

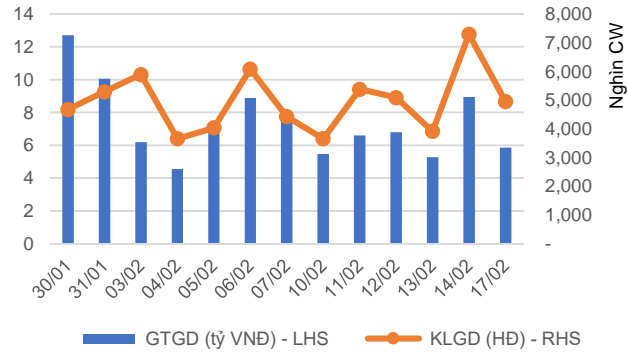


## Bản tin chứng quyền ngày 17/02/2020

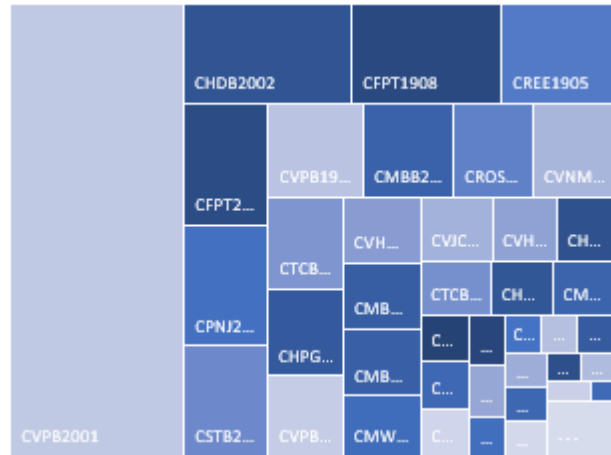
### Thị trường biến động

Thị trường chứng quyền biến động kém khả quan so với cuối tuần trước, thanh khoản giảm -34,41% giá trị. Trong phiên giao dịch hôm nay các cổ phiếu ngân hàng chững lại dẫn đến các chứng quyền của nhóm này đồng loạt giảm điểm, tiêu biểu như mã CVPB2001 -3,4% và CHDB2001 -2,3%. Tuy nhiên nhóm này vẫn duy trì tỷ trọng cao trong tổng GTGD của toàn thị trường. Chúng tôi vẫn khuyến nghị NĐT tiếp tục quan sát thị trường cơ sở nói chung và nhóm cổ phiếu ngân hàng nói riêng để chờ đợi cơ hội giải ngân trên thị trường chứng quyền.

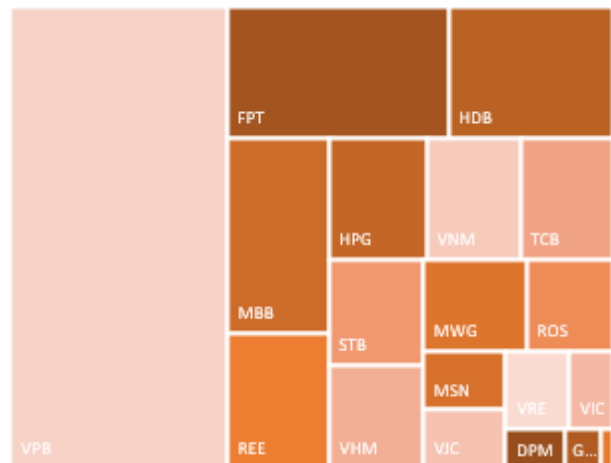
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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	-2.4%	410	130,040	0.05	OTM	29.3%	1.87	87	59%
CFPT1905	-3.5%	3,630	10,530	0.04	OTM	8.2%	7.28	45	42%
CFPT1906	-8.6%	640	14,020	0.01	OTM	11.1%	4.86	35	53%
CFPT1908	-0.5%	2,130	153,410	0.32	ITM	11.4%	5.02	85	48%
CFPT2001	0.0%	1,120	1,320	-	OTM	13.7%	4.53	88	48%
CFPT2002	3.6%	2,020	110,550	0.22	OTM	14.5%	5.14	110	36%
CGMD1901	20.0%	180	119,260	0.02	OTM	31.7%	0.07	49	60%
CGMD2001	0.0%	280	52,290	0.01	OTM	27.7%	1.07	88	52%
CHDB2001	-2.3%	2,080	37,170	0.08	OTM	15.7%	3.72	87	62%
CHDB2002	0.0%	2,000	183,460	0.36	ITM	4.3%	6.61	37	55%
CHPG1907	1.0%	3,900	18,810	0.07	ITM	4.8%	5.48	45	58%
CHPG1909	-1.0%	1,030	136,290	0.14	OTM	12.6%	5.08	62	51%
CHPG2001	-0.7%	1,520	21,410	0.03	OTM	13.9%	4.29	94	53%
CMBB1903	4.8%	1,750	62,090	0.11	OTM	8.2%	6.87	45	46%
CMBB1905	3.2%	650	165,700	0.11	OTM	10.7%	4.90	35	52%
CMBB2001	0.0%	1,610	108,400	0.18	ITM	10.3%	4.99	88	51%
CMSN1902	-5.3%	180	392,600	0.07	OTM	58.5%	0.01	62	69%
CMSN1903	-13.0%	200	134,300	0.03	OTM	14.1%	2.58	19	56%
CMWG1907	0.0%	320	161,510	0.05	OTM	19.3%	0.99	35	55%
CMWG2001	-9.6%	1,030	9,370	0.01	OTM	21.2%	2.43	88	58%
CMWG2002	-3.0%	1,290	74,500	0.10	OTM	14.3%	4.29	102	49%
CMWG2003	-2.4%	810	37,210	0.03	OTM	14.0%	3.70	47	58%
CNVL2001	-2.0%	1,960	7,110	0.01	OTM	35.8%	1.54	215	56%
CPNJ2001	-3.6%	1,350	160,340	0.22	OTM	9.5%	6.08	47	50%
CREE1903	-1.4%	2,790	8,800	0.03	OTM	10.8%	5.42	45	53%
CREE1905	0.0%	1,450	163,020	0.24	ITM	11.3%	4.93	85	49%
CREE2001	-3.8%	760	14,520	0.01	OTM	13.7%	4.50	88	49%
CROS2001	-35.0%	130	1,099,540	0.16	OTM	215.3%	0.00	87	147%
CSTB2001	-0.5%	1,960	103,750	0.20	ITM	11.2%	4.51	87	59%
CTCB1902	9.8%	4,030	21,060	0.08	ITM	5.2%	5.36	77	44%
CTCB2001	9.2%	1,660	89,670	0.15	ITM	10.6%	4.94	88	50%
CVHM1902	-4.9%	8,760	12,200	0.11	ITM	8.1%	6.20	45	53%
CVHM1903	-3.0%	1,300	70,680	0.09	ITM	5.0%	9.10	19	58%
CVIC1902	-36.1%	5,700	6,800	0.04	OTM	11.8%	4.68	45	46%
CVIC1903	-15.8%	640	59,240	0.03	OTM	19.8%	1.62	62	54%
CVJC1901	-40.0%	30	160,510	-	OTM	13.4%	0.00	5	58%
CVJC1902	-3.1%	10,750	9,250	0.10	OTM	9.4%	6.02	45	51%
CVNM1902	-5.0%	190	51,000	0.01	OTM	25.8%	0.01	26	65%
CVNM1903	0.8%	4,950	33,000	0.16	OTM	16.2%	2.08	45	51%
CVNM1904	0.0%	180	85,120	0.02	OTM	25.4%	0.06	35	54%
CVNM1905	12.9%	350	3,670	-	OTM	21.2%	0.76	49	51%
CVNM1906	-2.5%	780	40,510	0.03	OTM	8.4%	2.71	11	47%
CVNM2001	5.1%	830	11,700	0.01	OTM	19.3%	2.61	88	50%
CVPB1901	-0.1%	9,020	20,720	0.19	ITM	-0.3%	3.00	11	0%
CVPB2001	-3.4%	4,020	419,390	1.69	ITM	3.5%	3.35	88	55%
CVPB2002	0.0%	3,400	39,170	0.13	ITM	0.0%	3.98	35	0%
CVPB2003	-4.7%	7,150	2,600	0.02	ITM	7.6%	3.60	110	60%
CVRE1902	-14.5%	590	12,080	0.01	OTM	11.0%	5.36	35	60%
CVRE1903	-12.4%	920	55,300	0.05	OTM	19.8%	3.19	62	54%
CVRE1904	-3.8%	510	52,100	0.03	OTM	8.4%	6.88	19	60%
CVRE2001	-5.5%	1,040	9,100	0.01	OTM	30.4%	2.18	153	60%
CVRE2002	-8.5%	970	2,520	-	OTM	14.3%	4.24	88	54%

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.



We Create Fortune

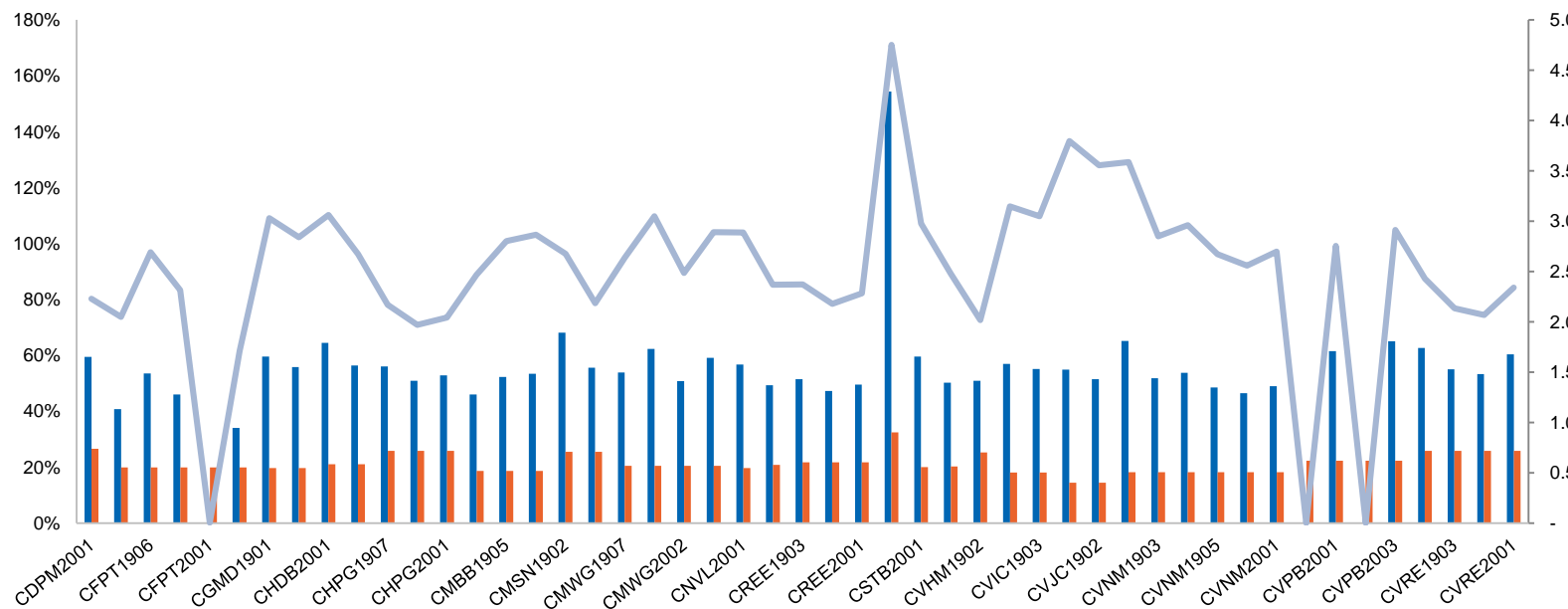
Để hạn chế rủi ro, NĐT nên lựa chọn những Chứng quyền đang có Trạng thái tiền dương (ITM), có Tỷ lệ Premium hoặc Độ biến động ngầm định thấp. Ngoài ra, NĐT cũng nên ưu tiên giao dịch các Chứng quyền có Số phiên còn lại (thời gian tới khi đáo hạn) cao (trên 02 tuần) để hạn chế rủi ro.

### 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
DPM	12.05	11.90	TĂNG	GIẢM	13.04	8%	11.28	1.29
FPT	54.10	54.20	TĂNG	GIẢM	60.83	12%	51.72	2.83
HPG		23.75	GIẢM	TĂNG			25.05	
MBB	21.80	21.95	TĂNG	GIẢM	24.37	12%	20.57	2.09
MSN		49.70	GIẢM	GIẢM			51.76	
MWG		107.50	GIẢM	GIẢM			111.46	
NVL		54.30	GIẢM	GIẢM			56.60	
PNJ		82.40	GIẢM	GIẢM			85.93	
REE	34.75	35.00	TĂNG	GIẢM	40.87	18%	33.39	4.52
STB	10.95	11.65	TĂNG	TĂNG	12.40	13%	10.93	64.53
VHM		86.70	GIẢM	GIẢM			88.10	
VIC		108.00	GIẢM	TĂNG			114.44	
VNM		107.50	GIẢM	GIẢM			111.71	
VJC	131.20	128.70	TĂNG	GIẢM	144.88	10%	124.25	1.97
VRE	32.00	31.40	TĂNG	GIẢM	35.24	10%	29.67	1.39

Nguồn: YSVN

### 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; 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
CDPM2001	KISVN	6 tháng	2.00000 : 1	1,000	2,000,000	14,567	17/06/2020
CFPT1905	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	9,900	5,000,000	55,000	20/04/2020
CFPT1906	HCM	3 tháng	5.00000 : 1	1,700	1,000,000	57,000	06/04/2020
CFPT1908	MBS	6 tháng	3.00000 : 1	3,150	2,400,000	54,000	15/06/2020
CFPT2001	HCM	6 tháng	5.00000 : 1	1,600	5,000,000	56,000	18/06/2020
CGMD1901	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,680	1,500,000	26,400	24/04/2020
CGMD2001	HCM	6 tháng	4.00000 : 1	1,000	5,000,000	25,000	18/06/2020
CHDB2001	KISVN	6 tháng	2.00000 : 1	2,000	5,000,000	29,099	17/06/2020
CHDB2002	MBS	3 tháng	2.00000 : 1	1,950	1,500,000	26,000	08/04/2020
CHPG1907	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	4,200	1,500,000	21,000	20/04/2020
CHPG1909	KISVN	3 tháng	2.00000 : 1	1,800	3,000,000	24,680	13/05/2020
CHPG2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,800	5,000,000	24,000	26/06/2020
CMBB1903	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	2,400,000	22,000	20/04/2020
CMBB1905	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,700	2,000,000	23,000	06/04/2020
CMBB2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,600	5,000,000	21,000	18/06/2020
CMSN1902	KISVN	4 tháng	5.00000 : 1	3,000	1,500,000	77,889	13/05/2020
CMSN1903	MBS	6.5 tháng	5.00000 : 1	1,350	1,000,000	55,700	13/03/2020
CMWG1907	HCM	3 tháng	10.00000 : 1	1,900	1,800,000	125,000	06/04/2020
CMWG2001	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,700	5,000,000	120,000	18/06/2020
CMWG2002	MBS	6 tháng	10.00000 : 1	1,950	2,000,000	110,000	08/07/2020
CMWG2003	MBS	3.5 tháng	10.00000 : 1	1,530	4,000,000	114,500	22/04/2020
CPNJ2001	MBS	3.5 tháng	5.00000 : 1	2,200	2,000,000	83,500	22/04/2020
CREE1903	SSI	6 tháng	1.00000 : 1	7,600	1,000,000	36,000	20/04/2020
CREE1905	MBS	6 tháng	3.00000 : 1	2,150	2,000,000	34,600	15/06/2020
CREE2001	HCM	6 tháng	5.00000 : 1	1,100	5,000,000	36,000	18/06/2020
CROS2001	KISVN	6 tháng	4.00000 : 1	1,500	10,000,000	26,468	17/06/2020
CSBT1901	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,500	5,000,000	21,212	12/02/2020
CSTB2001	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,500	5,000,000	10,999	17/06/2020
CTCB1902	VND	5 tháng	1.00000 : 1	5,300	5,000,000	21,000	03/06/2020
CTCB2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,700	5,000,000	23,000	18/06/2020
CVHM1902	SSI	5 tháng	1.00000 : 1	18,600	3,000,000	85,000	20/04/2020
CVHM1903	MBS	6 tháng	5.00000 : 1	2,000	2,400,000	84,500	13/03/2020
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	6.5 tháng	1.00000 : 1	27,900	1,000,000	130,000	20/04/2020
CVNM1902	KISVN	3 tháng	10.00000 : 1	1,840	1,500,000	133,333	24/03/2020
CVNM1903	SSI	3 tháng	1.00000 : 1	26,600	1,500,000	120,000	20/04/2020
CVNM1904	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,900	2,000,000	133,000	06/04/2020
CVNM1905	MBS	3 tháng	10.00000 : 1	2,500	3,000,000	126,800	24/04/2020
CVNM1906	VND	3 tháng	2.00000 : 1	8,100	1,000,000	115,000	03/03/2020
CVNM2001	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,700	5,000,000	120,000	18/06/2020
CVPB1901	VND	3 tháng	1.00000 : 1	3,500	2,000,000	18,000	03/03/2020
CVPB2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,500	5,000,000	20,000	18/06/2020
CVPB2002	VPBS	3 tháng	2.00000 : 1	1,500	2,000,000	20,300	08/04/2020
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
CVRE1904	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,550	1,500,000	32,500	13/03/2020
CVRE2001	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,500	8,000,000	36,789	17/09/2020
CVRE2002	HCM	6 tháng	4.00000 : 1	1,400	5,000,000	32,000	18/06/2020

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

**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