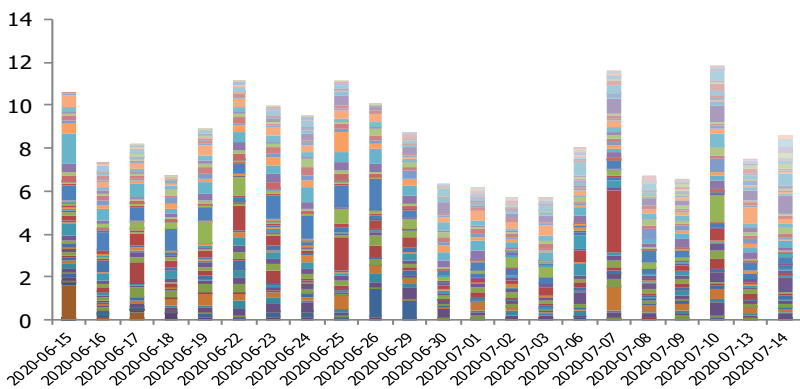


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	76
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	19.57
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.63x
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)	
CVPB2003	5	5	5	5	5	5
CMBB2002	5	5	5	5	4.8	4.8
CTCB2006	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2005	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2009	5	5	5	5	4.6	4.6

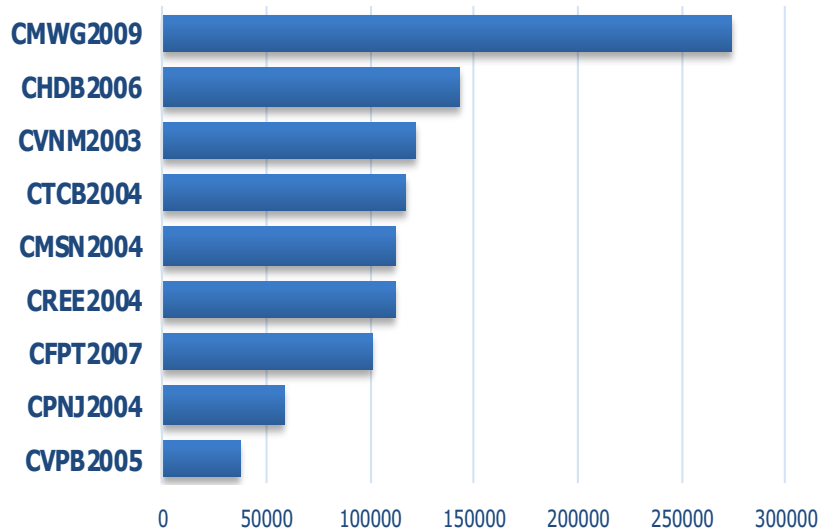
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Sau 2 phiên chịu áp lực bán trên diện rộng, thị trường chứng quyền đã có phiên hồi phục thận trọng trong phiên hôm nay, hỗ trợ thị trường là các mã CW dựa theo các cổ phiếu cơ sở như HPG, VHM, STB,...trong đó nổi bật là các mã CW dựa theo cổ phiếu HPG, hiện tỷ trọng các mã CW này chiếm 8,3% lớn nhất thị trường.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 6 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 8,62 tỷ đồng. So với phiên đầu tuần, khối lượng CW giảm 22,3% trong khi giá trị giao dịch tăng nhẹ 2%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 21,8% về khối lượng và 13,9% về giá trị. Độ rộng thị trường có sự cải thiện so với 2 phiên trước tuy nhiên vẫn nghiêng về bên bán, phiên này đã có 25 mã tăng giá, trong khi chỉ có 39 mã giảm giá và 08 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới trên 70 ngày và chiếm 76%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 51,3% trong khi ở các mã giảm chiếm 35,4%. CW dựa theo cổ phiếu HPG, VHM và FPT có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 17,3% và 12%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 76 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 29 mã CW, tiếp theo là HCM có 13 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của HCM dẫn đầu thị trường và chiếm 32,1%, KIS Vietnam ở vị trí thứ 2 với 26,5%, tiếp theo là SSI chiếm 26,2% và MBS chiếm 9,2%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở đã giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp và nhịp phục hồi trong phiên chiều có thể xem là tín hiệu thị trường sẽ tăng điểm trong phiên ngày mai. Nhà đầu tư có thể mở 1 vị thế đối với các mã CW dựa trên các cổ phiếu cơ sở như ngân hàng hoặc các mã mang tính dẫn dắt như FPT, MWG, HPG,

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	19.46	0.00	86.96	56.33	1.53
CTCB2004	15.42	-11.00	81.79	67.37	2.29
CVPB2005	12.16	-9.19	77.13	65.22	2.97
CFPT2007	10.40	0.00	0.00	NA	-7.56
CREE2004	10.33	0.00	0.00	NA	-7.22
CHDB2006	7.49	0.00	0.00	NA	-7.59
CMSN2004	1.79	-12.00	57.64	59.76	8.04
CMWG2009	1.09	0.00	0.00	NA	-9.44
CPNJ2004	-12.98	-18.18	24.07	56.09	15.26

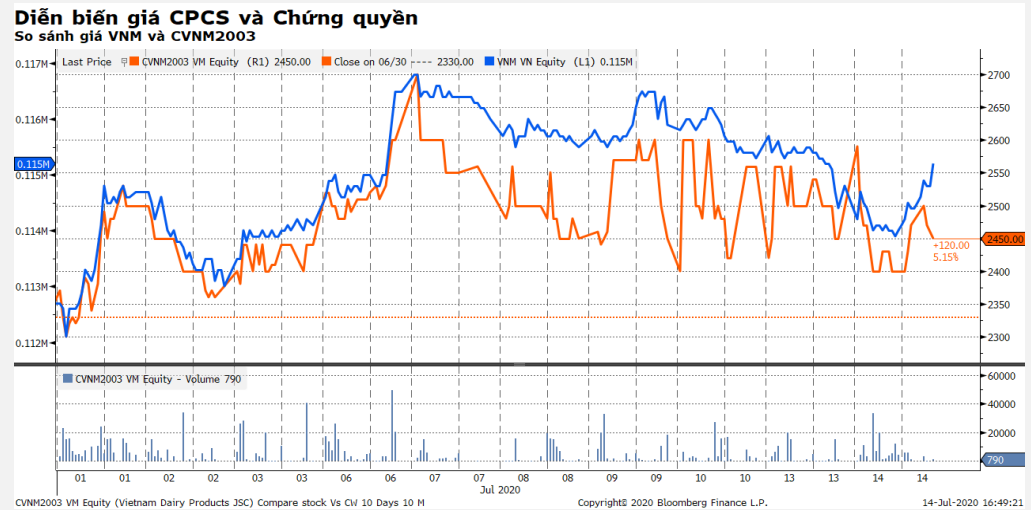
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVNM2003	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.14
Độ nhạy	0.83
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	56.33
Phân bù rủi ro	1.53
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

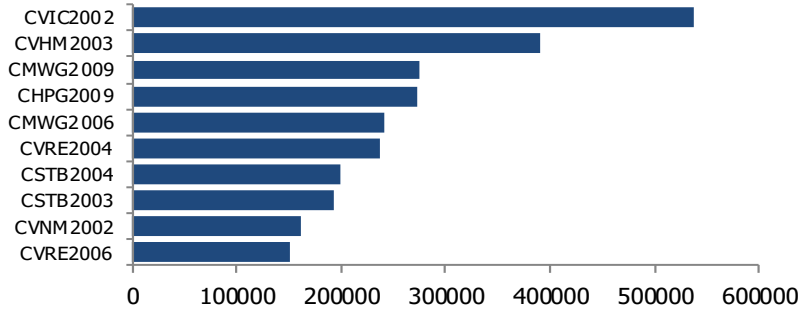
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVNM2003



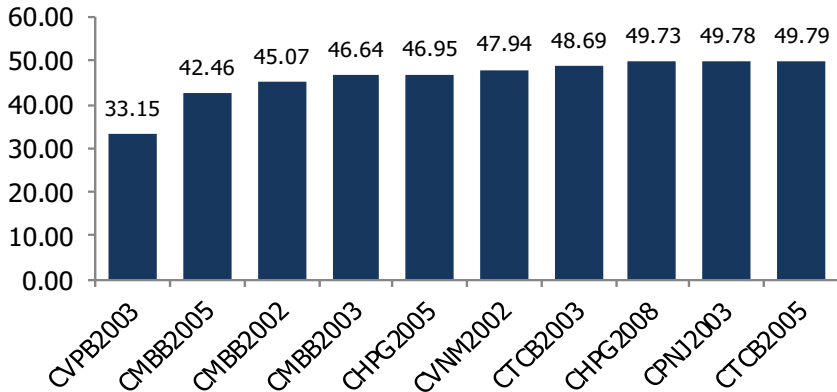
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CMSN2003	66.67	66.67	66.67	-97.71
CREE2003	-1.92	15.91	9.68	21.43
CDPM2002	6.44	6.44	7.36	40.11
CVJC2001	26.00	5.00	-1.56	-49.60
CCTD2001	0.00	0.50	-3.37	-7.80

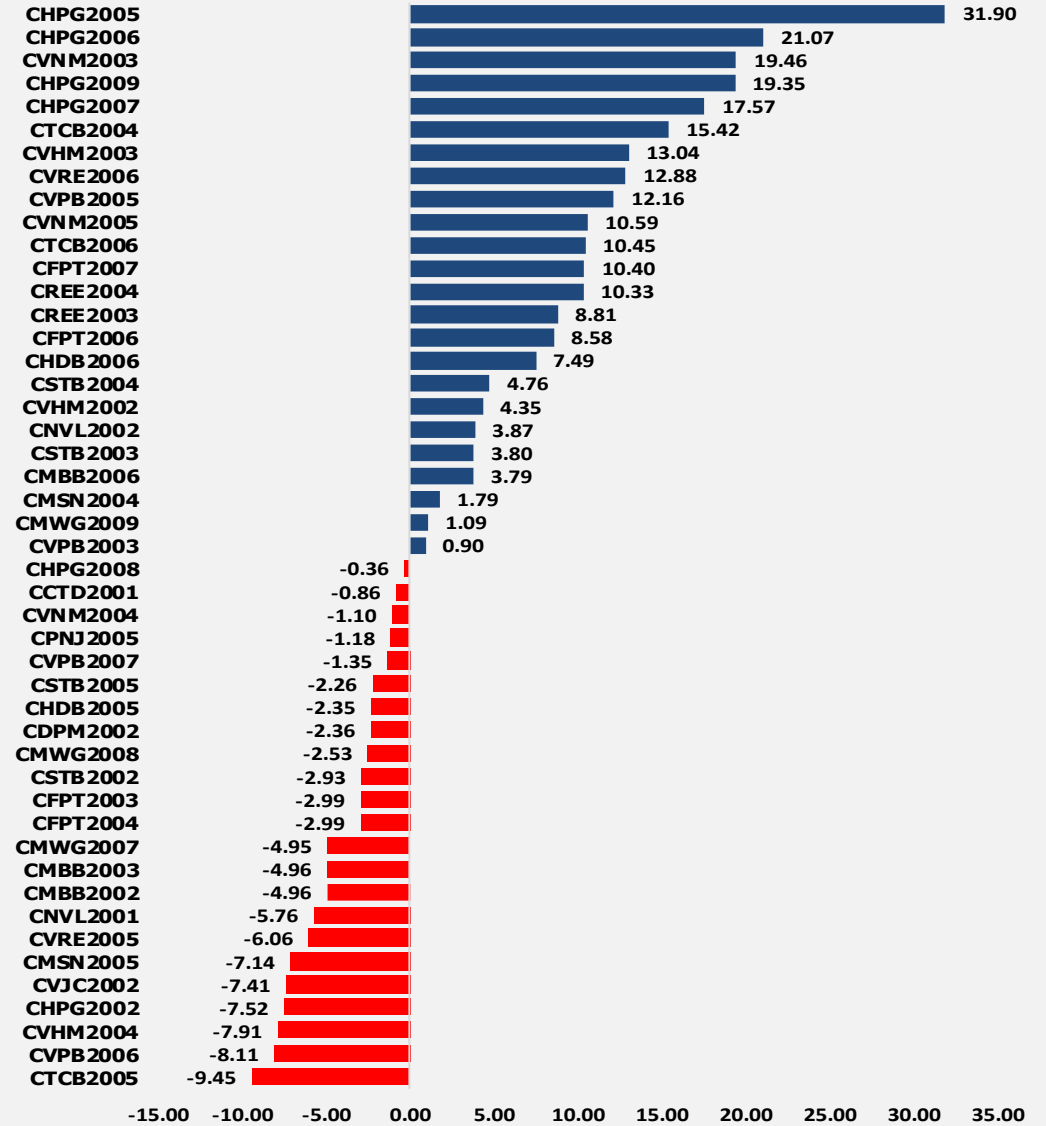
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	80,200	-0.74	2,010	0.00	1,148	-0.86	2.36	0.34	59.12	-0.0049	108.61	25.92	94,330	190.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,900	1.71	2,480	6.44	1,765	-2.36	3.41	2.02	56.75	-0.0048	68.22	19.01	76,530	187.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	48,550	-0.21	260	-35.00	0	-19.46	13.40	0.00	14.36	-112.447	105.16	20.54	36,390	9.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	48,550	-0.21	10,280	0	3,278	-2.99	2.72	0.92	57.56	-0.013	104.40	24.16	13,940	144.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	48,550	-0.21	7,530	-1.4	1,450	-2.99	3.59	0.54	55.62	-0.10436	155.17	18.50	91,000	691.00
6	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	48,550	-0.21	1,730	-1.14	1,351	8.58	4.20	0.58	63.94	-0.00347	56.32	6.63	43,590	76.00
7	CFPT2007	MBS	FPT	5.00	43,500	21-10-20	48,550	-0.21	1,730	N/A	N/A	10.40	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-7.56	100,830	172.42
8	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,700	0.19	1,180	3.51	850	-20.31	4.44	0.71	39.21	-0.0077	60.30	29.15	115,490	130.00
9	CHDB2005	KIS	HDB	4.00	27,327	1-10-20	26,700	0.19	1,030	0.0	569	-2.35	3.63	0.39	55.99	-0.0116	86.74	17.78	20,010	21.00
10	CHDB2006	MBS	HDB	2.00	24,700	6-10-2020	26,700	0.19	2,070	N/A	N/A	7.49	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-7.59	142,720	285.44

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			Moneyyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	27,900	0.90	1,680	5.00	1,270	-7.52	4.14	0.94	49.86	-0.0053	57.87	19.57	73,520	120.00
12	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	27,900	0.90	8,980	1.35	8,977	31.90	3.01	4.84	96.91	0.0	46.95	0.29	9,300	83.00
13	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-2020	27,900	0.90	3,310	4.42	3,071	21.07	3.54	1.95	83.99	-0.00239	66.02	2.66	1,440	5.00
14	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-2020	27,900	0.90	4,810	1.691	4,901	17.57	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.33	2,110	10.00
15	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-20	27,900	0.90	3,360	5.99	3,144	-0.36	4.62	2.60	55.65	-0.0039	49.73	12.40	25,810	86.00
16	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	27,900	0.90	3,240	4.85	3,044	19.35	3.46	1.89	80.43	-0.0018	56.43	3.87	273,540	883.00
17	CHPG2010	KIS	HPG	4.00	33,100	1-4-21	27,900	0.90	1,350	3.85	657	-18.64	2.71	0.32	52.38	-0.0052	75.96	37.99	97,210	131.00
18	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-2020	17,150	-0.29	500	2.04	458	-4.96	12.67	1.69	36.95	-0.03232	45.07	7.87	137,120	62.00
19	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,150	-0.29	1,460	-2.67	1,307	-4.96	5.64	2.15	48.02	-0.00589	46.64	13.47	13,660	20.00
20	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-2020	17,150	-0.29	620	-4.62	628	-16.62	7.91	1.45	28.61	-0.0101	42.46	20.23	1,600	1.00

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	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-2020	17,150	-0.29	1,110	0.91	948	3.79	4.71	1.30	60.96	-0.0046	51.81	9.15	52,510	57.00
22	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	56,000	-1.06	1,070	-2.73	439	-17.48	4.35	0.34	41.51	-0.0126	60.19	27.03	77,570	84.00
23	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	56,000	-1.06	900	-7.22	296	-12.50	6.00	0.32	38.60	-0.0391	65.77	18.93	22,200	20.00
24	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	56,000	-1.06	50	66.67	0	-25.00	21.39	0.00	3.82	-2.5E+15	164.46	25.18	140,680	5.00
25	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	56,000	-1.06	1,100	-7.56	723	1.79	5.87	0.76	57.64	-0.01322	59.76	8.04	112,040	124.00
26	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	56,000	-1.06	1,010	-6.48	579.61	-7.14	5.18	0.54	46.71	-0.0107	55.01	16.16	79,650	82.00
27	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	82,900	0.12	3,490	-3.06	2,369	-10.98	5.12	1.46	43.13	-0.0137	67.69	19.40	25,670	91.00
28	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	82,900	0.12	550	1.85	441	-32.69	6.59	0.35	21.87	-0.01627	57.04	36.01	241,700	131.00
29	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	82,900	0.12	8,630	-1.03	9,047	-4.95	4.81	5.25	50.09	-0.00412	50.67	15.36	17,320	150.00
30	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-2020	82,900	0.12	850	2.41	851	-2.53	5.09	0.52	52.19	-0.0052	52.63	12.79	47,930	40.00

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	CMWG2009	MBS	MWG	8.00	82,000	21-10-20	82,900	0.12	1,240	N/A	N/A	1.09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-9.44	273,890	345.10
32	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	62,300	-1.11	2,050	-3.76	353	-5.76	3.95	0.22	52.03	-0.0221	59.74	18.92	710	1.00
33	CNVL2002	KIS	NVL	5.00	59,889	8-3-2021	62,300	-1.11	3,060	-7.27	944	3.87	2.61	0.40	64.07	-0.00605	72.31	20.69	22,030	67.00
34	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	59,300	0.00	1,970	-3.43	991	-16.36	5.38	0.90	35.77	-0.0208	69.18	23.00	47,050	89.00
35	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-20	59,300	0.00	330	-5.71	316	-26.48	7.50	0.40	20.86	-0.01268	49.78	29.26	4,950	2.00
36	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-20	59,300	0.00	270	0.00	193	-12.98	10.57	0.34	24.07	-0.0417	56.09	15.26	58,590	16.00
37	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	59,300	0.00	700	0.00	554	-1.18	4.47	0.42	52.77	-0.00575	60.62	12.98	64,530	45.00
38	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	32,900	0.00	1,020	-1.92	817	8.81	4.40	0.55	68.16	-0.00373	51.09	6.69	111,590	115.00
39	CREE2004	MBS	REE	3.00	29,500	21-10-20	32,900	0.00	1,800	N/A	N/A	10.33	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-7.22	111,500	200.70
40	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,010	0.00	420	-8.70	20	-140.10	2.42	0.02	33.77	-0.17209	148.76	154.05	77,660	34.00

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	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,650	1.03	750	1.35	347	-44.10	4.89	0.58	25.06	-0.018	63.68	49.22	10	0.01
42	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,550	0.87	1,800	0.56	1,459	-2.93	3.57	2.26	55.71	-0.0043	64.95	18.51	101,010	175.00
43	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,550	0.87	1,550	3.33	1,245	3.80	4.54	2.45	60.98	-0.0082	69.93	9.62	192,310	276.00
44	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,550	0.87	1,720	1.78	1,770	4.76	4.18	3.20	62.27	-0.0029	51.66	10.13	199,830	326.00
45	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-20	11,550	0.87	990	-1.98	625	-2.26	3.33	0.90	57.11	-0.0074	82.36	19.40	6,020	6.00
46	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	11,550	0.87	1,400	-1.41	799	-11.58	2.40	0.83	58.21	-0.00384	84.37	35.83	1,110	2.00
47	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,100	-0.99	650	-7.14	544	-24.38	7.39	1.00	23.91	-0.0143	48.69	27.61	12,860	8.00
48	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,100	-0.99	1,780	0.56	1,624	15.42	4.62	1.87	81.79	-0.00489	67.37	2.29	117,050	204.00
49	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,100	-0.99	1,730	-1.14	1,517	-9.45	5.16	1.95	44.43	-0.0058	49.79	18.06	12,740	22.00
50	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,100	-0.99	1,690	-2.87	1,549	10.45	4.17	1.61	70.14	-0.0030	52.96	6.37	70,570	122.00

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	80,500	1.77	1,550	2.65	1,128	-17.47	4.32	0.61	41.63	-0.0071	60.47	27.10	116,050	171.00
52	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	80,500	1.77	11,880	4.21	11,510	4.35	4.18	5.98	61.76	-0.0031	51.96	10.41	12,060	133.00
53	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	80,500	1.77	1,560	3.31	1,440	13.04	3.75	0.67	72.59	-0.0028	58.37	6.34	390,360	592.00
54	CVHM2004	KIS	VHM	10.00	86,868	1-10-20	80,500	1.77	990	4.21	516	-7.91	4.06	0.26	49.87	-0.01456	81.14	20.21	6,750	7.00
55	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	91,300	0.00	830	-2.35	430	-38.52	5.39	0.25	24.51	-0.0160	57.07	43.06	23,730	19.00
56	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	91,300	0.00	30	-40.00	0	-19.26	25.67	0.00	4.22	-3002082	134.04	19.43	536,960	19.00
57	CVIC2003	KIS	VIC	10.00	103,050	1-10-20	91,300	0.00	750	-5.06	376	-12.87	5.07	0.21	41.65	-0.01856	68.02	21.08	12,140	9.00
58	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	108,000	0.00	630	26.00	28	-60.31	4.22	0.01	24.59	-0.1945	77.13	66.15	3,560	2.00
59	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	108,000	0.00	1,000	-3.85	537	-7.41	5.06	0.25	46.81	-0.0115	56.57	16.67	70,860	69.00
60	CVJC2003	KIS	VJC	10.00	123,456	1-10-20	108,000	0.00	1,030	-0.96	254	-14.31	4.50	0.11	42.94	-0.0372	77.38	23.85	10	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
61	CVNM2002	KIS	VNM	4.94	139,280	14-12-20	115,200	0.35	1,200	0.00	734	-20.91	5.85	0.37	30.08	-0.0100	47.94	26.05	161,500	186.00
62	CVNM2003	MBS	VNM	9.87	92,780	2-9-20	115,200	0.35	2,450	0.00	2,318	19.46	4.14	0.83	86.96	-0.0022	56.33	1.53	122,210	296.00
63	CVNM2004	SSI	VNM	0.99	116,470	26-11-20	115,200	0.35	14,120	0.86	9,463	-1.10	4.34	3.57	52.54	-0.0051	55.12	13.20	16,510	229.00
64	CVNM2005	HSC	VNM	9.87	101,670	27-10-20	115,200	0.35	2,000	-0.50	1,501	10.59	3.81	0.50	66.22	-0.0034	61.62	6.77	25,020	50.00
65	CVNM2006	KIS	VNM	9.87	129,610	1-10-20	115,200	0.35	1,150	0.00	267	-13.99	4.24	0.10	42.32	-0.03621	83.26	23.97	300	0.35
66	CVNM2007	KIS	VNM	9.87	137,090	8-3-21	115,200	0.35	1,800	-2.17	571	-20.56	2.98	0.15	46.51	-0.0088	73.94	36.19	560	1.00
67	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,200	-0.67	540	-14.29	824	0.90	23.96	4.44	58.28	-0.0333	33.15	1.53	72,690	38.00
68	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,200	-0.67	1,680	-4.00	1,579	12.16	5.10	1.81	77.13	-0.0062	65.22	2.97	37,350	60.00
69	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,200	-0.67	2,090	-1.88	2,300	-8.11	4.94	2.56	46.49	-0.0044	51.25	17.52	15,600	32.00
70	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,200	-0.67	1,240	-0.80	1,252	-1.35	4.84	1.37	54.09	-0.0049	54.61	12.52	92,500	111.00

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
71	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,400	-0.38	130	0.00	76	-39.35	7.68	0.11	15.13	-0.0416	65.09	41.32	80,340	10.00
72	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,400	-0.38	760	-33.91	483	-43.94	4.64	0.42	26.70	-0.0126	66.59	49.69	65,420	48.00
73	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	26,400	-0.38	60	-66.67	N/A	-13.63	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	236,100	8.00
74	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,400	-0.38	2,630	-6.41	2,999	-6.06	4.89	2.78	48.70	-0.0039	50.53	16.02	32,760	87.00
75	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,400	-0.38	1,280	-2.29	1,247	12.88	3.73	0.88	72.29	-0.0027	59.01	6.52	151,620	192.00
76	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	26,400	-0.38	930	-2.11	565	-26.26	2.77	0.30	48.82	-0.0046	76.73	43.88	110,530	103.00

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