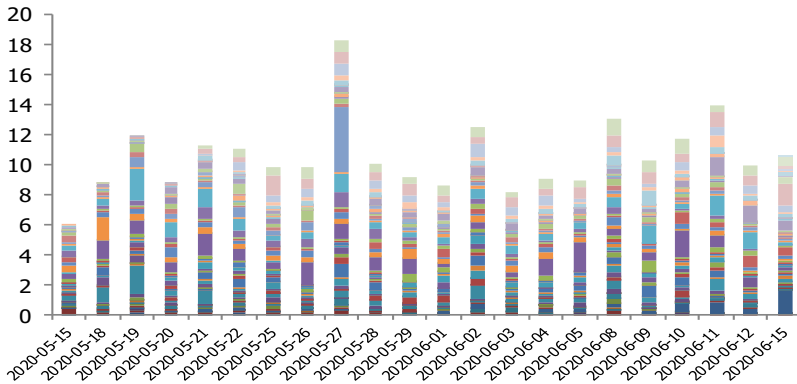


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	68
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	22
Phần bù rủi ro bình quân	36.49
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	7.71x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	14-9-2020

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)	
CHPG2007	4	4	4	4	4	4.8
CTCB2004	4	4	4	4	4	4.8
CMBB2004	4	4	4	4	4	4.6
CMBB2002	4	4	4	4	4	4.6
CHPG2005	4	4	4	4	4	4.6

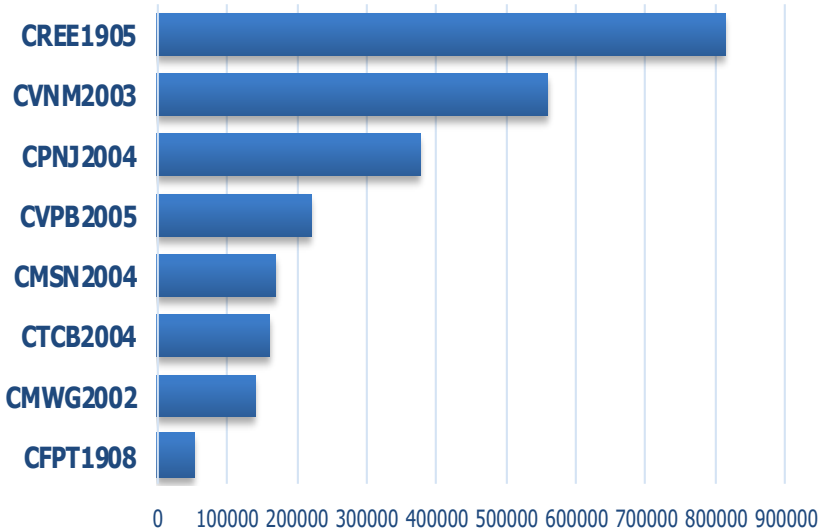
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền vẫn chịu áp lực giảm sang phiên thứ 5 liên tiếp khi phiên này chỉ có 3 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi có tới 19 mã giảm. Tuy vậy, chứng quyền dựa trên cổ phiếu HDB và STB vẫn ngược dòng thị trường khi tỷ lệ tăng vẫn đạt lần lượt 100% và 75%. Mức tăng bình quân của các CW tương ứng đạt 20,51% và 16,08% so với 1,49% và 2,12% ở cổ phiếu cơ sở. Phiên hôm nay thị trường có thêm 8 mã CW mới niêm yết, nâng tổng số mã CW đang giao dịch lên 68 mã dựa trên 22 cổ phiếu cơ sở.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 10,69 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 10,61 tỷ đồng. So với phiên cuối tuần trước, khối lượng CW tăng 9,6% và giá trị giao dịch tăng 6,7%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 1,1% về khối lượng và 10,08% về giá trị. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 11 mã tăng giá, 51 mã giảm giá và 06 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và chiếm 57%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 27,3% trong khi ở các mã giảm chiếm 56,2%. CW dựa theo cổ phiếu STB và VNM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 20,9% và 22,8%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 68 mã CW dựa trên 22 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 26 mã CW, tiếp theo là SSI có 12 mã và HCM có 10 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 40,8%, MBS ở vị trí thứ 2 với 25,5%, tiếp theo là SSI chiếm 23,3% và VND chiếm 6,2%.
- Tóm lại, mạch giảm 5 phiên liên tiếp ở thị trường chứng quyền có thể khiến các mã CW ở trạng thái phải cắt lỗ. Nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng danh mục, không bình quân giá và chưa vội mở vị thế mua mới.

CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

Mã CW	Trạng thái lãi/ lỗ (%)	+/- % T+3	Delta (%)	Biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)
CVNM2003	16.07	-27.69	74.24	69.54	4.91
CTCB2004	15.42	-25.10	78.37	60.87	3.58
CVPB2005	9.72	-34.07	69.08	69.13	6.76
CMSN2004	2.48	-42.61	58.99	56.28	9.22
CREE1905	-9.01	-90.00	4.62	68.25	9.11
CPNJ2004	-17.13	-60.78	26.90	56.82	20.63
CFPT1908	-17.39	-72.48	21.00	241.74	19.35
CMWG2002	-33.33	-25.00	NA	NA	34.06

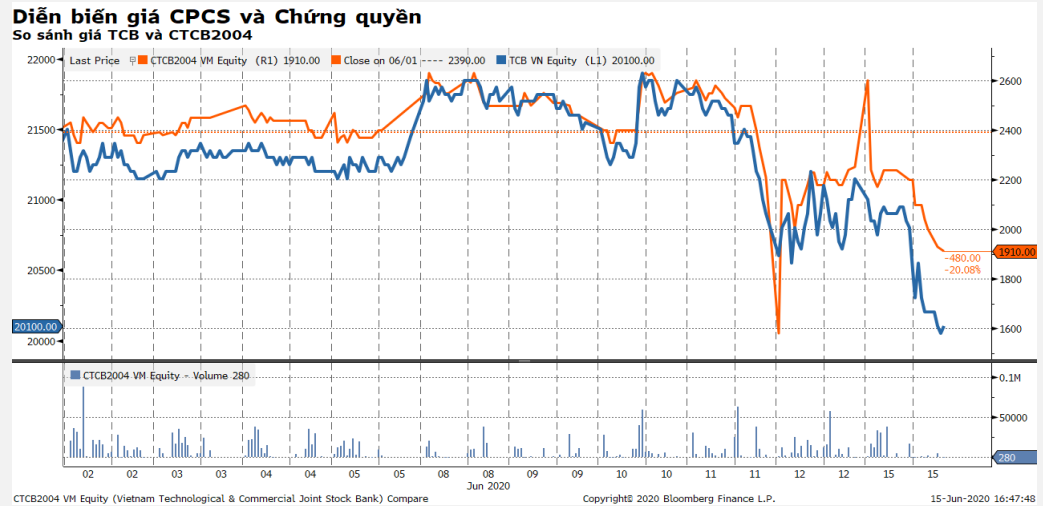
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2004		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.12	<div style="width: 100%;"></div>
Độ nhạy	1.79	<div style="width: 100%;"></div>
Hao mòn thời gian	0.00	<div style="width: 100%;"></div>
Độ biến động nội hàm	60.87	<div style="width: 100%;"></div>
Phân bù rủi ro	3.58	<div style="width: 100%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Tốt	★★★★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		<input checked="" type="checkbox"/>
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		<input checked="" type="checkbox"/>

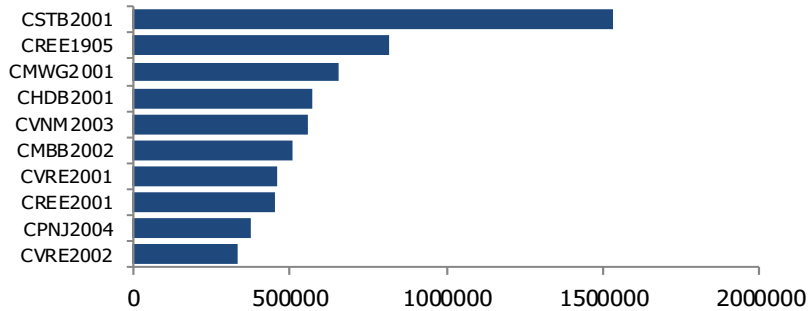
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CTCB2004



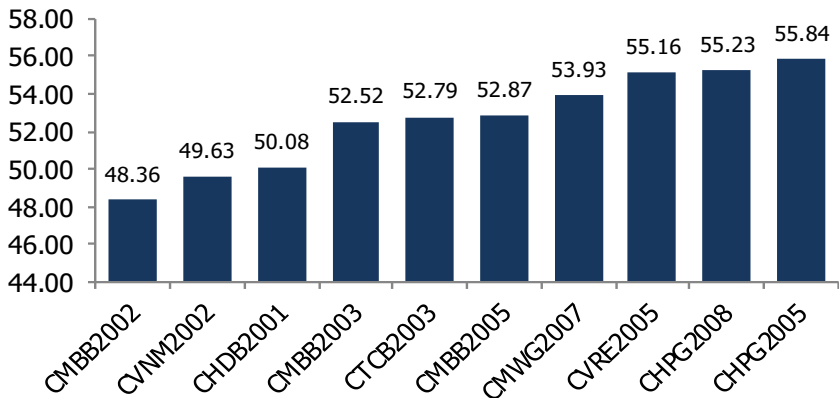
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CMWG2001	0.00	100.00	0.00	-99.02
CVRE2002	0.00	50.00	-40.00	-97.60
CSTB2001	31.94	48.44	280.00	-34.03
CNVL2001	0.72	20.69	17.65	-27.84
CSTB2002	7.02	14.55	52.50	3.83

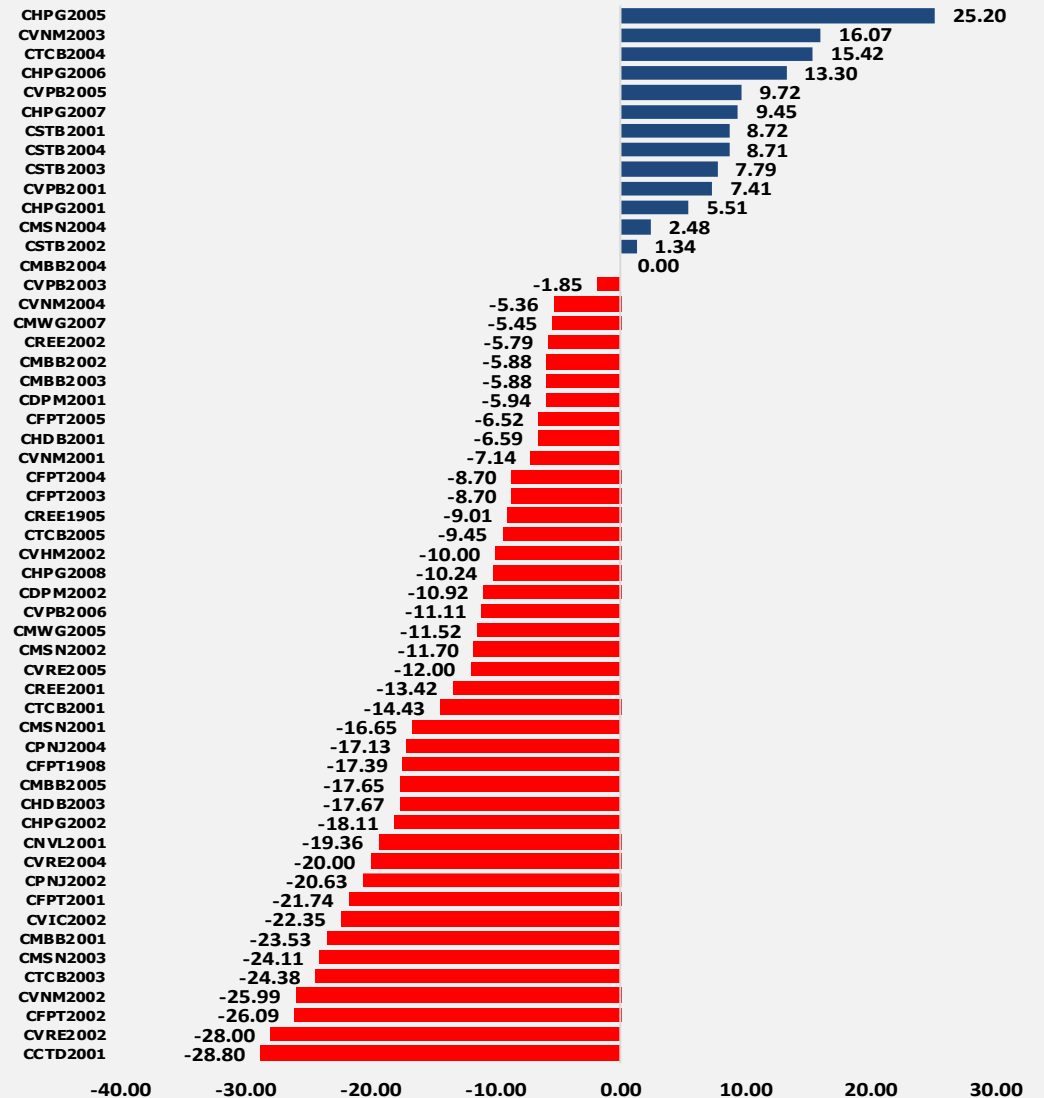
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -30%



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	62,800	-6.96	1,520	-13.14	492	-28.80	2.15	0.17	52.08	-0.0101	126.84	53.01	10,830	19.00
2	CDPM2001	KIS	DPM	1.93	14,081	17-6-20	13,750	-3.51	900	12.50	22	-5.94	3.96	0.03	51.85	-6.3810	371.83	19.03	340	0.24
3	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-2020	13,750	-3.51	2,100	-8.70	1,307	-10.92	3.35	1.59	51.22	-0.0056	68.58	26.20	67,550	148.00
4	CFPT1908	MBS	FPT	2.56	46,090	15-6-20	46,000	-2.13	300	-38	0	-17.39	10.73	0.00	21.00	-3.9E+07	241.74	19.35	51,970	13.00
5	CFPT2001	HSC	FPT	4.27	47,800	18-6-20	46,000	-2.13	220	-8.3	0	-21.74	8.93	0.00	21.35	-1140.1	157.29	24.13	40,100	10.00
6	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-20	46,000	-2.13	990	-26.12	50	-26.09	6.26	0.03	26.93	-0.6222	95.03	30.39	3,990	5.00
7	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	46,000	-2.13	9,280	-6.73	2,850	-8.70	2.71	0.84	54.69	-0.0121	97.51	28.87	14,960	141.00
8	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	46,000	-2.13	6,780	-7.00	1,466	-8.70	3.51	0.56	51.76	-0.0510	116.16	23.43	31,810	225.00
9	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	46,000	-2.13	5,500	-15.4	543	-6.52	4.22	0.25	50.42	-0.3930	174.85	18.48	11,970	74.00
10	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-2020	19,000	-4.04	10	0.00	0	-31.58	17.81	0.00	3.75	#####	106.86	31.79	187,500	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 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	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-20	27,300	1.49	40	33.33	40	-6.59	39.87	0.29	11.68	-0.4206	50.08	6.88	569,900	32.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	27,300	1.49	1,680	7.69	1,104	-17.67	3.68	0.74	45.26	0.0	65.30	29.97	153,500	266.00
13	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-2020	25,400	-4.15	1,190	-17.93	899	5.51	7.12	1.26	66.75	-0.02791	79.32	3.86	90,190	111.00
14	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	25,400	-4.15	1,670	-1.765	905	-18.11	3.51	0.62	46.13	-0.0074	68.72	31.26	78,780	119.00
15	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	25,400	-4.15	7,000	-5.28	6,756	25.20	3.14	4.18	86.60	-0.0011	55.84	2.36	31,020	220.00
16	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	25,400	-4.15	2,620	-8.39	2,158	13.30	3.49	1.48	72.02	-0.0037	69.11	7.33	33,600	89.00
17	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	25,400	-4.15	3,190	-13.78	2,853	9.45	5.89	3.31	73.97	-0.0084	61.66	3.11	22,110	82.00
18	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	25,400	-4.15	2,800	N/A	2,234	-10.24	4.27	1.88	47.10	-0.0051	55.23	21.26	61,700	180.00
19	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-20	17,000	-3.68	20	-33.33	0	-23.53	20.52	0.00	4.83	-166.506	88.56	23.76	219,530	6.00
20	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-2020	17,000	-3.68	880	-26.67	773	-5.88	8.07	1.84	41.80	-0.0146	48.36	11.06	507,370	540.00

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	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-2020	17,000	-3.68	1,850	-12.74	1,494	-5.88	4.58	2.01	49.81	-0.0052	52.52	16.76	41,800	85.00
22	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-20	17,000	-3.68	920	-26.98	628	0.00	9.74	1.80	52.71	-0.04645	64.84	5.41	118,780	120.00
23	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,000	-3.68	1,140	3.64	815	-17.65	5.42	1.30	36.33	-0.0094	52.87	24.35	3,980	4.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	56,400	-3.59	1,280	-15.23	544	-16.65	3.91	0.38	44.42	-0.00963	60.85	27.99	110,330	153.00
25	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	56,400	-3.59	1,210	-19.87	469	-11.70	5.00	0.42	42.92	-0.02066	64.34	20.28	9,200	12.00
26	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	56,400	-3.59	330	-25.00	27.49	-24.11	11.70	0.06	13.69	-0.6587	62.53	25.28	214,790	74.00
27	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	56,400	-3.59	1,320	-22.35	917	2.48	5.04	0.82	58.99	-0.0078	56.28	9.22	170,390	262.00
28	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	82,500	-4.07	20	0.00	0	-39.39	15.11	0.00	3.66	-20471.1	127.60	39.64	654,860	8.00
29	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	82,500	-4.07	60	-14.29	N/A	-33.33	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	34.06	138,460	7.00
30	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-2020	82,500	-4.07	4,740	-5.77	2,942	-11.52	4.09	1.46	46.96	-0.0103	72.95	23.01	24,490	126.00

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	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	82,500	-4.07	820	-33.87	597	-33.33	5.40	0.39	26.83	-0.0124	59.70	38.30	11,420	9.00
32	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-2020	82,500	-4.07	10,180	N/A	9,886	-5.45	4.17	5.00	51.51	-0.0036	53.93	17.79	17,650	203.00
33	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	55,200	0.55	1,400	0.72	12	-19.36	4.11	0.01	41.65	-0.51092	59.21	29.51	85,630	109.00
34	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	57,200	-3.87	2,300	-6.88	1,044	-20.63	4.57	0.83	36.73	-0.0171	71.33	28.67	19,580	46.00
35	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-20	57,200	-3.87	630	-10.00	330	-31.12	5.11	0.29	28.12	-0.01545	62.44	36.63	1,290	1.00
36	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-20	57,200	-3.87	400	-27.27	274	-17.13	7.69	0.37	26.90	-0.0231	56.82	20.63	376,580	177.00
37	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15-6-20	30,250	-1.79	10	-50.00	0	-9.01	48.87	0.00	4.62	-243.473	68.25	9.11	813,990	8.00
38	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-20	30,250	-1.79	20	-60.00	1	-13.42	25.95	0.00	8.18	-10.9412	63.30	13.74	452,890	6.00
39	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	30,250	-1.79	900	-15.09	297	-5.79	12.04	0.59	35.83	-0.158	62.66	8.76	75,220	69.00
40	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	2,980	-1.00	10	0.00	-	-788.19	3.36	N/A	4.51	N/A	951.64	789.53	1,300	0.01

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	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,980	-1.00	1,150	-15.44	77	-142.52	1.55	0.04	59.88	-0.066	226.02	181.11	86,970	100.00
42	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,700	-5.16	1,000	6.38	487	-43.61	4.29	0.71	29.16	-0.0131	65.30	50.41	144,030	122.00
43	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	12,050	2.12	950	31.94	1,066	8.72	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.84	1,530,580	1516.00
44	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	12,050	2.12	2,440	7.02	1,917	1.34	3.01	2.39	60.90	-0.0033	70.28	18.90	53,910	136.00
45	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	12,050	2.12	2,120	9.28	1,790	7.79	3.74	2.78	65.79	-0.0047	69.30	9.80	320,230	686.00
46	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	12,050	2.12	2,330	N/A	2,265	8.71	3.45	3.24	66.62	-0.00222	56.66	10.62	32,490	77.00
47	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	20,100	-4.96	70	-30.00	4	-14.43	18.51	0.02	12.89	-3.8595	81.90	15.12	8,130	1.00
48	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,100	-4.96	1,040	-5.45	770	-24.38	5.79	1.11	29.97	-0.01088	52.79	29.55	5,330	5.00
49	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,100	-4.96	1,910	-15.11	1,740	15.42	4.12	1.79	78.37	-0.00338	60.87	3.58	161,300	350.00
50	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,100	-4.96	2,630	N/A	1,778	-9.45	3.81	1.68	49.79	-0.0056	61.89	22.54	50,800	138.00

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	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	70,000	-6.67	1,090	-31.88	521	-35.10	4.23	0.31	32.90	-0.0119	63.44	42.88	106,740	141.00
52	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	70,000	-6.67	8,190	N/A	6,107	-10.00	4.10	3.58	48.02	-0.0053	57.45	21.70	22,400	215.00
53	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	89,000	-3.05	1,140	-2.56	403	-42.10	4.46	0.20	28.54	-0.0182	62.69	48.50	23,820	28.00
54	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	89,000	-3.05	300	-23.08	57	-22.35	10.38	0.07	17.49	-0.25374	67.01	24.03	186,440	58.00
55	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	109,000	-3.88	690	0.00	50	-58.84	4.09	0.02	25.91	-0.0992	72.21	65.17	127,600	73.00
56	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18-6-20	112,000	-5.08	300	0.00	27	-7.14	12.21	0.03	32.72	-1.4880	96.79	9.82	198,750	75.00
57	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	112,000	-5.08	1,290	-20.37	681	-25.99	5.28	0.32	30.41	-0.01049	49.63	31.75	98,960	148.00
58	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	112,000	-5.08	2,350	-9.62	1,872	16.07	3.54	0.59	74.24	-0.0033	69.54	4.91	558,730	1449.00
59	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	112,000	-5.08	14,810	N/A	8,529	-5.36	3.89	2.96	51.38	-0.0058	58.79	18.58	30,500	543.00
60	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	21,600	-6.49	1,150	-25.81	868	7.41	6.67	1.34	70.99	-0.0511	117.85	3.24	99,940	128.00

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	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	21,600	-6.49	1,500	-31.19	1,355	-1.85	7.22	2.26	50.13	-0.0169	61.22	8.80	45,350	80.00
62	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	21,600	-6.49	1,780	-17.97	1,572	9.72	4.19	1.53	69.08	-0.0055	69.13	6.76	219,490	437.00
63	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	21,600	-6.49	2,940	N/A	2,360	-11.11	3.64	1.99	49.50	-0.0049	65.86	24.72	23,600	69.00
64	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	25,000	-3.47	160	-5.88	87	-47.16	6.45	0.11	16.51	-0.0306	65.24	49.72	457,380	76.00
65	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	25,000	-3.47	30	0.00	0	-28.00	14.96	0.00	7.18	-104.906	115.55	28.48	333,220	6.00
66	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	25,000	-3.47	800	2.56	434	-52.00	4.21	0.37	26.95	-0.0126	68.71	58.40	59,990	47.00
67	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	25,000	-3.47	570	-10.94	22,001	-20.00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	159,680	88.00
68	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	25,000	-3.47	2,610	N/A	2,608	-12.00	4.35	2.27	45.39	-0.0042	55.16	22.44	16,090	52.00

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