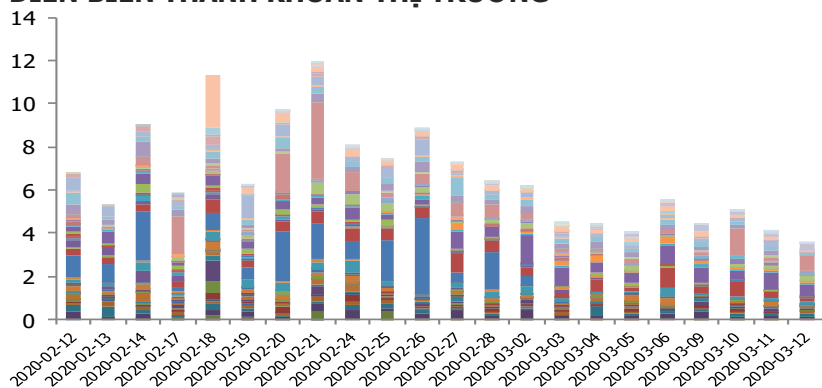


## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	61
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	39.07
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.62x
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	█	█	█	█	█	5
CVPB2001	█	█	█	█	█	4.2
CHPG1907	█	█	█	█	█	3.8
CMSN1903	█	█	█	█	█	3.6
CVNM1903	█	█	█	█	█	3.4

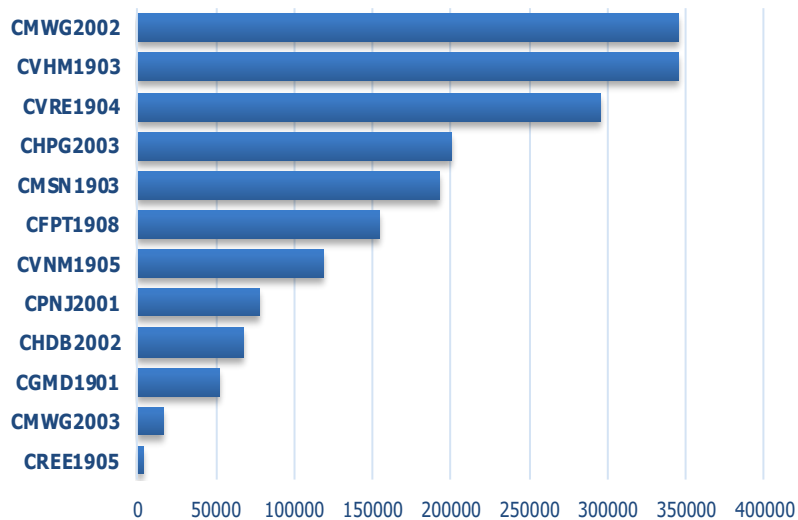
## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền gặp áp lực giảm trên diện rộng trong phiên hôm nay khi không có mã cổ phiếu cơ sở nào tăng điểm. Nhà đầu tư chủ yếu giao dịch ở các mã CW có thị giá thấp nên dù khối lượng giao dịch vẫn cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó nhưng giá trị giao dịch vẫn đang trong xu hướng giảm và dần cạn kiệt. Hiện chỉ còn 3/61 mã ở trạng thái lãi so với giá phát hành.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 8,89 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 3,54 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW tăng nhẹ 4,3% nhưng giá trị giao dịch giảm tới 12,5%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 20,3% về khối lượng nhưng thấp hơn 22,98% về giá trị. Độ rộng thị trường cho thấy thị trường gặp áp lực bán trên diện rộng, đây cũng là phiên thứ 4/5 phiên giảm mạnh vừa qua, chỉ có 06 mã tăng trong khi có tới 48 mã giảm và 07 mã giữ tham chiếu
- Thanh khoản thị trường tập trung ở các nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại từ 40 đến 70 ngày và từ 70 đến 110 ngày, lần lượt đạt 25% và 45%. Các mã CW dựa theo cổ phiếu MBB chiếm 13,1% thanh khoản toàn thị trường, tiếp theo là các mã CW dựa theo cổ phiếu HPG và VNM lần lượt chiếm 11,6% và 10,5% thanh khoản toàn thị trường.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 61 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 MBS lần lượt có 15 và 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của HCM vươn lên dẫn đầu thị trường và chiếm 37,36%, KIS ở vị trí thứ 2 với 32,12%, tiếp theo là SSI và MBS lần lượt chiếm 14,35% và 9,63%.
- Thị trường cơ sở đang chịu tác động rõ nét từ ảnh hưởng của các thị trường chứng khoán quốc tế, trong khi ở bên trong khối ngoại vẫn duy trì đà bán ròng và xu hướng ngày càng mạnh lên. Nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát thị trường để xác định vùng hỗ trợ, trong khi chưa vội mở thêm vị thế mới.

### 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 (%)
CMSN1903	-11.51	-97.50	4.10	52.60	11.61
CFPT1908	-12.27	-16.36	35.48	53.15	18.00
CHDB2002	-14.04	-50.00	29.75	73.39	17.54
CHPG2003	-14.81	-43.90	29.54	56.19	18.39
CVHM1903	-17.36	-71.43	3.99	76.13	17.50
CREE1905	-17.77	-37.50	32.52	53.64	22.88
CVNM1905	-24.60	33.33	13.27	53.24	25.78
CPNJ2001	-30.88	65.00	19.49	78.78	33.46
CVRE1904	-34.30	0.00	4.03	137.82	34.55
CMWG2002	-35.30	-42.86	23.35	98.31	39.24
CMWG2003	-40.84	-60.00	7.91	65.50	41.57
CGMD1901	-51.08	-60.00	4.11	62.16	51.42

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

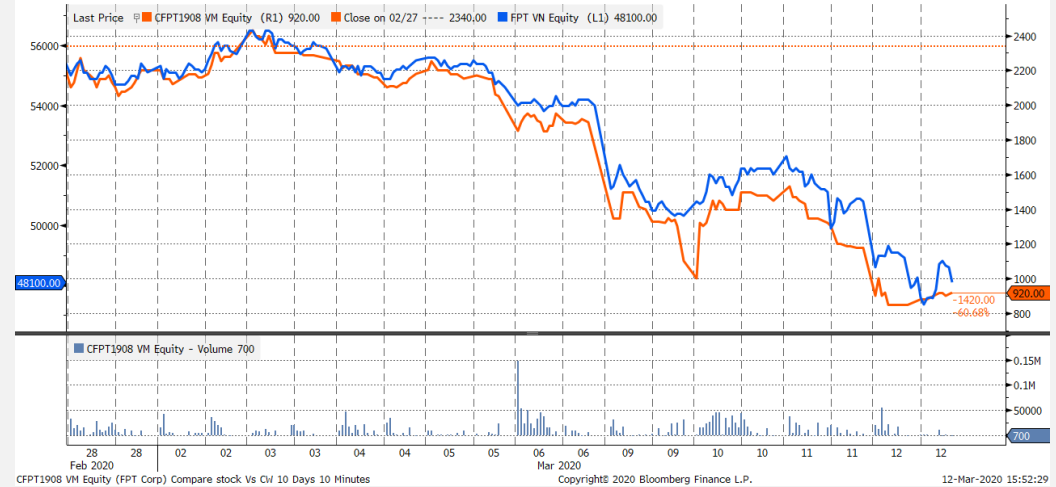


### CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CFPT1908		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	6.18	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Độ nhạy	0.16	<div style="width: 10%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.03	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Độ biến động nội hàm	53.15	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
Phần bù rủi ro	18.00	<div style="width: 80%; height: 10px; background-color: #28a745;"></div>
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	<b>Khá</b>	<b>★ ★ ★ ★</b>
<b>Phù hợp</b>		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		<span style="color: orange;">⚠</span>
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		<span style="color: green;">✔</span>

### ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908

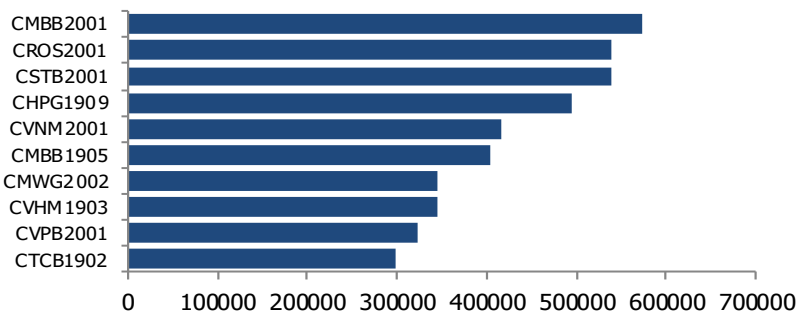
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền  
So sánh giá FPT và CFPT1908



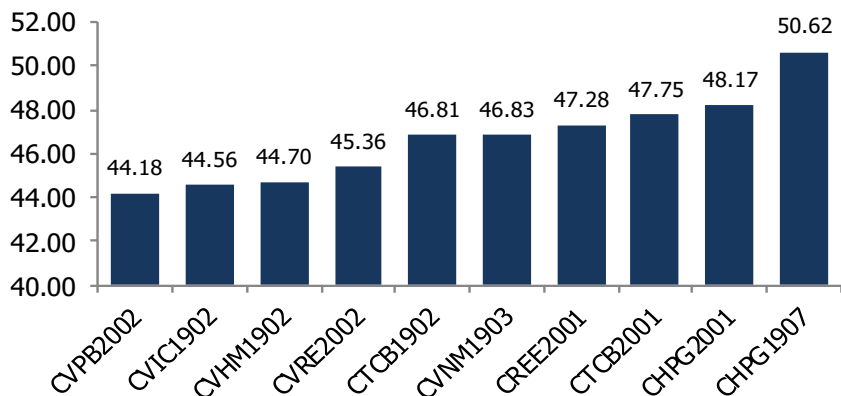
### 5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CFPT2001	107.69	110.94	28.57	-2.17
CPNJ2001	-34.00	65.00	-68.57	-78.71
CVNM1904	0.00	50.00	-50.00	-98.57
CVNM1905	-7.69	33.33	-45.45	-94.17
CHPG2001	-45.76	33.33	-68.63	-87.10

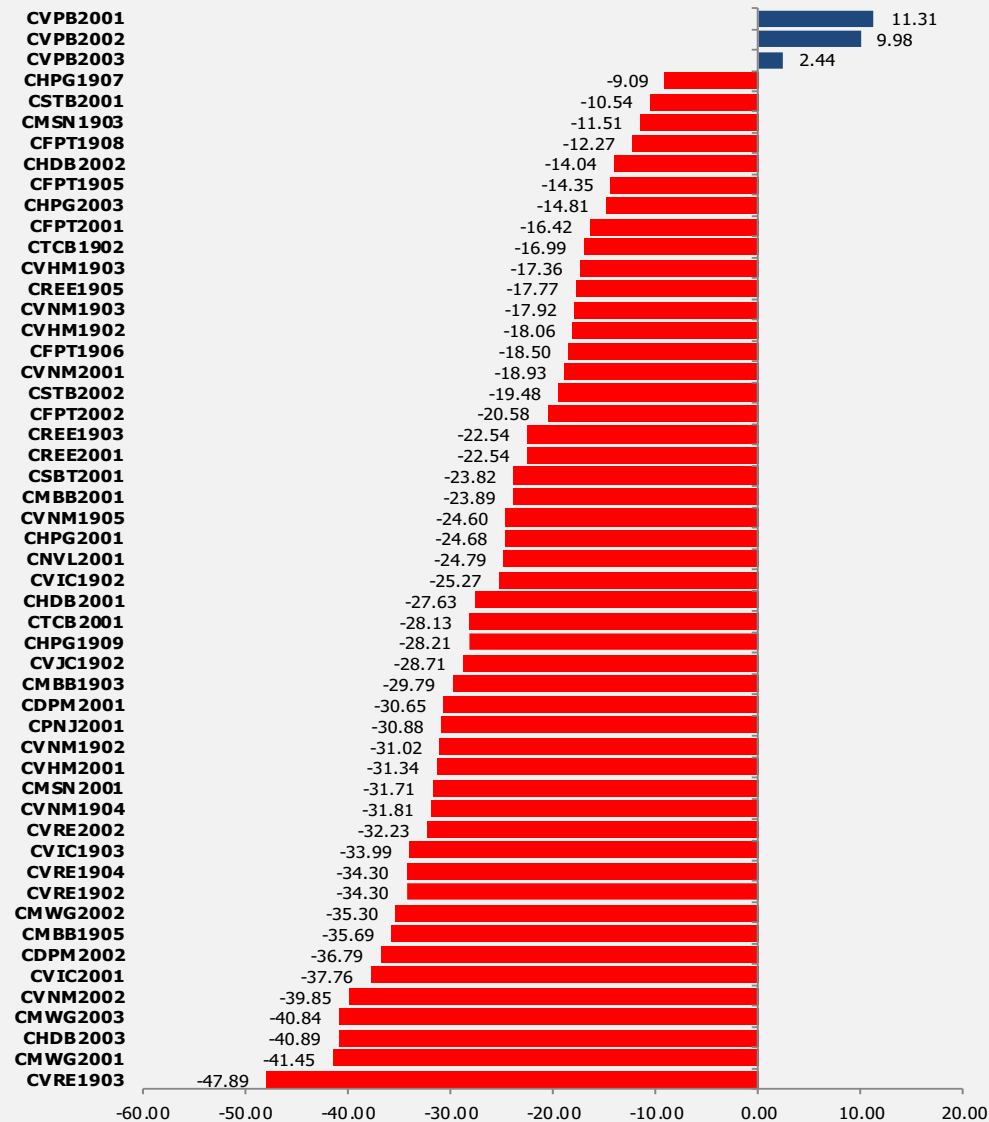
### 10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



### 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 (%)	Phần bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (Tỷ VND)
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	11,150	-5.51	250	-10.71	17	-30.65	5.40	0.04	24.20	-0.14795	70.62	35.13	171,100	0.04
2	CDPM2002	KIS	DPM	1.00	15,252	14-12-20	11,150	-5.51	1,230	-15.17	210	-36.79	3.28	0.31	36.16	-0.0174	67.61	47.82	11,300	0.01
3	CFPT1905	SSI	FPT	1.00	55,000	20-4-2020	48,100	-5.31	1,500	-40.00	185	-14.35	9.01	0.17	28.09	-0.21236	58.92	17.46	107,880	0.09
4	CFPT1906	HSC	FPT	5.00	57,000	6-4-20	48,100	-5.31	120	-40.00	4	-18.50	12.86	0.01	16.04	-1.59075	58.23	19.75	297,980	0.03
5	CFPT1908	MBS	FPT	3.00	54,000	15-6-20	48,100	-5.31	920	-22.0	246	-12.27	6.18	0.16	35.48	-0.02944	53.15	18.00	154,570	0.14
6	CFPT2001	HSC	FPT	5.00	56,000	18-6-20	48,100	-5.31	1,350	107.69	102	-16.42	3.31	0.03	46.40	-0.08649	98.49	30.46	271,700	0.14
7	CFPT2002	VCI	FPT	2.00	58,000	20-7-20	48,100	-5.31	1,250	-3.10	257	-20.58	5.82	0.16	30.25	-0.03442	52.12	25.78	17,900	0.02
8	CGMD1901	MBS	GMD	2.83	24,928	24-4-20	16,500	-6.78	20	-66.67	0	-51.08	11.97	0.00	4.11	-395.924	62.16	51.42	52,660	0.00
9	CGMD2001	HSC	GMD	4.00	25,000	18-6-20	16,500	-6.78	50	-16.7	1	-51.52	8.18	0.00	9.91	-1.87935	54.90	52.73	243,460	0.01
10	CHDB2001	KIS	HDB	2.00	29,099	17-6-2020	22,800	-6.94	500	-19.35	74	-27.63	6.09	0.10	26.70	-0.08054	60.16	32.01	31,890	0.02

## 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 (Tỷ VND)
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	22,800	-6.94	400	-16.67	38	-14.04	8.48	0.07	29.75	-0.36848	73.39	17.54	67,920	0.02
12	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	22,800	-6.94	1,230	-30.11	214	-40.89	3.43	0.16	37.03	-0.02026	64.14	51.68	18,000	0.02
13	CHPG1907	SSI	HPG	1.00	21,000	20-4-2020	19,250	-6.33	660	-46.77	222	-9.09	9.75	0.56	33.43	-0.06574	50.62	12.52	261,970	0.17
14	CHPG1909	KIS	HPG	2.00	24,680	13-5-2020	19,250	-6.33	180	-28.00	13	-28.21	9.00	0.03	16.82	-0.33329	55.12	30.08	494,320	0.09
15	CHPG2001	HSC	HPG	2.00	24,000	26-6-20	19,250	-6.33	320	-45.76	77	-24.68	7.26	0.14	24.14	-0.04703	48.17	28.00	17,510	0.01
16	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	19,250	-6.33	600	-21.05	61	-55.84	4.18	0.07	26.06	-0.04542	56.97	62.07	55,000	0.03
17	CHPG2003	MBS	HPG	3.00	22,100	28-4-20	19,250	-6.33	230	-36.11	45	-14.81	8.24	0.10	29.54	-0.10006	56.19	18.39	200,220	0.04
18	CMBB1903	SSI	MBB	1.00	22,000	20-4-2020	16,950	-6.87	480	-17.24	1	-29.79	6.87	0.00	19.46	-13.8505	88.80	32.63	187,170	0.09
19	CMBB1905	HSC	MBB	2.00	23,000	6-4-20	16,950	-6.87	60	-33.33	0	-35.69	10.84	0.00	7.67	-1268.63	81.70	36.40	403,380	0.02
20	CMBB2001	HSC	MBB	2.00	21,000	18-6-2020	16,950	-6.87	390	-27.78	39	-23.89	5.81	0.07	26.76	-0.09524	61.77	28.50	573,850	0.20

## 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 (Tỷ VND)
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	CMSN1902	KIS	MSN	5.00	77,889	13-5-2020	49,950	0.00	150	-11.76	1	-55.93	7.34	0.00	11.02	-4.15583	76.57	57.44	98,760	0.01
22	CMSN1903	MBS	MSN	5.00	55,700	13-3-20	49,950	0.00	10	-80.00	1	-11.51	40.98	0.01	4.10	-5.63611	52.60	11.61	192,980	0.00
23	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-20	49,950	0.00	1,160	-12.12	401	-31.71	3.46	0.28	40.18	-0.00924	61.08	43.32	252,540	0.28
24	CMWG1907	HSC	MWG	10.00	125,000	6-4-20	81,300	-6.98	30	50.00	0	-53.75	11.43	0.00	4.22	-599990	85.83	54.12	259,830	0.01
25	CMWG2001	HSC	MWG	10.00	115,000	18-6-20	81,300	-6.98	120	-45.45	5	-41.45	8.12	0.00	11.98	-0.43657	52.95	42.93	58,640	0.01
26	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	81,300	-6.98	320	6.67	0	-35.30	5.93	0.00	23.35	-26.6685	98.31	39.24	346,000	0.09
27	CMWG2003	MBS	MWG	10.00	114,500	22-4-20	81,300	-6.98	60	0.00	0	-40.84	10.72	0.00	7.91	-36.2815	65.50	41.57	16,500	0.00
28	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	52,800	-0.38	1,620	-1.82	107	-24.79	3.49	0.07	42.89	-0.04429	58.33	37.06	3,000	0.01
29	CPNJ2001	MBS	PNJ	5.00	83,500	22-4-20	63,800	-7.00	330	-34.00	1	-30.88	7.54	0.00	19.49	-12.015	78.78	33.46	78,220	0.02
30	CREE1903	SSI	REE	0.95	34,310	20-4-2020	28,000	-6.20	290	-60.81	NA	-22.54	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	25.77	16,020	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 (Tỷ VND)
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	CREE1905	MBS	REE	2.86	32,977	15-6-20	28,000	-6.20	500	-31.51	58	-17.77	6.37	0.07	32.52	-0.08693	53.64	22.88	4,070	0.00
32	CREE2001	HSC	REE	4.77	34,310	18-6-2020	28,000	-6.20	190	-36.67	19	-22.54	7.60	0.03	24.56	-0.11673	47.28	25.77	151,300	0.04
33	CROS2001	KIS	ROS	4.00	26,468	17-6-2020	5,630	-6.94	70	-12.50	0	-370.12	2.87	0.00	14.27	-514.525	190.12	375.10	539,150	0.03
34	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-2020	17,050	-6.83	2,820	0.00	373	-23.82	2.92	0.32	48.26	-0.01998	69.94	40.36	300	0.00
35	CSTB2001	KIS	STB	1.00	10,999	17-6-20	9,950	-6.57	1,020	-16.39	309	-10.54	4.48	0.14	45.97	-0.02312	68.70	20.79	537,890	0.54
36	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	9,950	-6.57	1,690	-8.65	509	-19.48	2.94	0.15	49.89	-0.0083	67.92	36.46	4,100	0.01
37	CTCB1902	VND	TCB	1.00	21,000	3-6-20	17,950	-6.99	630	-58.00	279	-16.99	7.99	0.62	28.04	-0.02883	46.81	20.50	299,750	0.18
38	CTCB2001	HSC	TCB	2.00	23,000	18-6-20	17,950	-6.99	220	-46.34	67	-28.13	8.00	0.15	19.61	-0.04589	47.75	30.58	203,300	0.05
39	CVHM1902	SSI	VHM	1.00	85,000	20-4-20	72,000	-5.88	790	-14.13	47	-18.06	13.74	0.09	15.08	-0.64702	44.70	19.15	22,520	0.02
40	CVHM1903	MBS	VHM	5.00	84,500	13-3-20	72,000	-5.88	20	0.00	0	-17.36	28.72	0.00	3.99	-1.7E+07	76.13	17.50	345,000	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 (Tỷ VND)
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	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	72,000	-5.88	1,430	2.14	162	-31.34	3.79	0.09	37.66	-0.0295	55.83	41.27	12,030	0.02
42	CVIC1902	SSI	VIC	1.00	115,000	20-4-20	91,800	-5.36	440	-37.14	0	-25.27	15.81	0.00	7.58	-103.947	44.56	25.75	13,500	0.01
43	CVIC1903	KIS	VIC	10.00	123,000	13-5-20	91,800	-5.36	130	-13.33	0	-33.99	9.29	0.00	13.16	-221.765	56.48	35.40	28,000	0.00
44	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	91,800	-5.36	1,600	-17.53	32	-37.76	3.91	0.01	34.10	-0.18658	55.99	46.48	10	0.00
45	CVJC1902	SSI	VJC	1.00	130,000	20-4-20	101,000	-5.16	620	-39.81	4	-28.71	13.61	0.01	8.36	-7.3272	51.32	29.33	35,120	0.01
46	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	101,000	-5.16	460	-8.00	8	-71.42	4.45	0.00	20.27	-0.33608	57.02	75.98	1,690	0.00
47	CVNM1902	KIS	VNM	9.92	132,200	24-3-20	100,900	-0.69	40	0.00	0	-31.02	15.06	0.00	5.92	-110817	83.93	31.42	131,950	0.01
48	CVNM1903	SSI	VNM	0.99	118,980	20-4-20	100,900	-0.69	1,310	-18.63	172	-17.92	12.87	0.22	16.56	-0.28213	46.83	19.21	116,190	0.11
49	CVNM1904	HSC	VNM	9.92	131,870	6-4-20	100,900	-0.69	30	0.00	0	-31.81	16.12	0.00	4.79	-83.2303	58.22	32.11	149,420	0.00
50	CVNM1905	MBS	VNM	9.92	125,730	24-4-20	100,900	-0.69	120	-7.69	5	-24.60	11.25	0.01	13.27	-0.90713	53.24	25.78	118,900	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 (%)	Phản bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (Tỷ VND)
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	CVNM2001	HSC	VNM	10.00	120,000	18-6-20	100,900	-0.69	450	-8.16	86	-18.93	6.61	0.06	29.47	-0.05073	51.87	23.39	415,610	0.16
52	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	100,900	-0.69	1,410	0.00	194	-39.85	4.21	0.08	29.44	-0.02757	53.60	46.84	2,660	0.00
53	CVPB2001	HSC	VPB	2.00	20,000	18-6-20	22,550	-6.82	2,020	-24.63	1,669	11.31	3.95	1.46	70.78	-0.00346	57.48	6.61	324,290	0.67
54	CVPB2002	VPS	VPB	2.00	20,300	6-4-20	22,550	-6.82	1,260	-37.00	1,227	9.98	7.38	2.01	82.51	-0.00528	44.18	1.20	17,260	0.02
55	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,550	-6.82	5,910	-12.70	2,409	2.44	2.45	1.31	64.08	-0.00856	107.20	23.77	370	0.00
56	CVRE1902	HSC	VRE	4.00	32,500	6-4-20	24,200	-6.92	40	100.00	0	-34.30	12.12	0.00	8.02	-37.7241	72.18	34.96	63,720	0.00
57	CVRE1903	KIS	VRE	2.00	35,789	13-5-20	24,200	-6.92	70	-36.36	1	-47.89	10.69	0.00	6.18	-1.92431	56.37	48.47	200	0.00
58	CVRE1904	MBS	VRE	3.00	32,500	13-3-20	24,200	-6.92	20	0.00	0	-34.30	16.25	0.00	4.03	-1.8E+13	137.82	34.55	296,420	0.01
59	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	24,200	-6.92	370	5.71	29	-52.02	4.30	0.03	26.29	-0.0837	65.91	58.14	54,000	0.02
60	CVRE2002	HSC	VRE	4.00	32,000	18-6-20	24,200	-6.92	100	-58.33	28	-32.23	8.95	0.05	14.80	-0.05826	45.36	33.88	44,500	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 (Tỷ VND)
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	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	24,200	-6.92	950	-13.64	110	-57.02	3.74	0.09	29.35	-0.03728	63.03	64.87	50	0.00

## 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>