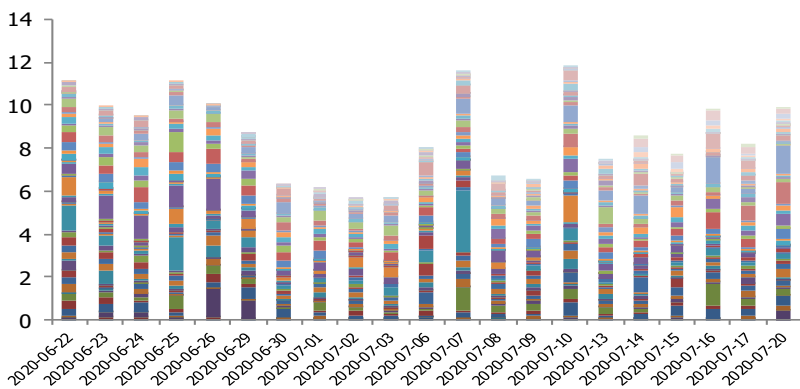


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	72
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	20.69
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.5x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	27-10-2020

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	5	5	5	5	5	5
CMBB2002	5	5	4	4	4	4.8
CTCB2004	5	5	4	4	4	4.8
CHPG2005	5	5	4	4	4	4.8
CHPG2009	5	5	4	4	4	4.6

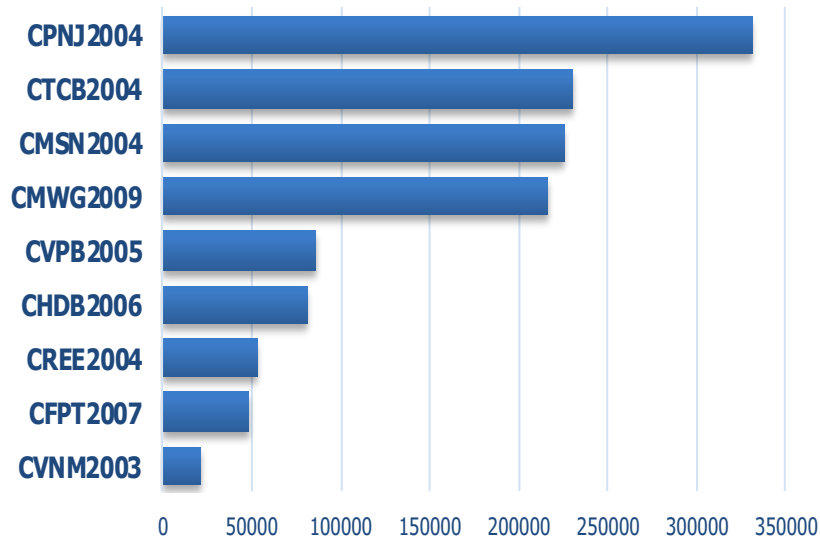
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền đồng loạt giảm điểm trong phiên đầu tuần dưới áp lực giảm mạnh từ nhóm cổ phiếu chứng quyền, phiên này toàn bộ rổ Vn30 đều giảm điểm khiến thị trường chỉ có vèn vèn 4 mã CW tăng điểm. Thanh khoản tăng trong 3 phiên vừa qua trong khi độ rộng thị trường dưới 40% có thể gây áp lực cắt lỗ trong các phiên tới.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,28 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 9,77 tỷ đồng. So với phiên cuối tuần trước, khối lượng CW tăng 11,2% và giá trị giao dịch tăng 19,3%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 4,4% về khối lượng và 19,6% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 4 mã tăng giá, trong khi có tới 64 mã giảm giá và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 70 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 32% và 39%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 1,4% trong khi ở các mã giảm chiếm 97,8%. CW dựa theo cổ phiếu VHM và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 15,7% và 25,3%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 70 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 29 mã CW, tiếp theo là HCM có 13 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của SSI đã quay lại dẫn đầu thị trường và chiếm 32,7%, KIS Vietnam ở vị trí thứ 2 với 24,6%, tiếp theo là HCM chiếm 22,5% và MBS chiếm 15,8% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, xu hướng tích lũy của thị trường cơ sở đang bị đe dọa khi độ dao động của thị trường đã tăng lên, thanh khoản thị trường CW cũng đang trong chiều tăng dưới áp lực phải cắt lỗ, nhà đầu tư không nên mở vị thế mua mới.

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 (%)
CVNM2003	19.81	-0.78	86.14	63.92	1.78
CTCB2004	17.07	0.00	87.05	63.96	1.27
CVPB2005	14.10	2.79	81.45	67.42	2.11
CREE2004	8.95	-12.82	68.24	55.11	6.79
CFPT2007	8.23	-8.67	63.19	68.73	8.44
CHDB2006	7.66	-4.65	66.28	61.90	7.66
CMWG2009	1.56	-7.14	57.98	58.08	10.92
CMSN2004	0.00	-12.84	54.32	61.09	8.64
CPNJ2004	-12.79	-25.93	20.88	54.15	14.48

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

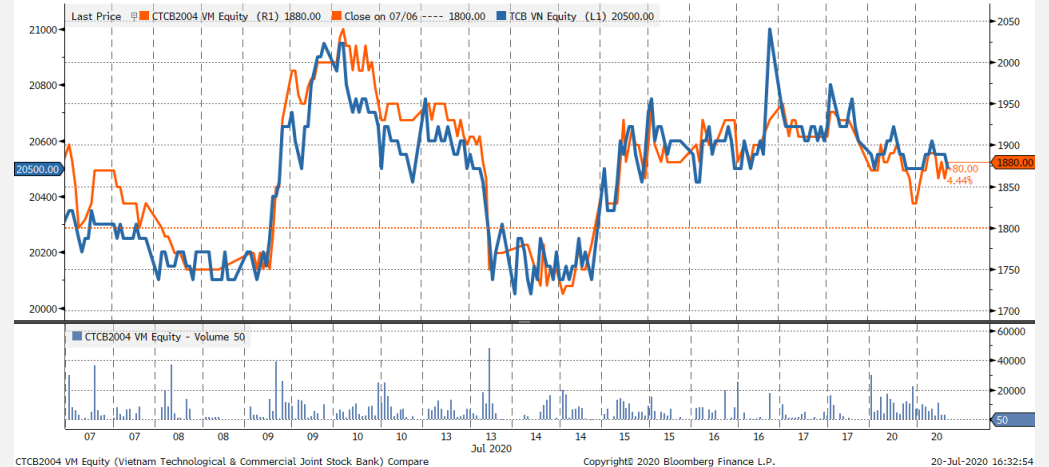


CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2004	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.75
Độ nhạy	2.06
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	63.96
Phân bù rủi ro	1.27
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 CTCB2004

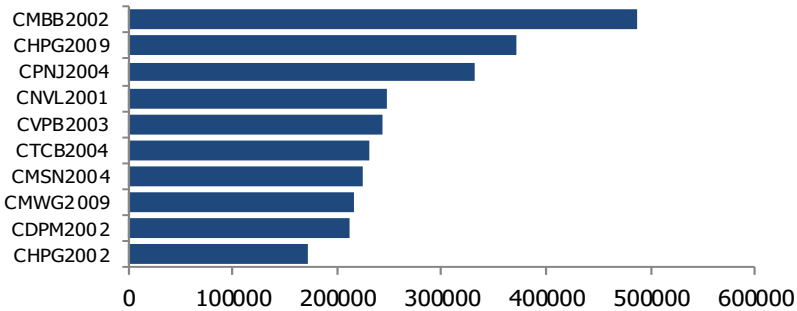
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá TCB và CTCB2004



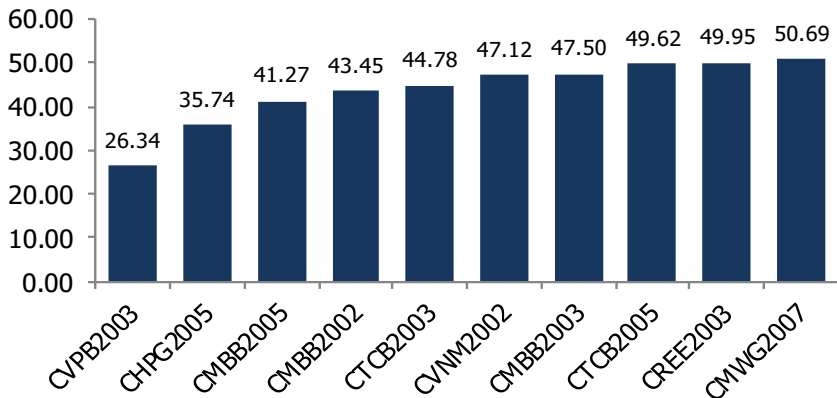
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVPB2003	12.70	26.79	12.70	-90.53
CSTB2003	-1.88	4.67	4.67	42.73
CVPB2005	-0.54	2.79	5.14	-29.50
CVPB2006	-6.53	2.23	7.51	-22.11
CVPB2007	-7.69	1.54	5.60	-10.20

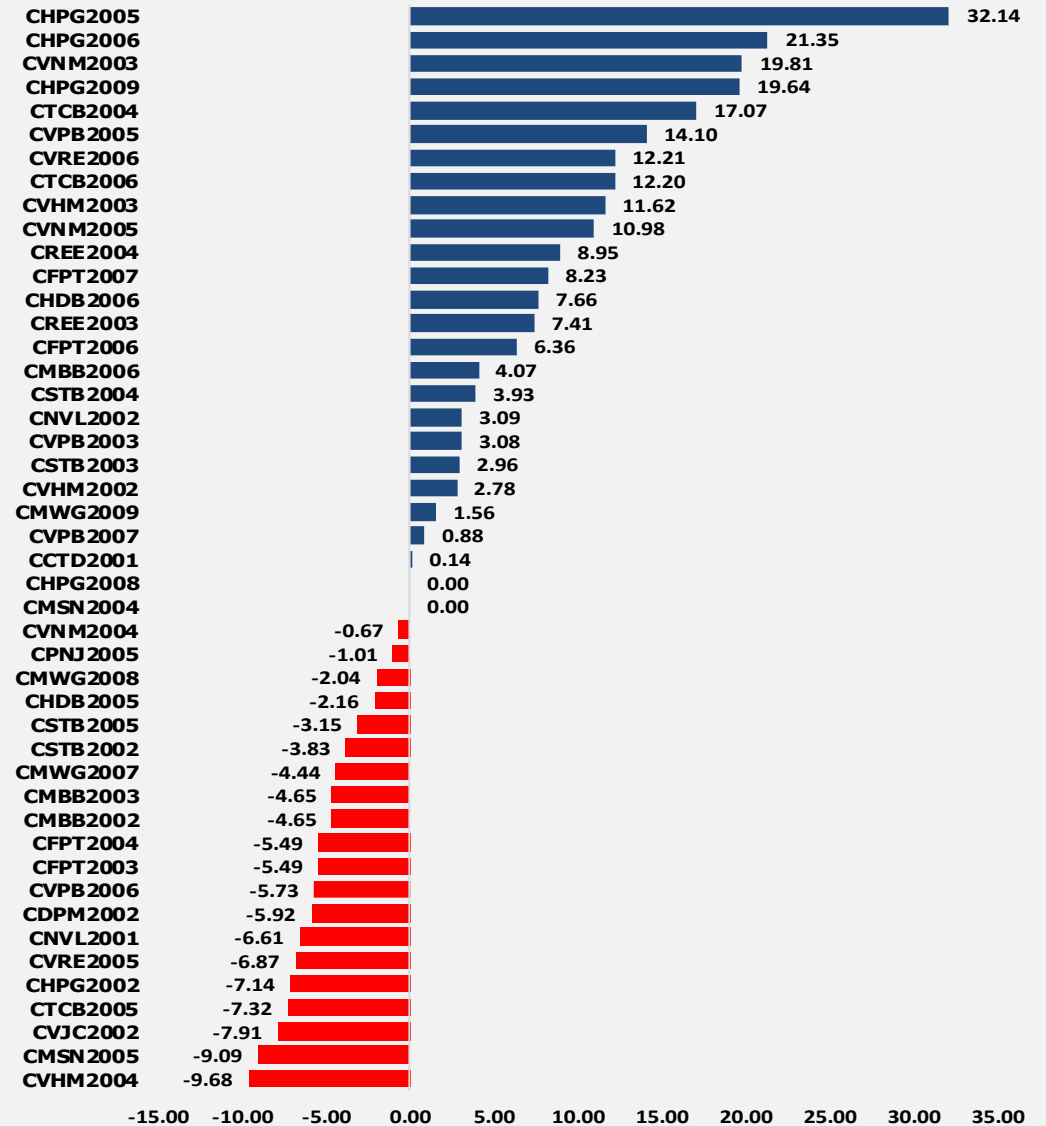
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -10%



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	CCTD2001	KIS	CTD	10.00	80,888	14-12-20	81,000	-4.26	2,040	-8.52	1,115	0.14	2.36	0.33	59.54	-0.0052	109.76	25.05	24,650	51.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,400	-1.37	2,330	-6.05	1,384	-5.92	3.36	1.62	54.39	-0.0065	73.04	22.10	212,520	479.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	47,400	-1.46	20	-80.00	0	-22.36	27.83	0.00	2.35	-3.2E+12	133.91	22.45	64,910	2.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	47,400	-1.46	9,290	-6	2,429	-5.49	2.83	0.72	55.46	-0.01767	103.95	25.08	39,290	372.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	47,400	-1.46	6,290	-12.4	719	-5.49	3.94	0.30	52.30	-0.24658	162.39	18.76	30,550	201.00
6	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	47,400	-1.46	1,520	-6.17	1,098	6.36	4.46	0.52	60.97	-0.00442	56.20	7.33	57,400	91.00
7	CFPT2007	MBS	FPT	5.00	43,500	21-10-20	47,400	-1.46	1,580	-6.51	1,020	8.23	3.79	0.41	63.19	-0.0052	68.73	8.44	47,940	77.00
8	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,750	-0.74	1,120	-4.27	755	-20.09	4.60	0.65	38.49	-0.0086	59.37	28.46	39,040	43.00
9	CHDB2005	KIS	HDB	4.00	27,327	1-10-20	26,750	-0.74	930	-7.0	523	-2.16	3.97	0.39	55.15	-0.0123	81.24	16.06	10,000	9.00
10	CHDB2006	MBS	HDB	2.00	24,700	6-10-2020	26,750	-0.74	2,050	-4.65	1,733	7.66	4.32	1.40	66.28	-0.00512	61.90	7.66	80,850	166.00

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 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	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	28,000	-1.93	1,720	-9.47	1,150	-7.14	4.10	0.84	50.34	-0.0062	59.44	19.43	172,420	302.00
12	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	28,000	-1.93	9,010	-5.26	9,039	32.14	3.09	4.99	99.39	0.0	35.74	0.04	24,710	230.00
13	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-2020	28,000	-1.93	3,350	-6.69	3,070	21.35	3.52	1.93	84.34	-0.00261	69.20	2.58	16,610	59.00
14	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	28,000	-1.93	3,450	-8.73	2,922	0.00	4.56	2.38	56.17	-0.0044	51.36	12.32	145,500	522.00
15	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	28,000	-1.93	3,250	-7.93	3,009	19.64	3.50	1.88	81.16	-0.0019	56.57	3.57	370,580	1256.00
16	CHPG2010	KIS	HPG	4.00	33,100	1-4-21	28,000	-1.93	1,330	-5.00	584	-18.21	2.75	0.29	52.18	-0.0059	75.43	37.21	76,480	102.00
17	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,200	-1.71	400	-27.27	351	-4.65	15.07	1.54	35.05	-0.0455	43.45	6.98	488,180	220.00
18	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-2020	17,200	-1.71	1,470	-10.37	1,194	-4.65	5.66	1.96	48.37	-0.00677	47.50	13.20	51,550	79.00
19	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,200	-1.71	560	-1.75	529	-16.28	8.44	1.30	27.49	-0.01186	41.27	19.53	2,600	1.00
20	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-2020	17,200	-1.71	1,100	-8.33	899	4.07	4.80	1.25	61.37	-0.0050	51.87	8.72	39,440	45.00

Nguồn: Bloomberg

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	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-2020	55,000	-2.14	1,020	-6.42	292	-19.62	4.33	0.23	40.20	-0.0195	62.54	28.89	30,010	30.00
22	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	55,000	-2.14	770	-10.47	161	-14.54	6.34	0.19	35.50	-0.07398	67.30	20.14	47,190	37.00
23	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	55,000	-2.14	950	-8.65	524	0.00	6.29	0.60	54.32	-0.0197	61.09	8.64	225,210	220.00
24	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	55,000	-2.14	870	-10.31	407	-9.09	5.52	0.41	43.64	-0.01514	54.48	17.00	51,000	47.00
25	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	83,300	-0.83	3,470	-8.44	2,087	-10.44	5.20	1.30	43.34	-0.01664	68.96	18.78	22,160	77.00
26	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	83,300	-0.83	470	-7.84	351.88	-32.05	7.15	0.30	20.17	-0.0193	54.87	34.87	5,570	3.00
27	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	83,300	-0.83	8,610	-5.59	8,425	-4.44	4.88	4.94	50.45	-0.0045	50.69	14.78	17,450	153.00
28	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	83,300	-0.83	850	-5.56	794	-2.04	5.16	0.49	52.67	-0.00578	52.97	12.24	43,640	38.00
29	CMWG2009	MBS	MWG	8.00	82,000	21-10-20	83,300	-0.83	1,300	-5.11	1,127	1.56	4.64	0.63	57.98	-0.00565	58.08	10.92	216,650	281.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	61,800	-0.16	1,850	-5.61	298	-6.61	4.21	0.20	50.38	-0.0256	57.49	18.59	247,040	464.00

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	CNVL2002	KIS	NVL	5.00	59,889	8-3-21	61,800	-0.16	2,940	0.00	869	3.09	2.66	0.37	63.37	-0.00659	71.72	20.69	41,440	120.00
32	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	59,400	-1.66	1,860	-10.14	793	-16.16	5.60	0.75	35.05	-0.0269	69.35	22.42	60,480	114.00
33	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	59,400	-1.66	330	3.13	245	-26.26	7.52	0.31	20.90	-0.01732	51.04	29.04	1,300	0.43
34	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	59,400	-1.66	200	-28.57	127	-12.79	12.40	0.27	20.88	-0.0616	54.15	14.48	331,400	70.00
35	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	59,400	-1.66	660	-9.59	504	-1.01	4.72	0.40	52.41	-0.00626	58.69	12.12	85,490	58.00
36	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	32,400	-0.77	920	-3.16	709	7.41	4.68	0.51	66.44	-0.0043	49.95	6.79	28,370	27.00
37	CREE2004	MBS	REE	3.00	29,500	21-10-20	32,400	-0.77	1,700	-3.41	1,273	8.95	4.33	0.85	68.24	-0.00449	55.11	6.79	53,320	89.00
38	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,900	-2.36	380	5.56	11	-149.21	2.46	0.01	32.20	-0.299	151.19	162.31	45,780	16.00
39	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,950	-1.32	700	14.75	352	-41.21	5.21	0.61	24.38	-0.017	60.79	45.89	20,590	12.00
40	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,450	-1.29	1,730	-2.26	1,294	-3.83	3.63	2.05	54.81	-0.00495	65.74	18.93	40,800	69.00

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	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,450	-1.29	1,570	-1.88	1,088	2.96	4.37	2.08	59.96	-0.011	78.01	10.75	20,330	30.00
42	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,450	-1.29	1,700	-5.03	1,603	3.93	4.13	2.89	61.28	-0.0034	54.39	10.92	151,220	262.00
43	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-20	11,450	-1.29	960	-1.03	546	-3.15	3.36	0.80	56.35	-0.0089	84.53	19.92	20	0.02
44	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	11,450	-1.29	1,350	-7.53	709	-12.56	2.44	0.75	57.46	-0.0043	84.23	36.14	3,000	4.00
45	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,500	-0.49	570	-17.39	500	-21.95	8.27	1.01	22.99	-0.0148	44.78	24.73	1,870	1.00
46	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,500	-0.49	1,880	-2.59	1,779	17.07	4.75	2.06	87.05	-0.00378	63.96	1.27	230,740	432.00
47	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,500	-0.49	1,850	-3.65	1,504	-7.32	5.16	1.89	46.58	-0.0061	49.62	16.34	36,070	67.00
48	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,500	-0.49	1,850	-1.60	1,623	12.20	4.01	1.59	72.30	-0.00306	55.48	5.85	8,820	16.00
49	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	79,200	-1.61	1,550	-1.27	942	-19.40	4.20	0.50	41.09	-0.00904	64.38	29.19	161,090	247.00
50	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	79,200	-1.61	10,970	-7.97	10,243	2.78	4.32	5.58	59.78	-0.0036	52.48	11.07	87,950	997.00

Nguồn: Bloomberg

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	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	79,200	-1.61	1,440	-7.69	1,305	11.62	3.91	0.64	71.11	-0.0032	58.20	6.57	170,350	254.00
52	CVHM2004	KIS	VHM	10.00	86,868	1-10-20	79,200	-1.61	950	-1.04	416	-9.68	4.05	0.21	48.53	-0.0195	85.89	21.68	34,100	32.00
53	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	90,200	-1.42	770	-6.10	334	-40.21	5.48	0.20	23.38	-0.0206	58.01	44.48	7,530	6.00
54	CVIC2003	KIS	VIC	10.00	103,050	1-10-20	90,200	-1.42	730	-5.19	298	-14.25	5.03	0.17	40.68	-0.02539	72.18	22.34	1,320	1.00
55	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	107,500	-1.38	510	2.00	13	-61.06	4.59	0.01	21.77	-0.3781	73.50	65.80	6,100	3.00
56	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	107,500	-1.38	940	-5.05	432	-7.91	5.23	0.21	45.75	-0.01459	56.59	16.65	25,130	24.00
57	CVJC2003	KIS	VJC	10.00	123,456	1-10-20	107,500	-1.38	1,030	0.00	178	-14.84	4.46	0.07	42.75	-0.05772	81.44	24.42	10	0.01
58	CVNM2002	KIS	VNM	4.94	139,280	14-12-20	115,700	-0.94	1,140	-6.56	595	-20.38	6.07	0.31	29.54	-0.0123	47.12	25.25	51,670	60.00
59	CVNM2003	MBS	VNM	9.87	92,780	2-9-20	115,700	-0.94	2,530	-2.69	2,344	19.81	3.99	0.81	86.14	-0.0027	63.92	1.78	21,100	54.00
60	CVNM2004	SSI	VNM	0.99	116,470	26-11-20	115,700	-0.94	14,070	-5.06	8,680	-0.67	4.40	3.30	52.86	-0.0057	55.18	12.67	11,400	163.00

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
61	CVNM2005	HSC	VNM	9.87	101,670	27-10-20	115,700	-0.94	2,080	-3.26	1,457	10.98	3.70	0.47	66.55	-0.0039	65.58	7.00	33,330	70.00
62	CVNM2006	KIS	VNM	9.87	129,610	1-10-20	115,700	-0.94	1,020	-7.27	210	-13.49	4.63	0.08	40.79	-0.0450	79.04	22.31	5,420	6.00
63	CVNM2007	KIS	VNM	9.87	137,090	8-3-21	115,700	-0.94	1,850	-2.63	482	-20.04	2.94	0.12	47.05	-0.0109	75.61	36.03	2,760	5.00
64	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,700	-1.52	710	12.70	803	3.08	30.28	5.36	94.70	-0.0109	26.34	0.04	242,920	176.00
65	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,700	-1.52	1,840	-0.54	1,723	14.10	5.02	1.91	81.45	-0.00579	67.42	2.11	85,790	159.00
66	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,700	-1.52	2,290	-6.53	2,335	-5.73	4.87	2.50	49.11	-0.0046	51.67	15.81	22,110	54.00
67	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,700	-1.52	1,320	-7.69	1,292	0.88	4.89	1.39	56.86	-0.0048	53.70	10.75	47,780	67.00
68	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,200	-2.42	130	-7.14	54	-40.42	7.58	0.08	15.04	-0.0650	69.30	42.40	36,330	4.00
69	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,200	-2.42	710	-4.05	410	-45.03	4.74	0.37	25.67	-0.0148	67.05	50.45	156,670	110.00
70	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,200	-2.42	2,700	-3.91	2,748	-6.87	4.70	2.47	48.46	-0.0047	54.30	17.18	36,730	100.00

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
71	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,200	-2.42	1,210	-10.37	1,178	12.21	3.89	0.88	71.92	-0.0028	57.81	6.26	158,620	204.00
72	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	26,200	-2.42	800	-13.98	519	-27.23	3.01	0.30	46.01	-0.0047	71.32	42.49	123,210	105.00

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