



Bản tin chứng quyền ngày 27/09/2019

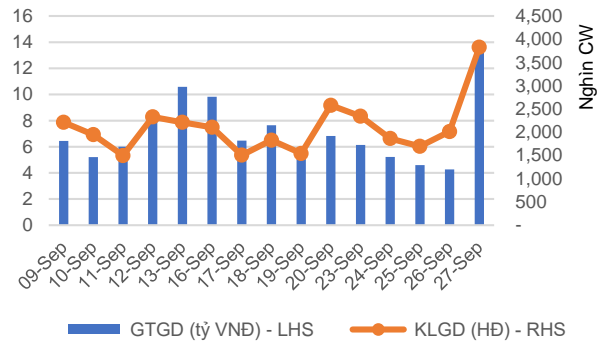
Thị trường chứng quyền cực kỳ sôi nổi phiên cuối tuần

Thị trường chứng quyền cực kỳ sôi nổi phiên cuối tuần khi mà thanh khoản tăng mạnh và ghi nhận mức GTGD cao nhất trong nhiều phiên trở lại đây, đạt 14.05 tỷ đồng, tăng +229% so với phiên hôm trước. Thanh khoản tập trung vào các chứng quyền có cổ phiếu cơ sở là FPT, MWG khi các cổ phiếu này có mức tăng khá tốt trong phiên này. GTGD của các chứng quyền này chiếm 65.36% toàn thị trường.

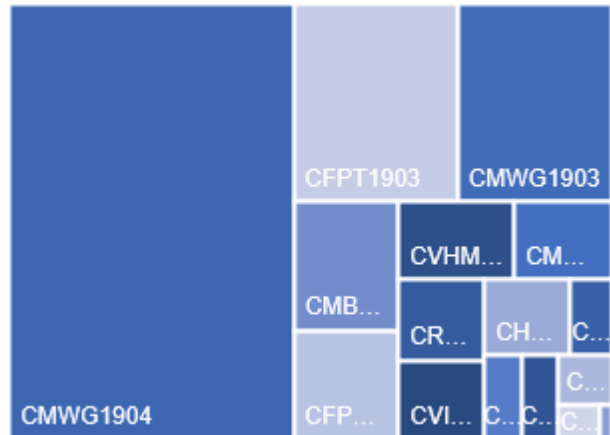
Các chứng quyền vừa mới niêm yết và được phát hành bởi KISVN như CNVL1901, CVHM1901 và CSTB1901 đều có thanh khoản tốt. Các chứng quyền mới của KIS nhìn chung với phiên đầu tiên niêm yết nhưng cũng đã cho thấy một sự khởi sắc hơn các chứng quyền đã niêm yết. Trong các chứng quyền tăng giá có CMWG1904 (+4.9%) và CMWG1903 (+5.3%) là các chứng quyền có mức tăng khá tốt cộng với thanh khoản cực cao.

Nhìn chung thị trường chứng quyền tăng tốt và khởi sắc, nhưng sự phân bổ dòng tiền vẫn chưa được đồng đều, một số mã chứng quyền vẫn được lưu tâm và giao dịch mạnh và ngược lại các mã chứng quyền có cổ phiếu như HPG và MSN không được quan tâm giao dịch.

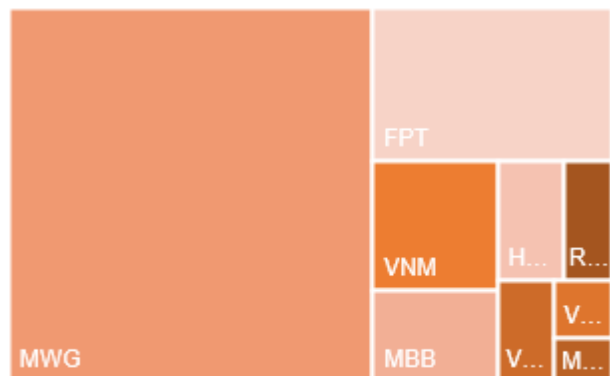
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



Phân bổ GTGD theo mã chứng quyền



Phân bổ GTGD theo mã chứng khoán cơ sở



Nguồn: YSVN



We Create Fortune

KẾT QUẢ GIAO DỊCH TRONG PHIÊN VÀ CÁC CHỈ SỐ LIÊN QUAN

Mã	Thay đổi(+/-%)	Đóng cửa	KLGD (Hợp đồng)	GTGD (tỷ VNĐ)	Trạng thái tiền	Premium	Đòn bẩy	Số phiên còn lại	Độ biến động ngầm định
CDPM1901	0.0%	2,080	31,500	0.07	OTM	18.6%	-	72	77%
CFPT1903	3.7%	15,140	105,090	1.59	ITM	2.5%	3.93	64	51%
CFPT1904	1.7%	2,950	189,200	0.56	ITM	4.0%	6.35	35	58%
CHPG1902	-20.7%	230	591,410	0.13	OTM	94.8%	0.00	51	128%
CHPG1905	-2.2%	2,710	115,790	0.32	OTM	16.5%	3.62	64	68%
CHPG1906	3.5%	590	30,910	0.02	OTM	32.1%	0.22	32	94%
CMBB1902	2.2%	3,680	182,010	0.67	ITM	12.2%	4.38	55	76%
CMSN1901	-2.8%	1,390	109,590	0.15	OTM	20.7%	1.53	32	92%
CMWG1902	-0.7%	10,330	36,760	0.38	ITM	2.6%	3.10	51	74%
CMWG1903	5.3%	7,360	203,630	1.51	ITM	3.0%	3.47	62	62%
CMWG1904	4.9%	42,500	143,560	6.08	ITM	3.5%	3.01	64	75%
CNVL1901	0.0%	2,900	55,140	0.16	ITM	17.0%	-	90	71%
CREE1901	-1.6%	1,820	182,190	0.34	ITM	10.3%	5.12	35	82%
CSTB1901	0.0%	1,630	93,370	0.15	OTM	17.5%	-	72	75%
CVHM1901	0.0%	4,190	108,650	0.45	OTM	19.4%	-	90	77%
CVIC1901	2.1%	1,440	235,920	0.33	OTM	23.6%	0.50	32	83%
CVNM1901	-6.8%	820	1,161,200	0.94	OTM	28.4%	0.50	53	73%
CVRE1901	12.5%	900	252,820	0.20	OTM	28.4%	0.56	32	88%
CDPM1901	0.0%	2,080	31,500	0.07	OTM	18.6%	-	72	77%
CFPT1903	3.7%	15,140	105,090	1.59	ITM	2.5%	3.93	64	51%

Nguồn: Fiinpro, YSVN

Premium = (Giá thực hiện + Giá chứng quyền x Tỷ lệ chuyển đổi) - Giá hiện tại của CKCS (Chênh lệch giữa Giá hòa vốn và giá hiện tại của CKCS).
Đòn bẩy (Effective gearing) càng cao thì độ biến động theo CKCS càng lớn.
Để hạn chế rủi ro, NĐT nên lựa chọn những Chứng quyền đang có Trạng thái tiền dương (ITM), có Tỷ lệ Premium hoặc Độ biến động ngầm định thấp.
Ngoài ra, NĐT cũng nên ưu tiên giao dịch các Chứng quyền có Số phiên còn lại (thời gian tới khi đáo hạn) cao (trên 02 tuần) để hạn chế rủi ro.

BẢNG TỔNG HỢP KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT CỔ PHIẾU CƠ SỞ

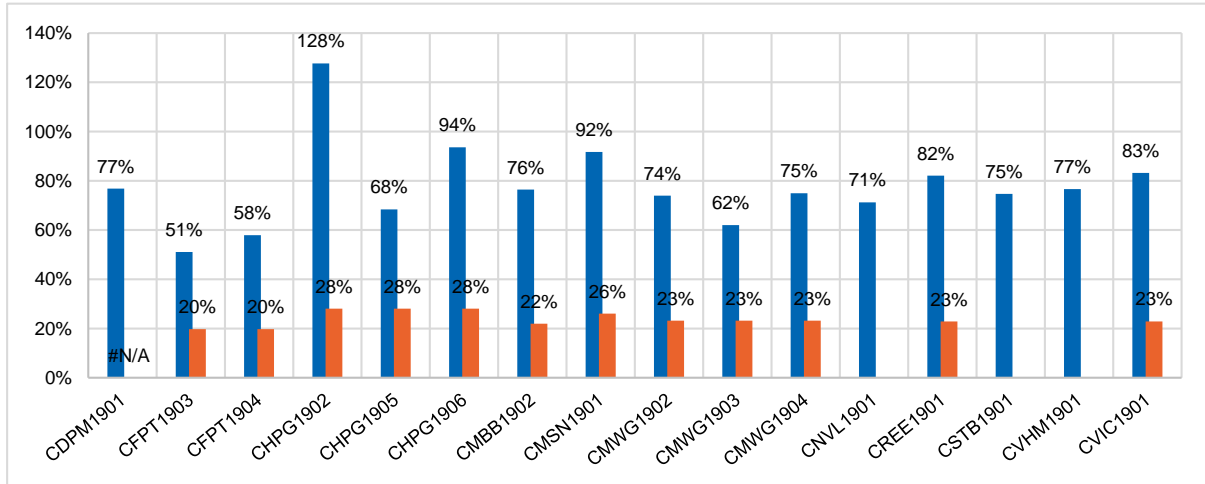
Mã	Giá khuyến nghị	Giá hiện tại	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Mức mục tiêu ngắn hạn	Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	Mức cắt lỗ ngắn hạn	Reward/Risk
FPT	45.20	58.50	TĂNG	TĂNG	50.76	-13%	55.64	(2.71)
HPG		22.15	GIẢM	GIẢM				
MBB	22.20	22.70	TĂNG	TĂNG	24.93	10%	21.70	2.22
MSN	78.00	79.40	TĂNG	GIẢM	89.28	12%	77.61	5.53
MWG	122.40	128.00	TĂNG	TĂNG	143.80	12%	120.26	2.04
PNJ	82.70	81.10	TĂNG	TĂNG	93.96	16%	78.49	4.93
REE	37.15	39.00	TĂNG	TĂNG	43.81	12%	37.56	3.34
VIC		119.80	GIẢM	TĂNG				
VNM	124.00	130.10	TĂNG	GIẢM	137.68	6%	124.15	1.27
VRE		33.25	GIẢM	TĂNG				

Nguồn: YSVN



We Create Fortune

ĐỘ BIẾN ĐỘNG NGẦM ĐỊNH CỦA CHỨNG QUYỀN VS. ĐỘ BIẾN ĐỘNG QUÁ KHỨ CỦA CKCS



Nguồn: YSVN

(*) Cột màu cam là Độ biến động quá khứ của cổ phiếu cơ sở; Cột màu xanh là Độ biến động ngầm định của CW.

(*) NĐT có thể sử dụng “Độ biến động ngầm định” để so sánh các chứng quyền có cùng chứng khoán cơ sở. Độ biến động ngầm định càng lớn thì kỳ vọng về mức độ biến động giá của CKCS càng cao (hay nói cách khác, Độ biến động ngầm định càng lớn thì chứng quyền càng đắt).

THÔNG TIN CHỨNG QUYỀN

Mã chứng quyền	TCPH	Thời hạn	Tỷ lệ chuyển đổi	Giá phát hành	Khối lượng phát hành	Giá thực hiện	Ngày giao dịch cuối cùng
CFPT1902	SSI	3 tháng	0.98120 : 1	3,800	1,000,000	45,135	26/09/2019
CFPT1903	SSI	6 tháng	0.98120 : 1	6,000	1,000,000	45,135	26/12/2019
CFPT1904	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,700	3,000,000	52,000	15/11/2019
CHPG1902	KISVN	6 tháng	5.00000 : 1	1,000	3,000,000	41,999	09/12/2019
CHPG1904	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	2,200	1,000,000	23,100	26/09/2019
CHPG1905	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	3,300	1,000,000	23,100	26/12/2019
CHPG1906	KISVN	3 tháng	2.00000 : 1	1,500	5,000,000	28,088	12/11/2019
CMBB1902	HCM	6 tháng	1.00000 : 1	3,200	1,000,000	21,800	13/12/2019
CMSN1901	KISVN	3 tháng	5.00000 : 1	1,920	1,800,000	88,888	12/11/2019
CMWG1902	VND	6 tháng	4.00000 : 1	2,990	2,400,000	90,000	09/12/2019
CMWG1903	HCM	6 tháng	5.00000 : 1	2,700	2,000,000	95,000	24/12/2019
CMWG1904	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	14,000	1,000,000	90,000	26/12/2019
CREE1901	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,260	3,000,000	37,550	15/11/2019
CVIC1901	KISVN	3 tháng	5.00000 : 1	1,960	2,000,000	140,888	12/11/2019
CVNM1901	KISVN	6 tháng	10.00000 : 1	1,200	5,000,000	158,888	11/12/2019
CVRE1901	KISVN	3 tháng	2.00000 : 1	1,900	2,500,000	40,888	12/11/2019

Nguồn: Fiinpro, YSVN



We Create **Fortune**

CÔNG TY CHỨNG KHOÁN YUANTA VIỆT NAM

Phòng phân tích khối khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Đặng Phi Phôn

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3893

phon.dang@yuanta.com.vn

Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

Nguyễn Thanh Tùng

Giám đốc Môi giới Hội Sở

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.nguyen@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

**Giám đốc trung tâm kinh doanh
Nam Hà Nội**

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Võ Đình Tuấn

Giám đốc Chi Nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn



Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12-month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 2018 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be affected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or any form or manner, without the express written