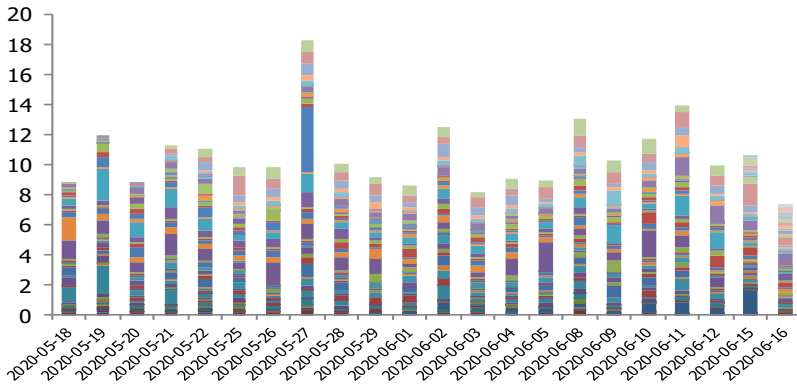


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	79
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	22
Phần bù rủi ro bình quân	33.71
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.1x
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)	
CTCB2004	5	5	5	5	5	5
CMBB2004	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2005	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2001	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2007	5	5	5	5	4.8	4.8

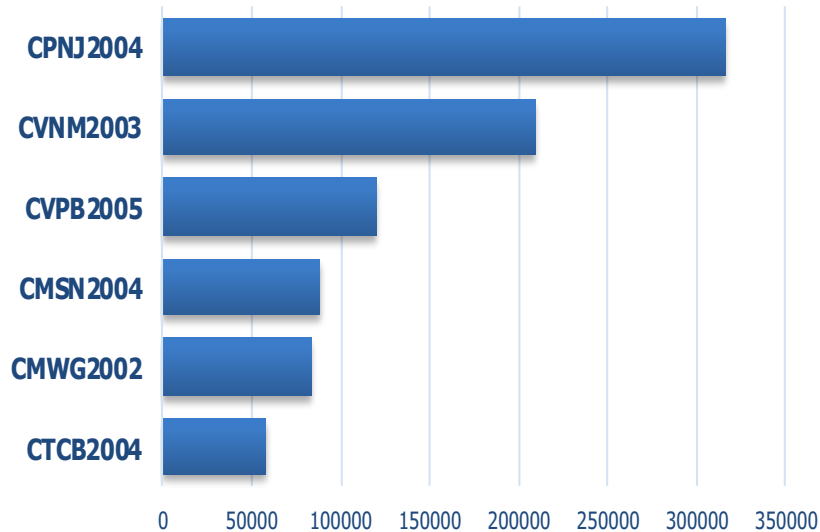
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền cắt mạch giảm 5 phiên liên tiếp khi có tới 19 cổ phiếu cơ sở tăng điểm trong khi chỉ có 2 cổ phiếu giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Phiên này thị trường có thêm 13 mã CW niêm yết mới, qua đó nâng tổng số mã đang giao dịch trên sàn lên tới 79 mã. CW dựa trên HPG hiện chiếm tỷ trọng lớn nhất với 8,9% toàn thị trường, tiếp theo là các mã CW dựa trên cổ phiếu FPT và VRE cùng chiếm 7,6%. Các mã CW dựa theo VRE tăng mạnh nhất thị trường, mức tăng bình quân đạt 29,52% so với mức tăng 7% ở cổ phiếu cơ sở.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 6,79 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 7,37 tỷ đồng. So với phiên đầu tuần, khối lượng CW giảm 36,5% và giá trị giao dịch giảm 30,5%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 33% về khối lượng và 34,79% về giá trị. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên mua, phiên này chỉ có 50 mã tăng giá, 21 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 dưới 40 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 41% và 20%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 46% trong khi ở các mã giảm chiếm 39%. CW dựa theo cổ phiếu STB và FPT có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 16% và 12%.
- 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 33,6%, SSI ở vị trí thứ 2 với 27,9%, tiếp theo là MBS chiếm 15,6% và VND chiếm 10,9%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở nổi lại đà tăng, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng và Vingroup. Nhà đầu tư có thể mở mới 1 phần vị thế đối với các CW dựa trên các cổ phiếu như trên 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	19.66	-8.59	79.34	65.11	3.08
CTCB2004	17.48	-9.50	84.29	51.38	1.94
CVPB2005	12.16	-22.00	72.75	66.94	5.41
CMSN2004	4.51	-29.52	62.03	57.34	8.33
CPNJ2004	-13.95	-34.29	29.99	55.28	17.86
CMWG2002	-30.33	-14.29	NA	NA	31.04

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVNM2003	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	3.54
Độ nhạy	0.59
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	69.54
Phần bù rủi ro	4.91
Tổng điểm chất lượng	Tốt ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

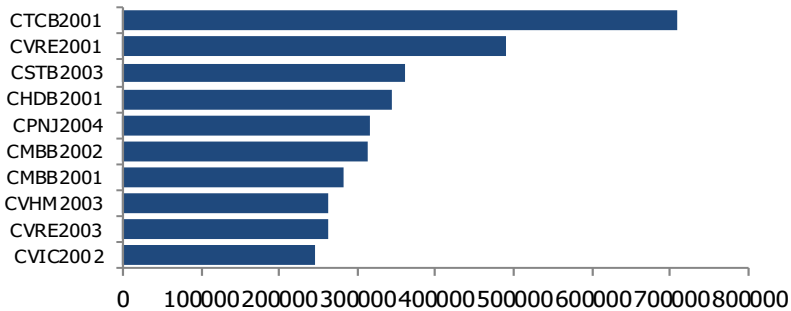
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVNM2003



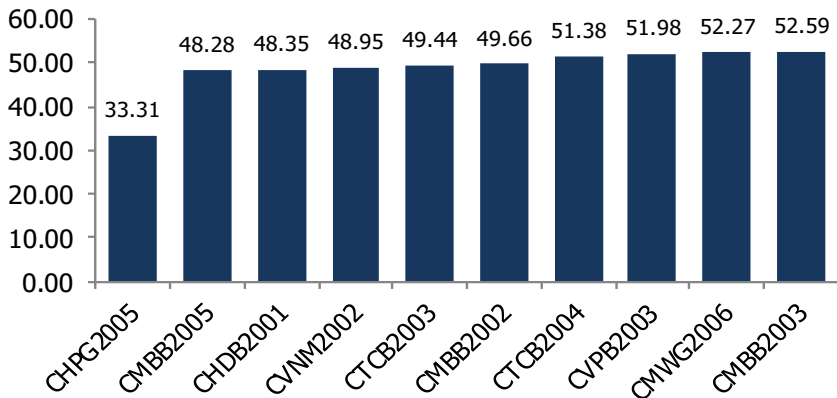
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVRE2003	27.50	27.50	-0.97	-45.45
CSTB2001	-16.84	27.42	259.09	-45.14
CNVL2001	0.00	20.69	21.74	-27.84
CSTB2002	-0.41	19.70	42.94	3.40
CHPG2002	-4.19	19.40	-4.19	8.11

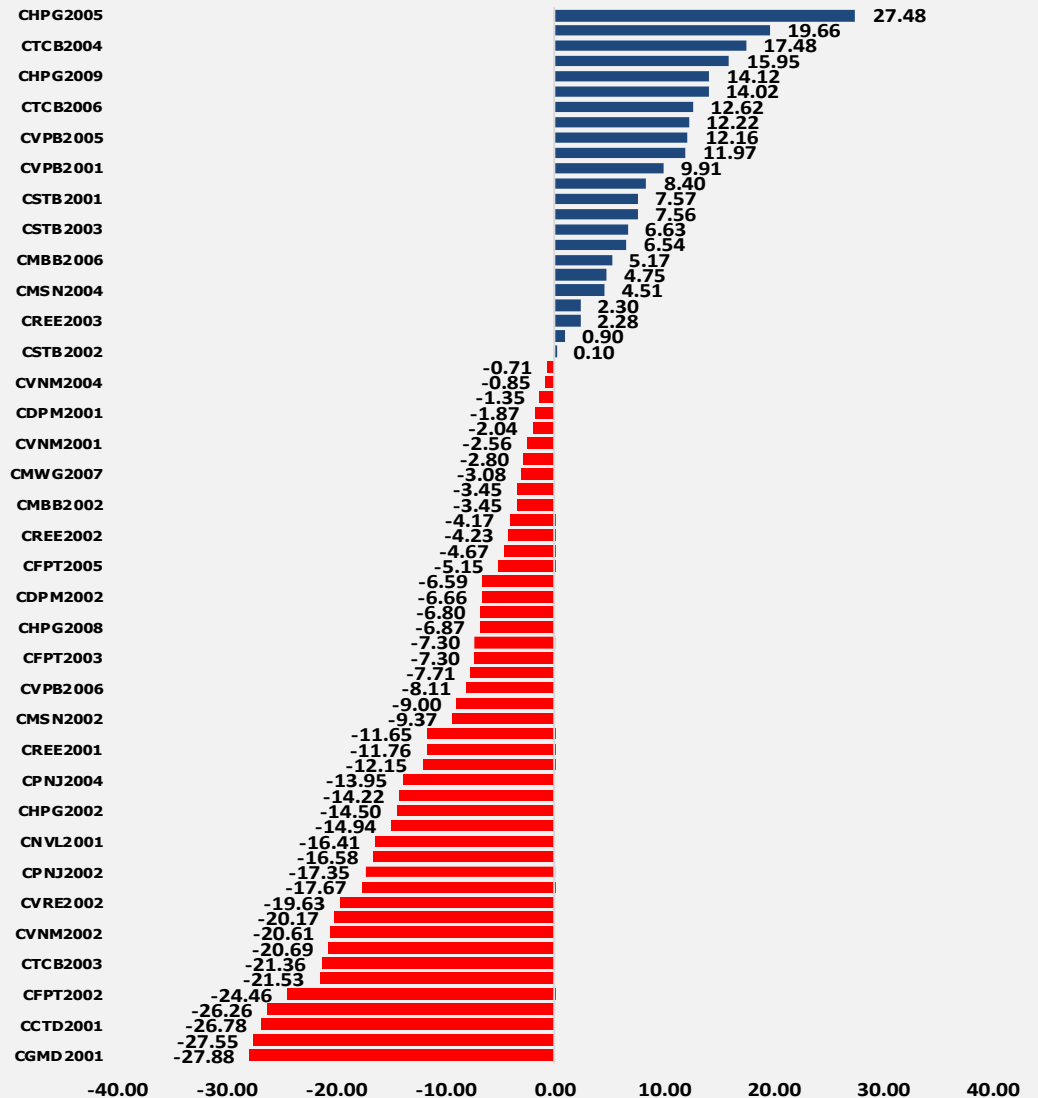
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -30%



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	63,800	1.59	1,520	0.00	536	-26.78	2.19	0.18	52.07	-0.0092	123.97	50.61	42,020	63.00
2	CDPM2001	KIS	DPM	1.93	14,081	17-6-20	14,300	4.00	800	-11.11	71	-1.87	4.79	0.12	53.57	-2.2255	332.71	13.06	25,270	11.00
3	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-2020	14,300	4.00	2,370	12.86	1,572	-6.66	3.28	1.80	54.31	-0.0048	68.25	23.23	59,190	138.00
4	CFPT2001	HSC	FPT	4.27	47,800	18-6-20	46,600	1.30	150	-32	0	-20.17	11.06	0.00	17.80	-1277.83	141.41	21.78	127,240	21.00
5	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-20	46,600	1.30	1,350	36.4	59	-24.46	5.44	0.03	31.51	-0.66031	107.24	30.26	15,150	17.00
6	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	46,600	1.30	9,510	2.48	3,060	-7.30	2.71	0.89	55.36	-0.0113	96.90	27.70	18,530	176.00
7	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	46,600	1.30	6,880	1.47	1,637	-7.30	3.56	0.62	52.51	-0.0459	114.24	22.06	19,630	134.00
8	CFPT2005	VND	FPT	0.85	41,830	29-6-20	46,600	1.30	5,860	6.55	655	-5.15	4.13	0.29	51.93	-0.3546	182.00	17.73	84,590	503.00
9	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	46,600	1.30	1,610	N/A	N/A	4.75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16,130	30.00
10	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-2020	19,550	2.89	10	0.00	0	-27.88	19.31	0.00	3.95	-11020.1	105.16	28.08	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 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	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-20	27,300	0.00	20	-50.00	22	-6.59	51.73	0.21	7.58	-0.5730	48.35	6.74	345,190	11.00
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	27,300	0.00	1,610	-4.17	1,071	-17.67	3.78	0.74	44.60	0.0	63.64	29.46	9,050	15.00
13	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-2020	26,200	3.15	1,320	10.92	1,207	8.40	7.73	1.78	77.88	-0.01443	63.42	1.68	11,830	16.00
14	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	26,200	3.15	1,600	-4.192	1,066	-14.50	3.80	0.77	46.42	-0.0059	61.88	26.71	48,940	79.00
15	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	26,200	3.15	7,260	3.71	7,484	27.48	3.50	5.00	96.94	-0.0002	33.31	0.23	12,610	91.00
16	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	26,200	3.15	2,880	9.92	2,473	15.95	3.42	1.61	75.18	-0.0031	67.86	6.04	36,930	105.00
17	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	26,200	3.15	3,830	20.06	3,498	12.22	5.40	3.60	78.90	-0.0066	63.91	2.40	3,320	12.00
18	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	26,200	3.15	3,170	13.21	2,614	-6.87	4.16	2.08	50.33	-0.0045	55.11	18.97	65,020	205.00
19	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-20	26,200	3.15	2,770	N/A	N/A	14.12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	120	0.00
20	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-2020	17,400	2.35	10	-50.00	0	-20.69	27.06	0.00	3.11	-66.5084	76.63	20.80	281,290	5.00

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	17,400	2.35	1,080	22.73	936	-3.45	7.55	2.03	46.83	-0.0130	49.66	9.66	313,660	324.00
22	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,400	2.35	2,050	10.81	1,686	-3.45	4.46	2.16	52.57	-0.00469	52.59	15.23	46,490	90.00
23	CMBB2004	VND	MBB	1.00	17,000	29-6-20	17,400	2.35	1,010	9.78	837	2.30	10.37	2.49	60.21	-0.0315	57.12	3.51	62,310	57.00
24	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-20	17,400	2.35	1,100	-3.51	944	-14.94	5.84	1.58	36.90	-0.00766	48.28	21.26	2,210	2.00
25	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	17,400	2.35	1,400	N/A	N/A	5.17	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	57,510	80.00
26	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	57,600	2.13	1,400	9.38	639.16	-14.22	3.82	0.42	46.47	-0.0085	61.36	26.37	9,650	13.00
27	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-20	57,600	2.13	1,340	10.74	577	-9.37	4.89	0.49	45.46	-0.0175	64.60	18.68	160	0.21
28	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	57,600	2.13	380	15.15	46	-21.53	11.73	0.09	15.47	-0.43601	61.56	22.85	37,250	13.00
29	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	57,600	2.13	1,480	12.12	1,072	4.51	4.83	0.90	62.03	-0.0069	57.34	8.33	88,300	129.00
30	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-2020	57,600	2.13	1,360	N/A	N/A	-4.17	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3,100	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 (%)	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	84,400	2.30	10	-50.00	0	-36.26	18.96	0.00	2.25	-13642.2	116.02	36.37	144,370	1.00
32	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-2020	84,400	2.30	60	0.00	N/A	-30.33	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	31.04	83,590	5.00
33	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-2020	84,400	2.30	4,930	4.01	3,351	-9.00	4.16	1.65	48.57	-0.00896	70.36	20.69	11,340	56.00
34	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-2020	84,400	2.30	670	-18.29	692	-30.33	6.21	0.51	24.65	-0.0092	52.27	34.30	230	0.15
35	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	84,400	2.30	11,220	10.22	10,924	-3.08	4.06	5.26	54.02	-0.00337	54.26	16.37	17,600	197.00
36	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	84,400	2.30	1,110	N/A	N/A	-0.71	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24,910	30.00
37	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	56,600	2.54	1,400	0.00	21	-16.41	4.29	0.02	42.49	-0.28765	55.56	26.30	97,800	136.00
38	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-20	58,800	2.80	2,380	3.48	1,272	-17.35	4.71	1.02	38.12	-0.0139	67.87	25.44	14,640	34.00
39	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-20	58,800	2.80	690	9.52	402	-27.55	5.11	0.35	29.96	-0.013	61.23	33.42	16,160	10.00
40	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-20	58,800	2.80	460	15.00	352	-13.95	7.67	0.46	29.99	-0.01893	55.28	17.86	316,820	141.00

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	58,800	2.80	760	N/A	N/A	-2.04	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	46,240	30.00
42	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-20	30,700	1.49	10	-50.00	1	-11.76	35.47	0.00	5.51	-5.3693	53.15	11.92	99,810	1.00
43	CREE2002	VND	REE	1.00	32,000	29-6-20	30,700	1.49	830	-7.78	390	-4.23	13.86	0.88	37.48	-0.1117	54.62	6.94	80,410	65.00
44	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	30,700	1.49	840	N/A	N/A	2.28	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10,560	10.00
45	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-20	3,100	4.03	10	0.00	-	-753.81	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	755.10	31,800	0.32
46	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,100	4.03	970	-15.65	88	-133.13	1.72	0.05	53.68	-0.05373	197.27	164.42	34,860	34.00
47	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,900	1.36	900	-10.00	545	-41.68	4.60	0.84	27.77	-0.0108	61.07	47.72	119,390	87.00
48	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	11,900	-1.24	790	-16.84	913	7.57	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.93	120,480	94.00
49	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,900	-1.24	2,430	-0.41	1,790	0.10	2.95	2.22	60.27	-0.00362	72.95	20.32	55,350	140.00
50	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,900	-1.24	2,090	-1.42	1,662	6.63	3.67	2.56	64.45	-0.0053	72.72	10.93	361,730	811.00

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	11,900	-1.24	2,370	1.72	2,130	7.56	3.29	2.94	65.43	-0.0026	61.51	12.35	55,680	138.00
52	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	20,600	2.49	20	-71.43	8	-11.65	33.22	0.07	6.45	-0.8507	55.33	11.84	708,800	14.00
53	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,600	2.49	1,040	0.00	924	-21.36	6.09	1.37	30.77	-0.0088	49.44	26.41	32,000	33.00
54	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,600	2.49	2,000	4.71	1,954	17.48	4.34	2.06	84.29	-0.00215	51.38	1.94	58,040	117.00
55	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,600	2.49	2,420	-7.98	2,032	-6.80	4.26	2.10	50.03	-0.0044	53.71	18.54	37,500	91.00
56	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,600	2.49	2,070	N/A	N/A	12.62	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6,000	10.00
57	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	74,900	7.00	1,400	28.44	822	-26.26	4.07	0.45	38.05	-0.00842	62.63	35.60	118,490	150.00
58	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	74,900	7.00	10,250	25.15	8,734	-2.80	3.98	4.64	54.50	-0.0038	55.31	16.49	20,140	187.00
59	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	74,900	7.00	1,320	N/A	N/A	6.54	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	262,490	320.00
60	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	93,400	4.94	1,240	8.77	568	-35.40	4.58	0.28	30.43	-0.0132	59.28	42.04	73,290	85.00

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	93,400	4.94	440	46.67	132	-16.58	9.96	0.14	23.46	-0.1368	65.46	18.94	244,390	82.00
62	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	107,700	-1.19	650	-5.80	47	-60.76	4.14	0.02	25.01	-0.1014	72.13	66.79	24,760	16.00
63	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	107,700	-1.19	1,200	N/A	N/A	-7.71	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	46,010	60.00
64	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18-6-20	117,000	4.46	300	0.00	116	-2.56	15.95	0.16	40.90	-0.3134	71.56	5.13	88,600	32.00
65	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	117,000	4.46	1,570	21.71	983	-20.61	5.14	0.43	34.46	-0.00788	48.95	27.32	5,740	8.00
66	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	117,000	4.46	2,660	13.19	2,317	19.66	3.49	0.69	79.34	-0.0022	65.11	3.08	208,830	534.00
67	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	117,000	4.46	16,770	13.23	11,278	-0.85	3.86	3.72	55.36	-0.00436	56.56	15.19	16,500	264.00
68	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	117,000	4.46	2,330	N/A	N/A	11.97	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16,550	40.00
69	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	22,200	2.78	1,000	-13.04	1,125	9.91	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.90	19,530	23.00
70	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,200	2.78	1,540	2.67	1,658	0.90	7.99	2.98	55.45	-0.0121	51.98	6.04	60,060	90.00

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	22,200	2.78	1,950	9.55	1,790	12.16	4.14	1.67	72.75	-0.0046	66.94	5.41	119,730	223.00
72	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,200	2.78	2,580	-12.24	2,658	-8.11	4.22	2.53	49.05	-0.0037	54.96	19.73	25,500	66.00
73	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,200	2.78	1,470	N/A	N/A	-1.35	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6,200	10.00
74	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,750	7.00	180	12.50	137	-37.53	6.88	0.18	18.52	-0.0204	59.00	40.22	489,410	83.00
75	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	26,750	7.00	30	0.00	1	-19.63	18.55	0.00	8.32	-12.7027	96.68	20.07	115,080	3.00
76	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,750	7.00	1,020	27.50	590	-42.05	4.09	0.45	31.17	-0.0105	67.80	49.68	262,110	244.00
77	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	26,750	7.00	1,000	75.44	N/A	-12.15	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	68,240	44.00
78	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,750	7.00	3,450	32.18	3,384	-4.67	4.07	2.58	52.54	-0.0035	55.07	17.57	55,510	183.00
79	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,750	7.00	1,420	N/A	N/A	14.02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,670	0.00

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