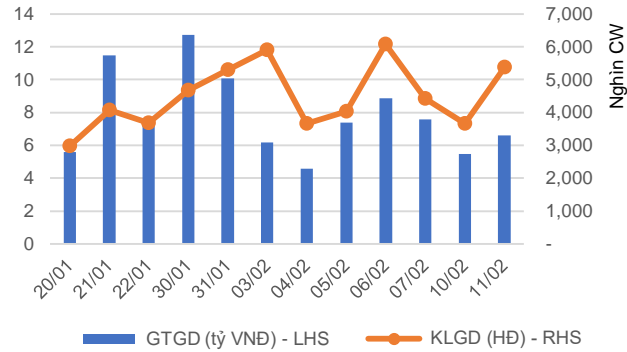


Bản tin chứng quyền ngày 11/02/2020

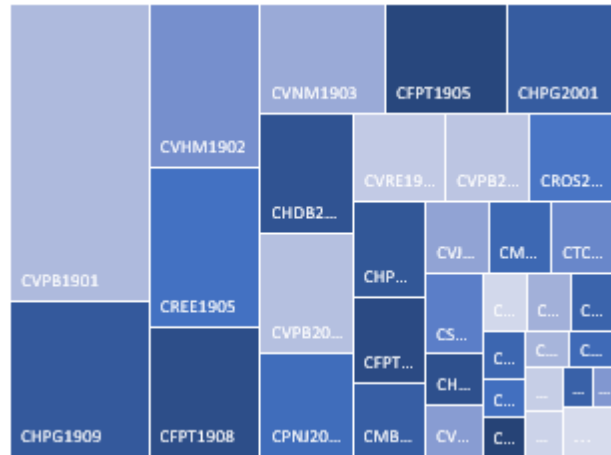
Thị trường phân hóa trở lại

Sau phiên giảm đồng loạt hôm qua, thị trường chứng quyền đã có một phiên tích cực hơn nhờ nhiều cổ phiếu cơ sở tăng điểm trở lại, trong đó chủ yếu vẫn là các mã ngành ngân hàng. Thanh khoản cải thiện chút ít và CVPB1901 một lần nữa lại là mã có thanh khoản dẫn đầu thị trường và chứng quyền này cũng tăng nhẹ +2.9% trong phiên. Ở nhóm các mã chứng quyền có thanh khoản tốt, CHPG1909 có mức giảm tới -19% và là mã chứng quyền có thanh khoản đứng thứ nhì thị trường, các mã giảm đáng chú ý khác có thể kể tới đó là CVNM1903 và CHPG2001. Ở chiều ngược lại, các chứng quyền của FPT là CFPT1908 và CFPT1905 là những mã có mức tăng tích cực kèm thanh khoản khá. Các cổ phiếu ngân hàng đã hồi phục nhanh chóng sau 1-2 phiên điều chỉnh ngắn, điều này khiến cho cơ hội để mua vào các chứng quyền ở mức giá tốt chưa xuất hiện, do vậy chúng tôi vẫn khuyến nghị NĐT tiếp tục quan sát các chứng quyền ngân hàng để chờ đợi cơ hội tốt hơn.

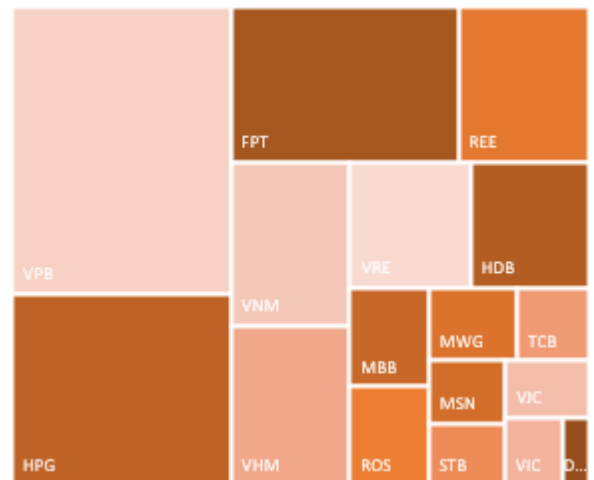
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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	0.0%	400	109,820	0.04	OTM	31.3%	1.67	91	60%
CFPT1905	10.5%	3,360	97,320	0.32	OTM	8.9%	7.05	49	40%
CFPT1906	10.0%	660	231,700	0.15	OTM	12.5%	4.13	39	54%
CFPT1908	9.7%	2,030	174,680	0.35	OTM	12.1%	4.90	89	47%
CFPT2001	0.9%	1,070	2,080	-	OTM	14.5%	4.36	92	47%
CGMD1901	66.7%	200	5,510	-	OTM	41.4%	0.01	53	71%
CGMD2001	0.0%	-	-	-	OTM	30.9%	#DIV/0!	92	1%
CHDB2001	-5.9%	2,250	32,140	0.07	OTM	15.9%	3.67	91	64%
CHDB2002	-5.1%	2,220	118,280	0.27	ITM	5.0%	6.05	41	59%
CHPG1907	-13.3%	3,970	41,480	0.17	ITM	5.8%	5.24	49	60%
CHPG1909	-19.0%	1,020	469,810	0.52	OTM	13.2%	4.95	66	50%
CHPG2001	-18.8%	1,560	175,990	0.28	OTM	14.9%	4.05	98	54%
CMBB1903	5.9%	1,440	11,610	0.02	OTM	10.6%	5.62	49	46%
CMBB1905	0.0%	550	239,530	0.13	OTM	13.7%	3.12	39	53%
CMBB2001	4.9%	1,490	21,210	0.03	ITM	13.1%	4.40	92	55%
CMSN1902	9.1%	240	255,610	0.06	OTM	58.5%	0.02	66	71%
CMSN1903	22.7%	270	185,610	0.05	OTM	14.3%	3.05	23	56%
CMWG1907	-16.7%	350	336,600	0.11	OTM	20.7%	0.90	39	56%
CMWG2001	0.0%	1,190	500	-	OTM	23.8%	1.95	92	65%
CMWG2002	4.1%	1,280	33,000	0.04	OTM	15.3%	4.07	106	50%
CMWG2003	4.0%	780	10	-	OTM	14.8%	3.52	51	57%
CPNJ2001	0.7%	1,370	172,070	0.23	OTM	10.9%	5.42	51	52%
CREE1903	12.0%	2,430	14,780	0.04	OTM	12.2%	4.96	49	51%
CREE1905	8.9%	1,350	325,220	0.43	OTM	12.8%	4.63	89	49%
CREE2001	7.0%	760	4,430	-	OTM	16.2%	3.84	92	53%
CROS2001	66.7%	250	1,007,860	0.18	OTM	218.7%	0.00	91	173%
CSBT1901	0.0%	20	109,000	-	OTM	14.8%	0.00	1	143%
CSTB2001	7.4%	1,740	62,790	0.11	ITM	12.2%	4.45	91	56%
CTCB1902	1.8%	2,850	39,000	0.11	ITM	7.7%	5.81	81	43%
CTCB2001	3.3%	1,260	8,800	0.01	OTM	15.2%	4.02	92	52%
CVHM1902	-3.6%	8,260	52,970	0.44	ITM	8.2%	6.32	49	49%
CVHM1903	-5.4%	1,230	1,000	-	ITM	5.2%	9.01	23	51%
CVIC1902	1.3%	9,810	2,400	0.02	OTM	10.1%	5.69	49	51%
CVIC1903	-2.2%	870	86,320	0.07	OTM	16.1%	3.11	66	53%
CVJC1901	-23.1%	100	23,510	-	OTM	13.7%	0.00	9	57%
CVJC1902	0.1%	11,610	9,410	0.11	OTM	9.8%	5.82	49	52%
CVNM1902	-23.5%	260	13,960	-	OTM	26.8%	0.01	30	68%
CVNM1903	-11.7%	5,450	60,200	0.33	OTM	17.0%	2.01	49	52%
CVNM1904	-15.4%	220	45,000	0.01	OTM	26.1%	0.09	39	55%
CVNM1905	-10.4%	430	14,320	0.01	OTM	22.3%	0.71	53	54%
CVNM1906	-22.4%	1,040	52,660	0.06	OTM	9.2%	3.28	15	47%
CVNM2001	-7.4%	870	43,950	0.04	OTM	20.1%	2.50	92	51%
CVPB1901	2.9%	7,000	143,690	1.00	ITM	-1.6%	3.63	15	0%
CVPB2001	-0.6%	3,300	82,220	0.27	ITM	4.7%	3.76	92	54%
CVPB2002	33.3%	2,800	71,080	0.18	ITM	2.0%	4.52	58	54%
CVRE1902	0.0%	640	17,410	0.01	OTM	11.7%	5.07	39	60%
CVRE1903	1.0%	970	203,540	0.20	OTM	20.2%	3.20	66	54%
CVRE1904	5.8%	550	84,340	0.04	OTM	8.8%	6.81	23	57%
CVRE2001	1.0%	1,040	36,020	0.04	OTM	30.4%	2.22	157	59%
CVRE2002	3.8%	1,090	53,540	0.06	OTM	15.8%	3.79	92	59%

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.



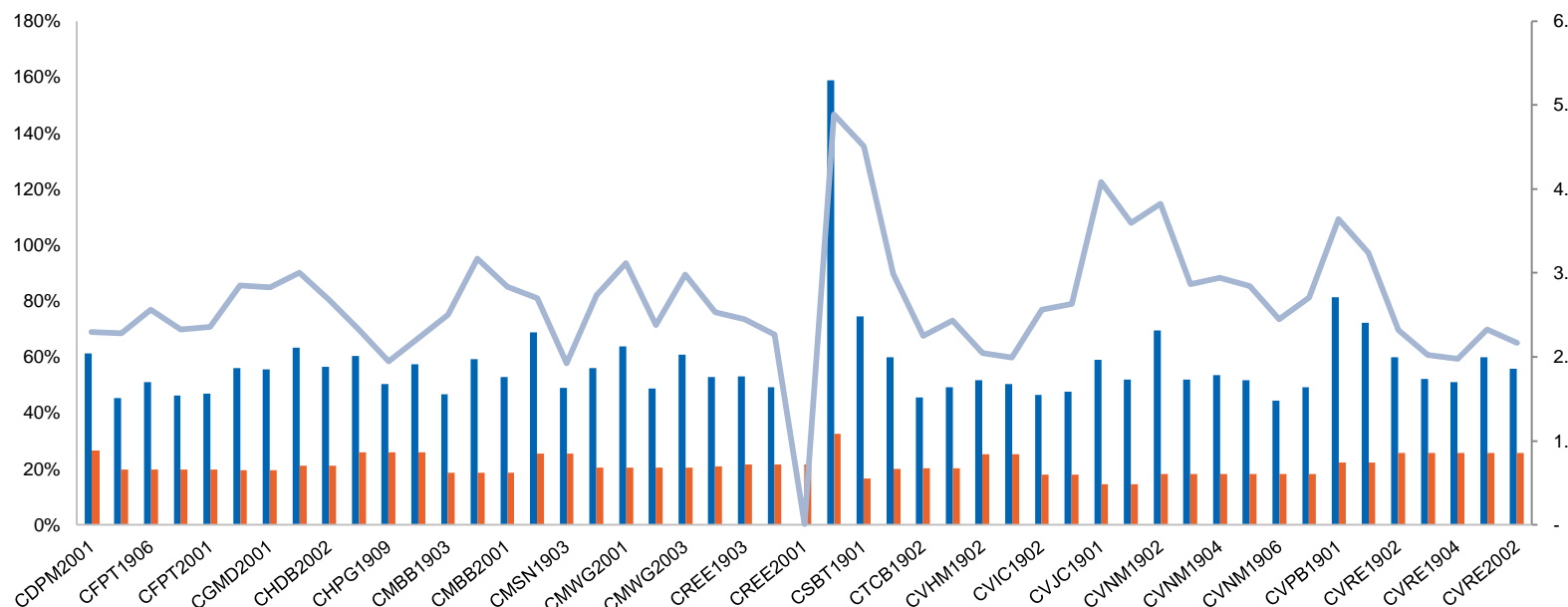
We Create Fortune

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		11.70	GIẢM	GIẢM			11.87	
FPT		53.60	GIẢM	GIẢM			53.94	
HPG		23.60	GIẢM	TĂNG			25.35	
MBB	21.80	21.20	TĂNG	GIẢM	24.37	12%	20.32	1.74
MSN		49.90	GIẢM	GIẢM			51.76	
MWG		106.50	GIẢM	GIẢM			112.02	
NVL		54.20	GIẢM	GIẢM			56.60	
PNJ		81.50	GIẢM	GIẢM			86.05	
REE		34.25	GIẢM	GIẢM			34.69	
STB	10.95	11.35	TĂNG	TĂNG	12.40	13%	10.51	3.27
VHM		86.20	GIẢM	GIẢM			88.10	
VIC		113.40	GIẢM	TĂNG			115.59	
VNM		107.20	GIẢM	GIẢM			111.71	
VJC	131.20	129.00	TĂNG	GIẢM	144.88	10%	123.98	1.89
VRE	32.00	31.40	TĂNG	GIẢM	35.24	10%	29.15	1.14

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

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