

BÁO CÁO TUẦN THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN

Kỳ báo cáo: 02/12/2024-06/12/2024

- VN-Index mở đầu tháng 12 với nỗ lực phục hồi về vùng 1.260 điểm, tương ứng với đường MA200 ngày, tuy vậy nỗ lực này nhanh chóng thất bại do áp lực cung hàng của các NĐT nắm giữ ở vùng giá cao muốn thoát ra nên chỉ số nhanh chóng hạ độ cao. Tiếp sau đó lượng cung hàng càng mạnh hơn do sự nóng ruột, mất kiên nhẫn của bên cầm cổ, trong khi bên mua không mặn mà đỡ giá mà chờ giải ngân ở vùng giá thấp hơn khiến VN-Index quay trở về kiểm định lại vùng 1.240. Thế nhưng bên cầm tiền có quan điểm không giống nhau, không phải ai cũng đủ kiên nhẫn để chờ thị trường điều chỉnh thêm nên lượng tiền lớn đã đổ vào thị trường giúp VN-Index tăng mạnh và tạo 1 phiên bùng nổ theo đà. Kết tuần chỉ số chạm ngưỡng 1.270 với mức tăng 19,68 điểm (+1,57%) so với tuần trước. Đà phục hồi mạnh của thị trường nhờ một số thông tin vĩ mô hỗ trợ bao gồm: (1) đánh giá tích cực từ FTSE trong chuyến làm việc mới nhất tại Việt Nam củng cố thêm khả năng nâng hạng thị trường vào năm tới, và thông tin này tạo cú hích để dòng tiền mua quay trở lại; (2) chuyển thăm trở lại Việt Nam của CEO NVIDIA Jensen Huang liên quan đến việc mở trung tâm AI và thúc đẩy đầu tư vào Việt Nam; (3) GSO công bố số liệu vĩ mô tháng 11 khá tích cực, với sự phục hồi tiếp tục của nền kinh tế Việt Nam sau bão Yagi. Thanh khoản giao dịch của thị trường cũng chứng kiến sự trở lại của con số trên 20.000 tỷ đồng. Tuy nhiên xu thế tiếp tục leo lên lại vùng đỉnh 1.290-1.300 điểm của VN-Index vẫn còn gian nan do lượng cung hàng ở khu vực này vẫn rất lớn khi 6 lần trước đó trong năm 2024 chỉ số không thể vượt qua được, thế nên xu hướng giao dịch có xác suất cao xảy ra của thị trường là tích lũy trong biên độ 1.260-1.280 điểm để hấp thụ lượng cung hàng tiềm năng. Bất kỳ nhịp điều chỉnh mạnh nào là cơ hội để tích lũy vị thế vì triển vọng 2025 bao gồm chính sách nới lỏng tiền tệ vẫn sẽ được các NHTW duy trì, kinh tế Việt Nam duy trì đà tăng trưởng trong năm tới, câu chuyện nâng hạng theo FTSE sẽ tạo ra dòng vốn mới đổ vào thị trường.

- Thống kê tăng trưởng quy mô thị trường chứng quyền tuần qua với GTGD giảm nhẹ 3% và KLGĐ tăng 24% so với tuần trước. Đã có 11 mã CW đáo hạn trong tuần này khiến KLGĐ tăng lên nhưng không đóng góp đáng kể vào GTGD. Tuần tới sẽ có một loạt CW mới niêm yết với sự đa dạng về thông số và thời gian đáo hạn giúp cho NĐT thoải mái lựa chọn để tích lũy cho danh mục 2025

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)	-3%	27	28	26	36	35	42
KLGĐ (triệu hđ/ngày)	24%	42	38	38	46	47	49

Nguồn: FiinPro, ACBS

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

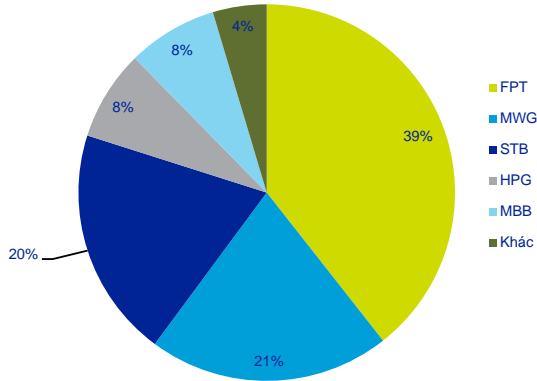
STT	Mã CW	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Implied Vol (%)	Vol_30D (%)	Vol_60D (%)	Vol_90D (%)	Vol_200D (%)	TCPH
1	CFPT2403	5,106	59	30	28	25	30	SSI
2	CFPT2314	1,993	0	30	28	25	30	SSI
3	CMWG2405	1,859	43	38	30	27	30	SSI
4	CMWG2314	1,858	0	38	30	27	30	SSI
5	CSTB2402	1,674	33	34	36	33	32	ACBS
6	CFPT2402	1,050	40	30	28	25	30	SSI
7	CMBB2402	766	38	20	20	19	26	ACBS
8	CSTB2328	751	31	34	36	33	32	SSI
9	CHPG2407	593	42	28	24	22	24	SSI
10	CVIB2402	544	33	18	20	21	21	ACBS

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

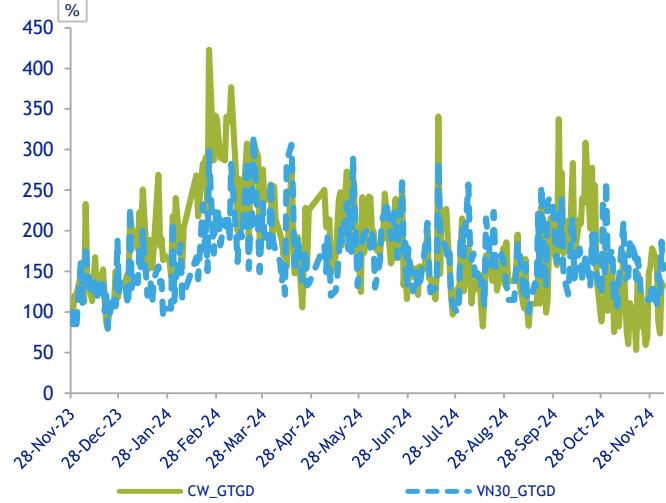
TCPH	Mã CW	Implied Vol	Delta	Gamma	Vega	Theta	GTGD TB 5D (triệu đồng)	Giá đóng cửa CKCS (So)	Giá thực hiện (Sx)	Số lượng phát hành (cw)
ACBS	CHPG2402	45%	0.583	0.047	0.07	-0.01	479	27,600	28,177	10,500,000
ACBS	CMBB2402	38%	0.662	0.058	0.06	0.00	766	24,350	23,483	11,000,000
ACBS	CMWG2401	44%	0.517	0.022	0.16	-0.02	405	61,100	65,479	10,000,000
ACBS	CSTB2402	33%	0.795	0.038	0.06	0.00	1,674	33,800	30,000	10,500,000
ACBS	CVIB2402	33%	0.498	0.094	0.05	0.00	544	19,250	20,515	10,000,000
ACBS	CVNM2401	44%	0.615	0.020	0.17	-0.01	541	64,100	63,827	8,000,000
ACBS	CVPB2401	38%	0.564	0.079	0.05	0.00	424	19,350	19,939	9,000,000

Nguồn: Fiinpro, ACBS

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

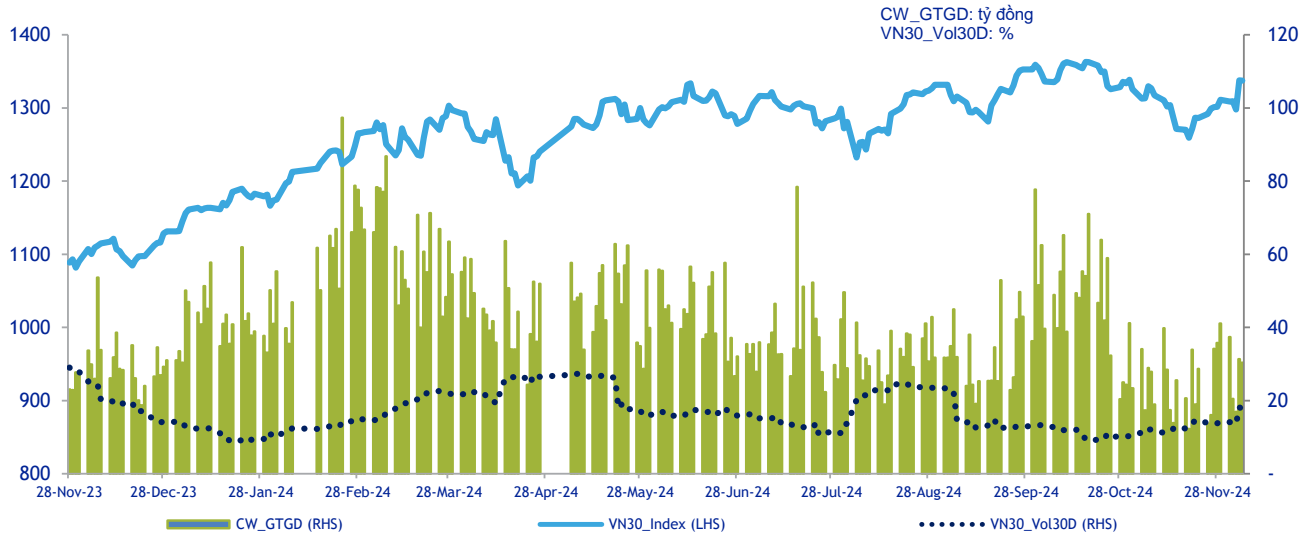


Biểu đồ 5. Tương quan thanh khoản thị trường chứng quyền và thị trường cơ sở



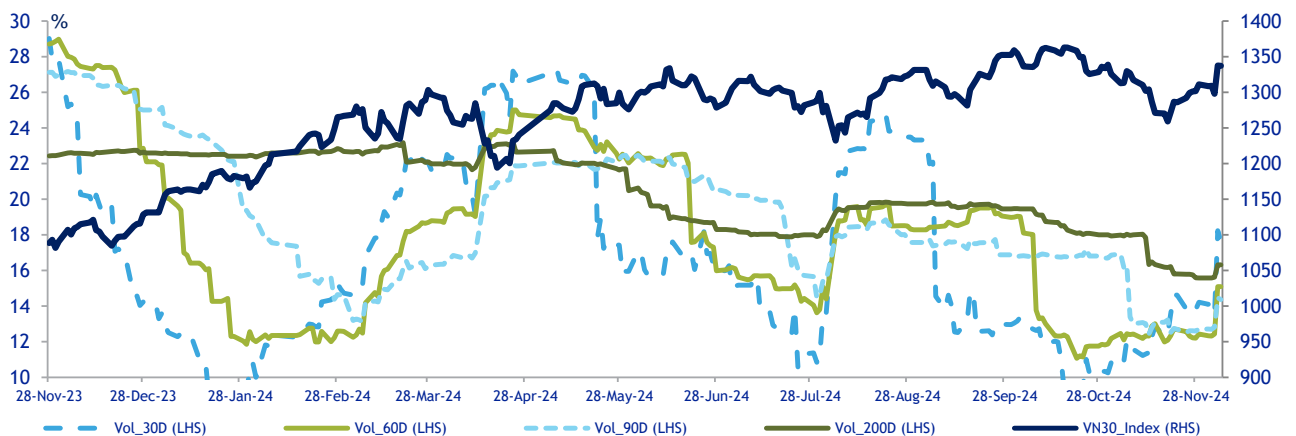
Nguồn: FiinPro, ACBS

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



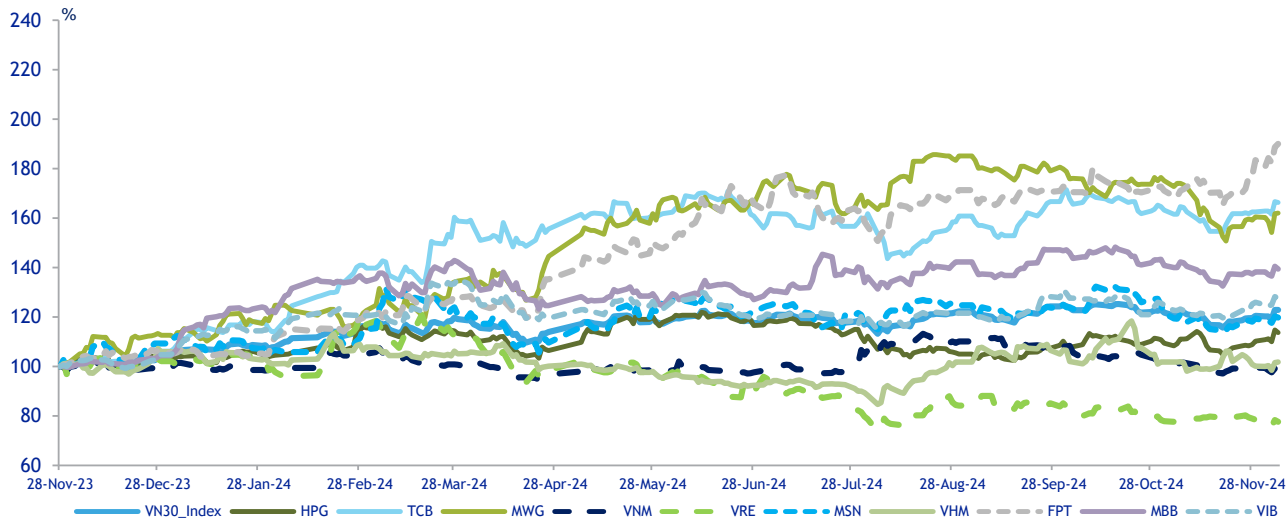
Nguồn: FiinPro, ACBS

Đồ thị 7. Biến động Vol và giá của VN30Index



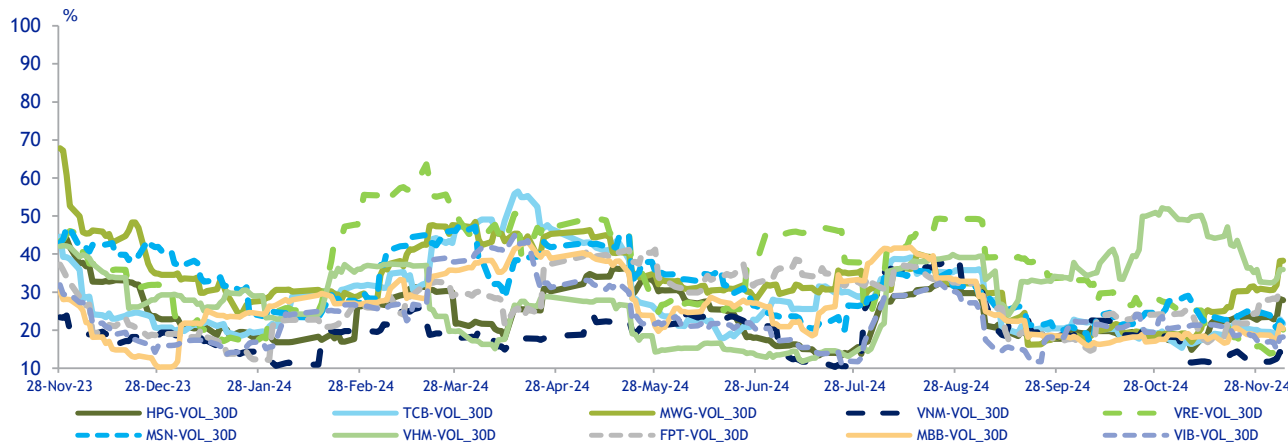
Nguồn: FiinPro, ACBS

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	66	77
Tổng số tổ chức phát hành (có mã CW đang giao dịch)	4	4
Top 5 mã CKCS có GTGD CW nhiều nhất	FPT>MWG>STB>HPG>MBB	FPT>MWG>STB>VHM>HPG

Nguồn: Fiinpro, ACBS

Bảng 11. Thị phần TCPH

Tên TCPH	Thị phần theo GTGD	Thị phần theo số lượng CW
SSI	74%	62%
ACBS	18%	11%
HSC	7%	12%
KIS	1%	15%

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	0	-	6	60

Nguồn: ACBS

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

Tham số	Giá trị
Số lượng cw đang giao dịch	66
Trong đó:	
ITM	22
OTM	44

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

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.**