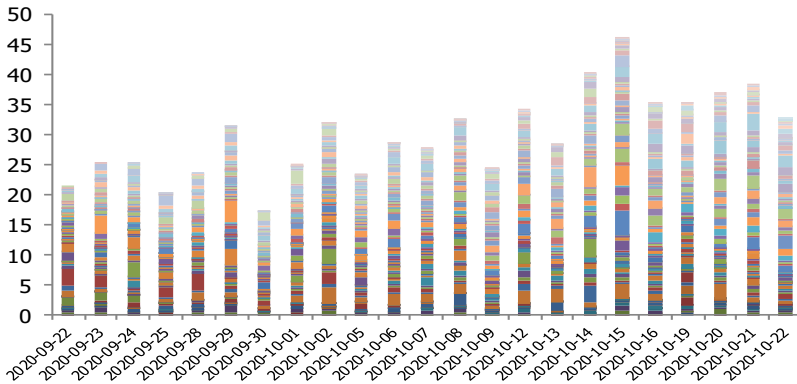


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	106
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	11.09
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.86x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	29-12-2020

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)	
CFPT2009	5	5	5	5	5	5
CVNM2004	5	5	5	5	5	5
CTCB2005	5	5	5	5	5	5
CVPB2006	5	5	5	5	5	5
CSTB2002	5	5	5	5	5	4.8

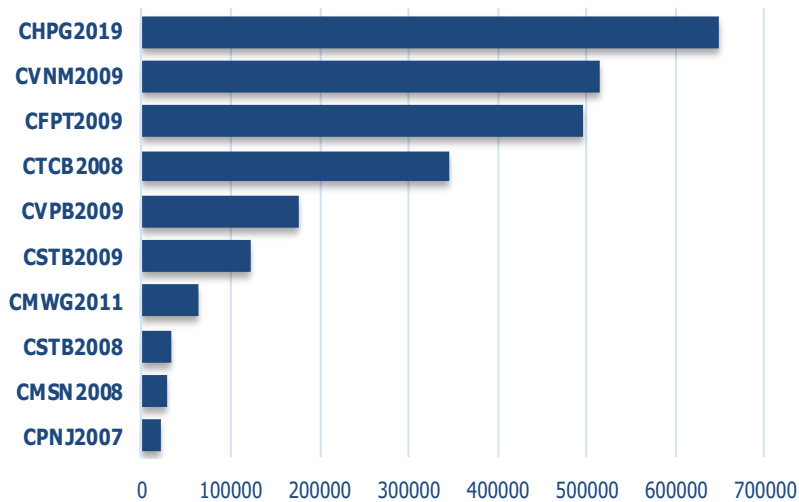
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền có biên giao dịch khởi sắc nhất trong 6 phiên vừa qua khi cứ bình quân 4 cổ phiếu cơ sở tăng mới có 1 cổ phiếu cơ sở giảm. Độ rộng thị trường đạt trên 64% và có sự lan tỏa rộng khắp. Phiên hôm nay có thêm 9 mã CW mới niêm yết, đưa tổng số mã CW trên sàn lên 106 mã.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 17,32 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 32,81 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 6% và giá trị giao dịch giảm 14,8%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 9,8% về khối lượng và 13,7% về giá trị. Tỷ lệ các mã tăng đạt 64,2%, chỉ còn 68 mã tăng, 30 mã giảm và 08 mã tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại từ 70 ngày trở lên và chiếm 64,8%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 76,7% và 18,2% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu HPG và VPB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 20,3% và 9,4%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 106 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 39 mã CW, tiếp theo là HCM có 25 mã và SSI có 19 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của HCM dẫn đầu thị trường và chiếm 30,6%, KIS Vietnam ở vị trí thứ 2 đạt 24,8%, tiếp theo là MBS chiếm 21,5% và SSI chiếm 21,1% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở nổi lại đà tăng và nhóm cổ phiếu chứng quyền cũng mở rộng đà tăng ngoài nhóm ngân hàng còn có nhóm cổ phiếu Vingroup hay ở một số cổ phiếu mang tính dẫn dắt như HPG, FPT,...Nhà đầu tư có thể chốt lời đối với nhóm CW dựa trên nhóm cổ phiếu ngân hàng, MSN, HPG,...trong khi có thể mở 1 vị thế đối với nhóm cổ phiếu Vingroup.

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 (%)
CMSN2008	37.65	30.52	95.73	106.73	0.59
CSTB2008	30.14	11.25	96.30	75.75	0.34
CSTB2009	25.34	9.72	88.61	69.16	1.71
CPNJ2007	22.29	1.27	90.46	74.34	1.03
CVPB2009	21.09	23.75	85.58	89.89	2.11
CMWG2011	20.93	1.46	83.68	65.61	1.12
CHPG2019	18.58	7.80	84.85	56.68	1.96
CVNM2009	17.73	0.72	80.10	97.94	3.52
CTCB2008	16.49	6.52	78.40	70.59	3.97
CFPT2009	13.33	3.21	78.86	51.81	2.72

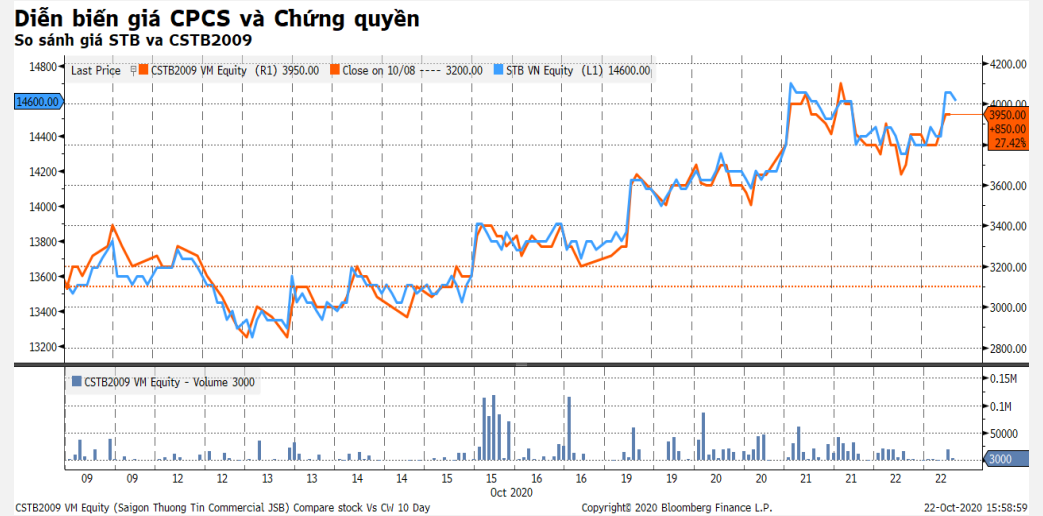
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CSTB2009	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.28
Độ nhạy	4.17
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	69.16
Phần bù rủi ro	1.71
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

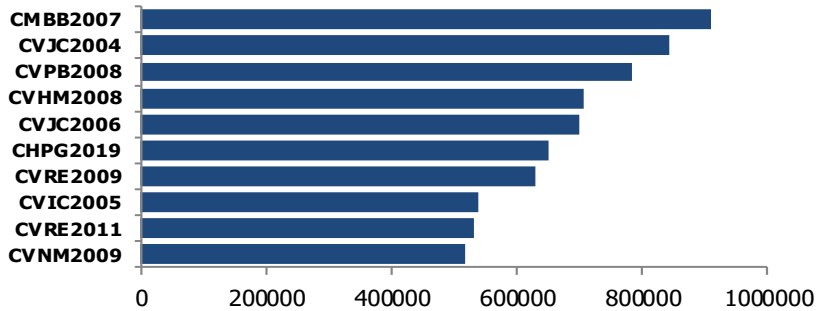
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CSTB2009



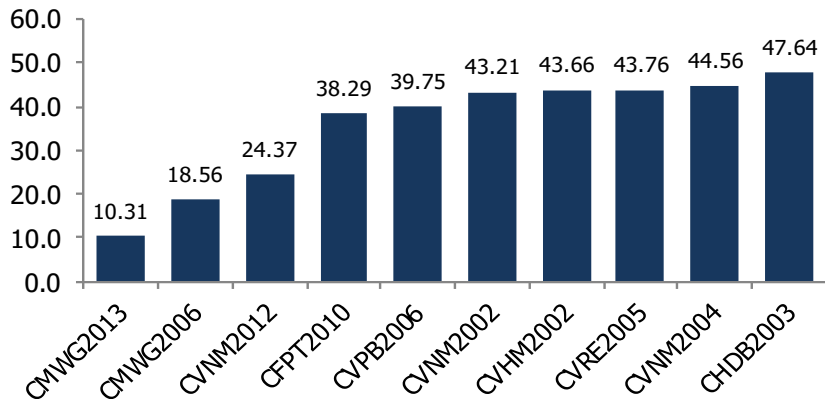
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVJC2001	18.75	90.00	46.15	-84.80
CVPB2007	12.06	46.30	75.56	7.48
CMBB2005	-3.85	38.89	92.31	-1.57
CNVL2001	0.00	33.33	0.00	3.09
CMBB2007	25.61	33.19	51.47	212.12

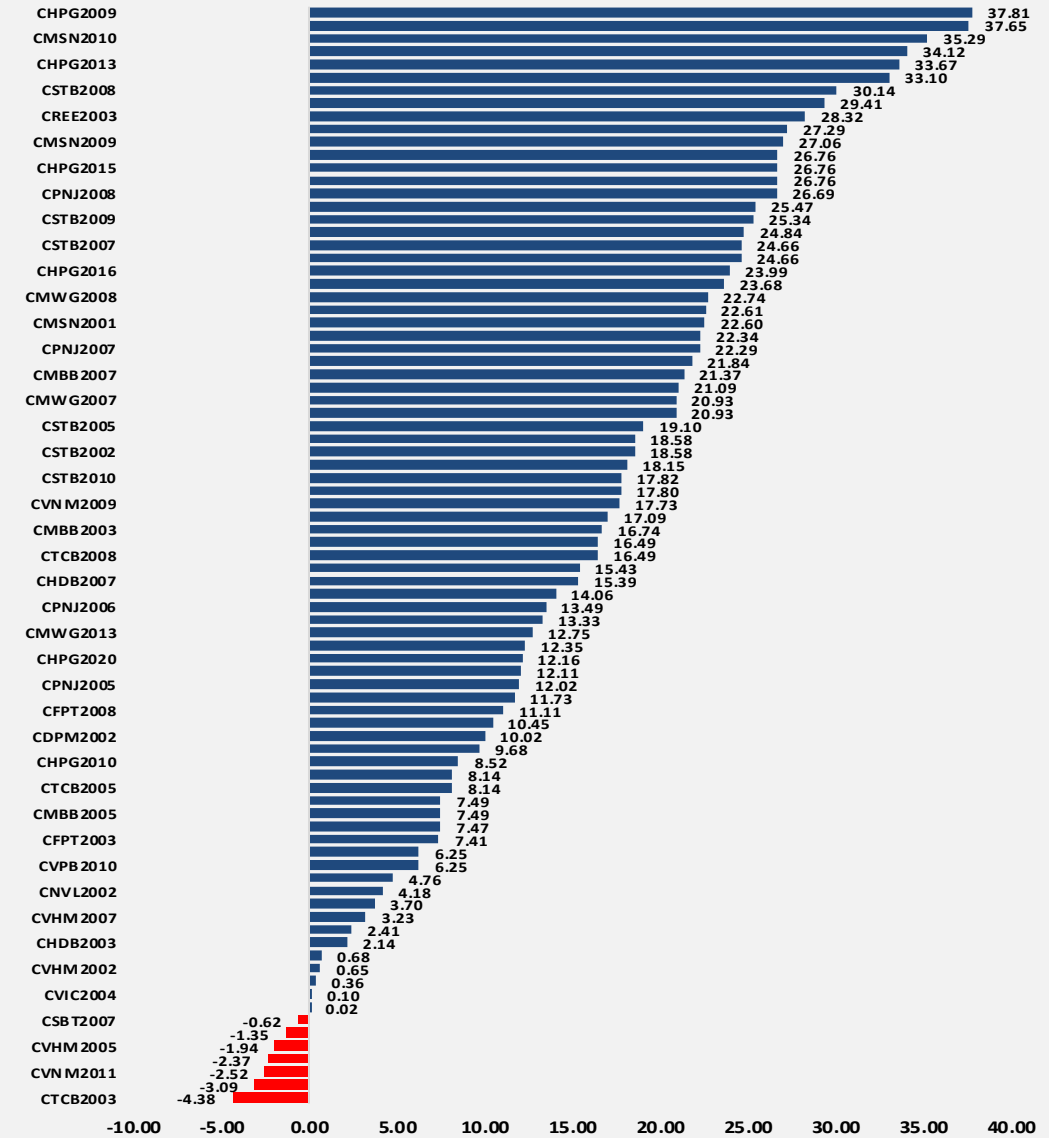
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -5%



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	CMBB2007	HSC	MBB	1.74	14,783	12-1-21	18,800	1.35	3,090	25.61	2,324	21.37	2.72	1.68	77.74	-0.0037	92.62	7.22	910,910	2228.00
2	CVJC2004	KIS	VJC	20.00	115,511	23-4-21	105,000	1.06	590	1.72	123	-10.01	4.23	0.05	47.49	-0.0172	52.83	21.25	842,470	479.00
3	CVPB2008	HSC	VPB	2.00	22,000	12-1-2021	25,600	1.99	2,330	7.37	1,976	14.06	4.19	1.62	76.25	-0.0031	54.04	4.14	782,390	1761.00
4	CVHM2008	KIS	VHM	10.00	88,888	9-6-21	77,500	1.44	950	6	242	-14.69	3.78	0.12	46.39	-0.01208	55.27	26.95	707,590	632.00
5	CVJC2006	KIS	VJC	20.00	111,111	9-6-21	105,000	1.06	820	-3.5	217	-5.82	3.46	0.07	54.01	-0.00935	56.64	21.44	700,170	563.00
6	CHPG2019	MBS	HPG	2.00	24,100	16-12-20	29,600	1.72	3,040	6.29	2,763	18.58	4.13	1.93	84.85	-0.00247	56.68	1.96	649,420	1870.00
7	CVRE2009	KIS	VRE	5.00	30,999	25-5-21	28,100	0.72	760	-1.30	253	-10.32	3.68	0.17	49.80	-0.0104	61.19	23.84	628,710	456.00
8	CVIC2005	KIS	VIC	10.00	106,868	9-6-21	100,100	2.88	1,550	10.71	521	-6.76	3.45	0.18	53.40	-0.00753	57.28	22.25	537,450	788.00
9	CVRE2011	KIS	VRE	4.00	31,888	9-6-21	28,100	0.72	910	0.0	318	-13.48	3.68	0.21	47.73	-0.0085	56.30	26.43	531,830	451.00
10	CVNM2009	MBS	VNM	8.20	87,780	3-12-2020	106,700	0.28	2,800	5.26	2,337	17.73	3.77	0.83	80.10	-0.00753	97.94	3.52	515,900	1413.00

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	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	77,500	1.44	770	10.00	750	9.68	9.30	0.90	92.37	-0.0074	52.73	0.26	502,030	347.00
12	CFPT2009	MBS	FPT	3.00	46,800	16-12-20	54,000	2.27	2,890	7.04	2,437	13.33	4.91	2.22	78.86	0.0	51.81	2.72	495,890	1359.00
13	CFPT2008	HSC	FPT	4.90	46,996	12-1-2021	54,000	2.27	1,850	8.82	1,281	11.11	4.15	0.98	71.11	-0.00489	59.26	6.02	494,650	862.00
14	CTCB2007	HSC	TCB	2.00	20,000	12-1-2021	23,950	0.84	2,600	4	2,066	16.49	3.52	1.52	76.50	-0.0034	66.83	5.22	419,950	992.00
15	CVHM2006	KIS	VHM	20.00	84,888	23-4-21	77,500	1.44	510	2.00	142	-9.53	3.79	0.07	49.84	-0.0123	59.02	22.69	417,890	206.00
16	CTCB2008	MBS	TCB	2.00	20,000	16-12-20	23,950	0.84	2,450	6.52	2,018	16.49	3.83	1.61	78.40	-0.0043	70.59	3.97	346,460	786.00
17	CVNM2011	KIS	VNM	16.41	109,378	9-6-21	106,700	0.28	1,040	-1.89	388	-2.52	3.39	0.12	54.25	-0.0057	57.20	18.51	335,560	334.00
18	CVRE2010	KIS	VRE	4.00	29,999	16-2-2021	28,100	0.72	710	1.43	279	-6.76	4.78	0.24	48.32	-0.01358	56.35	16.86	312,930	209.00
19	CVNM2002	KIS	VNM	4.05	114,261	14-12-20	106,700	0.28	1,040	-4.59	374	-7.09	9.45	0.33	37.29	-0.04089	43.21	11.03	271,120	271.00
20	CHDB2007	KIS	HDB	3.85	21,363	23-4-2021	25,250	-0.20	1,490	-2.61	1,150	15.39	3.25	0.74	73.72	-0.0019	52.15	7.30	265,100	390.00

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	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-2021	29,600	1.72	1,230	6.96	540	-1.35	3.45	0.31	57.39	-0.0057	58.01	17.97	260,450	297.00
22	CVIC2004	KIS	VIC	20.00	99,999	23-4-21	100,100	2.88	890	2.30	356	0.10	3.32	0.12	58.96	-0.00656	62.63	17.68	259,820	207.00
23	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	25,600	1.99	2,240	12.00	2,064	6.25	8.15	3.28	71.29	-0.0071	39.75	2.50	258,890	558.00
24	CPNJ2006	HSC	PNJ	10.00	59,000	12-1-21	68,200	1.79	1,290	9.32	998	13.49	3.91	0.57	73.91	-0.00389	61.18	5.43	257,190	308.00
25	CHPG2016	HSC	HPG	1.64	22,498	12-1-21	29,600	1.72	4,700	5.38	1,367	23.99	2.15	0.50	68.15	-0.01724	155.65	1.99	240,250	1081.00
26	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	14,600	1.39	3,730	5.37	3604.72	24.66	3.60	4.44	91.89	-0.0017	67.28	0.89	224,930	788.00
27	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,250	-0.44	150	0.00	0	-221.20	2.91	0.00	19.41	#####	229.68	227.87	206,940	30.00
28	CMWG2010	HSC	MWG	9.86	80,865	12-1-21	108,500	2.55	3,000	9.09	2,662	25.47	3.05	0.75	84.29	-0.00195	69.54	1.80	202,400	575.00
29	CSBT2007	KIS	SBT	2.00	15,999	23-4-21	15,900	-0.31	1,390	1.46	640	-0.62	3.15	0.63	55.04	-0.00512	69.08	18.11	198,050	261.00
30	CHDB2003	KIS	HDB	1.54	24,710	14-12-2020	25,250	-0.20	1,380	-7.38	899	2.14	6.93	1.23	58.30	-0.0120	47.64	6.27	194,530	277.00

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
31	CVPB2009	MBS	VPB	2.00	20,200	18-11-20	25,600	1.99	2,970	4.21	2,702	21.09	3.69	1.95	85.58	-0.00471	89.89	2.11	176,220	501.00
32	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-2020	68,200	1.79	800	9.59	820	12.02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.29	170,310	125.00
33	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-2020	14,600	1.39	1,430	2.88	1,395	19.10	4.75	2.27	93.11	-0.00426	82.99	0.49	166,840	221.00
34	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-2020	25,600	1.99	1,580	12.06	1,550	12.11	7.61	2.30	93.90	-0.0058	62.01	0.23	166,710	249.00
35	CMWG2006	VCI	MWG	4.93	108,478	22-10-20	108,500	2.55	60	-45.45	143	0.02	87.88	1.16	24.30	-0.1188	18.56	0.25	166,240	10.00
36	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-21	29,600	1.72	1,780	2.89	225	8.52	2.41	0.09	58.01	-0.02798	106.49	11.16	159,070	264.00
37	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	28,100	0.72	1,650	1.85	1,113	0.36	9.17	1.82	53.85	-0.01851	43.76	5.52	149,120	229.00
38	CSTB2007	KIS	STB	2.00	10,999	25-5-21	14,600	1.39	2,300	4.55	1,918	24.66	2.53	1.66	79.83	-0.00136	66.09	6.84	148,670	327.00
39	CVHM2007	SSI	VHM	5.00	75,000	4-2-21	77,500	1.44	1,850	6.32	1,107	3.23	5.04	0.72	60.12	-0.007	47.88	8.71	148,100	260.00
40	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	23,950	0.84	2,640	6.88	2,215	8.14	6.62	3.06	72.95	-0.00737	48.90	2.88	146,460	355.00

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
41	CVRE2008	HSC	VRE	4.00	26,000	12-1-21	28,100	0.72	1,200	3.45	695	7.47	3.83	0.47	65.49	-0.008	70.95	9.61	127,240	151.00
42	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	23,950	0.84	140	55.56	35	-4.38	35.54	0.26	20.78	-1.26103	48.80	4.97	123,700	11.00
43	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	23,950	0.84	2,990	4.55	2,975	24.84	3.92	2.43	97.82	-0.0020	106.05	0.13	123,460	333.00
44	CMSN2009	KIS	MSN	10.00	61,999	12-5-21	85,000	1.55	2,810	6.44	2,398	27.06	2.47	0.70	81.71	-0.0011	63.20	6.00	122,480	338.00
45	CSTB2009	MBS	STB	1.00	10,900	16-12-20	14,600	1.39	3,950	3.95	3,715	25.34	3.28	4.17	88.61	-0.0018	69.16	1.71	121,920	466.00
46	CHPG2002	KIS	HPG	1.64	24,542	14-12-20	29,600	1.72	3,420	6.88	517	17.09	2.64	0.23	60.96	-0.06033	154.80	1.82	117,010	376.00
47	CHPG2012	SSI	HPG	0.82	21,680	14-1-21	29,600	1.72	10,450	6.31	3,501	26.76	2.00	1.18	70.60	-0.01345	164.95	2.12	110,800	1087.00
48	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	14,600	1.39	1,620	1.89	1,184	11.73	3.13	1.27	69.40	-0.00276	62.43	10.47	103,020	158.00
49	CPNJ2008	SSI	PNJ	5.00	50,000	4-2-21	68,200	1.79	4,030	5.77	3,664	26.69	2.91	1.56	86.01	-0.0013	62.43	2.86	99,830	382.00
50	CVHM2005	HSC	VHM	10.00	79,000	12-1-21	77,500	1.44	820	1.23	305	-1.94	5.02	0.20	53.06	-0.0173	59.83	12.52	97,510	79.00

Nguồn: Bloomberg

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