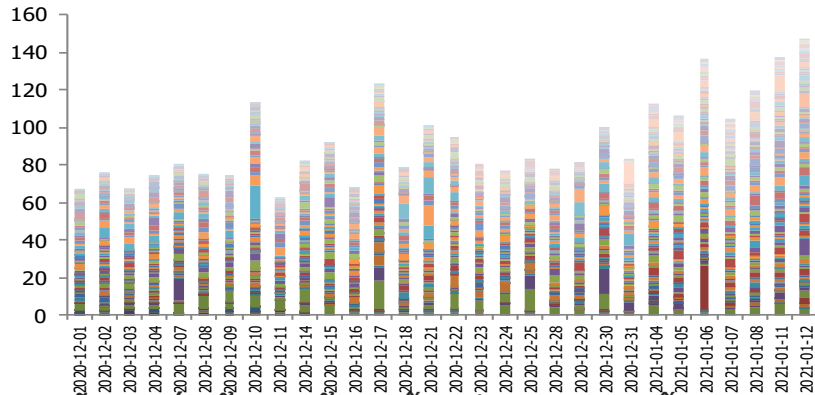


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	113
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	5.29
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	2.77x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	1-4-2021

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)	
CFPT2014	Red	Green	Purple	Blue	Orange	5
CVNM2012	Red	Green	Purple	Blue	Orange	5
CFPT2010	Red	Green	Purple	Blue	Orange	4.8
CFPT2013	Red	Green	Purple	Blue	Orange	4.8
CVPB2013	Red	Green	Purple	Blue	Orange	4.8

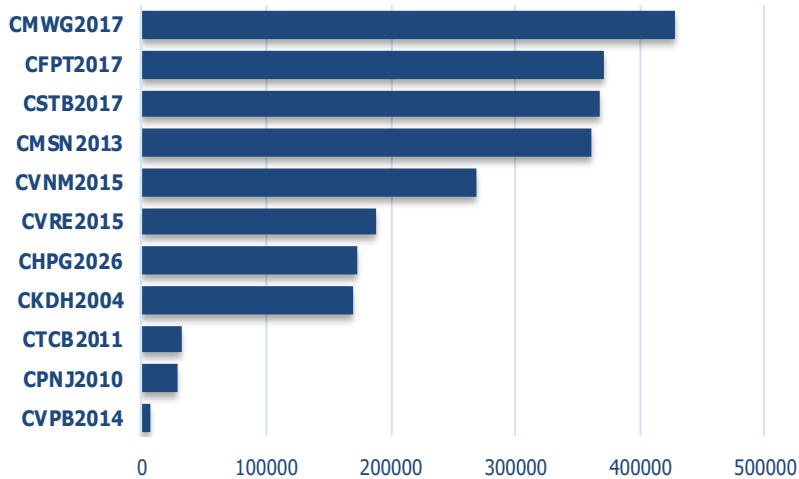
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền hạ nhiệt khi nhóm cổ phiếu ngân hàng bị chốt lời, bên cạnh đó độ rộng thị trường của nhóm cổ phiếu chứng quyền ở mức trung tính. Thanh khoản được đẩy lên mức kỷ lục và gần 1/2 tập trung ở các mã giảm giá, hiện có 100% số mã đang niêm yết đang ở trạng thái lãi so với phiên chào sàn.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 39,37 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 147,14 tỷ đồng. So với phiên đầu tuần, khối lượng CW tăng 2,2% và giá trị giao dịch tăng 8,8%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 8,1% về khối lượng và 22,6% về giá trị. Tỷ lệ tăng/giảm chỉ còn 58,4% từ mức 81,4% ở phiên đầu tuần, chỉ còn 66 mã CW tăng trong khi có tới 43 mã giảm và 04 mã giữ nguyên tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 70 ngày với tỷ lệ 78,5%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 54% và 45% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu HPG và STB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 22% và 10%.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 113 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 38 mã CW, tiếp theo là HCM có 31 mã và SSI có 17 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 40,5%, HCM ở vị trí thứ 2 đạt 26,7%, tiếp theo là SSI chiếm 20% và MBS chiếm 6,6% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở chỉ còn cách đỉnh lịch sử hơn 7 điểm, với quán tính tăng như hiện nay, nhà đầu tư đang chờ thời khắc thị trường lập đỉnh mới trong phiên ngày mai. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ vị thế với chiến lược để cho lợi nhuận chạy đối với các mã CW dựa trên nhóm cổ phiếu bất động sản, bán lẻ, công nghệ,...

CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

Mã CW	Trạng thái lãi/ lỗ (%)	+/- % T+3	Delta (%)	Biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)
CTCB2011	35.61	7.50	93.21	119.94	1.14
CVPB2014	32.09	-2.59	96.92	79.44	0.29
CVRE2015	25.07	32.50	83.50	68.29	3.81
CSTB2017	22.73	34.15	80.56	72.20	5.05
CKDH2004	20.42	22.86	78.84	76.07	5.41
CPNJ2010	20.39	12.07	82.48	104.25	3.14
CHPG2026	18.71	15.94	74.12	125.51	16.93
CFPT2017	16.72	20.89	77.31	57.58	4.74
CMWG2017	14.42	20.00	73.59	63.15	6.50
CVNM2015	11.44	34.08	69.48	137.20	9.20
CMSN2013	8.54	29.22	66.05	78.76	6.33

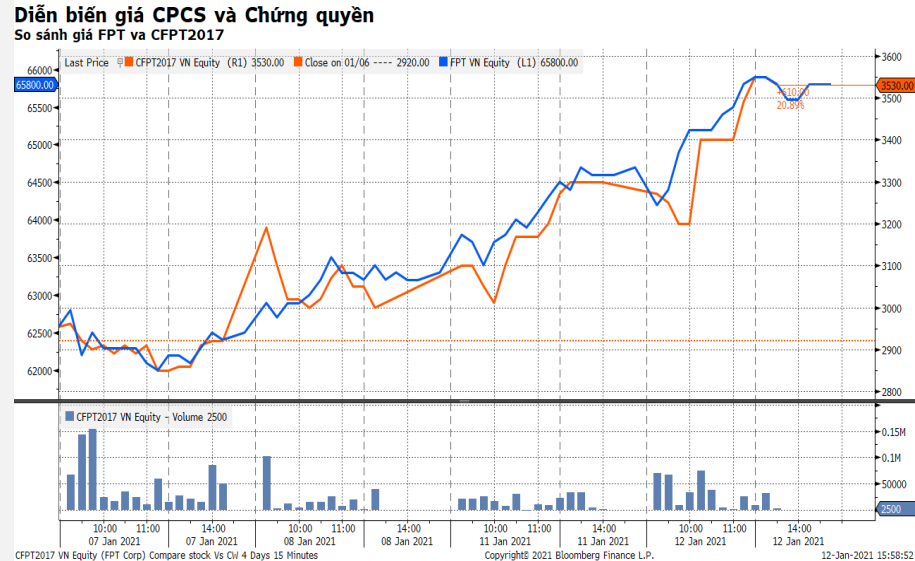
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT2017	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.60
Độ nhạy	1.52
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	57.58
Phân bù rủi ro	4.74
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

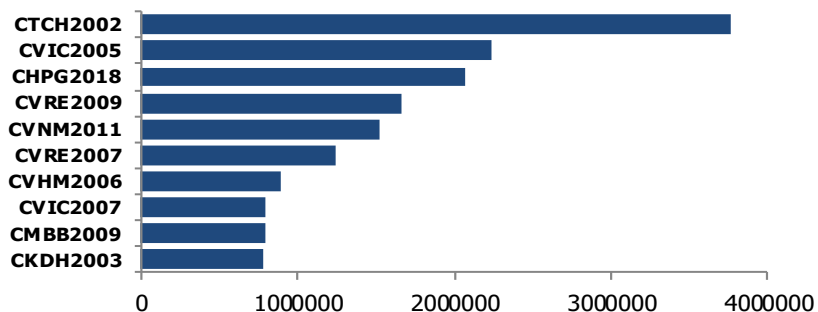
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN Đòn bẩy hiệu



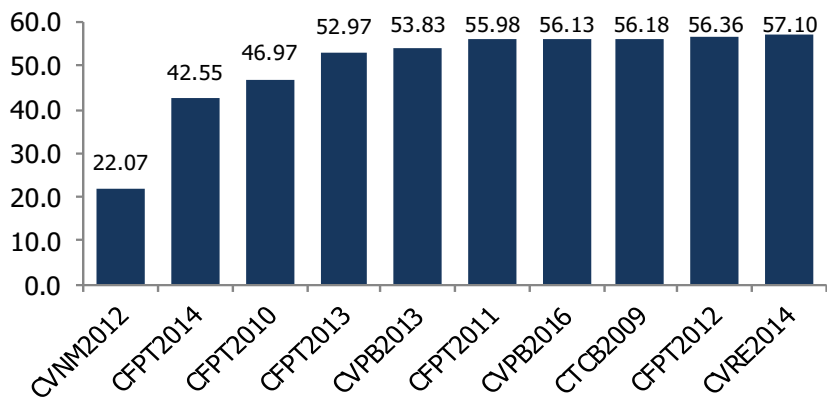
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVNM2014	31.82	229.55	237.21	218.68
CVIC2007	16.67	97.18	100.00	100.00
CVNM2016	27.27	79.49	81.82	97.18
CVHM2008	19.68	74.27	67.42	142.28
CVNM2007	11.11	73.91	69.49	5.26

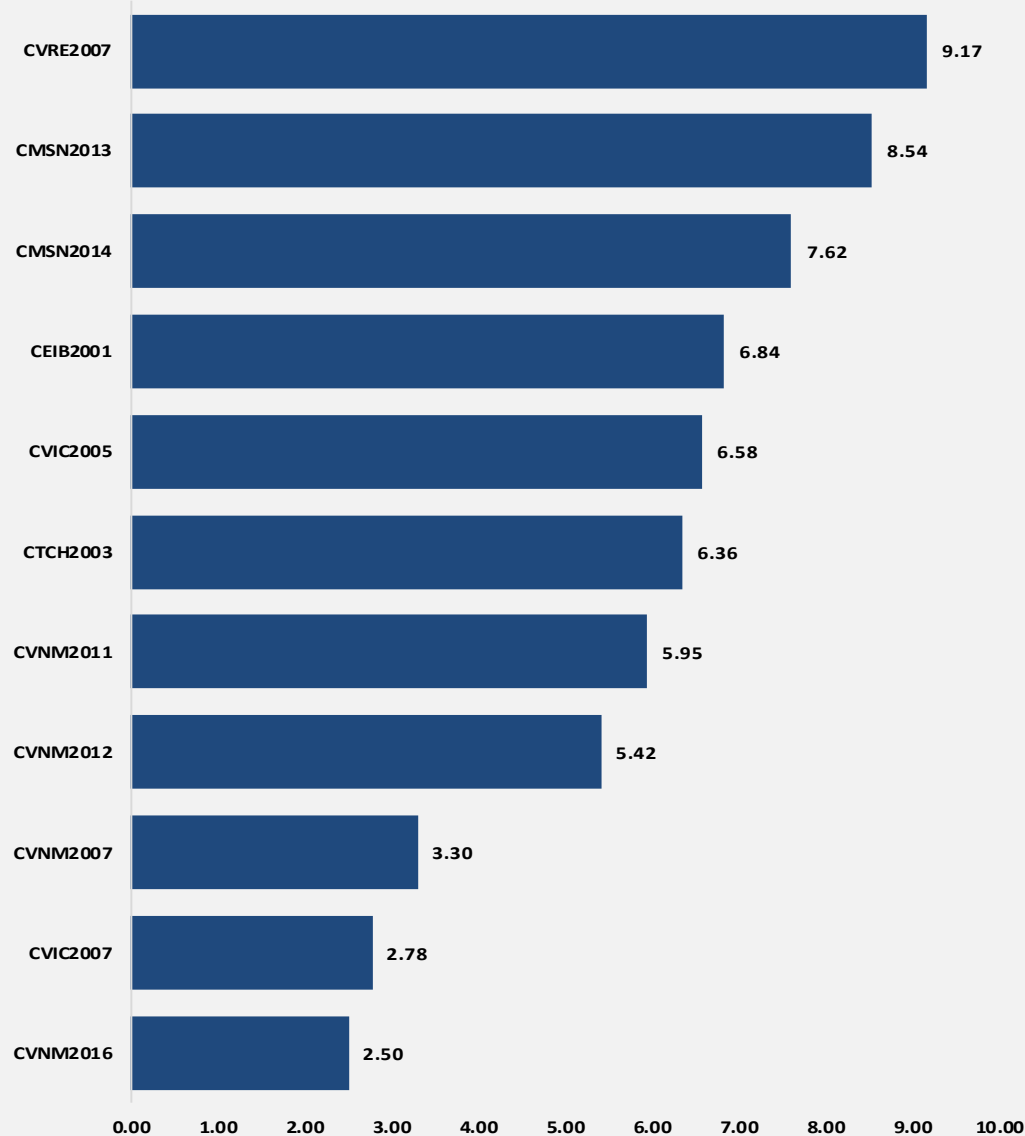
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	CEIB2001	KIS	EIB	10.00	18,818	1-4-21	20,200	0.00	1,340	6.35	18,269	6.84	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-6.18	143,700	188.0
2	CFPT2008	HSC	FPT	4.90	46,996	12-1-21	65,800	1.70	3,490	2.65	3,841	28.58	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.61	94,300	325.0
3	CFPT2010	VND	FPT	1.00	52,000	26-3-2021	65,800	1.70	14,680	8.74	13,810	20.97	3.97	8.32	88.47	-0.0013	46.97	1.34	94,100	1301.0
4	CFPT2011	HSC	FPT	5.00	48,000	30-3-21	65,800	1.70	3,720	5.38	3,560	27.05	3.22	1.74	91.01	-0.00099	55.98	1.22	663,200	2382.0
5	CFPT2012	HSC	FPT	5.00	51,000	30-4-21	65,800	1.70	3,380	7.30	2,965	22.49	3.25	1.46	83.46	-0.00154	56.36	3.19	336,100	1090.0
6	CFPT2013	BSC	FPT	2.00	52,000	6-4-21	65,800	1.70	7,620	8.09	6,907	20.97	3.68	3.87	85.29	-0.00165	52.97	2.19	15,100	111.0
7	CFPT2014	VCI	FPT	2.00	55,000	7-4-21	65,800	1.70	6,070	1.17	5,435	16.41	4.52	3.73	83.33	-0.00181	42.55	2.04	3,400	21.0
8	CFPT2015	SSI	FPT	5.00	50,000	18-3-21	65,800	1.70	3,490	8.39	3,161	24.01	3.23	1.55	85.74	-0.00203	68.69	2.51	212,300	756.0
9	CFPT2016	SSI	FPT	5.00	50,000	18-6-21	65,800	1.70	3,910	-2.25	3,000	24.01	2.62	1.19	77.71	-0.00152	69.43	5.70	394,700	1457.0
10	CFPT2017	MBS	FPT	4.00	54,800	22-4-2021	65,800	1.70	3,530	6.97	2,776	16.72	3.60	1.52	77.31	-0.00264	57.58	4.74	370,500	1237.0

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			Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHDB2007	KIS	HDB	3.03	16,832	23-4-21	26,750	-0.37	3,430	-0.29	1,439	37.08	1.58	0.42	77.79	-0.00779	211.21	1.78	393,000	1333.0
12	CHDB2008	KIS	HDB	3.15	20,397	30-4-21	26,750	-0.37	2,690	-1.10	556	23.75	1.76	0.18	70.72	-0.01902	185.32	7.94	174,900	456.0
13	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-2021	44,900	4.30	6,100	15.31	5,446	39.69	1.97	1.20	87.62	-0.00182	122.89	4.77	585,300	3222.0
14	CHPG2012	SSI	HPG	0.82	21,680	14-1-2021	44,900	4.30	28,510	8.40	28,383	51.72	1.90	5.99	98.45	-0.00202	287.81	0.23	141,100	3733.0
15	CHPG2014	SSI	HPG	0.82	21,680	15-4-21	44,900	4.30	27,790	3.12	28,385	51.72	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.08	140,000	3892.0
16	CHPG2015	SSI	HPG	0.82	21,680	25-2-21	44,900	4.30	28,510	8.36	28,384	51.72	1.90	5.99	98.46	-0.00028	101.68	0.23	48,900	1329.0
17	CHPG2016	HSC	HPG	1.64	22,498	12-1-21	44,900	4.30	12,950	11.64	13,692	49.89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.70	13,100	169.0
18	CHPG2017	KIS	HPG	4.00	28,888	16-2-2021	44,900	4.30	4,150	6.41	4,003	35.66	2.51	1.12	92.65	-0.00182	108.42	1.31	559,500	2209.0
19	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-21	44,900	4.30	4,770	16.34	3,729	33.19	1.94	0.81	82.42	-0.00219	118.37	9.31	2,068,500	8581.0
20	CHPG2020	VND	HPG	1.00	26,000	28-6-2021	44,900	4.30	20,000	8.87	18,907	42.09	2.05	4.32	91.29	-0.00055	72.11	2.45	53,500	1012.0

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	CHPG2021	HSC	HPG	2.00	25,000	30-3-2021	44,900	4.30	10,100	6.88	9,951	44.32	2.14	2.37	96.12	-0.00044	79.68	0.67	533,600	5198.0
22	CHPG2022	HSC	HPG	2.00	27,000	30-4-21	44,900	4.30	9,800	3.16	8,951	39.87	2.03	2.03	88.75	-0.00115	97.28	3.79	40,600	397.0
23	CHPG2024	BSC	HPG	2.00	27,500	6-4-21	44,900	4.30	9,000	8.43	8,701	38.75	2.32	2.25	93.15	-0.00076	78.25	1.34	116,800	1011.0
24	CHPG2025	VCI	HPG	1.00	34,000	7-4-21	44,900	4.30	13,000	11.11	10,944	24.28	2.83	3.44	81.83	-0.00243	79.75	4.68	27,900	340.0
25	CHPG2026	MBS	HPG	2.00	36,500	6-5-21	44,900	4.30	8,000	14.45	4,349	18.71	2.08	1.01	74.12	-0.00506	125.51	16.93	172,600	1255.0
26	CKDH2001	KIS	KDH	4.00	26,222	12-5-21	33,300	2.30	2,940	23.53	1789.19	21.26	2.14	0.57	75.55	-0.00399	114.91	14.06	409,500	958.0
27	CKDH2002	KIS	KDH	4.00	27,333	12-8-21	33,300	2.30	2,800	2.94	1,599	17.92	2.19	0.52	73.55	-0.00262	86.28	15.71	480,300	1246.0
28	CKDH2003	KIS	KDH	4.00	25,111	16-2-21	33,300	2.30	2,140	7.00	2,047	24.59	3.53	1.09	90.75	-0.00212	73.35	1.11	780,400	1622.0
29	CKDH2004	MBS	KDH	2.00	26,500	7-4-21	33,300	2.30	4,300	7.50	3,419	20.42	3.05	1.57	78.84	-0.00302	76.07	5.41	169,700	707.0
30	CMBB2007	HSC	MBB	1.74	14,783	12-1-2021	26,150	-0.76	6,500	-4.41	6,536	43.47	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.24	63,700	431.0

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	CMBB2008	VND	MBB	0.87	17,391	26-3-21	26,150	-0.76	10,400	-2.44	10,075	33.50	2.69	5.18	93.02	-0.0008	67.12	1.08	72,900	759.0
32	CMBB2009	HSC	MBB	0.87	16,522	30-3-2021	26,150	-0.76	5,850	-2.01	3,577	36.82	1.76	1.21	78.90	-0.00589	188.70	-17.37	796,600	4650.0
33	CMBB2010	SSI	MBB	1.00	16,000	10-6-2021	26,150	-0.76	11,030	-6.53	9,679	38.81	2.01	3.73	84.94	-0.00082	89.92	3.37	296,100	3237.0
34	CMBB2011	SSI	MBB	1.00	16,000	10-3-2021	26,150	-0.76	10,500	2.94	10,151	38.81	2.32	4.50	93.15	-0.00109	94.13	1.34	92,700	969.0
35	CMSN2006	HSC	MSN	4.94	55,337	12-1-21	94,000	-0.11	7,650	-2.42	7,600	41.13	2.40	1.94	97.69	-0.00607	377.28	-0.92	7,600	58.0
36	CMSN2007	KIS	MSN	9.88	56,195	23-4-21	94,000	-0.11	4,500	0.00	3,716	40.22	1.78	0.70	85.23	-0.00208	139.34	7.09	201,300	900.0
37	CMSN2009	KIS	MSN	9.88	61,265	12-5-21	94,000	-0.11	3,810	0.00	3,216	34.82	2.08	0.71	84.24	-0.00169	101.09	5.23	222,800	842.0
38	CMSN2010	VND	MSN	1.98	54,349	26-3-21	94,000	-0.11	20,500	-2.38	39,005	42.18	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.92	6,600	124.0
39	CMSN2011	HSC	MSN	4.94	51,385	30-3-21	94,000	-0.11	9,100	-3.19	8,401	45.34	1.86	1.66	90.07	-0.00149	129.16	2.50	176,100	1596.0
40	CMSN2012	VCI	MSN	1.98	64,231	7-4-21	94,000	-0.11	15,650	-3.40	14,553	31.67	2.65	4.11	88.38	-0.00132	74.68	1.23	100	2.0

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 (%)	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	CMSN2013	MBS	MSN	4.94	85,970	25-2-21	94,000	-0.11	2,830	2.17	1,821	8.54	4.39	0.85	66.05	-0.01131	78.76	6.33	360,500	998.0
42	CMSN2014	KIS	MSN	9.88	86,838	26-2-21	94,000	-0.11	2,100	40.00	1,078	7.62	2.91	0.33	64.94	-0.00729	90.16	14.46	478,300	791.0
43	CMWG2010	HSC	MWG	9.86	80,865	12-1-21	126,200	0.00	4,360	1.63	4,597	35.92	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.85	222,300	966.0
44	CMWG2012	SSI	MWG	4.93	78,893	4-2-21	126,200	0.00	9,700	-0.41	9,595	37.49	2.55	1.94	96.61	-0.00102	102.36	0.41	63,700	618.0
45	CMWG2013	VND	MWG	1.97	94,672	28-6-21	126,200	0.00	19,230	1.21	16,114	24.98	2.72	3.47	81.69	-0.00129	60.59	5.07	300	6.0
46	CMWG2015	HSC	MWG	10.00	100,000	6-5-21	126,200	0.00	3,400	1.49	2,645	20.76	2.90	0.61	78.23	-0.0024	70.69	6.18	349,800	1173.0
47	CMWG2016	HSC	MWG	10.00	108,000	8-6-21	126,200	0.00	3,190	6.33	1,955	14.42	2.83	0.44	71.47	-0.00345	73.12	10.86	255,700	790.0
48	CMWG2017	MBS	MWG	8.00	108,000	22-4-21	126,200	0.00	3,300	4.76	2,368	14.42	3.52	0.66	73.59	-0.00354	63.15	6.50	428,100	1352.0
49	CNVL2002	KIS	NVL	5.00	59,889	8-3-21	75,400	-0.13	6,220	19.62	3,103	20.57	1.84	0.76	75.76	-0.01156	218.50	20.68	11,100	66.0
50	CNVL2003	KIS	NVL	10.00	63,979	9-6-21	75,400	-0.13	3,340	13.22	1,185	15.15	1.69	0.27	74.98	-0.00695	160.35	29.15	502,500	1616.0

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