

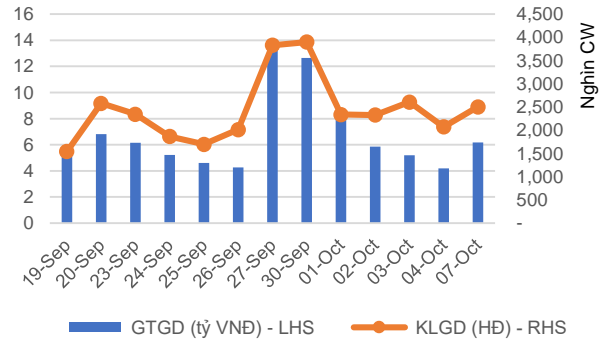


Bản tin chứng quyền ngày 07/10/2019

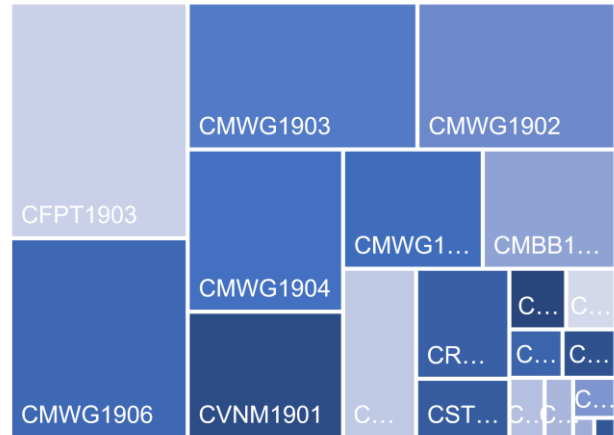
Thị trường chìm trong sắc đỏ

Thị trường chứng quyền vẫn có diễn biến tiêu cực khi hầu hết các mã chứng quyền đều giảm điểm, ngoại trừ CDPM1901 và CSTB1901. Thanh khoản có cải thiện hơn so với phiên cuối tuần trước với GTGD đạt 6.17 tỷ đồng, tăng +47% so với phiên trước, tuy nhiên đây vẫn là mức thanh khoản kém. SSI cho biết họ sẽ phát hành thêm 10 chứng quyền có bảo đảm mới, dựa trên 8 mã cổ phiếu cơ sở với tổng số lượng phát hành là 13 triệu chứng quyền. Động thái này kỳ vọng sẽ giúp thị trường chứng quyền cải thiện về mặt thanh khoản cũng như đem lại nhiều sự lựa chọn hơn cho nhà đầu tư.

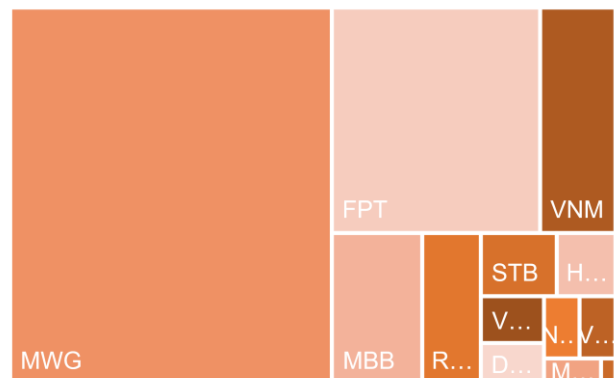
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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	3.1%	2,340	32,210	0.07	ITM	15.0%	3.69	66	77%
CFPT1903	-7.9%	12,800	72,190	0.98	ITM	4.0%	4.37	58	59%
CFPT1904	-9.4%	2,600	110,080	0.29	ITM	7.7%	6.12	29	82%
CHPG1902	-6.7%	140	409,510	0.05	OTM	100.5%	0.00	45	125%
CHPG1905	-1.4%	2,150	20,030	0.04	OTM	18.5%	3.18	58	70%
CHPG1906	-10.8%	330	43,580	0.01	OTM	35.0%	0.04	26	92%
CMBB1902	0.0%	3,950	97,700	0.37	ITM	6.4%	5.49	49	63%
CMSN1901	-12.8%	950	45,510	0.04	OTM	22.4%	0.66	26	93%
CMWG1902	-6.1%	8,800	75,360	0.68	ITM	3.5%	3.43	45	81%
CMWG1903	-7.6%	6,200	125,140	0.79	ITM	4.1%	3.87	56	68%
CMWG1904	-2.5%	38,000	16,180	0.59	ITM	5.8%	3.18	58	91%
CMWG1905	-11.1%	7,020	54,350	0.39	ITM	6.7%	3.44	43	106%
CMWG1906	-16.9%	2,660	295,380	0.83	ITM	10.9%	5.08	48	62%
CNVL1901	-6.4%	2,760	19,470	0.06	ITM	17.0%	3.37	87	73%
CREE1901	-7.3%	1,400	163,100	0.24	OTM	12.8%	4.11	29	91%
CSTB1901	0.7%	1,460	87,750	0.13	OTM	17.6%	3.20	66	75%
CVHM1901	-2.7%	3,970	3,380	0.01	OTM	18.8%	3.08	87	77%
CVIC1901	-13.4%	970	56,680	0.06	OTM	24.6%	0.15	26	83%
CVNM1901	-1.4%	710	658,170	0.46	OTM	26.5%	0.46	47	71%
CVRE1901	-14.5%	710	115,940	0.08	OTM	34.3%	0.06	26	104%

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

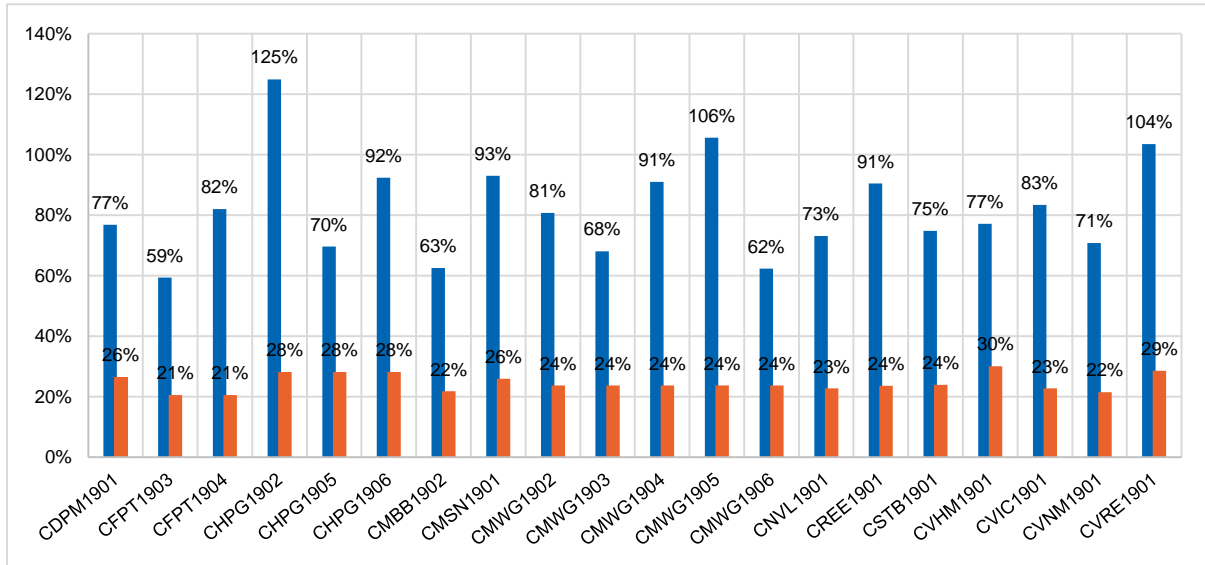
Mã	Giá khuyến nghị	Giá hiện tại	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Mức mục tiêu ngắn hạn	Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	Mức cắt lỗ ngắn hạn	Reward/Risk
DPM	13.60	14.20	TĂNG	TĂNG	14.72	4%	13.21	0.53
FPT	45.20	55.50	GIẢM	TĂNG	50.76	-9%	55.95	10.61
HPG		21.30	GIẢM	GIẢM			22.30	
MBB	22.20	22.40	TĂNG	TĂNG	24.93	11%	22.31	28.57
MSN		76.50	GIẢM	GIẢM			79.87	
MWG	122.40	121.00	GIẢM	TĂNG	143.80	19%	121.90	(25.32)
NVL	64.00	62.50	TĂNG	TĂNG	72.17	15%	61.40	8.75
PNJ		79.00	GIẢM	TĂNG			82.93	
REE		37.00	GIẢM	TĂNG			40.31	
STB	10.55	10.50	TĂNG	GIẢM	11.97	14%	10.28	6.55
VHM	49.20	89.00	TĂNG	TĂNG	93.25	5%	87.12	2.26
VIC		117.00	GIẢM	TĂNG			120.83	
VNM	124.00	129.10	TĂNG	GIẢM	137.68	7%	126.17	2.93
VRE		31.50	GIẢM	TĂNG			32.82	

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
CDPM1901	KISVN	4 tháng	1.00000 : 1	1,900	1,500,000	13,988	07/01/2020
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
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	0.92590 : 1	3,200	1,000,000	20,185	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
CMWG1905	VCI	3 tháng	5.00000 : 1	5,600	1,500,000	94,000	05/12/2019
CMWG1906	MBS	3 tháng	5.00000 : 1	2,850	1,500,000	120,900	12/12/2019
CNVL1901	KISVN	5 tháng	4.00000 : 1	1,900	3,000,000	62,088	05/02/2020
CREE1901	MBS	3 tháng	3.00000 : 1	1,260	3,000,000	37,550	15/11/2019
CSTB1901	KISVN	4 tháng	1.00000 : 1	1,390	1,500,000	10,888	07/01/2020
CVHM1901	KISVN	5 tháng	4.00000 : 1	3,100	5,000,000	89,888	05/02/2020
CVIC1901	KISVN	3 tháng	5.00000 : 1	1,960	2,000,000	140,888	12/11/2019
CVNM1901	KISVN	6 tháng	9.83600 : 1	1,200	5,000,000	156,282	11/12/2019

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

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