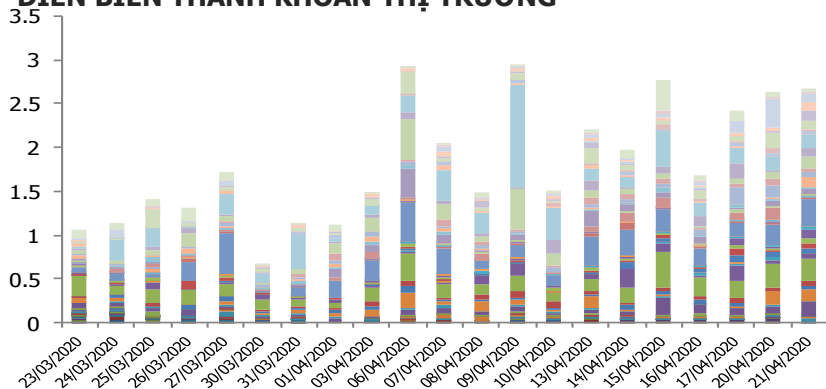


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	47
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	48.87
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.58x
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)	
CVPB2003	■	■	■	■	■	4.2
CFPT2002	■	■	■	■	■	3.6
CVPB2001	■	■	■	■	■	3.6
CHPG2004	■	■	■	■	■	3.6
CREE1905	■	■	■	■	■	3.4

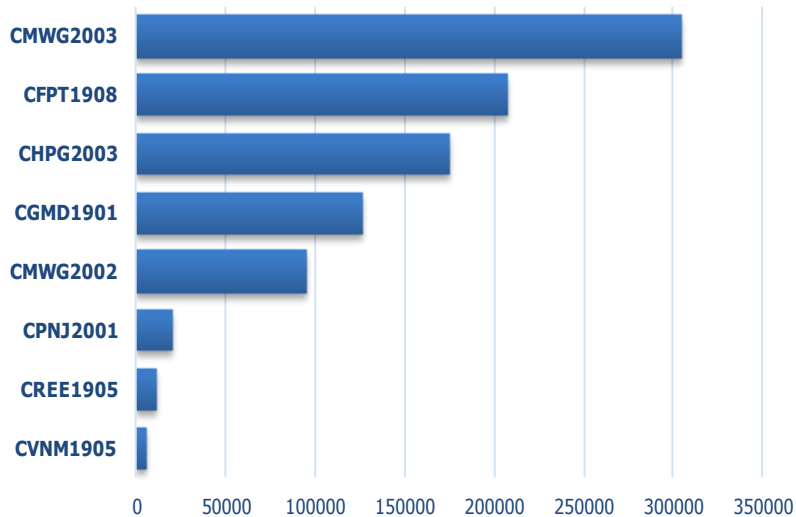
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Nhịp điều chỉnh tiếp tục diễn ra trên thị trường chứng quyền khi tất cả 21 mã cổ phiếu cơ sở đều giảm điểm. Tuy vậy, đã có 100% các mã CW dựa theo cổ phiếu DPM tăng điểm, mức tăng bình quân đạt trên 19% bất chấp cổ phiếu cơ sở giảm nhẹ 0,34%. CW dựa theo NVL cũng tăng điểm mặc dù cổ phiếu cơ sở giảm, ngoài ra các mã CW dựa theo cổ phiếu MSN cũng nổi bật khi có 50% số mã tăng giá. Hiện tại chỉ còn 47 mã CW đang niêm yết, các mã CW dựa theo cổ phiếu HPG vẫn nhiều nhất sàn và chiếm 10,6% (5 mã), đứng thứ 2 là số lượng mã CW dựa theo cổ phiếu VRE và MWG đều chiếm 8,5% (4 mã).
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 8,69 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 2,68 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW tăng 21,3% trong khi giá trị giao dịch chỉ tương đương. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó gần 16,2% về khối lượng và 17% về giá trị. Độ rộng thị trường ghi nhận 1 phiên giảm trên diện rộng, khi chỉ có 5 mã tăng giá, 35 mã giảm giá, 7 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ tăng giá chỉ đạt 23,6% - thấp nhất trong gần 2 tuần.
- 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 27,6% và 62,3%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chỉ chiếm 8,6% trong khi ở các mã giảm chiếm tới 83%. CW dựa theo cổ phiếu VPB và STB có thanh khoản tốt nhất thị trường lần lượt chiếm 16% và 15,4%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 47 mã CW dựa trên 21 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 MBS lần lượt có 10 và 8 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam tiếp tục dẫn đầu thị trường và chiếm 56%, HCM ở vị trí thứ 2 với 24%, tiếp theo là SSI chiếm 10% và MBS chiếm 7,66%.
- Thị trường cơ sở cũng như các mã cổ phiếu chứng quyền bước vào nhịp điều chỉnh sau chuỗi tăng hơn 3 tuần vừa qua, nhà đầu tư nên chốt lời trong khi chưa vội mở thị thế 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 (%)
CHPG2003	-9.41	-10.00	22.27	58.22	10.74
CFPT1908	-9.53	-9.88	33.88	55.61	13.98
CREE1905	-12.55	-26.32	32.73	53.99	16.65
CVNM1905	-29.88	-50.00	2.20	94.54	29.98
CMWG2002	-38.54	36.36	14.88	304.76	40.43
CMWG2003	-44.21	0.00	2.09	190.34	44.33
CPNJ2001	-44.21	-50.00	1.56	180.58	44.30
CGMD1901	-47.50	-50.00	2.50	136.59	47.67

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	7.63	<div style="width: 76.3%;"></div>
Độ nhạy	0.28	<div style="width: 28%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.03	<div style="width: 3%;"></div>
Độ biến động nội hàm	55.61	<div style="width: 55.61%;"></div>
Phần bù rủi ro	13.98	<div style="width: 13.98%;"></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 CFPT1908

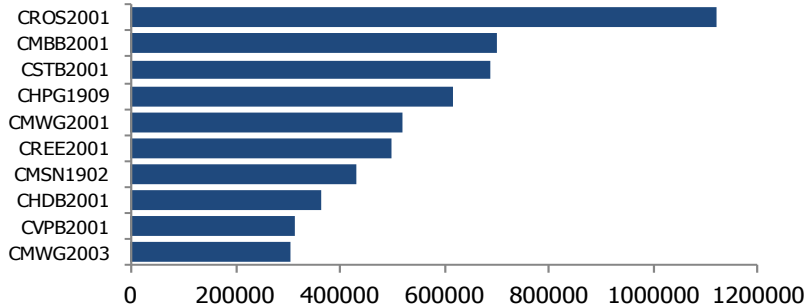
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá FPT và CFPT1908



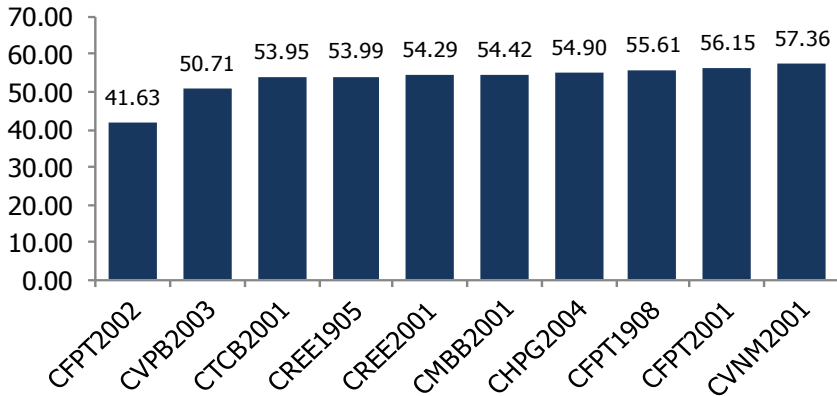
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CMWG2004	-39.62	77.78	100.00	-86.24
CDPM2001	35.45	67.42	49.00	96.05
CHDB2004	0.00	50.00	0.00	-97.00
CMWG2002	-6.25	36.36	15.38	-89.80
CDPM2002	2.74	17.65	13.64	69.49

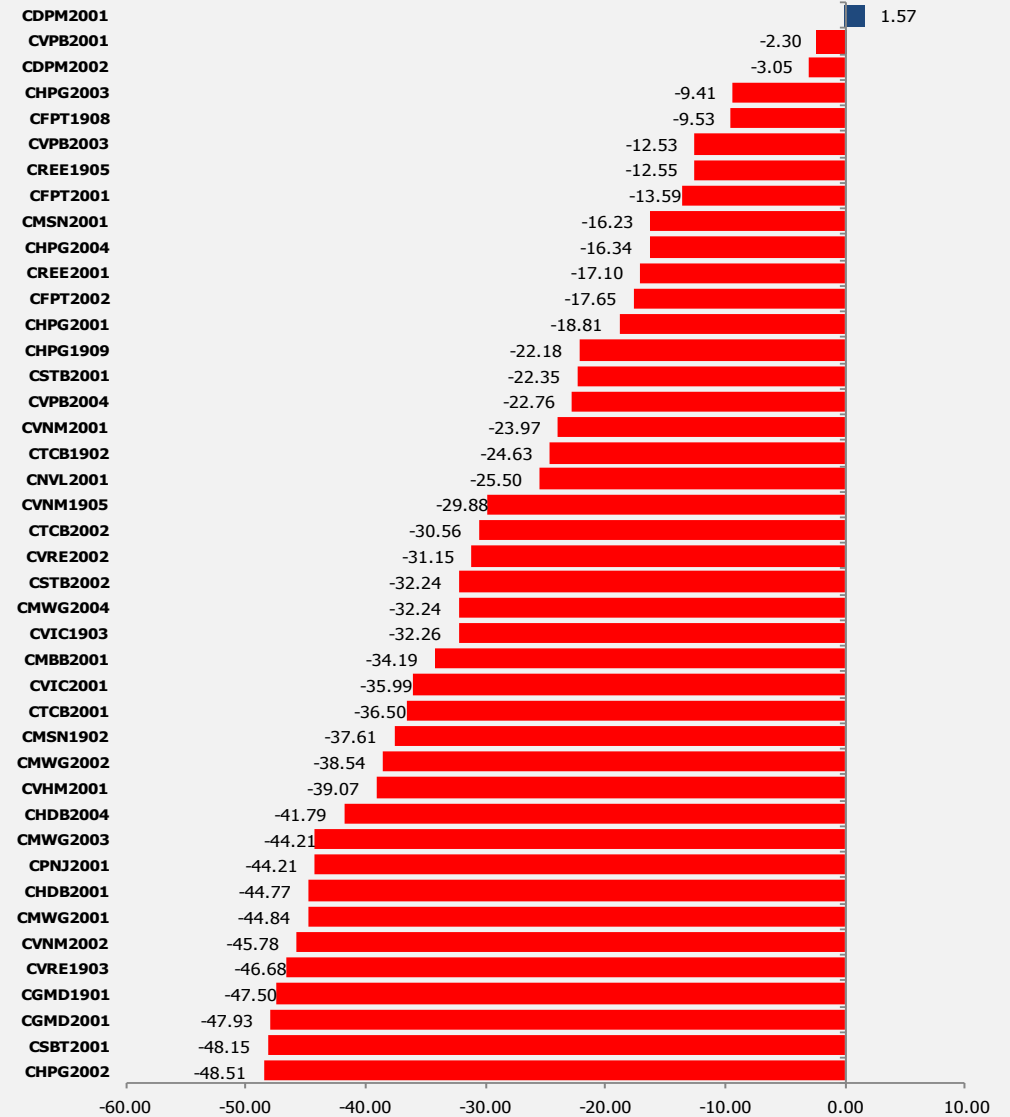
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	14,800	-0.34	1,490	35.45	432	1.57	2.86	0.42	57.52	-0.02419	135.87	18.56	107,810	142.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14/12/20	14,800	-0.34	3,000	2.74	1,366	-3.05	2.62	1.21	53.04	-0.00374	79.50	23.32	41,750	130.00
3	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15/6/2020	49,300	-3.90	730	-18.89	357	-9.53	7.63	0.28	33.88	-0.02667	55.61	13.98	207,010	167.00
4	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18/6/20	49,300	-3.90	380	-15.56	160	-13.59	7.64	0.12	29.46	-0.03344	56.15	17.44	15,260	6.00
5	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20/7/20	49,300	-3.90	580	-18.3	482	-17.65	9.19	0.45	21.62	-0.01448	41.63	20.00	19,410	11.00
6	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24/4/20	16,900	-5.85	10	0.00	0	-47.50	14.91	0.00	2.50	-4.1E+10	136.59	47.67	125,780	1.00
7	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18/6/20	16,900	-5.85	50	0.00	3	-47.93	8.51	0.01	10.07	-0.62161	67.11	49.11	53,350	3.00
8	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17/6/20	20,100	-5.85	100	-16.67	12	-44.77	9.31	0.03	9.26	-0.3079	63.37	45.77	365,900	35.00
9	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14/12/20	20,100	-5.85	750	-19.4	176	-59.82	3.78	0.17	28.22	-0.0222	68.05	67.28	65,460	52.00
10	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12/5/2020	20,100	-5.85	30	0.00	0	-41.79	16.49	0.00	2.46	-10.555	67.80	41.94	146,120	3.00

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
11	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13/5/20	20,200	-4.72	90	-18.18	11	-22.18	13.55	0.04	12.08	-0.60073	62.43	23.07	616,460	48.00
12	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26/6/20	20,200	-4.72	450	-18.18	167	-18.81	6.78	0.28	30.20	-0.04009	60.46	23.27	95,760	44.00
13	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14/12/2020	20,200	-4.72	900	-10.89	214	-48.51	3.65	0.19	32.55	-0.01942	67.41	57.42	45,550	41.00
14	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28/4/2020	20,200	-4.72	90	-35.71	31	-9.41	16.66	0.13	22.27	-0.27832	58.22	10.74	175,730	18.00
15	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11/6/20	20,200	-4.72	650	-30.85	298	-16.34	8.49	0.63	27.31	-0.04382	54.90	19.55	156,870	104.00
16	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18/6/20	15,650	-6.01	90	-40.00	31	-34.19	10.02	0.10	11.53	-0.08985	54.42	35.34	699,260	76.00
17	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13/5/20	56,600	-4.71	60	20.00	0	-37.61	12.40	0.00	6.57	-22.368	77.45	38.14	430,640	17.00
18	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14/12/2020	56,600	-4.71	1,720	-13.57	789	-16.23	3.23	0.45	49.08	-0.0063	64.99	31.43	71,570	126.00
19	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18/6/20	79,400	-5.81	70	-12.50	19	-44.84	9.35	0.02	8.25	-0.11971	62.66	45.72	518,200	40.00
20	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8/7/2020	79,400	-5.81	150	-6.25	0	-38.54	7.88	0.00	14.88	-1.6E+13	304.76	40.43	94,720	11.00

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	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22/4/2020	79,400	-5.81	10	0.00	0	-44.21	16.61	0.00	2.09	-2.4E+15	190.34	44.33	304,160	3.00
22	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11/6/20	79,400	-5.81	640	-39.62	NA	-32.24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	NA	161,140	100.00
23	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14/12/20	52,500	-0.38	1,360	3.82	66	-25.50	3.85	0.05	39.92	-0.075	57.51	35.86	12,070	17.00
24	CPNJ2001	MBS	PNJ	4.89	81,720	22/4/20	57,900	-3.82	10	0.00	0	-44.21	18.07	0.00	1.56	-5.9E+17	180.58	44.30	20,000	0.20
25	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15/6/20	29,300	-5.02	420	-20.75	148	-12.55	7.99	0.20	32.73	-0.047	53.99	16.65	11,460	5.00
26	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18/6/20	29,300	-5.02	210	-30.00	58	-17.10	8.09	0.08	27.64	-0.06362	54.29	20.52	498,920	114.00
27	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17/6/20	3,590	-6.99	40	-20.00	0	-637.27	2.68	0.00	11.96	-5357025	284.24	641.73	1,120,000	45.00
28	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14/12/20	14,250	-6.86	920	-23.33	446	-48.15	4.28	0.67	27.64	-0.01059	58.50	54.60	102,420	108.00
29	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17/6/20	8,990	-5.86	390	-23.53	157	-22.35	6.54	0.11	28.35	-0.04641	70.28	26.69	686,670	267.00
30	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14/12/2020	8,990	-5.86	1,180	-16.31	580	-32.24	3.21	0.21	42.18	-0.00731	71.16	45.36	117,330	145.00

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	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3/6/20	16,850	-4.80	300	-14.29	89	-24.63	9.72	0.26	17.31	-0.11312	59.89	26.41	21,280	6.00
32	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18/6/2020	16,850	-4.80	80	-33.33	27	-36.50	10.41	0.08	9.88	-0.09738	53.95	37.45	294,720	25.00
33	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12/5/2020	16,850	-4.80	60	20.00	4	-30.56	15.64	0.02	5.57	-1.48539	63.55	30.92	156,920	6.00
34	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14/12/2020	68,000	-0.73	1,600	-3.61	484	-39.07	3.30	0.24	38.87	-0.01301	71.34	50.83	1,010	2.00
35	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13/5/20	93,000	-3.33	40	0.00	2	-32.26	14.34	0.00	6.17	-2.5957	67.03	32.69	57,820	2.00
36	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14/12/20	93,000	-3.33	2,220	-8.26	706	-35.99	3.33	0.25	39.72	-0.01203	69.91	47.92	22,960	51.00
37	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14/12/20	115,000	-1.88	910	-10.78	169	-50.55	3.84	0.06	30.35	-0.02623	65.03	58.47	12,820	12.00
38	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24/4/20	96,800	-3.20	10	-50.00	0	-29.88	21.44	0.00	2.20	-4093530	94.54	29.98	6,120	0.06
39	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18/6/20	96,800	-3.20	230	0.00	40	-23.97	8.42	0.03	20.00	-0.12204	57.36	26.34	32,390	6.00
40	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14/12/20	96,800	-3.20	1,200	-11.76	238	-45.78	4.31	0.11	26.69	-0.0243	58.38	51.97	84,180	105.00

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 (%)	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	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18/6/20	19,550	-6.90	990	-21.43	730	-2.30	5.17	0.96	52.33	-0.01208	67.81	12.43	311,570	320.00
42	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20/7/20	19,550	-6.90	1,100	-38.89	1,133	-12.53	6.54	1.90	36.82	-0.00902	50.71	18.16	38,890	53.00
43	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12/5/20	19,550	-6.90	200	-41.18	68	-22.76	12.68	0.22	12.97	-0.22297	67.39	23.79	250,970	52.00
44	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13/5/20	24,400	-6.87	40	-20.00	1	-46.68	12.71	0.00	4.17	-5.22724	81.36	47.00	10,030	0.40
45	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17/9/20	24,400	-6.87	280	-26.32	123	-50.77	4.93	0.12	22.61	-0.02077	65.74	55.36	164,550	50.00
46	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18/6/20	24,400	-6.87	130	-13.33	66	-31.15	8.17	0.11	17.42	-0.04841	61.77	33.28	54,860	7.00
47	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14/12/20	24,400	-6.87	1,100	-23.61	440	-55.73	3.52	0.32	31.73	-0.01199	71.57	64.75	85,740	103.00

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