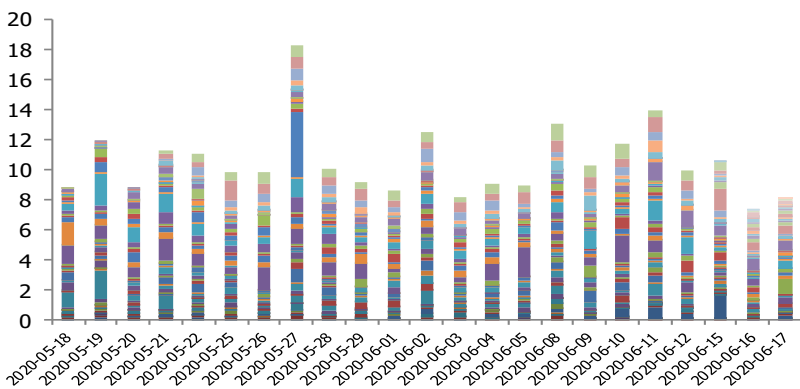


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	79
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	22
Phần bù rủi ro bình quân	29.95
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.02x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	22-10-2020

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)	
CHPG2007	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CVPB2003	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CTCB2004	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CHPG2001	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CMBB2004	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8

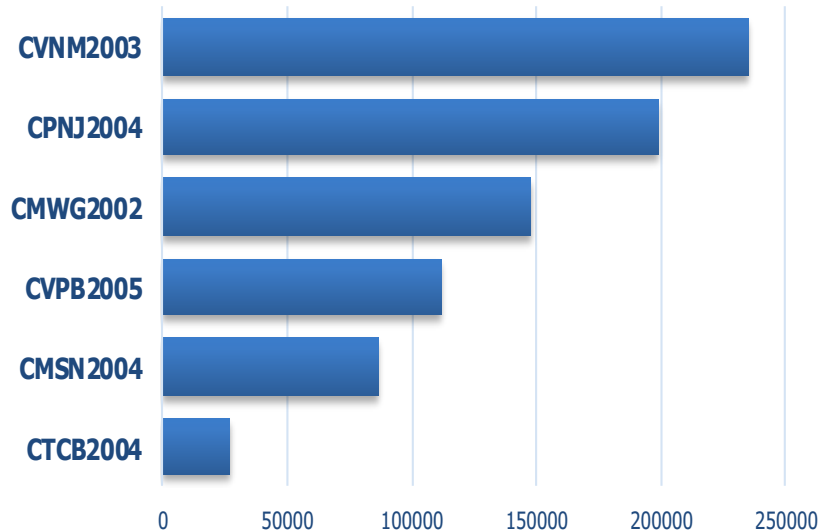
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền không duy trì được đà tăng khi cứ 1 cổ phiếu cơ sở tăng lại có 2 cổ phiếu giảm trong phiên hôm nay. Ngược dòng thị trường là các mã CW dựa trên cổ phiếu VHM, đã có 100% số mã tăng với mức tăng bình quân đạt 6,39% so với 1,47% ở cổ phiếu cơ sở. Trong khi đó, các mã CW chiếm tỷ trọng lớn dựa trên các cổ phiếu như HPG, FPT, VNM, TCB,....phần lớn giảm điểm.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 7,91 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 8,16 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW tăng 16,6% và giá trị giao dịch tăng 10,7%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 18,3% về khối lượng và 23,86% về giá trị. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 20 mã tăng giá, 48 mã giảm giá và 11 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 45,7% và 31%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 29,5% trong khi ở các mã giảm chiếm 57%. CW dựa theo cổ phiếu STB và VRE có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 17,8% và 16,8%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 79 mã CW dựa trên 22 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 26 mã CW, tiếp theo là HCM có 23 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 46,2%, SSI ở vị trí thứ 2 với 20%, tiếp theo là MBS chiếm 13,3% và VND chiếm 10,3%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở khả năng sẽ đi vào vùng tích lũy, nhà đầu tư có thể mở mới 1 phần vị thế đối với các CW dựa trên các cổ phiếu ở nhóm ngân hàng và có thanh khoản tốt.

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	18.69	-1.54	78.05	66.25	3.46
CTCB2004	16.26	-12.00	79.69	61.09	3.25
CVPB2005	12.75	-12.44	74.93	60.43	4.25
CMSN2004	4.35	-14.71	61.80	56.84	8.26
CPNJ2004	-14.92	-18.18	29.27	56.94	18.78
CMWG2002	-31.26	-28.57	NA	NA	31.86

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVPB2005	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.41
Độ nhạy	1.82
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	60.43
Phần bù rủi ro	4.25
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

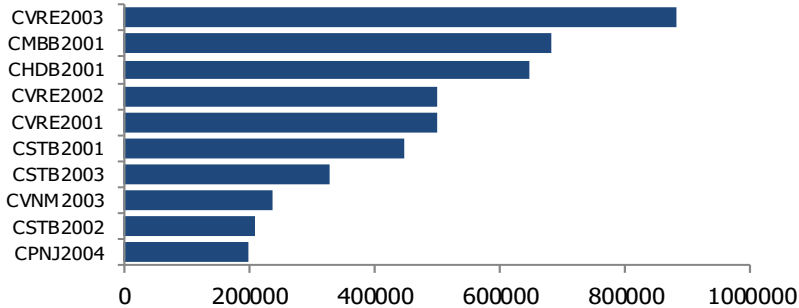
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVPB2005



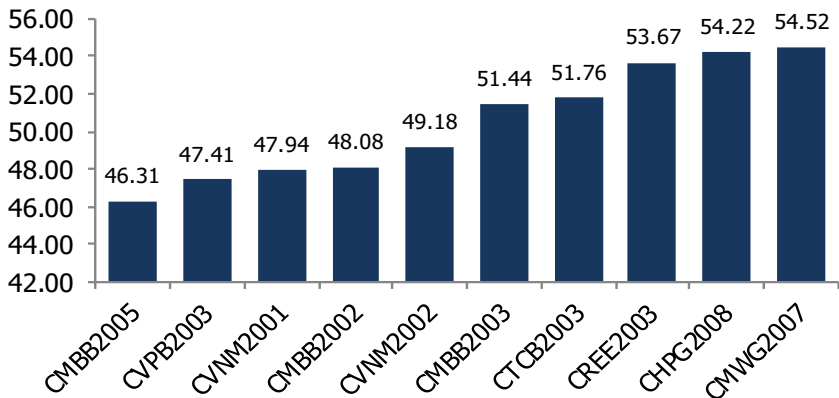
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVRE2004	1.00	57.81	-29.37	-22.31
CVRE2003	9.80	43.59	7.69	-40.11
CVRE2001	5.56	11.76	-5.00	-87.25
CNVL2001	7.86	8.63	30.17	-22.16
CSTB2001	-5.06	4.17	17.19	-47.92

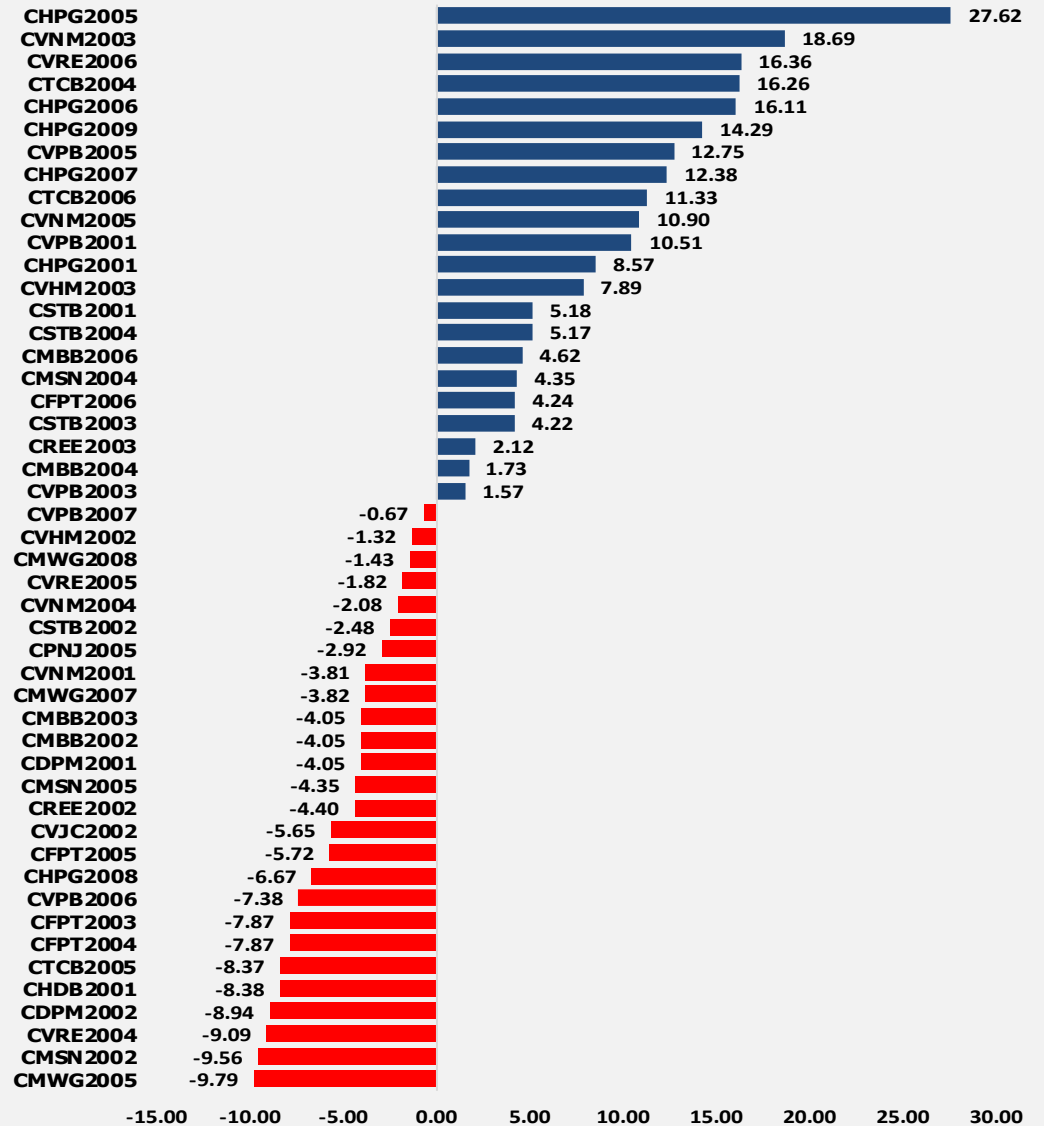
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	62,700	-1.72	1,480	-2.63	481	-29.01	2.18	0.17	51.52	-0.0103	125.47	52.61	3,150	5.00
2	CDPM2001	KIS	DPM	1.93	14,081	17-6-20	14,000	-2.10	290	-63.75	18	-4.05	10.17	0.06	42.15	-6.4954	197.68	8.19	66,250	19.00
3	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-2020	14,000	-2.10	2,210	-6.75	1,438	-8.94	3.33	1.71	52.57	-0.0052	68.45	24.73	64,940	147.00
4	CFPT2001	HSC	FPT	4.27	47,800	18-6-20	46,350	-0.54	180	20	0	-20.82	10.02	0.00	19.46	-12476.8	168.38	22.76	107,040	10.00
5	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-20	46,350	-0.54	1,130	-16.3	49	-25.13	5.93	0.03	28.90	-0.72279	101.50	30.01	14,750	16.00
6	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	46,350	-0.54	9,490	-0.21	2,947	-7.87	2.70	0.86	55.20	-0.0119	98.30	28.35	24,280	232.00
7	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	46,350	-0.54	6,710	-2.47	1,528	-7.87	3.59	0.59	51.95	-0.0496	114.73	22.35	33,470	225.00
8	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	46,350	-0.54	5,770	-1.54	546	-5.72	4.13	0.24	51.42	-0.4568	189.47	18.17	9,790	59.00
9	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	46,350	-0.54	1,620	0.6	1,169	4.24	3.93	0.50	58.64	-0.0039	58.75	10.68	7,920	13.00
10	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-2020	19,400	-0.77	10	0.00	0	-28.87	18.88	0.00	3.89	-212211	118.24	29.07	14,820	0.15

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
11	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-20	26,850	-1.65	10	-50.00	2	-8.38	54.99	0.03	4.10	-3.6619	61.66	8.45	646,320	8.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,850	-1.65	1,560	-3.11	981	-19.64	3.76	0.69	43.64	0.0	65.12	31.26	4,090	7.00
13	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-2020	26,250	0.19	1,280	-3.03	1,217	8.57	8.32	1.93	81.13	-0.0122	57.31	1.18	1,750	2.00
14	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	26,250	0.19	1,520	-5	1,068	-14.28	3.95	0.80	45.73	-0.0056	59.56	25.86	81,250	121.00
15	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	26,250	0.19	7,010	-3.44	7,523	27.62	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.91	80,400	565.00
16	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	26,250	0.19	2,900	0.69	2,487	16.11	3.41	1.62	75.35	-0.0031	68.29	5.99	13,340	38.00
17	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	26,250	0.19	3,750	-2.09	3,526	12.38	5.67	3.80	80.93	-0.0058	59.22	1.90	81,700	305.00
18	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	26,250	0.19	3,120	-1.58	2,622	-6.67	4.23	2.11	50.25	-0.0044	54.22	18.55	27,500	88.00
19	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	26,250	0.19	2,750	-0.72	2,517	14.29	3.50	1.68	73.33	-0.00218	56.23	6.67	13,090	38.00
20	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-2020	17,300	-0.57	10	0.00	0	-21.39	26.45	0.00	3.06	#####	86.13	21.50	681,560	7.00

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	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-2020	17,300	-0.57	980	-9.26	884	-4.05	7.97	2.04	45.14	-0.0133	48.08	9.71	53,600	55.00
22	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,300	-0.57	1,940	-5.37	1,635	-4.05	4.60	2.17	51.59	-0.00472	51.44	15.26	92,110	179.00
23	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-20	17,300	-0.57	970	-3.96	757	1.73	10.38	2.27	58.19	-0.0385	60.58	3.87	91,040	78.00
24	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,300	-0.57	980	-10.91	909	-15.61	6.19	1.62	35.05	-0.00748	46.31	21.27	2,580	2.00
25	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	17,300	-0.57	1,380	-1.43	1,119	4.62	3.90	1.26	62.18	-0.00383	57.54	11.33	74,250	102.00
26	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	57,500	-0.17	1,430	2.14	633.51	-14.42	3.76	0.41	46.72	-0.0088	62.75	26.85	99,780	144.00
27	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	57,500	-0.17	1,340	0.00	567	-9.56	4.87	0.48	45.35	-0.0180	65.35	18.89	30	0.04
28	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	57,500	-0.17	350	-7.89	41	-21.74	12.08	0.09	14.70	-0.4792	61.43	22.95	79,160	28.00
29	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	57,500	-0.17	1,450	-2.03	1,058	4.35	4.90	0.90	61.80	-0.0070	56.84	8.26	86,180	129.00
30	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-2020	57,500	-0.17	1,400	2.94	832	-4.35	4.29	0.62	52.17	-0.0072	57.97	16.52	10	0.01

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	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	83,800	-0.71	10	0.00	0	-37.23	18.62	0.00	2.22	-276613	129.65	37.35	160,330	2.00
32	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-2020	83,800	-0.71	50	-16.67	N/A	-31.26	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	31.86	147,920	6.00
33	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-2020	83,800	-0.71	4,920	-0.20	3,215	-9.79	4.10	1.57	48.19	-0.00955	72.19	21.53	13,700	68.00
34	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-2020	83,800	-0.71	800	19.40	662	-31.26	5.62	0.44	26.80	-0.0110	57.42	36.04	13,040	10.00
35	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	83,800	-0.71	10,920	-2.67	10,609	-3.82	4.09	5.17	53.26	-0.00348	54.52	16.85	13,990	157.00
36	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	83,800	-0.71	1,110	0.00	1,020	-1.43	4.18	0.51	55.32	-0.0042	57.59	14.68	2,120	2.00
37	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	57,100	0.88	1,510	7.86	29	-15.39	4.15	0.02	43.92	-0.21502	57.14	25.97	26,640	36.00
38	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-20	58,300	-0.85	2,130	-10.50	1,200	-18.35	4.96	1.02	36.22	-0.01393	65.56	25.66	7,860	17.00
39	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-20	58,300	-0.85	520	-24.64	380	-28.64	5.82	0.38	25.95	-0.012	55.42	33.10	2,310	1.00
40	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-20	58,300	-0.85	450	-2.17	323	-14.92	7.58	0.42	29.27	-0.02102	56.94	18.78	199,300	87.00

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	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	58,300	-0.85	750	-1.32	575	-2.92	4.06	0.40	52.17	-0.005	61.56	15.78	5,880	5.00
42	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-20	30,650	-0.16	10	0.00	0	-11.94	35.11	0.00	5.46	-16.1726	58.91	12.10	99,810	1.00
43	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	30,650	-0.16	820	-1.20	353	-4.40	13.84	0.80	37.03	-0.1327	56.92	7.08	64,200	51.00
44	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	30,650	-0.16	850	1.19	585	2.12	4.26	0.41	59.04	-0.0049	53.67	11.75	100,090	83.00
45	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	3,150	1.61	10	0.00	-	-740.25	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	741.52	31,800	0.32
46	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,150	1.61	1,100	13.40	90	-129.43	1.63	0.05	57.09	-0.056	209.54	164.35	53,700	54.00
47	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,800	-0.67	790	-12.22	522	-42.64	4.85	0.85	25.87	-0.0105	58.83	47.98	87,380	62.00
48	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	11,600	-2.52	750	-5.06	619	5.18	11.63	3.10	75.18	-0.13324	112.57	1.28	447,380	311.00
49	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,600	-2.52	2,190	-9.88	1,616	-2.48	3.07	2.14	58.03	-0.00388	71.21	21.36	207,590	460.00
50	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,600	-2.52	1,840	-11.96	1,464	4.22	3.89	2.46	61.72	-0.0059	70.38	11.65	327,920	616.00

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	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,600	-2.52	2,120	-10.55	1,932	5.17	3.45	2.87	63.05	-0.0028	59.76	13.10	31,770	68.00
52	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	20,300	-1.46	10	-50.00	2	-13.30	37.48	0.02	3.69	-2.0945	58.56	13.40	154,770	3.00
53	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,300	-1.46	1,040	0.00	839	-23.15	5.91	1.22	30.27	-0.0100	51.76	28.28	3,780	4.00
54	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,300	-1.46	1,980	-1.00	1,824	16.26	4.09	1.84	79.69	-0.0032	61.09	3.25	26,560	53.00
55	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,300	-1.46	2,340	-3.31	1,893	-8.37	4.23	1.97	48.78	-0.0048	55.11	19.90	19,500	46.00
56	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,300	-1.46	2,010	-2.90	1,752	11.33	3.52	1.52	69.67	-0.0027	59.07	8.47	1,000	2.00
57	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	76,000	1.47	1,480	5.71	941	-24.43	4.03	0.50	39.26	-0.00755	62.68	34.17	53,300	79.00
58	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	76,000	1.47	10,930	6.63	9,597	-1.32	3.90	4.93	56.10	-0.0035	55.83	15.70	13,100	143.00
59	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	76,000	1.47	1,410	6.82	1,198	7.89	3.55	0.56	65.79	-0.0033	61.81	10.66	190,620	266.00
60	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	91,900	-1.61	1,170	-5.65	535	-37.61	4.61	0.27	29.33	-0.0137	59.88	43.98	25,980	30.00

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	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	91,900	-1.61	320	-27.27	100	-18.49	11.07	0.12	19.27	-0.1538	62.90	20.23	166,500	50.00
62	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	109,800	1.95	680	4.62	54	-57.68	4.16	0.02	25.73	-0.0913	71.38	63.88	12,190	8.00
63	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	109,800	1.95	1,200	0.00	711	-5.65	4.58	0.30	50.03	-0.0077	54.85	16.58	72,000	86.00
64	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18-6-20	115,600	-1.20	100	-66.67	64	-3.81	30.27	0.17	26.18	-0.3389	47.94	4.67	16,990	3.00
65	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	115,600	-1.20	1,480	-5.73	926	-22.07	5.19	0.42	33.24	-0.00822	49.18	28.47	18,180	27.00
66	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	115,600	-1.20	2,560	-3.76	2,195	18.69	3.52	0.67	78.05	-0.0025	66.25	3.46	235,480	602.00
67	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	115,600	-1.20	16,320	-2.68	10,665	-2.08	3.85	3.55	54.30	-0.0047	57.79	16.19	14,460	236.00
68	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	115,600	-1.20	2,330	0.00	1,715	10.90	3.35	0.50	67.44	-0.0032	64.60	9.26	16,550	39.00
69	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	22,350	0.68	1,100	10.00	1,188	10.51	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.67	43,180	43.00
70	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,350	0.68	1,480	-3.90	1,726	1.57	8.63	3.33	57.18	-0.0107	47.41	5.06	23,160	32.00

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	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,350	0.68	1,900	-2.56	1,843	12.75	4.41	1.82	74.93	-0.0039	60.43	4.25	111,390	209.00
72	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,350	0.68	2,650	2.71	2,735	-7.38	4.20	2.57	49.75	-0.0037	55.06	19.24	40,500	107.00
73	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,350	0.68	1,470	0.00	1,486	-0.67	4.25	1.41	55.94	-0.0038	55.88	13.83	30	0.04
74	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	27,500	2.80	190	5.56	176	-33.78	7.08	0.23	19.56	-0.0163	56.59	36.54	498,510	94.00
75	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	27,500	2.80	10	-66.67	2	-16.36	29.42	0.01	4.28	-3.1351	73.48	16.51	500,380	6.00
76	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	27,500	2.80	1,120	9.80	708	-38.18	4.04	0.52	32.94	-0.0092	67.40	46.32	881,910	1000.00
77	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	27,500	2.80	1,010	1.00	N/A	-9.09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	118,890	118.00
78	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	27,500	2.80	3,860	11.88	3,847	-1.82	3.95	2.77	55.49	-0.0032	55.31	15.85	24,510	96.00
79	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	27,500	2.80	1,600	12.68	1,515	16.36	3.21	0.88	74.72	-0.0020	61.56	6.91	35,600	57.00

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