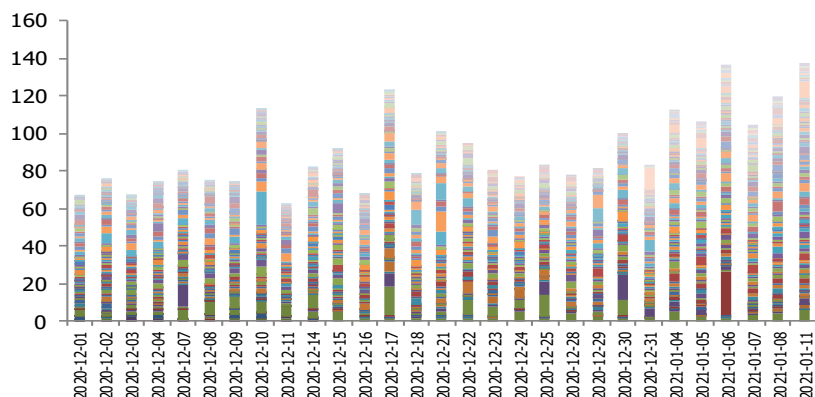


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	113
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	4.72
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	2.87x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	30-3-2021

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)	
CFPT2010	5	5	5	5	5	5
CFPT2014	5	5	5	5	5	5
CVNM2012	5	5	5	5	5	5
CFPT2013	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CVPB2013	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8

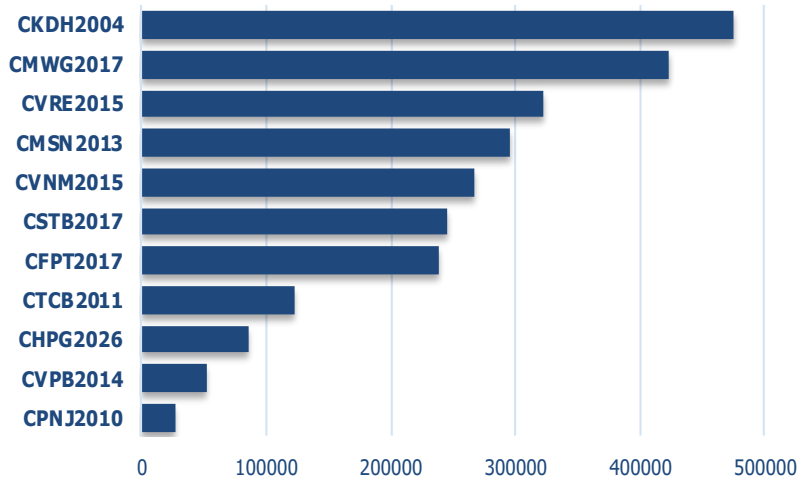
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền nổi dài chuỗi tăng bất chấp CW dựa trên nhóm cổ phiếu ngân hàng hạ nhiệt, động lực giúp thị trường leo dốc đến từ độ rộng tích cực của nhóm cổ phiếu chứng quyền khi bình quân cứ 2 cổ phiếu tăng mới có 1 cổ phiếu giảm. Bên cạnh đó, nhóm CW dựa trên cổ phiếu bán lẻ và bất động sản cũng đồng loạt tăng điểm.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 38,54 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 135,29 tỷ đồng. So với phiên cuối tuần trước, khối lượng CW tăng 5,3% và giá trị giao dịch tăng 15,5%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 5,6% về khối lượng và 17% về giá trị. Tỷ lệ tăng/giảm đạt 81,4% từ mức 88,5% ở phiên cuối tuần trước, đã có 92 mã CW tăng trong khi chỉ có 19 mã giảm và 2 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 80,7%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 94,2% và 2,4% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu TCB và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 13,3% và 12,9%.
- 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 36%, HCM ở vị trí thứ 2 đạt 26,5%, tiếp theo là SSI chiếm 23,9% và MBS chiếm 7,8% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở đang băng băng tiến về ngưỡng lịch sử với quán tính tăng ngày càng mạnh mẽ bất chấp nhóm cổ phiếu ngân hàng hạ nhiệt. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ vị thế với chiến lược để cho lợi nhuận chạy đổi 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	35.89	15.79	91.94	129.41	1.56
CVPB2014	32.67	1.75	96.99	79.40	0.28
CVRE2015	25.98	45.45	83.35	72.52	4.17
CSTB2017	23.88	41.77	82.67	66.77	3.98
CPNJ2010	20.19	9.77	82.93	98.51	2.90
CKDH2004	18.59	19.40	77.07	75.32	5.99
CFPT2017	15.30	13.01	75.78	56.58	5.10
CHPG2026	15.21	2.49	71.94	116.92	17.26
CMWG2017	14.42	11.70	74.54	57.37	5.55
CVNM2015	11.13	28.49	69.39	128.52	8.71
CMSN2013	8.64	55.62	66.38	75.04	5.90

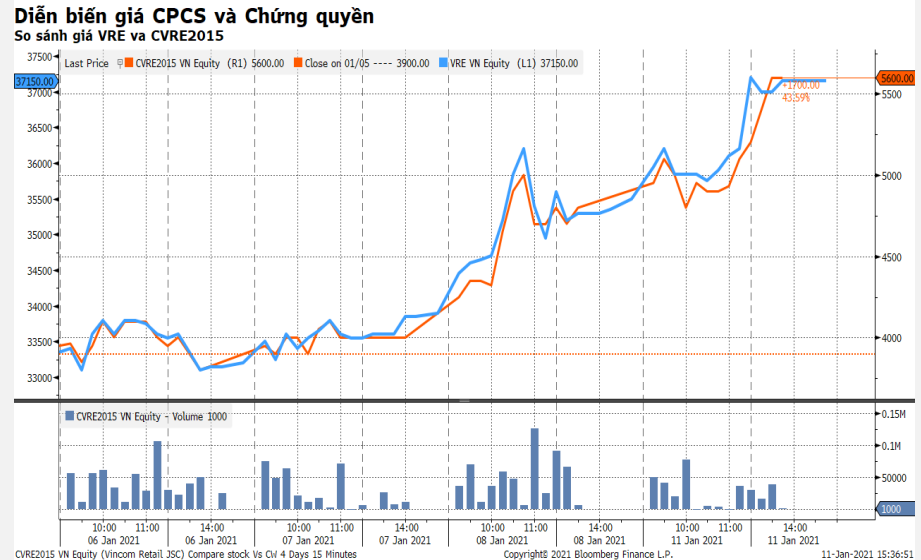
KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVRE2015	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	2.76
Độ nhạy	1.80
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	72.52
Phân bù rủi ro	4.17
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

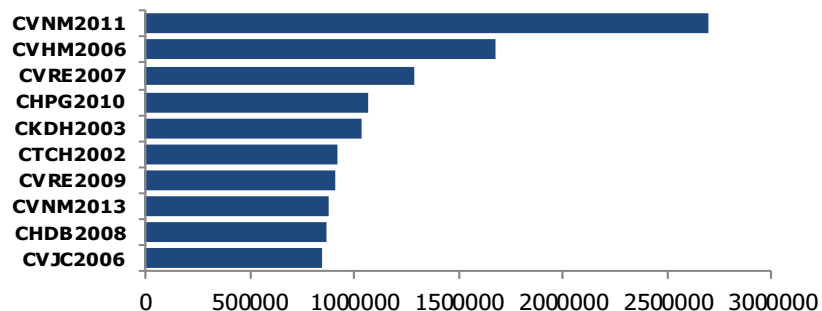
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN Đòn bẩy hiệu



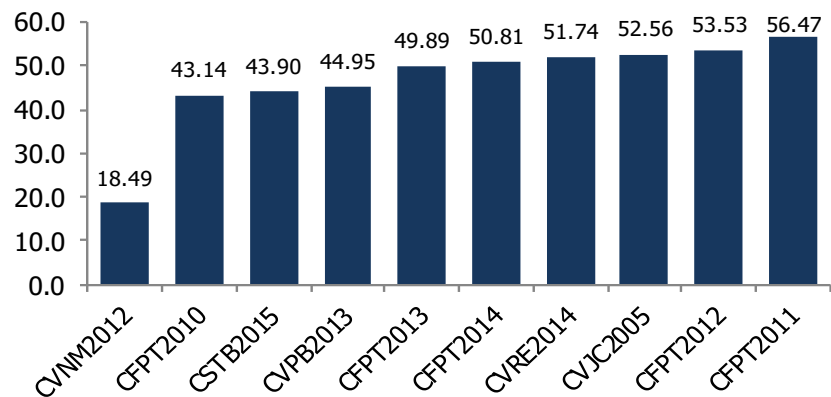
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVNM2014	120.00	155.81	165.06	141.76
CVIC2007	31.87	69.01	79.10	71.43
CNVL2002	4.21	67.74	74.50	68.83
CVRE2007	19.13	65.06	77.92	9.60
CTCH2003	18.84	64.00	89.23	108.47

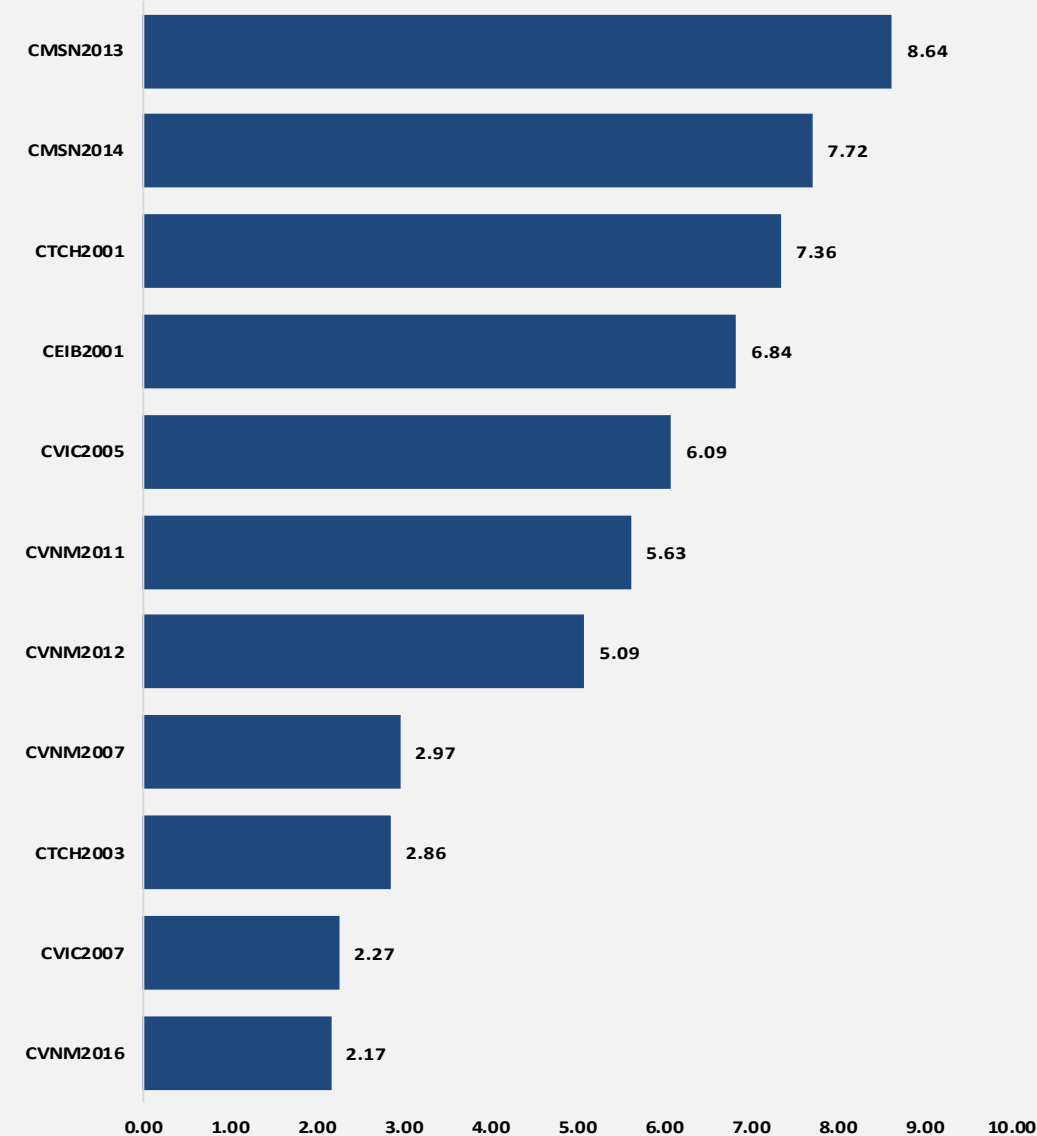
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	-0.98	1,260	3.28	18,315	6.84	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-6.22	280,400	344.0
2	CFPT2008	HSC	FPT	4.90	46,996	12-1-21	64,700	2.21	3,400	2.41	3,616	27.36	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.64	87,100	294.0
3	CFPT2010	VND	FPT	1.00	52,000	26-3-2021	64,700	2.21	13,500	7.23	12,720	19.63	4.24	8.33	88.41	-0.00127	43.14	1.24	43,000	567.0
4	CFPT2011	HSC	FPT	5.00	48,000	30-3-21	64,700	2.21	3,530	3.82	3,341	25.81	3.29	1.70	89.65	-0.00115	56.47	1.47	236,700	824.0
5	CFPT2012	HSC	FPT	5.00	51,000	30-4-21	64,700	2.21	3,150	6.78	2,749	21.17	3.40	1.45	82.84	-0.00158	53.53	3.17	562,100	1701.0
6	CFPT2013	BSC	FPT	2.00	52,000	6-4-21	64,700	2.21	7,050	4.44	6,364	19.63	3.89	3.82	84.70	-0.00169	49.89	2.16	500	4.0
7	CFPT2014	VCI	FPT	2.00	55,000	7-4-21	64,700	2.21	6,000	9.09	4,914	14.99	4.21	3.20	78.11	-0.00276	50.81	3.55	800	5.0
8	CFPT2015	SSI	FPT	5.00	50,000	18-3-21	64,700	2.21	3,220	8.42	2,941	22.72	3.46	1.57	86.15	-0.00188	61.85	2.16	240,800	704.0
9	CFPT2016	SSI	FPT	5.00	50,000	18-6-21	64,700	2.21	4,000	19.40	2,789	22.72	2.45	1.05	75.60	-0.002	79.39	8.19	351,500	1189.0
10	CFPT2017	MBS	FPT	4.00	54,800	22-4-2021	64,700	2.21	3,300	10.00	2,519	15.30	3.71	1.45	75.78	-0.00291	56.58	5.10	238,200	755.0

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	26,850	-0.92	3,440	-0.58	1,464	37.31	1.58	0.43	77.84	-0.00756	209.29	1.51	394,600	1368.0
12	CHDB2008	KIS	HDB	3.15	20,397	30-4-21	26,850	-0.92	2,720	1.12	575	24.03	1.75	0.19	70.93	-0.01833	185.46	7.89	867,500	2233.0
13	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-2021	43,050	0.70	5,290	0.38	4,881	37.10	2.21	1.25	88.94	-0.00142	97.73	3.11	1,065,400	5516.0
14	CHPG2012	SSI	HPG	0.82	21,680	14-1-2021	43,050	0.70	26,300	2.14	26,122	49.64	1.96	5.94	97.86	-0.00251	269.43	0.34	8,700	225.0
15	CHPG2014	SSI	HPG	0.82	21,680	15-4-21	43,050	0.70	26,950	1.54	26,123	49.64	1.84	5.59	94.29	-0.00061	100.29	1.57	6,000	158.0
16	CHPG2015	SSI	HPG	0.82	21,680	25-2-21	43,050	0.70	26,310	0.27	26,123	49.64	1.96	5.93	97.78	-0.00041	102.77	0.36	119,500	3147.0
17	CHPG2016	HSC	HPG	1.64	22,498	12-1-21	43,050	0.70	11,600	-7.94	12,561	47.74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-3.65	40,000	493.0
18	CHPG2017	KIS	HPG	4.00	28,888	16-2-2021	43,050	0.70	3,900	1.56	3,541	32.90	2.41	0.99	87.30	-0.00359	133.65	3.34	332,100	1283.0
19	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-21	43,050	0.70	4,100	6.77	3,271	30.32	2.15	0.82	81.89	-0.00206	100.47	7.78	476,600	1917.0
20	CHPG2020	VND	HPG	1.00	26,000	28-6-2021	43,050	0.70	18,370	2.06	17,062	39.61	2.10	4.16	89.69	-0.00066	72.77	3.07	55,700	1019.0

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	43,050	0.70	9,450	0.21	9,026	41.93	2.10	2.20	92.17	-0.001	97.76	1.97	195,400	1858.0
22	CHPG2022	HSC	HPG	2.00	27,000	30-4-21	43,050	0.70	9,500	-2.06	8,027	37.28	1.93	1.80	85.19	-0.00178	116.23	6.85	47,100	443.0
23	CHPG2023	ACBS	HPG	1.00	28,500	8-1-21	43,050	0.70	14,500	0.00	14,550	33.80	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.12	114,400	1674.0
24	CHPG2024	BSC	HPG	2.00	27,500	6-4-21	43,050	0.70	8,300	0.61	7,776	36.12	2.33	2.11	89.89	-0.0012	86.69	2.44	27,600	229.0
25	CHPG2025	VCI	HPG	1.00	34,000	7-4-21	43,050	0.70	11,700	4.46	9,151	21.02	2.89	3.07	78.41	-0.00317	82.33	6.16	46,600	540.0
26	CHPG2026	MBS	HPG	2.00	36,500	6-5-21	43,050	0.70	6,990	0.43	3535.01	15.21	2.22	0.91	71.94	-0.00577	116.92	17.26	85,500	598.0
27	CKDH2001	KIS	KDH	4.00	26,222	12-5-21	32,550	6.72	2,380	27.96	1,601	19.44	2.57	0.63	75.22	-0.0033	86.69	9.81	469,800	945.0
28	CKDH2002	KIS	KDH	4.00	27,333	12-8-21	32,550	6.72	2,720	23.64	1,410	16.03	2.17	0.47	72.50	-0.00304	88.79	17.40	543,300	1191.0
29	CKDH2003	KIS	KDH	4.00	25,111	16-2-21	32,550	6.72	2,000	30.72	1,860	22.85	3.57	1.02	87.65	-0.00295	77.93	1.72	1,036,600	1729.0
30	CKDH2004	MBS	KDH	2.00	26,500	7-4-2021	32,550	6.72	4,000	15.27	3,045	18.59	3.14	1.47	77.07	-0.00341	75.32	5.99	475,700	1618.0

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	CMBB2007	HSC	MBB	1.74	14,783	12-1-21	26,350	-0.94	6,800	-1.16	6,651	43.90	2.12	2.67	95.00	-0.01384	441.31	0.98	9,900	68.0
32	CMBB2008	VND	MBB	0.87	17,391	26-3-2021	26,350	-0.94	10,660	-3.09	10,305	34.00	2.64	5.16	92.79	-0.00083	69.14	1.17	67,600	743.0
33	CMBB2009	HSC	MBB	0.87	16,522	30-3-2021	26,350	-0.94	5,970	-1.16	3,677	37.30	1.75	1.22	79.17	-0.00573	189.83	-17.60	567,300	3457.0
34	CMBB2010	SSI	MBB	1.00	16,000	10-6-2021	26,350	-0.94	11,800	1.64	9,879	39.28	1.87	3.50	83.65	-0.00109	105.52	5.50	210,400	2380.0
35	CMBB2011	SSI	MBB	1.00	16,000	10-3-21	26,350	-0.94	10,200	-6.59	10,351	39.28	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.57	81,100	872.0
36	CMSN2006	HSC	MSN	4.94	55,337	12-1-21	94,100	1.07	7,840	3.57	7,620	41.19	2.25	1.83	93.94	-0.0171	421.46	-0.03	9,000	71.0
37	CMSN2007	KIS	MSN	9.88	56,195	23-4-21	94,100	1.07	4,500	10.29	3,726	40.28	1.78	0.71	85.30	-0.00204	137.95	6.97	386,200	1585.0
38	CMSN2009	KIS	MSN	9.88	61,265	12-5-21	94,100	1.07	3,810	5.83	3,228	34.89	2.08	0.71	84.35	-0.00165	100.04	5.12	169,100	633.0
39	CMSN2010	VND	MSN	1.98	54,349	26-3-21	94,100	1.07	21,000	2.44	39,106	42.24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.86	9,800	205.0
40	CMSN2011	HSC	MSN	4.94	51,385	30-3-21	94,100	1.07	9,400	0.00	8,421	45.39	1.78	1.59	88.69	-0.00183	145.79	3.96	49,700	454.0

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	CMSN2012	VCI	MSN	1.98	64,231	7-4-21	94,100	1.07	16,200	8.00	14,609	31.74	2.51	3.89	86.36	-0.00167	84.82	2.28	20,700	332.0
42	CMSN2013	MBS	MSN	4.94	85,970	25-2-21	94,100	1.07	2,770	6.54	1,856	8.64	4.51	0.89	66.38	-0.01043	75.04	5.90	295,700	783.0
43	CMSN2014	KIS	MSN	9.88	86,838	26-2-21	94,100	1.07	1,500	11.94	1,098	7.72	4.05	0.47	64.57	-0.00463	58.33	8.03	208,500	304.0
44	CMWG2010	HSC	MWG	9.86	80,865	12-1-21	126,200	3.61	4,290	3.37	4,597	35.92	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.40	9,800	42.0
45	CMWG2012	SSI	MWG	4.93	78,893	4-2-21	126,200	3.61	9,740	11.31	9,595	37.49	2.52	1.91	95.81	-0.00125	107.36	0.57	74,800	705.0
46	CMWG2013	VND	MWG	1.97	94,672	28-6-21	126,200	3.61	19,000	11.76	16,134	24.98	2.77	3.54	82.14	-0.00122	58.41	4.71	24,400	441.0
47	CMWG2014	BSC	MWG	3.94	105,519	6-1-21	126,200	3.61	3,950	0.00	4,921	16.39	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-4.04	125,100	516.0
48	CMWG2015	HSC	MWG	10.00	100,000	6-5-21	126,200	3.61	3,350	15.12	2,649	20.76	2.96	0.62	78.63	-0.00227	68.02	5.78	424,600	1388.0
49	CMWG2016	HSC	MWG	10.00	108,000	8-6-21	126,200	3.61	3,000	21.95	1,967	14.42	3.02	0.47	71.90	-0.00306	65.94	9.35	333,600	892.0
50	CMWG2017	MBS	MWG	8.00	108,000	22-4-21	126,200	3.61	3,150	12.50	2,379	14.42	3.73	0.70	74.54	-0.00313	57.37	5.55	422,400	1270.0

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