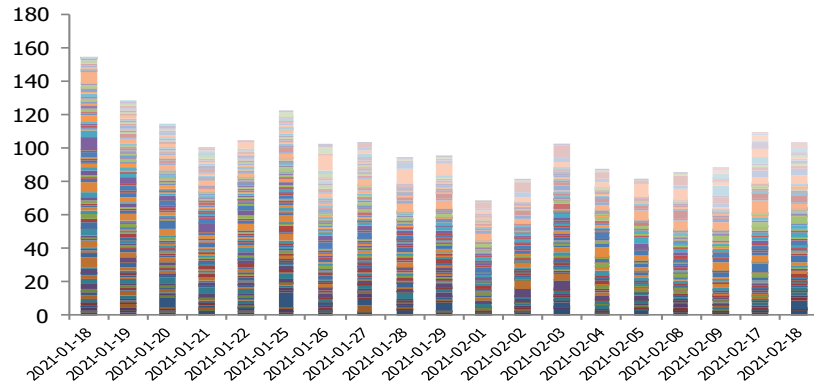


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	116
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	10.54
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	3.33x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	30-4-2021

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)	
CEIB2001	5	5	5	5	5	5
CKDH2004	5	5	5	5	5	5
CVNM2012	5	5	5	5	4.8	4.8
CVRE2014	5	5	5	5	4.8	4.8
CSTB2015	5	5	5	5	4.8	4.8

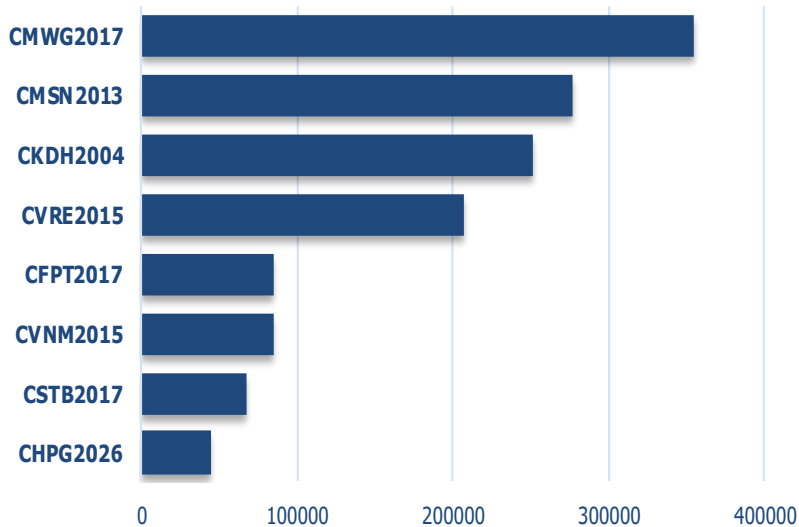
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền duy trì đà tăng khi có tới 19 cổ phiếu chứng quyền tăng điểm, chỉ 1 cổ phiếu giảm và 1 cổ phiếu giữ tham chiếu. Trong khi áp lực chốt lời diễn ra ở các CW dựa theo các cổ phiếu STB, HPG, VNM,... Thì ở chiều ngược lại, các mã CW dựa trên các cổ phiếu như MBB, TCB, MWG, VRE,... vẫn giữ được đà tăng, thậm chí 100% số mã CW dựa theo cổ phiếu MBB, TCB,... đều tăng điểm.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 22,05 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 101,29 tỷ đồng. So với phiên ngày hôm qua, khối lượng CW giảm 16,2% và giá trị giao dịch giảm 6,6%. Thanh khoản thị trường vẫn cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 5% về khối lượng và 20,7% về giá trị. Tỷ lệ tăng/giảm còn 54,3%, có 63 mã CW tăng giá, trong khi cũng có 43 mã giảm giá và 10 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại từ 40 đến 70 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 30% và 42,4%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 65,2% và 26,4% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu TCB và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 17,2% và 13,9%.
- Hiện có 8 công ty chứng khoán tham gia phát hành 116 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 47 mã CW, tiếp theo là HCM và VND cùng có 19 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của SSI dẫn đầu thị trường và chiếm 36,8%, KIS Vietnam và HCM chiếm lần lượt 23,5% và 18,7%, MBS chiếm 4,8% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở tăng 3 phiên liên tiếp trong chuỗi tăng 7/9 phiên kể từ đầu tháng 2 cho tới nay. Dòng tiền sau kỳ nghỉ lễ kéo dài tiếp tục gia tăng qua từng phiên, được hỗ trợ bởi chứng khoán toàn cầu đang trong chuỗi tăng kéo dài. Nhà đầu tư có thể lựa chọn các mã CW dựa trên nhóm cổ phiếu ngân hàng, Vingroup, công nghệ, bán lẻ,... để cơ cấu hoặc mở thêm vị thế mua mới.

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 (%)
CFPT2017	29.92	40.38	94.25	57.09	0.66
CKDH2004	22.74	24.61	93.30	49.56	0.58
CMWG2017	22.58	31.67	98.47	28.42	0.07
CVRE2015	21.09	34.48	88.73	50.03	1.29
CSTB2017	17.74	17.14	78.68	70.86	4.30
CHPG2026	16.76	4.08	75.35	77.43	6.50
CMSN2013	9.60	21.43	NA	NA	-0.77
CVNM2015	5.50	-4.84	NA	NA	5.32

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CKDH2004	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.64
Độ nhạy	1.92
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	70.49
Phần bù rủi ro	2.39
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

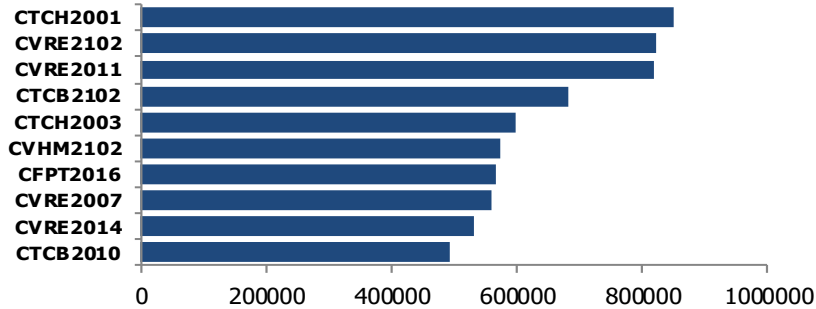
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CKDH2004



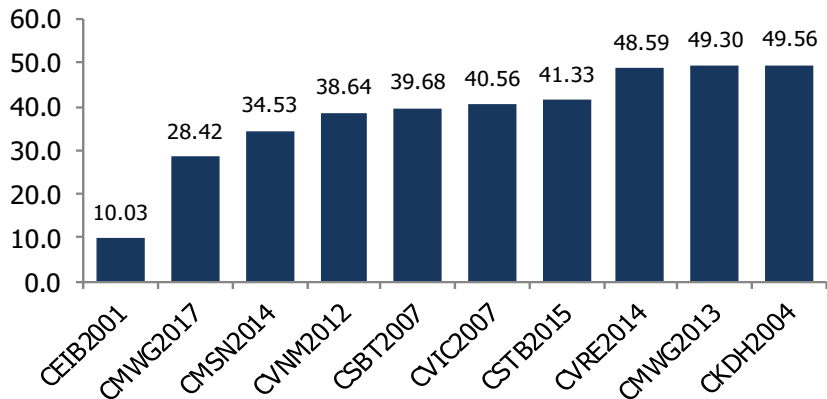
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVRE2014	7.54	69.70	20.62	48.20
CFPT2010	-4.36	55.34	24.93	291.39
CFPT2013	-0.08	47.44	27.60	249.21
CVPB2013	-0.86	46.88	50.87	693.14
CVPB2016	-2.47	46.55	41.45	80.35

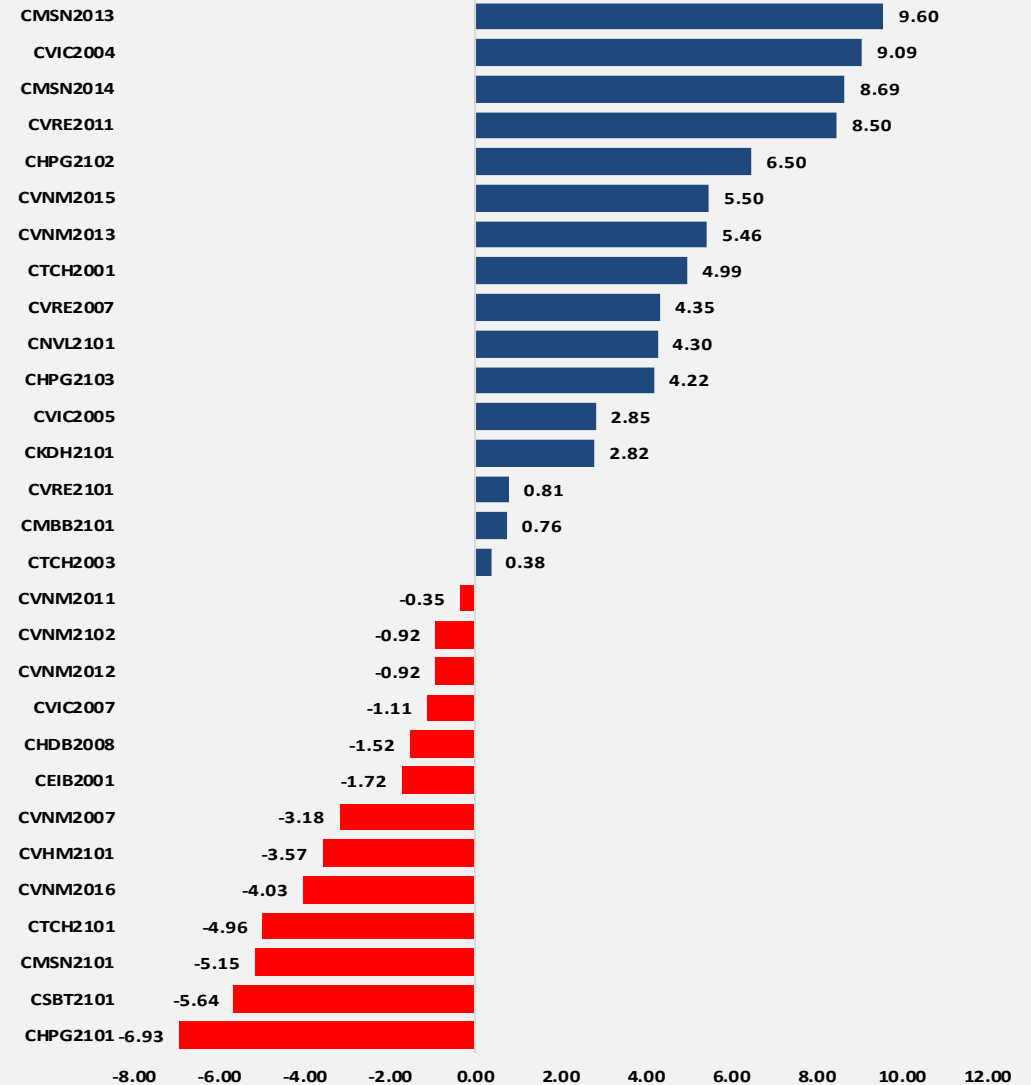
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	CTCH2001	KIS	TCH	3.90	22,327	12-5-21	23,500	6.32	1,950	16.77	725	4.99	2.09	0.32	67.67	-0.01385	162.97	27.39	850,300	1611.0
2	CVRE2102	VND	VRE	4.00	30,000	2-7-21	34,850	1.93	2,890	1.76	1,536	13.92	2.15	0.47	71.41	-0.00494	114.76	19.25	823,900	2220.0
3	CVRE2011	KIS	VRE	4.00	31,888	9-6-2021	34,850	1.93	1,820	6.43	1,161	8.50	3.18	0.53	66.34	-0.00522	77.26	12.39	819,500	1426.0
4	CTCB2102	VND	TCB	2.00	36,000	2-7-21	38,900	0.52	4,170	11.50	320	-23.39	1.60	0.07	68.65	-0.05077	210.82	66.27	682,800	2666.0
5	CTCH2003	KIS	TCH	3.90	23,411	12-8-21	23,500	6.32	2,230	16.15	747	0.38	1.80	0.29	66.59	-0.00703	145.29	36.64	597,700	1264.0
6	CVHM2102	VND	VHM	10.00	87,000	2-7-21	103,200	1.19	2,540	5.83	1,900	15.70	2.97	0.55	73.04	-0.00278	69.31	8.91	575,000	1418.0
7	CFPT2016	SSI	FPT	5.00	50,000	18-6-21	78,200	-0.64	6,000	0.00	5,480	36.06	2.27	1.59	86.94	-0.00084	79.77	2.30	566,000	3305.0
8	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	34,850	1.93	1,230	-1.60	553	4.35	3.52	0.28	62.19	-0.02077	111.70	13.29	559,600	677.0
9	CVRE2014	SSI	VRE	1.00	27,500	30-4-21	34,850	1.93	7,840	7.54	7,593	21.09	3.92	4.27	88.21	-0.00133	48.59	1.41	532,300	4004.0
10	CTCB2010	HSC	TCB	2.00	21,500	30-3-2021	38,900	0.52	8,580	1.06	8,700	44.73	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.62	493,500	4292.0

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			Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-21	43,850	0.00	5,190	3.80	5,125	38.25	2.49	1.45	96.31	-0.00067	82.75	0.48	449,300	2273.0
12	CSTB2007	KIS	STB	2.00	10,999	25-5-21	18,600	-1.07	3,980	-0.25	3,802	40.87	2.15	2.20	92.05	-0.00118	102.53	1.93	444,100	1742.0
13	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-2021	43,850	0.00	4,040	-0.25	3,478	31.59	2.29	0.91	84.34	-0.00223	103.79	5.27	427,600	1721.0
14	CKDH2002	KIS	KDH	4.00	27,333	12-8-2021	34,300	1.19	2,570	2.80	1,944	20.31	2.53	0.72	75.81	-0.00197	72.88	9.66	425,000	1077.0
15	CSBT2007	KIS	SBT	2.00	15,999	23-4-21	23,350	-0.21	4,060	-2.87	4,078	33.64	2.95	2.58	99.34	-6.8E-05	39.68	0.04	424,900	1729.0
16	CKDH2001	KIS	KDH	4.00	26,222	12-5-21	34,300	1.19	2,300	0.88	2,057	23.55	3.12	0.94	83.80	-0.00197	67.63	3.27	417,700	977.0
17	CREE2006	HSC	REE	4.00	42,000	6-5-21	59,600	-1.02	4,500	1.12	4,012	29.53	2.75	1.85	83.02	-0.00091	79.68	0.67	393,900	1717.0
18	CHDB2007	KIS	HDB	3.03	16,832	23-4-2021	25,500	0.39	2,940	1.73	2,864	34.00	2.68	1.51	93.66	-0.00081	69.95	0.94	392,300	1155.0
19	CSTB2014	SSI	STB	1.00	12,000	10-6-21	18,600	-1.07	7,040	-3.56	6,668	35.48	2.37	4.26	89.88	-0.00087	72.65	2.37	375,300	2669.0
20	CMWG2017	MBS	MWG	8.00	108,000	22-4-2021	139,500	0.29	3,950	6.76	3,975	22.58	4.35	1.24	98.47	-0.00015	28.42	0.07	354,300	1475.0

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	CMBB2010	SSI	MBB	1.00	16,000	10-6-2021	26,200	0.78	10,660	1.52	9,756	38.93	2.13	3.97	86.77	-0.00076	89.48	1.76	350,000	3722.0
22	CSTB2012	HSC	STB	1.00	13,000	30-3-21	18,600	-1.07	5,820	-2.02	5,608	30.11	2.94	4.43	91.91	-0.00168	84.05	1.18	329,700	1937.0
23	CVRE2013	SSI	VRE	1.00	27,500	28-7-21	34,850	1.93	8,900	7.10	8,172	21.09	3.15	3.70	80.49	-0.00125	51.79	4.45	323,000	2743.0
24	CNVL2003	KIS	NVL	9.89	63,259	9-6-21	81,500	-1.60	2,320	3.11	1,798	21.50	2.74	0.60	78.00	-0.00261	78.65	6.97	321,400	707.0
25	CPNJ2101	VND	PNJ	10.00	78,000	2-7-21	87,500	0.23	2,060	0.50	N/A	10.86	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.69	314,600	638.6
26	CMWG2015	HSC	MWG	10.00	100,000	6-5-21	139,500	0.29	4,100	2.50	3964.23	28.32	3.13	0.89	91.93	-0.00085	55.67	1.08	313,200	1275.0
27	CMBB2101	VND	MBB	2.00	26,000	2-7-21	26,200	0.78	3,260	8.67	1,201	0.76	2.46	0.56	61.13	-0.00882	106.80	24.12	307,800	1013.0
28	CVRE2009	KIS	VRE	5.00	30,999	25-5-21	34,850	1.93	1,530	0.00	935	11.05	3.13	0.42	68.74	-0.00825	98.05	10.90	299,000	440.0
29	CVIC2007	KIS	VIC	20.00	111,222	26-2-21	110,000	-0.65	370	-5.13	342	-1.11	7.61	0.24	51.20	-0.00799	40.56	7.84	296,500	112.0
30	CTCB2012	SSI	TCB	1.00	22,000	28-7-2021	38,900	0.52	17,500	2.46	16,961	43.44	2.08	4.53	93.42	-0.0004	66.54	1.54	288,300	5014.0

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	CMSN2013	MBS	MSN	4.94	85,970	25-2-21	95,100	2.50	1,700	28.79	1,901	9.60	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.77	276,300	453.0
32	CMBB2009	HSC	MBB	0.87	16,522	30-3-2021	26,200	0.78	5,700	5.56	3,605	27.48	1.81	1.25	78.88	-0.01049	245.58	16.03	265,300	1464.0
33	CVPB2015	SSI	VPB	1.00	26,000	28-7-2021	41,300	-0.61	15,970	-1.84	15,596	37.05	2.38	4.49	92.03	-0.00046	57.11	1.62	255,600	4010.0
34	CVHM2008	KIS	VHM	10.00	88,888	9-6-2021	103,200	1.19	2,430	4.29	1,699	13.87	3.03	0.50	71.36	-0.0039	76.43	9.68	253,600	612.0
35	CKDH2004	MBS	KDH	2.00	26,500	7-4-21	34,300	1.19	4,000	2.56	3,923	22.74	4.00	2.29	93.30	-0.00104	49.56	0.58	251,500	1002.0
36	CSTB2015	KIS	STB	2.00	13,979	26-2-21	18,600	-1.07	2,350	-0.42	2,369	24.84	3.76	2.39	94.93	-0.00052	41.33	0.42	237,800	552.0
37	CVPB2101	VND	VPB	2.00	37,000	2-7-21	41,300	-0.61	4,860	-2.40	N/A	10.41	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.12	236,900	1156.1
38	CFPT2012	HSC	FPT	5.00	51,000	30-4-21	78,200	-0.64	5,490	-1.96	5,442	34.78	2.76	1.92	96.94	-0.00032	53.88	0.32	224,700	1230.0
39	CVHM2010	HSC	VHM	10.00	76,500	30-4-21	103,200	1.19	3,300	-1.20	2,692	25.87	2.53	0.66	81.04	-0.00321	101.86	6.10	220,300	737.0
40	CHPG2103	VND	HPG	2.00	42,000	2-7-21	43,850	0.00	4,950	8.08	2,571	4.22	2.81	0.82	63.53	-0.00615	85.94	18.36	214,900	1037.0

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 (%)	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	CVHM2006	KIS	VHM	20.00	84,888	23-4-21	103,200	1.19	1,380	0.00	955	17.74	2.78	0.26	74.43	-0.00584	105.51	9.00	209,900	289.0
42	CVRE2015	MBS	VRE	2.00	27,500	22-4-21	34,850	1.93	3,900	7.14	3,773	21.09	3.96	2.15	88.73	-0.00141	50.03	1.29	206,600	789.0
43	CPNJ2009	HSC	PNJ	7.94	57,557	30-3-21	87,500	0.23	3,800	2.15	3,647	34.22	2.63	1.10	90.83	-0.00102	97.55	0.26	202,900	763.0
44	CVNM2016	KIS	VNM	19.82	112,351	26-2-21	109,000	-0.46	690	-2.82	179	-4.03	4.17	0.07	52.82	-0.03002	80.57	16.69	199,800	136.0
45	CHPG2015	SSI	HPG	0.82	21,680	25-2-21	43,850	0.00	26,730	2.22	27,100	50.56	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.69	199,600	5313.0
46	CVHM2009	HSC	VHM	10.00	72,000	30-3-21	103,200	1.19	3,360	0.30	3,121	30.23	2.72	0.82	88.46	-0.0027	103.80	2.33	194,100	652.0
47	CSTB2010	KIS	STB	2.00	11,999	9-6-21	18,600	-1.07	3,550	-0.28	3,332	35.49	2.34	2.09	89.25	-0.00098	76.77	2.68	193,100	678.0
48	CMSN2014	KIS	MSN	9.88	86,838	26-2-21	95,100	2.50	1,080	8.00	1,192	8.69	6.66	0.83	74.73	-0.00274	34.53	2.53	185,700	176.0
49	CVIC2006	HSC	VIC	10.00	87,000	30-3-21	110,000	-0.65	2,520	0.00	2,317	20.91	3.75	0.79	85.86	-0.00313	72.76	2.00	185,600	464.0
50	CTCB2013	SSI	TCB	1.00	23,000	28-4-21	38,900	0.52	15,990	2.50	15,906	40.87	2.38	4.87	97.95	-0.00022	60.82	0.23	182,500	2911.0

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 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601

Website: www.mbs.com.vn

Hotline: **1900 9088**

MBS RESEARCH | PHÒNG NGHIÊN CỨU KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

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