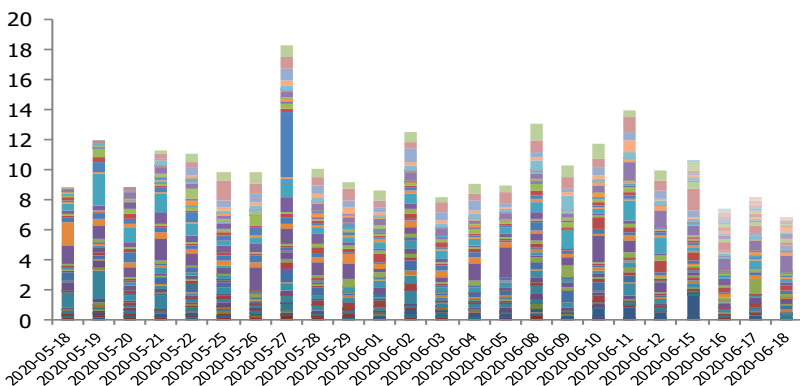


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	75
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	22
Phần bù rủi ro bình quân	21.13
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.16x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	22-10-2020

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)	
CHPG2001	5	5	5	5	5	5
CMBB2004	5	5	5	5	5	5
CHPG2007	5	5	5	5	4.8	4.8
CVPB2003	5	5	5	5	4.8	4.8
CTCB2004	5	5	5	5	4.6	4.6

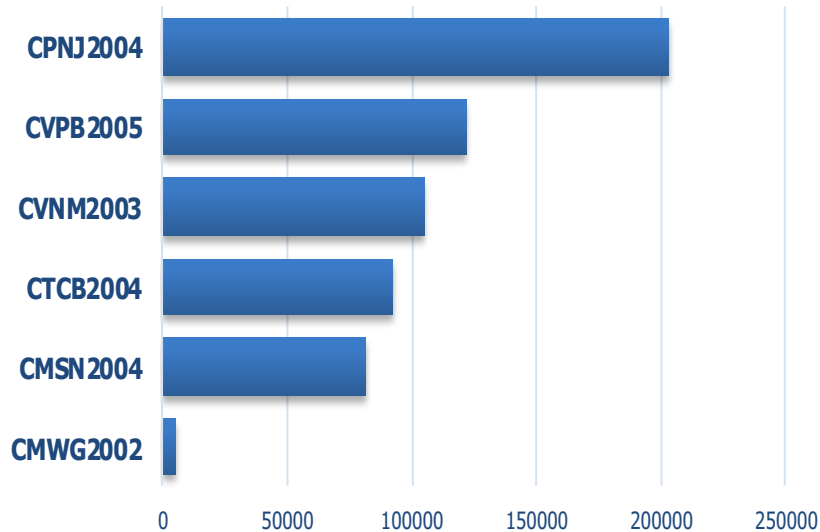
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Bất chấp thị trường chứng quyền chưa có dấu hiệu khởi sắc, chứng quyền dựa trên cổ phiếu HPG vẫn đồng loạt tăng điểm trong phiên hôm nay, mức tăng bình quân đạt 8,52% so với 2,1% ở cổ phiếu cơ sở. Hiện HPG cũng là cổ phiếu được phát hành nhiều CW nhất, chiếm tỷ trọng 9,3% toàn thị trường. Tiếp theo là các mã CW dựa trên cổ phiếu MWG, MBB và VRE cùng chiếm tỷ lệ 8%.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,83 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 6,69 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 26,3% và giá trị giao dịch giảm 18%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 37,5% về khối lượng và 33,17% về giá trị. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 24 mã tăng giá, 39 mã giảm giá và 12 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 trên 110 ngày, lần lượt chiếm 44,7% và 25,3%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 16,2% trong khi ở các mã giảm chiếm 49,6%. CW dựa theo cổ phiếu STB và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 24,8% và 18%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 75 mã CW dựa trên 22 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, HCM là công ty phát hành nhiều nhất với 23 mã CW, tiếp theo là KIS Vietnam có 22 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 42,6%, SSI ở vị trí thứ 2 với 25,2%, tiếp theo là MBS chiếm 13% và VND chiếm 10,5%.
- Tóm lại, cổ phiếu chứng quyền đang có sự khởi sắc trở lại, 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 và CHPG2005 đang được thị trường định giá thấp hơn so với giá lý thuyết lần lượt 19,2% và 7,8%.

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	18.40	7.23	77.84	66.12	3.47
CTCB2004	15.84	3.66	78.31	64.89	3.76
CVPB2005	12.56	6.74	74.37	62.20	4.48
CMSN2004	3.51	6.06	60.54	57.76	8.77
CPNJ2004	-15.12	5.00	28.31	55.90	18.73
CMWG2002	-31.26	-16.67	NA	NA	31.86

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2004		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.99	<div style="width: 100%;"></div>
Độ nhạy	1.76	<div style="width: 100%;"></div>
Hao mòn thời gian	0.00	<div style="width: 100%;"></div>
Độ biến động nội hàm	64.89	<div style="width: 100%;"></div>
Phần bù rủi ro	3.76	<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

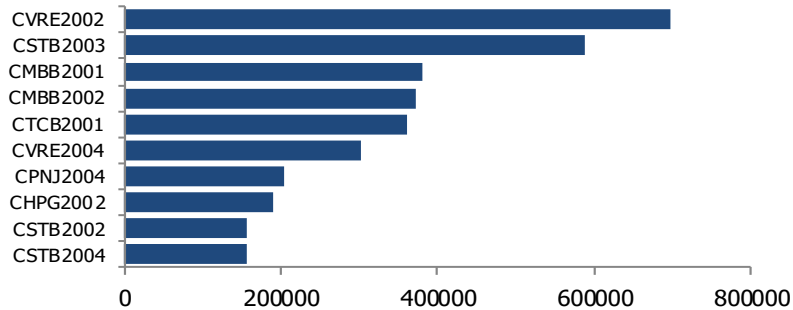
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá TCB và CTCB2004



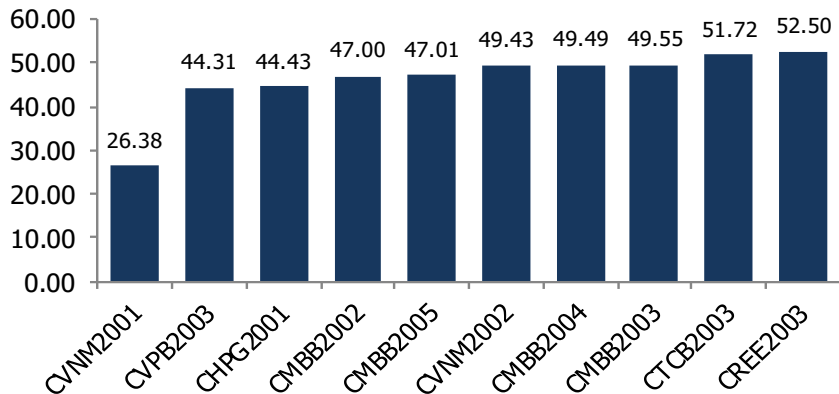
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVRE2004	-4.95	68.42	7.87	-26.15
CVRE2005	2.33	51.34	0.00	51.34
CVRE2003	1.79	42.50	42.50	-39.04
CVHM2001	0.68	36.70	-9.15	-47.54
CVHM2002	1.01	34.80	0.00	34.80

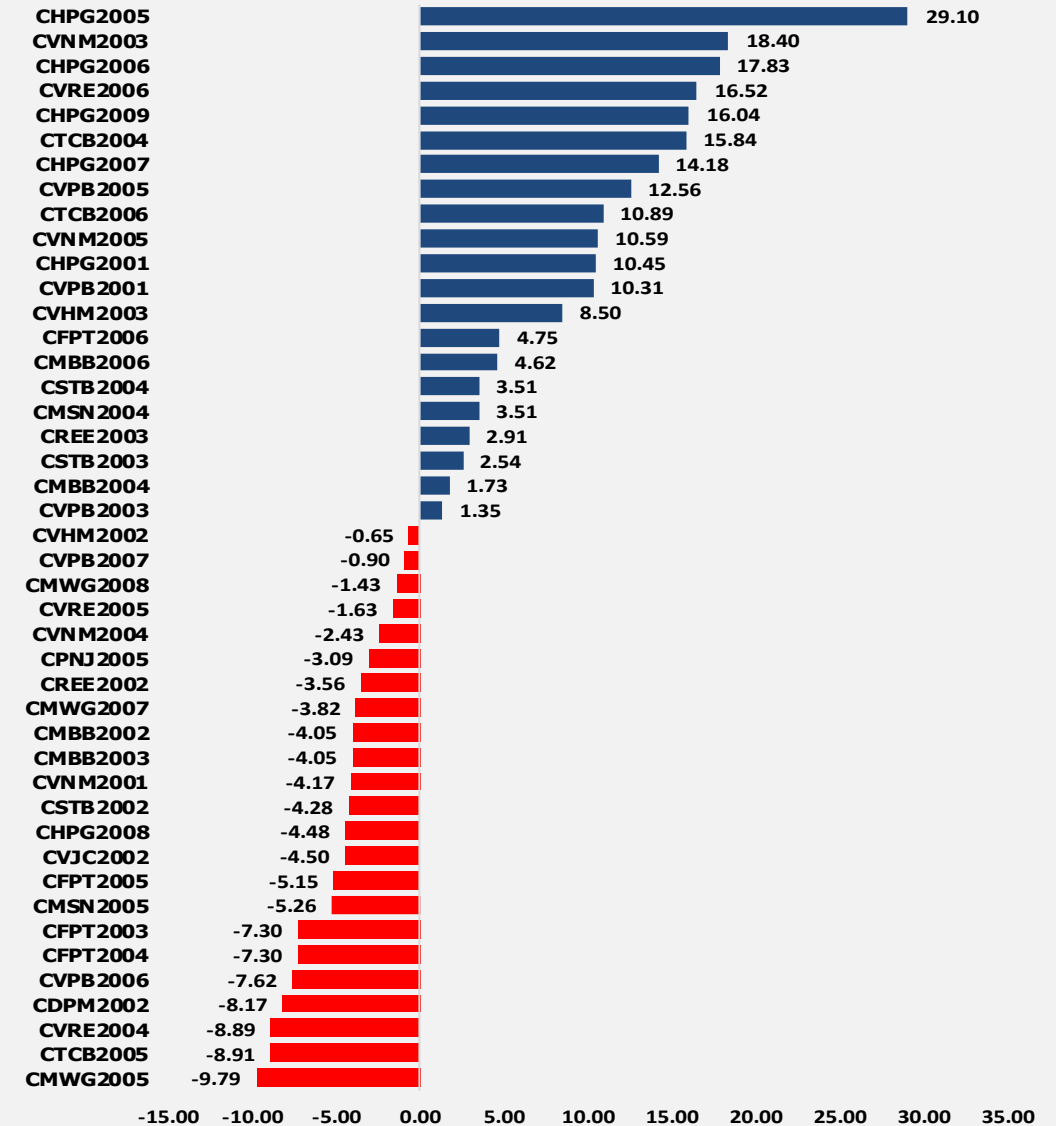
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	62,600	-0.16	1,440	-2.70	461	-29.21	2.21	0.16	50.95	-0.0106	123.75	52.22	26,500	36.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,100	0.71	2,220	0.45	1,486	-8.17	3.36	1.77	52.90	-0.0050	67.55	23.91	54,930	125.00
3	CFPT2001	HSC	FPT	4.27	47,800	18-6-2020	46,600	0.54	90	-50.00	0	-20.17	13.75	0.00	13.28	-50237.4	147.43	21.14	123,250	11.00
4	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-20	46,600	0.54	960	-15	51	-24.46	6.53	0.04	26.90	-0.64607	94.38	28.58	330	0.33
5	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	46,600	0.54	9,510	0.2	3,028	-7.30	2.71	0.88	55.36	-0.01158	97.57	27.70	8,380	79.00
6	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	46,600	0.54	6,760	0.75	1,587	-7.30	3.60	0.61	52.29	-0.0485	114.67	21.80	25,160	165.00
7	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	46,600	0.54	5,730	-0.69	566	-5.15	4.20	0.26	51.68	-0.4660	191.79	17.45	21,520	123.00
8	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	46,600	0.54	1,590	-1.85	1,198	4.75	4.06	0.52	59.08	-0.0037	56.36	9.81	1,200	2.00
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-20	19,400	0.00	10	0.0	0	-28.87	18.88	0.00	3.89	#####	132.20	29.07	14,820	0.15
10	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-2020	26,550	-1.12	1,470	-5.77	923	-20.99	3.83	0.67	42.42	-0.00709	64.62	32.06	84,110	124.00

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			Moneyyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	26,800	2.10	1,440	12.50	1,450	10.45	8.57	2.32	92.07	-0.0045	44.43	0.30	153,240	223.00
12	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	26,800	2.10	1,590	4.61	1,179	-11.94	3.98	0.87	47.19	0.0	58.17	23.80	188,270	295.00
13	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-2020	26,800	2.10	7,400	5.56	8,027	29.10	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.49	44,640	319.00
14	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-2020	26,800	2.10	3,090	6.552	2,707	17.83	3.36	1.70	77.41	-0.0028	67.68	5.23	17,280	50.00
15	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	26,800	2.10	4,140	10.40	3,994	14.18	5.53	4.12	85.41	-0.0043	56.61	1.26	15,090	55.00
16	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-20	26,800	2.10	3,450	10.58	2,885	-4.48	4.09	2.20	52.66	-0.0042	55.04	17.35	75,590	249.00
17	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	26,800	2.10	3,010	9.45	2,723	16.04	3.33	1.69	74.90	-0.0021	58.61	6.42	5,490	16.00
18	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-2020	17,300	0.00	10	0.00	0	-21.39	26.45	0.00	3.06	-4286.68	96.29	21.50	379,570	4.00
19	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,300	0.00	940	-4.08	871	-4.05	8.24	2.07	44.75	-0.01333	47.00	9.48	373,360	349.00
20	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-2020	17,300	0.00	1,850	-4.64	1,625	-4.05	4.78	2.25	51.12	-0.0046	49.55	14.74	20,020	37.00

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	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-2020	17,300	0.00	800	-17.53	735	1.73	12.81	2.72	59.25	-0.0335	49.49	2.89	154,850	113.00
22	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,300	0.00	1,000	2.04	899	-15.61	6.11	1.59	35.32	-0.00773	47.01	21.39	500	1.00
23	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	17,300	0.00	1,340	-2.90	1,114	4.62	4.01	1.29	62.13	-0.0037	55.74	10.87	70,650	93.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	57,000	-0.87	1,400	-2.10	596	-15.42	3.75	0.39	46.11	-0.00939	63.43	27.70	1,200	2.00
25	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	57,000	-0.87	1,310	-2.24	520	-10.52	4.85	0.44	44.56	-0.01997	66.64	19.72	5,010	6.00
26	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	57,000	-0.87	300	-14.29	29.64	-22.81	12.53	0.07	13.19	-0.6239	61.66	23.86	32,020	9.00
27	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	57,000	-0.87	1,400	-3.45	990	3.51	4.93	0.86	60.54	-0.0076	57.76	8.77	81,190	113.00
28	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	57,000	-0.87	1,300	-7.14	782	-5.26	4.45	0.61	50.79	-0.00746	56.43	16.67	13,000	17.00
29	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	83,800	0.00	10	0.00	0	-37.23	18.62	0.00	2.22	-1.3E+07	144.96	37.35	20,000	0.20
30	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-2020	83,800	0.00	50	0.00	N/A	-31.26	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	31.86	5,220	0.21

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	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	83,800	0.00	4,730	-3.86	3,179	-9.79	4.22	1.60	47.67	-0.00946	70.41	21.07	20,300	96.00
32	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-2020	83,800	0.00	780	-2.50	650	-31.26	5.69	0.44	26.47	-0.0111	57.03	35.92	2,300	2.00
33	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-2020	83,800	0.00	10,740	-1.65	10,537	-3.82	4.14	5.21	53.10	-0.00348	53.88	16.63	11,500	123.00
34	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-2020	83,800	0.00	1,070	-3.60	1,013	-1.43	4.31	0.52	55.02	-0.0042	55.81	14.20	21,390	23.00
35	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	58,300	2.10	1,800	19.21	51	-13.02	3.83	0.03	47.24	-0.13469	61.10	25.37	38,920	61.00
36	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-20	58,200	-0.17	2,200	3.29	1,172	-18.56	4.85	0.98	36.63	-0.0148	67.39	26.12	3,940	8.00
37	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-20	58,200	-0.17	500	-3.85	372	-28.87	5.91	0.38	25.40	-0.01176	54.97	33.16	480	0.19
38	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-20	58,200	-0.17	420	-6.67	312	-15.12	7.85	0.42	28.31	-0.02118	55.90	18.73	203,150	85.00
39	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	58,200	-0.17	730	-2.67	567	-3.09	4.13	0.40	51.78	-0.005	60.72	15.64	13,630	10.00
40	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-20	30,900	0.82	10	0.00	0	-11.04	36.97	0.00	5.70	-30.7124	62.02	11.19	20,000	0.20

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	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	30,900	0.82	830	1.22	399	-3.56	14.46	0.93	38.84	-0.121	55.23	6.25	53,200	41.00
42	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	30,900	0.82	860	1.18	612	2.91	4.31	0.43	59.94	-0.0047	52.50	11.00	5,280	5.00
43	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,080	-2.22	880	-20.00	77	-134.64	1.79	0.04	51.03	-0.0592	189.18	163.21	38,320	35.00
44	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,800	0.00	790	0.00	518	-42.64	4.85	0.85	25.87	-0.0106	58.99	47.98	80,820	58.00
45	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,400	-1.72	2,090	-4.57	1,506	-4.28	3.10	2.04	56.76	-0.0042	71.87	22.61	156,780	325.00
46	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,400	-1.72	1,690	-8.15	1,339	2.54	4.03	2.37	59.75	-0.00633	69.47	12.29	587,780	1015.00
47	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,400	-1.72	1,980	-6.60	1,806	3.51	3.53	2.80	61.38	-0.0029	59.41	13.86	156,170	317.00
48	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	20,200	-0.49	10	0.00	1	-13.86	36.43	0.01	3.61	-8.75686	67.63	13.96	360,600	4.00
49	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,200	-0.49	1,000	-3.85	805	-23.76	5.98	1.19	29.58	-0.0103	51.72	28.71	22,180	22.00
50	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,200	-0.49	1,980	0.00	1,778	15.84	3.99	1.76	78.31	-0.0036	64.89	3.76	92,210	183.00

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	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,200	-0.49	2,360	0.85	1,840	-8.91	4.16	1.90	48.63	-0.0050	56.55	20.59	7,600	18.00
52	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,200	-0.49	2,060	2.49	1,713	10.89	3.38	1.43	68.90	-0.0030	63.23	9.50	10	0.02
53	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	76,500	0.66	1,490	0.68	971	-23.62	4.06	0.52	39.52	-0.0073	62.14	33.36	57,920	85.00
54	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	76,500	0.66	11,040	1.01	9,856	-0.65	3.93	5.06	56.66	-0.00344	55.15	15.08	9,200	101.00
55	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	76,500	0.66	1,430	1.42	1,230	8.50	3.56	0.57	66.46	-0.0032	61.26	10.20	1,280	2.00
56	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	91,000	-0.98	1,210	3.42	499	-38.98	4.47	0.24	29.69	-0.0153	62.14	45.62	26,010	29.00
57	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	91,000	-0.98	320	0.00	78	-19.66	10.74	0.09	18.89	-0.20725	66.51	21.42	139,380	37.00
58	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	111,000	1.09	670	-1.47	60	-55.98	4.24	0.02	25.58	-0.0810	69.95	62.02	41,540	28.00
59	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	111,000	1.09	1,350	12.50	765	-4.50	4.28	0.29	52.04	-0.0077	58.39	16.67	13,200	18.00
60	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18-6-20	115,200	-0.35	10	-90.00	41	-4.17	82.43	0.29	7.16	-0.1200	26.38	4.25	18,610	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 (%)	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	5.00	141,111	14-12-20	115,200	-0.35	1,460	-1.35	899	-22.49	5.20	0.41	32.94	-0.0085	49.43	28.83	35,000	51.00
62	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	115,200	-0.35	2,520	-1.56	2,158	18.40	3.56	0.67	77.84	-0.0026	66.12	3.47	105,080	261.00
63	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	115,200	-0.35	16,300	-0.12	10,429	-2.43	3.82	3.46	54.07	-0.0049	58.61	16.58	8,420	135.00
64	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	115,200	-0.35	2,180	-6.44	1,683	10.59	3.56	0.52	67.37	-0.0030	59.87	8.33	1,000	2.00
65	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	22,300	-0.22	1,040	-5.45	1,158	10.31	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.99	91,190	96.00
66	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,300	-0.22	1,350	-8.78	1,671	1.35	9.36	3.51	56.66	-0.0105	44.31	4.71	13,530	18.00
67	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,300	-0.22	1,900	0.00	1,814	12.56	4.36	1.78	74.37	-0.00414	62.20	4.48	121,450	226.00
68	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,300	-0.22	2,610	-1.51	2,688	-7.62	4.22	2.55	49.44	-0.0037	54.97	19.33	33,500	87.00
69	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,300	-0.22	1,460	-0.68	1,461	-0.90	4.25	1.39	55.70	-0.0039	56.23	13.99	1,000	1.00
70	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	27,550	0.18	190	0.00	176	-33.54	7.10	0.23	19.59	-0.0165	56.63	36.29	62,530	11.00

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 (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
71	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	27,550	0.18	10	0.00	1	-16.15	29.67	0.00	4.31	-8.9059	81.33	16.30	697,330	7.00
72	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	27,550	0.18	1,140	1.79	711	-37.93	4.02	0.52	33.24	-0.0093	67.92	46.20	134,080	145.00
73	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	27,550	0.18	960	-4.95	N/A	-8.89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	301,360	266.00
74	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	27,550	0.18	3,950	2.33	3,866	-1.63	3.89	2.73	55.83	-0.0032	56.32	15.97	7,380	25.00
75	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	27,550	0.18	1,570	-1.88	1,523	16.52	3.31	0.91	75.36	-0.0019	58.80	6.28	3,970	6.00

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