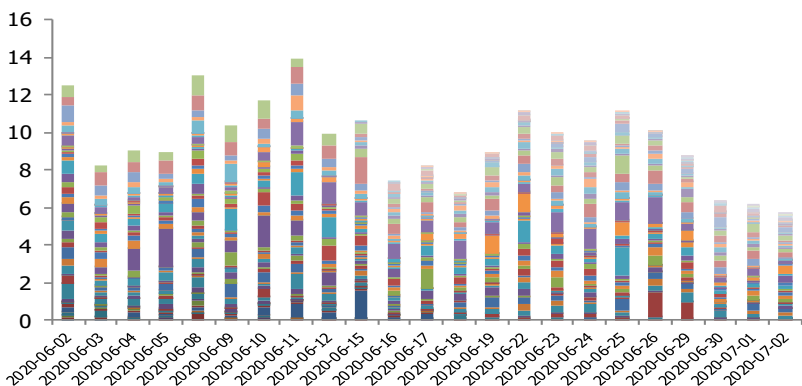


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	73
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	23.95
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.39x
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)	
CTCB2004	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CVPB2003	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
CVPB2005	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6
CMBB2002	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6
CHPG2008	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4

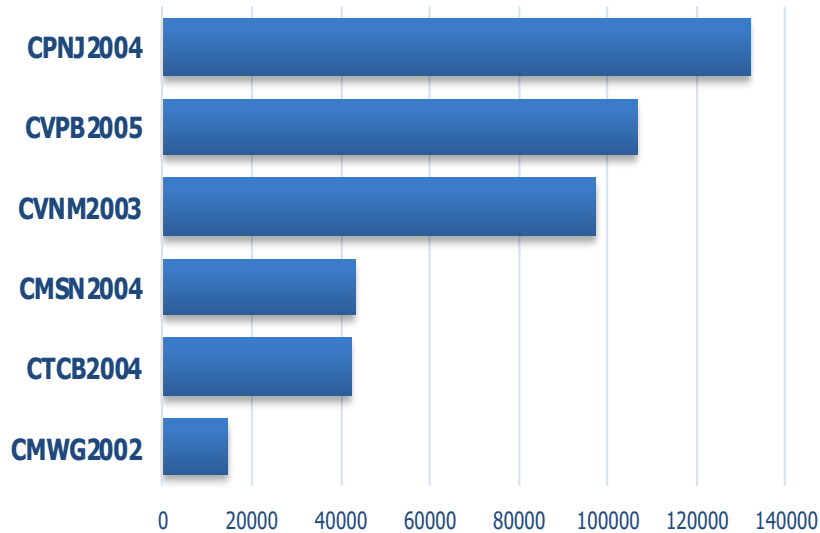
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục phục hồi thận trọng và phân hóa mạnh mẽ khi cứ 1 cổ phiếu cơ sở tăng lại có tới 2 cổ phiếu giảm, thanh khoản vẫn trong xu hướng giảm và nhà đầu tư chủ yếu giao dịch đối với các mã CW có thời gian đáo hạn còn lại dài ngày. Ngược dòng thị trường hôm nay là các mã CW dựa trên cổ phiếu cơ sở HPG và MSN, lần lượt có tới 100% và 60% số mã của 2 cổ phiếu này tăng giá.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 3,42 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 5,61 tỷ đồng. So với phiên ngày hôm qua, khối lượng CW giảm 22% trong khi giá trị giao dịch giảm 7,6%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 41,3% về khối lượng và 33,65% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này có 20 mã tăng giá, trong khi có 42 mã giảm giá và 10 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 52,8%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 22,5% trong khi ở các mã giảm chiếm 66%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và VNM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 22,6% và 11,7%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 73 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 KIS dẫn đầu thị trường và chiếm 44,2%, SSI ở vị trí thứ 2 với 27%, tiếp theo là HCM chiếm 11% và MBS chiếm 10%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở có dấu hiệu tạo đáy trong khi thị trường chứng quyền đang diễn ra sự phân hóa. Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân dần với các cổ phiếu chứng quyền mang tính dẫn dắt như HPG, VNM, MSN, MWG,...

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	17.89	3.06	82.08	59.30	2.72
CTCB2004	13.92	-1.20	79.15	59.24	2.78
CVPB2005	9.09	15.38	70.22	63.81	4.90
CMSN2004	3.85	17.76	61.25	54.80	7.17
CPNJ2004	-14.14	-8.82	25.09	53.68	16.78
CMWG2002	-34.47	-33.33	3.98	109.07	34.72

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CVPB2005		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	5.02	<div style="width: 100%;"></div>
Độ nhạy	1.63	<div style="width: 100%;"></div>
Hao mòn thời gian	-0.01	<div style="width: 100%;"></div>
Độ biến động nội hàm	63.81	<div style="width: 100%;"></div>
Phần bù rủi ro	4.90	<div style="width: 100%;"></div>
Tổng điểm chất lượng	Tốt	★ ★ ★ ★
Phù hợp		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✔

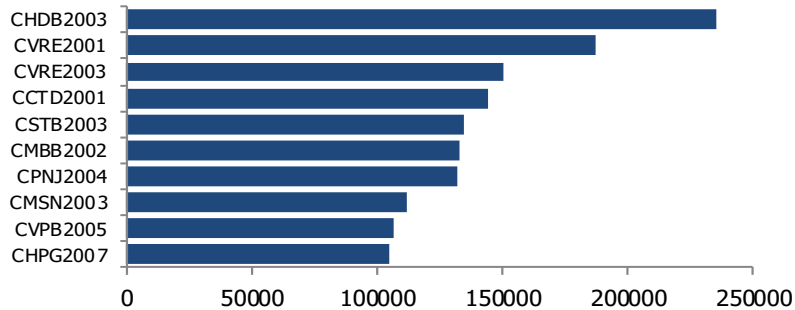
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CVPB2005



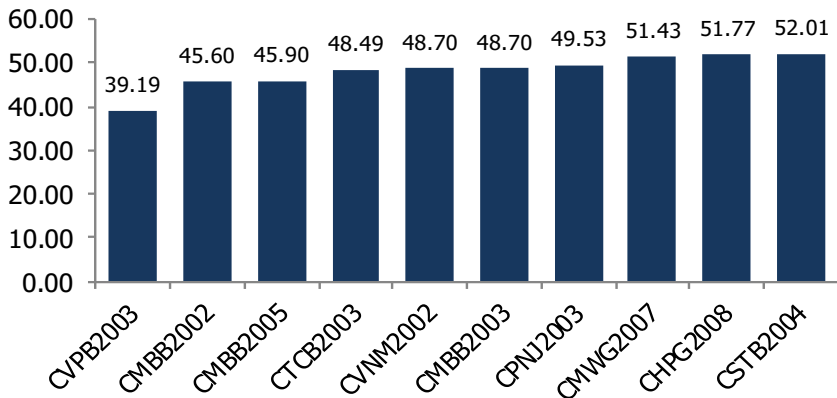
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CCTD2001	28.11	42.77	53.90	8.72
CMSN2001	10.17	22.64	0.00	-8.45
CHPG2007	3.85	21.11	-0.43	42.55
CMSN2002	19.57	19.57	-4.35	-58.49
CMSN2004	14.55	17.76	-1.56	-50.59

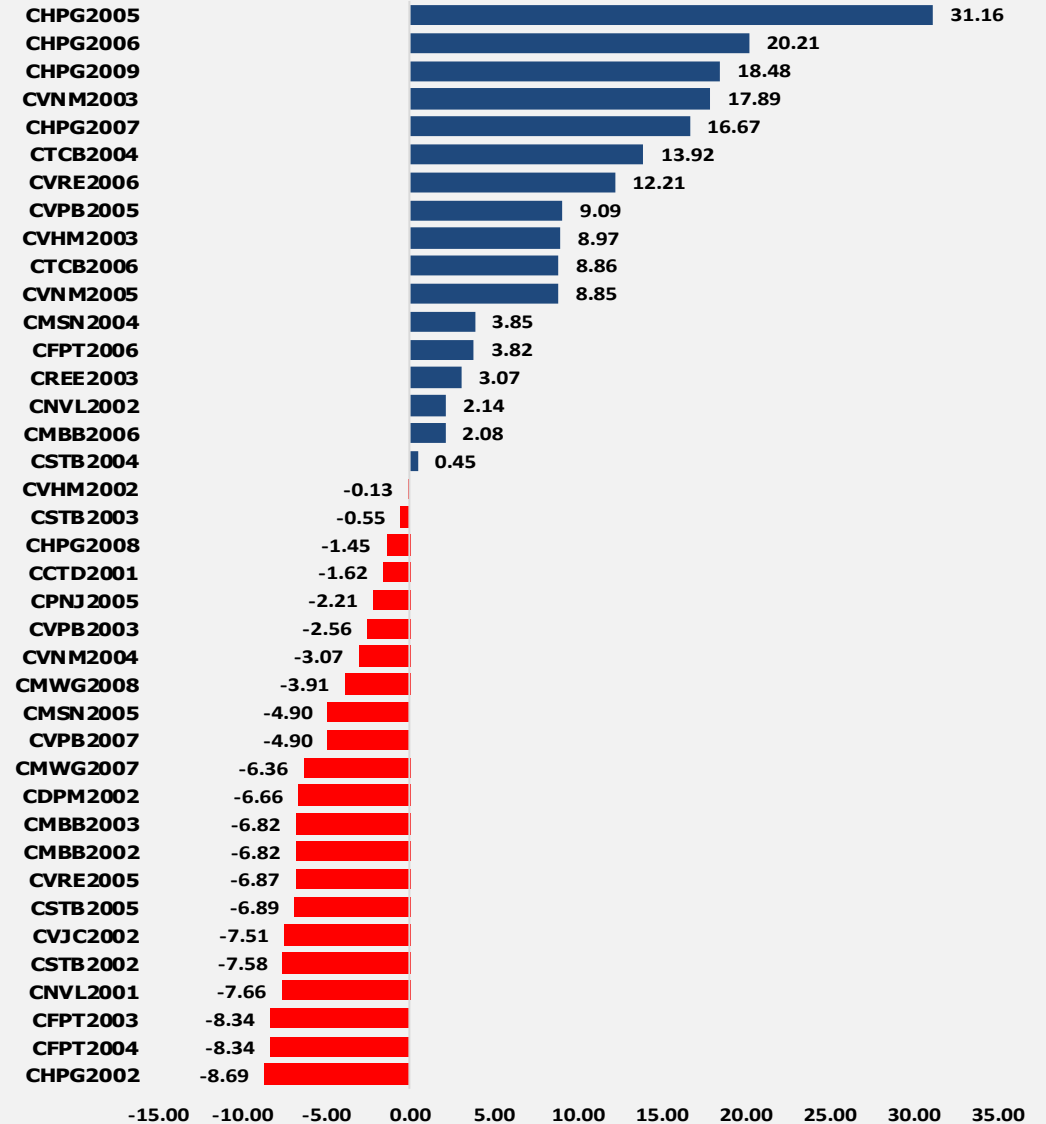
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	79,600	6.99	2,370	28.11	1,181	-1.62	2.07	0.31	61.64	-0.0052	124.82	31.39	143,960	321.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,300	-0.69	2,250	-3.02	1,549	-6.66	3.41	1.85	53.66	-0.0051	68.31	22.39	51,370	113.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	46,150	-0.11	580	-4.92	5	-25.68	8.19	0.00	20.58	-7.3694	103.61	28.19	17,280	7.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	46,150	-0.11	8,510	-2	2,518	-8.34	2.90	0.79	53.46	-0.01427	95.69	26.78	29,000	245.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	46,150	-0.11	5,710	-0.5	1,019	-8.34	4.02	0.44	49.69	-0.09152	120.10	20.72	25,870	146.00
6	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	46,150	-0.11	1,470	-0.68	1,057	3.82	4.25	0.49	57.80	-0.00443	57.14	9.77	10,730	16.00
7	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	24,700	0.61	960	0.00	568	-30.05	4.39	0.50	34.12	-0.0101	62.56	37.83	235,790	222.00
8	CHDB2005	KIS	HDB	4.00	27,327	1-10-20	24,700	0.61	830	-3.49	372	-10.64	3.69	0.28	49.56	-0.0153	85.97	24.08	2,570	2.00
9	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	27,600	0.73	1,700	3.7	1,268	-8.69	4.01	0.92	49.44	-0.0051	58.27	21.01	101,200	172.00
10	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-2020	27,600	0.73	8,300	0.61	8,723	31.16	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.09	21,250	175.00

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	27,600	0.73	3,290	1.86	2,983	20.21	3.41	1.84	81.37	-0.0025	66.99	3.63	24,220	80.00
12	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	27,600	0.73	4,590	3.85	4,621	16.67	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.04	104,480	483.00
13	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	27,600	0.73	3,480	3.26	3,121	-1.45	4.36	2.46	54.91	-0.00387	51.77	14.06	26,530	93.00
14	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-2020	27,600	0.73	3,240	3.514	2,971	18.48	3.33	1.79	78.14	-0.0019	58.75	5.00	80,370	260.00
15	CHPG2010	KIS	HPG	4.00	33,100	1-4-21	27,600	0.73	1,400	1.45	653	-19.93	2.61	0.31	52.90	-0.0052	78.02	40.22	5,240	7.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	16,850	-0.30	560	-3.45	516	-6.82	10.72	1.64	35.63	-0.0234	45.60	10.15	133,090	70.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	16,850	-0.30	1,490	-1.97	1,281	-6.82	5.29	2.01	46.75	-0.0059	48.70	15.67	80,800	116.00
18	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-2020	16,850	-0.30	720	2.86	640	-18.69	6.95	1.32	29.71	-0.01018	45.90	22.97	7,120	5.00
19	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	16,850	-0.30	1,120	-2.61	914	2.08	4.43	1.20	58.83	-0.0047	54.45	11.22	25,220	28.00
20	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-2020	57,200	3.06	1,300	10.17	561	-15.02	3.97	0.39	45.14	-0.0102	62.17	26.38	20,210	25.00

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	57,200	3.06	1,100	19.57	454	-10.14	5.53	0.44	42.53	-0.0236	63.48	17.83	36,320	38.00
22	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	57,200	3.06	50	-16.67	2	-22.38	23.02	0.01	4.02	-4.74885	57.15	22.55	111,460	6.00
23	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	57,200	3.06	1,260	14.55	941	3.85	5.56	0.91	61.25	-0.0084	54.80	7.17	43,150	52.00
24	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	57,200	3.06	1,230	11.82	740	-4.90	4.69	0.61	50.46	-0.00833	56.18	15.65	24,370	28.00
25	CMWG2002	MBS	MWG	10.00	110,000	8-7-20	81,800	-0.24	20	100.00	0	-34.47	16.26	0.00	3.98	-504.242	109.07	34.72	14,810	0.27
26	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	81,800	-0.24	3,890	3.18	2444.79	-12.47	4.61	1.38	43.87	-0.0129	70.97	21.98	48,530	178.00
27	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	81,800	-0.24	600	-1.64	470	-34.47	6.18	0.36	22.67	-0.0147	57.59	38.14	5,660	3.00
28	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	81,800	-0.24	8,680	0.35	8,955	-6.36	4.63	5.07	49.18	-0.004	51.43	16.97	17,500	151.00
29	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	81,800	-0.24	860	-2.27	846	-3.91	4.86	0.50	51.08	-0.00496	53.47	14.43	60,320	54.00
30	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-2020	61,200	-0.16	2,020	-1.94	250	-7.66	3.86	0.16	50.91	-0.0298	60.23	20.86	3,230	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	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	CNVL2002	KIS	NVL	5.00	59,889	8-3-21	61,200	-0.16	N/A	N/A	777	2.14	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0.00
32	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-2020	58,700	0.17	1,590	-11.67	1,070	-17.55	5.98	1.09	32.41	-0.0146	59.30	22.96	16,380	26.00
33	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	58,700	0.17	350	-5.41	340	-27.77	7.14	0.41	21.28	-0.01115	49.53	30.75	1,260	0.38
34	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	58,700	0.17	310	-13.89	249	-14.14	9.50	0.40	25.09	-0.0272	53.68	16.78	132,280	46.00
35	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-20	58,700	0.17	710	0.00	557	-2.21	4.31	0.41	52.10	-0.00541	60.65	14.31	15,690	11.00
36	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	30,950	0.32	820	0.00	579	3.07	4.53	0.42	60.02	-0.0052	52.11	10.18	1,550	1.00
37	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,000	-1.32	980	22.50	32	-140.90	1.68	0.02	54.72	-0.16378	214.34	173.57	10,690	11.00
38	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	13,950	0.72	670	-5.63	280	-51.33	4.81	0.48	23.11	-0.01979	64.29	56.14	11,980	8.00
39	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,050	-1.34	1,720	-5.49	1,290	-7.58	3.41	1.99	53.04	-0.005	68.90	23.15	60,220	107.00
40	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,050	-1.34	1,460	-11.52	1,066	-0.55	4.25	2.05	56.09	-0.00914	74.23	13.76	134,510	199.00

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	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,050	-1.34	1,490	-8.59	1,558	0.45	4.24	2.99	57.18	-0.003	52.01	13.03	47,910	76.00
42	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-20	11,050	-1.34	970	-1.02	546	-6.89	3.13	0.77	54.96	-0.0083	87.51	24.44	12,020	12.00
43	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	11,050	-1.34	1,400	-2.78	720	-16.63	2.28	0.74	57.78	-0.0043	90.05	41.97	66,840	94.00
44	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	19,750	-0.25	650	8.33	540	-26.58	7.11	0.97	23.41	-0.0132	48.49	29.87	180	0.11
45	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	19,750	-0.25	1,650	-2.94	1,517	13.92	4.74	1.82	79.15	-0.0042	59.24	2.78	42,140	71.00
46	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	19,750	-0.25	1,810	2.84	1,450	-11.39	4.80	1.76	43.99	-0.00601	52.41	20.56	27,000	49.00
47	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	19,750	-0.25	1,730	0.00	1,468	8.86	3.84	1.43	67.21	-0.0034	58.15	8.66	45,660	75.00
48	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	76,900	0.00	1,400	-2.10	936	-22.97	4.25	0.52	38.69	-0.00786	61.63	32.08	102,210	144.00
49	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	76,900	0.00	10,450	-1.04	9,721	-0.13	4.17	5.27	56.68	-0.00355	53.43	13.72	12,800	136.00
50	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	76,900	0.00	1,320	-3.65	1,218	8.97	3.93	0.62	67.50	-0.0031	56.13	8.19	17,990	25.00

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	CVHM2004	KIS	VHM	10.00	86,868	1-10-20	76,900	0.00	970	0.00	421	-12.96	3.77	0.21	47.57	-0.0168	85.54	25.58	100,070	96.00
52	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	89,900	-1.21	960	-4.00	431	-40.68	4.91	0.24	26.24	-0.0166	60.10	46.02	3,370	3.00
53	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	89,900	-1.21	60	-50.00	9	-21.12	19.64	0.02	6.55	-1.0240	62.29	21.45	81,220	4.00
54	CVIC2003	KIS	VIC	10.00	103,050	1-10-20	89,900	-1.21	830	-7.78	378	-14.63	4.58	0.19	42.33	-0.01784	71.26	23.86	420	0.35
55	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	107,900	-0.09	640	3.23	37	-60.46	4.18	0.01	24.80	-0.1398	74.85	66.39	1,220	1.00
56	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	107,900	-0.09	1,070	-3.60	585	-7.51	4.79	0.26	47.54	-0.0100	56.68	17.42	14,130	15.00
57	CVJC2003	KIS	VJC	10.00	123,456	1-10-20	107,900	-0.09	1,100	-5.98	299	-14.42	4.30	0.12	43.84	-0.02903	75.76	24.61	300	0.33
58	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	113,000	-1.48	1,200	-9.09	724	-23.26	5.63	0.36	29.50	-0.0097	48.70	28.50	60,250	74.00
59	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	113,000	-1.48	2,360	-5.60	2,144	17.89	3.98	0.76	82.08	-0.0027	59.30	2.72	97,450	237.00
60	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	113,000	-1.48	14,420	-5.69	9,006	-3.07	4.08	3.25	51.39	-0.0054	57.96	15.67	17,770	261.00

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	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	113,000	-1.48	2,080	-4.15	1,407	8.85	3.47	0.43	63.93	-0.0040	68.06	9.56	10	0.02
62	CVNM2006	KIS	VNM	10.00	131,313	1-10-20	113,000	-1.48	1,150	0.88	270	-16.21	4.09	0.10	41.65	-0.0323	82.01	26.38	10,000	12.00
63	CVNM2007	KIS	VNM	10.00	138,888	8-3-21	113,000	-1.48	1,900	0.00	555	-22.91	2.81	0.14	47.20	-0.0092	77.75	39.72	38,000	72.00
64	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	21,450	-0.69	550	-11.29	875	-2.56	15.95	3.25	40.91	-0.0221	39.19	5.13	67,310	40.00
65	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	21,450	-0.69	1,500	3.45	1,393	9.09	5.02	1.63	70.22	-0.00653	63.81	4.90	106,530	157.00
66	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	21,450	-0.69	1,930	0.52	2,110	-11.89	4.83	2.38	43.45	-0.0045	52.36	20.89	26,090	51.00
67	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	21,450	-0.69	1,140	0.00	1,141	-4.90	4.74	1.26	50.34	-0.0050	55.64	15.52	27,690	30.00
68	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,200	-0.95	150	-6.25	94	-40.42	7.16	0.13	16.39	-0.0318	63.81	42.71	187,190	28.00
69	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,200	-0.95	880	-5.38	506	-45.03	4.28	0.41	28.73	-0.0123	69.12	51.75	150,790	131.00
70	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	26,200	-0.95	140	-53.33	N/A	-14.50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	54,700	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	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lân)	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	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,200	-0.95	2,820	-8.44	3,030	-6.87	4.55	2.63	48.96	-0.0039	52.74	17.63	41,570	118.00
72	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,200	-0.95	1,240	-8.15	1,243	12.21	3.78	0.90	71.54	-0.0024	55.63	6.72	63,140	80.00
73	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	26,200	-0.95	1,180	8.26	565	-27.23	2.37	0.26	53.35	-0.0052	89.85	49.74	100	0.12

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