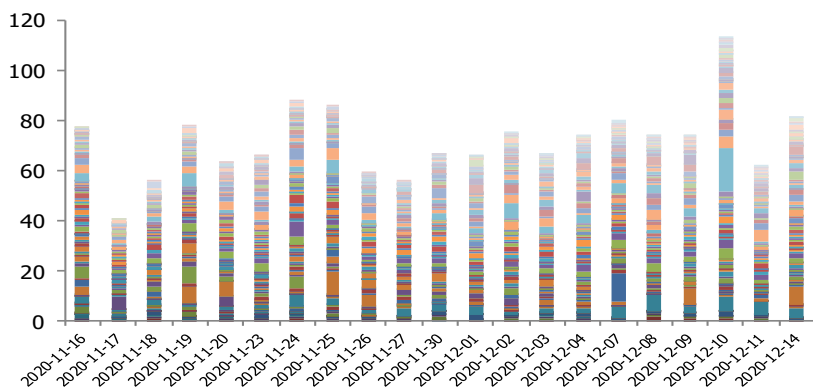


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	123
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	23
Phần bù rủi ro bình quân	8.73
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	8.26x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	26-3-2021

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)	
CFPT2008	5	5	5	5	5	5
CVNM2012	5	5	5	5	5	5
CMWG2014	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CVPB2014	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CHPG2025	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8

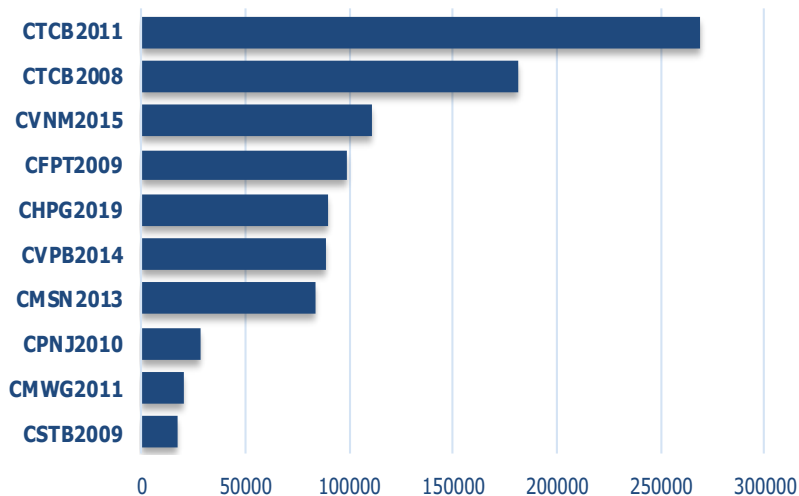
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục giao dịch hừng khởi nhờ nhóm CW dựa trên các cổ phiếu Vingroup, HPG, VNM. Phiên này thị trường đã có tới 20 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi 1 cổ phiếu giảm.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có gần 33,19 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 31,09 tỷ đồng. So với phiên ngày hôm qua, khối lượng CW tăng 30,4% và giá trị giao dịch tăng 31,1%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 6,8% về khối lượng và hơn 0,36% về giá trị.
- Thanh khoản thị trường phiên này tập trung ở các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại trên 110 ngày với tỷ lệ 49,9%. Thanh khoản tập trung ở các mã tăng chiếm 84,1% và 12,0% ở các mã giảm. CW dựa theo cổ phiếu STB và HPG có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 8,7% và 29,4%.
- Hiện có 5 công ty chứng khoán tham gia phát hành 123 mã CW dựa trên 23 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 50 mã CW, tiếp theo là HCM có 31 mã và SSI có 14 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của HCM dẫn đầu thị trường và chiếm 33,5%, KIS Vietnam ở vị trí thứ 2 đạt 30,6%, tiếp theo là SSI chiếm 19,8% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, thị trường cơ sở tăng điểm mạnh phiên thứ 2 liên tiếp và tiến sát vùng kháng cự mạnh 1064-1080 điểm. Do vậy các nhịp rung lắc sẽ thường xuyên xảy ra ở khu vực kháng cự này, nhà đầu tư nên giữ vị thế đối với các mã CW dựa trên nhóm cổ phiếu thép, bán lẻ, ngân hàng, Vingroup,...trong khi chưa vội mở thêm vị thế mua 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 (%)
CHPG2019	38.60	4.17	NA	NA	-0.38
CSTB2009	31.66	-2.00	NA	NA	-0.94
CMWG2011	25.85	-3.39	NA	NA	-1.55
CTCB2008	23.66	8.93	NA	NA	-0.38
CFPT2009	18.18	0.00	96.36	110.40	0.17
CVPB2014	17.42	1.75	81.61	62.30	2.79
CPNJ2010	14.95	-3.81	76.24	71.55	4.57
CTCB2011	13.74	9.52	76.58	62.10	3.82
CVNM2015	9.17	7.02	66.38	77.27	6.97
CMSN2013	-2.96	-11.04	47.89	54.44	11.07

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

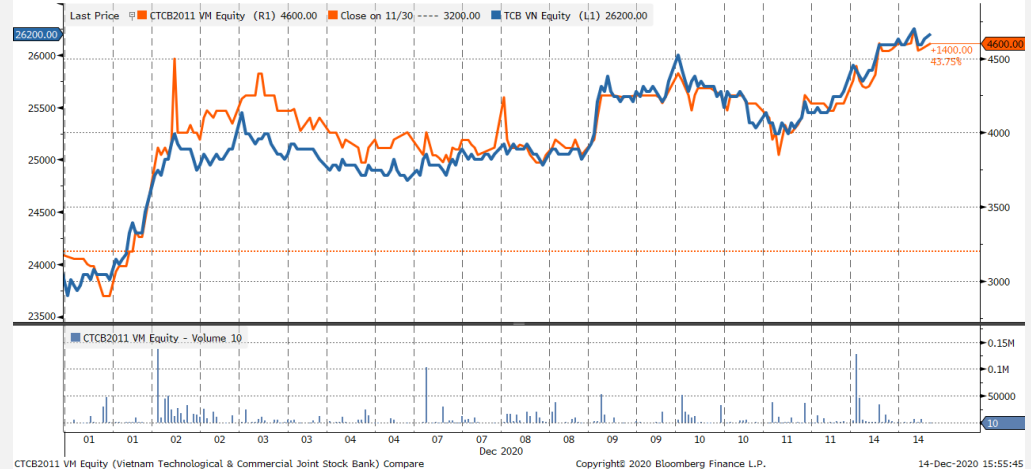


CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2011	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.36
Độ nhạy	3.07
Hao mòn thời gian	0.00
Độ biến động nội hàm	62.10
Phần bù rủi ro	3.82
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 CTCB2011

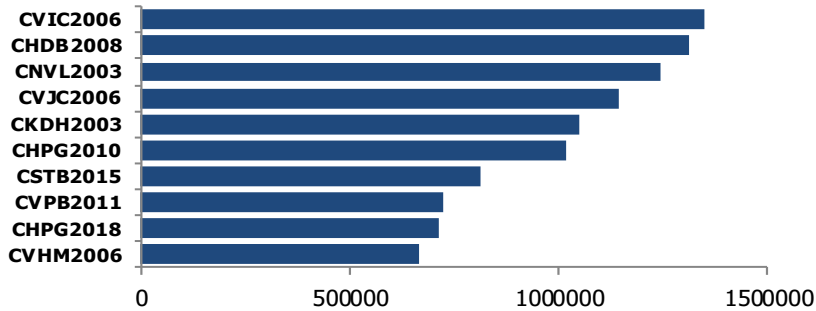
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền
So sánh giá TCB và CTCB2011



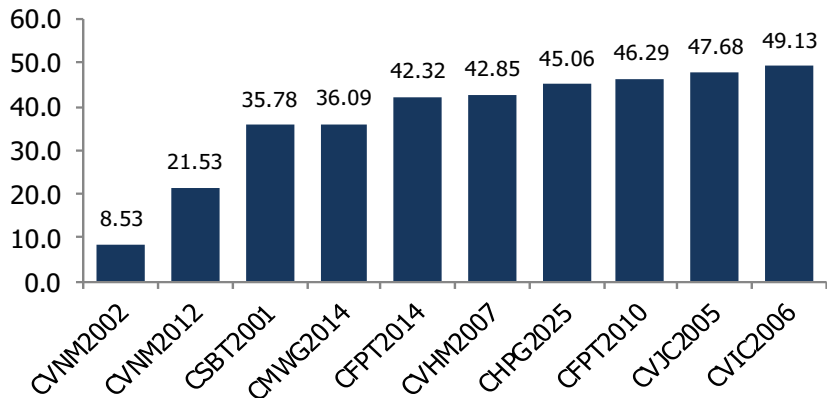
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CNVL2001	0.00	57.89	87.50	54.64
CVJC2005	17.65	28.44	36.59	79.49
CVHM2008	23.77	25.83	25.83	22.76
CVRE2007	19.05	25.00	25.00	-60.00
CVRE2009	15.07	23.53	20.00	-11.58

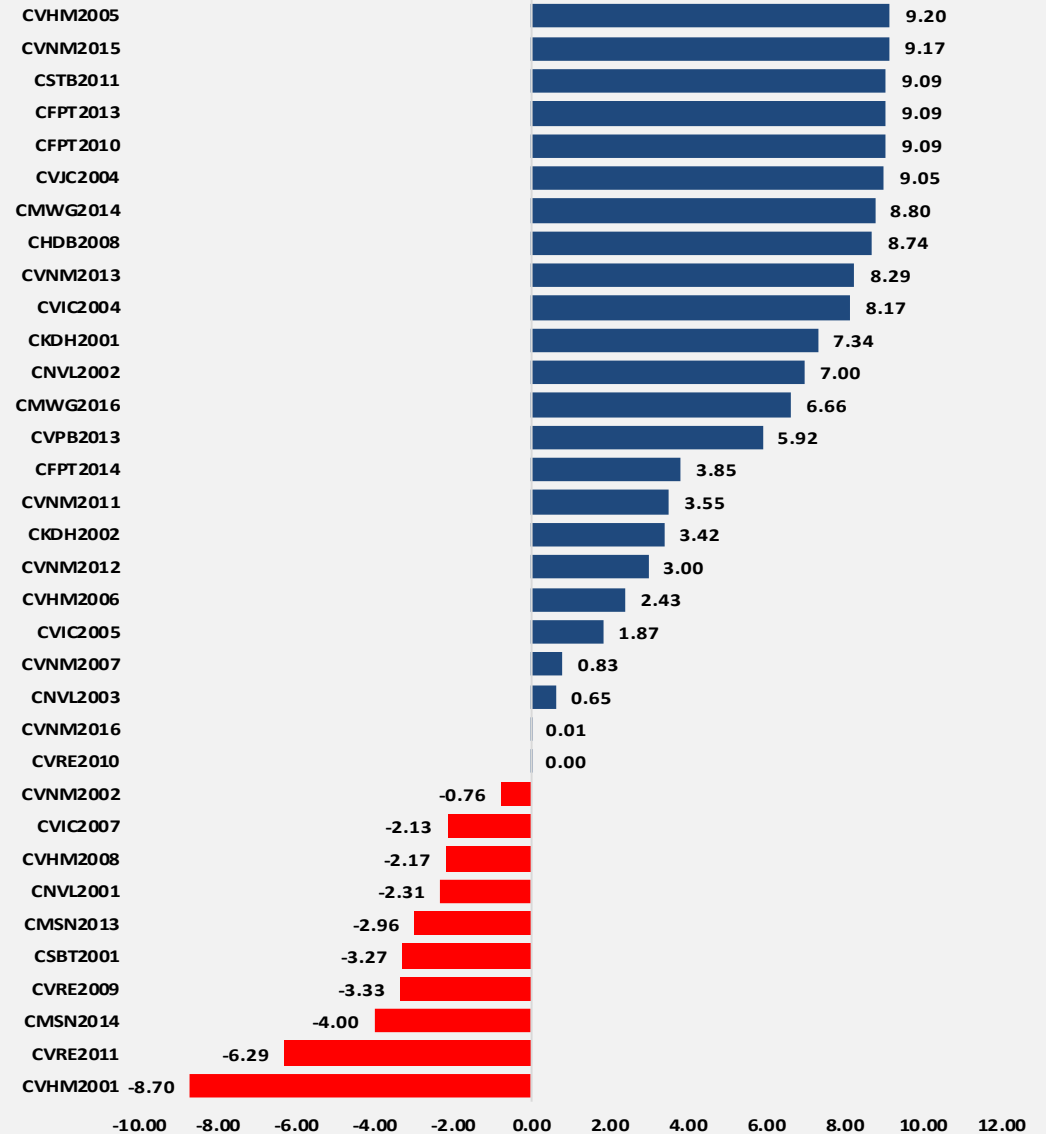
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



CW NIÊM YẾT CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ TỪ -10% ĐẾN +10%



CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CVIC2006	HSC	VIC	10.00	87,000	30-3-21	108,900	1.97	2,480	4.20	2,223	20.11	3.67	0.75	83.50	-0.00151	49.13	2.66	1,351,320	3270.00
2	CHDB2008	KIS	HDB	3.15	20,397	30-4-21	22,350	0.45	1,560	-1.89	103	8.74	2.14	0.05	59.82	-0.0633	135.98	13.26	1,312,880	2025.00
3	CNVL2003	KIS	NVL	10.00	63,979	9-6-2021	64,400	0.78	960	5.49	207	0.65	3.89	0.13	58.02	-0.01252	52.63	14.25	1,241,710	1114.00
4	CVJC2006	KIS	VJC	20.00	111,111	9-6-21	127,000	3.93	1,390	13.01	869	12.51	3.21	0.22	70.36	-0.00282	56.95	9.38	1,146,200	1521.00
5	CKDH2003	KIS	KDH	4.00	25,111	16-2-21	28,300	1.25	1,360	7.94	826	11.27	3.63	0.53	69.87	-0.00777	80.48	7.95	1,047,480	1416.00
6	CHPG2010	KIS	HPG	3.27	27,079	1-4-21	39,250	1.16	4,100	7.05	3,723	31.01	2.54	1.21	86.96	-0.00123	72.55	3.17	1,016,660	4099.00
7	CSTB2015	KIS	STB	2.00	13,979	26-2-21	15,950	0.95	1,500	0.67	1,217	12.36	3.82	1.46	71.89	-0.00248	50.47	6.45	812,460	1218.00
8	CVPB2011	HSC	VPB	2.00	24,000	30-4-21	28,700	1.41	3,200	5.61	2,466	16.38	3.39	1.46	75.62	-0.00289	62.86	5.92	722,000	2315.00
9	CHPG2018	KIS	HPG	4.00	29,999	12-5-21	39,250	1.16	2,950	8.86	2,354	23.57	2.65	0.79	79.53	-0.00175	69.50	6.49	714,740	2043.00
10	CVHM2006	KIS	VHM	20.00	84,888	23-4-2021	87,000	2.35	670	8.06	242	2.43	3.88	0.11	59.82	-0.00937	59.59	12.97	663,090	421.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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
11	CVNM2013	HSC	VNM	10.00	104,000	30-3-21	113,400	0.71	1,810	2.26	934	8.29	4.08	0.34	65.14	-0.0058	57.67	7.67	656,900	1176.00
12	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	30,000	4.90	500	19.05	83	-11.11	5.15	0.07	42.91	-0.03967	56.64	19.44	635,910	301.00
13	CVHM2010	HSC	VHM	10.00	76,500	30-4-2021	87,000	2.35	1,720	6.17	1,105	12.07	3.58	0.45	70.74	-0.00332	55.46	7.70	614,670	1015.00
14	CMBB2009	HSC	MBB	0.87	16,522	30-3-2021	21,850	1.63	3,390	5.28	1,493	24.39	2.27	0.78	70.57	-0.00766	120.33	-10.89	605,200	2019.00
15	CHPG2017	KIS	HPG	4.00	28,888	16-2-21	39,250	1.16	2,750	5.77	2,592	26.40	3.19	1.05	89.26	-0.00147	65.44	1.63	599,880	1653.00
16	CVHM2008	KIS	VHM	10.00	88,888	9-6-21	87,000	2.35	1,510	23.77	349	-2.17	3.30	0.13	57.30	-0.0126	65.79	19.53	584,950	737.00
17	CVNM2011	KIS	VNM	16.41	109,378	9-6-21	113,400	0.71	1,070	2.88	364	3.55	3.77	0.12	58.36	-0.00655	53.86	11.94	575,910	613.00
18	CVRE2012	HSC	VRE	4.00	26,500	30-3-2021	30,000	4.90	1,440	16.13	942	11.67	3.67	0.58	70.47	-0.00427	61.57	7.53	568,090	784.00
19	CSTB2007	KIS	STB	2.00	10,999	25-5-21	15,950	0.95	2,770	1.84	2,491	31.04	2.48	1.94	86.11	-0.00113	70.34	3.69	562,890	1571.00
20	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-2020	30,000	4.90	10	-50.00	-	-26.66	26.25	N/A	1.75	N/A	147.63	26.73	558,150	6.00

Nguồn: Bloomberg

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CTCB2009	VND	TCB	1.00	22,000	26-3-2021	26,200	2.14	5,320	8.57	4,374	16.03	3.82	3.19	77.54	-0.00241	52.78	4.27	533,110	2758.00
22	CMBB2011	SSI	MBB	1.00	16,000	10-3-21	21,850	1.63	6,170	4.75	5,852	26.77	3.19	4.27	89.96	-0.00102	55.54	1.46	520,660	3213.00
23	CVRE2009	KIS	VRE	5.00	30,999	25-5-21	30,000	4.90	840	15.07	235	-3.33	3.88	0.15	54.35	-0.01464	63.91	17.33	499,740	402.00
24	CVNM2002	KIS	VNM	4.05	114,261	14-12-20	113,400	0.71	10	-75.00	52	-0.76	325.13	1.48	11.61	-0.14877	8.53	0.79	488,340	16.00
25	CTCB2007	HSC	TCB	2.00	20,000	12-1-21	26,200	2.14	3,160	9.72	3,100	23.66	3.91	2.32	94.43	-0.00136	61.69	0.46	453,830	1394.00
26	CSTB2016	KIS	STB	2.00	14,141	30-4-21	15,950	0.95	1,790	1.13	1164.39	11.34	3.07	1.12	68.96	-0.00372	69.63	11.10	452,750	805.00
27	CVHM2005	HSC	VHM	10.00	79,000	12-1-21	87,000	2.35	990	6.45	805	9.20	6.73	0.62	76.60	-0.00795	50.80	2.18	450,850	430.00
28	CFPT2016	SSI	FPT	5.00	50,000	18-6-21	57,200	0.35	2,520	3.70	1,427	12.59	3.08	0.77	67.84	-0.00274	59.86	9.44	433,560	1083.00
29	CVIC2005	KIS	VIC	10.00	106,868	9-6-21	108,900	1.97	1,740	2.96	887	1.87	3.72	0.30	59.51	-0.00509	54.61	14.11	432,490	739.00
30	CVRE2010	KIS	VRE	4.00	29,999	16-2-2021	30,000	4.90	720	20.00	281	0.00	5.71	0.27	54.81	-0.01938	56.71	9.60	428,520	300.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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
31	CVHM2007	SSI	VHM	5.00	75,000	4-2-21	87,000	2.35	2,680	9.39	2,407	13.79	5.41	1.50	83.36	-0.00271	42.85	1.61	416,890	1062.00
32	CFPT2012	HSC	FPT	5.00	51,000	30-4-2021	57,200	0.35	2,050	1.49	1,356	10.84	3.91	0.93	69.99	-0.00325	50.17	7.08	385,280	795.00
33	CVNM2008	HSC	VNM	8.20	93,519	12-1-2021	113,400	0.71	2,550	3.66	2,302	17.53	4.54	0.92	83.68	-0.00321	69.30	0.92	367,480	912.00
34	CMWG2016	HSC	MWG	10.00	108,000	8-6-2021	115,700	1.22	2,060	0.00	1,231	6.66	3.62	0.39	64.48	-0.00366	53.14	11.15	361,970	748.00
35	CVHM2009	HSC	VHM	10.00	72,000	30-3-21	87,000	2.35	1,890	5.00	1,508	17.24	3.59	0.62	78.06	-0.00241	55.96	4.48	357,020	652.00
36	CSTB2012	HSC	STB	1.00	13,000	30-3-21	15,950	0.95	3,550	3.50	3,109	18.50	3.60	3.51	80.11	-0.00194	53.79	3.76	344,360	1219.00
37	CVRE2008	HSC	VRE	4.00	26,000	12-1-21	30,000	4.90	1,120	13.13	1,002	13.33	5.56	0.93	83.06	-0.005	56.14	1.60	340,460	370.00
38	CHPG2014	SSI	HPG	0.82	21,680	15-4-21	39,250	1.16	22,290	6.09	21,479	44.77	2.01	5.49	93.29	-0.00054	80.04	1.69	327,910	7364.00
39	CVPB2012	HSC	VPB	2.00	23,000	30-3-21	28,700	1.41	3,370	-3.71	2,913	19.86	3.46	1.75	81.19	-0.00186	55.47	3.62	320,600	1096.00
40	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	87,000	2.35	40	100.00	0	-8.70	37.34	0.00	8.58	-7.7E+09	80.67	8.93	315,040	5.00

CHUYỂN ĐỘNG 50 COVERED WARRANTS CÓ KLGD CAO NHẤT 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	CSTB2010	KIS	STB	2.00	11,999	9-6-21	15,950	0.95	2,450	1.66	2,057	24.77	2.63	1.69	80.64	-0.00132	63.16	5.95	299,450	734.00
42	CTCH2001	KIS	TCH	4.00	22,888	12-5-21	19,250	0.52	1,050	-1.87	99	-18.90	2.50	0.06	54.47	-0.04545	110.56	40.72	297,200	315.00
43	CTCB2010	HSC	TCB	2.00	21,500	30-3-21	26,200	2.14	2,950	7.27	2,413	17.94	3.48	1.60	78.38	-0.00233	57.96	4.58	295,210	857.00
44	CVRE2011	KIS	VRE	4.00	31,888	9-6-21	30,000	4.90	1,050	20.69	278	-6.29	3.74	0.17	52.43	-0.0125	59.29	20.29	282,730	274.00
45	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	127,000	3.93	10	0.00	-	-36.33	20.78	N/A	1.64	N/A	189.81	36.41	280,450	3.00
46	CVJC2004	KIS	VJC	20.00	115,511	23-4-21	127,000	3.93	1,100	13.40	665	9.05	3.90	0.20	67.54	-0.00416	53.43	8.28	272,760	282.00
47	CTCB2011	MBS	TCB	1.00	22,600	5-2-21	26,200	2.14	4,600	9.52	3,686	13.74	4.36	3.07	76.58	-0.00471	62.10	3.82	269,070	1190.00
48	CTCH2002	KIS	TCH	4.00	21,777	16-2-21	19,250	0.52	780	4.00	56	-13.13	3.16	0.05	51.21	-0.13741	124.13	29.34	259,090	200.00
49	CVIC2007	KIS	VIC	20.00	111,222	26-2-21	108,900	1.97	700	6.06	296	-2.13	4.24	0.12	54.48	-0.0091	56.12	14.99	249,330	167.00
50	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,180	0.46	10	0.00	-	-231.51	5.76	N/A	2.64	N/A	733.38	231.97	247,530	2.00

Nguồn: Bloomberg

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