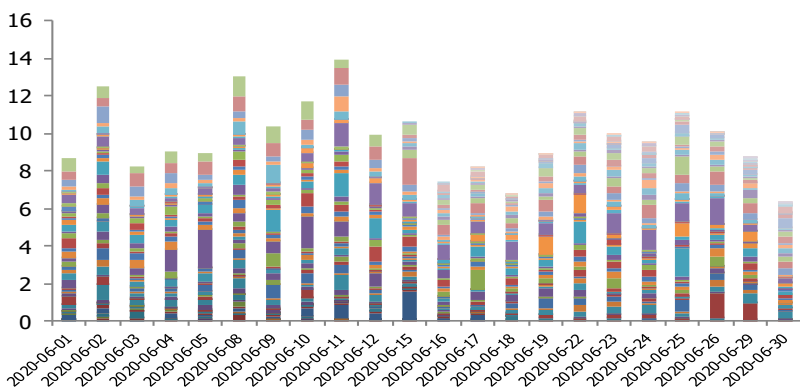


## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	72
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	26.21
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.22x
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)	
CHPG2005	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.8
CTCB2004	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.8
CVPB2003	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.6
CHPG2007	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.4
CMBB2002	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.4

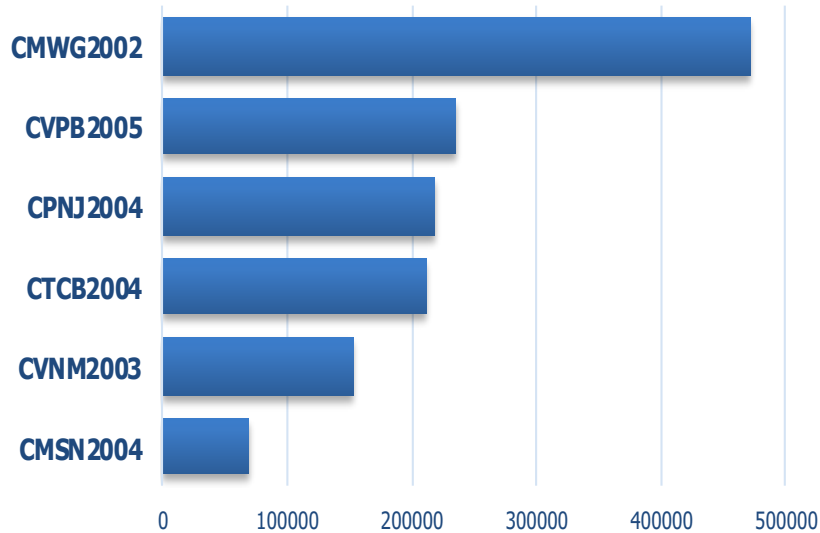
## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tuy vẫn trong xu hướng giảm nhưng tỷ lệ tăng/giảm đã có chuyển biến tích cực trong 5 phiên, đóng góp vào sự cải thiện về độ rộng thị trường trong phiên hôm nay là các mã CW dựa trên cổ phiếu HPG, VHM, VIC,...trong khi toàn bộ các mã CW tăng điểm, thì tỷ lệ tăng của CW ở các mã như VHM và VIC cũng đạt lần lượt 75% và 66,7%. Hiện số lượng CW dựa trên HPG chiếm tỷ trọng lớn nhất thị trường với 9,7% (7 mã CW), VHM có 4 mã (chiếm 5,6%) và VIC có 3 mã (chiếm 4,2%).
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 4,52 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 6,30 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 39,7% và giá trị giao dịch giảm 27,2%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 29,3% về khối lượng và 36,2% về giá trị. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên bán nhưng đã có sự cải thiện trong 5 phiên, phiên này đã có 22 mã tăng giá, trong khi có 42 mã giảm giá và 08 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, chiếm 43%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 32,4% trong khi ở các mã giảm chiếm 63,7%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và VHM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 18% và 15%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 72 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 32 mã CW, tiếp theo là HCM có 13 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của SSI dẫn đầu thị trường và chiếm 30,8%, KIS Vietnam ở vị trí thứ 2 với 26,6%, tiếp theo là HCM chiếm 19,8% và MBS chiếm 18%.
- Tóm lại, thị trường chứng quyền và thị trường có sở đang có chuỗi điều chỉnh giảm sang phiên thứ 5 và thứ 6 liên tiếp. Điều này đang khiến một số vị thế nắm giữ CW phải đối mặt với áp lực cắt lỗ. Nhà đầu tư nên tuân thủ nguyên tắc bảo toàn vốn, không bình quân giá, giảm tỷ trọng CW,...chiến lược không tham gia giao dịch cũng là cách hạn chế rủi ro lúc này.

**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	17.68	-8.63	81.92	57.99	2.73
CTCB2004	13.04	-16.15	76.80	61.57	3.43
CVPB2005	4.65	-25.73	62.33	69.71	7.78
CMSN2004	-1.66	-21.88	52.37	58.91	10.91
CPNJ2004	-16.72	-29.55	23.99	57.43	19.43
CMWG2002	-36.14	-80.00	2.33	90.25	36.26

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



**CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS**

CVNM2003	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.01
Độ nhạy	0.76
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	57.99
Phần bù rủi ro	2.73
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	<b>Tốt</b> ★ ★ ★ ★
<b>Phù hợp</b>	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

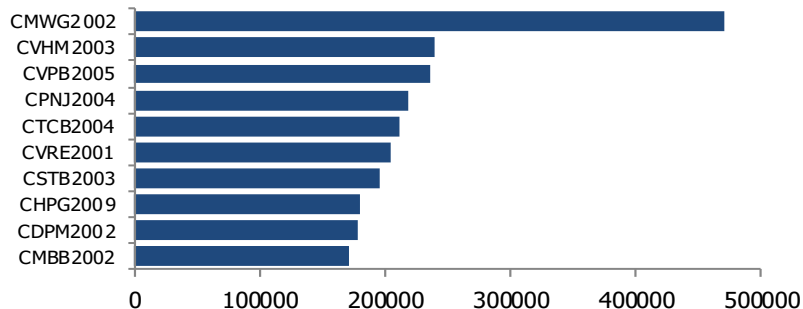
**ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVNM2003**



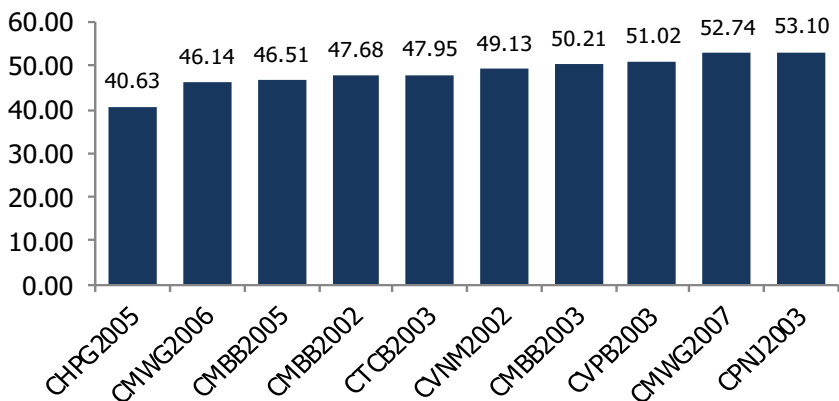
### 5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CNVL2001	-6.16	6.45	22.22	2.06
CCTD2001	-4.22	3.25	-14.97	-27.06
CHPG2005	5.48	1.02	4.78	82.22
CVHM2002	8.95	0.30	-12.40	23.32
CSTB2005	0.00	0.00	0.00	-26.43

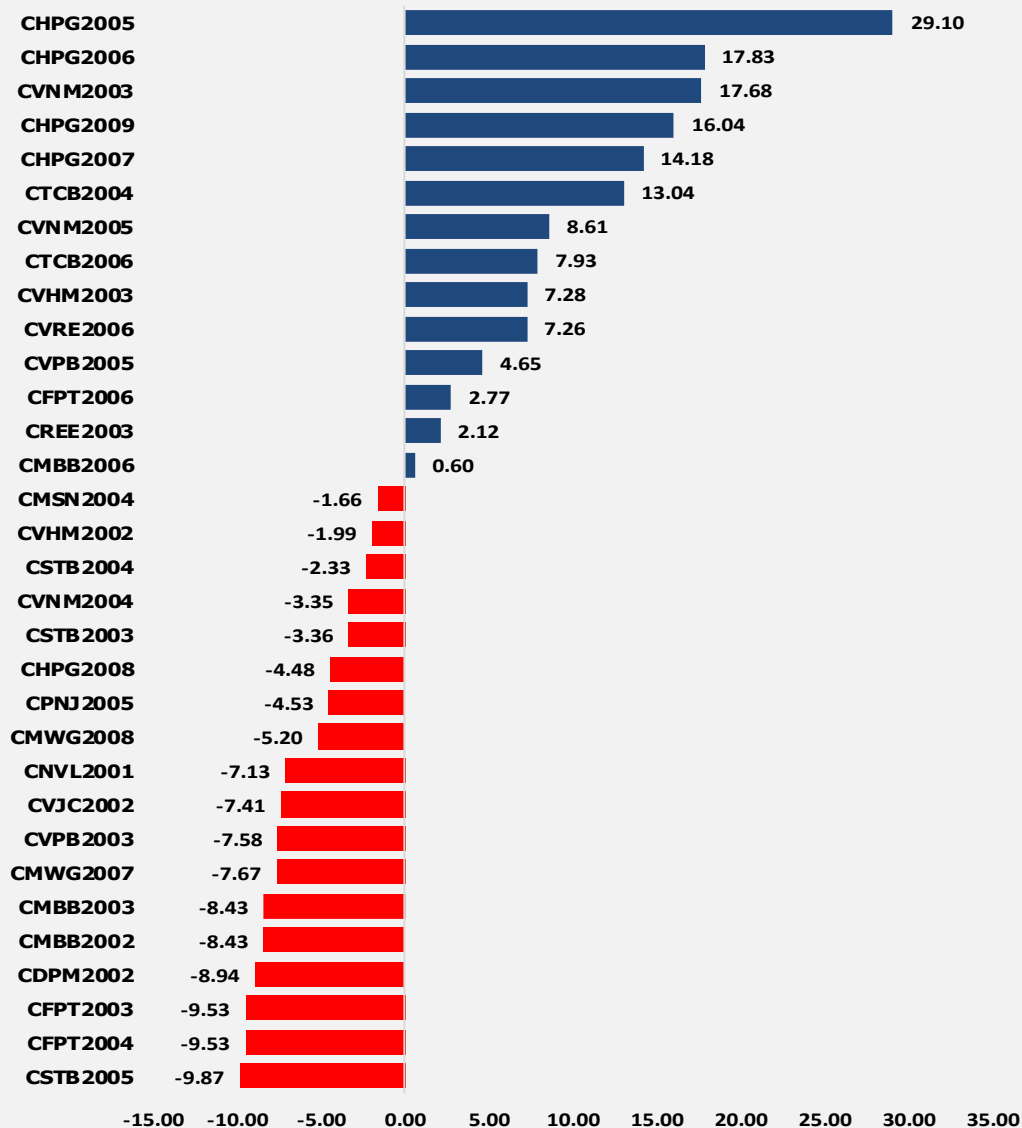
### 10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



### 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	69,600	-0.57	1,590	-4.22	714	-16.22	2.33	0.24	53.27	-0.0072	114.48	39.06	74,340	121.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,000	-2.10	2,200	-5.98	1,433	-8.94	3.34	1.71	52.51	-0.0056	70.76	24.66	177,710	397.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	45,650	-0.87	1,100	-7.56	7	-27.05	5.84	0.00	28.12	-8.64342	131.65	31.87	21,020	16.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	45,650	-0.87	8,640	-2	2,432	-9.53	2.82	0.75	53.41	-0.01501	98.71	28.46	21,210	183.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	45,650	-0.87	5,700	-2.9	965	-9.53	3.94	0.42	49.14	-0.09389	121.00	22.02	19,940	115.00
6	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	45,650	-0.87	1,460	-1.35	1,014	2.77	4.16	0.46	56.72	-0.00477	59.13	10.88	9,050	13.00
7	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	24,800	0.40	920	1.10	602	-29.53	4.52	0.55	33.56	-0.0091	60.34	36.95	12,900	12.00
8	CHDB2005	KIS	HDB	4.00	27,327	1-10-20	24,800	0.40	840	3.70	394	-10.19	3.68	0.29	49.89	-0.0142	84.89	23.74	40	0.03
9	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	26,800	0.56	1,620	7.3	1,115	-11.94	3.93	0.82	47.46	-0.0059	61.01	24.03	45,880	73.00
10	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-2020	26,800	0.56	7,890	5.48	7,976	29.10	3.27	4.86	96.25	-0.0003	40.63	0.34	18,370	144.00

## 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	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	26,800	0.56	3,120	5.41	2,652	17.83	3.31	1.64	77.14	-0.0034	74.29	5.46	21,840	68.00
12	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	26,800	0.56	4,240	11.87	3,864	14.18	5.28	3.80	83.49	0.0	82.33	1.64	39,180	157.00
13	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	26,800	0.56	3,320	3.75	2,750	-4.48	4.22	2.16	52.26	-0.00455	55.26	16.87	43,510	143.00
14	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-2020	26,800	0.56	3,050	7.018	2,668	16.04	3.28	1.63	74.65	-0.0024	63.05	6.72	180,400	534.00
15	CHPG2010	KIS	HPG	4.00	33,100	1-4-21	26,800	0.56	1,340	2.29	587	-23.51	2.59	0.28	51.80	-0.0057	79.63	43.51	6,550	9.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	16,600	-1.48	540	-12.90	471	-8.43	10.29	1.46	33.48	-0.0251	47.68	11.69	171,000	98.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	16,600	-1.48	1,450	-7.05	1,215	-8.43	5.19	1.90	45.34	-0.0062	50.21	17.17	51,020	79.00
18	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-2020	16,600	-1.48	680	-6.85	609	-20.48	6.92	1.27	28.36	-0.01037	46.51	24.58	550	0.38
19	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	16,600	-1.48	1,110	-1.77	864	0.60	4.28	1.11	57.28	-0.00515	57.32	12.77	162,170	174.00
20	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-2020	54,100	-1.81	1,160	9.43	398	-21.61	3.89	0.29	41.70	-0.0141	66.13	32.33	53,270	62.00

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	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-2020	54,100	-1.81	990	7.61	273	-16.45	5.21	0.26	38.14	-0.0397	70.78	23.77	20,370	20.00
22	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	54,100	-1.81	50	-28.57	0	-29.39	19.24	0.00	3.56	-22.2854	65.68	29.57	130,070	8.00
23	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	54,100	-1.81	1,000	-6.54	616	-1.66	5.67	0.65	52.37	-0.0133	58.91	10.91	69,460	74.00
24	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	54,100	-1.81	1,030	-2.83	513	-10.91	4.70	0.45	44.78	-0.01183	59.43	20.43	21,010	22.00
25	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	80,800	-0.86	10	-66.67	0	-36.14	18.80	0.00	2.33	-66.6188	90.25	36.26	471,360	5.00
26	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	80,800	-0.86	3,550	-8.03	2327.05	-13.86	4.78	1.38	42.03	-0.0127	68.65	22.65	22,790	85.00
27	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	80,800	-0.86	290	-63.29	450	-36.14	8.25	0.46	14.81	-0.0092	46.14	37.93	2,840	2.00
28	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	80,800	-0.86	8,540	-5.84	8,601	-7.67	4.56	4.85	48.18	-0.00419	52.74	18.24	29,700	272.00
29	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	80,800	-0.86	920	8.24	810	-5.20	4.46	0.45	50.83	-0.0056	58.97	16.58	42,430	35.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	61,500	-1.13	1,980	-6.16	274	-7.13	3.95	0.18	50.91	-0.0262	57.99	20.01	13,530	29.00

## 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	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-20	57,400	-0.17	1,540	-1.91	929	-20.21	5.80	0.94	31.14	-0.01674	61.73	25.57	4,730	7.00
32	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	57,400	-0.17	370	0.00	297	-30.66	6.65	0.34	21.44	-0.0134	53.10	33.89	3,560	1.00
33	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	57,400	-0.17	310	-8.82	207	-16.72	8.88	0.32	23.99	-0.03304	57.43	19.43	219,000	70.00
34	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-2020	57,400	-0.17	640	-4.48	500	-4.53	4.44	0.39	49.46	-0.0058	59.91	15.68	34,560	23.00
35	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	30,650	-0.16	810	0.00	557	2.12	4.45	0.40	58.86	-0.00547	53.55	11.09	61,000	49.00
36	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,970	-0.67	1,000	-6.54	34	-143.33	1.65	0.02	55.56	-0.1534	217.62	177.00	12,860	12.00
37	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	13,350	-3.96	600	-7.69	195	-58.13	4.77	0.35	21.42	-0.02662	66.20	62.63	33,160	20.00
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	10,750	-1.83	1,640	-6.82	1,152	-10.59	3.37	1.80	51.36	-0.00533	71.08	25.84	18,010	31.00
39	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	10,750	-1.83	1,300	-18.75	922	-3.36	4.37	1.88	52.89	-0.010	73.44	15.45	195,630	255.00
40	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	10,750	-1.83	1,420	-12.35	1,398	-2.33	4.13	2.68	54.56	-0.00357	55.17	15.53	126,000	186.00

## 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	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-20	10,750	-1.83	1,030	0.00	481	-9.87	2.87	0.64	54.96	-0.010	98.05	29.03	310	0.32
42	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	10,750	-1.83	1,310	-8.39	654	-19.89	2.31	0.70	56.34	-0.0045	89.50	44.26	4,320	6.00
43	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	19,550	-0.51	600	-15.49	562	-27.88	7.23	1.04	22.20	-0.0120	47.95	30.95	16,010	10.00
44	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	19,550	-0.51	1,610	-3.59	1,458	13.04	4.66	1.74	76.80	-0.0047	61.57	3.43	211,650	331.00
45	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	19,550	-0.51	1,790	-6.77	1,462	-12.53	4.73	1.77	43.32	-0.0060	53.41	21.69	61,220	118.00
46	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	19,550	-0.51	1,840	8.24	1,440	7.93	3.50	1.29	65.82	-0.00394	66.23	10.90	10	0.02
47	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	75,500	2.03	1,340	7.20	855	-25.25	4.23	0.48	37.55	-0.0084	62.45	34.13	137,550	187.00
48	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	75,500	2.03	10,100	8.95	8,999	-1.99	4.11	4.90	54.94	-0.00389	55.29	15.36	33,330	355.00
49	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	75,500	2.03	1,310	10.08	1,130	7.28	3.76	0.56	65.22	-0.00358	60.84	10.07	239,200	316.00
50	CVHM2004	KIS	VHM	10.00	86,868	1-10-20	75,500	2.03	1,000	0.00	378	-15.06	3.58	0.18	47.40	-0.0192	90.82	28.30	101,000	98.00

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	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	89,000	0.00	990	1.02	408	-42.10	4.77	0.22	26.54	-0.0178	61.69	47.66	14,730	15.00
52	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	89,000	0.00	80	14.29	11	-22.35	17.27	0.02	7.76	-0.9732	64.69	22.80	162,270	10.00
53	CVIC2003	KIS	VIC	10.00	103,050	1-10-20	89,000	0.00	1,010	0.00	358	-15.79	3.95	0.16	44.78	-0.0217	82.60	27.13	1,200	1.00
54	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	108,000	1.12	620	-3.13	38	-60.31	4.24	0.02	24.37	-0.13051	73.43	66.05	2,030	1.00
55	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	108,000	1.12	1,060	-10.92	595	-7.41	4.84	0.27	47.49	-0.0096	55.62	17.22	250	0.27
56	CVJC2003	KIS	VJC	10.00	123,456	1-10-20	108,000	1.12	1,190	0.00	307	-14.31	4.08	0.12	45.00	-0.0292	78.86	25.33	10	0.01
57	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	112,700	0.71	1,220	-1.61	728	-23.59	5.55	0.36	29.65	-0.00966	49.13	28.93	16,510	20.00
58	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	112,700	0.71	2,330	1.75	2,123	17.68	4.01	0.76	81.92	-0.0026	57.99	2.73	152,740	354.00
59	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	112,700	0.71	14,660	9.24	8,985	-3.35	4.00	3.19	51.41	-0.0055	58.96	16.19	16,200	238.00
60	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	112,700	0.71	2,020	4.66	1,399	8.61	3.55	0.44	63.67	-0.0039	65.78	9.32	20,140	41.00

## 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	CVNM2006	KIS	VNM	10.00	131,313	1-10-20	112,700	0.71	1,140	0.00	273	-16.52	4.10	0.10	41.43	-0.0313	81.28	26.63	10,000	11.00
62	CVNM2007	KIS	VNM	10.00	138,888	8-3-21	112,700	0.71	2,230	0.00	556	-23.24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0.00
63	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	20,450	-2.62	460	-36.11	547	-7.58	13.40	1.79	30.13	-0.0373	51.02	9.83	63,200	32.00
64	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	20,450	-2.62	1,270	-2.31	1,075	4.65	5.02	1.32	62.33	-0.0095	69.71	7.78	235,240	304.00
65	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	20,450	-2.62	1,850	-0.54	1,722	-17.36	4.51	1.90	40.76	-0.00571	58.44	26.41	28,860	53.00
66	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	20,450	-2.62	880	-12.00	921	-10.02	5.12	1.15	44.04	-0.0057	54.18	18.63	7,580	7.00
67	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	24,800	-2.36	150	7.14	58	-48.34	6.53	0.08	15.81	-0.0527	70.62	50.76	204,560	29.00
68	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	24,800	-2.36	790	-4.82	361	-53.22	4.19	0.31	26.72	-0.0164	72.28	59.59	26,670	21.00
69	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	24,800	-2.36	150	-31.82	N/A	-20.96	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	27,050	4.00
70	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	24,800	-2.36	2,600	-2.99	2,348	-12.90	4.29	2.03	44.98	-0.0052	59.05	23.39	37,900	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	24,800	-2.36	1,100	-5.98	999	7.26	3.67	0.74	65.15	-0.0034	62.74	10.48	29,870	35.00
72	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	24,800	-2.36	1,090	-1.80	449	-34.41	2.35	0.21	51.63	-0.0064	92.74	56.38	80	0.09

## 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>