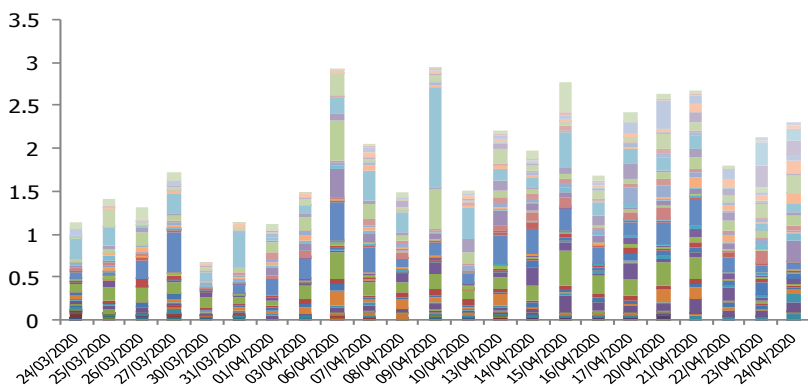


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	49
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	20
Phần bù rủi ro bình quân	42.73
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.7x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	18/6/2020

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)	
CHPG2003	4	4	4	4	4	4.8
CHPG2004	4	4	4	4	4	4.6
CVPB2003	4	4	4	4	4	4.4
CFPT2004	4	4	4	4	4	4.4
CFPT1908	4	4	4	4	4	4.2

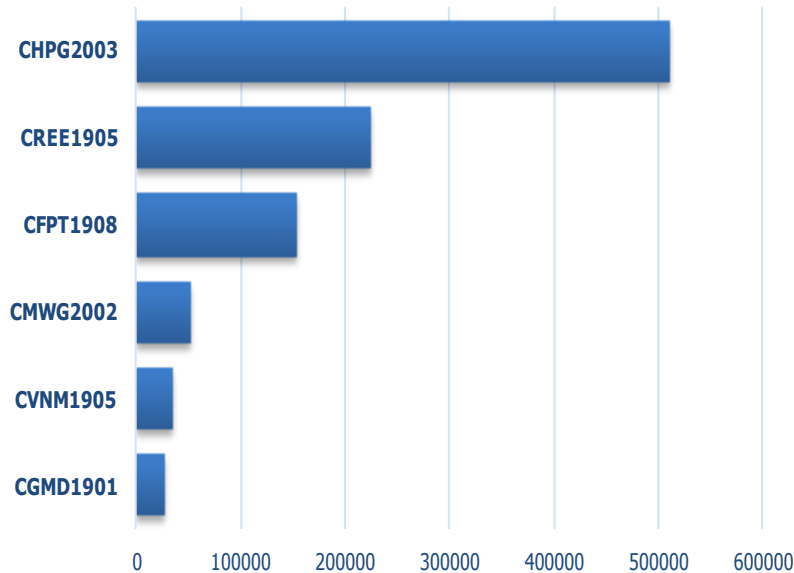
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục ngược dòng so với thị trường cơ sở dù phiên này các mã cổ phiếu cơ sở tăng/giảm tương đương, nổi bật phiên này là các mã CW dựa theo cổ phiếu VNM mặc dù chỉ có 66,7% số mã tăng nhưng tỷ suất lợi nhuận bình quân đạt trên 35% so với 6,97% ở cổ phiếu cơ sở. Bên cạnh đó, các mã CW dựa theo cổ phiếu HPG và REE cũng đồng loạt tăng điểm, mức tăng bình quân lần lượt đạt 8,32% và 20%. Phiên hôm nay cũng là phiên giao dịch cuối cùng của 2 mã CW: CGMD1901 và CVNM1905, kết thúc phiên cả 2 mã này đều giảm so với giá phát hành hơn 99%.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 4,66 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 2,30 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 6,8% trong khi giá trị giao dịch tăng 7,9%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó gần 34,4% về khối lượng và 1,4% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này có 16 mã tăng giá, 23 mã giảm giá và 10 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ tăng giá đạt 32,7% so với bình quân 31% ở 4 phiên trước đó.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và từ 40 đến 70 ngày, lần lượt chiếm 33,5% và 43,2%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 38,6% trong khi ở các mã giảm chiếm 46,5%. CW dựa theo cổ phiếu FPT và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, đều chiếm 18%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 49 mã CW dựa trên 20 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 21 mã CW, tiếp theo là HCM và SSI lần lượt có 10 và 9 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam tiếp tục dẫn đầu thị trường và chiếm 42%, SSI ở vị trí thứ 2 với 25,8%, tiếp theo là MBS chiếm 12,16% và Viet capital chiếm 10,83%.
- Thị trường cơ sở đã trở lại xu hướng tăng ngắn hạn, các cổ phiếu chứng quyền mang tính dẫn dắt dựa trên các mã như: VNM, FPT, HPG, MWG, MSN, REE,...chiếm tỷ trọng cao sẽ là địa chỉ của dòng tiền, nhà đầu tư có thể mở vị thế đối với các mã như trên.

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 (%)
CHPG2003	0.00	66.67	51.02	30.84	2.04
CFPT1908	-5.88	1.37	36.94	48.90	10.24
CREE1905	-7.77	4.76	36.99	46.20	11.88
CVNM1905	-22.30	0.00	2.60	96.48	22.40
CMWG2002	-32.53	-26.67	NA	NA	33.86
CGMD1901	-42.85	0.00	2.59	167.57	43.02

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CREE1905		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	9.00	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Độ nhạy	0.39	<div style="width: 20%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.03	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Độ biến động nội hàm	46.20	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Phần bù rủi ro	11.88	<div style="width: 80%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Tốt	★★★★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✔

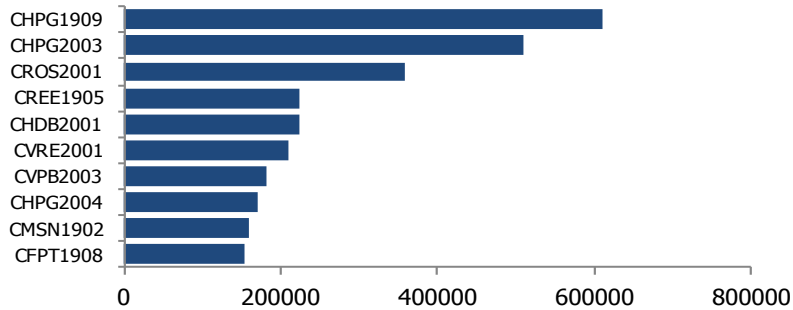
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CREE1905



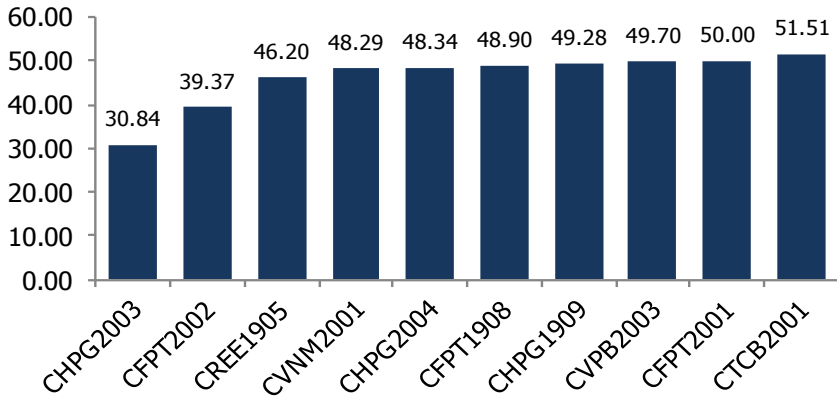
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CHPG2003	15.38	66.67	7.14	-84.21
CHPG2004	15.38	61.54	36.36	5.00
CHPG2001	13.33	51.11	44.68	-72.58
CHPG1909	-7.14	44.44	30.00	-92.12
CVPB2003	-10.19	28.18	-21.67	-81.20

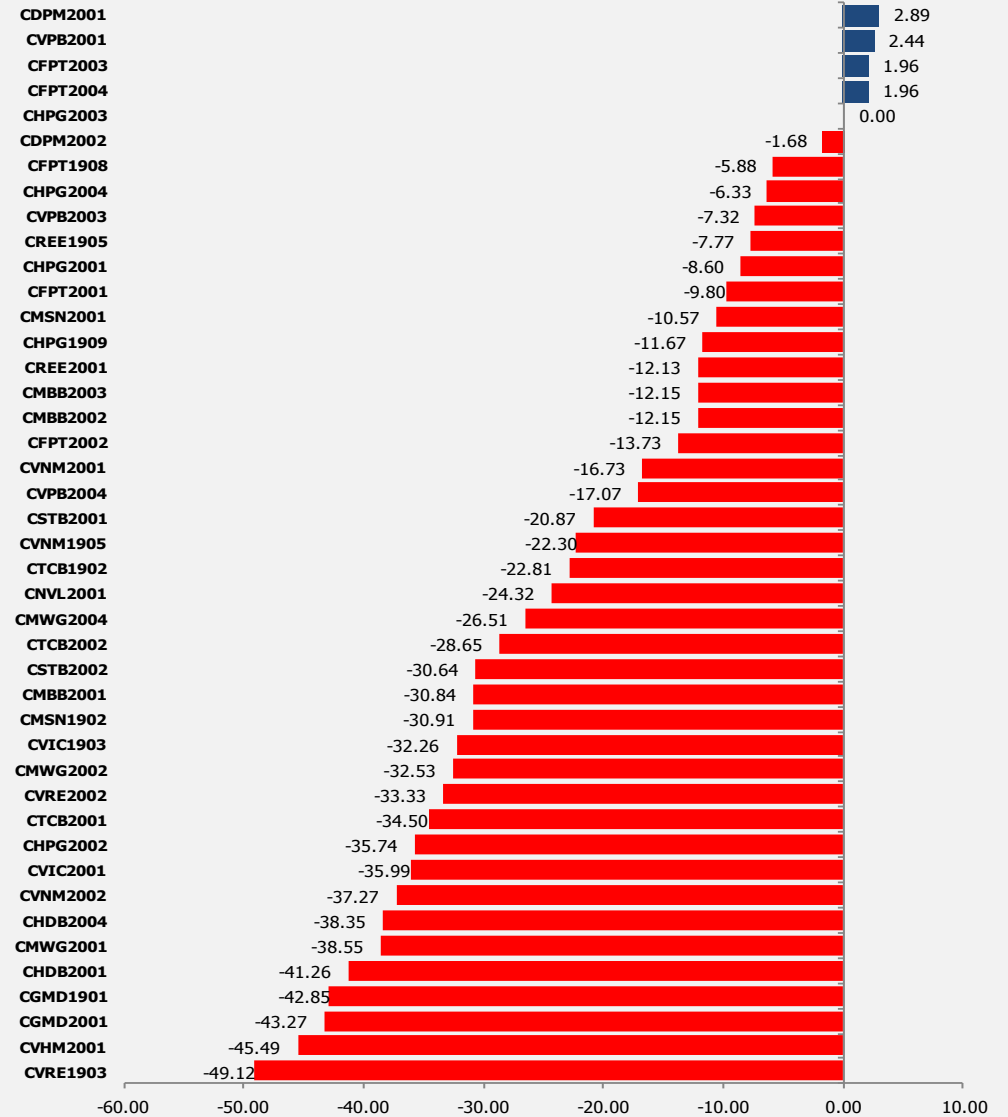
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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 (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	CDPM2001	KIS	DPM	2.00	14,567	17/6/20	15,000	-1.96	1,400	16.67	482	2.89	3.08	0.49	57.47	-0.02048	125.81	15.78	56,600	68.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14/12/20	15,000	-1.96	2,980	-6.58	1,493	-1.68	2.68	1.33	53.27	-0.00334	76.97	21.55	6,720	20.00
3	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15/6/2020	51,000	0.00	740	-6.33	521	-5.88	8.49	0.87	36.94	-0.01687	48.90	10.24	153,930	114.00
4	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18/6/20	51,000	0.00	380	-7.32	238	-9.80	8.47	0.40	31.57	-0.02127	50.00	13.53	9,210	4.00
5	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20/7/20	51,000	0.00	670	-4.3	685	-13.73	9.44	1.27	24.80	-0.01074	39.37	16.35	2,260	1.00
6	CFPT2003	SSI	FPT	1.00	50,000	5/11/20	51,000	0.00	8,460	-5.79	5,838	1.96	3.46	3.96	57.34	-0.0031	57.84	14.63	20,060	175.00
7	CFPT2004	SSI	FPT	1.00	50,000	6/8/20	51,000	0.00	6,500	-1.22	4,309	1.96	4.35	3.67	55.42	-0.00574	60.12	10.78	18,410	118.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24/4/20	17,450	-0.85	10	0.00	0	-42.85	15.93	0.00	2.59	-6.3E+14	167.57	43.02	27,540	0.28
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18/6/20	17,450	-0.85	40	0.0	5	-43.27	9.72	0.01	8.91	-0.27528	60.89	44.18	14,650	1.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17/6/2020	20,600	0.00	110	0.00	18	-41.26	9.44	0.04	10.08	-0.21753	62.97	42.33	222,500	24.00

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			Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14/12/20	20,600	0.00	820	-2.38	230	-55.94	3.73	0.21	29.70	-0.01809	68.39	63.90	32,460	26.00
12	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12/5/20	20,600	0.00	30	0.00	1	-38.35	17.45	0.00	2.54	-7.88978	68.22	38.50	3,270	0.09
13	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13/5/2020	22,100	2.31	130	-7.14	79	-11.67	16.21	0.29	19.08	-0.10681	49.28	12.85	610,270	74.00
14	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26/6/2020	22,100	2.31	680	13.33	431	-8.60	6.66	0.65	40.98	-0.01776	55.48	14.75	82,860	55.00
15	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14/12/20	22,100	2.31	1,130	4.63	420	-35.74	3.63	0.35	37.14	-0.01095	64.63	45.97	49,770	56.00
16	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28/4/20	22,100	2.31	150	15.38	203	0.00	25.06	1.15	51.02	-0.03797	30.84	2.04	510,100	71.00
17	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11/6/20	22,100	2.31	1,050	15.38	837	-6.33	8.48	1.61	40.31	-0.01802	48.34	11.09	169,510	157.00
18	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18/6/2020	16,050	-0.62	90	-10.00	43	-30.84	10.61	0.14	11.90	-0.06566	52.05	31.96	129,130	12.00
19	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6/8/20	16,050	-0.62	1,120	-2.61	811	-12.15	5.72	1.44	39.90	-0.01018	52.78	19.13	34,800	40.00
20	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5/11/2020	16,050	-0.62	1,870	-2.60	1,332	-12.15	4.02	1.67	46.83	-0.00489	54.97	23.80	21,790	41.00

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	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13/5/2020	59,500	2.23	50	-16.67	1	-30.91	14.78	0.00	6.21	-9.81628	69.29	31.33	159,640	7.00
22	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14/12/20	59,500	2.23	2,020	3.06	978	-10.57	3.12	0.51	52.90	-0.00541	65.51	27.54	62,190	120.00
23	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18/6/20	83,000	-0.60	70	16.67	35	-38.55	10.18	0.04	8.58	-0.06676	58.09	39.40	148,740	11.00
24	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8/7/20	83,000	-0.60	110	0.00	-	-32.53	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	33.86	52,490	6.00
25	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11/6/20	83,000	-0.60	680	-13.92	NA	-26.51	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	NA	75,970	49.00
26	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14/12/20	53,000	0.76	1,400	6.06	62	-24.32	3.84	0.05	40.59	-0.08084	57.62	34.88	3,310	5.00
27	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15/6/20	30,600	3.73	440	10.00	265	-7.77	9.00	0.39	36.99	-0.02516	46.20	11.88	223,600	88.00
28	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18/6/20	30,600	3.73	260	30.00	109	-12.13	8.12	0.14	32.88	-0.03775	51.98	16.18	82,030	21.00
29	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17/6/20	3,710	1.92	30	-25.00	0	-613.42	2.92	0.00	9.43	-4842188	271.66	616.66	356,900	13.00
30	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14/12/2020	14,050	0.00	850	-4.49	447	-50.26	4.36	0.69	26.39	-0.01024	58.45	56.31	33,830	28.00

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	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17/6/20	9,100	-0.55	390	-7.14	176	-20.87	6.72	0.13	28.78	-0.04289	69.53	25.15	60,320	23.00
32	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14/12/2020	9,100	-0.55	1,260	-1.56	636	-30.64	3.14	0.22	43.48	-0.00699	72.77	44.48	86,610	106.00
33	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3/6/2020	17,100	0.88	320	0.00	102	-22.81	9.82	0.29	18.38	-0.10854	60.35	24.68	40,550	12.00
34	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18/6/2020	17,100	0.88	70	16.67	31	-34.50	11.25	0.10	9.21	-0.07903	51.51	35.32	10,010	1.00
35	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12/5/20	17,100	0.88	40	33.33	4	-28.65	18.31	0.02	4.28	-1.29912	60.16	28.89	112,180	4.00
36	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14/12/20	65,000	-2.40	1,350	-11.18	376	-45.49	3.43	0.20	35.59	-0.01562	71.13	55.87	87,910	116.00
37	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13/5/20	93,000	0.00	40	0.00	1	-32.26	14.34	0.00	6.17	-5.23106	71.66	32.69	18,860	1.00
38	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14/12/20	93,000	0.00	2,130	-4.05	711	-35.99	3.41	0.26	39.01	-0.01177	68.79	47.44	80	0.16
39	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14/12/20	115,200	-1.03	910	-8.08	170	-50.29	3.84	0.06	30.36	-0.02635	65.26	58.19	3,010	3.00
40	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24/4/20	102,800	6.97	10	0.00	0	-22.30	26.98	0.00	2.60	-3096406	96.48	22.40	34,700	0.35

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	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18/6/20	102,800	6.97	260	73.33	111	-16.73	9.57	0.10	24.21	-0.04762	48.29	19.26	41,130	11.00
42	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14/12/20	102,800	6.97	1,480	32.14	424	-37.27	4.28	0.18	30.80	-0.01571	56.40	44.47	148,550	201.00
43	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18/6/20	20,500	3.02	1,120	20.43	994	2.44	5.38	1.31	58.84	-0.00839	61.12	8.49	70,690	77.00
44	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20/7/20	20,500	3.02	1,410	-10.19	1,553	-7.32	6.32	2.39	43.44	-0.00718	49.70	14.20	182,000	248.00
45	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12/5/20	20,500	3.02	120	-7.69	136	-17.07	18.17	0.60	10.63	-0.08287	51.54	17.66	83,390	9.00
46	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13/5/20	24,000	-0.41	40	-20.00	0	-49.12	12.31	0.00	4.10	-14.56	90.20	49.45	4,240	0.17
47	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17/9/20	24,000	-0.41	220	0.00	119	-53.29	5.34	0.13	19.57	-0.01873	62.93	56.95	208,820	44.00
48	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18/6/20	24,000	-0.41	80	0.00	57	-33.33	9.59	0.11	12.79	-0.04262	57.18	34.67	69,430	6.00
49	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14/12/20	24,000	-0.41	990	1.02	437	-58.33	3.63	0.33	29.97	-0.01149	70.61	66.58	32,010	31.00

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