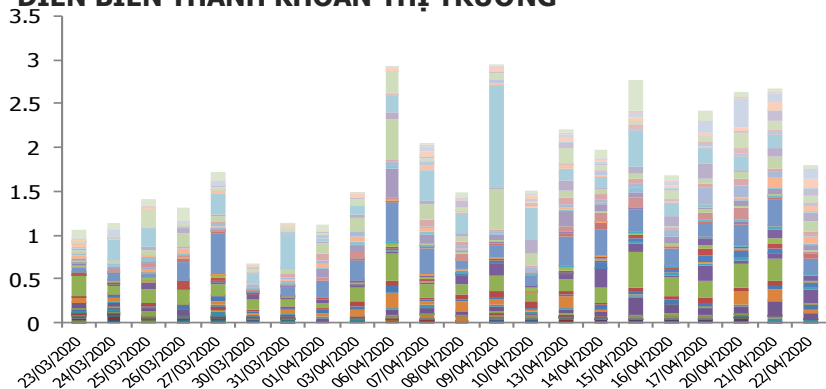


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	47
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	47.12
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.92x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	18/6/2020

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)	
CVPB2003	■	■	■	■	■	4.2
CFPT1908	■	■	■	■	■	4.2
CVPB2001	■	■	■	■	■	4.2
CFPT2002	■	■	■	■	■	4
CHPG2004	■	■	■	■	■	3.8

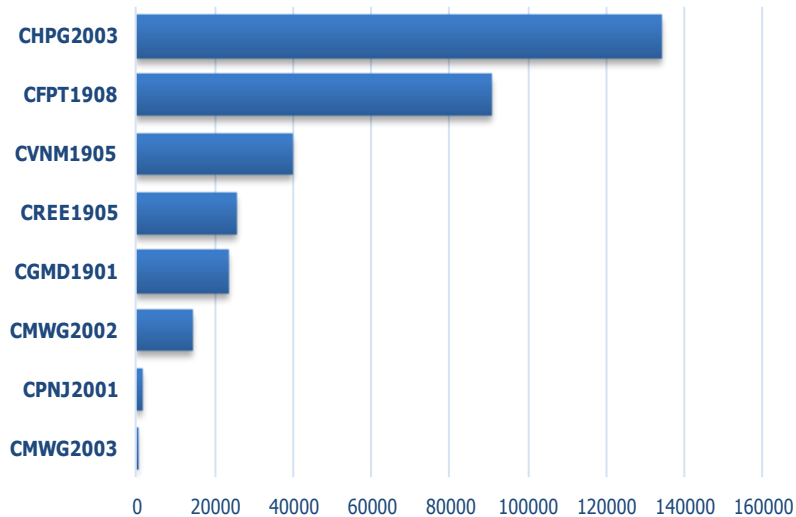
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Sau 2 phiên điều chỉnh giảm, thị trường chứng quyền có phiên phục hồi thận trọng dù có tới 15 mã cơ sở tăng, chỉ 5 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. CW ở một số mã cơ sở đồng loạt tăng giá như: HPG, FPT, HDB, STB...tuy vậy độ rộng thị trường chỉ ở mức trung tính. Phiên này cũng là phiên giao dịch cuối cùng của 2 mã CMWG2003 và CPNJ2001, kết thúc phiên giao dịch cả 2 mã này đều giảm hơn 99% so với giá phát hành.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,92 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 1,79 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 32% và 26,2% về giá trị. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó gần 23,2% về khối lượng và 26,2% về giá trị. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, phiên này có 23 mã tăng giá, 15 mã giảm giá và 9 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ tăng giá đạt 49% so với bình quân 18% ở 2 phiên trước đó.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và từ 40 đến 70 ngày, lần lượt chiếm 22,5% và 55,3%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 44% trong khi ở các mã giảm chiếm 48%. CW dựa theo cổ phiếu VRE và VPB có thanh khoản tốt nhất thị trường lần lượt chiếm 17% và 15%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 47 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 21 mã CW, tiếp theo là HCM và MBS lần lượt có 10 và 8 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam tiếp tục dẫn đầu thị trường và chiếm 53,37%, HCM ở vị trí thứ 2 với 22,6%, tiếp theo là SSI chiếm 14,34% và MBS chiếm 5,17%.
- Nhịp điều chỉnh ở thị trường cơ sở qua nhanh, các cổ phiếu chứng quyền mang tính dẫn dắt dựa trên các mã như: FPT, HPG, MWG,...chiếm tỷ trọng cao sẽ là địa chỉ của dòng tiền, nhà đầu tư có thể mở vị thế đối với các mã như trên..

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 (%)
CFPT1908	-5.68	-15.96	37.90	49.51	10.31
CHPG2003	-6.25	0.00	30.72	59.91	8.27
CREE1905	-11.97	-23.64	33.08	53.28	16.05
CVNM1905	-28.95	-50.00	2.23	99.73	29.05
CMWG2002	-34.15	33.33	15.94	352.06	36.10
CMWG2003	-39.63	0.00	2.18	214.96	39.76
CPNJ2001	-42.01	-50.00	1.59	212.86	42.09
CGMD1901	-42.45	-50.00	2.59	135.86	42.61

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

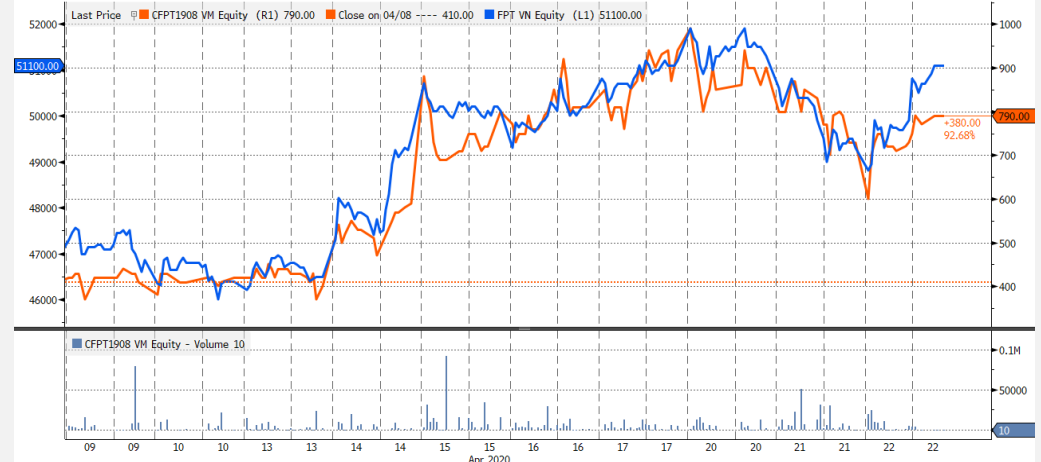


CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	8.17	<div style="width: 80%;"></div>
Độ nhạy	0.86	<div style="width: 20%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.02	<div style="width: 90%;"></div>
Độ biến động nội hàm	49.51	<div style="width: 95%;"></div>
Phần bù rủi ro	10.31	<div style="width: 30%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Tốt	★★★★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✔

ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908

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



CFPT1908 VM Equity (FPT Corp) Compare stock Vs Cw 10 Days 10 Minutes

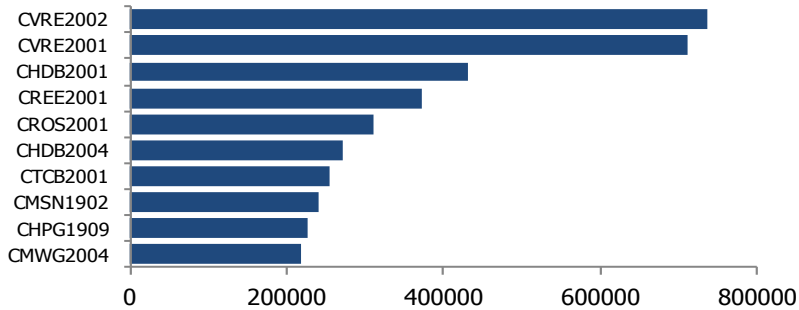
Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

22-Apr-2020 15:51:31

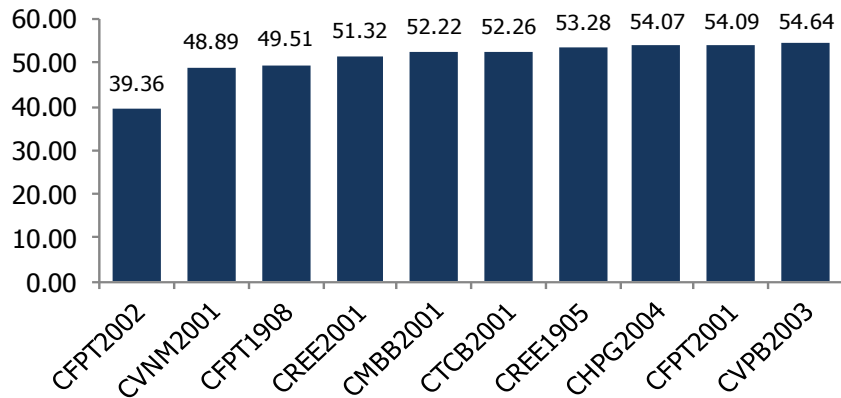
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CDPM2001	-19.46	42.86	48.15	57.89
CDPM2002	14.00	38.46	29.55	93.22
CMWG2004	50.00	37.14	134.15	-79.35
CMWG2002	6.67	33.33	23.08	-89.12
CROS2001	25.00	25.00	-16.67	-91.07

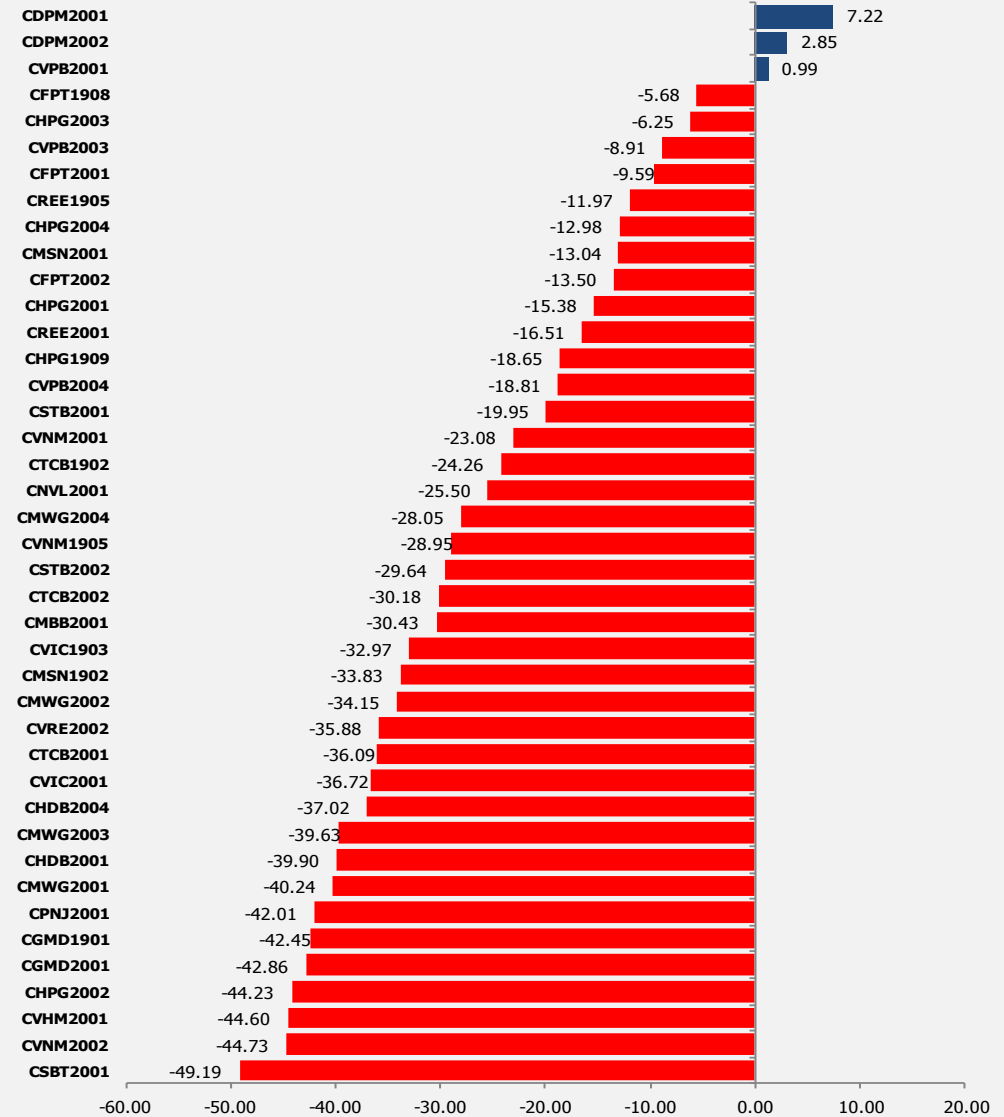
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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 (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	CDPM2001	KIS	DPM	2.00	14,567	17/6/20	15,700	6.08	1,200	-19.46	680	7.22	3.91	0.85	59.78	-0.00912	87.63	8.07	31,420	40.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14/12/20	15,700	6.08	3,420	14.00	1,797	2.85	2.59	1.48	56.41	-0.00284	77.33	18.93	20,460	66.00
3	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15/6/2020	51,100	3.65	790	8.22	541	-5.68	8.17	0.86	37.90	-0.01639	49.51	10.31	90,920	63.00
4	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18/6/20	51,100	3.65	460	21.05	247	-9.59	7.57	0.37	34.08	-0.02273	54.09	14.09	23,970	10.00
5	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20/7/20	51,100	3.65	700	20.7	701	-13.50	9.28	1.27	25.42	-0.01054	39.36	16.24	9,260	6.00
6	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24/4/20	17,500	3.55	10	0.00	0	-42.45	16.03	0.00	2.59	-5.6E+09	135.86	42.61	23,320	0.23
7	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18/6/20	17,500	3.55	50	0.00	6	-42.86	9.06	0.01	10.35	-0.29043	62.77	44.00	70,310	3.00
8	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17/6/20	20,800	3.48	110	10.00	22	-39.90	9.62	0.05	10.17	-0.1704	60.49	40.96	429,600	45.00
9	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14/12/20	20,800	3.48	820	9.3	240	-54.44	3.77	0.22	29.75	-0.01708	67.08	62.32	26,210	20.00
10	CHDB2004	SSI	HDB	1.00	28,500	12/5/2020	20,800	3.48	40	33.33	1	-37.02	16.62	0.01	3.20	-4.11912	66.33	37.21	272,350	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 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	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13/5/20	20,800	2.97	110	22.22	23	-18.65	13.74	0.08	14.54	-0.3406	60.19	19.71	224,850	21.00
12	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26/6/20	20,800	2.97	460	2.22	235	-15.38	7.21	0.41	31.89	-0.02776	55.62	19.81	129,090	58.00
13	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14/12/2020	20,800	2.97	940	4.44	274	-44.23	3.70	0.24	33.48	-0.0154	65.58	53.26	43,500	39.00
14	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28/4/2020	20,800	2.97	140	55.56	61	-6.25	15.21	0.22	30.72	-0.18223	59.91	8.27	134,050	18.00
15	CHPG2004	SSI	HPG	1.00	23,500	11/6/20	20,800	2.97	790	21.54	433	-12.98	8.28	0.86	31.46	-0.03293	54.07	16.78	166,600	111.00
16	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18/6/20	16,100	2.88	100	11.11	49	-30.43	10.27	0.16	12.76	-0.05991	52.22	31.68	114,990	10.00
17	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13/5/20	58,200	2.83	60	0.00	1	-33.83	13.22	0.00	6.82	-9.28558	73.39	34.35	240,200	11.00
18	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14/12/2020	58,200	2.83	1,910	11.05	929	-13.04	3.13	0.50	51.43	-0.00559	65.91	29.45	73,740	130.00
19	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18/6/20	82,000	3.27	70	0.00	31	-40.24	9.94	0.04	8.48	-0.07263	58.79	41.10	58,680	5.00
20	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8/7/2020	82,000	3.27	160	6.67	0	-34.15	8.17	0.00	15.94	-3.6E+15	352.06	36.10	14,270	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
21	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22/4/2020	82,000	3.27	10	0.00	0	-39.63	17.85	0.00	2.18	-3.8E+18	214.96	39.76	100	0.00
22	CMWG2004	SSI	MWG	1.00	105,000	11/6/20	82,000	3.27	960	50.00	NA	-28.05	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	NA	217,860	103.00
23	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14/12/20	52,500	0.00	1,330	-2.21	65	-25.50	3.90	0.05	39.56	-0.07502	56.90	35.63	17,130	22.00
24	CPNJ2001	MBS	PNJ	4.89	81,720	22/4/20	58,800	1.55	10	0.00	0	-42.01	18.69	0.00	1.59	-1.4E+24	212.86	42.09	1,350	0.01
25	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15/6/20	29,450	0.51	420	0.00	168	-11.97	8.11	0.23	33.08	-0.04161	53.28	16.05	25,600	9.00
26	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18/6/20	29,450	0.51	190	-9.52	68	-16.51	8.67	0.10	26.66	-0.05165	51.32	19.58	370,970	70.00
27	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17/6/20	3,570	-0.56	50	25.00	0	-641.40	2.53	0.00	14.19	-8010336	300.75	647.00	308,990	12.00
28	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14/12/20	14,150	-0.70	890	-3.26	471	-49.19	4.31	0.72	27.10	-0.00989	58.56	55.48	123,640	95.00
29	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17/6/20	9,170	2.00	430	10.26	199	-19.95	6.48	0.14	30.37	-0.03885	69.86	24.63	65,820	26.00
30	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14/12/2020	9,170	2.00	1,310	11.02	662	-29.64	3.10	0.22	44.26	-0.00679	73.12	43.93	19,370	23.00

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	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3/6/20	16,900	0.30	330	10.00	95	-24.26	9.39	0.26	18.34	-0.11542	61.94	26.21	13,790	4.00
32	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18/6/2020	16,900	0.30	70	-12.50	29	-36.09	10.97	0.09	9.08	-0.08243	52.26	36.92	254,950	20.00
33	CTCB2002	SSI	TCB	1.00	22,000	12/5/2020	16,900	0.30	30	-50.00	4	-30.18	19.14	0.03	3.40	-0.87581	56.69	30.36	143,410	4.00
34	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14/12/2020	65,400	-3.82	1,460	-8.75	379	-44.60	3.31	0.19	36.98	-0.01612	72.88	55.76	34,000	50.00
35	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13/5/20	92,500	-0.54	30	-25.00	1	-32.97	15.41	0.00	5.00	-2.91905	65.71	33.30	51,750	2.00
36	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14/12/20	92,500	-0.54	2,060	-7.21	695	-36.72	3.45	0.26	38.37	-0.01172	67.95	47.86	19,170	38.00
37	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14/12/20	115,100	0.09	940	3.30	170	-50.42	3.78	0.06	30.87	-0.02665	66.00	58.59	2,760	3.00
38	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24/4/20	97,500	0.72	10	0.00	0	-28.95	21.90	0.00	2.23	-2.1E+07	99.73	29.05	40,000	0.40
39	CVNM2001	HSC	VNM	9.92	118,980	18/6/20	97,500	0.72	150	-34.78	45	-23.08	10.36	0.05	15.94	-0.08093	48.89	24.62	12,280	2.00
40	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14/12/20	97,500	0.72	1,190	-0.83	258	-44.73	4.36	0.12	26.64	-0.02223	57.56	50.83	60,150	69.00

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	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18/6/20	20,200	3.32	1,090	10.10	918	0.99	5.25	1.19	56.68	-0.00925	63.58	9.80	154,160	165.00
42	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20/7/20	20,200	3.32	1,500	36.36	1,436	-8.91	5.79	2.06	43.00	-0.0083	54.64	16.34	49,560	71.00
43	CVPB2004	SSI	VPB	1.00	24,000	12/5/20	20,200	3.32	190	-5.00	124	-18.81	14.37	0.44	13.52	-0.11754	59.72	19.75	173,410	32.00
44	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13/5/20	23,550	-3.48	40	0.00	0	-51.97	11.89	0.00	4.04	-14.6862	89.70	52.31	11,480	0.46
45	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17/9/20	23,550	-3.48	200	-28.57	104	-56.22	5.41	0.12	18.37	-0.02008	62.64	59.61	712,630	150.00
46	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18/6/20	23,550	-3.48	90	-30.77	48	-35.88	8.81	0.09	13.47	-0.05427	61.03	37.41	737,160	62.00
47	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14/12/20	23,550	-3.48	950	-13.64	390	-61.35	3.63	0.30	29.25	-0.01254	71.12	69.42	104,410	94.00

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