

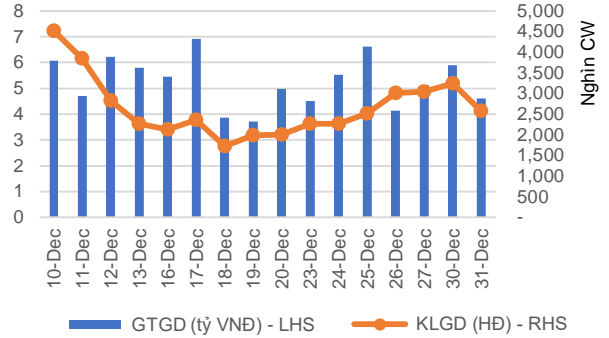


Bản tin chứng quyền ngày 31/12/2019

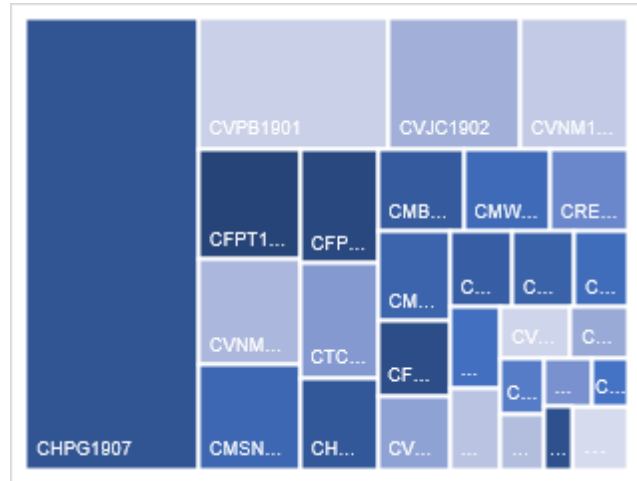
Chứng quyền kém khả quan

Kết thúc phiên giao dịch cuối năm chỉ số VN-INDEX giảm hơn - 4.04 điểm kéo theo thị trường chứng quyền sụt giảm với mức thanh khoản giảm hơn 22% giá trị so với phiên hôm qua, trong đó mã CHPG1907 là mã có thanh khoản nhất. Nhiều mã giảm sâu như CSTB1901 -28,6%, CDPM1901 -23,5%, CREE1904 - 14,5%,... Tính từ thời điểm bắt đầu đưa vào giao dịch trên sàn chứng khoán đến nay thị trường chứng quyền với tổng GTGD 941,86 tỷ đồng (nhỏ hơn nhiều so với thị trường cơ sở) cho thấy thị trường này vẫn chưa được nhiều các nhà đầu tư quan tâm.

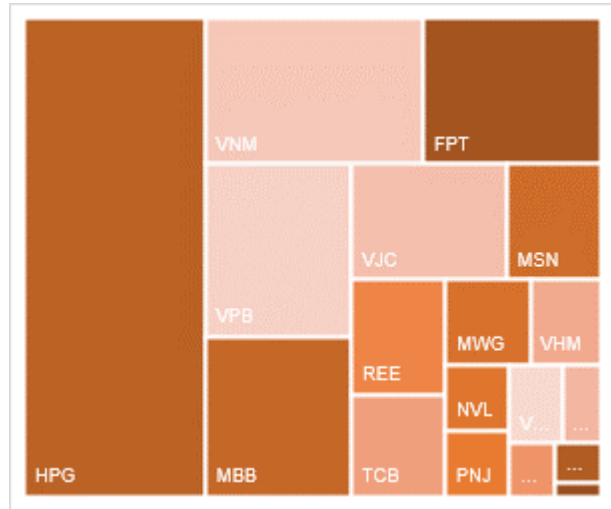
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



Phân bổ GTGD theo mã chứng quyền



Phân bổ GTGD theo mã chứng khoán cơ sở





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	-23.5%	130	112,890	0.01	OTM	9.0%	2.11	5	64%
CFPT1905	-1.3%	7,820	24,720	0.19	ITM	7.8%	5.73	79	45%
CFPT1906	-6.0%	1,400	104,730	0.15	ITM	9.8%	5.47	69	50%
CFPT1907	-2.1%	2,760	33,010	0.09	ITM	0.4%	10.56	5	52%
CGMD1901	15.4%	1,050	30,850	0.03	OTM	26.8%	1.21	83	80%
CHPG1907	-1.1%	4,360	326,810	1.32	ITM	7.9%	4.48	79	56%
CHPG1908	11.8%	1,900	67,060	0.12	ITM	3.4%	6.12	14	93%
CHPG1909	-5.1%	1,300	4,250	0.01	OTM	16.1%	4.11	96	51%
CMBB1903	-4.8%	1,780	67,350	0.12	OTM	14.3%	4.31	79	47%
CMBB1904	-7.7%	720	107,680	0.08	OTM	9.2%	3.50	14	60%
CMBB1905	-11.3%	710	110,730	0.08	OTM	17.4%	2.96	69	50%
CMBB1906	-7.0%	660	177,590	0.11	ITM	2.5%	14.76	5	75%
CMSN1902	-5.1%	940	201,410	0.18	OTM	46.2%	0.36	96	77%
CMWG1907	-2.1%	950	127,320	0.12	OTM	18.0%	2.92	69	56%
CNVL1901	5.6%	950	74,600	0.07	OTM	10.7%	4.45	26	64%
CPNJ1902	6.5%	1,980	36,310	0.07	ITM	3.4%	8.39	14	72%
CREE1902	-5.9%	2,060	11,750	0.03	ITM	4.8%	10.50	14	55%
CREE1903	-1.4%	4,860	8,600	0.04	ITM	12.6%	4.49	79	56%
CREE1904	-14.5%	1,180	90,270	0.11	ITM	0.2%	15.18	5	29%
CSBT1901	-5.2%	730	20	-	OTM	18.6%	0.33	31	64%
CSTB1901	-28.6%	100	430,510	0.04	OTM	9.3%	0.27	5	65%
CTCB1901	12.3%	640	17,260	0.01	ITM	5.2%	10.09	11	65%
CTCB1902	-0.9%	4,240	36,000	0.15	ITM	7.2%	4.79	111	43%
CVHM1901	-10.0%	1,530	4,140	0.01	OTM	13.2%	3.65	26	76%
CVHM1902	-8.4%	10,090	8,400	0.09	OTM	12.1%	4.74	79	52%
CVIC1902	2.2%	14,310	3,600	0.05	ATM	12.4%	4.63	79	54%
CVIC1903	-1.6%	1,240	2,200	-	OTM	17.7%	3.40	96	53%
CVJC1901	6.6%	1,610	7,300	0.01	ITM	10.7%	5.34	39	68%
CVJC1902	4.2%	27,050	10,760	0.29	ITM	7.4%	5.15	79	55%
CVNM1902	-0.8%	1,190	510	-	OTM	24.7%	0.97	60	79%
CVNM1903	-0.3%	14,010	12,700	0.18	OTM	15.0%	3.89	79	58%
CVNM1904	-2.7%	720	59,160	0.04	OTM	20.3%	2.03	69	52%
CVNM1905	1.7%	1,200	58,700	0.07	OTM	19.1%	2.72	83	59%
CVNM1906	-3.1%	5,030	48,300	0.24	ITM	7.3%	7.20	45	46%
CVPB1901	4.0%	3,380	126,910	0.42	ITM	6.9%	5.34	45	68%
CVRE1902	6.2%	1,370	7,500	0.01	ITM	11.7%	4.28	69	66%
CVRE1903	-3.2%	2,090	31,020	0.06	OTM	17.6%	3.66	96	57%

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.



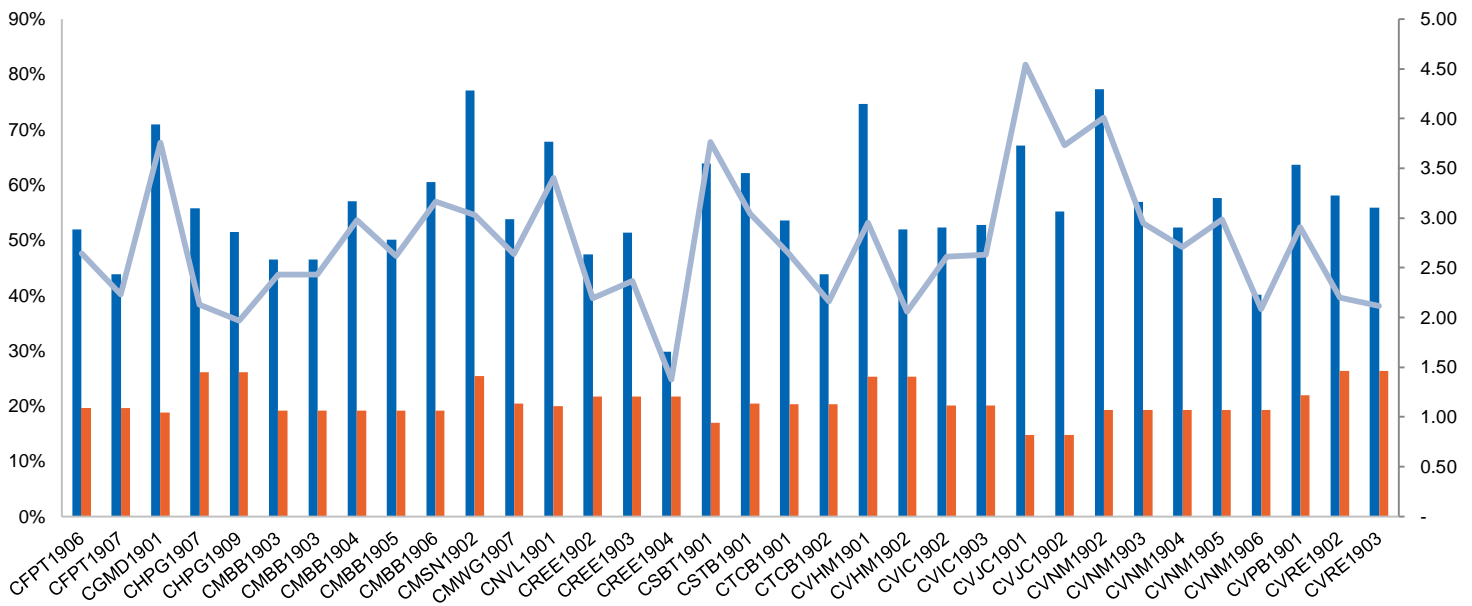
We Create Fortune

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
DPM		12.95	GIẢM	GIẢM			13.52	
FPT	57.00	58.30	TĂNG	TĂNG	64.09	10%	56.20	2.76
HPG		23.50	GIẢM	TĂNG			23.87	
MBB		20.80	GIẢM	TĂNG			21.54	
MSN		56.50	GIẢM	GIẢM			57.22	
MWG	113.40	114.00	TĂNG	GIẢM	133.22	17%	109.95	4.74
NVL	57.90	59.50	TĂNG	GIẢM	65.29	10%	55.31	1.38
PNJ	84.70	86.00	TĂNG	TĂNG	95.85	11%	84.36	5.99
REE		36.30	GIẢM	TĂNG			36.82	
STB		10.05	GIẢM	GIẢM			10.28	
VHM		84.80	GIẢM	TĂNG			86.95	
VIC		115.00	GIẢM	TĂNG			117.29	
VNM		116.50	GIẢM	GIẢM			120.32	
VJC	144.40	146.20	TĂNG	TĂNG	161.45	10%	138.74	2.04
VRE	34.50	34.00	TĂNG	TĂNG	37.52	10%	32.81	2.96

Nguồn: YSVN

ĐỘ BIẾN ĐỘNG NGẪM 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; Đường trend line màu xanh là tỷ lệ Độ biến động ngầm định/Độ biến động lịch sử.

(*) 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).



We Create Fortune

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
CDPM1901	KISVN	3 tháng	1.00000 : 1	1,900	2,000,000	13,988	07/01/2020
CFPT1903	SSI	3 tháng	0.98120 : 1	6,000	3,000,000	45,135	26/12/2019
CFPT1905	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	9,900	1,500,000	55,000	20/04/2020
CFPT1906	HCM	6 tháng	5.00000 : 1	1,700	1,000,000	57,000	06/04/2020
CFPT1907	VND	6 tháng	2.00000 : 1	4,200	5,000,000	53,000	07/01/2020
CGMD1901	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,680	2,000,000	26,400	24/04/2020
CHPG1905	SSI	6.5 tháng	1.00000 : 1	3,300	1,000,000	23,100	26/12/2019
CHPG1907	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	4,200	5,000,000	21,000	20/04/2020
CHPG1908	MBS	6 tháng	2.00000 : 1	1,450	5,000,000	20,500	20/01/2020
CHPG1909	KISVN	6.5 tháng	2.00000 : 1	1,800	1,000,000	24,680	13/05/2020
CMBB1903	SSI	6.5 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	22,000	20/04/2020
CMBB1904	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	2,900	1,000,000	22,000	20/01/2020
CMBB1905	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,700	2,400,000	23,000	06/04/2020
CMBB1906	VND	6 tháng	2.00000 : 1	2,100	1,500,000	20,000	07/01/2020
CMSN1902	KISVN	5 tháng	5.00000 : 1	3,000	5,000,000	77,889	13/05/2020
CMWG1903	HCM	4 tháng	5.00000 : 1	2,700	1,500,000	95,000	24/12/2019
CMWG1904	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	14,000	1,000,000	90,000	26/12/2019
CMWG1907	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,900	2,000,000	125,000	06/04/2020
CNVL1901	KISVN	6.5 tháng	4.00000 : 1	1,900	1,000,000	62,088	05/02/2020
CPNJ1902	MBS	6.5 tháng	5.00000 : 1	2,220	1,000,000	79,000	20/01/2020
CREE1902	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	5,600	2,000,000	36,000	20/01/2020
CREE1903	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	7,600	3,000,000	36,000	20/04/2020
CREE1904	VND	6 tháng	2.00000 : 1	3,400	3,000,000	34,000	07/01/2020
CSBT1901	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,500	5,000,000	21,212	12/02/2020
CSTB1901	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,390	3,000,000	10,888	07/01/2020
CTCB1901	MBS	3 tháng	2.00000 : 1	1,680	5,000,000	23,500	15/01/2020
CVHM1901	KISVN	3.5 tháng	4.00000 : 1	3,100	2,000,000	89,888	05/02/2020
CVHM1902	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	18,600	3,000,000	85,000	20/04/2020
CVIC1902	SSI	3.5 tháng	1.00000 : 1	22,700	1,000,000	115,000	20/04/2020
CVIC1903	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	2,100	2,000,000	123,000	13/05/2020
CVJC1901	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	1,800	3,000,000	145,678	24/02/2020
CVJC1902	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	27,900	1,500,000	130,000	20/04/2020
CVNM1902	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	1,840	1,800,000	133,333	24/03/2020
CVNM1903	SSI	5 tháng	1.00000 : 1	26,600	3,000,000	120,000	20/04/2020
CVNM1904	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,900	2,000,000	133,000	06/04/2020
CVNM1905	MBS	4 tháng	10.00000 : 1	2,500	1,500,000	126,800	24/04/2020
CVRE1902	HCM	3 tháng	4.00000 : 1	1,300	1,500,000	32,500	06/04/2020
CVRE1903	KISVN	6.5 tháng	2.00000 : 1	2,700	1,000,000	35,789	13/05/2020

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

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

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828
hoa.chung@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868
que.phu@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404
quang.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505
thuy.vo@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868
phong.bui@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

Võ Đình Tuấn

Giám đốc Chi Nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301
tuan.vo@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