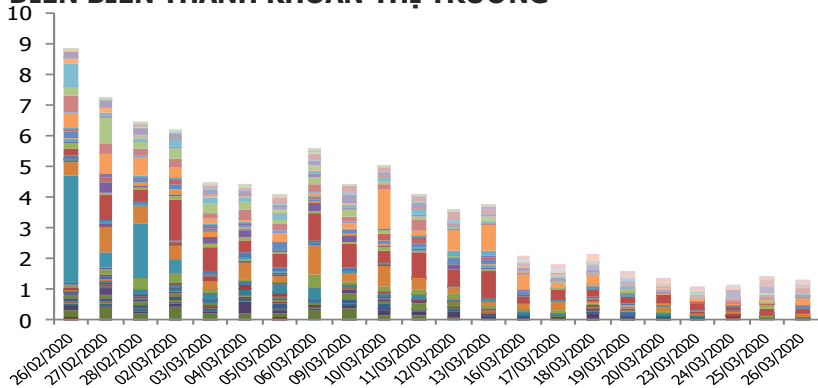


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	62
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	55.10
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.6x
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)	
CVPB2001	4	3	3	3	3	3.6
CVPB2003	4	3	3	3	3	3.4
CVPB2004	4	3	3	3	3	3.4
CVPB2002	4	3	3	3	3	3.2
CFPT2001	4	3	3	3	3	3

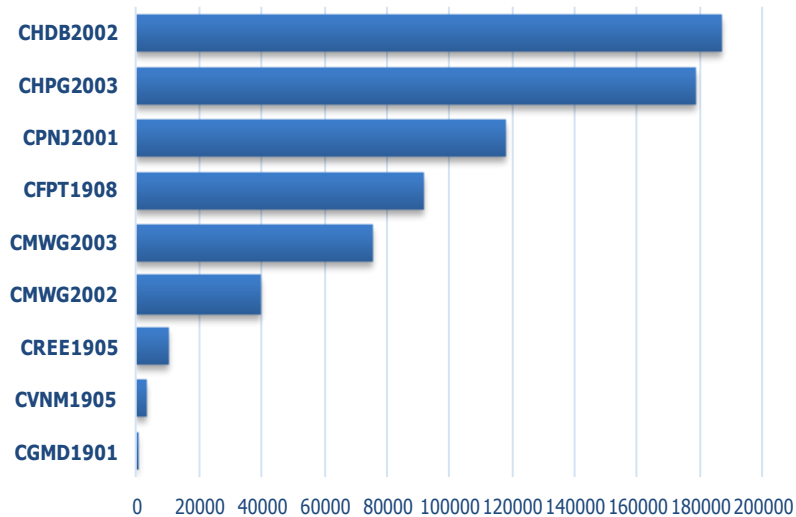
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Sau phiên tăng điểm trên diện rộng ngày hôm qua, thị trường chứng quyền quay lại giao dịch thận trọng trong phiên hôm nay. Thanh khoản thị trường ở mức thấp kỷ lục trong 1 tuần vừa qua đang là trở ngại, ngay cả khi thị trường đồng loạt tăng điểm thì nhà đầu tư cũng rất thận trọng giải ngân.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 7,29 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,32 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW tăng 31% nhưng giá trị giao dịch giảm 6%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó gần 15,6% về khối lượng và 0,9% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 10 mã tăng giá, 44 mã giảm giá và 8 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ tăng giá chỉ đạt 16% từ mức 72% ở phiên hôm qua.
- 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, lần lượt chiếm 31% và 44%. CW dựa theo cổ phiếu VPB và STB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 28% và 13,2%.
- 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 48%, HCM ở vị trí thứ 2 với 27,89%, tiếp theo là SSI chiếm 16,86% và MBS chiếm 6,36%.
- Thị trường cơ sở đang cho dấu hiệu hồi phục sau đợt giảm sâu nhưng tâm lý nhà đầu tư ở thị trường chứng quyền vẫn rất thận trọng, thanh khoản 1 tuần vừa qua luôn ở mức thấp kỷ lục khiến thị trường chỉ dao động co cụm ở vài mã CW quen thuộc. Nhà đầu tư chưa vội bắt đáy và chờ tín hiệu từ thanh khoản trong các phiên sắp tới.

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	-16.32	13.89	30.49	50.29	20.45
CFPT1908	-22.17	-6.67	22.09	52.66	25.02
CHPG2003	-30.38	-14.29	17.56	76.73	32.51
CHDB2002	-32.65	-50.00	6.90	88.59	33.16
CVNM1905	-33.76	33.33	5.79	60.46	34.17
CPNJ2001	-55.20	60.00	6.68	99.66	55.95
CGMD1901	-56.78	66.67	7.70	95.33	57.67
CMWG2002	-61.76	10.00	11.11	122.49	63.38
CMWG2003	-68.38	0.00	4.26	99.35	68.82

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

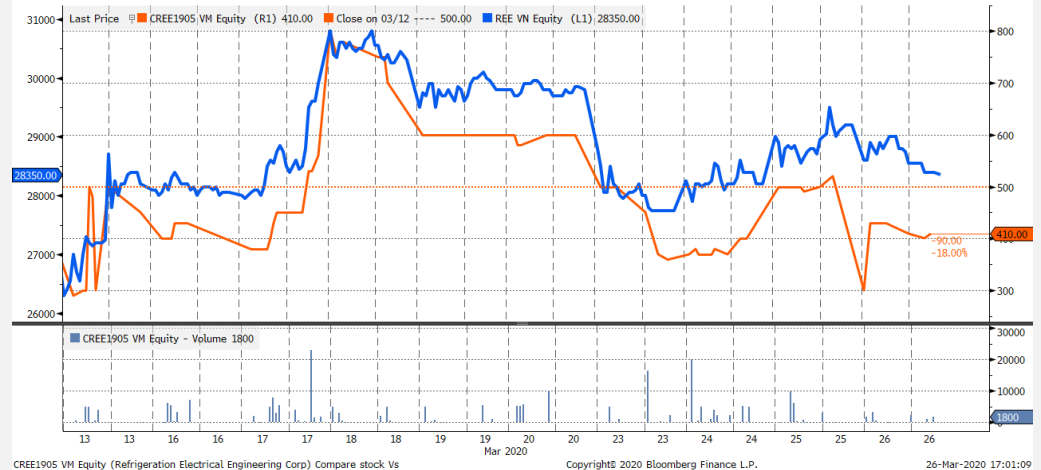


CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CREE1905		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	7.37	<div style="width: 73.7%;"></div>
Độ nhạy	0.17	<div style="width: 17%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.04	<div style="width: 4%;"></div>
Độ biến động nội hàm	50.29	<div style="width: 50.29%;"></div>
Phần bù rủi ro	20.45	<div style="width: 20.45%;"></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 CREE1905

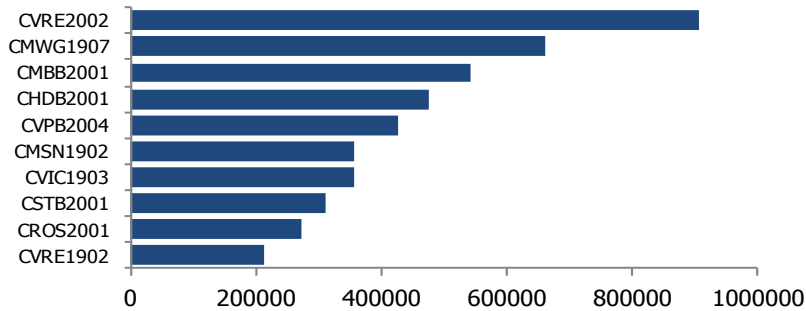
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá REE và CREE1905



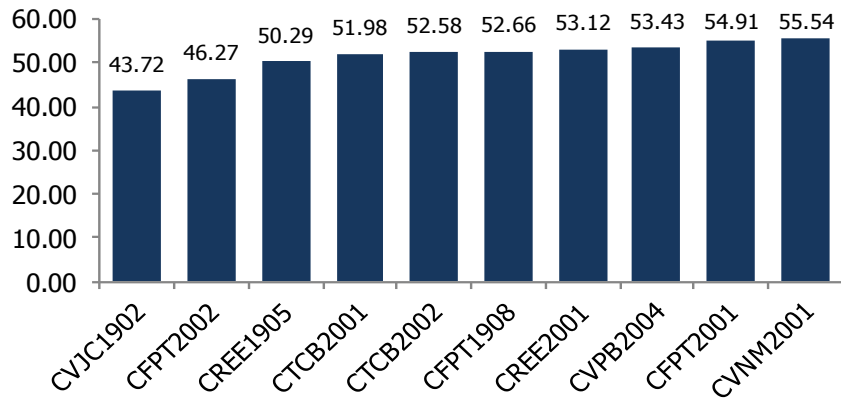
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVPB2002	-21.43	243.75	-31.25	-71.05
CVIC1902	125.00	200.00	-43.75	-94.27
CVNM2001	-40.00	145.45	-18.18	-91.00
CVRE1903	100.00	100.00	11.11	-93.46
CMWG2004	80.33	89.66	0.00	-12.70

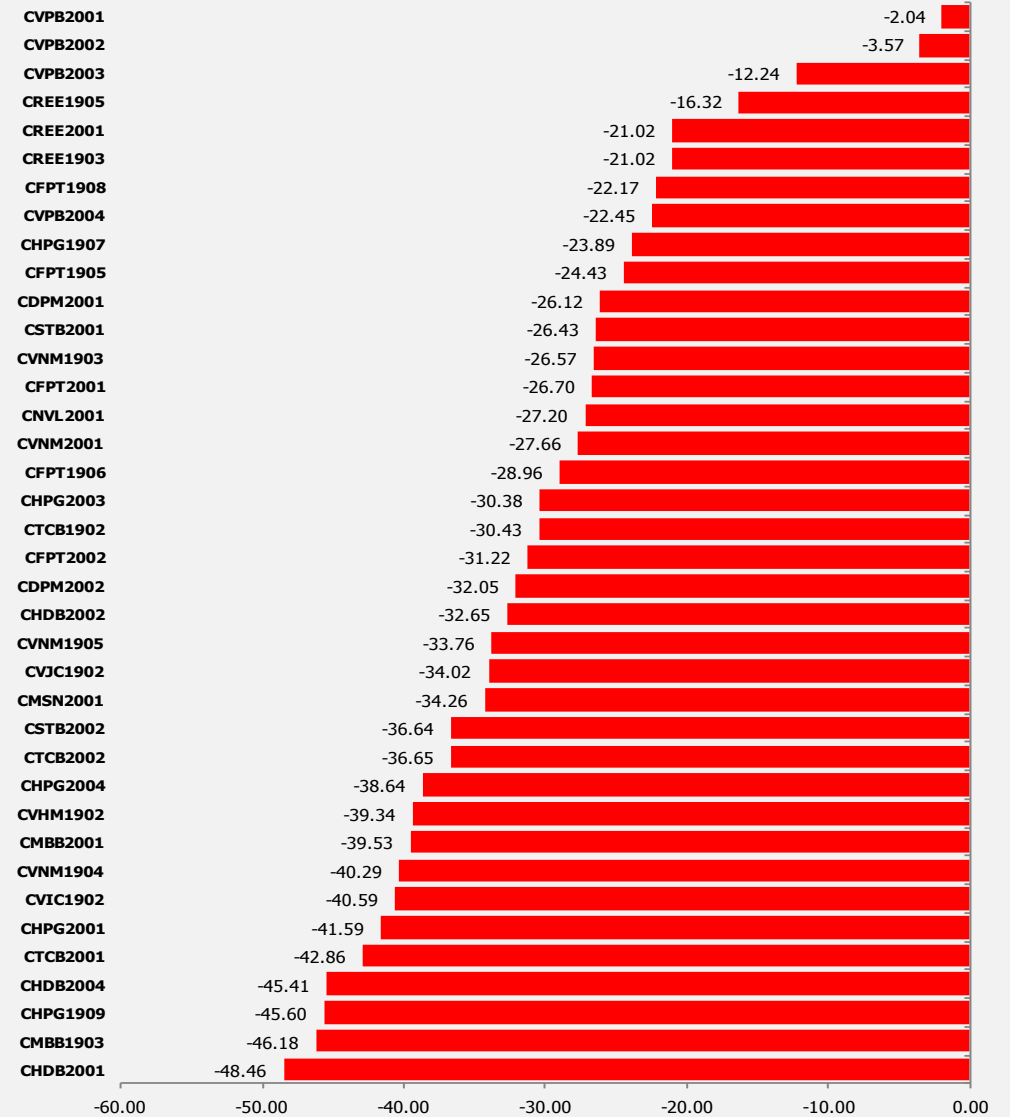
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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 (%)	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	CDPM2001	KIS	DPM	2.00	14,567	17/6/20	11,550	-0.43	260	0.00	34	-26.12	5.63	0.08	25.37	-0.08593	71.29	30.62	14,360	4.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14/12/20	11,550	-0.43	1,520	-3.80	354	-32.05	3.05	0.47	39.98	-0.01221	72.76	45.21	33,510	49.00
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20/4/2020	44,200	-3.91	320	-13.51	10	-24.43	13.96	0.02	10.11	-2.33648	59.27	25.16	23,240	8.00
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6/4/20	44,200	-3.91	20	-50.00	0	-28.96	18.37	0.00	4.16	-1617.28	74.73	29.19	198,780	5.00
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15/6/20	44,200	-3.91	420	-26.3	88	-22.17	7.75	0.08	22.09	-0.06518	52.66	25.02	91,850	41.00
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18/6/20	44,200	-3.91	240	-42.86	36	-26.70	7.45	0.03	20.22	-0.0928	54.91	29.41	13,060	3.00
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20/7/20	44,200	-3.91	440	-8.33	115	-31.22	8.05	0.10	16.03	-0.04658	46.27	33.21	1,530	1.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24/4/20	15,900	-2.45	50	-16.67	0	-56.78	8.65	0.00	7.70	-1822.86	95.33	57.67	700	0.04
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18/6/20	15,900	-2.45	40	-42.9	1	-57.23	8.29	0.00	8.34	-0.8206	60.23	58.24	80,100	4.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17/6/2020	19,600	-1.51	120	-20.00	14	-48.46	8.37	0.03	10.25	-0.20489	58.17	49.69	476,250	50.00

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
11	CHDB2002	MBS	HDB	2.00	26,000	8/4/20	19,600	-1.51	50	-16.67	0	-32.65	13.52	0.00	6.90	-209.396	88.59	33.16	186,990	4.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14/12/20	19,600	-1.51	600	-9.09	122	-63.89	4.06	0.13	26.23	-0.02514	63.84	70.02	31,170	19.00
13	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12/5/2020	19,600	-1.51	70	-22.22	4	-45.41	12.60	0.01	4.50	-0.87726	56.78	45.77	36,020	2.00
14	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20/4/2020	16,950	-4.78	250	-37.50	8	-23.89	10.68	0.03	15.75	-1.74146	71.49	25.37	43,940	8.00
15	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13/5/20	16,950	-4.78	60	-40.00	1	-45.60	10.30	0.00	7.29	-3.33327	64.50	46.31	84,250	6.00
16	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26/6/20	16,950	-4.78	170	30.77	20	-41.59	7.46	0.04	14.96	-0.15291	57.23	43.60	35,490	6.00
17	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14/12/20	16,950	-4.78	620	0.00	39	-76.99	3.58	0.04	24.20	-0.0819	67.78	84.30	5,020	3.00
18	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28/4/2020	16,950	-4.78	120	-14.29	3	-30.38	8.27	0.01	17.56	-1.64597	76.73	32.51	178,590	18.00
19	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11/6/20	16,950	-4.78	290	-25.64	32	-38.64	8.18	0.08	13.69	-0.19553	56.51	40.35	7,240	2.00
20	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20/4/2020	15,050	-3.83	100	-9.09	0	-46.18	9.77	0.00	6.49	-1471.3	94.31	46.84	151,990	14.00

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	15,050	-3.83	20	-33.33	0	-52.82	11.78	0.00	3.13	-4.1E+09	124.46	53.09	158,040	2.00
22	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18/6/20	15,050	-3.83	140	-41.67	11	-39.53	7.35	0.03	13.67	-0.21392	61.60	41.40	540,560	82.00
23	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13/5/20	49,000	-0.20	60	-14.29	0	-58.96	9.50	0.00	5.81	-27.0351	73.38	59.57	355,810	5.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14/12/20	49,000	-0.20	1,250	0.00	315	-34.26	3.23	0.10	41.24	-0.01321	67.79	47.02	130,900	163.00
25	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6/4/20	68,000	-6.85	20	100.00	0	-83.82	9.68	0.00	2.85	-1.5E+16	157.20	84.12	660,900	7.00
26	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18/6/20	68,000	-6.85	50	-16.67	1	-69.12	8.12	0.00	5.97	-1.97855	65.33	69.85	162,490	7.00
27	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8/7/20	68,000	-6.85	110	-26.67	0	-61.76	6.87	0.00	11.11	-14826.4	122.49	63.38	39,620	4.00
28	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22/4/20	68,000	-6.85	30	0.00	0	-68.38	9.67	0.00	4.26	-38617.8	99.35	68.82	75,010	2.00
29	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11/6/20	68,000	-6.85	1,100	80.33	NA	-54.41	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	56.03	50,240	21.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14/12/2020	51,800	-0.58	1,750	-1.13	82	-27.20	3.25	0.05	43.97	-0.06503	65.53	40.71	12,000	21.00

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	53,800	-2.00	80	-20.00	0	-55.20	8.98	0.00	6.68	-3165.84	99.66	55.95	117,810	11.00
32	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20/4/2020	28,350	-2.91	200	-20.00	NA	-21.02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	21.73	11,500	2.00
33	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15/6/2020	28,350	-2.91	410	-21.15	134	-16.32	7.37	0.17	30.49	-0.03759	50.29	20.45	10,450	4.00
34	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18/6/2020	28,350	-2.91	230	21.05	54	-21.02	7.08	0.07	27.39	-0.05476	53.12	24.89	21,500	5.00
35	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17/6/20	3,990	-6.99	40	-20.00	0	-563.36	2.81	0.00	11.28	-50050.1	223.80	567.37	271,600	12.00
36	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14/12/20	12,700	6.72	670	-1.47	125	-66.23	4.28	0.21	22.61	-0.02908	59.36	71.50	101,100	63.00
37	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17/6/20	8,700	-4.50	450	-26.23	100	-26.43	5.66	0.06	29.28	-0.05843	68.41	31.60	309,780	162.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14/12/20	8,700	-4.50	1,290	-6.52	328	-36.64	2.93	0.11	41.09	-0.01269	69.99	51.47	10,000	13.00
39	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3/6/20	16,100	-3.01	410	-30.51	84	-30.43	7.63	0.20	19.43	-0.09872	60.51	32.98	3,550	2.00
40	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18/6/20	16,100	-3.01	90	-35.71	23	-42.86	9.13	0.06	10.20	-0.09148	51.98	43.98	14,180	1.00

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	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12/5/20	16,100	-3.01	90	-25.00	14	-36.65	12.37	0.05	6.37	-0.30751	52.58	37.20	25,800	2.00
42	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20/4/20	61,000	3.21	120	-62.50	0	-39.34	15.96	0.00	3.14	-91.1997	62.69	39.54	6,450	1.00
43	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14/12/20	61,000	3.21	1,000	13.64	104	-55.03	3.69	0.06	31.52	-0.04285	67.09	63.22	3,370	4.00
44	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20/4/20	81,800	6.93	90	125.00	0	-40.59	18.02	0.00	1.98	-156.704	58.61	40.70	22,930	2.00
45	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13/5/20	81,800	6.93	50	-16.67	0	-50.37	10.25	0.00	7.12	-33.5614	69.11	50.98	355,010	19.00
46	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14/12/20	81,800	6.93	1,130	0.00	122	-54.61	4.01	0.06	31.48	-0.04358	66.72	61.51	100	0.11
47	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20/4/20	97,000	-0.10	30	-50.00	1	-34.02	26.29	0.00	0.81	-6.25534	43.72	34.05	30,910	1.00
48	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14/12/20	97,000	-0.10	560	0.00	18	-78.49	3.94	0.01	20.46	-0.16954	62.33	84.26	1,000	1.00
49	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20/4/20	94,000	2.17	580	0.00	21	-26.57	14.18	0.03	8.68	-2.13275	60.07	27.19	5,360	4.00
50	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6/4/20	94,000	2.17	10	-66.67	0	-40.29	17.92	0.00	1.91	-297101	85.37	41.60	124,160	1.00

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
51	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24/4/20	94,000	2.17	40	33.33	1	-33.76	13.72	0.00	5.79	-4.21609	60.46	34.17	3,420	0.10
52	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18/6/20	94,000	2.17	270	-40.00	54	-27.66	7.32	0.04	21.02	-0.07302	55.54	30.53	17,330	4.00
53	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14/12/20	94,000	2.17	1,220	12.96	225	-50.12	4.11	0.10	26.82	-0.02388	58.90	56.61	28,540	32.00
54	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18/6/20	19,600	-3.45	1,190	-23.23	792	-2.04	4.45	0.90	54.06	-0.00916	66.69	14.18	174,750	206.00
55	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6/4/20	19,600	-3.45	550	-21.43	198	-3.57	8.15	0.41	45.76	-0.13808	94.85	9.18	19,120	7.00
56	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20/7/20	19,600	-3.45	2,000	-16.67	1,167	-12.24	4.41	1.31	44.95	-0.01045	65.11	22.45	100	0.20
57	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12/5/20	19,600	-3.45	330	-26.67	203	-22.45	10.36	0.54	17.44	-0.04969	53.43	24.13	426,090	156.00
58	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6/4/20	20,000	5.82	20	-33.33	0	-62.50	10.37	0.00	4.15	-1.2E+08	138.00	62.90	211,570	3.00
59	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13/5/20	20,000	5.82	100	100.00	0	-78.95	7.22	0.00	6.70	-108.658	94.01	79.95	170,160	8.00
60	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17/9/20	20,000	5.82	140	0.00	14	-83.95	5.07	0.02	16.09	-0.10626	70.34	86.75	12,010	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 (%)	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	20,000	5.82	70	-30.00	5	-60.00	7.30	0.01	10.22	-0.32842	66.79	61.40	906,750	33.00
62	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14/12/20	20,000	5.82	610	38.64	71	-90.00	3.71	0.07	22.41	-0.04893	71.01	96.10	380	0.22

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