

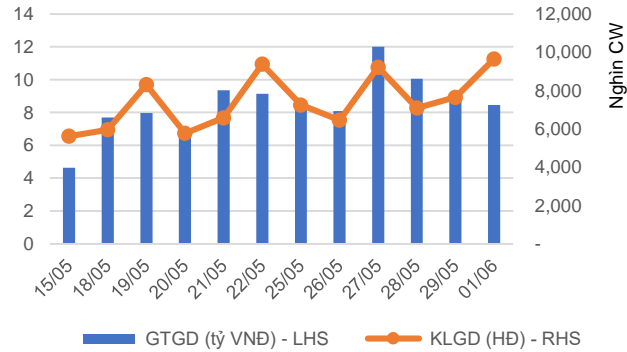


Bản tin chứng quyền ngày 01/06/2020

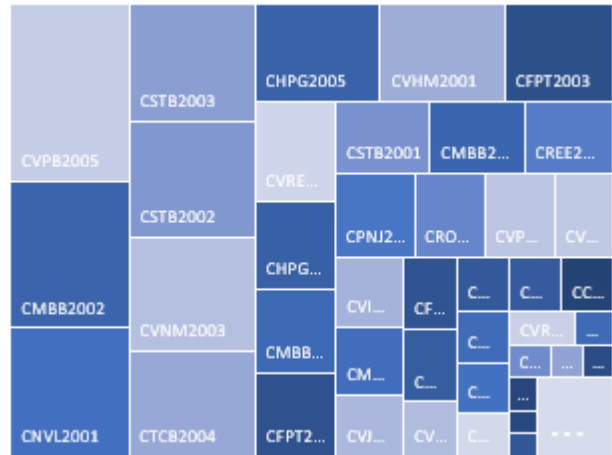
Sắc xanh làn tỏa nhưng thanh khoản suy yếu

Thị trường chứng quyền có diễn biến khá tích cực theo đà tăng của thị trường cơ sở. Trong nhóm các chứng quyền được giao dịch mạnh, sắc xanh vẫn chiếm vị trí chủ đạo, CVPB2005 và CMBB2002 là hai mã dẫn đầu về thanh khoản trên thị trường đồng thời có được mức tăng giá khá tích cực là 16.8% và 22.4%. Tuy vậy, thanh khoản suy giảm phiên thứ 3 liên tiếp cho thấy sự thận trọng đang gia tăng. Chúng tôi cho rằng các chỉ số của thị trường cơ sở đang đi vào vùng kháng cự mạnh và NĐT nên thận trọng trong giai đoạn hiện tại.

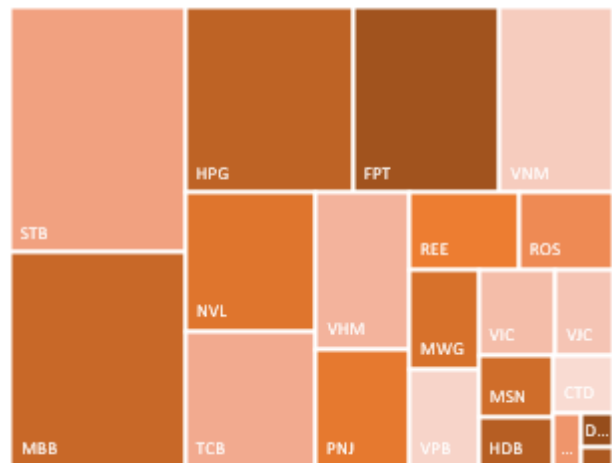
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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
CCTD2001	3.3%	2,490	36,330	0.09	OTM	36.9%	2.61	140	116%
CDPM2001	-5.0%	950	70	-	ITM	9.4%	5.43	12	132%
CDPM2002	6.1%	2,950	10,740	0.03	OTM	20.9%	2.93	140	66%
CFPT1908	0.0%	1,200	15,750	0.02	OTM	19.3%	0.38	10	151%
CFPT2001	7.5%	570	50,720	0.03	OTM	21.8%	0.18	13	132%
CFPT2002	0.0%	1,820	950	-	OTM	27.6%	0.72	35	96%
CFPT2003	3.1%	11,630	28,500	0.33	OTM	27.6%	2.12	113	95%
CFPT2004	3.7%	9,030	23,880	0.21	OTM	22.2%	2.37	48	117%
CFPT2005	0.6%	8,320	14,110	0.12	OTM	18.7%	2.69	20	161%
CGMD2001	-50.0%	10	1,149,370	0.02	OTM	27.1%	0.04	13	60%
CHDB2001	14.3%	80	213,420	0.01	OTM	17.3%	2.19	12	57%
CHDB2003	18.2%	1,170	79,830	0.09	OTM	38.1%	2.17	140	60%
CHPG2001	-1.0%	2,080	40,240	0.09	ITM	1.8%	6.39	19	62%
CHPG2002	2.1%	1,910	64,540	0.12	OTM	22.3%	3.29	140	55%
CHPG2004	2.9%	4,310	52,690	0.22	ITM	0.6%	6.41	8	74%
CHPG2005	1.0%	8,790	43,410	0.38	ITM	0.5%	3.10	86	0%
CHPG2006	2.0%	3,620	40	-	ITM	5.8%	3.56	75	67%
CHPG2007	2.3%	5,420	410	-	ITM	2.8%	4.91	31	66%
CMBB2001	-14.3%	60	373,100	0.02	OTM	18.3%	0.89	13	59%
CMBB2002	22.4%	1,530	399,460	0.54	OTM	9.4%	6.15	48	50%
CMBB2003	18.1%	2,550	89,430	0.21	OTM	15.1%	3.96	113	53%
CMBB2004	16.3%	1,710	136,440	0.21	ITM	4.8%	7.89	20	62%
CMBB2005	0.0%	1,200	4,090	0.01	OTM	18.8%	4.99	103	42%
CMSN2001	3.6%	2,040	17,470	0.04	OTM	20.4%	3.20	140	58%
CMSN2002	0.0%	-	-	-	ITM	-0.2%	#DIV/0!	75	0%
CMSN2003	3.2%	1,610	1,630	-	OTM	16.0%	3.61	31	65%
CMSN2004	5.2%	2,410	32,360	0.08	ITM	6.3%	4.49	66	58%
CMWG2001	-33.3%	20	809,290	0.02	OTM	39.8%	0.00	13	81%
CMWG2002	-6.7%	140	39,940	0.01	OTM	29.5%	0.96	27	68%
CMWG2004	-25.0%	90	71,810	-	OTM	22.2%	0.25	8	61%
CMWG2005	6.2%	6,040	23,390	0.14	OTM	21.0%	3.10	86	71%
CMWG2006	0.0%	2,200	5,820	0.01	OTM	40.7%	1.34	103	84%
CNVL2001	2.5%	1,220	408,220	0.47	OTM	28.7%	1.62	140	50%
CPNJ2002	-1.0%	4,170	20,040	0.08	OTM	21.0%	3.08	86	68%
CPNJ2003	-5.7%	1,500	3,330	0.01	OTM	29.1%	2.27	103	69%
CPNJ2004	8.4%	1,030	197,140	0.20	OTM	12.9%	5.24	54	54%
CREE1905	-14.8%	230	62,370	0.01	OTM	6.1%	12.35	10	46%
CREE2001	16.7%	140	88,750	0.01	OTM	10.3%	5.14	13	57%
CREE2002	3.6%	2,020	109,610	0.20	OTM	7.3%	7.64	20	60%
CROS2001	100.0%	20	817,040	0.01	OTM	680.8%	0.00	12	495%
CROS2002	6.7%	800	241,360	0.18	OTM	136.1%	0.23	140	155%
CSBT2001	-1.3%	740	50,890	0.04	OTM	45.7%	2.08	140	51%
CSTB2001	-2.8%	350	712,010	0.21	OTM	5.6%	12.13	12	50%
CSTB2002	12.4%	1,630	285,130	0.45	OTM	25.7%	2.81	140	62%
CSTB2003	10.2%	1,410	332,670	0.46	OTM	16.5%	3.76	75	65%
CTCB1902	7.9%	410	34,040	0.01	ITM	0.5%	37.71	2	36%
CTCB2001	38.5%	180	194,500	0.03	OTM	9.7%	9.34	13	51%
CTCB2003	19.2%	1,430	11,520	0.02	OTM	24.1%	4.22	103	48%
CVHM2001	12.4%	1,720	223,610	0.38	OTM	30.4%	2.73	140	57%
CVIC2001	-3.6%	1,620	94,110	0.15	OTM	38.4%	1.71	140	57%
CVIC2002	-5.9%	950	25,230	0.02	OTM	16.9%	2.82	31	66%
CVJC2001	-2.8%	690	195,560	0.13	OTM	58.9%	0.32	140	63%
CVNM2001	15.8%	440	199,570	0.09	OTM	7.1%	7.99	13	60%
CVNM2002	6.5%	1,790	8,560	0.01	OTM	29.3%	2.81	140	48%
CVNM2003	5.6%	2,620	172,340	0.45	ITM	3.5%	4.26	66	52%
CVPB2001	27.6%	2,170	87,500	0.18	ITM	-0.9%	5.63	13	0%
CVPB2003	33.0%	2,860	53,510	0.15	ITM	1.3%	7.01	35	29%



We Create **Fortune**

CVPB2005	16.8%	2,780	245,470	0.65	ITM	2.1%	4.11	54	48%
CVRE2001	10.5%	210	342,850	0.07	OTM	35.4%	3.17	78	52%
CVRE2002	-25.0%	60	146,700	0.01	OTM	16.0%	4.13	13	57%
CVRE2003	-3.7%	1,050	242,930	0.25	OTM	44.2%	2.13	140	59%
CVRE2004	-8.3%	1,660	43,590	0.07	OTM	13.9%	5.00	31	65%

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

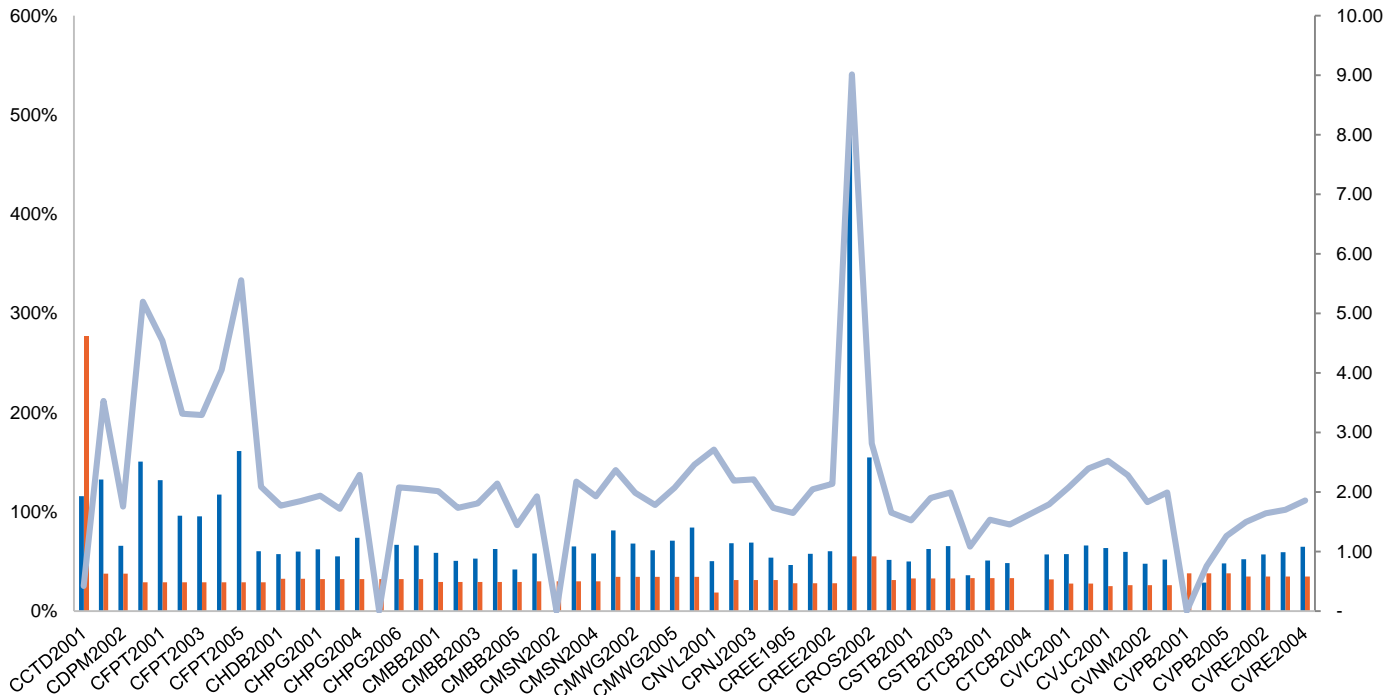
Mã	Giá khuyến nghị	Giá hiện tại	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Mức mục tiêu ngắn hạn	Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	Mức cắt lỗ ngắn hạn	Reward/Risk
DPM	15.30	15.05	TĂNG	TĂNG	16.65	9%	13.84	0.92
FPT	44.60	48.30	TĂNG	TĂNG	49.79	12%	46.81	(2.35)
HPG	18.85	27.65	TĂNG	TĂNG	21.29	13%	26.02	(0.34)
MBB	15.75	17.85	TĂNG	TĂNG	17.70	12%	16.68	(2.10)
MSN	61.00	63.10	TĂNG	TĂNG	69.85	15%	59.78	7.26
MWG	69.90	86.00	TĂNG	TĂNG	80.19	15%	82.06	(0.85)
NVL	53.00	55.00	TĂNG	GIẢM	59.59	12%	50.69	2.86
PNJ	55.50	63.90	TĂNG	TĂNG	61.01	10%	60.81	(1.04)
REE	30.20	31.70	TĂNG	GIẢM	34.55	14%	30.60	(10.83)
STB	8.93	10.75	TĂNG	TĂNG	10.08	13%	9.67	(1.55)
VHM	66.00	79.10	TĂNG	TĂNG	71.37	8%	72.57	(0.82)
VIC	86.80	97.20	TĂNG	TĂNG	99.04	14%	93.28	(1.89)
VNM	105.00	116.10	TĂNG	TĂNG	116.26	11%	110.78	(1.95)
VJC	109.10	113.30	TĂNG	TĂNG	121.09	11%	112.20	(3.86)
VRE	26.55	27.80	TĂNG	TĂNG	29.30	10%	25.13	1.93

Nguồn: YSVN



We Create Fortune

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).

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
CCTD2001	KISVN	8 tháng	10.00000 : 1	1,540	1,000,000	80,888	14/12/2020
CDPM2001	KISVN	6 tháng	2.00000 : 1	1,000	2,000,000	14,567	17/06/2020
CDPM2002	KISVN	11 tháng	1.00000 : 1	1,700	2,000,000	15,252	14/12/2020
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
CFPT2002	VCI	6 tháng	2.00000 : 1	3,300	1,000,000	58,000	20/07/2020
CFPT2003	SSI	7 tháng	1.00000 : 1	7,300	2,000,000	50,000	05/11/2020
CFPT2004	SSI	4 tháng	1.00000 : 1	5,100	2,000,000	50,000	06/08/2020
CFPT2005	VND	3 tháng	1.00000 : 1	2,900	1,000,000	49,000	29/06/2020
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
CHDB2003	KISVN	11 tháng	2.00000 : 1	2,700	2,000,000	32,123	14/12/2020
CHPG2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,800	5,000,000	24,000	26/06/2020
CHPG2002	KISVN	11 tháng	2.00000 : 1	1,700	3,000,000	29,999	14/12/2020
CHPG2004	SSI	4 tháng	1.00000 : 1	2,800	5,000,000	23,500	11/06/2020
CHPG2005	VND	6 tháng	1.00000 : 1	2,100	2,000,000	19,000	29/09/2020
CHPG2006	KISVN	5 tháng	2.00000 : 1	1,500	4,000,000	22,020	14/09/2020
CHPG2007	KISVN	3 tháng	1.00000 : 1	1,660	2,500,000	22,999	14/07/2020
CMBB2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,600	5,000,000	21,000	18/06/2020
CMBB2002	SSI	4 tháng	1.00000 : 1	1,300	3,000,000	18,000	06/08/2020
CMBB2003	SSI	7 tháng	1.00000 : 1	2,000	3,000,000	18,000	05/11/2020



We Create Fortune

CMBB2004	VND	3 tháng	1.00000 : 1	1,100	2,000,000	17,000	29/06/2020
CMBB2005	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	2,000	1,500,000	20,000	22/10/2020
CMSN2001	KISVN	11 tháng	5.00000 : 1	2,300	2,000,000	65,789	14/12/2020
CMSN2002	KISVN	5 tháng	4.00000 : 1	2,000	4,000,000	62,999	14/09/2020
CMSN2003	KISVN	3 tháng	2.00000 : 1	1,900	2,000,000	69,999	14/07/2020
CMSN2004	MBS	4 tháng	5.00000 : 1	1,980	1,500,000	55,000	01/09/2020
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
CMWG2004	SSI	4 tháng	1.00000 : 1	13,600	1,000,000	105,000	11/06/2020
CMWG2005	VND	6 tháng	2.00000 : 1	2,500	1,000,000	92,000	29/09/2020
CMWG2006	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	2,000	1,500,000	110,000	22/10/2020
CNVL2001	KISVN	11 tháng	4.00000 : 1	2,300	2,000,000	65,888	14/12/2020
CPNJ2002	VND	6 tháng	2.00000 : 1	2,400	1,000,000	69,000	29/09/2020
CPNJ2003	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	2,000	1,500,000	75,000	22/10/2020
CPNJ2004	MBS	3.5 tháng	5.00000 : 1	1,000	2,500,000	67,000	14/08/2020
CREE1905	MBS	6 tháng	2.85930 : 1	2,150	2,000,000	32,977	15/06/2020
CREE2001	HCM	6 tháng	4.76550 : 1	1,100	5,000,000	34,312	18/06/2020
CREE2002	VND	3 tháng	1.00000 : 1	1,800	1,500,000	32,000	29/06/2020
CROS2001	KISVN	6 tháng	4.00000 : 1	1,500	10,000,000	26,468	17/06/2020
CROS2002	KISVN	8 tháng	1.00000 : 1	1,000	2,000,000	7,227	14/12/2020
CSBT2001	KISVN	11 tháng	1.00000 : 1	2,900	2,000,000	21,111	14/12/2020
CSTB2001	KISVN	6 tháng	1.00000 : 1	1,500	5,000,000	10,999	17/06/2020
CSTB2002	KISVN	11 tháng	1.00000 : 1	1,700	3,000,000	11,888	14/12/2020
CSTB2003	KISVN	5 tháng	1.00000 : 1	1,360	3,000,000	11,111	14/09/2020
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
CTCB2003	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	2,000	1,500,000	25,000	22/10/2020
CVHM2001	KISVN	11 tháng	5.00000 : 1	3,100	2,000,000	94,567	14/12/2020
CVIC2001	KISVN	11 tháng	5.00000 : 1	3,800	2,000,000	126,468	14/12/2020
CVIC2002	KISVN	3 tháng	5.00000 : 1	1,350	2,000,000	108,888	14/07/2020
CVJC2001	KISVN	11 tháng	10.00000 : 1	2,400	2,000,000	173,137	14/12/2020
CVNM2001	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,700	5,000,000	120,000	18/06/2020
CVNM2002	KISVN	11 tháng	5.00000 : 1	3,200	3,000,000	141,111	14/12/2020
CVNM2003	MBS	4 tháng	10.00000 : 1	1,450	3,000,000	94,000	01/09/2020
CVPB2001	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	1,500	5,000,000	20,000	18/06/2020
CVPB2003	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	5,000	1,500,000	22,000	20/07/2020
CVPB2005	MBS	3.5 tháng	2.00000 : 1	1,510	2,000,000	19,500	14/08/2020
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
CVRE2003	KISVN	11 tháng	2.00000 : 1	3,000	3,000,000	37,999	14/12/2020
CVRE2004	KISVN	3 tháng	1.00000 : 1	1,940	1,000,000	29,999	14/07/2020

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