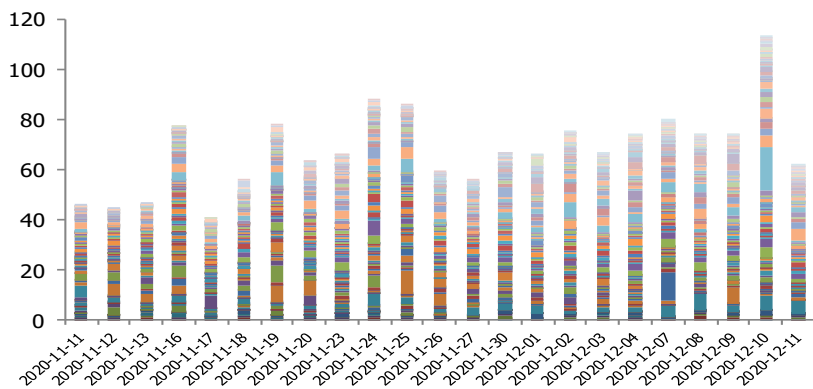


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	123
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	23
Phần bù rủi ro bình quân	9.40
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	6.2x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	26-3-2021

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)	
CFPT2008	5	5	5	5	5	5
CTCB2007	5	5	5	5	5	5
CVNM2012	5	5	5	5	5	5
CHPG2025	5	5	5	5	4.8	4.8
CSTB2012	5	5	5	5	4.8	4.8

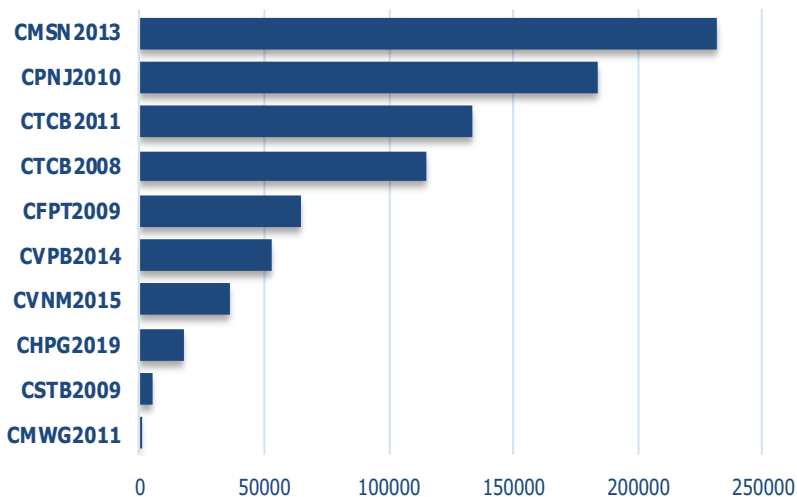
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền hồi phục trên diện rộng khi có tới 19 cổ phiếu chứng quyền tăng, chỉ 3 cổ phiếu giảm và 1 cổ phiếu giữ tham chiếu. Dẫn dắt đà phục hồi của thị trường là nhóm CW dựa trên các cổ phiếu ngân hàng như STB, HDB, TCB,....Thanh khoản thị trường giảm so với phiên hôm qua nhưng tập trung phần lớn vào nhóm CW tăng giá.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 25,45 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 61,89 tỷ đồng. So với phiên ngày hôm qua, khối lượng CW giảm 43,4% và giá trị giao dịch giảm 45,5%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 19,4% về khối lượng và 25,7% về giá trị. Tỷ lệ các mã CW tăng đạt 66% từ mức 26% ở phiên hôm qua, toàn thị trường có tới 81 mã CW tăng, trong khi chỉ còn 24 mã giảm và 18 mã giữ tham chiếu
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 110 ngày với tỷ lệ 62,3%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 69,7% và 17,6% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu HPG và STB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 32,3% và 13,3%.
- Hiện có 5 công ty chứng khoán tham gia phát hành 123 mã CW dựa trên 23 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 50 mã CW, tiếp theo là HCM có 31 mã và SSI có 14 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 36,5%, HCM đứng ở vị trí thứ 2 đạt 33,5%, tiếp theo là SSI chiếm 16,3% và MBS chiếm 3,7% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở nổi lại đà tăng và độ rộng ở nhóm cổ phiếu chứng quyền rất tích cực. Nhà đầu tư nên tập trung vào nhóm CW dựa trên cổ phiếu ngân hàng, bất động sản, công nghệ,....

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 (%)
CHPG2019	37.89	0.71	NA	NA	-1.29
CSTB2009	31.01	0.00	NA	NA	0.00
CMWG2011	24.94	1.69	91.65	163.23	0.95
CTCB2008	22.03	11.60	NA	NA	-0.27
CFPT2009	17.89	4.69	NA	NA	-0.26
CVPB2014	16.25	-0.37	80.38	59.58	2.97
CPNJ2010	14.73	-6.60	76.25	68.22	4.46
CTCB2011	11.89	9.09	73.76	60.94	4.48
CVNM2015	8.53	9.09	65.46	76.71	7.46
CMSN2013	-2.96	-10.13	48.22	55.02	11.36

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

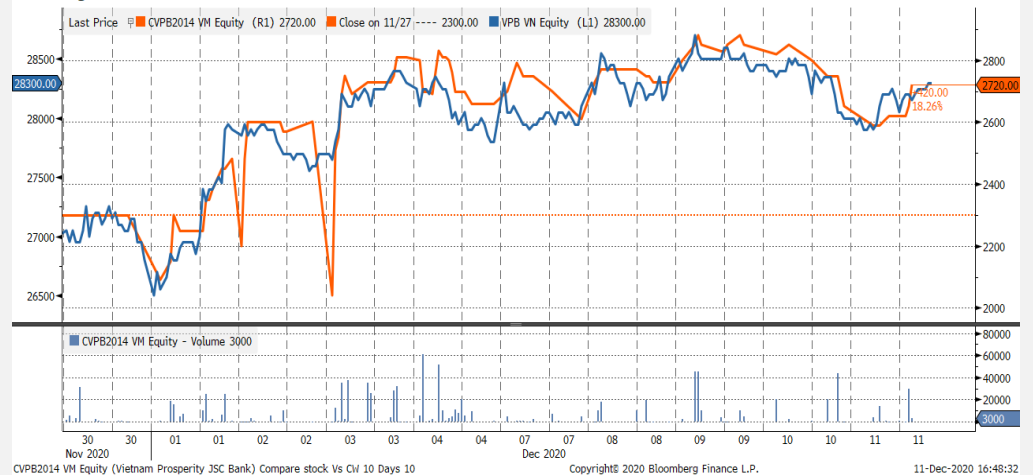


CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVPB2014	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.18
Độ nhạy	1.73
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	59.58
Phần bù rủi ro	2.97
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 CVPB2014

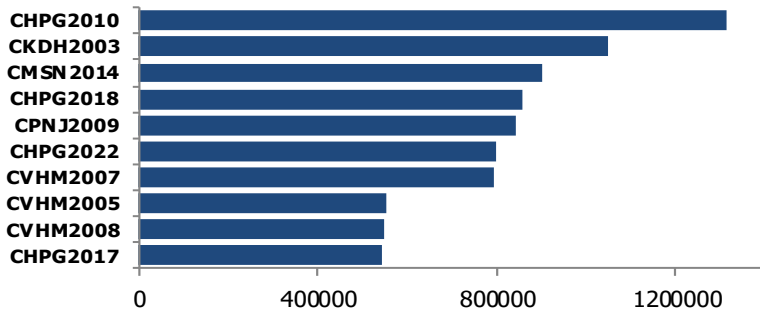
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền So sánh giá VPB và CVPB2014



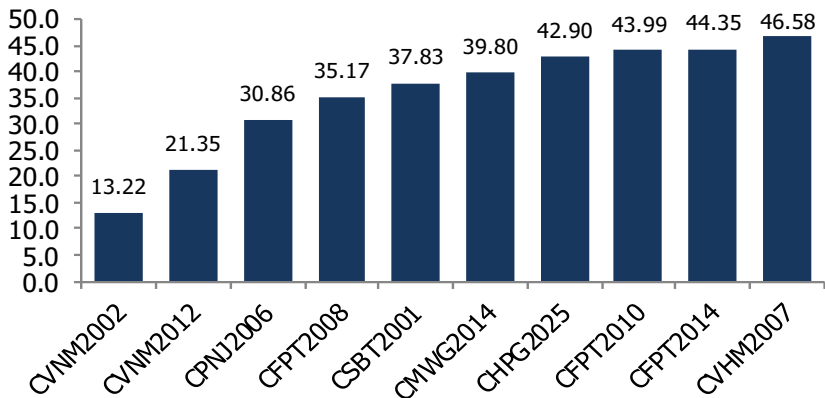
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CNVL2001	57.89	76.47	100.00	54.64
CNVL2002	0.00	37.93	37.93	-35.06
CNVL2003	0.00	28.17	24.66	-24.17
CVNM2012	0.17	18.81	22.95	20.48
CVNM2008	2.93	15.49	16.04	57.69

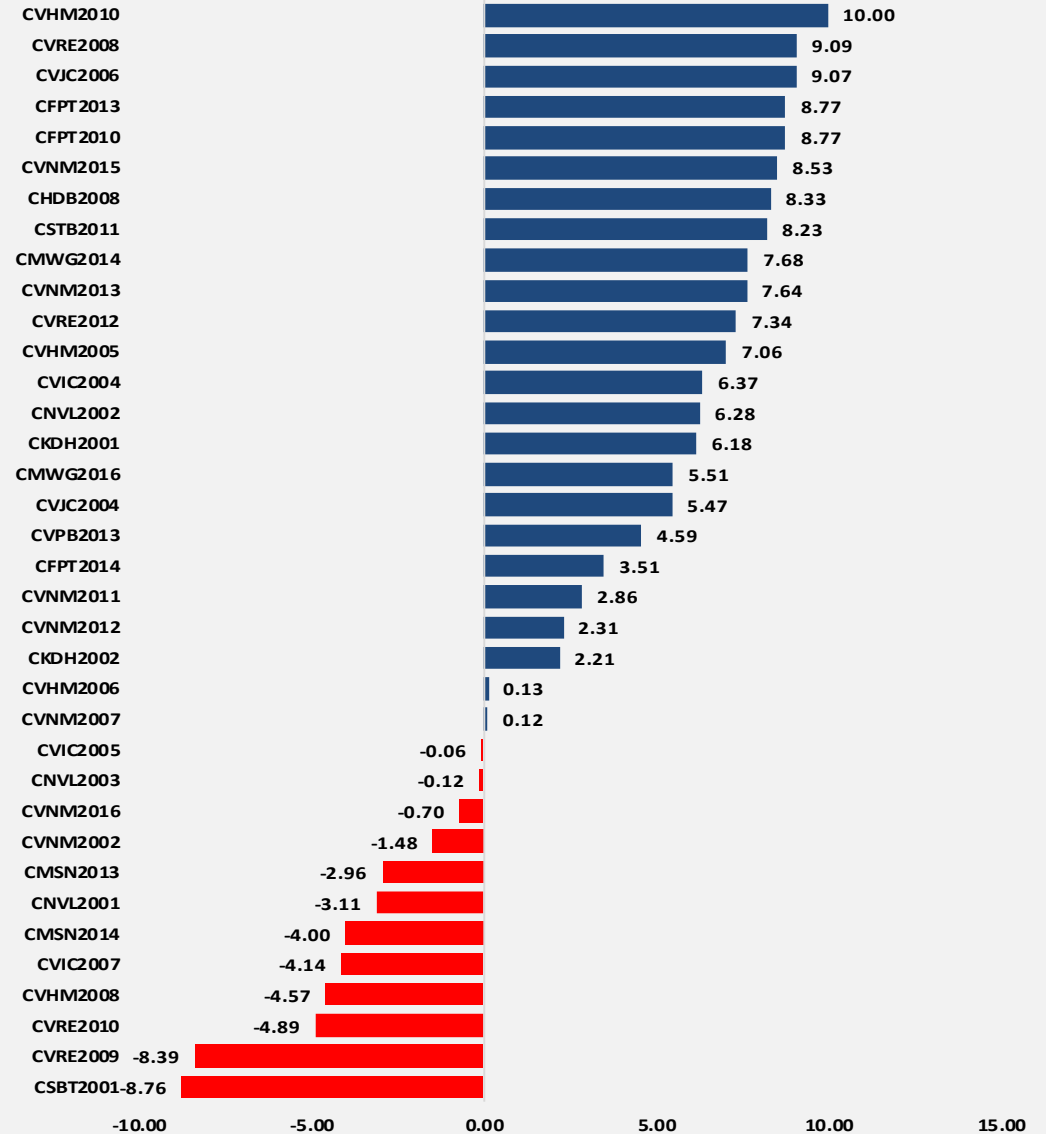
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW NIÊM YẾT CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ TỪ -10% ĐẾN +10%



CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-21	38,800	3.19	3,830	0.79	3,587	30.21	2.76	1.27	89.05	-0.00092	60.50	2.09	1,314,130	4823.00
2	CKDH2003	KIS	KDH	4.00	25,111	16-2-21	27,950	-0.18	1,260	-3.82	751	10.16	3.82	0.51	68.85	-0.00781	75.04	7.87	1,046,160	1373.00
3	CMSN2014	KIS	MSN	10.00	87,878	26-2-2021	84,500	0.72	1,000	4.17	568	-4.00	4.29	0.29	50.74	-0.00671	56.86	15.83	903,260	868.00
4	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-21	38,800	3.19	2,710	7.11	2,248	22.68	2.87	0.83	80.29	-0.00153	60.39	5.26	855,640	2201.00
5	CPNJ2009	HSC	PNJ	7.94	57,557	30-3-21	77,400	6.03	2,790	-1.41	2,399	25.64	2.85	0.88	81.47	-0.00139	68.91	2.98	842,850	2310.00
6	CHPG2022	HSC	HPG	2.00	27,000	30-4-21	38,800	3.19	6,450	7.50	5,917	30.41	2.63	2.00	87.41	-0.00089	60.37	2.84	799,620	4785.00
7	CVHM2007	SSI	VHM	5.00	75,000	4-2-21	85,000	1.67	2,450	2.08	2,018	11.76	5.39	1.28	77.70	-0.004	46.58	2.65	791,570	1841.00
8	CVHM2005	HSC	VHM	10.00	79,000	12-1-21	85,000	1.67	930	4.49	618	7.06	6.32	0.46	69.16	-0.01277	58.33	3.88	552,090	458.00
9	CVHM2008	KIS	VHM	10.00	88,888	9-6-21	85,000	1.67	1,220	6.09	264	-4.57	3.75	0.12	53.77	-0.01438	57.79	18.93	545,470	629.00
10	CHPG2017	KIS	HPG	4.00	28,888	16-2-2021	38,800	3.19	2,600	4.42	2,480	25.55	3.37	1.08	90.40	-0.00121	57.51	1.26	540,860	1350.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CNVL2003	KIS	NVL	10.00	63,979	9-6-21	63,900	0.00	910	0.00	183	-0.12	4.00	0.11	57.02	-0.0136	51.00	14.36	535,690	497.00
12	CMBB2009	HSC	MBB	0.87	16,522	30-3-21	21,500	2.14	3,220	6.98	1,340	23.15	2.32	0.72	69.62	-0.00813	116.41	-10.13	532,380	1623.00
13	CSTB2012	HSC	STB	1.00	13,000	30-3-2021	15,800	1.61	3,430	5.86	2,983	17.72	3.65	3.44	79.20	-0.002	53.04	3.99	502,810	1682.00
14	CVNM2016	KIS	VNM	20.00	113,388	26-2-2021	112,600	0.54	710	0.00	158	-0.70	4.22	0.06	53.20	-0.01474	56.05	13.31	449,000	314.00
15	CSTB2015	KIS	STB	2.00	13,979	26-2-21	15,800	1.61	1,490	9.56	1,165	11.53	3.74	1.38	70.47	-0.00271	52.50	7.34	445,680	629.00
16	CMWG2016	HSC	MWG	10.00	108,000	8-6-21	114,300	0.44	2,060	4.04	1,146	5.51	3.51	0.35	63.34	-0.00407	55.65	12.51	443,790	868.00
17	CVJC2006	KIS	VJC	20.00	111,111	9-6-21	122,200	2.00	1,230	7.89	674	9.07	3.32	0.18	66.93	-0.00363	56.79	11.06	427,900	516.00
18	CMSN2009	KIS	MSN	10.00	61,999	12-5-2021	84,500	0.72	2,630	2.33	2,232	26.63	2.58	0.68	80.38	-0.00122	68.77	4.50	396,030	1020.00
19	CVJC2005	SSI	VJC	10.00	100,000	4-2-21	122,200	2.00	2,380	11.21	2,222	18.17	4.49	0.82	87.38	-0.00185	47.54	1.31	393,660	911.00
20	CHDB2003	KIS	HDB	1.21	19,469	14-12-2020	22,250	0.00	2,330	-6.05	0	12.50	3.22	0.00	51.93	-6424.13	434.92	0.19	378,630	885.00

Nguồn: Bloomberg

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CFPT2012	HSC	FPT	5.00	51,000	30-4-2021	57,000	0.88	2,020	0.00	1,326	10.53	3.93	0.91	69.61	-0.00326	49.56	7.19	376,020	744.00
22	CVIC2007	KIS	VIC	20.00	111,222	26-2-21	106,800	1.81	660	0.00	250	-4.14	4.25	0.10	52.49	-0.01061	56.73	16.50	358,990	229.00
23	CFPT2015	SSI	FPT	5.00	50,000	18-3-21	57,000	0.88	1,990	0.51	1,450	12.28	4.19	1.07	73.15	-0.0035	51.78	5.18	345,170	669.00
24	CVPB2012	HSC	VPB	2.00	23,000	30-3-21	28,300	1.07	3,500	6.06	2,730	18.73	3.12	1.50	77.14	-0.00263	67.46	6.01	339,760	1084.00
25	CSTB2013	SSI	STB	1.00	12,000	10-3-21	15,800	1.61	4,210	4.99	3,843	24.05	3.21	3.90	85.54	-0.00156	60.65	2.59	336,740	1376.00
26	CVJC2004	KIS	VJC	20.00	115,511	23-4-21	122,200	2.00	970	7.78	484.52	5.47	3.98	0.16	63.15	-0.00584	54.75	10.40	318,930	304.00
27	CVIC2005	KIS	VIC	10.00	106,868	9-6-21	106,800	1.81	1,690	2.42	772	-0.06	3.66	0.26	57.87	-0.00595	56.63	15.89	317,550	525.00
28	CTCB2010	HSC	TCB	2.00	21,500	30-3-21	25,650	1.38	2,750	4.56	2,164	16.18	3.55	1.50	76.23	-0.00263	57.75	5.26	310,080	814.00
29	CVHM2009	HSC	VHM	10.00	72,000	30-3-21	85,000	1.67	1,800	2.27	1,314	15.29	3.54	0.55	74.86	-0.00306	59.51	5.88	297,090	520.00
30	CSTB2007	KIS	STB	2.00	10,999	25-5-2021	15,800	1.61	2,720	4.21	2,419	30.39	2.48	1.90	85.35	-0.00119	70.87	4.04	284,060	747.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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
31	CSTB2010	KIS	STB	2.00	11,999	9-6-21	15,800	1.61	2,410	-2.82	1,991	24.06	2.62	1.65	79.83	-0.00139	63.93	6.45	269,390	628.00
32	CMBB2011	SSI	MBB	1.00	16,000	10-3-2021	21,500	2.14	5,890	5.18	5,502	25.58	3.23	4.13	88.36	-0.00118	56.21	1.81	254,290	1449.00
33	CHPG2023	ACBS	HPG	1.00	28,500	8-1-2021	38,800	3.19	10,200	9.09	10,301	26.55	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.26	250,090	2417.00
34	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-2020	18,800	1.35	10	-66.67	4	-8.76	59.10	0.06	3.04	-1.24492	37.83	8.81	245,500	4.00
35	CSTB2016	KIS	STB	2.00	14,141	30-4-21	15,800	1.61	1,770	4.73	1,113	10.50	3.04	1.07	68.15	-0.00391	70.68	11.91	243,090	403.00
36	CVIC2006	HSC	VIC	10.00	87,000	30-3-21	106,800	1.81	2,380	1.71	2,026	18.54	3.60	0.68	80.17	-0.00194	53.03	3.75	238,820	558.00
37	CHDB2008	KIS	HDB	3.15	20,397	30-4-21	22,250	0.00	1,590	0.00	100	8.33	2.11	0.05	60.19	-0.06463	137.88	14.19	236,260	367.00
38	CMSN2013	MBS	MSN	5.00	87,000	25-2-21	84,500	0.72	1,420	1.43	831	-2.96	5.74	0.56	48.22	-0.0115	55.02	11.36	231,410	318.00
39	CSTB2011	VND	STB	1.00	14,500	26-3-21	15,800	1.61	2,600	4.42	1,850	8.23	4.05	2.37	66.69	-0.00446	57.14	8.23	230,390	557.00
40	CVRE2012	HSC	VRE	4.00	26,500	30-3-21	28,600	1.42	1,240	-0.80	659	7.34	3.76	0.43	65.29	-0.00632	63.34	10.00	226,450	277.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CVRE2009	KIS	VRE	5.00	30,999	25-5-21	28,600	1.42	730	-1.35	135	-8.39	3.92	0.09	50.06	-0.02481	65.73	21.15	217,490	149.00
42	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,170	-0.46	10	0.00	-	-233.04	5.74	N/A	2.65	N/A	465.52	233.50	213,140	2.00
43	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	28,600	1.42	20	100.00	0	-32.86	19.32	0.00	2.70	-2.6E+27	121.54	33.00	210,940	3.00
44	CFPT2008	HSC	FPT	4.90	46,996	12-1-21	57,000	0.88	2,060	-2.83	2,044	17.55	5.47	1.96	96.80	-0.00064	35.17	0.14	208,820	435.00
45	CVNM2008	HSC	VNM	8.20	93,519	12-1-21	112,600	0.54	2,460	2.93	2,205	16.95	4.63	0.91	83.05	-0.0031	65.38	0.98	206,900	503.00
46	CTCB2009	VND	TCB	1.00	22,000	26-3-21	25,650	1.38	4,900	2.08	3,892	14.23	3.94	2.99	75.24	-0.00272	52.05	4.87	204,230	977.00
47	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	28,600	1.42	420	0.00	39	-16.55	5.19	0.04	38.14	-0.07968	58.52	23.89	203,520	85.00
48	CTCH2002	KIS	TCH	4.00	21,777	16-2-21	19,150	0.26	750	1.35	56	-13.72	3.22	0.05	50.47	-0.12965	119.32	29.38	201,850	149.00
49	CPNJ2006	HSC	PNJ	9.92	58,549	12-1-21	77,400	6.03	1,900	0.00	1,900	24.36	4.10	1.01	99.87	-2.5E-05	30.86	0.00	197,450	367.00
50	CVNM2011	KIS	VNM	16.41	109,378	9-6-21	112,600	0.54	1,040	0.97	338	2.86	3.80	0.11	57.62	-0.00691	53.35	12.29	196,470	200.00

Nguồn: Bloomberg

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