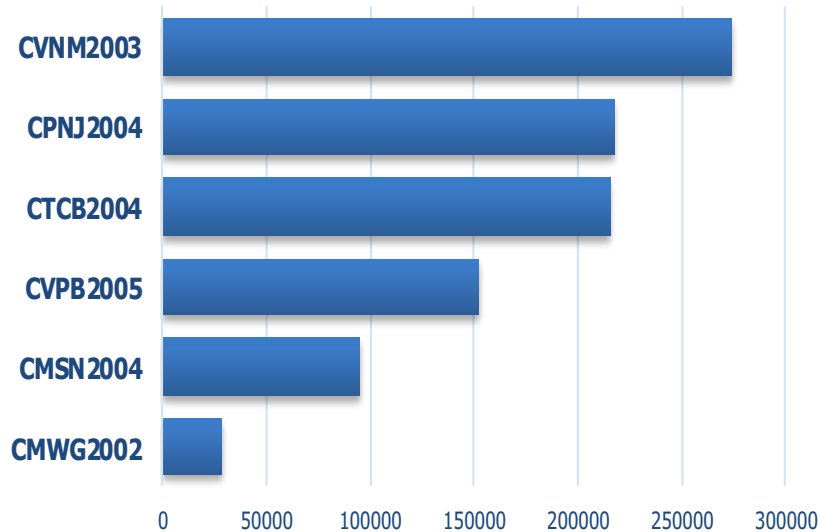
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền chốt tuần với phiên điều chỉnh giảm thứ 3 liên tiếp, cùng xu hướng với thị trường cơ sở giảm 4/5 phiên trong tuần này. Phiên cuối tuần, các mã CW có tỷ trọng lớn đều đồng loạt giảm điểm khi cứ 1 cổ phiếu cơ sở tăng lại có tới 2 cổ phiếu giảm điểm. Thậm chí, các cổ phiếu cơ sở vẫn tăng nhưng mức tăng bình quân của các mã CW vẫn giảm.
- Dừng lúc đóng cửa, đã có hơn 6,38 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 10,09 tỷ đồng. So với hôm qua, khối lượng CW tăng nhẹ 1% trong khi giá trị giao dịch giảm 9,7%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 10,4% về khối lượng nhưng giảm nhẹ về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 14 mã tăng giá, trong khi có 48 mã giảm giá và 04 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 70 ngày, chiếm 68,8%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 30% trong khi ở các mã giảm chiếm 66,3%. CW dựa theo cổ phiếu STB và NVL có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 19,4% và 13%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 66 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 có 14 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS dẫn đầu thị trường và chiếm 52,2%, SSI ở vị trí thứ 2 với 22%, tiếp theo là MBS chiếm 15,8% và VND chiếm 5,4%.
- Tóm lại, thị trường chứng quyền điều chỉnh giảm 3 phiên liên tiếp có thể khiến một số mã CW phải đối mặt với trạng thái cắt lỗ. Tuy vậy, đối với các nhà đầu tư chưa có vị thế có thể là lợi thế khi gần 70% số mã CW trên sàn đang thấp hơn so với khi niêm yết. Nhà đầu tư có thể mở 1 phần vị thế để mua gom đối với các mã CW có thanh khoản cao và đang được thị trường định giá thấp hơn so với giá lý thuyết. Hiện các mã CW như CVPB2003, CHPG2005 và CMBB2005 đang được thị trường định giá thấp hơn so với giá lý thuyết lần lượt 20,3%; 2,6% và 3,7%.

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 (%)
CVNM2003	18.90	-1.17	77.76	69.37	2.93
CTCB2004	16.46	-9.52	82.73	56.48	2.21
CVPB2005	11.36	-14.87	74.60	57.27	3.73
CMSN2004	2.48	-18.71	58.93	57.41	8.69
CPNJ2004	-12.42	-13.73	30.22	55.86	16.11
CMWG2002	-30.64	-50.00	NA	NA	31.00

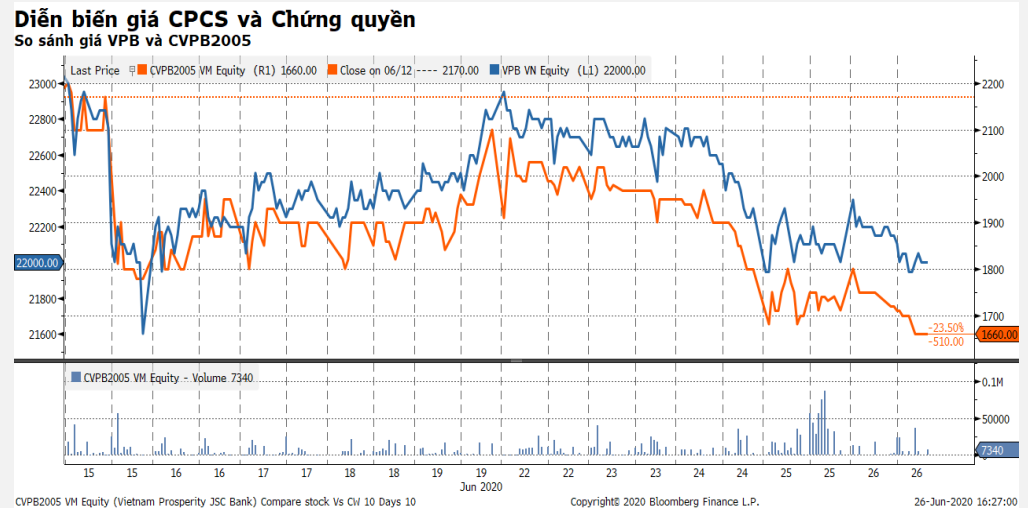
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVPB2005	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.94
Độ nhạy	1.84
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	57.27
Phần bù rủi ro	3.73
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

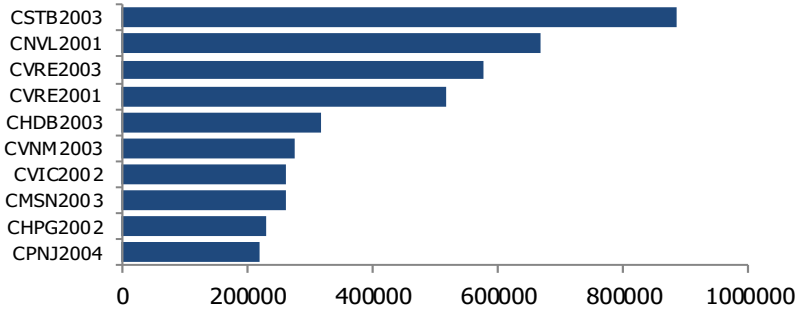
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVPB2005



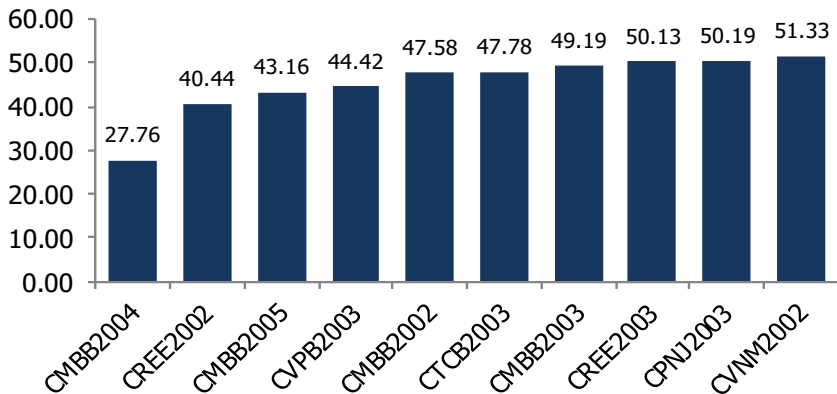
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CFPT2002	-0.78	21.90	24.27	-34.36
CNVL2001	5.38	20.99	16.67	1.03
CHPG2005	4.35	8.23	6.68	88.22
CHPG2009	-0.32	0.32	-0.94	13.72
CHPG2007	-3.90	0.00	-3.90	37.58

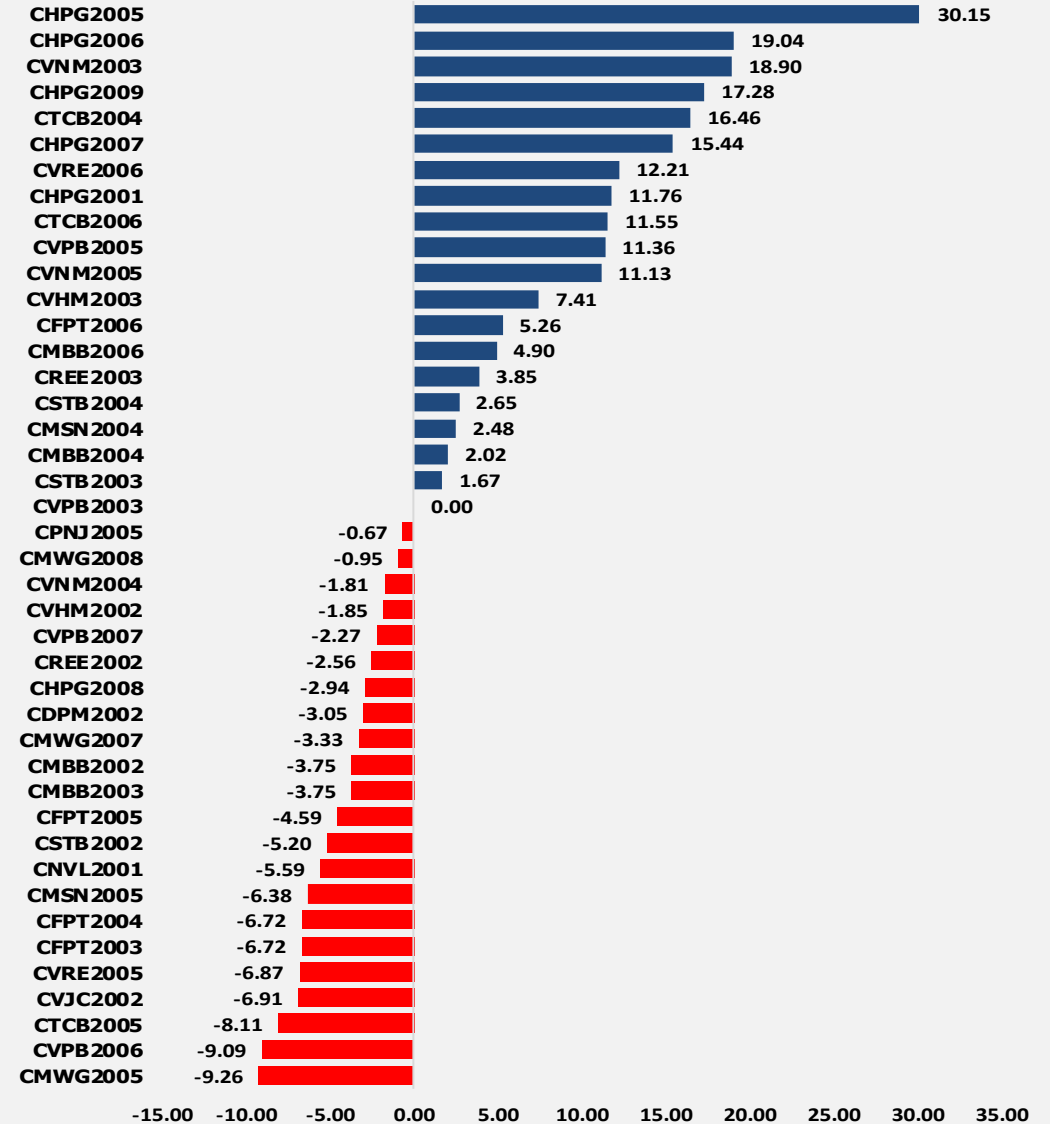
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -10%



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
1	CCTD2001	KIS	CTD	10.00	80,888	14-12-20	66,800	-1.18	1,470	-4.55	610	-21.09	2.34	0.21	51.52	-0.0081	115.03	43.10	63,940	97.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,800	-2.95	2,700	-9.09	1,845	-3.05	3.14	1.96	57.34	-0.0045	71.49	21.30	98,150	267.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	46,850	0.11	1,280	-0.78	25	-23.80	5.66	0.01	30.93	-2.10189	121.24	29.26	6,560	6.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	46,850	0.11	9,520	-1	2,955	-6.72	2.73	0.86	55.50	-0.01246	99.21	27.04	44,600	431.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	46,850	0.11	6,630	-2.6	1,437	-6.72	3.70	0.57	52.30	-0.06138	120.46	20.88	24,230	165.00
6	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	46,850	0.11	5,780	-3.34	206	-4.59	4.23	0.09	52.13	-3.4279	305.59	16.93	14,100	83.00
7	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	46,850	0.11	1,620	0.00	1,192	5.26	4.04	0.51	59.68	-0.0039	57.91	9.50	5,330	9.00
8	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	25,350	-1.36	1,140	-8.80	691	-26.72	4.15	0.57	37.32	-0.0088	63.46	35.71	318,370	376.00
9	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	27,200	-0.37	1,510	-3.2	1,601	11.76	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.66	42,510	64.00
10	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	27,200	-0.37	1,680	-1.75	1,220	-10.29	3.93	0.88	48.58	-0.00525	59.34	22.64	229,820	383.00

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	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	27,200	-0.37	8,150	4.35	8,368	30.15	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.18	39,750	328.00
12	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	27,200	-0.37	3,200	-1.84	2,838	19.04	3.37	1.76	79.20	0.0	68.42	4.49	40,250	130.00
13	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-2020	27,200	-0.37	4,430	-3.90	4,277	15.44	5.46	4.29	88.86	-0.0044	62.55	0.84	25,280	112.00
14	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	27,200	-0.37	3,590	-1.913	2,995	-2.94	4.10	2.25	54.05	-0.0042	55.38	16.14	30,310	114.00
15	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	27,200	-0.37	3,150	-0.32	2,842	17.28	3.29	1.72	76.29	-0.0021	60.00	5.88	43,190	138.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,350	0.00	880	-2.22	795	-3.75	8.79	2.01	44.57	-0.0161	47.58	8.82	77,560	71.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,350	0.00	1,800	-5.26	1,582	-3.75	4.93	2.25	51.10	-0.0048	49.19	14.12	28,400	54.00
18	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-2020	17,350	0.00	440	-15.38	555	2.02	29.18	4.67	74.01	-0.03396	27.76	0.52	86,170	42.00
19	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,350	0.00	820	3.80	851	-15.27	6.94	1.70	32.82	-0.00754	43.16	20.00	3,180	3.00
20	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-2020	17,350	0.00	1,290	1.57	1,096	4.90	4.20	1.33	62.44	-0.0038	54.09	9.97	1,830	2.00

Nguồn: Bloomberg

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	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-2020	56,400	-0.53	1,310	0.77	541	-16.65	3.85	0.37	44.77	-0.0105	63.74	28.26	1,710	2.00
22	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	56,400	-0.53	1,210	5.22	438	-11.70	5.00	0.39	42.92	-0.02509	68.52	20.28	10	0.01
23	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	56,400	-0.53	100	-16.67	7	-24.11	17.88	0.02	6.34	-1.7190	57.87	24.47	261,160	29.00
24	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	56,400	-0.53	1,260	-1.56	885	2.48	5.28	0.83	58.93	-0.00894	57.41	8.69	94,600	125.00
25	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	56,400	-0.53	1,190	0.00	707	-6.38	4.65	0.58	49.08	-0.00841	56.32	16.93	110	0.14
26	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	84,200	0.72	30	-40.00	N/A	-30.64	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	31.00	28,670	1.00
27	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	84,200	0.72	4,500	1.81	3,072	-9.26	4.42	1.61	47.28	-0.0101	69.49	19.95	16,210	71.00
28	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	84,200	0.72	890	-1.11	614	-30.64	5.36	0.39	28.35	-0.01356	61.60	35.93	1,700	1.00
29	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	84,200	0.72	10,610	-1.30	10,431	-3.33	4.23	5.24	53.31	-0.0036	53.67	15.93	22,310	242.00
30	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-2020	84,200	0.72	1,030	3.00	1,000	-0.95	4.51	0.54	55.15	-0.0042	54.38	13.18	31,100	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 (lân)	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	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	62,400	4.87	1,960	5.38	268	-5.59	4.11	0.18	51.61	-0.025	54.15	18.15	667,810	1326.00
32	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	59,600	0.00	1,950	-7.58	1,280	-15.77	5.48	1.18	35.84	-0.0129	61.13	22.32	3,370	6.00
33	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	59,600	0.00	430	-10.42	405	-25.84	6.68	0.45	24.08	-0.01007	50.19	29.45	3,830	2.00
34	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	59,600	0.00	440	0.00	335	-12.42	8.19	0.46	30.22	-0.0221	55.86	16.11	217,620	95.00
35	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	59,600	0.00	810	2.53	619	-0.67	4.00	0.42	54.42	-0.00499	62.98	14.26	35,420	28.00
36	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	31,200	0.32	280	-30.00	214	-2.56	33.94	1.16	30.46	-0.2508	40.44	3.46	45,510	15.00
37	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	31,200	0.32	840	-2.33	631	3.85	4.53	0.46	61.04	-0.00446	50.13	9.62	1,200	1.00
38	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,070	-1.60	1,090	-2.68	50	-135.41	1.62	0.03	57.42	-0.10514	219.19	170.91	16,790	16.00
39	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,550	-0.34	740	-5.13	360	-45.09	4.88	0.60	24.80	-0.015	60.75	50.18	28,910	20.00
40	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,300	-1.31	1,910	-5.91	1,435	-5.20	3.27	2.08	55.30	-0.00431	69.49	22.11	119,710	246.00

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
41	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,300	-1.31	1,690	4.32	1,240	1.67	3.94	2.16	58.95	-0.008	75.62	13.28	886,680	1431.00
42	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,300	-1.31	1,810	0.56	1,725	2.65	3.76	2.87	60.22	-0.0030	57.09	13.36	158,970	280.00
43	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,350	0.74	820	-6.82	767	-22.85	6.75	1.27	27.20	-0.0100	47.78	26.88	3,530	3.00
44	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,350	0.74	1,900	-1.04	1,807	16.46	4.43	1.97	82.73	-0.0029	56.48	2.21	216,110	415.00
45	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,350	0.74	2,160	0.47	1,819	-8.11	4.52	2.02	47.94	-0.0049	52.83	18.72	55,100	122.00
46	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,350	0.74	1,900	0.00	1,726	11.55	3.78	1.60	70.62	-0.00262	54.98	7.13	4,000	8.00
47	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	75,600	0.13	1,370	-0.72	879	-25.09	4.19	0.49	37.93	-0.0081	62.30	34.15	17,070	24.00
48	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	75,600	0.13	10,290	2.18	9,161	-1.85	4.06	4.91	55.20	-0.00378	55.28	15.46	23,900	254.00
49	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	75,600	0.13	1,310	-2.24	1,148	7.41	3.77	0.57	65.36	-0.00339	59.48	9.92	30,140	40.00
50	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	91,500	-2.03	1,130	-5.83	527	-38.22	4.66	0.27	28.77	-0.0144	61.03	44.39	21,080	24.00

Nguồn: Bloomberg

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
51	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	91,500	-2.03	140	-30.00	46	-19.00	15.52	0.08	11.87	-0.2713	59.42	19.77	262,790	40.00
52	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	108,500	0.00	640	-1.54	43	-59.57	4.21	0.02	24.83	-0.1170	72.91	65.47	9,020	6.00
53	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	108,500	0.00	1,150	2.68	628	-6.91	4.60	0.27	48.75	-0.0093	57.34	17.51	810	1.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	115,900	-0.43	1,420	-4.70	778	-21.75	5.17	0.35	31.68	-0.00928	51.33	27.88	45,590	65.00
55	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	115,900	-0.43	2,530	-0.78	2,152	18.90	3.56	0.66	77.76	-0.0026	69.37	2.93	273,780	697.00
56	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	115,900	-0.43	15,550	-3.72	9,442	-1.81	3.88	3.16	52.01	-0.0049	59.86	15.23	20,600	324.00
57	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	115,900	-0.43	2,180	-0.46	1,560	11.13	3.46	0.47	65.01	-0.00303	65.31	7.68	2,550	6.00
58	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,000	0.00	1,040	-11.86	1,305	0.00	11.08	3.28	52.36	-0.0155	44.42	4.73	36,840	39.00
59	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,000	0.00	1,660	-2.92	1,640	11.36	4.94	1.84	74.60	-0.0044	57.27	3.73	151,680	259.00
60	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,000	0.00	2,320	-3.33	2,429	-9.09	4.48	2.47	47.22	-0.0041	53.85	19.64	24,000	59.00

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
61	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,000	0.00	1,260	-4.55	1,320	-2.27	4.66	1.40	53.36	-0.0042	53.41	13.73	2,090	3.00
62	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,200	-1.13	160	-5.88	102	-40.42	6.97	0.14	17.02	-0.0287	62.83	42.86	517,400	83.00
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,200	-1.13	900	-21.74	510	-45.03	4.23	0.41	29.06	-0.0120	68.56	51.90	577,030	540.00
64	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	26,200	-1.13	350	-23.91	N/A	-14.50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	128,350	48.00
65	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,200	-1.13	2,980	-5.40	3,047	-6.87	4.36	2.54	49.60	-0.00388	54.07	18.24	36,400	114.00
66	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,200	-1.13	1,320	-2.22	1,250	12.21	3.51	0.84	70.72	-0.0026	60.40	7.94	54,670	75.00

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