

## BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 12/08/2024-16/08/2024

- Sau 2 phiên đầu tuần giao dịch giằng co trong biên độ 1.220-1.230 điểm thì trong phiên giao dịch ngày thứ Tư VN-Index đã nỗ lực để bứt phá khỏi vùng kháng cự MA20 ngày tương ứng với mức 1.235 điểm, nhưng do thiếu lực mua chủ động cùng lực bán đè cơ cấu lại danh mục áp đảo nên nỗ lực này không thành công. Tuy vậy, chuyện gì đến cũng phải đến, với những tin tức vĩ mô thế giới và trong nước liên tục được công bố và rất tích cực, cùng với sự hồi phục mạnh mẽ của các thị trường chứng khoán thế giới, đặc biệt là 2 thị trường có ảnh hưởng đến tâm lý NĐT là Mỹ và Nhật, nên VN-Index kết tuần bằng 1 phiên tăng giá bùng nổ mạnh mẽ và có sức lan toả rộng. Chỉ số tăng 2,34% lên mốc 1.252,23 điểm với thanh khoản giao dịch ở mức cao trong vòng 9 phiên trở lại đây, đạt mức ~23.000 tỷ đồng, thể hiện tâm lý nhà đầu tư được cải thiện. Các thị trường thế giới đã bình ổn trở lại và gần như lấy lại hết nhịp rơi trước đó, còn trong nước sự phục hồi kinh tế ngày càng rõ nét, câu chuyện tỷ giá đã hạ nhiệt khi gần đến thời điểm FED hạ lãi suất, còn việc nâng hạng thị trường đã có nhiều động thái tích cực gần đây. Triển vọng tích cực trong nửa cuối năm 2024 vẫn còn đó nên khi cơn hoảng loạn qua đi cùng với việc thị trường đã chiết khấu về mức giá tốt thì dòng tiền sẽ bắt đầu nhập cuộc trở lại. Thị trường có thể đã tạo đáy ngắn hạn khi vẫn trụ vững ở ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1.200 điểm dù có những thời điểm đã thủng khu vực này bởi lực bán tháo xả hàng. Sau phiên tăng giá bùng nổ và lan toả đều cuối tuần qua thì khả năng dòng tiền sẽ có sự phân hóa rõ hơn trong tuần tới. Nhiều cổ phiếu đã chiết khấu 10-20% từ đỉnh gần nhất và có mức định giá hợp lý hơn. Hơn nữa sau mùa BCTC Quý 2, NĐT cũng đã có cái nhìn tổng quát về bức tranh kinh doanh nửa đầu năm của các DNNY và bắt đầu hình thành kỳ vọng mới cho các cổ phiếu trong nửa cuối năm. Trong kịch bản rung lắc xuất hiện thì khả năng cao VN-Index vẫn sẽ tạo đáy sau cao hơn đáy trước nhờ dòng tiền đã tự tin nhập cuộc và hỗ trợ đỡ giá.

- Thị trường chứng quyền quay trở lại đã giảm với GTGD và KLGĐ giảm lần lượt 10% và 21% so với tuần trước. Có thể do sự trầm lắng của thị trường cơ sở kéo dài gần như hết cả tuần và số lượng chứng quyền niêm yết bị thu hẹp khiến cho NĐT không mặn mà giao dịch. Nhóm Bán lẻ, Hàng tiêu dùng sẽ tiếp tục được sự chú ý của dòng tiền trong thời gian tới nhờ câu chuyện phục hồi của nhu cầu nội địa và tăng trưởng KQKD từ nền thấp. Do đó NĐT có thể tranh thủ tích lũy thêm vị thế chứng quyền của nhóm này khi giá cổ phiếu điều chỉnh hoặc tích lũy đi ngang.

**Bảng 1. Thống kê tăng trưởng quy mô thị trường chứng quyền**

	Tăng trưởng (wow)	TB 5 ngày	TB 10 ngày	TB 20 ngày	TB 50 ngày	TB 100 ngày	TB 200 ngày
Giá trị giao dịch (tỷ/ngày)	-10%	29	30	33	38	42	43
KLGĐ (triệu hđ/ngày)	-21%	45	51	48	43	48	54

Nguồn: FiinPro, ACBS

**Bảng 2. Top 10 mã cw có giá trị giao dịch cao nhất trong 5 phiên**

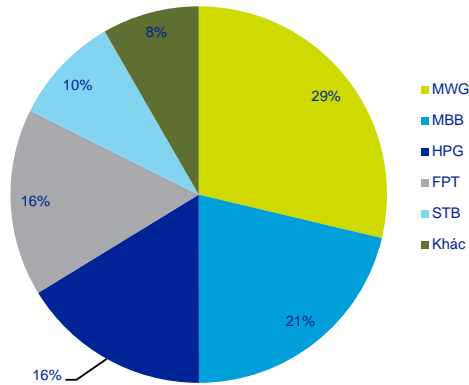
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CMWG2314	2,493	51	40	35	34	38	SSI
2	CMWG2401	1,279	32	40	35	34	38	ACBS
3	CFPT2314	1,270	45	37	35	35	33	SSI
4	CMBB2402	1,111	24	40	33	31	32	ACBS
5	CMWG2403	1,085	41	40	35	34	38	HSC
6	CFPT2317	1,059	0	37	35	35	33	VND
7	CMBB2315	984	40	40	33	31	32	SSI
8	CFPT2401	905	36	37	35	35	33	HSC
9	CTPB2402	761	40	39	32	30	33	HSC
10	CTCB2310	739	37	35	33	29	35	SSI

**Bảng 3. Thống kê thông số thị trường của các chứng quyền do ACBS phát hành**

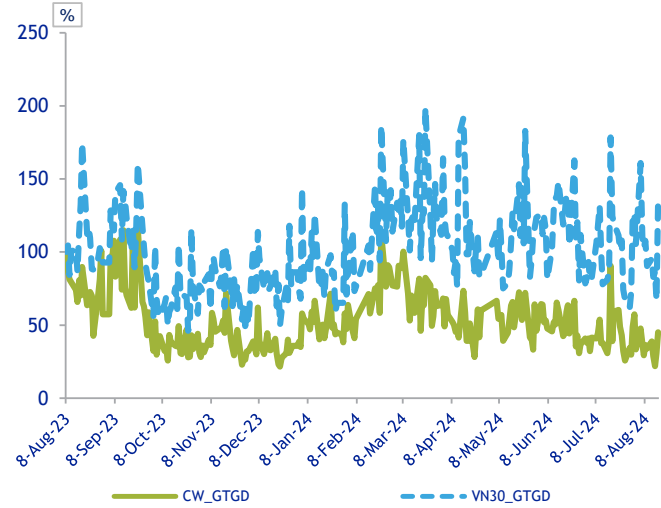
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CMWG2316	156%	0.967	0.005	0.01	-0.07	563	69,000	47,621	10,000,000
ACBS	CSTB2334	29%	0.984	0.033	0.00	0.00	407	29,350	27,000	8,000,000
ACBS	CVIB2306	84%	0.993	0.008	0.00	0.00	67	21,150	16,047	7,000,000
ACBS	CHPG2402	44%	0.544	0.040	0.09	0.00	402	25,600	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	24%	0.700	0.069	0.07	0.00	1,111	24,050	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	32%	0.711	0.018	0.21	0.00	1,279	69,000	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	36%	0.615	0.041	0.10	0.00	285	29,350	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	28%	0.448	0.076	0.07	0.00	734	21,150	24,000	10,000,000
ACBS	CVNM2401	31%	0.786	0.015	0.19	0.00	204	73,800	66,000	8,000,000
ACBS	CVPB2401	32%	0.532	0.078	0.06	0.00	577	18,400	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

**Biểu đồ 4. Tỷ trọng giá trị giao dịch trong 1 tháng gần nhất theo TSCS**

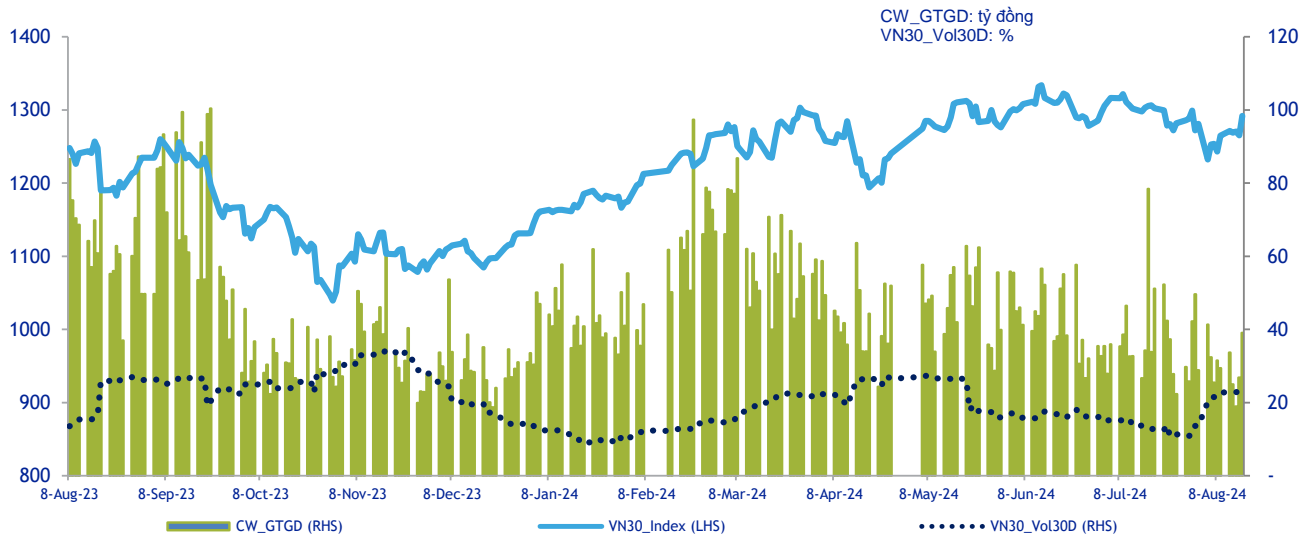


**Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở**



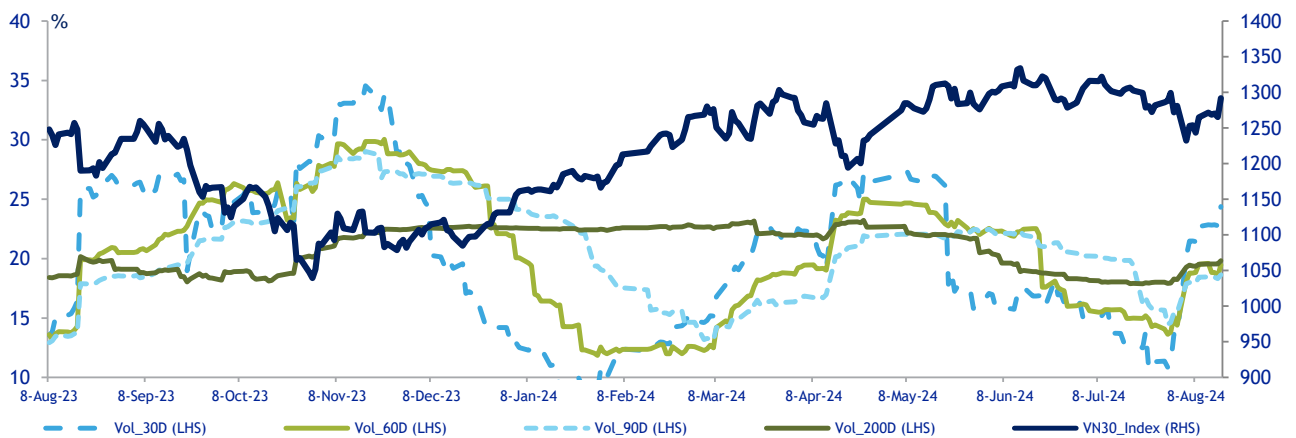
Nguồn: FiinPro, ACBS

**Đồ thị 6. Tương quan diễn biến thị trường cơ sở (VN30 Index) và giá trị giao dịch trên thị trường chứng quyền**



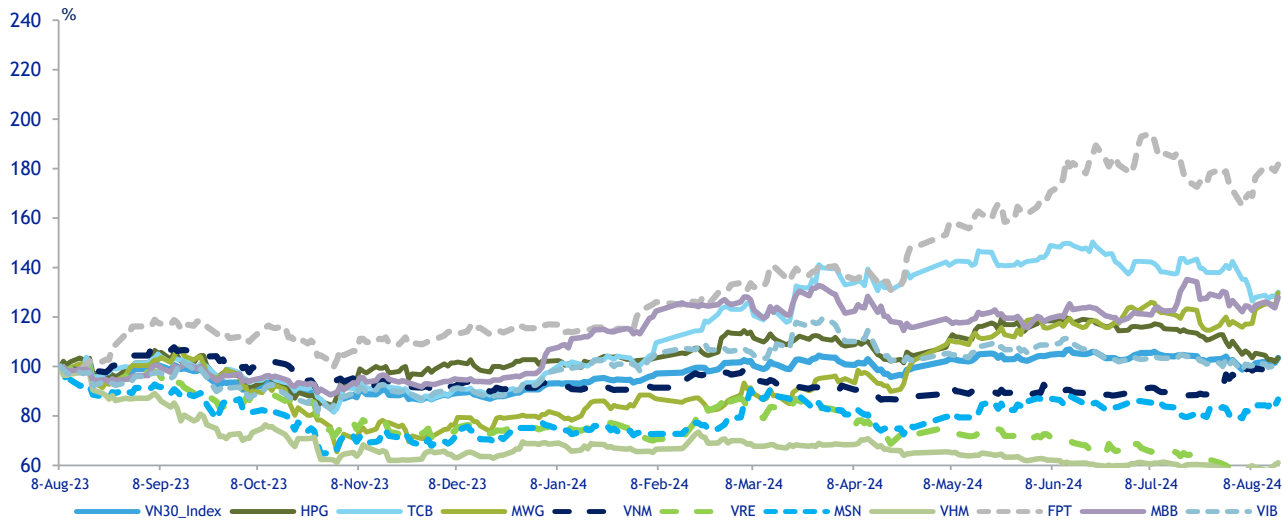
Nguồn: FiinPro, ACBS

**Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index**



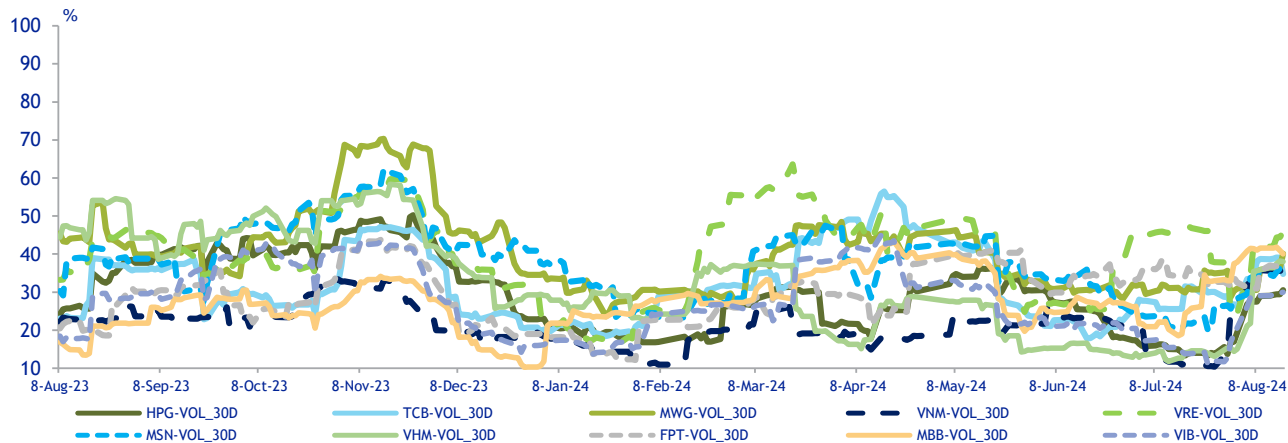
Nguồn: FiinPro, ACBS

**Đồ thị 8. Tương quan giữa giá cổ phiếu HPG, TCB, MWG, VNM, VRE, MSN, VHM, FPT, MBB, VIB & VN30Index**



Nguồn: Fiinpro, ACBS

**Đồ thị 9. Biến động Vol của HPG, TCB, MWG, VNM, VRE, MSN, VHM, FPT, MBB & VIB**



Nguồn: Fiinpro, ACBS

**Bảng 10. Thống kê hoạt động phát hành CW**

Tham số	Tuần này	Tuần trước
Tổng số mã CW đang giao dịch	102	102
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	6	6
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	MWG>FPT>MBB>HPG>STB	MWG>MBB>FPT>HPG>TCB

Nguồn: Fiinpro, ACBS

**Bảng 11. Thị phần TCPH**

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	47%	39%
HSC	21%	18%
ACBS	20%	10%
VND	7%	9%
KIS	4%	23%
BSC	1%	2%

**Bảng 12. Thống kê số lượng chứng quyền sắp đáo hạn**

	Trong 5 ngày	5-10 ngày	10-30 ngày	>30 ngày
Số lượng cw	4	3	0	95

Nguồn: ACBS

**Bảng 13. Thống kê trạng thái các chứng quyền đang giao dịch**

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	102
Trong đó:	
ITM	32
OTM	70

Nguồn: ACBS

### Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

### Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

### Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

**Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

**Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2021). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. **Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.**