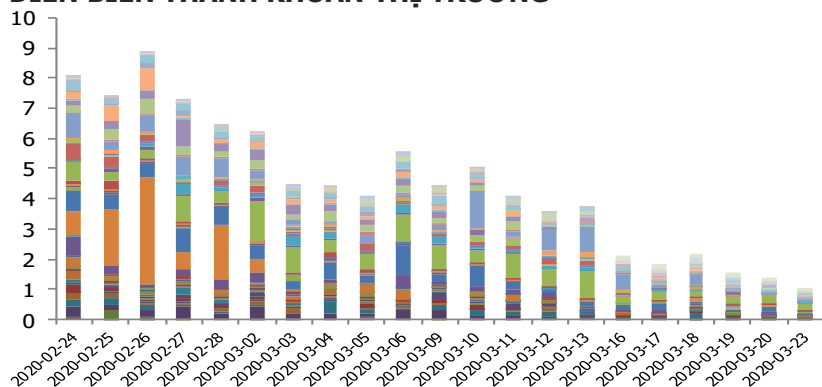


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	63
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	55.34
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.25x
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)	
CVPB2002	■	■	■	■	■	4.6
CVPB2001	■	■	■	■	■	3.8
CVPB2004	■	■	■	■	■	3.4
CVPB2003	■	■	■	■	■	3.2
CVJC1902	■	■	■	■	■	3

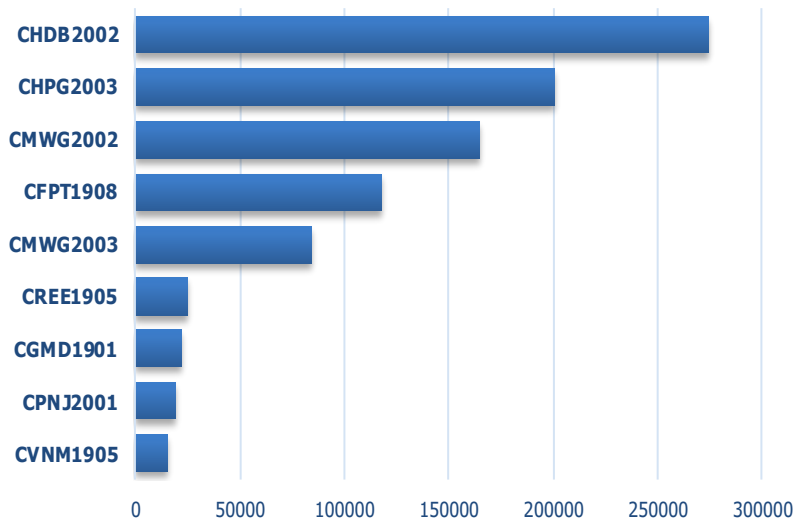
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục diễn biến không tích cực khi áp lực bán trên diện rộng, phiên này có tới 19 mã cổ phiếu cơ sở giảm điểm, NVL là mã duy nhất tăng điểm và MSN đóng cửa tham chiếu. Thanh khoản đang trong xu hướng giảm và phiên hôm nay đã là phiên thấp nhất kể trước tới nay khi chỉ có hơn 1 tỷ đồng được giao dịch. Theo thống kê, tất cả các mã CW đang niêm yết đều đang ở trạng thái lở khi kết thúc phiên giao dịch.
- Dừng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,68 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,07 tỷ đồng. So với phiên cuối tuần trước, khối lượng CW tăng 21,5% nhưng giá trị giao dịch giảm 22%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó gần 4% về khối lượng và 40,73% về giá trị. Độ rộng thị trường tiếp tục nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 4 mã tăng giá trong khi có tới 54 mã giảm giá và 5 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 từ 70 đến 110 ngày, lần lượt chiếm 41% và 34%. CW dựa theo cổ phiếu STB và VPB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 24,3% và 20%.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 63 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 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 49,63%, SSI ở vị trí thứ 2 với 21,52%, tiếp theo là HCM chiếm 12,68% và MBS chiếm 10,65%.
- Thị trường cơ sở vẫn đang chịu áp lực giảm từ thị trường quốc tế và mạch bán ròng của khối ngoại. Bên cạnh đó, thanh khoản ở cả thị trường cơ sở và chứng quyền cũng về mức thấp, nhà đầu tư chưa vội bắt đáy hoặc không hành động cũng là chiến lược có thể áp dụng.

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	-18.83	-48.57	27.82	50.09	22.54
CFPT1908	-21.62	-50.00	23.02	52.42	24.66
CHPG2003	-27.75	-58.82	18.82	71.74	30.17
CHDB2002	-33.68	-60.00	10.81	97.20	34.70
CVNM1905	-50.22	-50.00	4.16	72.46	50.56
CMWG2002	-53.20	-54.55	10.71	103.30	54.60
CMWG2003	-59.47	-57.14	4.39	85.92	59.89
CGMD1901	-62.93	-25.00	5.25	88.34	63.48
CPNJ2001	-63.09	-68.75	4.64	94.81	63.57

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CREE1905		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	7.50	<div style="width: 75%;"></div>
Độ nhạy	0.10	<div style="width: 10%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.06	<div style="width: 60%;"></div>
Độ biến động nội hàm	50.09	<div style="width: 50%;"></div>
Phần bù rủi ro	22.54	<div style="width: 22.54%;"></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

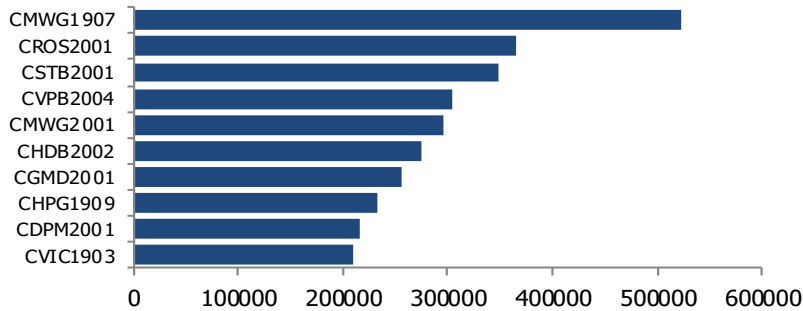
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá REE và CREE1905



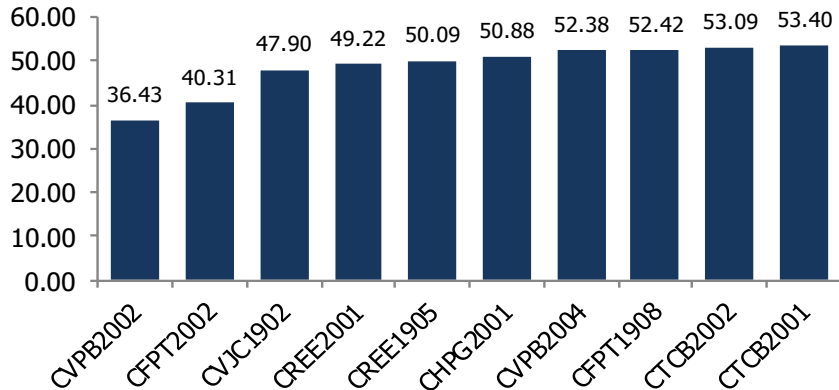
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVHM1902	1900.00	900.00	900.00	110.53
CVIC2001	0.00	0.00	36.25	81.67
CVJC2001	0.00	0.00	-3.45	-86.00
CNWL2001	0.00	-10.18	-7.41	-25.00
CDPM2002	-21.18	-13.55	4.69	-10.67

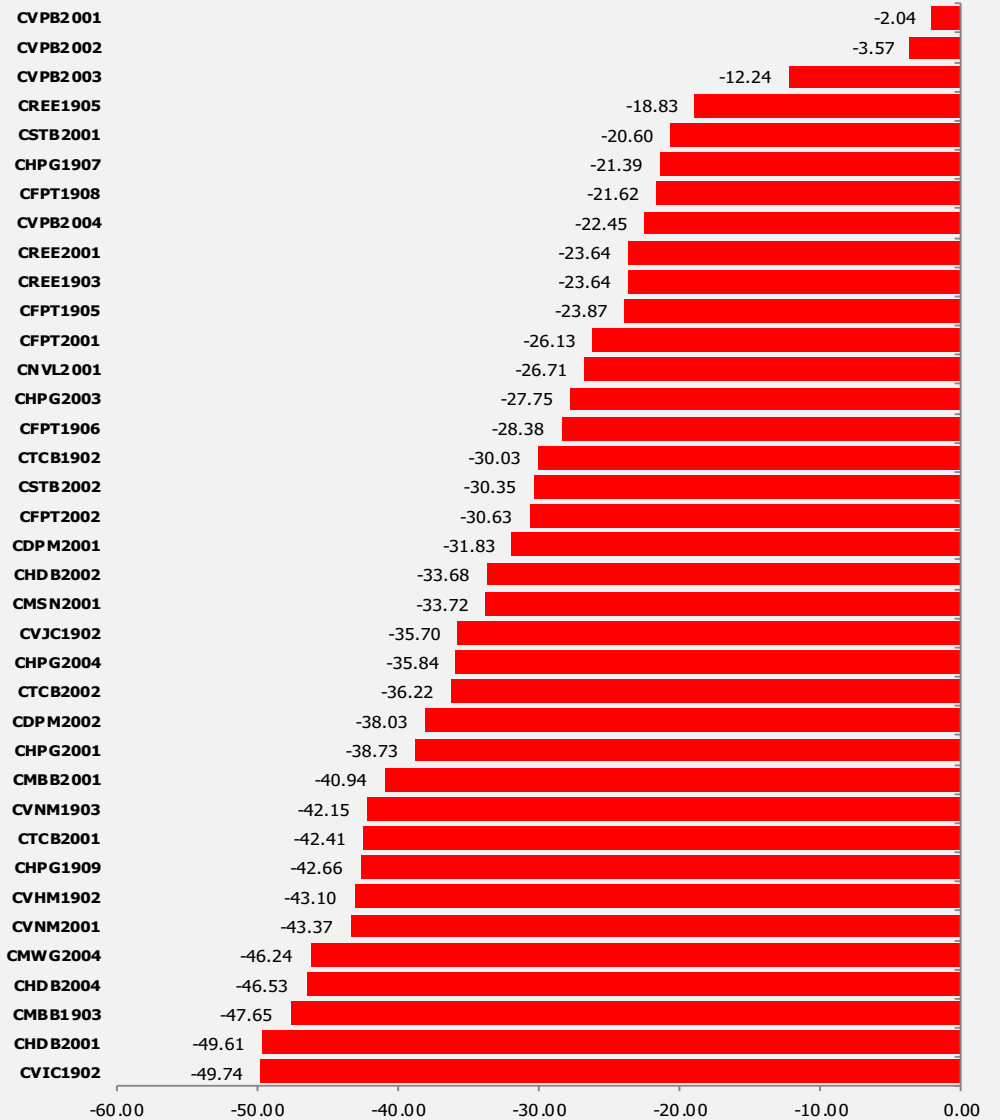
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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 (lân)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phần 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	11,050	-5.56	220	-26.67	17	-31.83	5.64	0.04	22.47	-0.1565	72.72	35.81	214,860	49.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14-12-20	11,050	-5.56	1,340	-21.18	241	-38.03	3.10	0.34	37.56	-0.01685	73.25	50.15	25,000	35.00
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20-4-2020	44,400	-6.92	400	-38.46	9	-23.87	13.02	0.01	11.73	-2.73717	58.68	24.77	46,780	20.00
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6-4-20	44,400	-6.92	40	-33.33	0	-28.38	15.15	0.00	6.83	-1109.5	76.07	28.83	165,660	5.00
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15-6-20	44,400	-6.92	450	-41.6	72	-21.62	7.57	0.06	23.02	-0.08081	52.42	24.66	117,600	65.00
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18-6-20	44,400	-6.92	350	-12.50	28	-26.13	6.28	0.02	24.75	-0.15005	61.67	30.07	6,760	2.00
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20-7-20	44,400	-6.92	300	-40.00	87	-30.63	9.47	0.09	12.80	-0.04556	40.31	31.98	21,170	8.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24-4-20	15,300	-6.99	30	-25.00	0	-62.93	9.46	0.00	5.25	-23827.5	88.34	63.48	22,000	0.46
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-20	15,300	-6.99	40	-33.3	0	-63.40	7.83	0.00	8.19	-4.06659	63.41	64.44	256,340	11.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-2020	19,450	-6.94	160	-11.11	8	-49.61	7.47	0.02	12.30	-0.43327	62.46	51.25	2,800	0.46

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	CHDB2002	MBS	HDB	2.00	26,000	8-4-20	19,450	-6.94	100	-16.67	0	-33.68	10.51	0.00	10.81	-364.974	97.20	34.70	274,020	12.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	19,450	-6.94	650	-10.96	82	-65.16	3.89	0.08	26.87	-0.03925	65.30	71.84	10,000	7.00
13	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12-5-2020	19,450	-6.94	70	-50.00	2	-46.53	12.41	0.01	4.47	-1.63867	56.09	46.89	141,180	10.00
14	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20-4-2020	17,300	-6.99	530	1.92	13	-21.39	7.95	0.03	24.13	-1.70745	82.41	24.45	185,990	25.00
15	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13-5-20	17,300	-6.99	100	-44.44	1	-42.66	9.04	0.00	10.45	-4.5904	67.34	43.82	232,010	22.00
16	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	17,300	-6.99	140	-51.72	18	-38.73	8.35	0.04	13.51	-0.13904	50.88	40.35	1,230	0.15
17	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	17,300	-6.99	580	-14.71	30	-73.40	3.76	0.03	24.99	-0.10045	66.83	80.11	2,300	1.00
18	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28-4-2020	17,300	-6.99	140	-44.00	3	-27.75	8.08	0.01	18.82	-1.37273	71.74	30.17	201,170	12.00
19	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11-6-20	17,300	-6.99	340	-53.42	30	-35.84	7.99	0.07	15.70	-0.21815	55.95	37.80	19,750	7.00
20	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20-4-2020	14,900	-6.88	120	0.00	0	-47.65	9.08	0.00	6.89	-6917.65	93.17	48.46	201,850	18.00

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	14,900	-6.88	30	-25.00	0	-54.36	10.44	0.00	4.20	-1E+10	122.49	54.77	160,700	3.00
22	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-20	14,900	-6.88	150	-34.78	5	-40.94	7.03	0.01	14.16	-0.47024	63.12	42.95	60,990	7.00
23	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13-5-20	49,200	0.00	60	20.00	0	-58.31	9.56	0.00	5.83	-13.3479	70.74	58.92	65,860	4.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	49,200	0.00	1,050	-12.50	336	-33.72	3.59	0.12	40.72	-0.01085	65.68	44.39	49,200	55.00
25	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6-4-20	71,800	-6.99	30	0.00	0	-74.09	9.43	0.00	3.94	-4E+13	139.13	74.51	524,110	11.00
26	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	71,800	-6.99	50	-28.57	1	-60.17	8.78	0.00	6.11	-1.75763	58.61	60.86	294,900	15.00
27	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	71,800	-6.99	100	-41.18	0	-53.20	7.69	0.00	10.71	-3693.04	103.30	54.60	164,220	9.00
28	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22-4-20	71,800	-6.99	30	-40.00	0	-59.47	10.51	0.00	4.39	-10725.8	85.92	59.89	83,960	3.00
29	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11-6-20	71,800	-6.99	580	-53.23	59,816	-46.24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	47.05	31,060	20.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	52,000	1.96	1,500	0.00	86	-26.71	3.58	0.06	42.93	-0.0554	62.15	38.25	12,000	18.00

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	51,200	-6.91	50	-44.44	0	-63.09	9.50	0.00	4.64	-116493	94.81	63.57	19,470	1.00
32	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20-4-2020	27,750	-6.88	150	-68.75	29,080	-23.64	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24.18	16,020	3.00
33	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15-6-2020	27,750	-6.88	360	-40.00	74	-18.83	7.50	0.10	27.82	-0.06198	50.09	22.54	24,990	11.00
34	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-2020	27,750	-6.88	170	-52.78	28	-23.64	7.86	0.04	22.94	-0.08671	49.22	26.56	11,300	2.00
35	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	4,880	-6.87	50	-28.57	0	-442.38	2.92	0.00	11.97	-2797.77	205.01	446.48	365,380	17.00
36	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	13,700	-6.80	1,210	-11.68	114	-54.09	3.58	0.15	30.37	-0.04516	64.02	62.93	3,300	4.00
37	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	9,120	-6.94	600	-30.23	141	-20.60	5.28	0.08	34.76	-0.04574	68.23	27.18	347,450	228.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	9,120	-6.94	1,370	-15.43	365	-30.35	3.00	0.12	45.00	-0.01132	71.57	45.37	22,920	32.00
39	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3-6-20	16,150	-6.92	480	-32.39	75	-30.03	7.15	0.17	21.25	-0.11898	62.19	33.00	51,680	18.00
40	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	16,150	-6.92	110	-42.11	19	-42.41	8.55	0.05	11.65	-0.1236	53.40	43.78	22,200	3.00

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 (%)	Phần 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	16,150	-6.92	230	-4.17	12	-36.22	9.02	0.03	7.46	-0.65539	53.09	37.65	23,750	3.00
42	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20-4-20	59,400	-6.90	4,000	#####	0	-43.10	4.32	0.00	29.10	-277270	160.21	49.83	44,340	3.00
43	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	59,400	-6.90	1,020	-26.62	20	-59.20	3.55	0.01	30.50	-0.22038	67.79	67.79	27,100	28.00
44	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20-4-20	76,800	-6.91	30	-62.50	0	-49.74	19.73	0.00	0.77	-1278815	56.26	49.78	4,000	0.11
45	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13-5-20	76,800	-6.91	40	-50.00	0	-60.16	9.84	0.00	5.13	-72699.4	69.98	60.68	209,050	9.00
46	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	76,800	-6.91	2,180	0.00	11	-64.67	2.74	0.00	27.99	-0.75371	66.92	78.86	260	1.00
47	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20-4-20	95,800	-6.99	70	-46.15	0	-35.70	21.36	0.00	1.56	-30.986	47.90	35.77	100,580	9.00
48	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	95,800	-6.99	560	0.00	9	-80.73	3.89	0.00	21.23	-0.33858	64.30	86.57	1,000	1.00
49	CVNM1902	KIS	VNM	9.92	132,200	24-3-20	83,700	-7.00	10	-66.67	-	-57.95	14.41	N/A	1.71	N/A	226.99	58.07	104,280	1.00
50	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20-4-20	83,700	-7.00	390	105.26	0	-42.15	12.18	0.00	2.65	-734.568	60.69	42.61	11,690	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 (%)	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
51	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6-4-20	83,700	-7.00	20	-50.00	0	-57.55	12.17	0.00	2.91	-4.3E+11	110.05	59.14	89,290	2.00
52	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24-4-20	83,700	-7.00	30	-25.00	0	-50.22	11.71	0.00	4.16	-2332.3	72.46	50.56	15,100	0.40
53	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18-6-20	83,700	-7.00	110	-65.63	3	-43.37	8.40	0.00	11.04	-0.69671	55.02	44.68	44,460	3.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	83,700	-7.00	700	-22.22	34	-68.59	4.54	0.02	18.97	-0.11342	57.50	72.77	20,150	15.00
55	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	19,600	-6.89	1,040	-40.91	766	-2.04	4.99	0.98	52.97	-0.00811	57.87	12.65	66,070	70.00
56	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6-4-20	19,600	-6.89	160	-77.46	216	-3.57	20.61	1.14	33.65	-0.03994	36.43	5.20	41,700	15.00
57	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	19,600	-6.89	1,890	-43.41	1,101	-12.24	4.58	1.29	49.37	-0.01036	80.78	21.89	9,100	18.00
58	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12-5-20	19,600	-6.89	340	-55.26	191	-22.45	10.23	0.50	17.74	-0.05081	52.38	24.18	305,300	111.00
59	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6-4-20	19,000	-6.86	30	-25.00	0	-71.05	8.62	0.00	5.45	-3.5E+10	146.01	71.68	46,010	1.00
60	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13-5-20	19,000	-6.86	50	-28.57	0	-88.36	8.19	0.00	4.31	-2076.01	88.22	88.89	30,000	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 (%)	Phần 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	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	19,000	-6.86	140	-22.22	3	-93.63	4.80	0.00	14.16	-0.46735	70.73	96.57	700	0.10
62	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	19,000	-6.86	50	-37.50	1	-68.42	7.56	0.00	7.96	-1.59773	66.35	69.47	8,200	0.41
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	19,000	-6.86	490	-18.33	21	-99.99	3.85	0.02	19.86	-0.13965	70.43	105.15	1,140	1.00

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