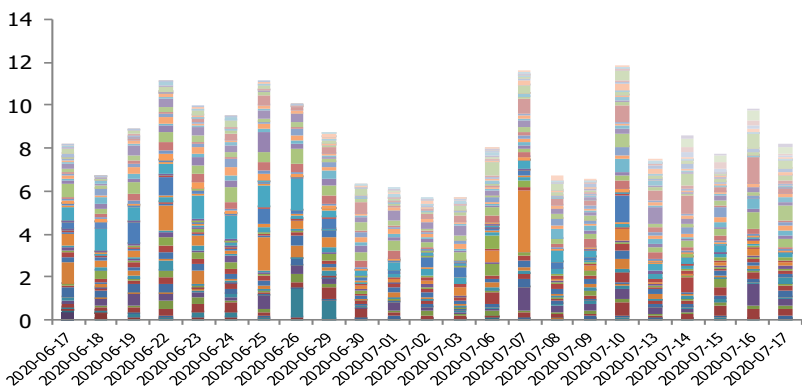


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Số lượng mã CW | 72 |
| Số lượng mã cổ phiếu cơ sở | 21 |
| Phần bù rủi ro bình quân | 19.62 |
| Tỷ lệ đòn bẩy bình quân | 4.97x |
| 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) | |
| CVPB2005 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| CMBB2002 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4.8 | 4.8 |
| CTCB2004 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4.8 | 4.8 |
| CHPG2009 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4.6 | 4.6 |
| CVHM2002 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4.6 | 4.6 |

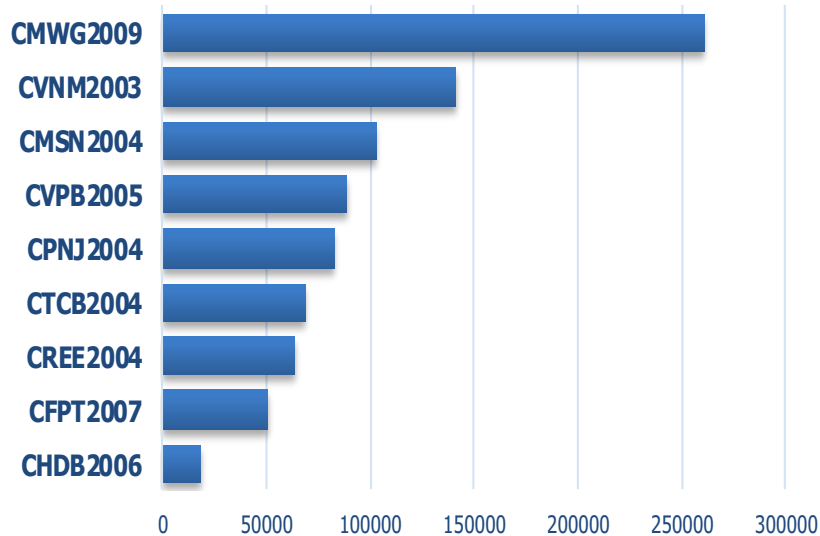
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền phục hồi chậm trong phiên cuối tuần, ngược dòng phiên hôm nay là các mã CW dựa trên các cổ phiếu ngân hàng. 100% số mã CW của các cổ phiếu như: VPB, STB và HDB đều tăng điểm dù STB và HDB đóng cửa ở mức tham chiếu, thậm chí HDB còn giảm điểm. Ngoài các mã trên, cũng có tới 76% số mã CW dựa theo cổ phiếu TCB tăng điểm và 50% số mã CW dựa theo cổ phiếu MBB tăng điểm.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 4,75 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 8,19 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 11,8% và giá trị giao dịch giảm 17%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 14,4% về khối lượng và 7,8% về giá trị. Độ rộng thị trường có sự cải thiện gần mức trung tính, phiên này đã có 28 mã tăng giá, 33 mã giảm giá và 11 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 và chiếm 74%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 42,7% trong khi ở các mã giảm chiếm 36,6%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và VHM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 16% và 14,8%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 72 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 29 mã CW, tiếp theo là HCM có 13 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS dẫn đầu thị trường và chiếm 32,5%, SSI ở vị trí thứ 2 với 29,5%, tiếp theo là MBS chiếm 16,8%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở vẫn trong vùng tích lũy trong khi các cổ phiếu chứng quyền đang có sự phân hóa, đáng chú ý là sự trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng trong phiên cuối tuần. Nhà đầu tư có thể mở vị thế đối với các mã CW dựa trên nhóm cổ phiếu này.

CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

| Mã CW | Trạng thái lãi/ lỗ (%) | +/- % T+3 | Delta (%) | Biến động nội hàm (%) | Phân bù rủi ro (%) |
|----------|------------------------|-----------|-----------|-----------------------|--------------------|
| CVNM2003 | 20.57 | 6.12 | 87.98 | 58.96 | 1.41 |
| CTCB2004 | 17.48 | 8.43 | 87.28 | 61.89 | 1.26 |
| CVPB2005 | 15.40 | 10.12 | 90.37 | 45.75 | 0.65 |
| CREE2004 | 9.65 | -2.22 | 69.18 | 54.39 | 6.52 |
| CFPT2007 | 9.56 | -2.31 | 64.72 | 68.71 | 8.00 |
| CHDB2006 | 8.35 | 3.86 | 67.09 | 62.20 | 7.61 |
| CMWG2009 | 2.38 | 10.48 | 59.12 | 58.07 | 10.67 |
| CMSN2004 | 2.14 | -5.45 | 58.23 | 56.39 | 7.12 |
| CPNJ2004 | -10.93 | 3.70 | 25.68 | 54.59 | 13.25 |

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

| CVPB2005 | Điểm chất lượng |
|------------------------------------|----------------------|
| Đòn bẩy hiệu quả | 5.63 |
| Độ nhạy | 2.32 |
| Hao mòn thời gian | 0.00 |
| Độ biến động nội hàm | 45.75 |
| Phân bù rủi ro | 0.65 |
| Tổng điểm chất lượng | Tốt ★ ★ ★ ★ ★ |
| Phù hợp | |
| Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày) | ✔ |
| Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày) | ✔ |

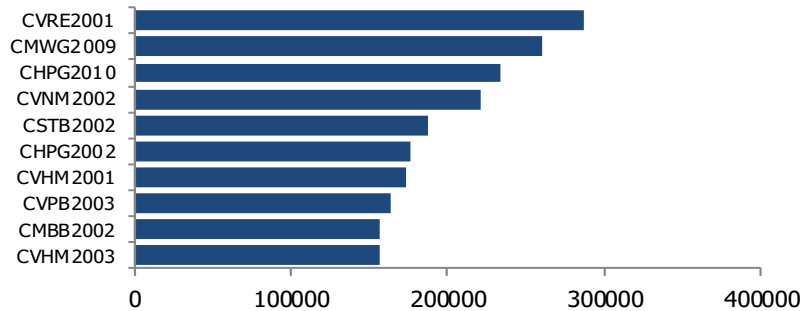
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVPB2005



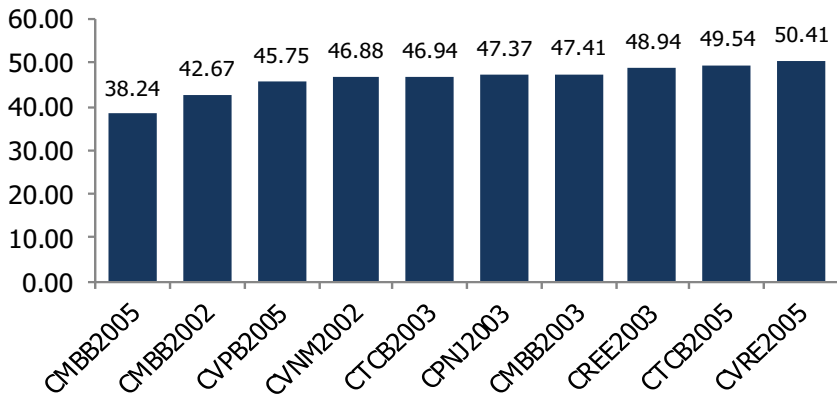
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

| Mã CW | 1 ngày (%) | 3 ngày (%) | 5 ngày (%) | YTD (%) |
|-----------------|------------|------------|------------|---------|
| CVPB2006 | 12.90 | 17.22 | 3.38 | -16.67 |
| CVPB2003 | 12.50 | 16.67 | -28.41 | -91.60 |
| CVPB2007 | 9.16 | 15.32 | 4.38 | -2.72 |
| CHPG2002 | 1.60 | 13.10 | 12.43 | 28.38 |
| CHPG2008 | 0.00 | 12.50 | 12.50 | 35.00 |

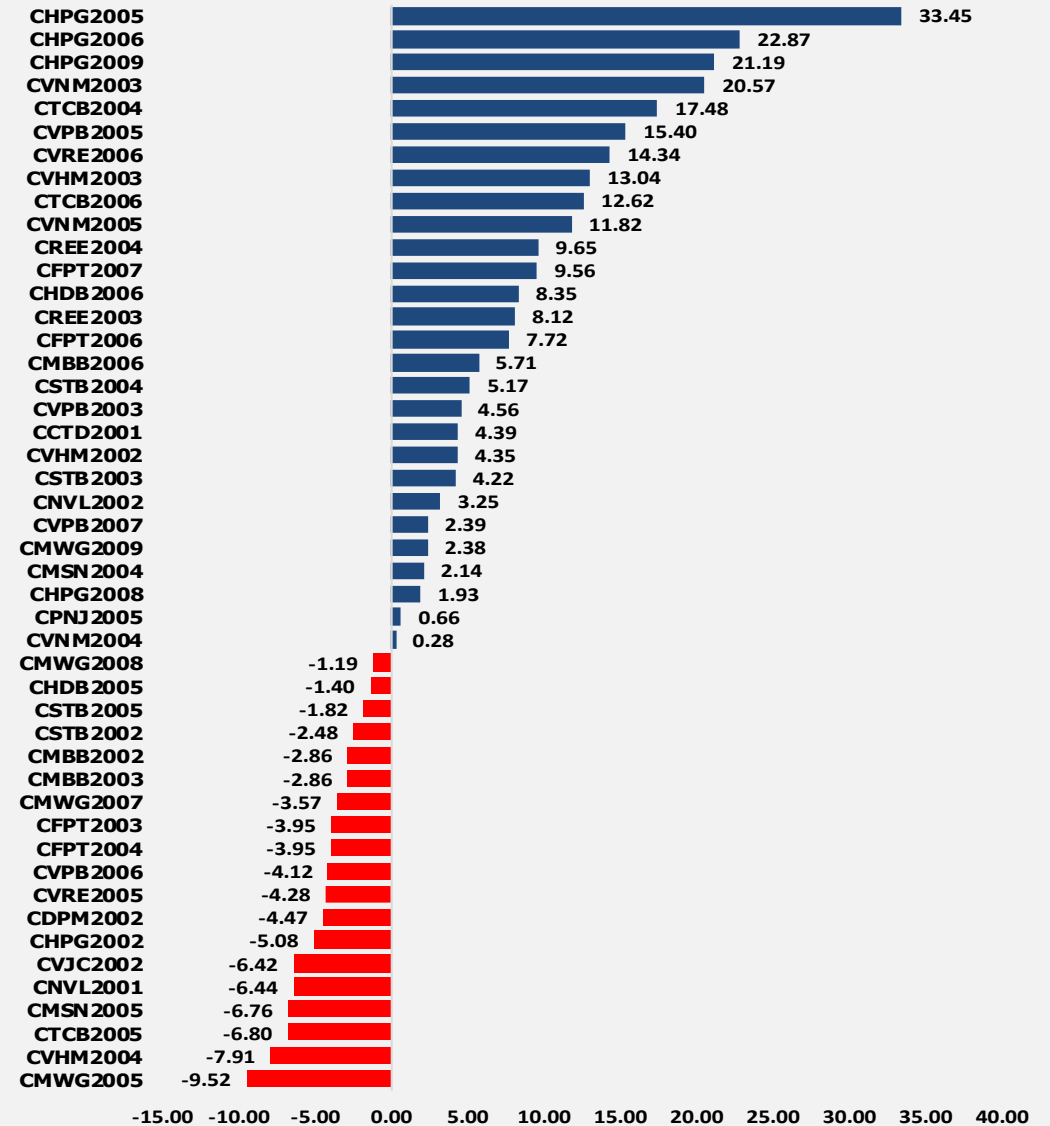
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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 | 84,600 | 1.32 | 2,230 | 2.76 | 1,358 | 4.39 | 2.34 | 0.38 | 61.77 | -0.0042 | 106.81 | 21.97 | 61,070 | 134.00 |
| 2 | CDPM2002 | KIS | DPM | 0.97 | 14,744 | 14-12-20 | 14,600 | -1.02 | 2,480 | 5.08 | 1,510 | -4.47 | 3.28 | 1.70 | 55.75 | -0.0060 | 73.39 | 21.45 | 136,390 | 321.00 |
| 3 | CFPT2002 | VCI | FPT | 1.71 | 49,510 | 20-7-2020 | 48,100 | -1.03 | 100 | -50.00 | 0 | -20.58 | 18.55 | 0.00 | 7.71 | -23160.6 | 107.49 | 21.00 | 67,200 | 8.00 |
| 4 | CFPT2003 | SSI | FPT | 0.85 | 42,680 | 5-11-20 | 48,100 | -1.03 | 9,900 | -3 | 2,779 | -3.95 | 2.76 | 0.80 | 56.77 | -0.01548 | 104.62 | 24.53 | 15,530 | 157.00 |
| 5 | CFPT2004 | SSI | FPT | 0.85 | 42,680 | 6-8-20 | 48,100 | -1.03 | 7,180 | -2.8 | 1,054 | -3.95 | 3.66 | 0.40 | 54.59 | -0.15881 | 162.50 | 18.88 | 18,830 | 137.00 |
| 6 | CFPT2006 | HSC | FPT | 4.27 | 44,386 | 27-10-20 | 48,100 | -1.03 | 1,620 | -5.81 | 1,218 | 7.72 | 4.37 | 0.55 | 62.87 | -0.00382 | 55.23 | 6.65 | 18,930 | 32.00 |
| 7 | CFPT2007 | MBS | FPT | 5.00 | 43,500 | 21-10-20 | 48,100 | -1.03 | 1,690 | -0.59 | 1,128 | 9.56 | 3.68 | 0.43 | 64.72 | -0.0046 | 68.71 | 8.00 | 50,540 | 86.00 |
| 8 | CHDB2003 | KIS | HDB | 2.00 | 32,123 | 14-12-20 | 26,950 | -0.92 | 1,170 | 6.36 | 829 | -19.19 | 4.54 | 0.70 | 39.38 | -0.0079 | 59.11 | 27.88 | 141,230 | 163.00 |
| 9 | CHDB2005 | KIS | HDB | 4.00 | 27,327 | 1-10-20 | 26,950 | -0.92 | 1,000 | 1.0 | 570 | -1.40 | 3.79 | 0.40 | 56.31 | -0.0114 | 83.09 | 16.24 | 2,230 | 2.00 |
| 10 | CHDB2006 | MBS | HDB | 2.00 | 24,700 | 6-10-2020 | 26,950 | -0.92 | 2,150 | 4.37 | 1,840 | 8.35 | 4.20 | 1.44 | 67.09 | -0.00475 | 62.20 | 7.61 | 18,300 | 39.00 |

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 | CHPG2002 | KIS | HPG | 2.00 | 29,999 | 14-12-20 | 28,550 | -0.17 | 1,900 | 1.60 | 1,333 | -5.08 | 3.95 | 0.92 | 52.61 | -0.0054 | 59.91 | 18.39 | 176,880 | 337.00 |
| 12 | CHPG2005 | VND | HPG | 1.00 | 19,000 | 29-9-20 | 28,550 | -0.17 | 9,510 | -2.86 | 9,590 | 33.45 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | -0.14 | 22,470 | 220.00 |
| 13 | CHPG2006 | KIS | HPG | 2.00 | 22,020 | 14-9-2020 | 28,550 | -0.17 | 3,590 | 0.28 | 3,343 | 22.87 | 3.41 | 2.00 | 85.86 | -0.00218 | 67.91 | 2.28 | 3,690 | 13.00 |
| 14 | CHPG2008 | SSI | HPG | 1.00 | 28,000 | 26-11-2020 | 28,550 | -0.17 | 3,780 | 0 | 3,337 | 1.93 | 4.43 | 2.59 | 58.64 | -0.0038 | 51.00 | 11.31 | 63,750 | 243.00 |
| 15 | CHPG2009 | HSC | HPG | 2.00 | 22,500 | 27-10-20 | 28,550 | -0.17 | 3,530 | -2.22 | 3,274 | 21.19 | 3.32 | 1.90 | 82.09 | -0.0017 | 58.51 | 3.54 | 49,680 | 177.00 |
| 16 | CHPG2010 | KIS | HPG | 4.00 | 33,100 | 1-4-21 | 28,550 | -0.17 | 1,400 | 1.45 | 670 | -15.94 | 2.72 | 0.32 | 53.36 | -0.0051 | 74.89 | 35.55 | 233,230 | 325.00 |
| 17 | CMBB2002 | SSI | MBB | 1.00 | 18,000 | 6-8-20 | 17,500 | 0.00 | 550 | 1.85 | 523 | -2.86 | 13.35 | 2.00 | 41.97 | -0.0301 | 42.67 | 6.00 | 156,580 | 86.00 |
| 18 | CMBB2003 | SSI | MBB | 1.00 | 18,000 | 5-11-2020 | 17,500 | 0.00 | 1,640 | 3.80 | 1,394 | -2.86 | 5.45 | 2.17 | 51.10 | -0.00581 | 47.41 | 12.23 | 70,330 | 114.00 |
| 19 | CMBB2005 | VCI | MBB | 1.00 | 20,000 | 22-10-20 | 17,500 | 0.00 | 570 | -16.18 | 662 | -14.29 | 8.80 | 1.66 | 28.67 | -0.00898 | 38.24 | 17.54 | 300 | 0.17 |
| 20 | CMBB2006 | HSC | MBB | 2.00 | 16,500 | 27-10-2020 | 17,500 | 0.00 | 1,200 | -2.44 | 1,020 | 5.71 | 4.65 | 1.35 | 63.75 | -0.0043 | 51.47 | 8.00 | 43,360 | 52.00 |

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 | 56,200 | -1.40 | 1,090 | 0.93 | 383 | -17.06 | 4.32 | 0.29 | 41.91 | -0.0148 | 60.90 | 26.76 | 24,510 | 26.00 |
| 22 | CMSN2002 | KIS | MSN | 4.00 | 62,999 | 14-9-20 | 56,200 | -1.40 | 860 | 4.88 | 249 | -12.10 | 6.24 | 0.28 | 38.22 | -0.04675 | 64.66 | 18.22 | 2,000 | 2.00 |
| 23 | CMSN2004 | MBS | MSN | 5.00 | 55,000 | 2-9-20 | 56,200 | -1.40 | 1,040 | -0.95 | 690 | 2.14 | 6.29 | 0.77 | 58.23 | -0.0135 | 56.39 | 7.12 | 102,410 | 108.00 |
| 24 | CMSN2005 | HSC | MSN | 5.00 | 60,000 | 27-10-20 | 56,200 | -1.40 | 970 | -5.83 | 528 | -6.76 | 5.39 | 0.51 | 46.52 | -0.01161 | 53.34 | 15.39 | 64,810 | 64.00 |
| 25 | CMWG2005 | VND | MWG | 2.00 | 92,000 | 29-9-20 | 84,000 | -0.94 | 3,790 | -1.56 | 2,398 | -9.52 | 4.98 | 1.42 | 44.97 | -0.01457 | 69.78 | 18.55 | 19,000 | 73.00 |
| 26 | CMWG2006 | VCI | MWG | 5.00 | 110,000 | 22-10-20 | 84,000 | -0.94 | 510 | -7.27 | 428.49 | -30.95 | 7.00 | 0.36 | 21.26 | -0.0162 | 54.48 | 33.99 | 16,760 | 9.00 |
| 27 | CMWG2007 | SSI | MWG | 1.00 | 87,000 | 26-11-20 | 84,000 | -0.94 | 9,120 | -2.56 | 9,189 | -3.57 | 4.76 | 5.21 | 51.70 | -0.0042 | 50.88 | 14.43 | 23,760 | 225.00 |
| 28 | CMWG2008 | HSC | MWG | 10.00 | 85,000 | 27-10-20 | 84,000 | -0.94 | 900 | -3.23 | 870 | -1.19 | 5.04 | 0.52 | 53.96 | -0.00522 | 52.91 | 11.90 | 39,530 | 36.00 |
| 29 | CMWG2009 | MBS | MWG | 8.00 | 82,000 | 21-10-20 | 84,000 | -0.94 | 1,370 | 0.00 | 1,225 | 2.38 | 4.53 | 0.66 | 59.12 | -0.00513 | 58.07 | 10.67 | 260,720 | 357.00 |
| 30 | CNVL2001 | KIS | NVL | 4.00 | 65,888 | 14-12-2020 | 61,900 | -0.32 | 1,960 | 0.00 | 311 | -6.44 | 4.04 | 0.20 | 51.15 | -0.0251 | 59.36 | 19.11 | 14,770 | 29.00 |

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 | CNVL2002 | KIS | NVL | 5.00 | 59,889 | 8-3-21 | 61,900 | -0.32 | 2,940 | -1.34 | 885 | 3.25 | 2.67 | 0.38 | 63.43 | -0.00637 | 70.92 | 20.50 | 41,440 | 120.00 |
| 32 | CPNJ2002 | VND | PNJ | 1.96 | 67,529 | 29-9-2020 | 60,400 | -0.17 | 2,070 | 0.00 | 1,034 | -14.24 | 5.44 | 0.93 | 37.26 | -0.0207 | 68.50 | 21.09 | 61,170 | 126.00 |
| 33 | CPNJ2003 | VCI | PNJ | 5.00 | 75,000 | 22-10-2020 | 60,400 | -0.17 | 320 | 3.23 | 323 | -24.17 | 7.92 | 0.42 | 20.99 | -0.0122 | 47.37 | 26.82 | 210 | 0.07 |
| 34 | CPNJ2004 | MBS | PNJ | 5.00 | 67,000 | 14-8-2020 | 60,400 | -0.17 | 280 | 0.00 | 202 | -10.93 | 11.08 | 0.37 | 25.68 | -0.0422 | 54.59 | 13.25 | 82,900 | 22.00 |
| 35 | CPNJ2005 | HSC | PNJ | 10.00 | 60,000 | 27-10-20 | 60,400 | -0.17 | 730 | -3.95 | 585 | 0.66 | 4.53 | 0.44 | 54.72 | -0.00541 | 59.09 | 11.42 | 4,770 | 3.00 |
| 36 | CREE2003 | HSC | REE | 5.00 | 30,000 | 27-10-20 | 32,650 | -1.36 | 950 | -9.52 | 750 | 8.12 | 4.64 | 0.53 | 67.54 | -0.0039 | 48.94 | 6.43 | 85,900 | 83.00 |
| 37 | CREE2004 | MBS | REE | 3.00 | 29,500 | 21-10-20 | 32,650 | -1.36 | 1,760 | -3.83 | 1,344 | 9.65 | 4.28 | 0.88 | 69.18 | -0.00411 | 54.39 | 6.52 | 63,020 | 114.00 |
| 38 | CROS2002 | KIS | ROS | 1.00 | 7,227 | 14-12-20 | 2,970 | -0.67 | 360 | -7.69 | 15 | -143.33 | 2.55 | 0.01 | 30.93 | -0.2074 | 143.43 | 155.45 | 46,740 | 17.00 |
| 39 | CSBT2001 | KIS | SBT | 1.00 | 21,111 | 14-12-20 | 15,150 | 0.33 | 610 | -20.78 | 413 | -39.35 | 5.67 | 0.77 | 22.81 | -0.013 | 55.60 | 43.37 | 11,400 | 7.00 |
| 40 | CSTB2002 | KIS | STB | 1.00 | 11,888 | 14-12-20 | 11,600 | 0.00 | 1,770 | 4.12 | 1,428 | -2.48 | 3.66 | 2.25 | 55.79 | -0.00434 | 63.63 | 17.74 | 188,080 | 326.00 |

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 | 11,600 | 0.00 | 1,600 | 1.27 | 1,227 | 4.22 | 4.46 | 2.36 | 61.55 | -0.009 | 72.70 | 9.58 | 44,200 | 70.00 |
| 42 | CSTB2004 | SSI | STB | 1.00 | 11,000 | 26-11-20 | 11,600 | 0.00 | 1,790 | 6.55 | 1,748 | 5.17 | 4.07 | 3.06 | 62.78 | -0.0030 | 53.68 | 10.26 | 104,270 | 180.00 |
| 43 | CSTB2005 | KIS | STB | 2.00 | 11,811 | 30-10-20 | 11,600 | 0.00 | 970 | 7.78 | 611 | -1.82 | 3.42 | 0.90 | 57.14 | -0.0076 | 80.73 | 18.54 | 530 | 0.49 |
| 44 | CSTB2006 | KIS | STB | 2.00 | 12,888 | 1-4-21 | 11,600 | 0.00 | 1,460 | 1.39 | 777 | -11.10 | 2.34 | 0.79 | 58.99 | -0.0041 | 87.23 | 36.28 | 4,000 | 6.00 |
| 45 | CTCB2003 | VCI | TCB | 1.00 | 25,000 | 22-10-20 | 20,600 | -1.90 | 690 | 15.00 | 594 | -21.36 | 7.60 | 1.10 | 25.45 | -0.0136 | 46.94 | 24.71 | 10 | 0.01 |
| 46 | CTCB2004 | MBS | TCB | 2.00 | 17,000 | 14-8-20 | 20,600 | -1.90 | 1,930 | 0.00 | 1,838 | 17.48 | 4.66 | 2.08 | 87.28 | -0.00334 | 61.89 | 1.26 | 68,440 | 132.00 |
| 47 | CTCB2005 | SSI | TCB | 1.00 | 22,000 | 26-11-20 | 20,600 | -1.90 | 1,920 | 1.59 | 1,650 | -6.80 | 5.08 | 2.03 | 47.37 | -0.0055 | 49.54 | 16.12 | 25,500 | 50.00 |
| 48 | CTCB2006 | HSC | TCB | 2.00 | 18,000 | 27-10-20 | 20,600 | -1.90 | 1,880 | 1.62 | 1,699 | 12.62 | 4.00 | 1.65 | 72.92 | -0.00281 | 54.32 | 5.63 | 81,050 | 152.00 |
| 49 | CVHM2001 | KIS | VHM | 5.00 | 94,567 | 14-12-20 | 80,500 | -1.23 | 1,570 | -0.63 | 1,050 | -17.47 | 4.29 | 0.56 | 41.82 | -0.00784 | 61.56 | 27.23 | 173,910 | 273.00 |
| 50 | CVHM2002 | SSI | VHM | 1.00 | 77,000 | 26-11-20 | 80,500 | -1.23 | 11,920 | -2.30 | 11,123 | 4.35 | 4.17 | 5.76 | 61.76 | -0.0033 | 52.75 | 10.46 | 53,900 | 657.00 |

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 | CVHM2003 | HSC | VHM | 10.00 | 70,000 | 27-10-20 | 80,500 | -1.23 | 1,560 | -3.11 | 1,410 | 13.04 | 3.75 | 0.66 | 72.59 | -0.0029 | 59.20 | 6.34 | 156,200 | 247.00 |
| 52 | CVHM2004 | KIS | VHM | 10.00 | 86,868 | 1-10-20 | 80,500 | -1.23 | 960 | -3.03 | 480 | -7.91 | 4.15 | 0.25 | 49.49 | -0.0158 | 80.66 | 19.84 | 35,120 | 34.00 |
| 53 | CVIC2001 | KIS | VIC | 5.00 | 126,468 | 14-12-20 | 91,500 | -1.61 | 820 | 7.89 | 383 | -38.22 | 5.44 | 0.23 | 24.39 | -0.0182 | 57.10 | 42.70 | 67,250 | 55.00 |
| 54 | CVIC2003 | KIS | VIC | 10.00 | 103,050 | 1-10-20 | 91,500 | -1.61 | 770 | 6.94 | 348 | -12.62 | 5.00 | 0.19 | 42.12 | -0.0211 | 69.98 | 21.04 | 9,250 | 7.00 |
| 55 | CVJC2001 | KIS | VJC | 10.00 | 173,137 | 14-12-20 | 109,000 | -2.68 | 500 | 0.00 | 25 | -58.84 | 4.71 | 0.01 | 21.60 | -0.1922 | 70.70 | 63.43 | 300 | 0.15 |
| 56 | CVJC2002 | HSC | VJC | 10.00 | 116,000 | 27-10-20 | 109,000 | -2.68 | 990 | -3.88 | 543 | -6.42 | 5.22 | 0.26 | 47.38 | -0.01128 | 54.90 | 15.50 | 29,620 | 30.00 |
| 57 | CVJC2003 | KIS | VJC | 10.00 | 123,456 | 1-10-20 | 109,000 | -2.68 | 1,030 | 0.00 | 252 | -13.26 | 4.59 | 0.11 | 43.35 | -0.03832 | 76.66 | 22.71 | 10 | 0.01 |
| 58 | CVNM2002 | KIS | VNM | 4.94 | 139,280 | 14-12-20 | 116,800 | -0.60 | 1,220 | -3.94 | 660 | -19.25 | 5.97 | 0.34 | 30.78 | -0.0112 | 46.88 | 24.41 | 221,070 | 273.00 |
| 59 | CVNM2003 | MBS | VNM | 9.87 | 92,780 | 2-9-20 | 116,800 | -0.60 | 2,600 | 0.00 | 2,455 | 20.57 | 4.00 | 0.84 | 87.98 | -0.0021 | 58.96 | 1.41 | 140,700 | 361.00 |
| 60 | CVNM2004 | SSI | VNM | 0.99 | 116,470 | 26-11-20 | 116,800 | -0.60 | 14,820 | -1.79 | 9,351 | 0.28 | 4.32 | 3.46 | 54.07 | -0.0052 | 55.08 | 12.24 | 12,060 | 183.00 |

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 | CVNM2005 | HSC | VNM | 9.87 | 101,670 | 27-10-20 | 116,800 | -0.60 | 2,150 | -2.71 | 1,548 | 11.82 | 3.67 | 0.49 | 67.56 | -0.0035 | 64.39 | 6.59 | 7,500 | 16.00 |
| 62 | CVNM2006 | KIS | VNM | 9.87 | 129,610 | 1-10-20 | 116,800 | -0.60 | 1,100 | 0.00 | 245 | -12.43 | 4.49 | 0.09 | 42.25 | -0.0385 | 79.14 | 21.84 | 300 | 0.33 |
| 63 | CVNM2007 | KIS | VNM | 9.87 | 137,090 | 8-3-21 | 116,800 | -0.60 | 1,900 | -1.55 | 519 | -18.91 | 2.93 | 0.13 | 47.65 | -0.0100 | 75.04 | 35.18 | 870 | 2.00 |
| 64 | CVPB2003 | VCI | VPB | 1.00 | 22,000 | 20-7-20 | 23,050 | 1.99 | 630 | 12.50 | 1,239 | 4.56 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | -1.82 | 164,020 | 99.00 |
| 65 | CVPB2005 | MBS | VPB | 2.00 | 19,500 | 14-8-20 | 23,050 | 1.99 | 1,850 | 3.35 | 1,902 | 15.40 | 5.63 | 2.32 | 90.37 | -0.00218 | 45.75 | 0.65 | 88,540 | 161.00 |
| 66 | CVPB2006 | SSI | VPB | 1.00 | 24,000 | 26-11-20 | 23,050 | 1.99 | 2,450 | 12.90 | 2,615 | -4.12 | 4.80 | 2.72 | 51.00 | -0.0040 | 50.82 | 14.75 | 86,420 | 201.00 |
| 67 | CVPB2007 | HSC | VPB | 2.00 | 22,500 | 27-10-20 | 23,050 | 1.99 | 1,430 | 9.16 | 1,442 | 2.39 | 4.75 | 1.49 | 58.99 | -0.0043 | 53.28 | 10.02 | 108,920 | 148.00 |
| 68 | CVRE2001 | KIS | VRE | 4.00 | 36,789 | 17-9-20 | 26,850 | -1.65 | 140 | 0.00 | 76 | -37.02 | 7.69 | 0.11 | 16.05 | -0.0456 | 65.44 | 39.10 | 286,500 | 36.00 |
| 69 | CVRE2003 | KIS | VRE | 2.00 | 37,999 | 14-12-20 | 26,850 | -1.65 | 740 | -5.13 | 488 | -41.52 | 4.81 | 0.44 | 26.52 | -0.0123 | 64.42 | 47.04 | 65,740 | 50.00 |
| 70 | CVRE2005 | SSI | VRE | 1.00 | 28,000 | 26-11-20 | 26,850 | -1.65 | 2,810 | -4.75 | 3,113 | -4.28 | 4.85 | 2.81 | 50.71 | -0.0039 | 50.41 | 14.75 | 62,410 | 185.00 |

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 |
| 71 | CVRE2006 | HSC | VRE | 4.00 | 23,000 | 27-10-20 | 26,850 | -1.65 | 1,350 | -4.93 | 1,307 | 14.34 | 3.69 | 0.90 | 74.22 | -0.0025 | 58.79 | 5.77 | 115,260 | 159.00 |
| 72 | CVRE2007 | KIS | VRE | 5.00 | 33,333 | 1-4-21 | 26,850 | -1.65 | 930 | 1.09 | 576 | -24.15 | 2.83 | 0.30 | 49.01 | -0.0045 | 74.72 | 41.46 | 31,880 | 29.00 |

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 |