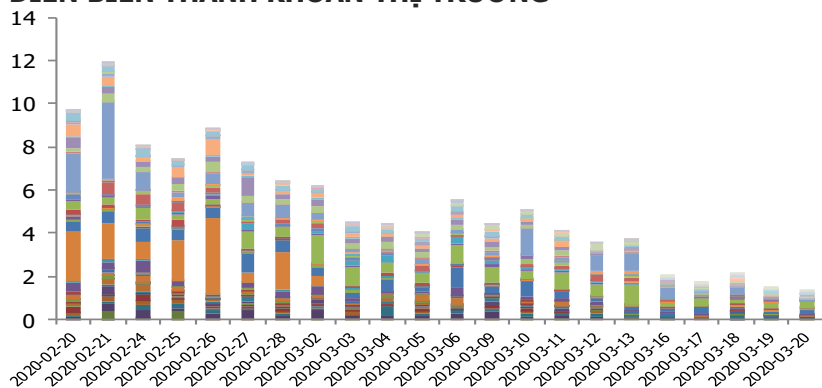


## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	63
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	46.20
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.18x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	15-6-2020

## 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)	
CVPB2002	4	4	4	4	4	4.4
CVPB2004	4	4	4	4	3	3.8
CVPB2001	4	4	4	4	3	3.8
CHPG1907	4	4	4	4	3	3.6
CREE1905	4	4	4	4	3	3.4

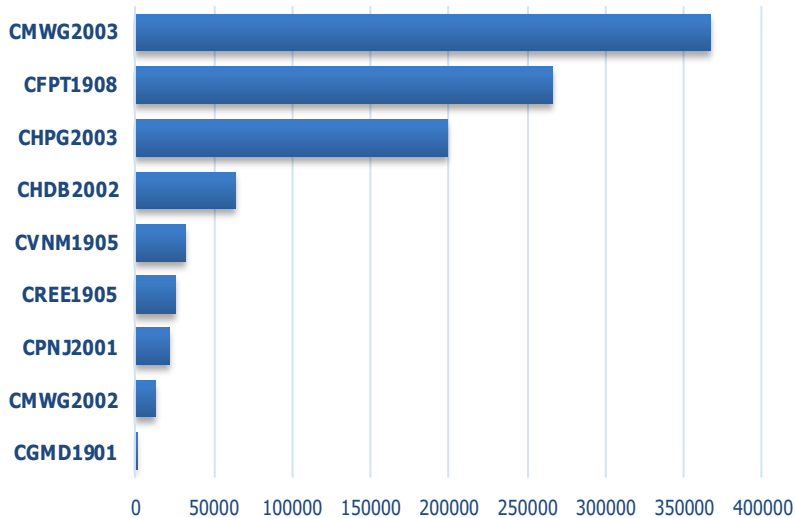
## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục diễn biến không tích cực khi áp lực bán trên diện rộng, việc thị trường cơ sở có phiên giảm điểm mạnh trước áp lực bán ròng của khối ngoại đã gây sức ép lên các mã cơ sở ở thị trường chứng quyền, đặc biệt là các mã mang tính dẫn dắt như HPG, MBB, VIC, VHM, VRE,...
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 4,68 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,37 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 36% và giá trị giao dịch giảm 12,7%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 38,8% về khối lượng và thấp hơn 39,64% về giá trị. Độ rộng thị trường tiếp tục nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 14 mã tăng giá trong khi có 32 mã giảm giá và 17 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường có sự phân tán ở các nhóm có thời gian đáo hạn còn lại: nhóm trên 110 chiếm tỷ trọng 5%, nhóm từ 40 – 70 ngày tăng lên mức 26%, nhóm từ 70 – 110 ngày chiếm 32% và nhóm dưới 40 ngày chiếm tỷ trọng với 37%.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 63 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 22 mã CW, tiếp theo là HCM và SSI lần lượt có 15 và 13 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam tiếp tục dẫn đầu thị trường và chiếm 47%, SSI ở vị trí thứ 2 với 21%, tiếp theo là MBS chiếm 19%.
- Thị trường cơ sở đang trong quá trình test vùng đáy kỹ thuật. Các mã cơ sở đã đi vào vùng quá bán, tuy vậy các nhịp hồi phục lúc này cũng chỉ mang tính kỹ thuật, rủi ro trading sai là rất lớn do vậy đứng ngoài quan sát cũng là chiến lược đầu tư lúc này. Đối với người ưu thích rủi ro có thể mở một phần vị thế đối với các mã CW dựa theo nhóm cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ, công nghệ, vật liệu xây dựng,...

### 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 (%)
CREE1905	-10.66	7.14	38.46	49.11	16.42
CFPT1908	-13.21	-10.47	32.70	52.62	18.05
CHPG2003	-18.82	-16.67	28.90	64.11	22.85
CHDB2002	-24.40	-52.00	13.46	77.84	25.55
CVNM1905	-39.70	-42.86	5.49	63.22	40.14
CMWG2002	-42.49	-26.09	15.69	97.93	44.69
CMWG2003	-48.32	-28.57	6.66	80.77	48.96
CGMD1901	-51.54	-20.00	6.74	73.12	52.23
CPNJ2001	-51.82	-43.75	7.35	100.83	52.64

### KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

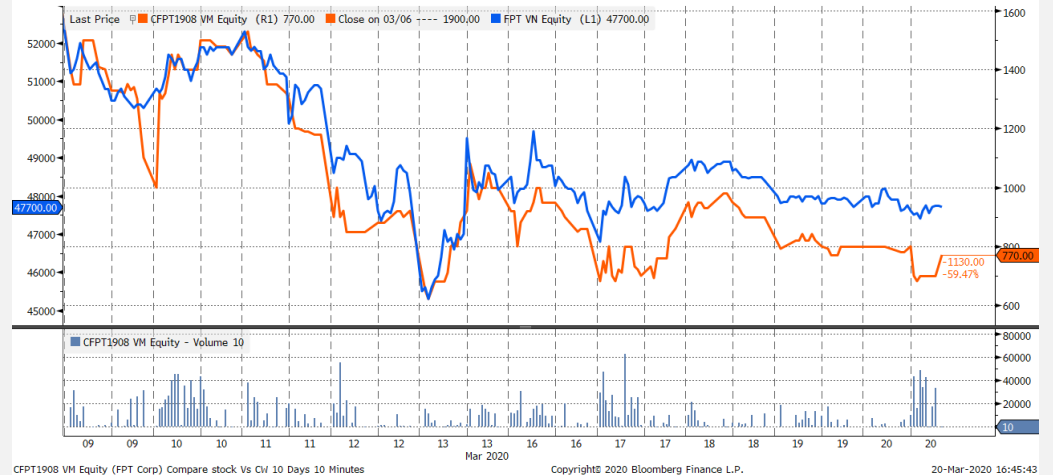


### CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	6.75	<div style="width: 67.5%;"></div>
Độ nhạy	0.16	<div style="width: 16%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.03	<div style="width: 3%;"></div>
Độ biến động nội hàm	52.62	<div style="width: 52.62%;"></div>
Phần bù rủi ro	18.05	<div style="width: 18.05%;"></div>
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	<b>Khá</b>	<b>★ ★ ★</b>
<b>Phù hợp</b>		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		⚠
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✅

### ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908

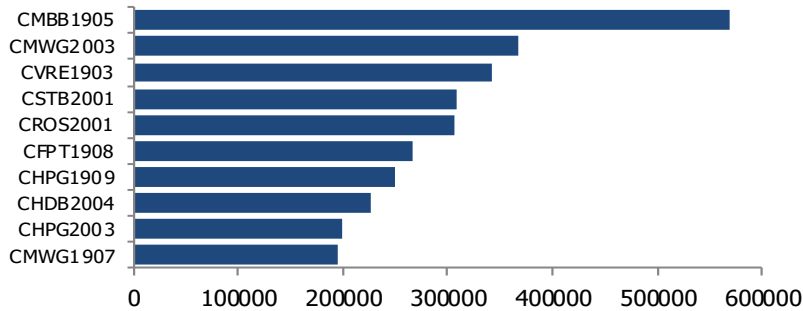
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền  
So sánh giá FPT và CFPT1908



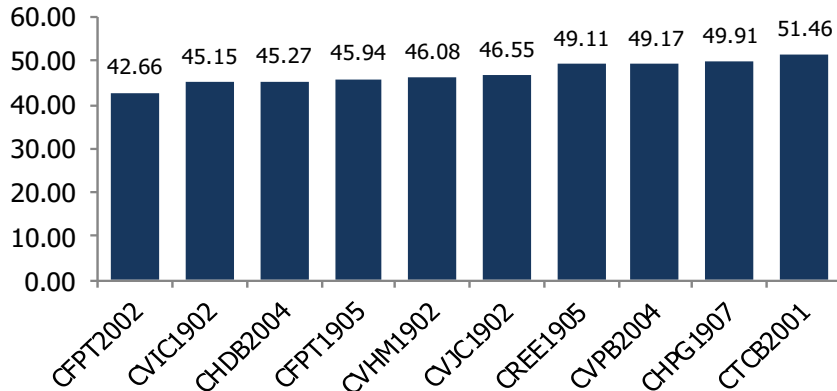
### 5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
<b>CREE2001</b>	0.00	44.00	80.00	-81.63
<b>CROS2001</b>	0.00	40.00	16.67	-98.33
<b>CVNM1904</b>	0.00	33.33	0.00	-97.50
<b>CDPM2002</b>	0.00	17.24	22.30	13.33
<b>CDPM2001</b>	-9.09	11.11	15.38	-70.00

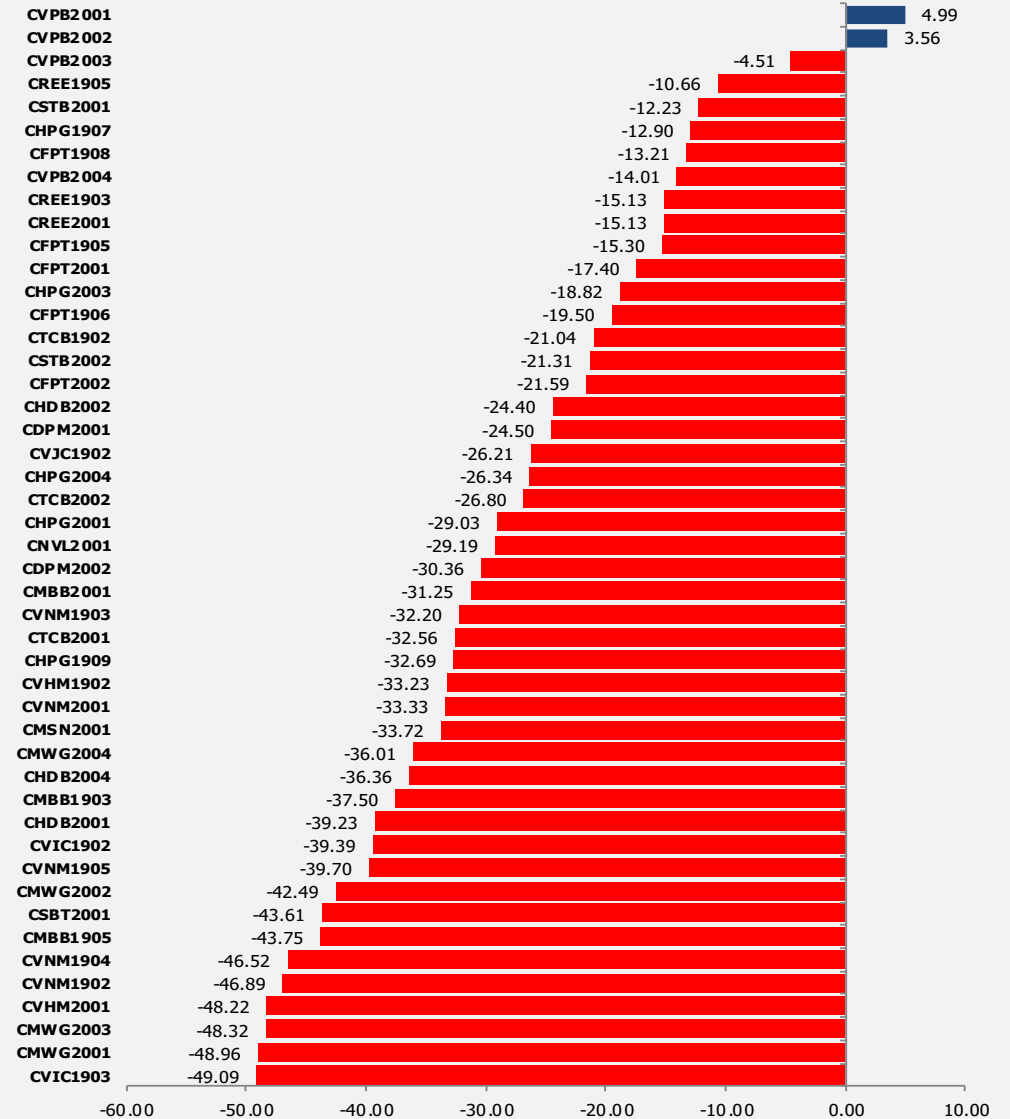
### 10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



### 10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



### CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -50%



## 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 (lân)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phần 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	CDPM2001	KIS	DPM	2.00	14,567	17-6-20	11,700	-2.90	300	-9.09	40	-24.50	5.36	0.09	27.51	-0.07509	68.36	29.63	160,890	48.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14-12-20	11,700	-2.90	1,700	0.00	356	-30.36	2.90	0.44	41.22	-0.01269	71.15	44.89	11,000	18.00
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20-4-2020	47,700	0.00	650	12.07	114	-15.30	13.44	0.16	18.32	-0.24614	45.94	16.67	76,600	46.00
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6-4-20	47,700	0.00	60	0.00	1	-19.50	16.50	0.00	10.38	-5.71449	57.32	20.13	130	0.01
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15-6-20	47,700	0.00	770	-3.8	221	-13.21	6.75	0.16	32.70	-0.03196	52.62	18.05	266,110	190.00
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18-6-20	47,700	0.00	400	0.00	92	-17.40	6.85	0.07	28.72	-0.0435	51.89	21.59	6,270	3.00
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20-7-20	47,700	0.00	500	-28.57	242	-21.59	9.07	0.23	19.01	-0.02069	42.66	23.69	13,500	8.00
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24-4-20	16,450	-2.66	40	0.00	0	-51.54	9.79	0.00	6.74	-418.551	73.12	52.23	900	0.04
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-20	16,450	-2.66	60	0.0	1	-51.98	7.65	0.00	11.16	-0.9896	56.72	53.43	75,720	4.00
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-2020	20,900	0.00	180	-14.29	29	-39.23	8.10	0.06	16.60	-0.1209	56.61	40.95	68,010	13.00

## 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	CHDB2002	MBS	HDB	2.00	26,000	8-4-20	20,900	0.00	120	-14.29	2	-24.40	11.72	0.01	13.46	-5.24942	77.84	25.55	63,210	7.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	20,900	0.00	730	0.00	152	-53.70	4.01	0.15	29.39	-0.02194	59.67	60.68	3,800	3.00
13	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12-5-2020	20,900	0.00	140	100.00	16	-36.36	11.72	0.04	7.85	-0.35621	45.27	37.03	226,540	17.00
14	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20-4-2020	18,600	-2.87	520	1.96	98	-12.90	9.92	0.26	27.73	-0.17286	49.91	15.70	44,970	21.00
15	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13-5-20	18,600	-2.87	180	-10.00	6	-32.69	8.34	0.01	16.15	-0.84806	61.36	34.62	249,490	42.00
16	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	18,600	-2.87	290	-36.96	54	-29.03	7.08	0.10	22.07	-0.07001	58.96	32.15	300	0.09
17	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	18,600	-2.87	680	-4.23	58	-61.28	3.79	0.06	28.18	-0.05486	62.89	68.60	6,190	4.00
18	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28-4-2020	18,600	-2.87	250	0.00	22	-18.82	7.17	0.04	28.90	-0.27566	64.11	22.85	199,320	37.00
19	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11-6-20	18,600	-2.87	730	21.67	101	-26.34	6.54	0.18	26.01	-0.09957	52.13	30.27	30,220	20.00
20	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20-4-2020	16,000	-0.62	120	-36.84	0	-37.50	10.36	0.00	7.77	-78.4793	83.79	38.25	61,840	7.00

## 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 (%)	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	CMBB1905	HSC	MBB	2.00	23,000	6-4-2020	16,000	-0.62	40	33.33	0	-43.75	10.93	0.00	5.47	-531356	93.29	44.25	569,240	17.00
22	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-20	16,000	-0.62	230	0.00	20	-31.25	6.70	0.04	19.26	-0.1479	59.34	34.13	71,260	15.00
23	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13-5-20	49,200	0.00	50	25.00	0	-58.31	10.06	0.00	5.11	-7.57709	63.28	58.82	45,500	2.00
24	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	49,200	0.00	1,200	0.00	342	-33.72	3.33	0.12	41.29	-0.01154	65.79	45.91	43,630	53.00
25	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6-4-20	77,200	2.12	30	-25.00	0	-61.92	10.49	0.00	4.08	-3.5E+08	120.19	62.31	194,460	5.00
26	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	77,200	2.12	70	-22.22	3	-48.96	8.91	0.00	8.08	-0.45123	59.22	49.87	37,700	3.00
27	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	77,200	2.12	170	13.33	0	-42.49	7.13	0.00	15.69	-112.098	97.93	44.69	12,190	2.00
28	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22-4-20	77,200	2.12	50	0.00	0	-48.32	10.29	0.00	6.66	-228.874	80.77	48.96	367,020	16.00
29	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11-6-20	77,200	2.12	1,240	12.73	NA	-36.01	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	37.62	45,490	49.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	51,000	0.00	1,500	-10.18	67	-29.19	3.49	0.05	42.84	-0.07123	65.28	40.96	12,000	18.00

## 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 <i>Black Scholes fair price</i>	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		<i>Black Scholes fair price</i>	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
31	CPNJ2001	MBS	PNJ	5.00	83,500	22-4-20	55,000	1.10	90	-40.00	0	-51.82	8.99	0.00	7.35	-1432.54	100.83	52.64	21,090	2.00
32	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20-4-2020	29,800	0.00	480	-5.88	NA	-15.13	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.74	19,710	9.00
33	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15-6-2020	29,800	0.00	600	0.00	214	-10.66	6.68	0.24	38.46	-0.02562	49.11	16.42	25,950	15.00
34	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-2020	29,800	0.00	360	0.00	85	-15.13	6.17	0.09	35.53	-0.04038	54.22	20.89	140	0.04
35	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	5,240	-6.93	70	0.00	0	-405.11	2.77	0.00	14.79	-1057.73	197.22	410.46	306,020	21.00
36	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,700	-1.67	1,370	-4.20	213	-43.61	3.66	0.26	34.09	-0.02499	63.42	52.93	60,000	83.00
37	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	9,800	0.51	860	-1.15	307	-12.23	4.89	0.15	42.91	-0.02305	68.13	21.01	309,490	266.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	9,800	0.51	1,620	-1.22	566	-21.31	2.96	0.17	49.12	-0.00759	70.21	37.84	11,770	19.00
39	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3-6-20	17,350	0.58	710	2.90	212	-21.04	6.87	0.42	28.11	-0.04808	57.81	25.13	69,290	48.00
40	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	17,350	0.58	190	5.56	55	-32.56	7.94	0.12	17.38	-0.05708	51.46	34.76	10	0.00

## 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 (%)	Phần 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	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12-5-20	17,350	0.58	240	-4.00	57	-26.80	10.42	0.17	14.42	-0.12727	53.68	28.18	7,940	2.00
42	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20-4-20	63,800	-6.86	200	-31.03	0	-33.23	15.49	0.00	4.86	-838.385	46.08	33.54	88,800	12.00
43	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	63,800	-6.86	1,390	-18.71	27	-48.22	3.30	0.01	36.85	-0.19421	66.88	59.12	5,300	7.00
44	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20-4-20	82,500	-6.99	80	-50.00	0	-39.39	18.88	0.00	1.83	-83407.4	45.15	39.49	32,340	3.00
45	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13-5-20	82,500	-6.99	80	-20.00	0	-49.09	9.00	0.00	8.72	-26599.4	60.83	50.06	3,910	0.31
46	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	82,500	-6.99	2,180	0.00	12	-53.29	2.93	0.00	34.09	-0.66279	65.66	66.51	260	1.00
47	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20-4-20	103,000	5.10	130	-7.14	7	-26.21	22.77	0.02	2.87	-1.73517	46.55	26.34	28,710	4.00
48	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	103,000	5.10	560	0.00	16	-68.09	4.20	0.01	21.86	-0.18973	62.30	73.53	1,000	1.00
49	CVNM1902	KIS	VNM	9.92	132,200	24-3-20	90,000	1.12	30	50.00	0	-46.89	12.65	0.00	4.18	-3.8E+22	144.89	47.22	3,000	0.09
50	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20-4-20	90,000	1.12	190	-9.52	3	-32.20	17.63	0.01	3.69	-6.3508	51.66	32.41	12,470	2.00



## 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 (%)	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
51	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6-4-20	90,000	1.12	40	0.00	0	-46.52	11.54	0.00	5.13	-7500647	97.97	48.22	10	0.00
52	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24-4-20	90,000	1.12	40	33.33	0	-39.70	12.45	0.00	5.49	-43.8197	63.22	40.14	31,790	1.00
53	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18-6-20	90,000	1.12	320	-3.03	15	-33.33	6.22	0.01	22.10	-0.29508	65.89	36.89	4,120	1.00
54	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	90,000	1.12	900	-5.26	77	-56.79	4.46	0.04	23.15	-0.0571	58.25	61.79	14,000	13.00
55	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	21,050	1.20	1,760	3.53	1,194	4.99	3.75	1.06	62.64	-0.00649	69.78	11.73	27,900	45.00
56	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6-4-20	21,050	1.20	710	-11.25	626	3.56	9.49	1.41	64.04	-0.02034	69.65	3.18	16,450	11.00
57	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	21,050	1.20	3,340	-8.99	1,742	-4.51	3.46	1.43	54.93	-0.00862	85.83	20.38	1,600	5.00
58	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12-5-20	21,050	1.20	760	33.33	481	-14.01	8.34	0.95	30.13	-0.02913	49.17	17.62	135,570	96.00
59	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6-4-20	20,400	-6.85	40	0.00	0	-59.31	8.81	0.00	5.63	-1.6E+07	100.42	60.10	75,160	2.00
60	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13-5-20	20,400	-6.85	70	-22.22	0	-75.44	8.20	0.00	5.63	-334.558	76.15	76.12	342,960	20.00

## 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 (%)	Phần 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	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	20,400	-6.85	180	-10.00	5	-80.34	4.73	0.01	17.28	-0.30925	69.18	83.87	55,000	11.00
62	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	20,400	-6.85	80	-42.86	2	-56.86	7.18	0.00	11.27	-0.77632	65.46	58.43	3,000	0.25
63	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	20,400	-6.85	600	-23.08	31	-86.27	3.81	0.03	22.40	-0.10575	67.97	92.15	1,110	1.00

## BẢNG CHÚ GIẢI THUẬT NGỮ COVERED WARRANT

Thuật ngữ	Chú giải
<b>Đòn bẩy hiệu quả</b> (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.
<b>Độ nhạy</b> (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.
<b>Hao mòn thời gian</b> (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.
<b>Độ biến động nội hàm</b> (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).
<b>Phần bù rủi ro</b> (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.
<b>Giá trị nội tại</b> (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. <b>Giá trị nội tại chứng quyền Mua = Max ((Giá hiện tại CPCS – Giá thực hiện)*Tỷ lệ thực hiện, 0);</b> <b>Giá trị nội tại chứng quyền Bán = Max ((Giá thực hiện - Giá hiện tại CPCS )*Tỷ lệ thực hiện, 0).</b>
<b>Giá trị thời gian</b> (Time Value)	Giá trị thời gian là mức chênh lệch giữa giá CW trên thị trường và giá trị nội tại. <b>Giá CW = Giá trị nội tại + Giá trị thời gian</b>
<b>Giá lý thuyết theo BS</b>	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
<b>Đòn bẩy hiệu quả (E)</b>	< 1	1,0 – 2,0	2,0 – 2,5	2,5 – 3,0	3,0 – 4,0	≥ 4
<b>Độ nhạy (S)</b>	< 0,2	0,2 – 0,4	0,4 – 0,7	0,7 – 1,0	1,0 – 1,5	≥ 1,5
<b>Hao mòn thời gian (T)</b>	> 3%	1,5 – 3%	0,75 – 1,5%	0,4 – 0,75%	0,2 – 0,4%	≤ 0,2%
<b>Độ biến động nội hàm (I)</b>	> 100%	85 – 100%	75 – 85%	65 – 75%	55 – 65%	≤ 55%
<b>Phần bù rủi ro (P)</b>	> 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)
<b>Tổng điểm ngắn hạn</b>	40%	40%	20%	0%	0%
<b>Tổng điểm trung – dài hạn</b>	10%	10%	35%	10%	35%
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	20%	20%	20%	20%	20%

### 3. Đánh giá tổng điểm chất lượng của CW

Diễn giải	
<b>Tổng điểm ngắn hạn</b>	Nếu tổng điểm ngắn hạn >3 , CW phù hợp cho việc nắm giữ trong ngắn hạn (≤ 5 phiên giao dịch)
<b>Tổng điểm trung – dài hạn</b>	Nếu tổng điểm trung – dài hạn >3, CW phù hợp cho việc nắm giữ trong trung và dài hạn (> 5 phiên giao dịch)
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	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](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Ngô Quốc Hưng	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>