

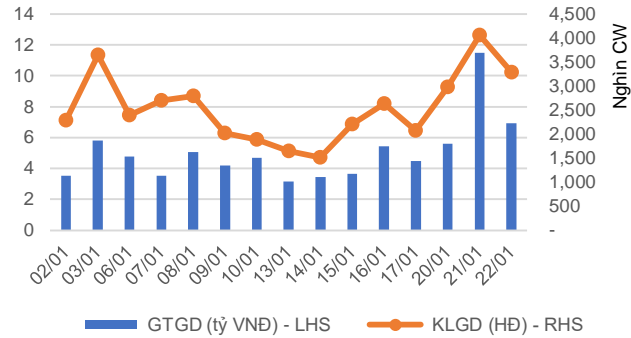


## Bản tin chứng quyền ngày 22/01/2020

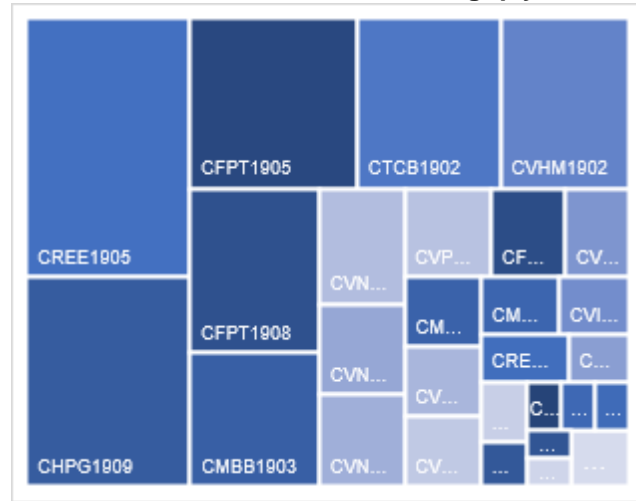
### Thị trường phân hóa

Sau phiên giao dịch rất tích cực của ngày hôm trước, thị trường chứng quyền trầm lắng trở lại trong phiên giao dịch cuối cùng trước kỳ nghỉ lễ. Thanh khoản sụt giảm mạnh mặc dù có tới 9 mã chứng quyền mới niêm yết, tất cả các chứng quyền này đều do HSC phát hành và phần lớn đều có thanh khoản kém trong phiên. Tại các mã có thanh khoản tốt, mức độ biến động là không lớn trong đó đáng chú ý nhất chỉ có CVHM1902 là tăng mạnh +11.9%.

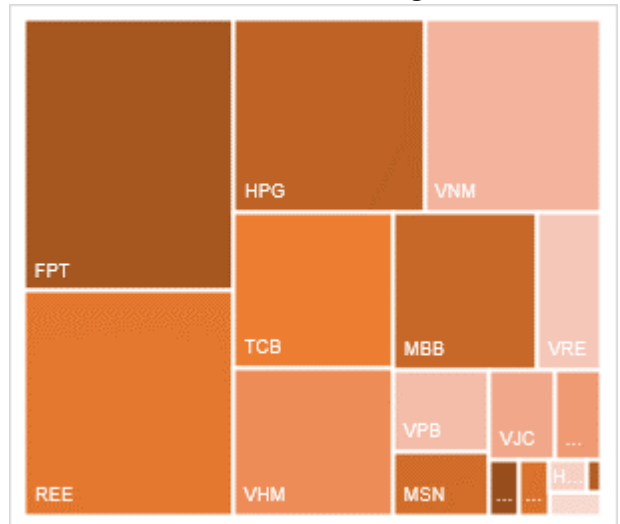
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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
CDPM2001	-4.5%	640	58,910	0.04	OTM	25.8%	2.52	105	59%
CFPT1905	-3.1%	5,550	137,490	0.70	ITM	7.2%	6.85	63	40%
CFPT1906	1.0%	1,000	167,070	0.16	OTM	9.7%	5.93	53	49%
CFPT1908	-0.7%	2,780	201,670	0.52	ITM	10.3%	4.88	103	47%
CGMD1901	2.4%	430	22,870	0.01	OTM	28.5%	0.52	67	64%
CHDB2001	-4.1%	2,340	13,380	0.03	OTM	16.5%	3.57	105	61%
CHPG1907	6.2%	6,370	8,520	0.05	ITM	4.1%	4.02	63	60%
CHPG1909	6.7%	1,900	454,670	0.84	ITM	8.3%	5.07	80	48%
CMBB1903	-1.6%	2,450	169,920	0.42	ITM	9.2%	5.91	63	48%
CMBB1905	-1.1%	940	135,270	0.13	OTM	11.1%	5.25	53	50%
CMSN1902	-8.5%	540	200,060	0.11	OTM	50.9%	0.12	80	74%
CMSN1903	0.0%	1,040	30,420	0.04	OTM	14.0%	3.84	37	76%
CMWG1907	-10.0%	900	40,310	0.04	OTM	12.4%	4.78	53	51%
CNVL1901	-12.5%	210	51,010	0.01	OTM	12.4%	0.30	10	63%
CREE1903	-7.6%	4,480	21,990	0.10	ITM	9.4%	5.48	63	52%
CREE1905	-2.4%	2,000	522,790	1.04	ITM	9.7%	4.68	103	48%
CROS2001	5.9%	360	40,880	0.01	OTM	171.0%	0.00	105	157%
CSBT1901	-10.0%	270	6,020	-	OTM	15.5%	0.04	15	58%
CSTB2001	-1.8%	1,640	4,570	0.01	OTM	16.0%	3.72	105	58%
CTCB1902	2.3%	4,510	132,810	0.60	ITM	5.4%	4.91	95	43%
CVHM1901	17.3%	1,150	12,230	0.01	OTM	5.7%	9.36	10	68%
CVHM1902	11.9%	11,780	49,950	0.54	ITM	8.3%	5.42	63	52%
CVHM1903	17.5%	1,810	13,100	0.02	ITM	4.6%	7.54	37	46%
CVIC1902	-1.0%	11,980	7,900	0.10	OTM	10.5%	5.45	63	50%
CVIC1903	-0.9%	1,060	20	-	OTM	16.3%	3.43	80	52%
CVJC1901	-2.5%	1,180	10	-	ITM	7.5%	7.46	23	63%
CVJC1902	-0.7%	25,900	5,600	0.14	ITM	6.4%	5.49	63	56%
CVNM1902	-3.0%	980	73,360	0.07	OTM	18.0%	1.64	44	70%
CVNM1903	-2.9%	14,900	12,350	0.19	ITM	11.2%	5.03	63	57%
CVNM1904	-6.7%	700	254,640	0.19	OTM	15.4%	2.95	53	50%
CVNM1905	3.4%	1,200	123,840	0.13	OTM	14.4%	3.87	67	56%
CVNM1906	0.0%	5,660	40,780	0.24	ITM	4.1%	9.01	29	47%
CVPB1901	-3.3%	5,560	33,550	0.19	ITM	-0.2%	4.24	29	0%
CVRE1902	13.3%	850	155,700	0.13	ITM	10.1%	5.45	53	54%
CVRE1903	-2.1%	1,430	50,070	0.07	OTM	18.6%	3.62	80	54%
CVRE1904	1.0%	1,000	11,010	0.01	ITM	8.9%	6.09	37	59%
CVRE2001	-0.8%	1,290	23,090	0.03	OTM	28.7%	2.37	171	60%

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.



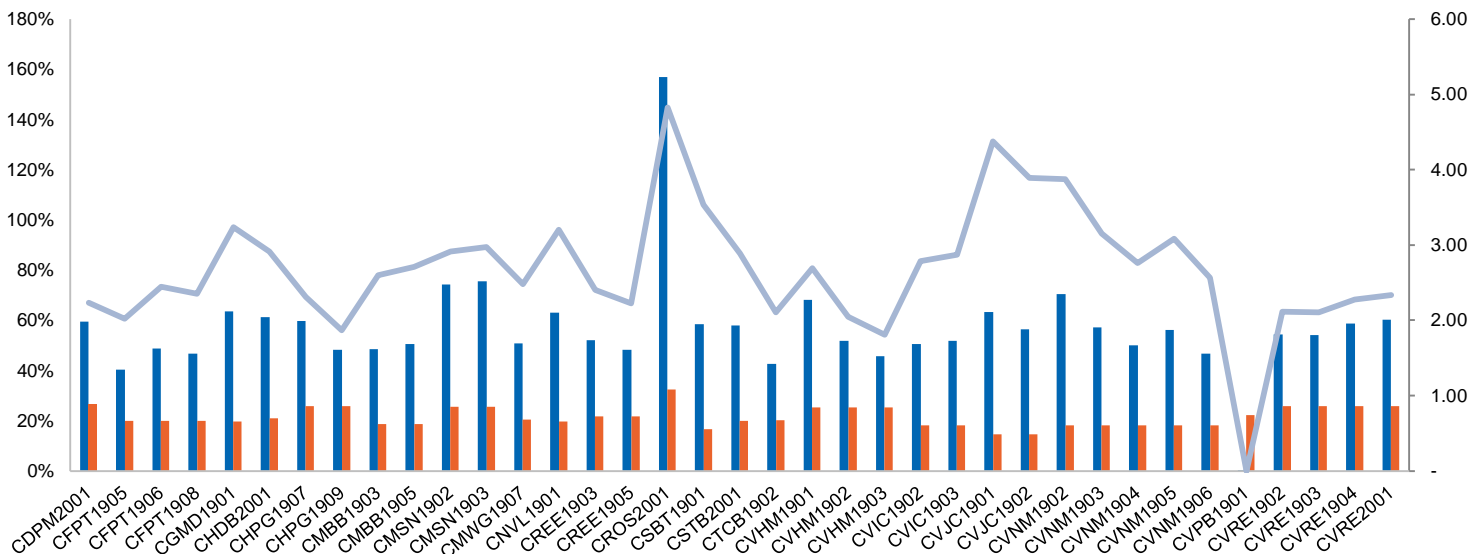
We Create Fortune

### 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		12.60	GIẢM	GIẢM			13.00	
FPT		56.50	GIẢM	TĂNG			58.85	
HPG	24.00	26.30	TĂNG	TĂNG	27.38	4%	24.68	0.67
MBB	22.00	22.40	TĂNG	TĂNG	24.60	10%	21.55	2.59
MSN	57.50	53.40	GIẢM	GIẢM	65.81	23%	54.05	(19.00)
MWG	113.40	119.20	TĂNG	GIẢM	133.22	12%	115.78	4.10
NVL		56.00	GIẢM	GIẢM			57.53	
PNJ	84.70	91.30	TĂNG	TĂNG	95.85	5%	88.57	1.67
REE	36.95	37.00	TĂNG	TĂNG	43.48	18%	35.95	6.20
STB	10.50	10.90	TĂNG	GIẢM	11.89	9%	10.42	2.07
VHM	86.30	89.40	TĂNG	TĂNG	99.50	11%	83.73	1.78
VIC		114.90	GIẢM	TĂNG			116.41	
VNM	121.00	121.30	TĂNG	GIẢM	134.14	11%	116.06	2.45
VJC	148.20	146.50	TĂNG	TĂNG	163.66	12%	145.32	14.60
VRE		32.60	GIẢM	TĂNG			33.58	

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 ngẫu nhiên của CW; Đường trend line màu xanh là tỷ lệ Độ biến động ngẫu nhiên/Độ biến động lịch sử.

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

### THÔNG TIN CHỨNG QUYỀN

We Create **Fortune**

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
CDPM2001	KISVN	6 tháng	2.00000 : 1	1,000	2,000,000	14,567	6/17/2020
CFPT1905	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	9,900	5,000,000	55,000	4/20/2020
CFPT1906	HCM	3 tháng	5.00000 : 1	1,700	1,000,000	57,000	4/6/2020
CFPT1908	MBS	6 tháng	3.00000 : 1	3,150	2,400,000	54,000	6/15/2020
CGMD1901	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,680	1,500,000	26,400	4/24/2020
CHDB2001	KISVN	6 tháng	2.00000 : 1	2,000	5,000,000	29,099	6/17/2020
CHPG1907	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	4,200	1,500,000	21,000	4/20/2020
CHPG1909	KISVN	3 tháng	2.00000 : 1	1,800	3,000,000	24,680	5/13/2020
CMBB1903	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	2,400,000	22,000	4/20/2020
CMBB1905	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,700	2,000,000	23,000	4/6/2020
CMSN1902	KISVN	4 tháng	5.00000 : 1	3,000	1,500,000	77,889	5/13/2020
CMSN1903	MBS	6.5 tháng	5.00000 : 1	1,350	1,000,000	55,700	3/13/2020
CMWG1907	HCM	3 tháng	10.00000 : 1	1,900	1,800,000	125,000	4/6/2020
CNVL1901	KISVN	3.5 tháng	4.00000 : 1	1,900	2,000,000	62,088	2/5/2020
CREE1903	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	7,600	1,000,000	36,000	4/20/2020
CREE1905	MBS	6 tháng	3.00000 : 1	2,150	2,000,000	34,600	6/15/2020
CROS2001	KISVN	6 tháng	4.00000 : 1	1,500	10,000,000	26,468	6/17/2020
CSBT1901	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,500	5,000,000	21,212	2/12/2020
CSTB2001	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,500	5,000,000	10,999	6/17/2020
CTCB1902	VND	5 tháng	1.00000 : 1	5,300	5,000,000	21,000	6/3/2020
CVHM1901	KISVN	6.5 tháng	4.00000 : 1	3,100	1,000,000	89,888	2/5/2020
CVHM1902	SSI	5 tháng	1.00000 : 1	18,600	3,000,000	85,000	4/20/2020
CVHM1903	MBS	6 tháng	5.00000 : 1	2,000	2,400,000	84,500	3/13/2020
CVIC1902	SSI	3.5 tháng	1.00000 : 1	22,700	1,000,000	115,000	4/20/2020
CVIC1903	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	2,100	2,000,000	123,000	5/13/2020
CVJC1901	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	1,800	3,000,000	145,678	2/24/2020
CVJC1902	SSI	6.5 tháng	1.00000 : 1	27,900	1,000,000	130,000	4/20/2020
CVNM1902	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	1,840	1,500,000	133,333	3/24/2020
CVNM1903	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	26,600	1,500,000	120,000	4/20/2020
CVNM1904	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,900	2,000,000	133,000	4/6/2020
CVNM1905	MBS	3 tháng	10.00000 : 1	2,500	3,000,000	126,800	4/24/2020
CVNM1906	VND	3 tháng	2.00000 : 1	8,100	1,000,000	115,000	3/3/2020
CVPB1901	VND	3 tháng	1.00000 : 1	3,500	2,000,000	18,000	3/3/2020
CVRE1902	HCM	3 tháng	4.00000 : 1	1,300	1,500,000	32,500	4/6/2020
CVRE1903	KISVN	6.5 tháng	2.00000 : 1	2,700	1,000,000	35,789	5/13/2020
CVRE1904	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,550	1,500,000	32,500	3/13/2020
CVRE2001	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,500	8,000,000	36,789	9/17/2020

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