

Thanh khoản sụt giảm

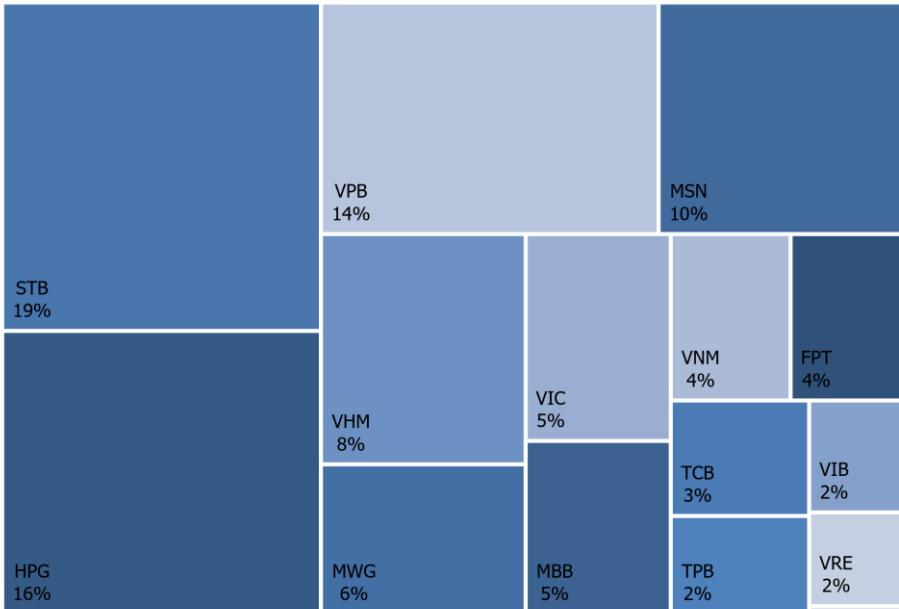
Trong tuần 45, khối lượng và giá trị giao dịch tiếp tục giảm đáng kể. Cụ thể, khối lượng tuần ghi nhận ở mức 166.8 triệu (giảm 22.4%), trong khi giá trị giao dịch đạt 127.2 tỷ đồng (giảm 5.3%) so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, hoạt động mua/bán khối ngoại gần như đi ngang khi khối ngoại vẫn duy trì mua ròng với giá trị 0.3 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và HPG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 35% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu, như VPB, MSN, VHM, MWG, VIC và MBB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động giảm ghi nhận ở các mã CSTB2404 và CMBB2402. Ở hướng ngược lại, lực cầu chỉ tập trung ở mã CFPT2314.

Trong tuần vừa qua, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền tiếp tục ghi nhận trạng thái tiêu cực khi thanh khoản vẫn sụt giảm. Chúng tôi nhận thấy rằng, thời điểm này chưa phải là cơ hội tốt để nhà đầu tư giải ngân vào thị trường này. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi diễn biến tiếp theo.

Hình 1. Giá trị giao dịch của CW theo TSCS



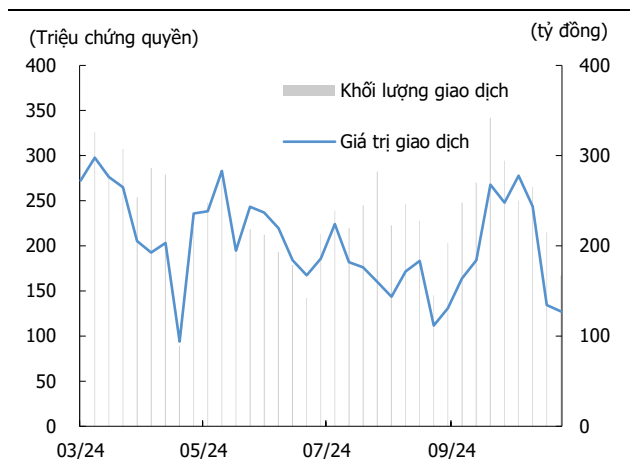
Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 1. Thống kê thị trường

Chứng quyền	62
Khối lượng giao dịch (tr.CQ)	166
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	127
CW tăng giá	15
CW giảm giá	30
CW tham chiếu	17

Nguồn: Fiinpro, KIS

Phòng phân tích
Researchdept@kisvn.vn

Hình 2. Khối lượng và giá trị giao dịch CW

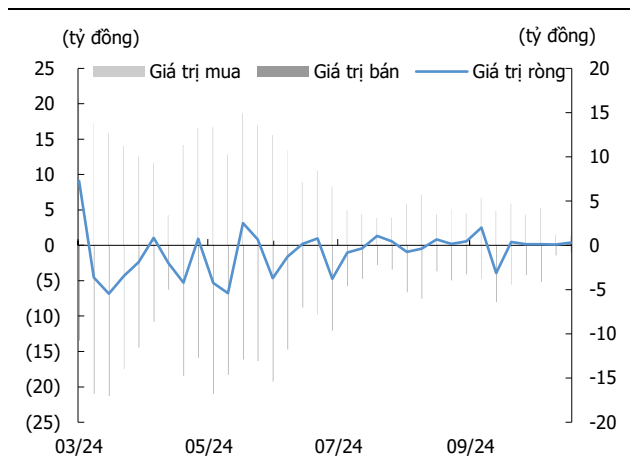
Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 2. Top 10 giá trị giao dịch

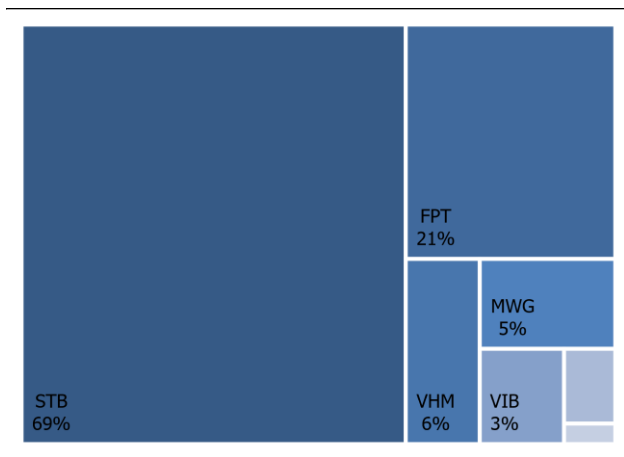
(đồng, % tuần, tỷ đồng)

Mã	Ngày đáo hạn	Giá	%	Giá trị giao dịch
CSTB2402	19/05/2025	2,270	(2.6)	19.2
CFPT2314	07/01/2025	5,870	0.5	15.1
CSTB2404	04/03/2025	1,510	(6.8)	13.7
CMWG2314	07/01/2025	1,430	(3.4)	9.4
CMBB2402	19/05/2025	1,720	(3.9)	6.2
CTPB2402	04/12/2024	1,200	(3.2)	5.1
CSTB2328	07/01/2025	450	(4.3)	4.4
CFPT2401	04/12/2024	1,410	(6.0)	4.2
CVNM2401	19/05/2025	1,240	0.0	3.7
CVHM2404	12/11/2024	210	(46.2)	3.5

Nguồn: FiinPro, KIS

Hình 3. Giá trị mua/bán ròng của khối ngoại

Nguồn: FiinPro, KIS

Hình 4. Hoạt động giao dịch nước ngoài theo TSCS

Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 3. Top 3 nước ngoài mua ròng

(đồng, %tuần, tỷ đồng)

Mã	Ngày đáo hạn	Giá	%	Mua	Bán	Ròng
CSTB2333	02/01/2025	1,010	(3.8)	1.2	(0.9)	0.2
CFPT2401	04/12/2024	1,410	(6.0)	0.1	0.0	0.1
CVHM2402	04/03/2025	1,690	(3.4)	0.0	0.0	0.0

Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 4. Top 3 nước ngoài bán ròng

(đồng, %tuần, tỷ đồng)

Mã	Ngày đáo hạn	Giá	%	Mua	Bán Ròng
CMBB2402	19/05/2025	1,720	(3.9)	0.0	(0.0) (0.0)
CMSN2317	02/01/2025	280	(3.4)	0.0	(0.0) (0.0)
CMSN2401	04/03/2025	930	(5.1)	0.0	(0.0) (0.0)

Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 5. CW và TSCS

(Tỷ đồng, % tuần, Tỷ đồng, Chứng quyền)

TSCS	Tên	Ngành	Vốn hóa	Sở hữu nước ngoài	Số chứng quyền	Vốn hóa CW	Giá trị giao dịch	Khối lượng giao dịch
ACB	Ngân hàng Á Châu	Tài chính	111,219.8	30.0%				
BCM	Becamex IDC	Bất động sản	68,931.0	2.0%				
BID	BIDV	Tài chính	270,200.7	17.0%				
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	Tài chính	33,515.9	26.6%				
CTG	VietinBank	Tài chính	187,949.7	26.6%				
FPT	FPT Corp	CNTT	199,771.2	46.2%	3		20.4	5,948,428.0
GAS	PV Gas	DV tiện ích	163,987.1	1.8%				
GVR	Tập đoàn CN Cao su VN	Nguyên vật liệu	131,600.0	0.4%				
HDB	HDBank	Tài chính	76,454.5	17.7%				
HPG	Hòa Phát	Nguyên vật liệu	172,698.8	22.0%	6		8.4	27,174,700.0
MBB	MBBank	Tài chính	130,270.3	23.2%	4		11.5	7,543,300.0
MSN	Tập đoàn Masan	TD thiết yếu	103,992.8	26.4%	4		1.7	17,443,700.0
MWG	Thế giới di động	TD không thiết yếu	95,024.5	47.2%	6		13.5	9,207,800.0
SHB	Ngân hàng Sài Gòn	Tài chính	38,638.5	3.0%	1			
SSB	Ngân hàng Đông Nam Á	Tài chính	47,486.3	0.1%				
PLX	Petrolimex	Năng lượng	50,887.2	17.7%				
POW	Điện lực Dầu khí Việt Nam	DV tiện ích	27,399.9	3.7%	1		0.1	244,000.0
SAB	SABECO	TD thiết yếu	70,797.4	60.7%				
SSI	Chứng khoán SSI	Tài chính	51,210.1	42.1%				
STB	Sacombank	Tài chính	66,925.2	23.5%	8		42.6	31,488,800.0
TCB	Techcombank	Tài chính	166,262.5	22.3%	1		0.7	4,795,160.0
TPB	Ngân hàng Tiên Phong	Tài chính	43,988.6	30.0%	1		5.1	4,090,900.0
VCB	Vietcombank	Tài chính	515,314.2	23.3%				
VHM	Vinhomes	Bất động sản	174,174.7	13.2%	5		6.0	14,175,765.0
VIB	VIBBank	Tài chính	54,518.0	5.3%	3		1.9	3,358,000.0
VIC	VinGroup	Bất động sản	156,961.3	10.2%	3		0.7	9,020,500.0
VJC	Vietjet Air	Công nghiệp	56,652.5	13.4%				
VNM	VINAMILK	TD thiết yếu	137,310.1	51.8%	5		4.3	5,996,100.0
VPB	VPBank	Tài chính	154,711.5	25.4%	7		10.1	23,515,807.0
VRE	Vincom Retail	Bất động sản	40,788.1	21.2%	4		0.3	2,816,600.0

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, KIS

Ghi chú: CW: Chứng quyền và TSCS: Tài sản cơ sở

Bảng 6. CW trên thị trường

(đồng, %)

Stt	Mã	CW			TSCS				% Premium	Số phiên còn lại	Ngày giao dịch cuối cùng
		Tỷ lệ chuyển đổi	Giá phát hành	Giá đóng cửa	TSCS	Giá thực hiện	Giá hòa vốn	Giá đóng cửa			
1	CHPG2332	5.4537 : 1	1,100	150	HPG	25,905		27,050			08/11/2024
2	CMSN2402	5.0000 : 1	2,300	10	MSN	83,000	83,050	72,500	(12.0)	3	12/11/2024
3	CVIB2404	1.7096 : 1	1,600	10	VIB	21,370	21,387	18,250	(13.8)	3	12/11/2024
4	CVNM2403	3.8683 : 1	2,100	10	VNM	72,531	72,570	65,300	(9.5)	3	12/11/2024
5	CVPB2405	2.0000 : 1	1,600	30	VPB	20,000	20,020	19,350	(2.0)	3	12/11/2024
6	CVRE2403	2.0000 : 1	1,300	10	VRE	25,000	25,020	17,650	(28.5)	3	12/11/2024
7	CSTB2405	2.0000 : 1	2,500	1,440	STB	32,500	35,300	35,100	0.0	3	12/11/2024
8	CVHM2404	4.0000 : 1	1,500	210	VHM	40,000	40,800	39,750	0.1	3	12/11/2024
9	CFPT2317	12.9522 : 1	2,500	3,750	FPT	87,212	136,430	137,100	(1.0)	10	19/11/2024
10	CHPG2342	9.0895 : 1	1,300	560	HPG	21,815	26,996	27,050	(0.4)	10	19/11/2024
11	CSTB2337	7.0000 : 1	2,000	1,160	STB	27,000	35,470	35,100	(0.5)	10	19/11/2024
12	CVHM2403	4.0000 : 1	1,200	750	VHM	40,500	43,420	39,750	(5.9)	25	04/12/2024
13	CFPT2401	8.6348 : 1	1,500	1,410	FPT	124,773	138,761	137,100	(2.7)	25	04/12/2024
14	CMBB2403	2.0000 : 1	1,200	1,040	MBB	23,000	24,960	24,500	(1.3)	25	04/12/2024
15	CMWG2402	4.9606 : 1	1,500	740	MWG	63,495	66,719	64,100	(2.4)	25	04/12/2024
16	CTPB2402	1.6235 : 1	1,100	1,200	TPB	15,017	16,722	16,450	(0.2)	25	04/12/2024
17	CVIC2401	4.0000 : 1	1,500	190	VIC	45,500	46,100	40,900	(10.3)	25	04/12/2024
18	CVNM2402	7.7366 : 1	1,000	240	VNM	68,179	69,726	65,300	(5.9)	25	04/12/2024
19	CVPB2402	2.0000 : 1	1,000	550	VPB	19,000	20,000	19,350	(1.9)	25	04/12/2024
20	CVRE2401	4.0000 : 1	1,000	60	VRE	21,500	21,700	17,650	(17.6)	25	04/12/2024
21	CSTB2403	4.0000 : 1	1,000	1,360	STB	30,000	35,440	35,100	(0.4)	25	04/12/2024
22	CHPG2333	5.4537 : 1	1,100	360	HPG	26,359	28,377	27,050	(5.2)	28	06/12/2024
23	CSTB2407	4.0000 : 1	1,300	780	STB	33,000	35,960	35,100	(1.8)	35	12/12/2024
24	CVHM2405	4.0000 : 1	1,200	300	VHM	45,000	46,160	39,750	(11.5)	35	12/12/2024
25	CMSN2403	5.0000 : 1	2,000	70	MSN	90,000	90,400	72,500	(19.2)	35	12/12/2024
26	CTCB2402	2.0000 : 1	1,800	150	TCB	27,500	27,760	23,500	(14.8)	35	12/12/2024
27	CVIC2402	4.0000 : 1	1,400	50	VIC	50,000	50,200	40,900	(17.6)	35	12/12/2024
28	CVPB2406	2.0000 : 1	1,600	230	VPB	20,500	20,900	19,350	(6.1)	35	12/12/2024
29	CHPG2339	1.8179 : 1	4,100	1,270	HPG	27,470	29,779	27,050	(9.7)	56	02/01/2025
30	CMSN2317	8.0000 : 1	2,900	280	MSN	86,868	89,188	72,500	(18.1)	56	02/01/2025
31	CPOW2315	2.0000 : 1	1,800	340	POW	13,456	14,136	11,750	(17.2)	56	02/01/2025
32	CSHB2306	1.9156 : 1	2,000	410	SHB	12,238	13,023	10,500	(18.8)	56	02/01/2025
33	CSTB2333	2.0000 : 1	4,600	1,010	STB	36,111	38,151	35,100	(7.4)	56	02/01/2025
34	CVHM2318	5.0000 : 1	2,800	400	VHM	53,456	55,456	39,750	(26.4)	56	02/01/2025
35	CVIC2314	5.0000 : 1	2,900	170	VIC	54,567	55,467	40,900	(25.5)	56	02/01/2025
36	CVNM2315	3.7908 : 1	4,400	140	VNM	84,240	84,771	65,300	(22.6)	56	02/01/2025
37	CVPB2319	1.8100 : 1	3,100	300	VPB	22,737	23,334	19,350	(15.9)	56	02/01/2025
38	CVRE2320	2.0000 : 1	3,500	50	VRE	32,333	32,433	17,650	(44.8)	56	02/01/2025
39	CFPT2314	8.6348 : 1	2,600	5,870	FPT	86,348	138,589	137,100	(2.6)	59	07/01/2025
40	CMBB2315	3.9138 : 1	1,300	1,530	MBB	19,569	25,440	24,500	(3.2)	59	07/01/2025
41	CMWG2314	9.9211 : 1	1,400	1,430	MWG	51,590	65,281	64,100	(0.2)	59	07/01/2025
42	CSTB2328	8.0000 : 1	1,100	450	STB	33,000	36,440	35,100	(3.1)	59	07/01/2025
43	CVIB2305	4.8413 : 1	1,000	390	VIB	17,752	19,689	18,250	(6.4)	59	07/01/2025
44	CVNM2311	9.4772 : 1	2,200	190	VNM	75,817	77,618	65,300	(15.4)	59	07/01/2025
45	CVPB2315	5.4302 : 1	1,000	130	VPB	22,173	22,879	19,350	(14.2)	59	07/01/2025

46	CMWG2403	4.9606 : 1	1,900	1,340	MWG	64,487	70,837	64,100	(8.0)	115	04/03/2025
47	CSTB2404	4.0000 : 1	1,100	1,510	STB	31,000	37,040	35,100	(4.7)	115	04/03/2025
48	CMWG2403	4.9606 : 1	1,900	1,340	MWG	64,487	70,837	64,100	(8.0)	115	04/03/2025
49	CVPB2403	2.0000 : 1	1,200	1,020	VPB	19,000	20,920	19,350	(6.2)	115	04/03/2025
50	CVRE2402	4.0000 : 1	1,000	270	VRE	23,500	24,460	17,650	(26.9)	115	04/03/2025
51	CMWG2403	4.9606 : 1	1,900	1,340	MWG	64,487	70,837	64,100	(8.0)	115	04/03/2025
52	CHPG2403	4.0000 : 1	1,000	390	HPG	30,500	32,100	27,050	(16.2)	115	04/03/2025
53	CMBB2404	2.0000 : 1	1,400	1,460	MBB	23,500	26,260	24,500	(6.2)	115	04/03/2025
54	CMSN2401	8.0000 : 1	1,600	930	MSN	82,000	89,280	72,500	(18.1)	115	04/03/2025
55	CVHM2402	4.0000 : 1	1,400	1,690	VHM	41,500	48,300	39,750	(15.4)	115	04/03/2025
56	CHPG2402	2.7268 : 1	2,300	1,490	HPG	28,177	32,158	27,050	(16.4)	191	19/05/2025
57	CMBB2402	1.9569 : 1	2,000	1,720	MBB	23,483	26,712	24,500	(7.8)	191	19/05/2025
58	CMWG2401	3.9685 : 1	2,000	2,030	MWG	65,479	73,257	64,100	(11.1)	191	19/05/2025
59	CSTB2402	3.0000 : 1	1,800	2,270	STB	30,000	36,720	35,100	(3.8)	191	19/05/2025
60	CVIB2402	1.7096 : 1	2,000	770	VIB	20,515	21,797	18,250	(15.4)	191	19/05/2025
61	CVNM2401	7.7366 : 1	1,600	1,240	VNM	63,827	73,034	65,300	(10.1)	191	19/05/2025
62	CVPB2401	1.8990 : 1	1,300	1,070	VPB	19,939	21,895	19,350	(10.4)	191	19/05/2025

Nguồn: Bloomberg, Fiiipro, KIS

CW: Chứng quyền, Sắp xếp theo Ngày giao dịch cuối cùng

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của KIS Vietnam Securities Corp., công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của KIS Vietnam Securities Corp.. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2024 của KIS Vietnam Securities Corp.. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..