

Thanh khoản cải thiện

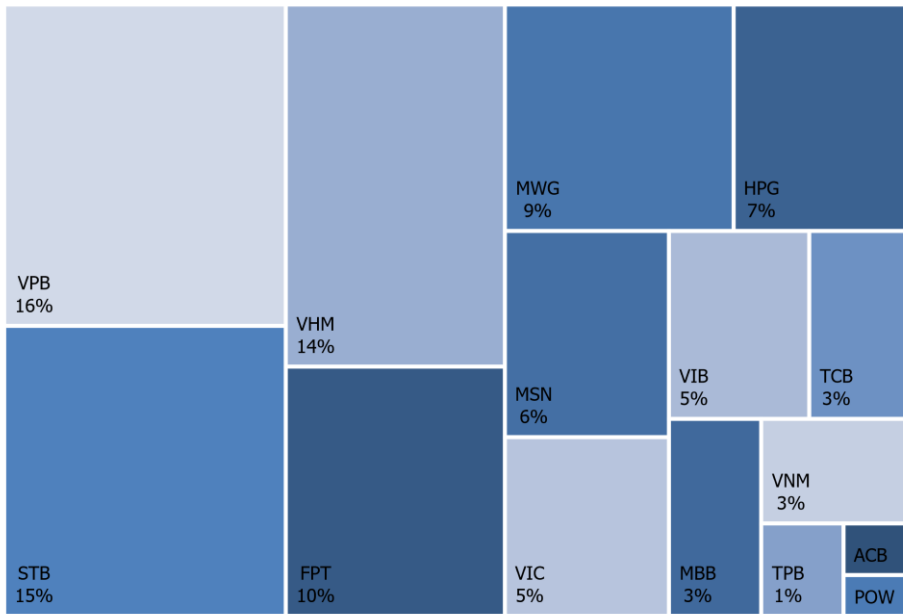
Trong tuần 48, khối lượng và giá trị giao dịch ghi nhận cải thiện đáng kể. Cụ thể, khối lượng tuần ghi nhận ở mức 168.8 triệu chứng quyền (tăng 18.5%), trong khi giá trị giao dịch đạt 140.7 tỷ đồng (tăng 74.8%) so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng, với giá trị 0.2 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, VPB và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 31% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu, như VHM, FPT, MWG, HPG và MSN.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CFPT2402 (+20.2%), CMSN2405 (+5.0%) và CSTB2402 (+2.7%).

Trong tuần vừa qua, diễn biến dần trở nên khả quan hơn khi thanh khoản và số lượng chứng quyền tăng giá có sự thay đổi tích cực. Tuy nhiên, 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



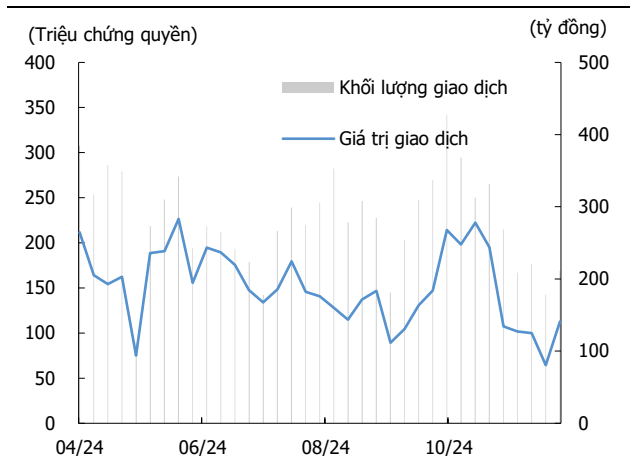
Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 1. Thống kê thị trường

Chứng quyền	77
Khối lượng giao dịch (tr.CQ)	168
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	141
CW tăng giá	29
CW giảm giá	8
CW tham chiếu	40

Nguồn: Fiinpro, KIS

Phòng phân tích
Researchdept@kisvn.vn

Hình 2. Khối lượng và giá trị giao dịch CW

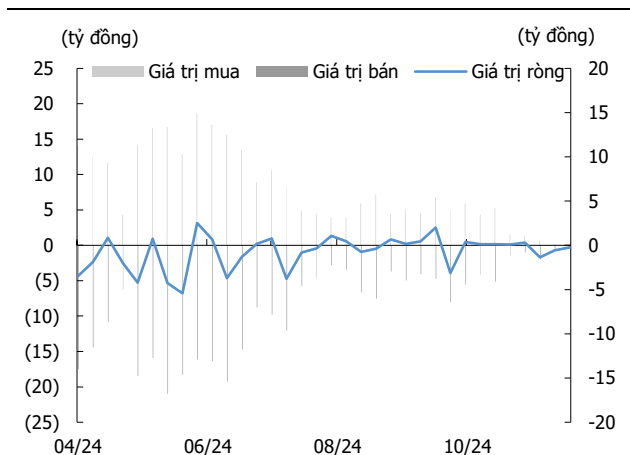
Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 2. Top 10 giá trị giao dịch

(đồng, % tuần, tỷ đồng)

Mã	Ngày đáo hạn	Giá	%	Giá trị giao dịch
CFPT2402	24/07/2025	6,600	20.2	32.5
CFPT2314	07/01/2025	6,830	9.5	21.4
CFPT2403	24/04/2025	5,170	20.2	11.0
CMWG2314	07/01/2025	960	0.0	7.1
CFPT2401	04/12/2024	2,170	26.9	6.6
CMBB2402	19/05/2025	1,680	0.6	3.6
CSTB2402	19/05/2025	1,900	2.7	3.4
CSTB2328	07/01/2025	220	0.0	3.1
CMSN2405	24/04/2025	1,680	5.0	2.9
CMWG2405	24/04/2025	1,360	0.7	2.7

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	400	8.1	0.090	(0.033) 0.057
CVPB2319	02/01/2025	70 (12.5)	0.017	(0.000)	0.017
CVNM2401	19/05/2025	1,140	1.8	0.002	(0.000) 0.002

Nguồn: FiinPro, KIS

Bảng 4. Top 3 nước ngoài bán ròng

(đồng, %tuần, tỷ đồng)

Mã	Ngày đáo hạn	Giá	%	Mua	Bán Ròng
CMWG2401	19/05/2025	1,500	1.4	0.000	(0.278) (0.278)
CFPT2314	07/01/2025	6,830	9.5	0.040	(0.057) (0.017)
CMBB2402	19/05/2025	1,680	0.6	0.000	(0.008) (0.008)

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	112,559.8	30.0%	7	59,400.0	0.8	1,004,800.0
BCM	Becamex IDC	Bất động sản	68,827.5	2.1%				
BID	BIDV	Tài chính	266,495.4	17.0%				
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	Tài chính	35,260.3	26.6%				
CTG	VietinBank	Tài chính	191,977.2	26.8%				
FPT	FPT Corp	CNTT	212,275.3	46.1%	2	74,450.0	71.5	15,760,486.0
GAS	PV Gas	DV tiện ích	163,050.0	1.8%				
GVR	Tập đoàn CN Cao su VN	Nguyên vật liệu	125,200.0	0.3%				
HDB	HDBank	Tài chính	73,833.2	16.6%				
HPG	Hòa Phát	Nguyên vật liệu	171,099.7	21.7%	7	85,610.0	6.1	11,613,750.0
MBB	MBBank	Tài chính	128,147.7	23.2%	6	82,500.0	5.9	5,242,200.0
MSN	Tập đoàn Masan	TD thiết yếu	105,287.3	26.1%	5	50,160.0	5.4	9,754,200.0
MWG	Thế giới di động	TD không thiết yếu	88,445.9	46.8%	5	49,150.0	13.9	14,952,312.0
SHB	Ngân hàng Sài Gòn	Tài chính	37,722.8	2.9%	1	150.0		
SSB	Ngân hàng Đông Nam Á	Tài chính	48,195.0	0.1%				
PLX	Petrolimex	Năng lượng	50,823.7	17.6%				
POW	Điện lực Dầu khí Việt Nam	DV tiện ích	29,039.2	3.8%	1	90.0	0.3	801,803.0
SAB	SABECO	TD thiết yếu	71,951.7	60.7%				
SSI	Chứng khoán SSI	Tài chính	48,164.0	39.3%				
STB	Sacombank	Tài chính	62,777.7	23.5%	8	39,850.0	11.4	23,566,900.0
TCB	Techcombank	Tài chính	166,262.5	22.3%	1	15,190.0	0.2	5,517,263.0
TPB	Ngân hàng Tiên Phong	Tài chính	42,799.7	30.0%	1	6,230.0	1.8	2,202,400.0
VCB	Vietcombank	Tài chính	521,462.2	23.2%				
VHM	Vinhomes	Bất động sản	167,582.4	11.7%	6	50,020.0	6.6	22,898,558.0
VIB	VIBBank	Tài chính	56,603.4	5.1%	3	31,100.0	4.2	7,612,100.0
VIC	VinGroup	Bất động sản	154,858.3	10.1%	5	120,650.0	0.7	8,475,400.0
VJC	Vietjet Air	Công nghiệp	55,461.0	13.3%				
VNM	VINAMILK	TD thiết yếu	135,011.1	51.6%	6	25,380.0	3.3	4,529,300.0
VPB	VPBank	Tài chính	151,934.6	25.2%	8	59,690.0	4.5	26,105,965.0
VRE	Vincom Retail	Bất động sản	40,674.5	20.9%	5	69,330.0	4.2	8,725,450.0

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	CMWG2402	4.9606 : 1	1,500	10	MWG	63,495	63,693	60,500	(5.4)	4	04/12/2024
2	CVHM2403	4.0000 : 1	1,200	270	VHM	40,500	41,580	40,800	(0.4)	4	04/12/2024
3	CTPB2402	1.6235 : 1	1,100	780	TPB	15,017	16,446	16,300	(1.4)	4	04/12/2024
4	CVIC2401	4.0000 : 1	1,500	10	VIC	45,500	45,540	40,700	(10.5)	4	04/12/2024
5	CVNM2402	7.7366 : 1	1,000	30	VNM	68,179	68,334	64,700	(5.4)	4	04/12/2024
6	CVRE2401	4.0000 : 1	1,000	10	VRE	21,500	21,540	17,950	(16.2)	4	04/12/2024
7	CFPT2401	8.6348 : 1	1,500	2,170	FPT	124,773	143,597	145,300	(2.6)	4	04/12/2024
8	CMBB2403	2.0000 : 1	1,200	610	MBB	23,000	24,220	24,250	(0.4)	4	04/12/2024
9	CSTB2403	4.0000 : 1	1,000	840	STB	30,000	33,360	33,350	(0.4)	4	04/12/2024
10	CVPB2402	2.0000 : 1	1,000	240	VPB	19,000	19,480	19,200	(2.0)	4	04/12/2024
11	CHPG2333	5.4537 : 1	1,100	80	HPG	26,359	27,177	27,050	(2.2)	7	06/12/2024
12	CSTB2407	4.0000 : 1	1,300	290	STB	33,000	34,120	33,350	(2.6)	14	12/12/2024
13	CMSN2403	5.0000 : 1	2,000	10	MSN	90,000	90,050	73,300	(19.1)	14	12/12/2024
14	CTCB2402	2.0000 : 1	1,800	30	TCB	27,500	27,560	23,650	(14.4)	14	12/12/2024
15	CVHM2405	4.0000 : 1	1,200	60	VHM	45,000	45,200	40,800	(8.4)	14	12/12/2024
16	CVIC2402	4.0000 : 1	1,400	20	VIC	50,000	50,040	40,700	(18.6)	14	12/12/2024
17	CVPB2406	2.0000 : 1	1,600	60	VPB	20,500	20,620	19,200	(7.4)	14	12/12/2024
18	CMSN2317	8.0000 : 1	2,900	90	MSN	86,868	87,588	73,300	(16.8)	35	02/01/2025
19	CPOW2315	2.0000 : 1	1,800	300	POW	13,456	14,056	12,500	(11.4)	35	02/01/2025
20	CSHB2306	1.9156 : 1	2,000	180	SHB	12,238	12,583	10,350	(18.1)	35	02/01/2025
21	CSTB2333	2.0000 : 1	4,600	400	STB	36,111	36,911	33,350	(9.9)	35	02/01/2025
22	CVHM2318	5.0000 : 1	2,800	80	VHM	53,456	53,856	40,800	(23.1)	35	02/01/2025
23	CVIC2314	5.0000 : 1	2,900	30	VIC	54,567	54,717	40,700	(25.5)	35	02/01/2025
24	CVNM2315	3.7908 : 1	4,400	50	VNM	84,240	84,430	64,700	(23.4)	35	02/01/2025
25	CVPB2319	1.8100 : 1	3,100	70	VPB	22,737	22,864	19,200	(16.5)	35	02/01/2025
26	CVRE2320	2.0000 : 1	3,500	30	VRE	32,333	32,393	17,950	(44.3)	35	02/01/2025
27	CMWG2314	9.9211 : 1	1,400	960	MWG	51,590	61,511	60,500	(2.1)	38	07/01/2025
28	CFPT2314	8.6348 : 1	2,600	6,830	FPT	86,348	147,396	145,300	(5.1)	38	07/01/2025
29	CHPG2334	7.2716 : 1	1,000	210	HPG	26,814	28,559	27,050	(7.0)	38	07/01/2025
30	CMBB2315	3.9138 : 1	1,300	1,320	MBB	19,569	24,774	24,250	(2.6)	38	07/01/2025
31	CSTB2328	8.0000 : 1	1,100	220	STB	33,000	34,840	33,350	(4.6)	38	07/01/2025
32	CVIB2305	4.8413 : 1	1,000	350	VIB	17,752	19,495	19,000	(3.6)	38	07/01/2025
33	CVNM2311	9.4772 : 1	2,200	40	VNM	75,817	76,196	64,700	(15.2)	38	07/01/2025
34	CVPB2315	5.4302 : 1	1,000	40	VPB	22,173	22,390	19,200	(14.7)	38	07/01/2025
35	CSTB2404	4.0000 : 1	1,100	1,060	STB	31,000	35,320	33,350	(5.9)	94	04/03/2025
36	CVPB2403	2.0000 : 1	1,200	890	VPB	19,000	20,780	19,200	(8.1)	94	04/03/2025
37	CMSN2401	8.0000 : 1	1,600	800	MSN	82,000	88,480	73,300	(17.7)	94	04/03/2025
38	CMWG2403	4.9606 : 1	1,900	740	MWG	64,487	68,158	60,500	(11.6)	94	04/03/2025
39	CVHM2402	4.0000 : 1	1,400	1,300	VHM	41,500	46,700	40,800	(11.3)	94	04/03/2025
40	CVRE2402	4.0000 : 1	1,000	140	VRE	23,500	24,140	17,950	(25.2)	94	04/03/2025
41	CHPG2403	4.0000 : 1	1,000	330	HPG	30,500	31,820	27,050	(16.5)	94	04/03/2025
42	CMBB2404	2.0000 : 1	1,400	1,160	MBB	23,500	25,900	24,250	(6.9)	94	04/03/2025
43	CMWG2405	4.0000 : 1	2,500	1,360	MWG	66,000	71,440	60,500	(15.7)	147	24/04/2025
44	CMSN2405	4.0000 : 1	3,100	1,680	MSN	79,000	85,720	73,300	(15.0)	147	24/04/2025
45	CACB2403	4.0000 : 1	1,000	700	ACB	25,000	27,840	25,300	(9.7)	147	24/04/2025

46	CVHM2407	4.0000 : 1	1,700	520	VHM	49,000	51,000	40,800	(18.8)	147	24/04/2025
47	CVIB2405	2.0000 : 1	1,700	1,280	VIB	18,000	20,560	19,000	(8.6)	147	24/04/2025
48	CVNM2405	4.0000 : 1	2,500	1,210	VNM	68,000	72,840	64,700	(11.3)	147	24/04/2025
49	CVPB2408	2.0000 : 1	1,600	750	VPB	21,000	22,500	19,200	(15.1)	147	24/04/2025
50	CSTB2408	4.0000 : 1	1,300	650	STB	36,000	38,720	33,350	(14.2)	147	24/04/2025
51	CVIC2404	4.0000 : 1	1,700	920	VIC	43,000	46,600	40,700	(12.6)	147	24/04/2025
52	CVRE2405	2.0000 : 1	1,500	840	VRE	19,000	20,720	17,950	(12.9)	147	24/04/2025
53	CHPG2407	4.0000 : 1	1,100	900	HPG	26,000	29,840	27,050	(11.0)	147	24/04/2025
54	CMBB2406	4.0000 : 1	1,000	550	MBB	25,000	27,200	24,250	(11.3)	147	24/04/2025
55	CSTB2402	3.0000 : 1	1,800	1,900	STB	30,000	35,760	33,350	(7.0)	170	19/05/2025
56	CHPG2402	2.7268 : 1	2,300	1,380	HPG	28,177	32,022	27,050	(17.0)	170	19/05/2025
57	CMBB2402	1.9569 : 1	2,000	1,680	MBB	23,483	26,829	24,250	(10.1)	170	19/05/2025
58	CVNM2401	7.7366 : 1	1,600	1,140	VNM	63,827	72,647	64,700	(11.0)	170	19/05/2025
59	CVPB2401	1.8990 : 1	1,300	1,050	VPB	19,939	21,952	19,200	(13.0)	170	19/05/2025
60	CACB2404	4.0000 : 1	1,300	910	ACB	25,000	28,720	25,300	(12.5)	238	24/07/2025
61	CHPG2408	4.0000 : 1	1,200	1,030	HPG	27,000	31,360	27,050	(15.3)	238	24/07/2025
62	CMBB2405	4.0000 : 1	1,100	650	MBB	26,000	28,600	24,250	(15.7)	238	24/07/2025
63	CACB2404	4.0000 : 1	1,300	910	ACB	25,000	28,720	25,300	(12.5)	238	24/07/2025
64	CMSN2404	4.0000 : 1	3,800	2,420	MSN	79,000	88,680	73,300	(17.8)	238	24/07/2025
65	CSTB2409	4.0000 : 1	1,600	980	STB	36,000	39,920	33,350	(16.7)	238	24/07/2025
66	CVHM2406	4.0000 : 1	2,000	800	VHM	50,000	53,200	40,800	(22.2)	238	24/07/2025
67	CVRE2406	4.0000 : 1	1,000	590	VRE	19,000	21,400	17,950	(15.7)	238	24/07/2025
68	CVPB2407	4.0000 : 1	1,000	560	VPB	21,000	23,240	19,200	(17.8)	238	24/07/2025
69	CMWG2406	4.0000 : 1	3,100	2,000	MWG	66,000	74,000	60,500	(18.6)	238	24/07/2025
70	CACB2404	4.0000 : 1	1,300	910	ACB	25,000	28,720	25,300	(12.5)	238	24/07/2025
71	CVNM2406	4.0000 : 1	3,000	1,640	VNM	69,000	75,480	64,700	(14.4)	238	24/07/2025
72	CACB2404	4.0000 : 1	1,300	910	ACB	25,000	28,720	25,300	(12.5)	238	24/07/2025
73	CACB2404	4.0000 : 1	1,300	910	ACB	25,000	28,720	25,300	(12.5)	238	24/07/2025
74	CACB2404	4.0000 : 1	1,300	910	ACB	25,000	28,720	25,300	(12.5)	238	24/07/2025
75	CVIB2406	4.0000 : 1	1,000	670	VIB	19,000	21,680	19,000	(13.3)	238	24/07/2025
76	CVIC2405	4.0000 : 1	2,100	1,300	VIC	43,000	48,120	40,700	(15.3)	238	24/07/2025
77	CHPG2406	4.0000 : 1	1,300	1,140	HPG	28,000	32,560	27,050	(18.4)	330	24/10/2025

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, 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..