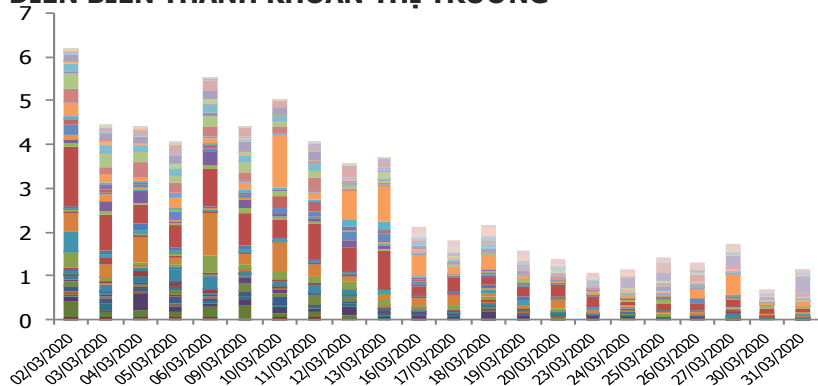


## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	62
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	66.07
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	10.04x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	15/6/2020

## 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	3	3	3	3	3.4
CVPB2001	4	3	3	3	3	3.2
CSBT2001	4	3	3	3	3	3
CVPB2004	4	3	3	3	3	3
CVNM1903	4	3	3	3	3	3

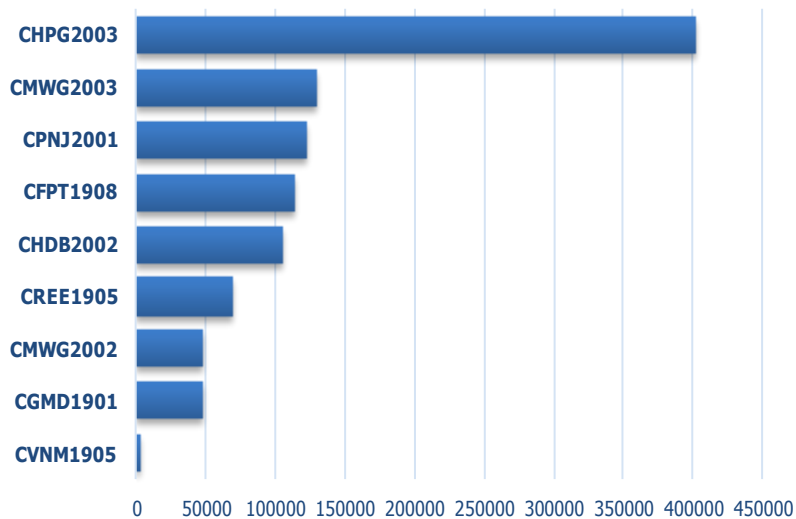
## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền nỗ lực phục hồi trong phiên giao dịch ngày thứ 3 khi chỉ có 8 mã cổ phiếu cơ sở tăng, trong khi có tới 12 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Ngoài VJC có tỷ lệ các mã CW tăng đạt 100% thì các cổ phiếu khác có tỷ trọng CW lớn chỉ đạt dưới 70%. Tỷ lệ tăng giá của các mã CW dựa trên cổ phiếu HPG chỉ đạt 66,7%, tương tự các mã CW dựa trên cổ phiếu MWG và VRE cũng chỉ có tỷ lệ tăng đạt 40%.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 6,42 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,13 tỷ đồng. So với phiên đầu tuần, khối lượng CW tăng nhẹ 3,4% trong khi giá trị giao dịch tăng mạnh 66,7%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 11,7% về khối lượng và 10,2% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 16 mã tăng giá, 27 mã giảm giá và 19 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ tăng giá đạt 25,8% so với bình quân 13% ở 3 phiên trước.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và từ 70 đến 110 ngày, lần lượt chiếm 34% và 35%. CW dựa theo cổ phiếu STB và VPB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 40,4% và 12,3%.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 62 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 SSI lần lượt có 15 và 13 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam tiếp tục dẫn đầu thị trường và chiếm 72,31%, HCM ở vị trí thứ 2 với 11,38%, tiếp theo là MBS chiếm 7,45% và SSI chiếm 6,24%.
- Nhóm cổ phiếu VN30 hay nhóm cổ phiếu chứng quyền tiếp tục chịu tác động từ các HĐTL đang có basis âm trên 30 điểm và việc nhà đầu tư nước ngoài bán ròng. Nhà đầu tư nên thận trọng, đứng ngoài cũng là chiến lược đầu tư lúc này.

### 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 (%)
CREE1905	-20.79	-75.61	13.73	34.84	21.84
CHPG2003	-31.16	-8.33	16.59	81.19	33.12
CFPT1908	-31.39	-64.29	11.06	48.29	32.48
CVNM1905	-38.16	-75.00	1.99	56.66	38.27
CHDB2002	-46.07	-80.00	1.87	105.55	46.18
CGMD1901	-66.74	-80.00	2.28	87.07	66.93
CPNJ2001	-78.04	-87.50	1.30	99.40	78.14
CMWG2002	-86.76	-54.55	7.85	151.34	87.61
CMWG2003	-94.40	-33.33	3.00	126.89	94.74

### KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



### CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	10.10	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Độ nhạy	0.04	<div style="width: 10%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.11	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Độ biến động nội hàm	48.29	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Phần bù rủi ro	32.48	<div style="width: 10%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	<b>Trung bình</b>	<b>★ ★ ★</b>
<b>Phù hợp</b>		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		⬇️
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		⊗

### ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908

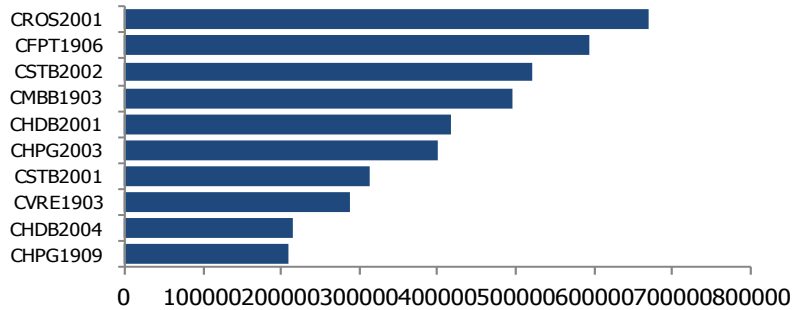
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền  
So sánh giá FPT và CFPT1908



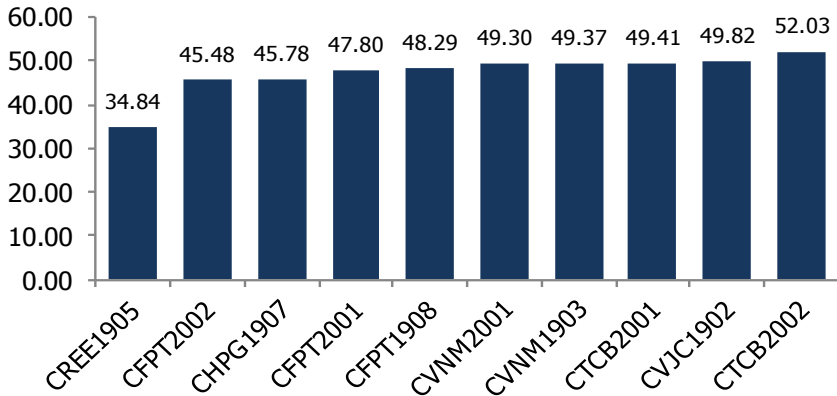
### 5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CHPG1909	42.86	66.67	11.11	-96.88
CVJC1902	33.33	33.33	-20.00	-97.62
CVIC2001	5.00	30.09	30.09	22.50
CVRE2003	25.00	14.75	66.67	-69.57
CSBT2001	-24.00	13.43	-37.19	-65.77

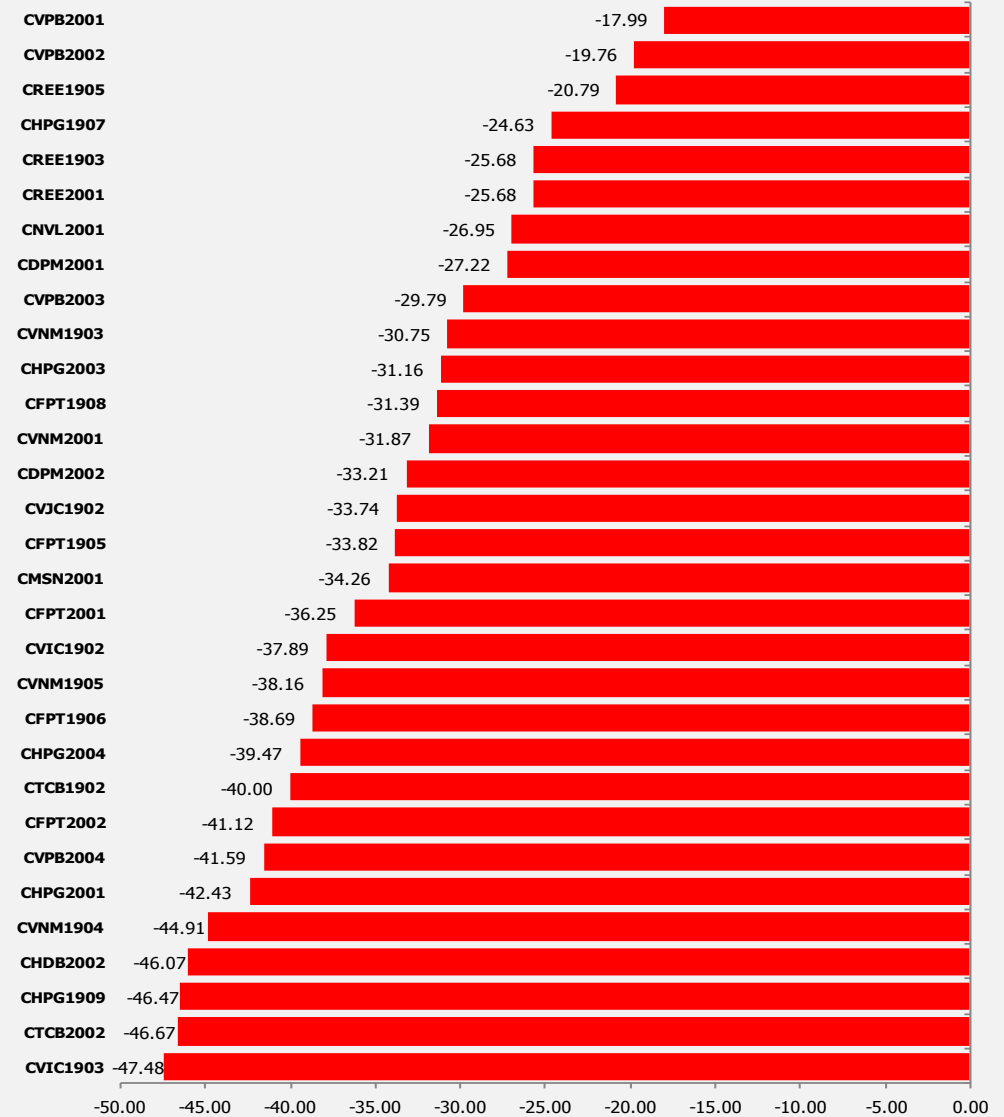
### 10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



### 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	11,450	0.44	210	0.00	27	-27.22	6.15	0.07	23.11	-0.10062	70.17	30.89	154,440	33.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14/12/20	11,450	0.44	1,450	2.84	329	-33.21	3.10	0.44	38.96	-0.01304	72.38	45.87	11,300	17.00
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20/4/2020	41,100	1.73	120	0.00	0	-33.82	15.65	0.00	4.57	-48.7343	67.03	34.11	8,810	1.00
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6/4/20	41,100	1.73	10	0.00	0	-38.69	18.12	0.00	2.20	-7E+08	105.62	38.81	592,540	6.00
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15/6/20	41,100	1.73	150	-25.0	31	-31.39	10.10	0.04	11.06	-0.10505	48.29	32.48	113,160	22.00
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18/6/20	41,100	1.73	100	11.11	13	-36.25	9.14	0.01	8.81	-0.16426	47.80	37.47	6,300	1.00
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20/7/20	41,100	1.73	200	-31.03	50	-41.12	9.36	0.06	9.11	-0.06814	45.48	42.09	7,310	2.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24/4/20	14,950	-0.99	10	-66.67	0	-66.74	12.02	0.00	2.28	-47204.5	87.07	66.93	46,970	1.00
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18/6/20	14,950	-0.99	40	0.0	0	-67.22	7.58	0.00	8.11	-3.02495	69.02	68.29	110	0.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17/6/2020	17,800	3.19	70	0.00	4	-63.48	8.53	0.01	6.71	-0.57104	63.74	64.26	416,610	32.00

## 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	CHDB2002	MBS	HDB	2.00	26,000	8/4/20	17,800	3.19	10	-50.00	0	-46.07	16.64	0.00	1.87	-1900366	105.55	46.18	104,900	1.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14/12/20	17,800	3.19	390	0.00	75	-80.47	4.36	0.09	19.40	-0.03215	62.15	84.85	63,500	27.00
13	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12/5/2020	17,800	3.19	20	100.00	0	-60.11	14.28	0.00	1.60	-3.93625	60.31	60.22	214,750	5.00
14	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20/4/2020	16,850	3.06	20	-80.00	4	-24.63	24.04	0.03	2.85	-0.623	45.78	24.75	30,220	2.00
15	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13/5/20	16,850	3.06	100	42.86	1	-46.47	8.62	0.00	10.23	-7.09329	77.40	47.66	209,250	19.00
16	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26/6/20	16,850	3.06	130	30.00	20	-42.43	8.17	0.05	12.61	-0.133	55.21	43.98	17,520	2.00
17	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14/12/20	16,850	3.06	500	13.64	44	-78.04	3.90	0.05	23.67	-0.06309	68.06	83.97	40,650	22.00
18	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28/4/2020	16,850	3.06	110	0.00	2	-31.16	8.47	0.00	16.59	-2.56986	81.19	33.12	401,400	33.00
19	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11/6/20	16,850	3.06	250	38.89	31	-39.47	8.55	0.08	12.69	-0.19414	57.32	40.95	103,060	25.00
20	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20/4/2020	13,550	-0.37	40	-20.00	0	-62.36	10.53	0.00	3.11	-969606	108.16	62.66	496,140	20.00

## 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	CMBB1905	HSC	MBB	2.00	23,000	6/4/2020	13,550	-0.37	10	0.00	0	-69.74	11.69	0.00	1.73	-3.9E+21	173.03	69.89	89,610	1.00
22	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18/6/20	13,550	-0.37	60	-33.33	2	-54.98	8.25	0.01	7.31	-0.62061	63.47	55.87	40,620	3.00
23	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13/5/20	49,000	-0.20	30	0.00	0	-58.96	11.44	0.00	3.50	-40.6565	68.33	59.26	15,970	1.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14/12/20	49,000	-0.20	1,170	-4.88	305	-34.26	3.36	0.10	40.09	-0.0133	65.94	46.20	49,780	62.00
25	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6/4/20	58,900	-1.01	10	0.00	0	-112.22	9.49	0.00	1.61	-1.1E+33	220.51	112.39	30,020	0.30
26	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18/6/20	58,900	-1.01	40	100.00	0	-95.25	7.21	0.00	4.90	-13.9323	79.50	95.93	51,350	2.00
27	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8/7/20	58,900	-1.01	50	-16.67	0	-86.76	7.27	0.00	7.85	-1.7E+07	151.34	87.61	47,020	4.00
28	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22/4/20	58,900	-1.01	20	0.00	0	-94.40	8.85	0.00	3.00	-9.3E+07	126.89	94.74	129,050	3.00
29	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11/6/20	58,900	-1.01	260	188.89	NA	-78.27	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	78.71	22,740	3.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14/12/2020	51,900	0.00	1,790	2.29	75	-26.95	3.21	0.05	44.29	-0.07435	66.59	40.75	460	1.00

## 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	CPNJ2001	MBS	PNJ	5.00	83,500	22/4/20	46,900	-2.90	10	-50.00	0	-78.04	12.15	0.00	1.30	-4635443	99.40	78.14	122,570	3.00
32	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20/4/2020	27,300	-0.36	30	-40.00	NA	-25.68	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	25.79	14,600	1.00
33	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15/6/2020	27,300	-0.36	100	-69.70	74	-20.79	13.11	0.18	13.73	-0.02932	34.84	21.84	68,300	17.00
34	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18/6/2020	27,300	-0.36	170	-15.00	29	-25.68	7.57	0.04	21.76	-0.09318	52.89	28.65	12,230	2.00
35	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17/6/20	3,260	-6.86	30	0.00	0	-711.90	2.76	0.00	10.16	-2106218	242.94	715.58	668,100	20.00
36	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14/12/20	12,700	-1.93	760	-24.00	192	-66.23	4.06	0.31	23.94	-0.02104	62.06	72.21	1,360	1.00
37	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17/6/20	7,300	-4.45	180	-10.00	14	-50.67	6.37	0.01	15.71	-0.27069	74.19	53.14	313,590	64.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14/12/20	7,300	-4.45	640	-12.33	140	-62.85	3.47	0.07	30.41	-0.02108	71.11	71.62	522,060	392.00
39	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3/6/20	15,000	0.67	380	-5.00	31	-40.00	6.89	0.07	17.46	-0.29352	72.56	42.53	2,110	1.00
40	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18/6/20	15,000	0.67	30	-57.14	9	-53.33	11.23	0.03	4.49	-0.11233	49.41	53.73	15,210	1.00

## 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	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12/5/20	15,000	0.67	20	-33.33	3	-46.67	15.88	0.01	2.12	-0.56691	52.03	46.80	115,250	2.00
42	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20/4/20	55,000	-1.43	100	-33.33	0	-54.55	13.54	0.00	2.46	-53799.9	85.59	54.73	18,800	1.00
43	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14/12/20	55,000	-1.43	960	0.00	58	-71.94	3.37	0.04	28.38	-0.08002	73.00	80.67	8,570	8.00
44	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20/4/20	83,400	2.46	40	0.00	0	-37.89	22.48	0.00	1.08	-15.1063	55.31	37.94	8,700	0.35
45	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13/5/20	83,400	2.46	50	0.00	1	-47.48	10.62	0.00	6.37	-5.12416	67.35	48.08	27,080	2.00
46	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14/12/20	83,400	2.46	1,470	5.00	271	-51.64	3.62	0.12	31.58	-0.0235	65.32	60.45	22,800	38.00
47	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20/4/20	97,200	0.73	40	33.33	0	-33.74	24.98	0.00	1.03	-43.7445	49.82	33.79	130	0.01
48	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14/12/20	97,200	0.73	600	30.43	17	-78.12	3.83	0.01	23.20	-0.19001	67.30	84.30	500	0.30
49	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20/4/20	91,000	-0.22	60	-33.33	2	-30.75	24.05	0.01	1.57	-4.03345	49.37	30.81	5,210	1.00
50	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6/4/20	91,000	-0.22	10	0.00	0	-44.91	16.70	0.00	1.84	-3.4E+11	117.79	46.26	390	0.00



## 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
51	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24/4/20	91,000	-0.22	10	-66.67	0	-38.16	18.26	0.00	1.99	-14.2479	56.66	38.27	2,250	0.05
52	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18/6/20	91,000	-0.22	170	-29.17	31	-31.87	8.36	0.03	13.29	-0.10272	49.30	33.74	20,320	4.00
53	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14/12/20	91,000	-0.22	1,130	0	171	-55.07	4.09	0.08	25.42	-0.03092	60.66	61.28	23,120	26.00
54	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18/6/20	16,950	-6.87	420	-35.38	282	-17.99	6.46	0.54	32.01	-0.01774	57.41	22.95	180,890	103.00
55	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6/4/20	16,950	-6.87	20	-60.00	1	-19.76	22.73	0.01	5.37	-5.47646	73.18	20.00	14,230	0.48
56	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20/7/20	16,950	-6.87	780	2.63	435	-29.79	5.80	0.74	26.37	-0.01881	58.88	34.40	34,540	26.00
57	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12/5/20	16,950	-6.87	40	-20.00	21	-41.59	14.76	0.09	3.48	-0.12655	52.57	41.83	123,760	9.00
58	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6/4/20	19,150	0.79	10	0.00	0	-69.71	11.49	0.00	2.40	-9.2E+13	169.89	69.92	1,000	0.01
59	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13/5/20	19,150	0.79	40	0.00	0	-86.89	8.75	0.00	3.65	-160.758	91.22	87.31	288,100	12.00
60	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17/9/20	19,150	0.79	150	15.38	13	-92.11	4.73	0.02	14.81	-0.12441	72.94	95.24	209,100	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 (%)	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
61	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18/6/20	19,150	0.79	30	-66.67	4	-67.10	8.87	0.01	5.56	-0.26527	61.87	67.73	49,980	3.00
62	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14/12/20	19,150	0.79	700	25.00	70	-98.43	3.38	0.06	22.25	-0.0557	75.13	105.74	15,670	10.00

## BẢNG CHÚ GIẢI THUẬT NGỮ COVERED WARRANT

Thuật ngữ	Chú giải
<b>Đòn bẩy hiệu quả</b> (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.
<b>Độ nhạy</b> (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.
<b>Hao mòn thời gian</b> (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.
<b>Độ biến động nội hàm</b> (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).
<b>Phần bù rủi ro</b> (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.
<b>Giá trị nội tại</b> (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. <b>Giá trị nội tại chứng quyền Mua = Max ((Giá hiện tại CPCS – Giá thực hiện)*Tỷ lệ thực hiện, 0);</b> <b>Giá trị nội tại chứng quyền Bán = Max ((Giá thực hiện - Giá hiện tại CPCS )*Tỷ lệ thực hiện, 0).</b>
<b>Giá trị thời gian</b> (Time Value)	Giá trị thời gian là mức chênh lệch giữa giá CW trên thị trường và giá trị nội tại. <b>Giá CW = Giá trị nội tại + Giá trị thời gian</b>
<b>Giá lý thuyết theo BS</b>	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
<b>Đòn bẩy hiệu quả (E)</b>	< 1	1,0 – 2,0	2,0 – 2,5	2,5 – 3,0	3,0 – 4,0	≥ 4
<b>Độ nhạy (S)</b>	< 0,2	0,2 – 0,4	0,4 – 0,7	0,7 – 1,0	1,0 – 1,5	≥ 1,5
<b>Hao mòn thời gian (T)</b>	> 3%	1,5 – 3%	0,75 – 1,5%	0,4 – 0,75%	0,2 – 0,4%	≤ 0,2%
<b>Độ biến động nội hàm (I)</b>	> 100%	85 – 100%	75 – 85%	65 – 75%	55 – 65%	≤ 55%
<b>Phần bù rủi ro (P)</b>	> 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)
<b>Tổng điểm ngắn hạn</b>	40%	40%	20%	0%	0%
<b>Tổng điểm trung – dài hạn</b>	10%	10%	35%	10%	35%
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	20%	20%	20%	20%	20%

### 3. Đánh giá tổng điểm chất lượng của CW

Diễn giải	
<b>Tổng điểm ngắn hạn</b>	Nếu tổng điểm ngắn hạn >3 , CW phù hợp cho việc nắm giữ trong ngắn hạn (≤ 5 phiên giao dịch)
<b>Tổng điểm trung – dài hạn</b>	Nếu tổng điểm trung – dài hạn >3, CW phù hợp cho việc nắm giữ trong trung và dài hạn (> 5 phiên giao dịch)
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Ngô Quốc Hưng	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>