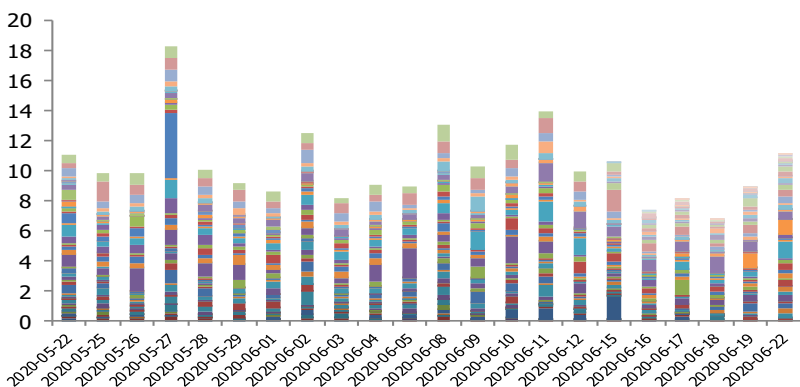


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	66
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	22
Phần bù rủi ro bình quân	20.19
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.13x
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)	
CHPG2007	5	5	5	5	5	5
CMBB2004	5	5	5	5	5	5
CVPB2003	5	5	5	5	5	5
CTCB2004	5	5	5	5	4.8	4.8
CVPB2005	5	5	5	5	4.8	4.8

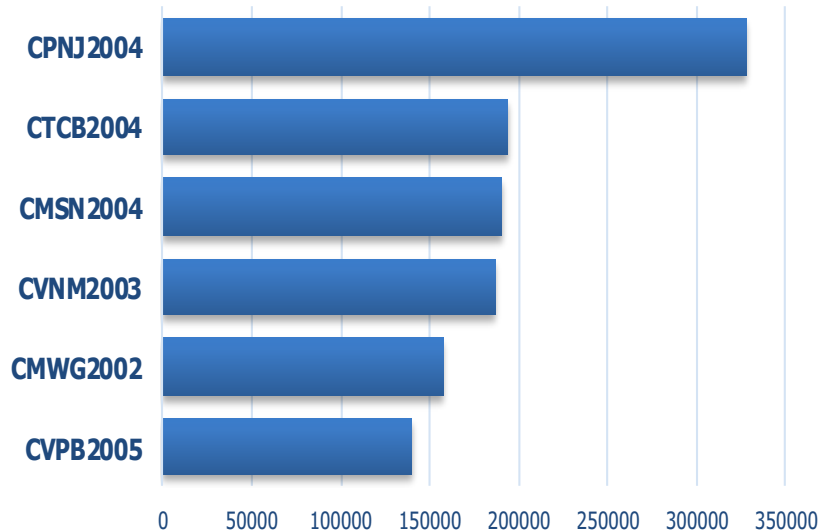
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền giao dịch khá cân bằng ở phiên đầu tuần khi chỉ có 8 cổ phiếu cơ sở tăng và 9 cổ phiếu giảm, thanh khoản thị trường đã tăng trở lại và nhà đầu tư hiện đang giao dịch đối với các CW có thời gian đáo hạn còn lại dài ngày. Các CW chiếm tỷ trọng cao tăng điểm trong phiên hôm nay dựa vào các cổ phiếu như: MSN, MWG, MBB và VRE.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,99 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 11,07 tỷ đồng. So với phiên cuối tuần trước, khối lượng CW tăng 25,4% và giá trị giao dịch tăng 24%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 16,8% về khối lượng nhưng cao hơn 32,54% về giá trị. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, phiên này có 32 mã tăng giá, 31 mã giảm giá và 03 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 110 ngày và chiếm 43,8%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 40% trong khi ở các mã giảm chiếm 51%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và VNM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 23% và 12,5%.
- 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 Vietnam 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 Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 42,5%, SSI ở vị trí thứ 2 với 24,4%, tiếp theo là MBS chiếm 14,6% và VND chiếm 13,2%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở tiếp tục hồi phục sang phiên thứ 3 liên tiếp và khả năng sẽ kiểm tra lại vùng đỉnh ngắn hạn, nhà đầu tư có thể mở vị thế đối với các mã CW có thanh khoản cao và đang được thị trường định giá thấp. Hiện các mã CW như CVPB2003, CHPG2005 và CMBB2005 đang được thị trường định giá thấp hơn so với giá lý thuyết lần lượt 21%, 12% và 3,8%.

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	18.54	-1.17	78.09	67.50	3.38
CTCB2004	18.07	7.58	82.92	60.68	2.46
CVPB2005	14.10	6.32	77.10	62.08	3.70
CMSN2004	5.66	6.21	63.81	58.20	7.55
CPNJ2004	-13.37	4.44	30.55	57.60	17.34
CMWG2002	-28.06	20.00	NA	NA	28.75

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2004		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.04	<div style="width: 100%;"></div>
Độ nhạy	1.95	<div style="width: 100%;"></div>
Hao mòn thời gian	0.00	<div style="width: 100%;"></div>
Độ biến động nội hàm	60.68	<div style="width: 100%;"></div>
Phần bù rủi ro	2.46	<div style="width: 100%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Tốt	★ ★ ★ ★ ★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✔

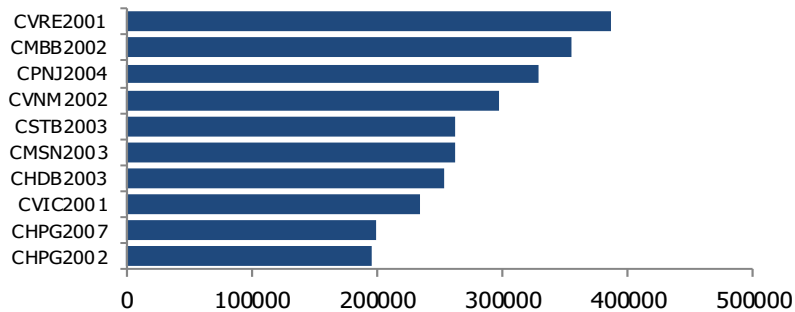
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CTCB2004



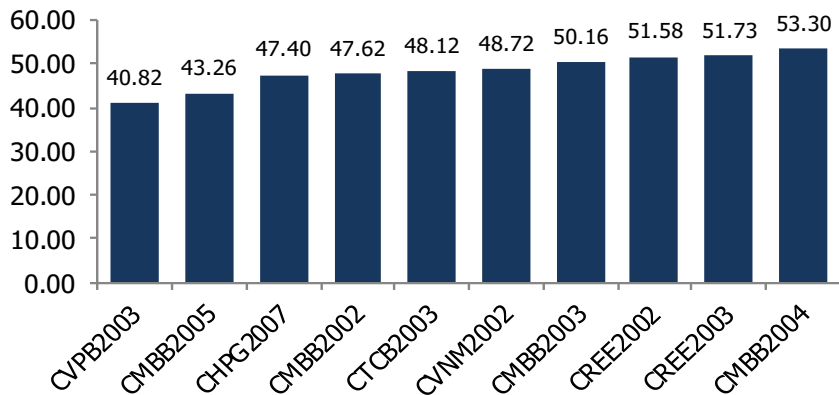
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CHPG2001	5.17	42.97	53.78	-26.21
CDPM2002	23.75	34.39	41.43	67.80
CVIC2001	28.07	24.79	28.07	-45.93
CMWG2002	20.00	20.00	0.00	-95.92
CVIC2002	40.74	18.75	26.67	-71.21

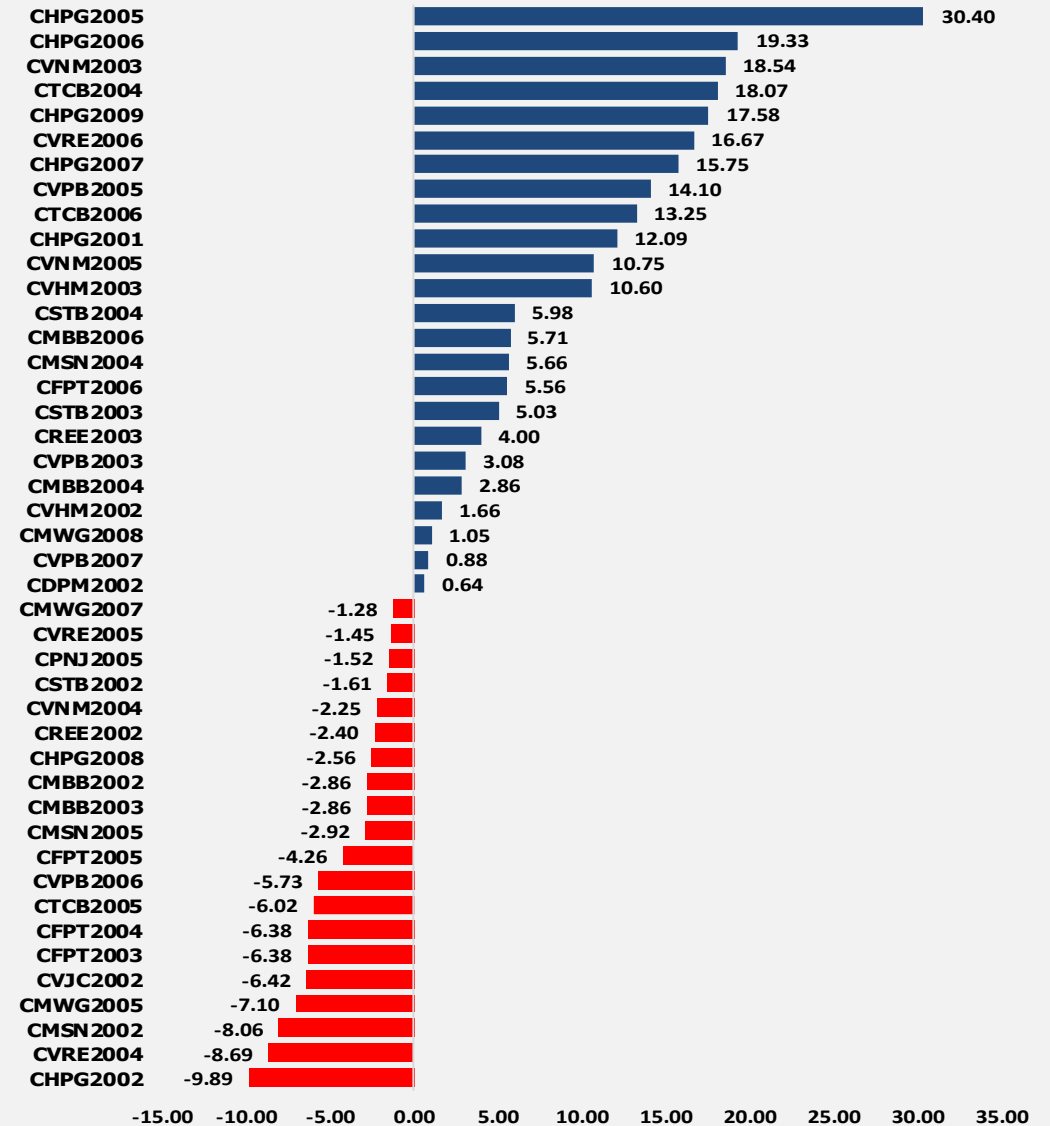
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	67,800	6.94	1,700	11.84	627	-19.30	2.17	0.20	54.43	-0.0084	123.58	44.38	136,530	228.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	15,350	6.97	2,970	23.75	2,116	0.64	3.10	2.14	60.06	-0.0038	69.38	18.71	113,790	314.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	47,000	0.00	1,100	6.80	42	-23.40	6.19	0.03	28.96	-0.94768	104.21	28.09	2,420	3.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	47,000	0.00	9,710	0	3,117	-6.38	2.70	0.90	55.87	-0.01161	98.72	27.04	29,550	285.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	47,000	0.00	6,960	-2.4	1,618	-6.38	3.58	0.62	53.05	-0.05171	119.11	21.19	39,170	271.00
6	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	47,000	0.00	6,010	-2.59	472	-4.26	4.13	0.21	52.75	-0.8301	232.93	17.04	19,450	118.00
7	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	47,000	0.00	1,670	0.60	1,236	5.56	3.96	0.52	60.09	-0.0037	58.16	9.60	140	0.23
8	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,500	-1.12	1,460	-4.58	894	-21.22	3.84	0.65	42.26	-0.0075	65.36	32.24	253,590	366.00
9	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	27,300	-0.18	1,830	5.2	1,661	12.09	6.24	1.90	83.60	-0.0181	95.95	1.32	2,040	4.00
10	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	27,300	-0.18	1,670	-1.76	1,265	-9.89	3.98	0.92	48.67	-0.00489	57.76	22.12	196,190	345.00

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	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	27,300	-0.18	7,460	-2.36	8,478	30.40	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-3.08	149,020	1141.00
12	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	27,300	-0.18	3,280	0.31	2,899	19.33	3.29	1.75	79.08	0.0	68.94	4.70	10,330	34.00
13	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-2020	27,300	-0.18	4,410	-4.34	4,407	15.75	5.75	4.64	92.94	-0.0021	47.40	0.40	198,510	905.00
14	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	27,300	-0.18	3,550	-2.74	3,094	-2.56	4.17	2.36	54.21	-0.0039	53.38	15.57	33,900	127.00
15	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	27,300	-0.18	3,130	-1.57	2,900	17.58	3.36	1.79	77.10	-0.0019	56.71	5.35	970	3.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,500	0.00	1,000	2.04	912	-2.86	8.23	2.15	47.04	-0.0137	47.62	8.57	355,520	388.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,500	0.00	1,950	1.56	1,692	-2.86	4.72	2.28	52.58	-0.0046	50.16	14.00	120,450	236.00
18	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-2020	17,500	0.00	860	-1.15	768	2.86	13.25	2.91	65.11	-0.04019	53.30	2.06	94,190	73.00
19	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,500	0.00	900	-7.22	935	-14.29	6.71	1.79	34.52	-0.00696	43.26	19.43	3,530	3.00
20	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-2020	17,500	0.00	1,450	5.07	1,160	5.71	3.83	1.27	63.43	-0.0039	59.01	10.86	1,790	3.00

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	58,300	2.28	1,490	4.93	676	-12.85	3.74	0.43	47.81	-0.0086	63.14	25.62	18,910	28.00
22	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	58,300	2.28	1,420	8.40	611	-8.06	4.82	0.50	46.93	-0.01794	66.78	17.80	7,280	10.00
23	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	58,300	2.28	290	-6.45	34	-20.07	13.62	0.08	13.55	-0.6028	60.52	21.06	262,120	70.00
24	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	58,300	2.28	1,540	7.69	1,138	5.66	4.83	0.94	63.81	-0.00682	58.20	7.55	190,190	286.00
25	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	58,300	2.28	1,400	7.69	889	-2.92	4.43	0.68	53.19	-0.00674	56.01	14.92	20,410	29.00
26	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	85,900	1.66	60	20.00	N/A	-28.06	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	28.75	157,660	9.00
27	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	85,900	1.66	5,000	3.09	3,535	-7.10	4.27	1.76	49.72	-0.0087	69.08	18.74	12,000	62.00
28	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	85,900	1.66	760	-1.30	723	-28.06	6.03	0.51	26.68	-0.00982	53.91	32.48	4,300	3.00
29	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	85,900	1.66	11,710	3.90	11,490	-1.28	4.08	5.46	55.68	-0.00328	53.77	14.91	27,040	324.00
30	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-2020	85,900	1.66	1,170	2.63	1,111	1.05	4.25	0.55	57.83	-0.0039	55.74	12.57	17,640	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	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	59,000	-0.51	1,660	-1.19	81	-11.67	4.14	0.06	46.59	-0.07991	56.31	22.93	43,610	68.00
32	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	59,100	0.00	2,250	-3.43	1,255	-16.75	4.93	1.05	37.51	-0.0142	66.65	24.37	5,410	11.00
33	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	59,100	0.00	500	0.00	397	-26.90	6.09	0.41	25.76	-0.01114	53.72	31.13	100	0.05
34	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	59,100	0.00	470	-6.00	334	-13.37	7.68	0.43	30.55	-0.0221	57.60	17.34	328,360	158.00
35	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	59,100	0.00	760	2.70	603	-1.52	4.14	0.42	53.24	-0.0048	60.34	14.38	9,680	8.00
36	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	31,250	-0.48	690	-22.47	385	-2.40	18.13	1.12	40.04	-0.1448	51.58	4.61	77,960	54.00
37	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	31,250	-0.48	880	-2.22	645	4.00	4.35	0.45	61.28	-0.00443	51.73	10.08	42,420	38.00
38	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,090	0.00	1,010	1.00	65	-133.88	1.68	0.04	54.95	-0.07611	205.90	166.57	8,840	9.00
39	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,800	1.72	780	-1.27	456	-42.64	4.88	0.75	25.70	-0.012	59.35	47.91	14,980	11.00
40	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,700	-1.68	2,150	-6.52	1,655	-1.61	3.17	2.24	58.22	-0.00376	69.11	19.98	193,300	428.00

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	11,700	-1.68	1,800	-7.22	1,499	5.03	4.07	2.61	62.61	-0.006	67.64	10.35	262,590	491.00
42	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,700	-1.68	2,080	-6.73	1,978	5.98	3.59	3.03	63.77	-0.0026	57.13	11.79	44,750	95.00
43	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,750	1.22	980	1.03	923	-20.48	6.40	1.42	30.23	-0.0088	48.12	25.20	16,680	16.00
44	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,750	1.22	2,130	8.67	1,999	18.07	4.04	1.95	82.92	-0.0028	60.68	2.46	194,250	409.00
45	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,750	1.22	2,440	4.27	2,060	-6.02	4.30	2.13	50.57	-0.0045	53.69	17.78	32,400	79.00
46	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,750	1.22	2,140	5.42	1,895	13.25	3.49	1.59	71.95	-0.0025	58.80	7.37	520	1.00
47	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	78,300	2.35	1,540	4.76	1,073	-20.78	4.13	0.57	40.65	-0.0068	60.57	30.61	188,360	292.00
48	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	78,300	2.35	11,630	5.63	10,765	1.66	3.97	5.45	58.90	-0.00313	53.59	13.19	21,280	252.00
49	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	78,300	2.35	1,530	9.29	1,341	10.60	3.52	0.60	68.81	-0.0029	60.89	8.94	137,660	206.00
50	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	96,900	-0.41	1,460	28.07	795	-30.51	4.45	0.37	33.52	-0.0105	60.20	38.05	235,150	337.00

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	96,900	-0.41	380	40.74	204	-12.37	12.23	0.26	23.98	-0.0919	58.20	14.33	163,080	62.00
52	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	109,000	-0.91	660	-2.94	47	-58.84	4.17	0.02	25.28	-0.1047	72.39	64.90	17,000	11.00
53	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	109,000	-0.91	1,170	-10.00	663	-6.42	4.59	0.28	49.25	-0.0085	56.27	17.16	59,670	72.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	115,400	0.35	1,400	-2.78	881	-22.28	5.34	0.41	32.40	-0.00857	48.72	28.35	297,070	412.00
55	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	115,400	0.35	2,530	0.00	2,164	18.54	3.56	0.67	78.09	-0.0027	67.50	3.38	186,730	473.00
56	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	115,400	0.35	15,610	-2.62	10,351	-2.25	3.97	3.56	53.75	-0.0048	56.68	15.78	23,660	370.00
57	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	115,400	0.35	2,160	-2.26	1,681	10.75	3.61	0.53	67.63	-0.00302	59.41	7.97	58,100	125.00
58	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,700	-0.44	1,430	-0.69	1,808	3.08	9.97	3.97	62.78	-0.0093	40.82	3.22	31,810	44.00
59	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,700	-0.44	2,020	-3.81	1,940	14.10	4.33	1.85	77.10	-0.0038	62.08	3.70	139,890	280.00
60	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,700	-0.44	2,760	-3.16	2,835	-5.73	4.21	2.63	51.15	-0.0036	54.79	17.89	37,800	106.00

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	22,700	-0.44	1,580	4.64	1,545	0.88	4.15	1.41	57.79	-0.0038	57.35	13.04	650	1.00
62	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	27,600	-0.72	180	0.00	167	-33.29	7.30	0.22	19.04	-0.0174	56.55	35.90	387,240	68.00
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	27,600	-0.72	1,120	0.90	698	-37.68	4.06	0.51	32.99	-0.0096	67.87	45.79	118,710	138.00
64	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	27,600	-0.72	790	-16.84	N/A	-8.69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	91,420	75.00
65	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	27,600	-0.72	3,800	3.26	3,844	-1.45	4.04	2.81	55.63	-0.0032	54.56	15.22	42,570	166.00
66	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	27,600	-0.72	1,620	8.00	1,521	16.67	3.19	0.88	75.01	-0.0021	62.84	6.81	5,890	10.00

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