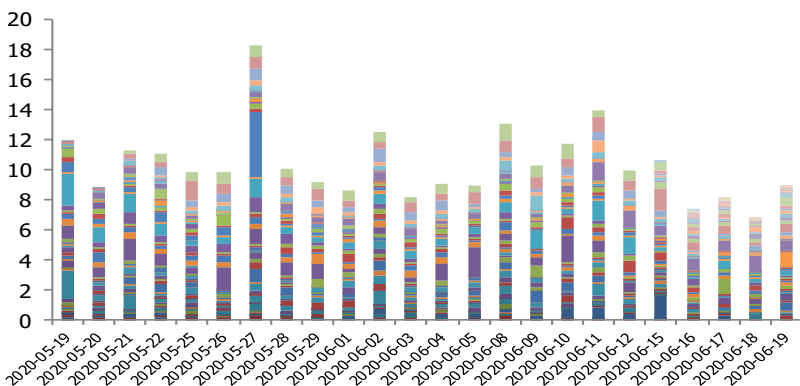


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	66
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	22
Phần bù rủi ro bình quân	20.62
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.12x
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)	
CTCB2004	5	5	5	5	5	5
CMBB2004	5	5	5	5	5	5
CVPB2003	5	5	5	5	5	5
CHPG2007	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2001	5	5	5	5	4.8	4.8

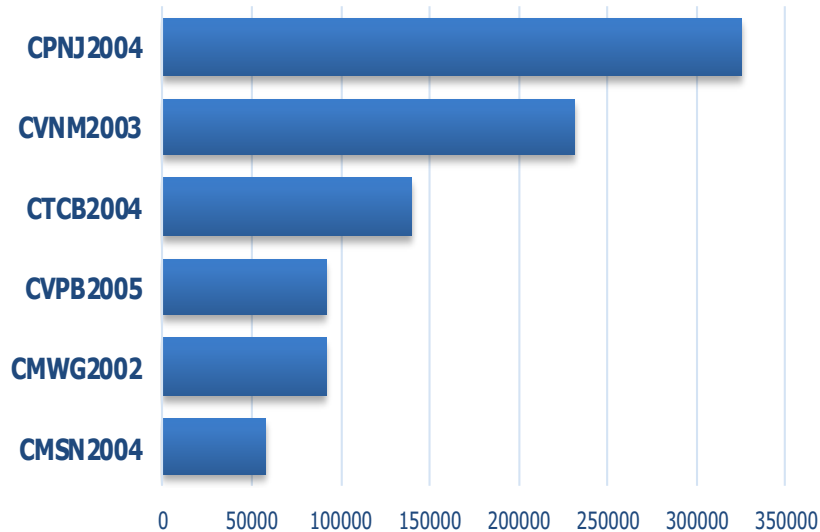
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền có phiên bất phá vào cuối tuần sau 2 phiên chịu áp lực bán trên diện rộng, phiên này có tới 16 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi chỉ có 3 cổ phiếu giảm và 2 cổ phiếu giữ tham chiếu. Các CW chiếm tỷ trọng lớn đồng loạt tăng điểm dựa trên các cổ phiếu như: HPG, VPB, FPT, STB,...ngoài ra thanh khoản thị trường cũng đã tăng trở lại.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 4,78 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 8,92 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 18% nhưng giá trị giao dịch tăng 33,4%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 41,7% về khối lượng nhưng cao hơn 4,27% về giá trị. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên mua, phiên này có tới 41 mã tăng giá, 20 mã giảm giá và 05 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 110 ngày và chiếm 46%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 63,8% trong khi ở các mã giảm chiếm 33,3%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và STB có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 24,4% và 14%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 66 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS Vietnam là công ty phát hành nhiều nhất với 22 mã CW, tiếp theo là HCM có 14 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 44,8%, SSI ở vị trí thứ 2 với 25,4%, tiếp theo là MBS chiếm 14,3% và VND chiếm 7,9%.
- Tóm lại, cổ phiếu chứng quyền đang có sự khởi sắc trở lại, nhà đầu tư có thể mở vị thế đối với các mã CW có thanh khoản cao và đang được thị trường định giá thấp. Hiện các mã CW như CVPB2003 và CHPG2005 đang được thị trường định giá thấp hơn so với giá lý thuyết lần lượt 25,6% và 10,5%.

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 (%)
CVNM2003	18.26	-4.89	77.33	68.21	3.74
CTCB2004	17.07	-2.00	83.67	52.85	2.05
CVPB2005	14.47	7.69	76.92	63.47	3.95
CMSN2004	3.51	-3.38	60.54	59.62	9.04
CPNJ2004	-13.37	8.70	31.33	57.93	17.60
CMWG2002	-30.18	-16.67	NA	NA	30.77

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2004		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.38	<div style="width: 100%;"></div>
Độ nhạy	2.03	<div style="width: 100%;"></div>
Hao mòn thời gian	0.00	<div style="width: 100%;"></div>
Độ biến động nội hàm	52.85	<div style="width: 100%;"></div>
Phần bù rủi ro	2.05	<div style="width: 100%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Tốt	★ ★ ★ ★ ★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✓
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✓

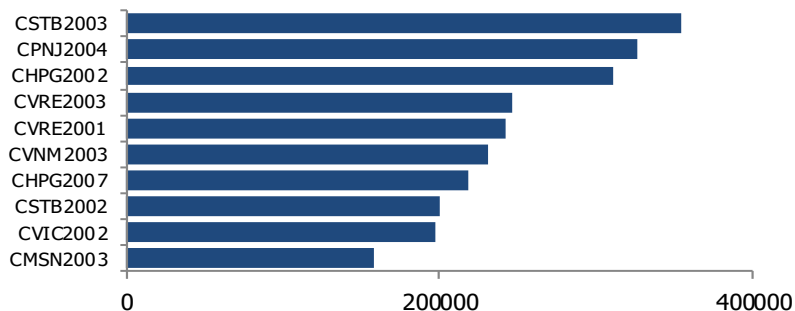
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CTCB2004



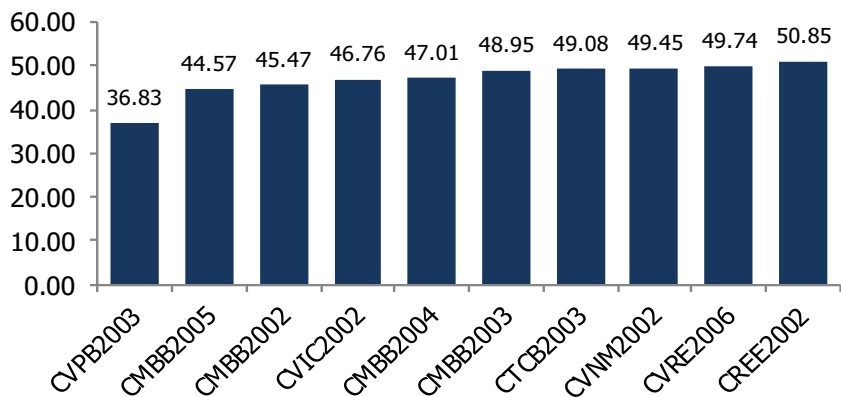
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CHPG2001	20.83	31.82	20.00	-29.84
CHPG2007	11.35	20.37	24.59	43.17
CNVL2001	-6.67	20.00	20.86	-13.40
CHPG2008	5.80	15.14	0.00	30.36
CMWG2006	-1.28	14.93	-37.90	-73.90

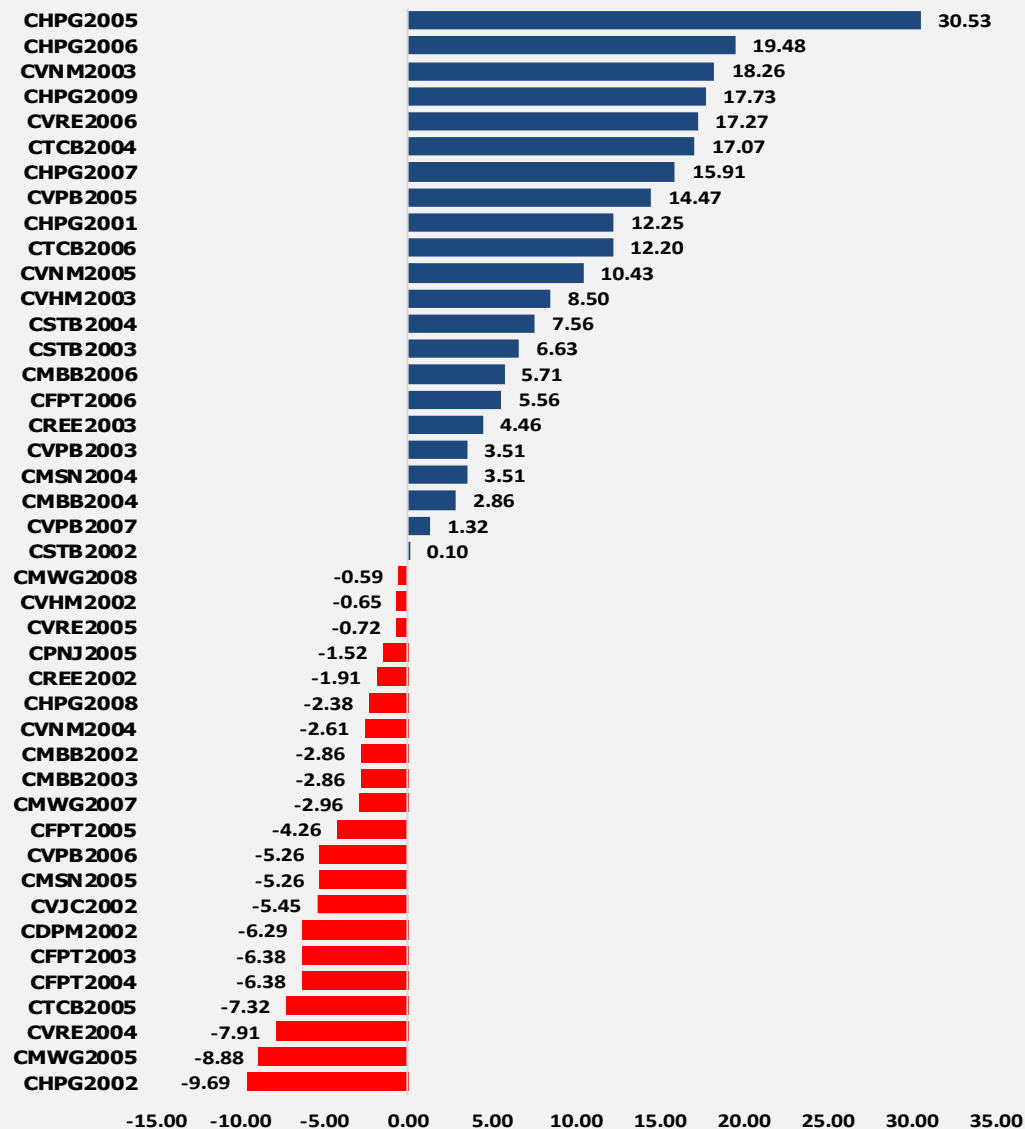
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	63,400	1.28	1,520	5.56	480	-27.58	2.17	0.16	52.07	-0.0105	126.29	51.56	13,590	21.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,350	1.77	2,400	8.11	1,602	-6.29	3.27	1.82	54.61	-0.0048	68.89	23.01	87,780	203.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	47,000	0.86	1,030	7.29	55	-23.40	6.41	0.04	28.09	-0.63656	96.44	27.79	5,700	6.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	47,000	0.86	9,740	2	3,166	-6.38	2.70	0.91	55.92	-0.01122	97.94	27.11	18,450	179.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	47,000	0.86	7,130	5.5	1,698	-6.38	3.52	0.64	53.34	-0.04737	118.03	21.55	26,010	182.00
6	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	47,000	0.86	6,170	7.68	628	-4.26	4.04	0.27	53.02	-0.4743	206.45	17.38	16,500	100.00
7	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	47,000	0.86	1,660	4.40	1,248	5.56	3.99	0.53	60.07	-0.0036	57.10	9.51	6,360	11.00
8	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,800	0.94	1,530	4.08	961	-19.86	3.79	0.68	43.29	-0.0070	64.97	31.28	78,360	116.00
9	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	27,350	2.05	1,740	20.8	1,699	12.25	7.12	2.21	90.59	-0.0063	59.55	0.48	33,180	56.00
10	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	27,350	2.05	1,700	6.92	1,288	-9.69	3.94	0.93	48.99	-0.00478	57.74	22.12	311,080	525.00

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	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	27,350	2.05	7,640	3.24	8,535	30.53	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.60	47,270	358.00
12	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	27,350	2.05	3,270	5.83	2,931	19.48	3.33	1.78	79.56	0.0	66.22	4.43	4,310	14.00
13	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-2020	27,350	2.05	4,610	11.35	4,480	15.91	5.24	4.29	88.35	-0.00343	57.13	0.95	217,930	978.00
14	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	27,350	2.05	3,650	5.797	3,145	-2.38	4.09	2.35	54.60	-0.0038	53.89	15.72	49,250	179.00
15	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	27,350	2.05	3,180	5.65	2,930	17.73	3.31	1.77	77.00	-0.0019	57.30	5.52	21,120	67.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,500	1.16	980	4.26	950	-2.86	8.37	2.27	46.88	-0.0122	45.47	8.46	77,880	74.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,500	1.16	1,920	3.78	1,718	-2.86	4.78	2.35	52.44	-0.0044	48.95	13.83	37,100	69.00
18	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-2020	17,500	1.16	870	8.75	838	2.86	13.06	3.13	64.90	-0.02802	47.01	2.11	77,310	59.00
19	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,500	1.16	970	-3.00	960	-14.29	6.41	1.76	35.51	-0.00698	44.57	19.83	4,210	4.00
20	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-2020	17,500	1.16	1,380	2.99	1,173	5.71	4.02	1.35	63.43	-0.0035	54.80	10.06	19,540	26.00

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	57,000	0.00	1,420	1.43	594	-15.42	3.72	0.39	46.32	-0.0096	64.24	27.88	32,300	45.00
22	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	57,000	0.00	1,310	0.00	515	-10.52	4.85	0.44	44.56	-0.02037	67.02	19.72	220	0.29
23	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	57,000	0.00	310	3.33	27	-22.81	12.36	0.06	13.45	-0.7379	63.39	23.89	157,660	44.00
24	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	57,000	0.00	1,430	2.14	986	3.51	4.83	0.84	60.54	-0.00794	59.62	9.04	57,750	82.00
25	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	57,000	0.00	1,300	0.00	779	-5.26	4.45	0.61	50.79	-0.00754	56.64	16.67	11,450	15.00
26	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	84,500	0.84	50	0.00	N/A	-30.18	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	30.77	91,850	5.00
27	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	84,500	0.84	4,850	2.54	3,305	-8.88	4.22	1.65	48.42	-0.0092	70.21	20.36	20,590	98.00
28	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	84,500	0.84	770	-1.28	677	-30.18	5.81	0.47	26.47	-0.01051	55.82	34.73	4,660	4.00
29	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	84,500	0.84	11,270	4.93	10,869	-2.96	4.06	5.22	54.14	-0.00346	54.73	16.30	28,700	321.00
30	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-2020	84,500	0.84	1,140	6.54	1,047	-0.59	4.17	0.52	56.20	-0.0042	57.58	14.08	37,970	43.00

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	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	59,300	1.72	1,680	-6.67	87	-11.11	4.15	0.06	46.99	-0.0732	55.48	22.44	100,710	188.00
32	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	59,100	1.55	2,330	5.91	1,292	-16.75	4.82	1.05	38.00	-0.0137	67.03	24.64	19,320	42.00
33	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	59,100	1.55	500	0.00	409	-26.90	6.09	0.42	25.76	-0.01058	53.09	31.13	100	0.05
34	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	59,100	1.55	500	19.05	353	-13.37	7.41	0.44	31.33	-0.0208	57.93	17.60	325,880	144.00
35	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	59,100	1.55	740	1.37	610	-1.52	4.23	0.44	52.99	-0.00452	58.22	14.04	13,880	10.00
36	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	31,400	1.62	890	7.23	542	-1.91	15.41	1.33	43.68	-0.0896	50.85	4.75	61,200	50.00
37	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	31,400	1.62	900	4.65	669	4.46	4.32	0.46	61.87	-0.00418	51.24	9.87	16,500	14.00
38	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,090	0.32	1,000	13.64	72	-133.88	1.69	0.04	54.65	-0.06726	203.01	166.25	50,140	39.00
39	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,550	-1.69	790	0.00	457	-45.09	4.73	0.74	25.69	-0.012	61.09	50.52	33,730	26.00
40	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,900	4.39	2,300	10.05	1,769	0.10	3.09	2.30	59.72	-0.00354	69.53	19.23	200,620	434.00

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	11,900	4.39	1,940	14.79	1,638	6.63	3.96	2.72	64.53	-0.005	67.08	9.67	354,340	623.00
42	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,900	4.39	2,230	12.63	2,110	7.56	3.49	3.09	65.42	-0.0024	57.31	11.18	100,100	200.00
43	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,500	1.49	970	-3.00	878	-21.95	6.27	1.34	29.66	-0.0091	49.08	26.68	10,820	10.00
44	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,500	1.49	1,960	-1.01	1,902	17.07	4.38	2.03	83.67	-0.0024	52.85	2.05	140,320	279.00
45	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,500	1.49	2,340	-0.85	1,969	-7.32	4.32	2.08	49.34	-0.0046	53.65	18.73	36,500	85.00
46	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,500	1.49	2,030	-1.46	1,816	12.20	3.58	1.59	70.89	-0.00252	57.15	7.61	46,430	95.00
47	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	76,500	0.00	1,470	-1.34	967	-23.62	4.09	0.52	39.31	-0.0073	61.83	33.22	73,880	108.00
48	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	76,500	0.00	11,010	-0.27	9,829	-0.65	3.94	5.06	56.64	-0.00346	55.17	15.05	22,900	256.00
49	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	76,500	0.00	1,400	-2.10	1,227	8.50	3.64	0.58	66.52	-0.00309	59.70	9.80	133,720	189.00
50	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	97,300	6.92	1,140	-5.79	766	-29.98	5.12	0.40	29.97	-0.0091	52.59	35.84	59,620	68.00

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	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	97,300	6.92	270	-15.63	235	-11.91	14.83	0.36	20.58	-0.0557	46.76	13.30	197,200	54.00
52	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	110,000	-0.90	680	1.49	54	-57.40	4.16	0.02	25.74	-0.0911	71.57	63.58	43,790	31.00
53	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	110,000	-0.90	1,300	-3.70	717	-5.45	4.32	0.28	51.03	-0.0082	58.67	17.27	560	1.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	115,000	-0.17	1,440	-1.37	877	-22.71	5.22	0.40	32.69	-0.00867	49.45	28.97	98,520	141.00
55	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	115,000	-0.17	2,530	0.40	2,136	18.26	3.52	0.65	77.33	-0.0027	68.21	3.74	231,540	585.00
56	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	115,000	-0.17	16,030	-1.66	10,260	-2.61	3.86	3.44	53.79	-0.0049	58.26	16.55	29,300	471.00
57	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	115,000	-0.17	2,210	1.38	1,663	10.43	3.49	0.50	67.10	-0.00317	61.87	8.78	1,020	2.00
58	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,800	2.24	1,440	6.67	1,936	3.51	10.25	4.35	64.73	-0.0074	36.83	2.81	38,170	53.00
59	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,800	2.24	2,100	10.53	1,997	14.47	4.18	1.83	76.92	-0.0037	63.47	3.95	92,280	179.00
60	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,800	2.24	2,850	9.20	2,915	-5.26	4.14	2.65	51.78	-0.0035	54.92	17.76	19,380	52.00

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	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,800	2.24	1,510	3.42	1,590	1.32	4.38	1.53	57.96	-0.0034	52.99	11.93	1,170	2.00
62	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	27,800	0.91	180	-5.26	185	-32.33	7.40	0.25	19.17	-0.0151	54.64	34.92	242,360	44.00
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	27,800	0.91	1,110	-2.63	739	-36.69	4.13	0.55	32.94	-0.0088	66.08	44.67	246,730	259.00
64	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	27,800	0.91	950	-1.04	N/A	-7.91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	46,820	35.00
65	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	27,800	0.91	3,680	-6.84	3,992	-0.72	4.23	3.03	55.95	-0.00286	50.90	13.96	54,990	200.00
66	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	27,800	0.91	1,500	-4.46	1,568	17.27	3.63	1.02	78.33	-0.0015	49.74	4.32	43,180	65.00

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