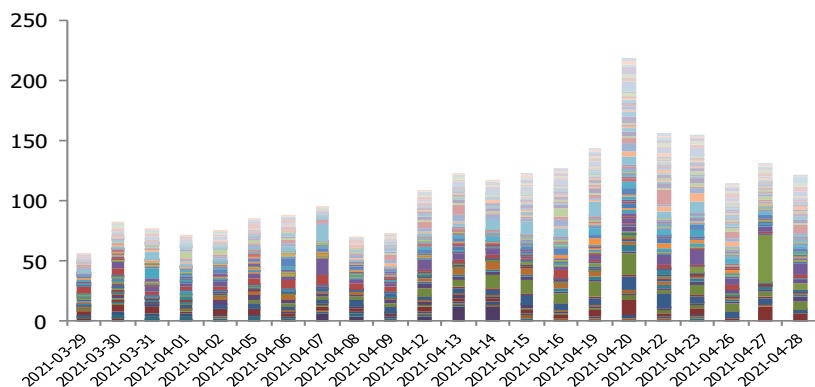


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	79
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	20
Phần bù rủi ro bình quân	16.27
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	2.34x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	1-7-2021

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)	
CPNJ2103	■	■	■	■	■	5
CVPB2101	■	■	■	■	■	4.4
CVPB2103	■	■	■	■	■	4.4
CPNJ2102	■	■	■	■	■	4.2
CMWG2016	■	■	■	■	■	4

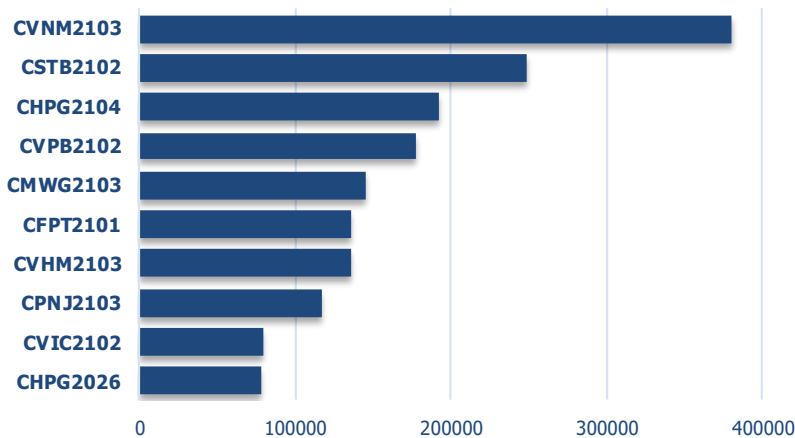
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục phục hồi khi đã có tới 13 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi chỉ có 6 cổ phiếu giảm và 1 cổ phiếu tham chiếu. Các mã CW dựa trên cổ phiếu ngân hàng đồng loạt tăng giá, bên cạnh đó là các mã dựa theo cổ phiếu VRE, FPT, PNJ,... Thanh khoản thị trường giảm và nhà đầu tư giao dịch chủ yếu ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại từ 40 đến 70 ngày.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 14,04 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 121,83 tỷ đồng. So với phiên ngày hôm qua, khối lượng CW giảm 35,4% và giá trị giao dịch giảm 6,5%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 56,8% về khối lượng và 21,24% về giá trị. Tỷ lệ tăng/giảm lên 57,7%, đã có 45 mã CW tăng giá, trong khi chỉ còn 27 mã giảm giá và 6 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 70 ngày, chiếm 65,5%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 72,5% và 22,4% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu STB và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 23,9% và 20,5%.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 79 mã CW dựa trên 20 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 30 mã CW, tiếp theo là HCM và VND lần lượt có 13 mã và 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 30,2%, HCM và SSI lần lượt chiếm 24% và 17,9%, MBS chiếm 7,2% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở kiểm tra thành công vùng hỗ trợ và tăng sang phiên thứ 2 liên tiếp với độ rộng tích cực. Dù chỉ ở nhịp hồi nhưng nhà đầu tư đã nhanh chóng quay trở lại với nhóm CW dựa trên các cổ phiếu ngân hàng như VPB, STB, TCB, MBB,... nhà đầu tư có thể mở lại vị thế đối với các mã CW dựa trên nhóm cổ phiếu ngân hàng như trên hoặc đối với nhóm cổ phiếu đã giảm sâu và đã tạo đáy thành công như TCH, REE, PNJ,....

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 (%)
CVNM2103	96.53	-24.24	NA	NA	-69.85
CVPB2102	35.45	13.86	NA	NA	-2.00
CHPG2026	34.82	-2.96	NA	NA	-0.86
CSTB2102	25.62	9.47	80.29	152.67	6.86
CVIC2102	23.95	-12.23	79.63	143.29	6.62
CHPG2104	20.00	-0.84	75.08	131.58	11.61
CPNJ2103	17.66	-3.20	87.15	49.98	1.31
CMWG2103	8.21	-21.27	66.06	97.13	12.14
CVHM2103	7.83	-16.00	68.98	245.66	25.47
CFPT2101	7.80	-3.03	67.12	170.30	23.09

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CSTB2102		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	2.47	<div style="width: 25%;"></div>
Độ nhạy	3.19	<div style="width: 75%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.01	<div style="width: 100%;"></div>
Độ biến động nội hàm	152.67	<div style="width: 10%;"></div>
Phần bù rủi ro	6.86	<div style="width: 75%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Khá	★ ★ ★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✔

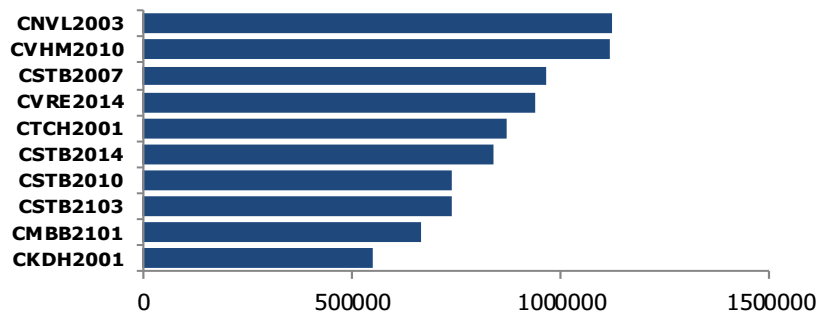
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CSTB2102



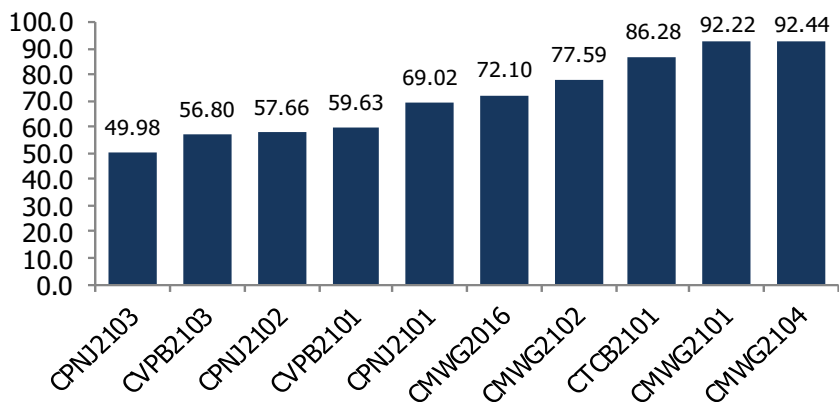
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CSTB2101	11.34	41.36	73.08	175.51
CNVL2101	13.04	36.36	38.30	178.57
CNVL2003	7.65	36.26	27.91	404.17
CSTB2103	11.46	33.49	46.43	247.88
CVPB2101	7.76	17.44	29.93	113.02

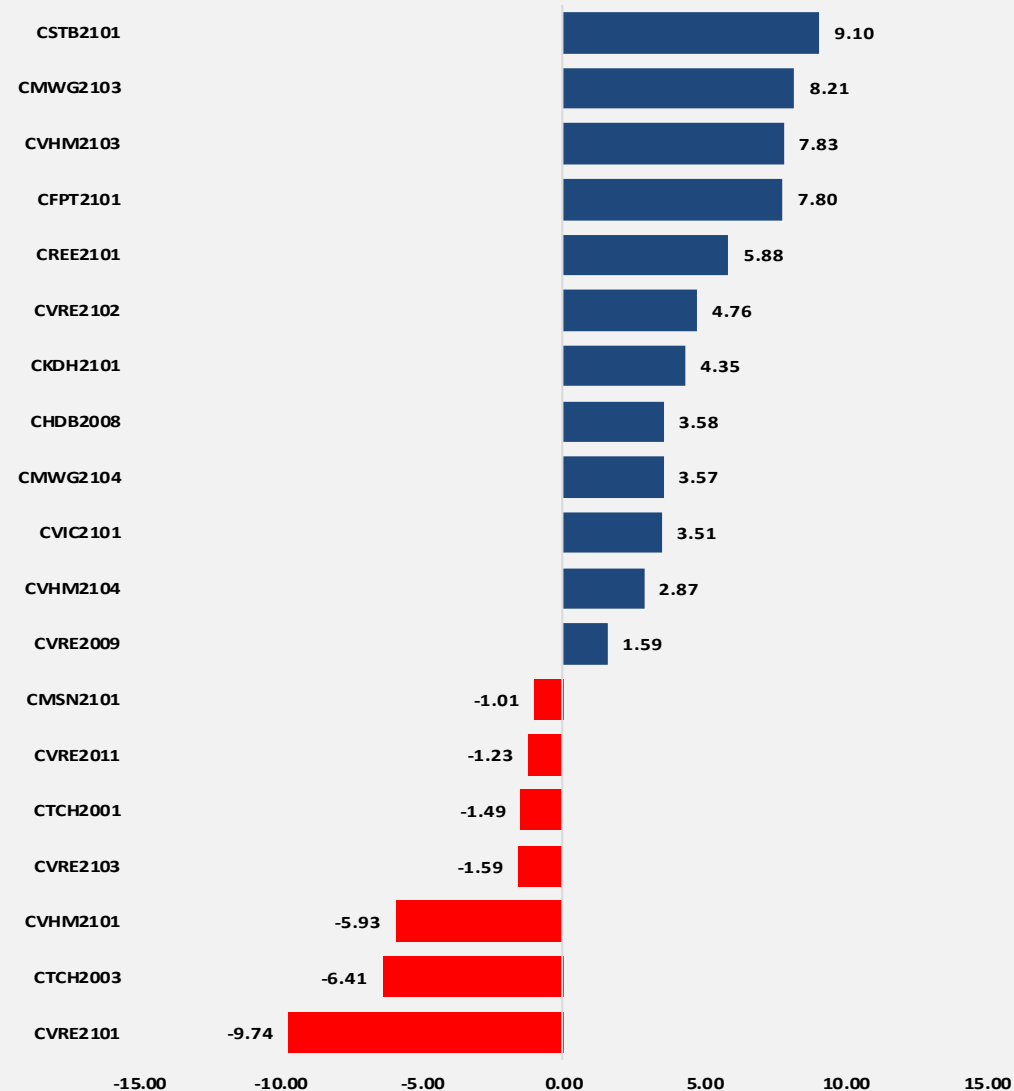
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	CNVL2003	KIS	NVL	9.89	63,259	9-6-21	128,000	5.35	6,050	7.65	6,402	50.02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.75	1,124,800	6584.0
2	CVHM2010	HSC	VHM	10.00	76,500	30-4-21	100,900	0.90	2,440	5.63	2,440	24.18	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.00	1,117,000	2751.0
3	CSTB2007	KIS	STB	2.00	10,999	25-5-2021	24,200	4.76	6,550	8.62	#N/A N/A	54.55	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.42	965,900	6319.0
4	CVRE2014	SSI	VRE	1.00	27,500	30-4-21	31,500	2.94	3,760	10.59	4,003	12.70	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.76	941,500	3640.0
5	CTCH2001	KIS	TCH	3.90	22,327	12-5-21	22,000	1.15	840	-11.58	213	-1.49	3.78	0.18	56.28	-0.12953	186.94	16.38	871,200	764.0
6	CSTB2014	SSI	STB	1.00	12,000	10-6-21	24,200	4.76	12,250	8.41	12,200	50.41	1.95	4.91	98.53	-0.00027	97.60	0.21	841,400	10140.0
7	CSTB2010	KIS	STB	2.00	11,999	9-6-21	24,200	4.76	6,100	7.39	6,101	50.42	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.00	739,700	4501.0
8	CSTB2103	HSC	STB	2.00	18,000	5-8-21	24,200	4.76	5,740	11.46	3,288	25.62	1.66	1.13	78.68	-0.00519	187.71	21.82	738,200	4215.0
9	CMBB2101	VND	MBB	2.00	26,000	2-7-21	30,250	2.20	4,600	6.98	2,418	14.05	2.34	0.93	71.04	-0.0097	143.30	16.36	664,600	3039.0
10	CKDH2001	KIS	KDH	4.00	26,222	12-5-2021	34,850	0.87	2,300	3.14	2,157	24.76	3.36	1.04	88.65	-0.0064	126.28	1.64	550,200	1207.0

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			Moneyyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CVPB2103	HSC	VPB	2.00	36,500	5-8-21	55,000	3.38	9,520	7.09	9,343	33.64	2.70	4.59	93.45	-0.00055	56.80	0.98	526,100	4884.0
12	CPNJ2101	VND	PNJ	9.90	77,254	2-7-21	95,700	-0.31	2,150	4.88	1,806	18.50	3.55	0.67	79.72	-0.00326	69.02	3.97	500,200	1068.0
13	CHPG2022	HSC	HPG	2.00	27,000	30-4-2021	56,000	-0.53	14,200	-1.87	14,500	51.79	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.07	467,100	6767.0
14	CTCB2102	VND	TCB	2.00	36,000	2-7-2021	39,950	1.14	5,000	0.00	150	-20.15	1.46	0.03	73.25	-0.23722	342.08	70.21	462,500	2321.0
15	CHDB2008	KIS	HDB	3.15	20,397	30-4-21	26,850	0.19	2,010	2.03	284	3.58	2.21	0.12	66.15	-0.55606	572.37	26.36	458,800	915.0
16	CVNM2011	KIS	VNM	16.26	108,377	9-6-21	93,700	-2.09	1,140	-12.31	18	-16.73	2.68	0.01	53.44	-0.94835	186.97	36.70	456,000	567.0
17	CTCH2003	KIS	TCH	3.90	23,411	12-8-21	22,000	1.15	2,220	4.23	433	-6.41	1.69	0.17	66.68	-0.02081	208.41	45.78	449,100	987.0
18	CVNM2103	MBS	VNM	10.00	104,000	16-6-2021	93,700	-2.09	2,500	-13.79	9,045	96.53	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-69.85	380,000	1008.0
19	CVNM2102	VND	VNM	9.91	108,994	2-7-21	93,700	-2.09	2,270	-12.36	52	-17.40	2.31	0.01	55.92	-0.3812	179.60	41.62	371,200	882.0
20	CTCB2103	HSC	TCB	2.00	35,500	5-8-2021	39,950	1.14	5,810	1.22	2,973	11.14	2.38	0.89	69.19	-0.00718	117.38	17.95	365,500	2147.0

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	CHPG2102	ACBS	HPG	1.00	41,000	1-7-2021	56,000	-0.53	19,000	0.96	15,093	26.79	2.38	6.41	80.66	-0.00384	118.51	7.14	356,600	6690.0
22	CVHM2008	KIS	VHM	10.00	88,888	9-6-21	100,900	0.90	3,300	1.54	1,326	11.90	2.15	0.28	70.38	-0.02159	206.71	20.80	353,800	1166.0
23	CVHM2104	HSC	VHM	10.00	98,000	5-8-21	100,900	0.90	3,530	0.86	984	2.87	1.95	0.19	68.20	-0.01568	165.72	32.11	347,600	1233.0
24	CHPG2105	HSC	HPG	2.00	42,000	5-8-21	56,000	-0.53	10,590	0.09	6,984	25.00	2.03	2.53	76.77	-0.00387	132.09	12.82	345,400	3642.0
25	CMWG2016	HSC	MWG	10.00	108,000	8-6-21	140,000	-1.34	3,430	-6.28	3,207	22.86	3.59	0.82	87.95	-0.00252	72.10	1.64	342,600	1200.0
26	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-21	56,000	-0.53	6,480	-1.67	6500.3	46.43	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.14	338,000	2209.0
27	CNVL2101	KIS	NVL	15.82	77,122	20-9-21	128,000	5.35	3,900	13.04	3,136	39.06	1.74	0.43	84.62	-0.00164	125.44	9.69	329,700	1223.0
28	CVIC2005	KIS	VIC	10.00	106,868	9-6-21	131,500	-0.45	3,410	-10.03	2,505	18.73	2.94	0.56	76.12	-0.00764	118.39	7.20	294,200	1052.0
29	CREE2101	VND	REE	4.00	48,000	2-7-21	51,000	0.00	2,650	-4.33	1,126	5.88	3.09	0.68	64.14	-0.01418	106.02	14.90	286,600	756.0
30	CKDH2002	KIS	KDH	4.00	27,333	12-8-2021	34,850	0.87	3,100	9.93	1,992	21.57	2.13	0.61	75.74	-0.00416	121.63	14.01	277,800	825.0

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	CVRE2102	VND	VRE	4.00	30,000	2-7-21	31,500	2.94	2,480	9.25	773	4.76	2.13	0.26	67.22	-0.02046	175.77	26.73	275,800	670.0
32	CVIC2101	KIS	VIC	20.00	126,888	20-9-2021	131,500	-0.45	3,000	-0.99	752	3.51	1.61	0.09	73.32	-0.01161	186.67	42.12	270,500	801.0
33	CSTB2102	MBS	STB	1.00	18,000	2-6-2021	24,200	4.76	7,860	9.62	6,243	25.62	2.47	3.19	80.29	-0.0071	152.67	6.86	249,000	1952.0
34	CHPG2103	VND	HPG	2.00	42,000	2-7-2021	56,000	-0.53	9,580	0.00	7,071	25.00	2.30	2.90	78.63	-0.0047	128.88	9.21	246,900	2360.0
35	CVRE2009	KIS	VRE	5.00	30,999	25-5-21	31,500	2.94	1,190	1.71	#N/A N/A	1.59	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.30	228,300	269.0
36	CVJC2006	KIS	VJC	20.00	111,111	9-6-21	126,000	-0.94	1,360	-6.21	767	11.82	3.23	0.20	69.64	-0.01316	115.56	9.77	224,700	308.0
37	CVPB2101	VND	VPB	2.00	37,000	2-7-21	55,000	3.38	9,160	7.76	9,035	32.73	2.86	4.69	95.14	-0.00057	59.63	0.58	224,200	1986.0
38	CMWG2104	ACBS	MWG	10.00	135,000	18-3-22	140,000	-1.34	4,810	-4.75	1935.65	3.57	1.96	0.27	67.27	-0.00326	92.44	30.79	223,800	1085.0
39	CSTB2016	KIS	STB	2.00	14,141	30-4-21	24,200	4.76	4,530	5.10	5,030	41.57	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-4.13	216,000	976.0
40	CMSN2101	KIS	MSN	20.00	99,999	20-9-21	99,000	1.02	2,930	0.34	484.41	-1.01	1.34	0.07	79.53	-0.01645	261.84	60.20	215,400	619.0

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	CVRE2103	HSC	VRE	4.00	32,000	5-8-21	31,500	2.94	2,550	3.66	653	-1.59	2.03	0.21	65.78	-0.01834	159.96	33.97	210,600	532.0
42	CSTB2101	KIS	STB	2.00	21,999	20-9-21	24,200	4.76	5,400	11.34	2,081	9.10	1.65	0.71	73.82	-0.00711	173.69	35.53	198,100	1072.0
43	CSBT2101	KIS	SBT	5.00	24,666	20-9-21	20,450	0.99	2,080	-0.95	227	-20.62	1.45	0.08	73.67	-0.03031	238.60	71.47	195,800	400.0
44	CMBB2010	SSI	MBB	1.00	16,000	10-6-21	30,250	2.20	14,660	8.59	14,250	47.11	1.95	4.59	94.41	-0.00119	130.93	1.36	193,300	2851.0
45	CHPG2104	MBS	HPG	3.00	44,800	1-7-21	56,000	-0.53	5,900	-1.67	3,848	20.00	2.38	1.63	75.08	-0.00645	131.58	11.61	192,700	1154.0
46	CKDH2101	KIS	KDH	5.00	33,333	20-9-21	34,850	0.87	2,300	-4.17	788	4.35	2.02	0.23	66.59	-0.00838	131.85	28.65	192,500	452.0
47	CVHM2101	KIS	VHM	16.00	106,888	20-9-21	100,900	0.90	3,100	2.65	477	-5.93	1.50	0.07	73.94	-0.02	215.46	55.09	185,000	573.0
48	CVPB2102	MBS	VPB	2.00	35,500	2-6-21	55,000	3.38	9,200	7.98	9,751	35.45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.00	176,700	1615.0
49	CREE2006	HSC	REE	4.00	42,000	6-5-21	51,000	0.00	2,200	-3.93	2,250	17.65	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.39	171,700	379.0
50	CVHM2102	VND	VHM	10.00	87,000	2-7-21	100,900	0.90	3,880	0.78	1,563	13.78	1.89	0.29	72.70	-0.01351	198.81	24.68	171,000	666.0

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