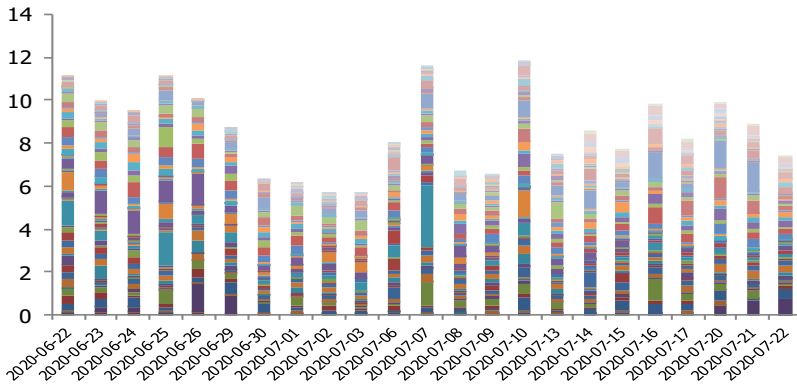


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	70
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	21.06
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5x
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)	
CVPB2005	5	5	5	5	5	5
CTCB2006	5	5	5	5	4	4.8
CVHM2002	5	5	5	5	4	4.6
CSTB2004	5	5	5	5	4	4.6
CMBB2002	5	5	5	5	4	4.6

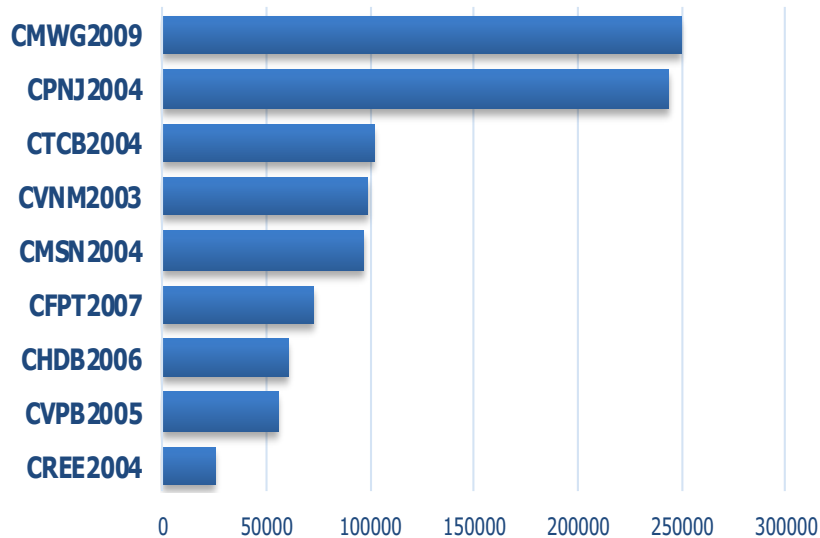
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 tiếp tục bị bán mạnh khiến thị trường chứng quyền tiếp tục trượt dốc, phiên này chỉ có vên vện 3 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi có tới 17 cổ phiếu giảm và 1 cổ phiếu giữ tham chiếu. Lực cầu phiên hôm nay đã giảm rõ rệt trong khi áp lực cắt lỗ đang lên cao, tỷ lệ tăng bình quân của các mã CW trong 3 phiên vừa qua chỉ đạt gần 16%. Hiện chỉ còn 18,6% số mã CW đang ở trạng thái lãi so với phiên chào sàn, trong khi có tới 80% đang ở trạng thái lỗ.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 4,6 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 7,4 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 13% và giá trị giao dịch giảm 16,3%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 9,8% về khối lượng và 16,8% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 6 mã tăng giá, trong khi có tới 56 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 trên 70 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 33,4% và 47,7%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chỉ chiếm 9% trong khi ở các mã giảm chiếm 85%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và NVL có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 13,3% và 10,5%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 70 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 29 mã CW, tiếp theo là HCM có 13 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của KIS Vietnam dẫn đầu thị trường và chiếm 37,8%, SSI ở vị trí thứ 2 với 26,4%, tiếp theo là MBS chiếm 16,8% và HCM chiếm 13,6% (theo số liệu Bloomberg cung cấp).
- Tóm lại, nhóm cổ phiếu trong rổ Vn30 cũng như các cổ phiếu chứng quyền đang gặp áp lực bán, đặc biệt từ khối ngoại. Trong khi đó, thanh khoản ở thị trường chứng quyền có dấu hiệu sụt giảm và hoạt động cắt lỗ gia tăng, nhà đầu tư tạm thời đứng ngoài thị trường cũng như chưa vội mở 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 (%)	Phân bù rủi ro (%)
CVNM2003	18.69	-6.54	83.64	69.33	2.34
CTCB2004	16.05	-7.77	85.18	67.53	1.53
CVPB2005	13.14	-12.43	84.55	54.95	1.29
CREE2004	8.81	-1.70	67.80	57.82	7.23
CFPT2007	8.23	-11.24	63.26	64.89	7.59
CHDB2006	6.08	-12.56	64.16	61.67	8.21
CMWG2009	1.44	-7.30	57.75	57.59	10.77
CMSN2004	-1.48	-23.08	51.13	58.12	8.86
CPNJ2004	-14.33	-46.43	17.30	53.92	15.61

KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CMWG2009	Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.73
Độ nhạy	0.61
Hao mòn thời gian	-0.01
Độ biến động nội hàm	57.59
Phân bù rủi ro	10.77
Tổng điểm chất lượng	Khá ★ ★ ★ ★
Phù hợp	
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)	✔
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)	✔

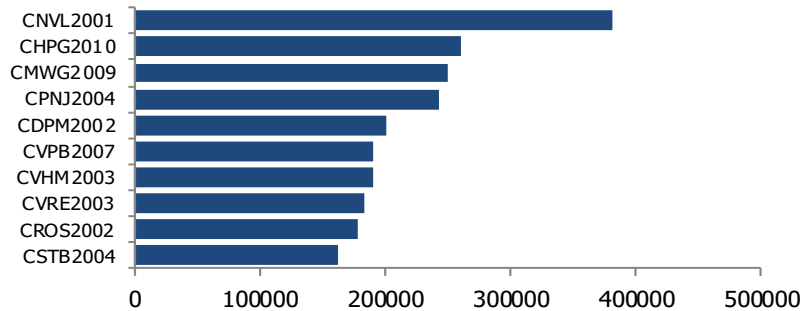
ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CMWG2009



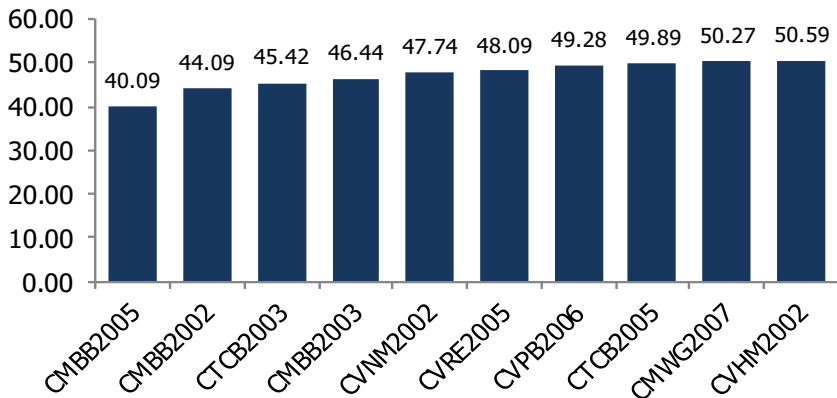
5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CSBT2001	0.00	14.75	-6.67	-85.57
CNVL2001	-3.37	2.55	-4.74	3.61
CVRE2006	12.30	1.48	-0.72	-3.52
CNVL2002	-0.67	1.02	-5.11	-3.57
CVJC2003	0.00	0.00	0.00	-13.45

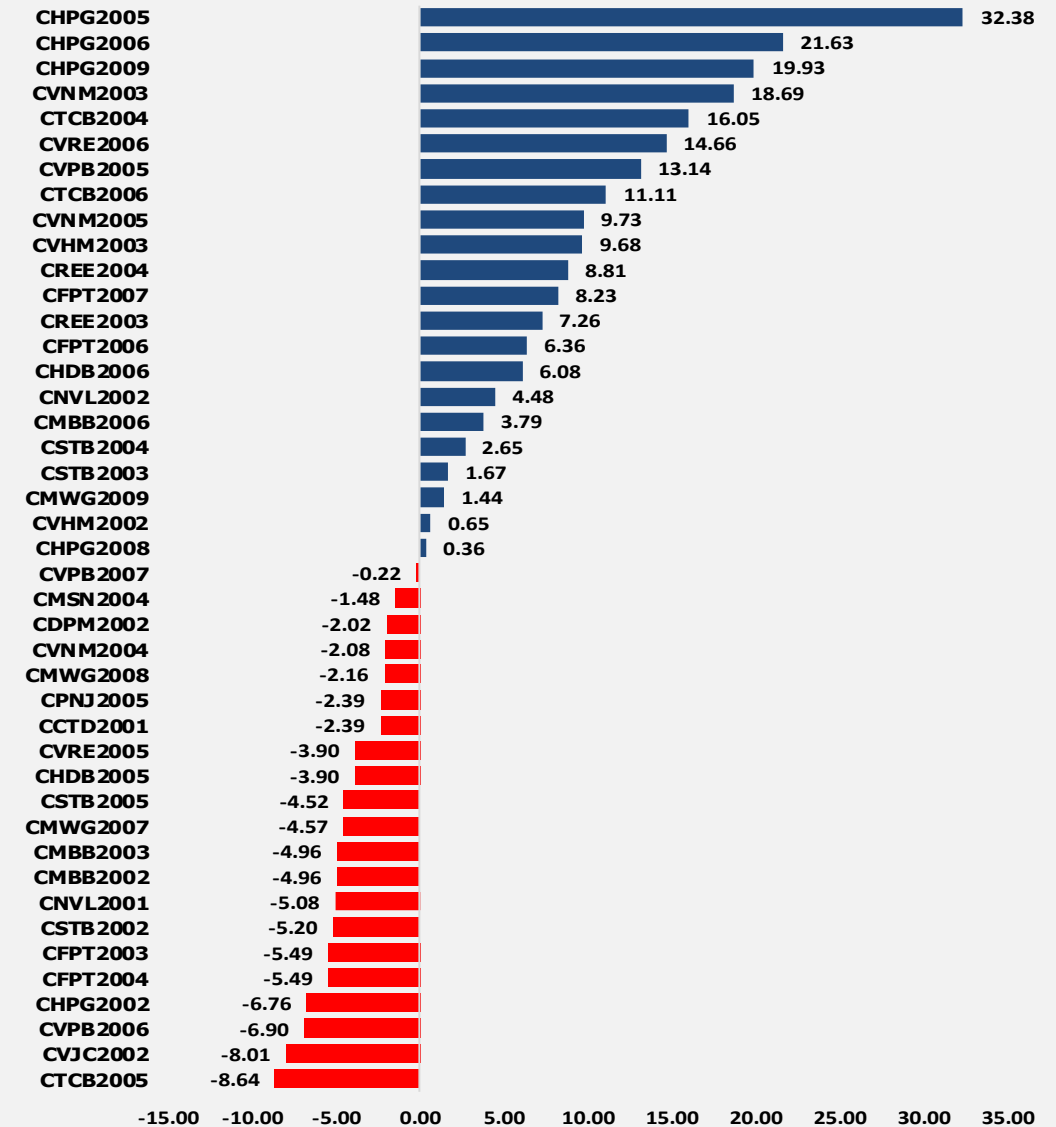
10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



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	79,000	-4.24	1,850	-10.19	980	-2.39	2.46	0.31	57.58	-0.0057	106.86	25.81	97,040	187.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,950	2.05	2,420	1.68	1,612	-2.02	3.50	1.89	56.69	-0.0053	67.68	18.21	200,840	486.00
3	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-2020	47,400	-0.84	9,140	-3.38	2,282	-5.49	2.86	0.69	55.24	-0.01888	103.40	24.77	39,600	367.00
4	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	47,400	-0.84	6,030	-7	608	-5.49	4.07	0.26	51.83	-0.31126	164.69	18.21	38,950	247.00
5	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	47,400	-0.84	1,500	-3.8	1,066	6.36	4.52	0.51	60.98	-0.00456	55.84	7.15	15,760	24.00
6	CFPT2007	MBS	FPT	5.00	43,500	21-10-20	47,400	-0.84	1,500	-2.60	994	8.23	4.00	0.42	63.26	-0.00497	64.89	7.59	73,040	113.00
7	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,300	-0.94	950	-8.65	626	-22.14	4.92	0.58	35.52	-0.0097	57.04	29.37	111,820	109.00
8	CHDB2005	KIS	HDB	4.00	27,327	1-10-20	26,300	-0.94	850	-4.49	441	-3.90	4.11	0.34	53.12	-0.0145	80.71	16.83	2,570	2.00
9	CHDB2006	MBS	HDB	2.00	24,700	6-10-20	26,300	-0.94	1,880	-6.0	1,532	6.08	4.49	1.31	64.16	-0.0059	61.67	8.21	60,770	119.00
10	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-2020	28,100	0.00	1,730	-0.57	998	-6.76	3.96	0.70	48.79	-0.00668	62.94	19.07	56,270	97.00

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	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-20	28,100	0.00	9,100	0.00	8,639	32.38	2.73	4.20	88.55	-0.0006	75.42	0.00	17,170	159.00
12	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	28,100	0.00	3,320	-1.78	2,869	21.63	3.37	1.72	79.57	0.0	79.98	2.00	26,680	89.00
13	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	28,100	0.00	3,360	-0.59	2,584	0.36	4.49	2.06	53.69	-0.00442	53.71	11.60	79,440	271.00
14	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-2020	28,100	0.00	3,260	-2.102	2,807	19.93	3.30	1.65	76.61	-0.0018	65.28	3.27	11,920	40.00
15	CHPG2010	KIS	HPG	4.00	33,100	1-4-21	28,100	0.00	1,230	-3.91	508	-17.79	2.84	0.26	49.71	-0.0060	73.61	35.30	261,250	331.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,150	-0.87	360	-7.69	281	-4.96	15.88	1.30	33.34	-0.0595	44.09	7.06	126,310	47.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,150	-0.87	1,390	-4.14	1,090	-4.96	5.86	1.86	47.53	-0.0073	46.44	13.06	29,720	43.00
18	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-2020	17,150	-0.87	500	-3.85	453	-16.62	8.90	1.18	25.95	-0.01316	40.09	19.53	4,530	2.00
19	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	17,150	-0.87	1,070	-4.46	845	3.79	4.89	1.20	60.96	-0.00529	51.53	8.69	151,190	165.00
20	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-2020	54,200	-0.91	880	-5.38	257	-21.38	4.62	0.22	37.53	-0.0208	60.03	29.50	46,620	43.00

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	54,200	-0.91	640	-16.88	125	-16.23	6.83	0.16	32.27	-0.0895	65.31	20.96	4,000	3.00
22	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	54,200	-0.91	800	-4.76	436	-1.48	6.93	0.56	51.13	-0.02285	58.12	8.86	97,090	80.00
23	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	54,200	-0.91	790	-2.47	353	-10.70	5.69	0.37	41.44	-0.0172	54.49	17.99	520	0.44
24	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	83,200	-0.60	3,460	1.47	1,897	-10.58	5.20	1.18	43.23	-0.01884	70.09	18.89	17,660	61.00
25	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	83,200	-0.60	400	5.26	300	-32.21	7.66	0.28	18.41	-0.02077	52.61	34.62	52,550	20.00
26	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	83,200	-0.60	8,400	-3.00	7939.43	-4.57	4.96	4.74	50.10	-0.0048	50.27	14.66	21,690	188.00
27	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	83,200	-0.60	840	-4.55	749	-2.16	5.20	0.47	52.46	-0.0062	53.23	12.26	50,150	43.00
28	CMWG2009	MBS	MWG	8.00	82,000	21-10-20	83,200	-0.60	1,270	0.00	1,072	1.44	4.73	0.61	57.75	-0.00596	57.59	10.77	249,750	319.00
29	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	62,700	0.64	2,010	-3.37	366	-5.08	4.07	0.24	52.19	-0.02176	59.01	17.91	381,260	757.00
30	CNVL2002	KIS	NVL	5.00	59,889	8-3-2021	62,700	0.64	2,970	-0.67	982	4.48	2.71	0.42	64.07	-0.0057	69.75	19.20	7,000	21.00

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	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-20	58,600	-1.35	1,660	-7.78	600	-17.75	5.81	0.60	32.93	-0.03458	69.01	23.41	90,390	154.00
32	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	58,600	-1.35	290	0.00	182	-27.99	7.75	0.24	19.18	-0.0221	51.13	30.46	3,710	1.00
33	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	58,600	-1.35	150	-21.05	78	-14.33	13.52	0.18	17.30	-0.09127	53.92	15.61	243,640	40.00
34	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-2020	58,600	-1.35	650	-2.99	435	-2.39	4.61	0.34	51.13	-0.0077	61.93	13.48	20,240	13.00
35	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	32,350	-0.92	940	-3.09	675	7.26	4.54	0.47	66.00	-0.00487	52.61	7.26	23,500	23.00
36	CREE2004	MBS	REE	3.00	29,500	21-10-20	32,350	-0.92	1,730	-1.14	1,220	8.81	4.23	0.80	67.80	-0.0050	57.82	7.23	25,430	44.00
37	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	2,760	-4.17	290	-12.12	6	-161.85	2.64	0.01	27.73	-0.4557	144.51	172.36	178,070	52.00
38	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,800	-1.00	700	0.00	257	-42.64	5.13	0.45	24.26	-0.0243	62.44	47.37	1,120	1.00
39	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,300	-1.74	1,600	-4.19	1,153	-5.20	3.76	1.92	53.22	-0.005	64.48	19.36	54,570	88.00
40	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,300	-1.74	1,450	-7.64	952	1.67	4.54	1.91	58.22	-0.01264	77.58	11.16	46,980	67.00

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	11,300	-1.74	1,560	-3.70	1,453	2.65	4.32	2.78	59.62	-0.004	52.93	11.15	163,220	259.00
42	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-20	11,300	-1.74	860	-7.53	480	-4.52	3.58	0.76	54.46	-0.0097	80.47	19.74	40,560	34.00
43	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	11,300	-1.74	1,300	-0.76	634	-14.05	2.46	0.69	56.64	-0.0048	84.17	37.06	1,000	1.00
44	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,250	-1.22	520	-5.45	379	-23.46	8.39	0.79	21.54	-0.0190	45.42	26.02	4,750	2.00
45	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,250	-1.22	1,780	-4.30	1,650	16.05	4.85	1.97	85.18	-0.0048	67.53	1.53	101,910	186.00
46	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,250	-1.22	1,730	-2.81	1,286	-8.64	5.26	1.67	44.92	-0.00713	49.89	17.19	16,750	30.00
47	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,250	-1.22	1,730	-3.89	1,489	11.11	4.16	1.53	71.15	-0.0033	54.34	5.98	10,450	18.00
48	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	77,500	-1.65	1,300	-4.41	783	-22.02	4.50	0.46	37.78	-0.01005	61.79	30.41	77,300	104.00
49	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	77,500	-1.65	9,560	-8.69	8,993	0.65	4.61	5.35	56.87	-0.00393	50.59	11.69	22,490	227.00
50	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	77,500	-1.65	1,300	-5.80	1,161	9.68	4.10	0.61	68.81	-0.0036	57.30	7.10	189,950	257.00

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	77,500	-1.65	750	-6.25	332	-12.09	4.58	0.20	44.32	-0.0219	78.45	21.77	27,120	20.00
52	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	89,800	-0.44	690	-5.48	291	-40.83	5.72	0.19	21.96	-0.0223	56.60	44.67	15,250	10.00
53	CVIC2003	KIS	VIC	10.00	103,050	1-10-20	89,800	-0.44	640	-4.48	265	-14.76	5.42	0.16	38.65	-0.0269	68.43	21.88	2,590	2.00
54	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	107,400	-0.92	500	0.00	9	-61.21	4.62	0.00	21.52	-0.52869	73.61	65.86	2,410	1.00
55	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	107,400	-0.92	910	-3.19	397	-8.01	5.35	0.20	45.30	-0.0158	56.01	16.48	60	0.06
56	CVJC2003	KIS	VJC	10.00	123,456	1-10-20	107,400	-0.92	1,030	0.00	154	-14.95	4.45	0.06	42.71	-0.06852	82.74	24.54	10	0.01
57	CVNM2002	KIS	VNM	4.94	139,280	14-12-20	114,100	-1.64	1,060	-8.62	511	-22.07	6.13	0.27	28.13	-0.01409	47.74	26.66	110,510	120.00
58	CVNM2003	MBS	VNM	9.87	92,780	2-9-20	114,100	-1.64	2,430	-4.71	2,185	18.69	3.98	0.76	83.64	-0.0036	69.33	2.34	98,700	243.00
59	CVNM2004	SSI	VNM	0.99	116,470	26-11-20	114,100	-1.64	12,820	-4.47	7,780	-2.08	4.59	3.13	50.89	-0.0062	54.15	13.17	9,390	124.00
60	CVNM2005	HSC	VNM	9.87	101,670	27-10-20	114,100	-1.64	1,850	-7.96	1,332	9.73	4.03	0.47	65.37	-0.0039	60.47	6.49	24,830	48.00

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	CVNM2006	KIS	VNM	9.87	129,610	1-10-20	114,100	-1.64	1,020	0.00	169	-15.09	4.50	0.07	40.23	-0.0588	83.39	24.03	5,420	6.00
62	CVNM2007	KIS	VNM	9.87	137,090	8-3-21	114,100	-1.64	1,800	0.00	430	-21.72	2.94	0.11	46.37	-0.0122	76.69	37.50	290	1.00
63	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,450	-1.32	1,620	-9.50	1,593	13.14	5.86	2.08	84.55	-0.0046	54.95	1.29	55,700	95.00
64	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,450	-1.32	2,020	-6.48	2,120	-6.90	5.21	2.46	46.88	-0.0048	49.28	15.90	47,770	101.00
65	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,450	-1.32	1,230	-7.52	1,178	-0.22	5.04	1.32	55.22	-0.00531	53.38	11.18	191,280	239.00
66	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,950	2.47	110	-15.38	61	-36.51	8.53	0.10	13.93	-0.0513	62.80	38.14	33,230	4.00
67	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,950	2.47	720	-4.00	446	-41.00	4.90	0.41	26.19	-0.0137	64.31	46.34	184,270	134.00
68	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,950	2.47	2,650	6.43	3,018	-3.90	5.13	2.87	50.46	-0.0039	48.09	13.73	17,920	49.00
69	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,950	2.47	1,370	12.30	1,297	14.66	3.67	0.88	74.58	-0.0027	60.38	5.68	101,280	139.00
70	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	26,950	2.47	860	6.17	553	-23.68	2.99	0.31	47.67	-0.0045	71.01	39.64	30,010	26.00

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