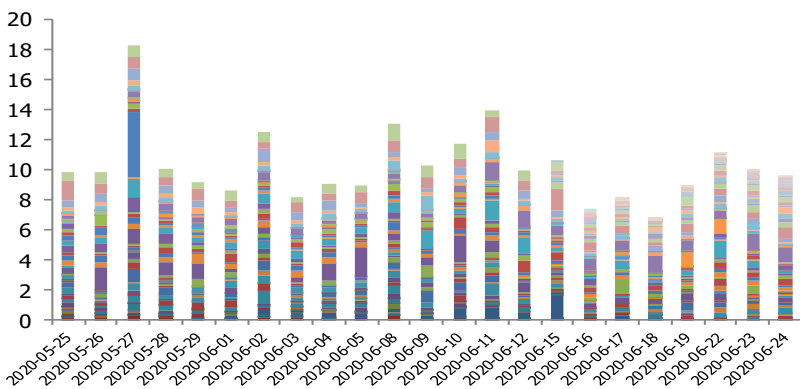


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	66
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	20.69
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.31x
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
CTCB2004	5	5	5	5	5	4.8
CHPG2007	5	5	5	5	5	4.8
CVPB2005	5	5	5	5	5	4.8
CVPB2003	5	5	5	5	5	4.8

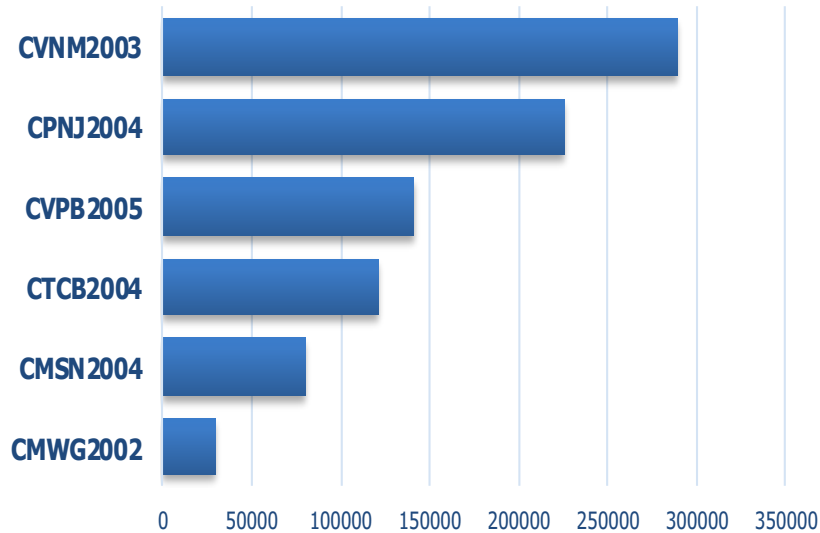
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền gặp áp lực chốt lời trên diện rộng khi chỉ có 4 cổ phiếu cơ sở tăng, trong khi có tới 14 cổ phiếu giảm và 3 cổ phiếu giữ tham chiếu. Các mã CW có tỷ trọng lớn dựa trên các cổ phiếu như: HPG, FPT, VRE hay MSN đồng loạt giảm, ở chiều ngược lại các mã CW dựa trên cổ phiếu VNM và PNJ có tới 100% và 75% số mã tăng.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,62 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 9,48 tỷ đồng. So với hôm qua, khối lượng CW giảm 8,9% và giá trị giao dịch giảm 4,5%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 8,5% về khối lượng nhưng cao hơn 5,94% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 12 mã tăng giá, trong khi có 49 mã giảm giá và 05 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 70%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 14,4% trong khi ở các mã giảm chiếm 71,8%. CW dựa theo cổ phiếu STB và VNM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 18,3% và 13,8%.
- 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 35,3%, SSI Vietnam ở vị trí thứ 2 với 31%, tiếp theo là MBS chiếm 16,2% và HCM chiếm 11,8%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở điều chỉnh sang phiên thứ 2 liên tiếp nhưng vẫn dao động trong vùng tích lũy. Nhà đầu tư có thể mở 1 phần 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.

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	19.73	4.74	78.38	70.11	2.90
CTCB2004	17.07	2.04	82.38	59.17	2.44
CVPB2005	12.56	-14.29	76.02	58.21	3.59
CMSN2004	3.85	0.00	61.04	60.41	8.65
CPNJ2004	-10.93	-2.00	32.44	54.79	14.98
CMWG2002	-29.41	20.00	NA	NA	30.12

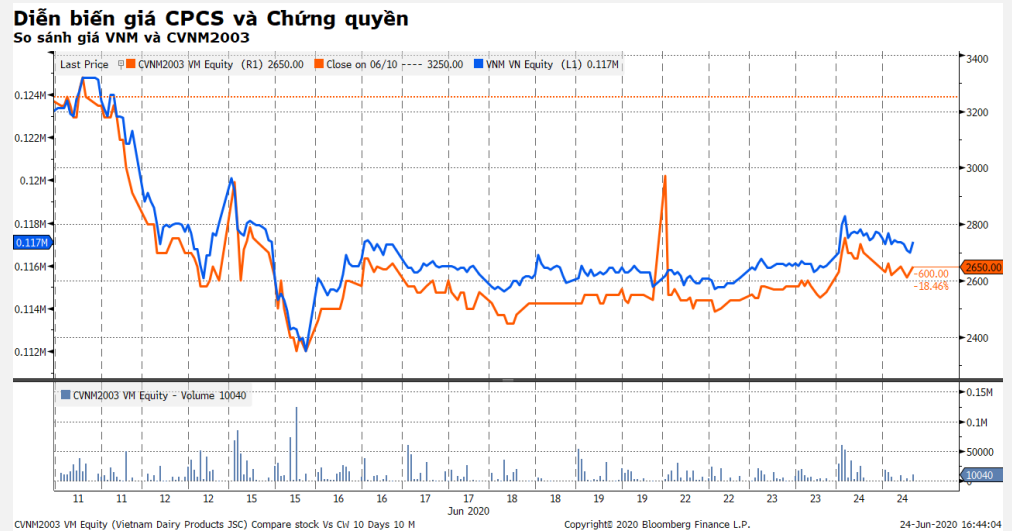
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVNM2003	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.46
Độ nhạy	0.67
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	70.11
Phần bù rủi ro	2.90
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✓
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✓

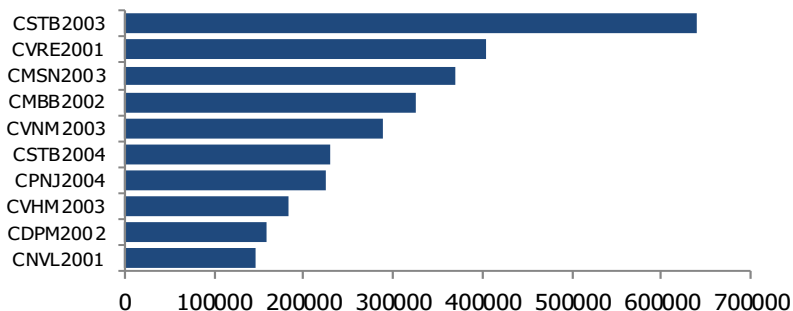
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVNM2003



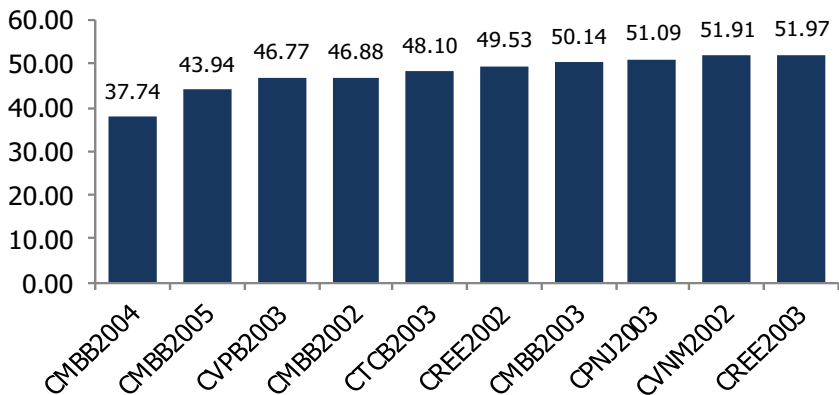
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CMWG2002	0.00	20.00	20.00	-95.92
CCTD2001	-3.21	19.08	22.30	-16.97
CMWG2006	0.00	16.88	12.50	-69.49
CDPM2002	-5.14	15.42	25.34	56.50
CPNJ2005	2.41	14.86	13.33	11.84

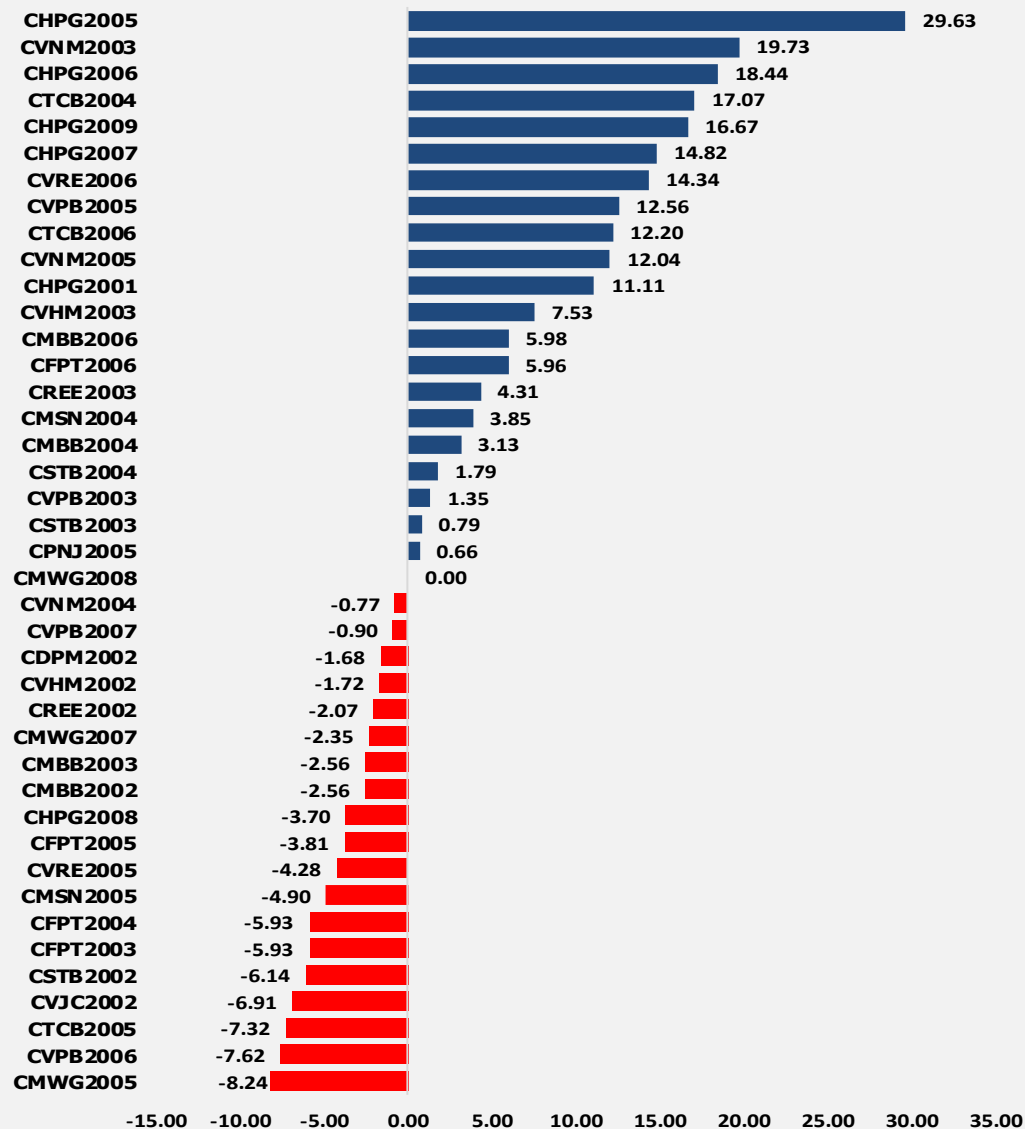
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	72,000	-0.69	1,810	-3.21	834	-12.34	2.23	0.26	55.94	-0.0063	117.03	37.48	75,350	157.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	15,000	-1.96	2,770	-5.14	1,958	-1.68	3.15	2.06	58.23	-0.0041	69.95	20.15	157,590	458.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	47,200	-0.74	1,000	-4.76	39	-22.88	6.57	0.03	27.84	-1.03788	102.06	27.12	12,550	13.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	47,200	-0.74	9,780	-5	3,174	-5.93	2.71	0.91	56.08	-0.01156	99.04	26.65	20,710	211.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	47,200	-0.74	7,310	-2.4	1,640	-5.93	3.48	0.60	53.84	-0.05493	125.23	21.42	29,010	216.00
6	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	47,200	-0.74	6,350	-6.07	409	-3.81	3.98	0.17	53.59	-1.2864	273.13	17.27	21,410	140.00
7	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	47,200	-0.74	1,670	-1.76	1,258	5.96	4.01	0.53	60.53	-0.0036	57.44	9.14	8,640	15.00
8	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,250	-0.94	1,350	-5.59	839	-22.37	3.97	0.63	40.79	-0.0077	64.10	32.66	70,450	98.00
9	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	27,000	0.00	1,730	-2.8	1,507	11.11	6.30	1.76	80.70	-0.0308	115.91	1.70	14,960	23.00
10	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	27,000	0.00	1,630	-4.12	1,190	-11.11	3.96	0.87	47.85	-0.00528	58.95	23.18	67,630	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 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	27,000	0.00	7,700	2.26	8,188	29.63	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.11	18,480	140.00
12	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	27,000	0.00	3,130	-3.40	2,764	18.44	3.38	1.73	78.45	0.0	68.07	4.75	8,810	27.00
13	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-2020	27,000	0.00	4,300	-2.93	4,110	14.82	5.45	4.14	86.73	-0.00495	63.03	1.11	5,100	22.00
14	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	27,000	0.00	3,410	-7.084	2,919	-3.70	4.20	2.27	53.04	-0.0041	54.01	16.33	68,330	241.00
15	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	27,000	0.00	3,000	-4.46	2,774	16.67	3.43	1.76	76.22	-0.0020	56.55	5.56	78,990	243.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,550	0.29	980	0.00	909	-2.56	8.48	2.20	47.35	-0.0138	46.88	8.15	324,780	366.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,550	0.29	1,960	-1.51	1,698	-2.56	4.73	2.29	52.87	-0.0046	50.14	13.73	129,730	265.00
18	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-2020	17,550	0.29	700	-12.50	751	3.13	18.49	3.96	73.74	-0.0291	37.74	0.85	82,960	66.00
19	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,550	0.29	930	-3.13	934	-13.96	6.63	1.76	35.11	-0.00721	43.94	19.26	1,680	2.00
20	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-2020	17,550	0.29	1,410	2.17	1,167	5.98	3.97	1.32	63.75	-0.0037	56.60	10.09	121,820	171.00

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	57,200	-2.05	1,330	-14.19	594	-15.02	3.91	0.41	45.47	-0.0093	61.70	26.64	117,880	178.00
22	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	57,200	-2.05	1,360	0.00	506	-10.14	4.76	0.42	45.24	-0.02242	70.00	19.65	5,070	7.00
23	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	57,200	-2.05	250	-7.41	15	-22.38	13.60	0.04	11.88	-1.3801	65.23	23.25	368,790	72.00
24	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	57,200	-2.05	1,430	-7.74	988	3.85	4.88	0.84	61.04	-0.00831	60.41	8.65	80,470	123.00
25	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	57,200	-2.05	1,430	1.42	780	-4.90	4.16	0.57	52.04	-0.00841	61.82	17.40	3,740	5.00
26	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	85,000	-0.35	60	0.00	N/A	-29.41	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	30.12	29,330	2.00
27	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	85,000	-0.35	4,750	-9.87	3,294	-8.24	4.34	1.68	48.49	-0.0094	69.45	19.41	12,890	64.00
28	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	85,000	-0.35	900	0.00	667	-29.41	5.42	0.43	28.71	-0.01226	60.03	34.71	11,910	10.00
29	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	85,000	-0.35	11,230	-5.79	10,941	-2.35	4.13	5.31	54.53	-0.00347	54.18	15.56	29,470	351.00
30	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-2020	85,000	-0.35	1,100	-4.35	1,054	0.00	4.36	0.54	56.47	-0.0041	55.24	12.94	65,220	72.00

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	58,300	0.00	1,600	-1.23	63	-13.02	4.15	0.05	45.57	-0.10306	57.15	23.99	147,190	235.00
32	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	60,400	1.00	2,340	2.18	1,435	-14.24	5.03	1.19	38.95	-0.0125	64.57	21.99	10,060	24.00
33	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	60,400	1.00	500	2.04	453	-24.17	6.36	0.48	26.33	-0.00964	51.09	28.31	3,730	2.00
34	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	60,400	1.00	490	-3.92	395	-10.93	8.00	0.52	32.44	-0.0188	54.79	14.98	225,580	116.00
35	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	60,400	1.00	850	2.41	668	0.66	3.97	0.44	55.82	-0.00455	62.14	13.41	55,460	48.00
36	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	31,350	0.00	580	-13.43	344	-2.07	21.38	1.17	39.55	-0.1779	49.53	3.92	61,500	39.00
37	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	31,350	0.00	890	-3.26	653	4.31	4.34	0.45	61.67	-0.00443	51.97	9.89	5,060	5.00
38	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,150	-0.63	1,130	-1.74	64	-129.43	1.61	0.03	57.92	-0.08316	217.20	165.30	79,670	79.00
39	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,850	-1.00	790	-1.25	422	-42.16	4.87	0.69	25.91	-0.013	59.60	47.48	1,030	1.00
40	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,200	-3.03	1,990	-6.57	1,382	-6.14	3.12	1.93	55.46	-0.00466	73.49	23.91	129,880	262.00

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	11,200	-3.03	1,550	-10.92	1,189	0.79	4.17	2.21	57.67	-0.007	70.84	13.04	639,720	1041.00
42	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,200	-3.03	1,780	-12.75	1,665	1.79	3.74	2.78	59.40	-0.0031	57.77	14.11	229,030	428.00
43	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,500	-0.73	890	-9.18	826	-21.95	6.57	1.32	28.51	-0.0095	48.10	26.29	7,760	7.00
44	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,500	-0.73	2,000	-4.76	1,881	17.07	4.22	1.94	82.38	-0.0030	59.17	2.44	121,510	251.00
45	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,500	-0.73	2,370	-1.25	1,910	-7.32	4.28	1.99	49.49	-0.0049	55.04	18.88	39,400	94.00
46	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,500	-0.73	2,000	-3.38	1,790	12.20	3.64	1.59	71.08	-0.00259	56.81	7.32	35,390	73.00
47	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	75,700	-2.57	1,360	-11.69	891	-24.92	4.21	0.50	37.84	-0.0079	61.50	33.91	114,470	169.00
48	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	75,700	-2.57	10,690	-7.29	9,248	-1.72	3.94	4.81	55.63	-0.00381	56.68	15.84	20,610	241.00
49	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	75,700	-2.57	1,300	-10.96	1,159	7.53	3.82	0.58	65.54	-0.00325	58.00	9.64	182,510	267.00
50	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	94,700	0.53	1,270	-3.05	683	-33.55	4.62	0.33	31.01	-0.0115	59.53	40.25	49,100	63.00

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	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	94,700	0.53	240	-14.29	119	-14.98	14.03	0.18	17.78	-0.1322	57.21	16.25	71,220	17.00
52	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	108,500	-0.82	660	-5.71	44	-59.57	4.15	0.02	25.26	-0.1145	73.33	65.66	20,990	13.00
53	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	108,500	-0.82	1,180	0.85	635	-6.91	4.51	0.26	49.05	-0.0092	58.06	17.79	40,700	49.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	117,100	0.95	1,550	6.90	856	-20.50	5.02	0.37	33.21	-0.00873	51.91	27.12	71,080	113.00
55	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	117,100	0.95	2,650	3.52	2,266	19.73	3.46	0.67	78.38	-0.0024	70.11	2.90	289,160	776.00
56	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	117,100	0.95	16,440	2.94	10,143	-0.77	3.79	3.28	53.21	-0.0046	60.30	14.81	17,400	293.00
57	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	117,100	0.95	2,260	2.73	1,655	12.04	3.42	0.48	66.00	-0.00279	64.77	7.26	56,620	130.00
58	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,300	-1.98	1,300	-7.14	1,516	1.35	9.73	3.31	56.72	-0.0135	46.77	4.48	16,480	22.00
59	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,300	-1.98	1,800	-7.69	1,766	12.56	4.71	1.86	76.02	-0.0040	58.21	3.59	141,330	266.00
60	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,300	-1.98	2,570	-3.38	2,591	-7.62	4.27	2.48	49.25	-0.0039	55.31	19.15	41,590	113.00

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	22,300	-1.98	1,390	-10.90	1,411	-0.90	4.44	1.40	55.34	-0.0040	54.85	13.36	9,200	14.00
62	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,850	-1.29	180	0.00	131	-37.02	6.93	0.17	18.58	-0.0233	61.07	39.70	403,640	71.00
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,850	-1.29	1,040	-4.59	596	-41.52	4.07	0.45	31.51	-0.0110	69.47	49.27	75,290	80.00
64	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	26,850	-1.29	900	28.57	N/A	-11.73	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	123,720	74.00
65	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,850	-1.29	3,460	-4.95	3,413	-4.28	4.10	2.60	52.81	-0.00363	55.84	17.17	37,310	135.00
66	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,850	-1.29	1,480	-4.52	1,375	14.34	3.29	0.84	72.63	-0.0024	63.21	7.71	2,830	4.00

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