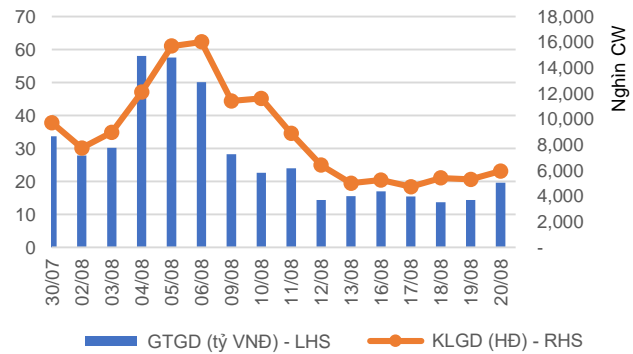


Đồng loạt giảm điểm

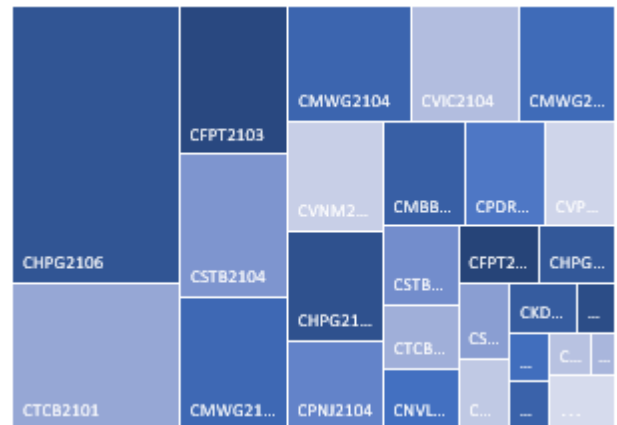
20/08/2021

Hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn bị bán mạnh trên thị trường cơ sở kéo theo các mã chứng quyền cũng đồng loạt giảm, thanh khoản có cải thiện nhưng vẫn chỉ ở mức khiêm tốn so với giai đoạn trước đó. Chúng tôi cho rằng diễn biến tiêu cực trên thị trường cơ sở có thể sẽ có sự hồi phục khi tâm lý NĐT ổn định trở lại và kéo theo sự phục hồi của các chứng quyền. Tuy vậy chúng tôi không đánh giá cao các cơ hội giải ngân trên thị trường chứng quyền lúc này khi thị trường vẫn thiếu các chứng quyền có mức định giá hợp lý. Chúng tôi khuyến nghị NĐT quan sát và chờ đợi cơ hội giải ngân tốt hơn.

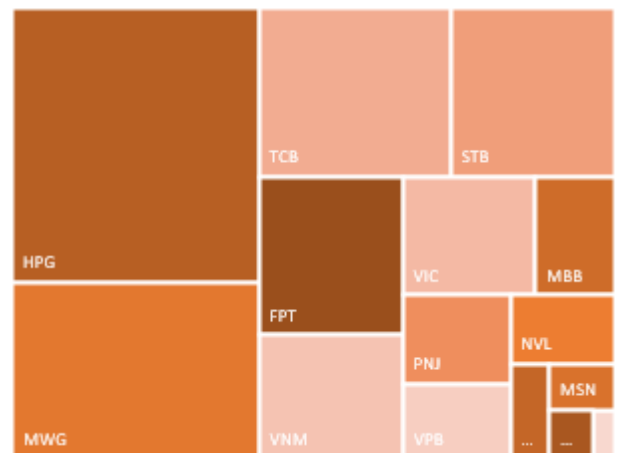
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



Phân bổ GTGD theo mã chứng quyền



Phân bổ GTGD theo mã chứng khoán cơ sở





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
CFPT2102	-1.6%	5,550	64,200	0.35	ITM	25.6%	2.24	100	113%
CFPT2103	-6.0%	3,470	351,500	1.23	OTM	25.1%	2.36	98	84%
CHDB2101	-4.8%	1,600	93,200	0.15	ITM	9.8%	3.98	21	143%
CHPG2101	-2.4%	6,100	134,000	0.80	ITM	45.5%	1.41	21	447%
CHPG2106	-4.3%	8,900	384,400	3.55	OTM	38.8%	0.78	3	500%
CHPG2109	-4.0%	8,170	41,000	0.34	OTM	28.9%	2.18	100	83%
CKDH2101	-6.3%	2,670	96,000	0.26	ITM	7.7%	3.25	21	163%
CMBB2103	-6.6%	3,100	207,900	0.66	OTM	31.8%	1.85	98	84%
CMSN2101	-4.2%	2,070	28,400	0.06	ITM	4.8%	3.26	21	138%
CMSN2102	-3.5%	1,650	90,200	0.15	ITM	6.8%	3.99	21	130%
CMWG2104	-4.4%	6,050	176,600	1.09	ITM	19.2%	2.23	150	97%
CMWG2105	-17.5%	4,060	246,000	1.11	ITM	0.0%	5.05	3	0%
CMWG2106	-0.3%	2,990	293,700	0.86	OTM	28.0%	2.29	98	87%
CNVL2101	-6.7%	4,150	36,100	0.15	ITM	1.5%	2.14	21	151%
CNVL2102	-8.6%	1,590	223,700	0.36	ITM	9.3%	5.42	24	112%
CPDR2101	-57.7%	300	150,000	0.06	OTM	6.2%		3	74%
CPDR2102	-21.4%	1,730	306,500	0.65	OTM	14.7%		24	98%
CPNJ2104	-4.0%	1,440	463,600	0.66	OTM	31.7%	2.14	98	76%
CSBT2101	-15.9%	900	37,500	0.03	OTM	34.4%	0.64	21	220%
CSTB2101	-7.4%	4,600	99,900	0.46	ITM	10.2%	3.04	21	189%
CSTB2104	-16.4%	5,900	186,200	1.18	ITM	1.8%	4.80	3	186%
CSTB2105	-5.9%	6,640	43,300	0.29	OTM	29.5%	2.07	100	103%
CTCB2101	-6.6%	22,000	84,300	1.89	ITM	5.0%	2.30	30	167%
CTCB2104	-25.7%	3,010	103,500	0.37	ITM	2.6%	8.32	3	138%
CTCH2101	-9.1%	400	54,500	0.02	OTM	38.2%	0.42	21	150%
CVHM2101	-9.0%	1,820	13,500	0.02	ITM	25.8%	2.16	21	231%
CVIC2101	-7.1%	650	95,100	0.06	OTM	27.3%	0.56	21	148%
CVIC2103	-10.4%	430	180,300	0.08	OTM	58.7%	0.00	24	171%
CVIC2104	-4.3%	2,000	467,500	0.95	OTM	31.0%	1.81	98	91%
CVNM2101	-2.2%	450	5,800	-	OTM	51.5%	0.00	21	185%
CVNM2104	-25.9%	400	40,200	0.02	OTM	20.4%	0.45	14	105%
CVNM2105	-13.5%	320	405,100	0.14	OTM	41.5%	0.01	24	140%
CVNM2106	-6.9%	2,710	99,000	0.28	OTM	29.3%	2.00	102	79%
CVNM2107	-4.7%	1,620	497,900	0.81	OTM	30.1%	1.85	98	90%
CVPB2104	-16.0%	4,200	119,000	0.57	ITM	-1.4%	4.96	3	0%
CVRE2101	-6.7%	280	38,200	0.01	OTM	31.9%	0.50	21	104%
CFPT2102	-1.6%	5,550	64,200	0.35	ITM	25.6%	2.24	100	113%
CFPT2103	-6.0%	3,470	351,500	1.23	OTM	25.1%	2.36	98	84%
CHDB2101	-4.8%	1,600	93,200	0.15	ITM	9.8%	3.98	21	143%
CHPG2101	-2.4%	6,100	134,000	0.80	ITM	45.5%	1.41	21	447%
CHPG2106	-4.3%	8,900	384,400	3.55	OTM	38.8%	0.78	3	500%
CHPG2109	-4.0%	8,170	41,000	0.34	OTM	28.9%	2.18	100	83%
CKDH2101	-6.3%	2,670	96,000	0.26	ITM	7.7%	3.25	21	163%
CMBB2103	-6.6%	3,100	207,900	0.66	OTM	31.8%	1.85	98	84%
CMSN2101	-4.2%	2,070	28,400	0.06	ITM	4.8%	3.26	21	138%
CMSN2102	-3.5%	1,650	90,200	0.15	ITM	6.8%	3.99	21	130%
CMWG2104	-4.4%	6,050	176,600	1.09	ITM	19.2%	2.23	150	97%
CMWG2105	-17.5%	4,060	246,000	1.11	ITM	0.0%	5.05	3	0%
CMWG2106	-0.3%	2,990	293,700	0.86	OTM	28.0%	2.29	98	87%
CNVL2101	-6.7%	4,150	36,100	0.15	ITM	1.5%	2.14	21	151%

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.



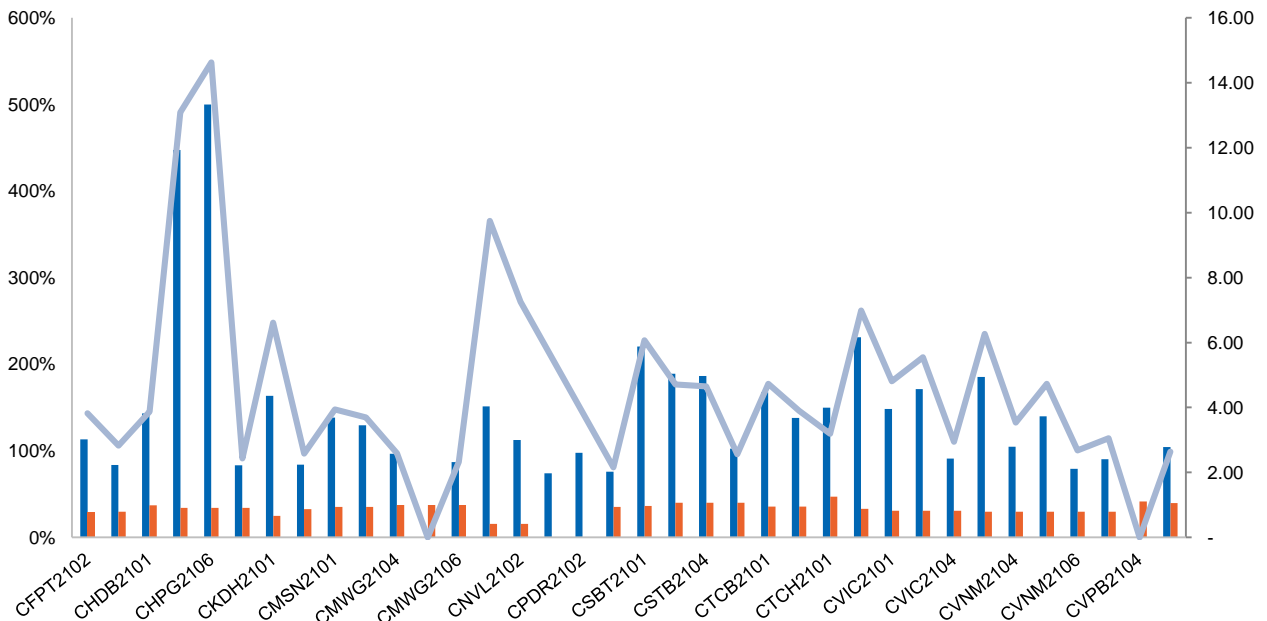
We Create Fortune

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
CTD	63.00	66.80	TĂNG	TĂNG	70.82	12%	64.04	(7.52)
DPM	21.80	36.15	TĂNG	TĂNG	23.81	9%	32.74	(0.18)
FPT	93.70	92.80	TĂNG	TĂNG	105.60	13%	92.71	11.98
HDB	34.90	34.50	TĂNG	TĂNG	38.02	9%	34.15	4.15
HPG	48.80	49.00	TĂNG	TĂNG	56.35	15%	48.50	25.42
MBB	29.70	29.90	TĂNG	TĂNG	33.57	13%	29.72	(180.00)
MSN	111.40	133.80	TĂNG	TĂNG	127.09	14%	131.16	(0.79)
MWG	173.00	164.00	GIẢM	TĂNG	200.30	16%	165.33	3.56
NVL		103.70	GIẢM	TĂNG			107.14	-
PNJ		91.50	GIẢM	TĂNG			96.78	-
REE	55.00	61.30	TĂNG	TĂNG	64.11	17%	58.33	(2.74)
ROS	5.42	4.95	GIẢM	TĂNG	10.79	99%	4.99	12.45
STB	30.65	28.30	GIẢM	TĂNG	34.97	14%	28.73	2.25
TCB	54.00	50.50	GIẢM	TĂNG	59.13	10%	50.71	1.56
VHM		108.10	GIẢM	TĂNG			117.46	-
VIC	114.50	97.70	TĂNG	TĂNG	130.63	14%	96.52	0.90
VJC	119.50	119.80	TĂNG	TĂNG	130.05	9%	114.67	2.18
VNM	88.90	87.80	GIẢM	GIẢM	98.54	11%	87.90	9.65
VPB	61.80	62.50	TĂNG	TĂNG	74.75	21%	61.75	243.82
VRE	28.60	27.05	TĂNG	TĂNG	32.11	12%	26.92	2.10

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 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
CFPT2102	VCI	6 tháng	4.94740 : 1	4,000	1,000,000	89,053	07/01/2022
CFPT2103	HCM	6 tháng	4.94740 : 1	3,000	5,000,000	98,947	05/01/2022
CHDB2101	KISVN	9 tháng	5.00000 : 1	1,000	2,000,000	29,888	20/09/2021
CHPG2101	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,050	2,000,000	46,888	20/09/2021
CHPG2106	MBS	4.5 tháng	2.00000 : 1	4,100	3,000,000	50,200	25/08/2021
CHPG2109	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	55,000	07/01/2022
CKDH2101	KISVN	9 tháng	4.54550 : 1	1,000	2,000,000	30,302	20/09/2021
CMBB2103	HCM	6 tháng	1.48150 : 1	3,000	5,000,000	34,815	05/01/2022
CMSN2101	KISVN	9 tháng	19.82940 : 1	1,000	2,000,000	99,146	20/09/2021
CMSN2102	KISVN	9 tháng	19.82940 : 1	1,000	2,000,000	110,163	20/09/2021
CMWG2104	ACBS	12 tháng	10.00000 : 1	2,400	2,000,000	135,000	18/03/2022
CMWG2105	MBS	4.5 tháng	8.00000 : 1	2,950	2,500,000	131,500	25/08/2021
CMWG2106	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	3,000	5,000,000	180,000	05/01/2022
CNVL2101	KISVN	9 tháng	11.65980 : 1	1,000	2,000,000	56,840	20/09/2021
CNVL2102	KISVN	5 tháng	11.79250 : 1	1,100	3,000,000	94,633	23/09/2021
CPDR2101	KISVN	4 tháng	5.00000 : 1	1,100	5,000,000	88,888	25/08/2021
CPDR2102	KISVN	5 tháng	5.00000 : 1	1,100	5,000,000	88,999	23/09/2021
CPNJ2104	HCM	6 tháng	8.00000 : 1	2,400	5,000,000	109,000	05/01/2022
CSBT2101	KISVN	9 tháng	5.00000 : 1	1,100	2,000,000	24,666	20/09/2021
CSTB2101	KISVN	9 tháng	2.00000 : 1	1,000	2,000,000	21,999	20/09/2021
CSTB2104	MBS	4.5 tháng	1.00000 : 1	4,000	2,500,000	22,900	25/08/2021
CSTB2105	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	30,000	07/01/2022
CTCB2101	ACBS	9 tháng	1.00000 : 1	5,000	1,000,000	31,000	01/10/2021
CTCB2104	MBS	4.5 tháng	2.00000 : 1	2,000	2,000,000	45,800	25/08/2021
CTCH2101	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,000	2,000,000	24,666	20/09/2021
CVHM2101	KISVN	9 tháng	16.00000 : 1	1,100	2,000,000	106,888	20/09/2021
CVIC2101	KISVN	9 tháng	17.77580 : 1	1,000	2,000,000	112,777	20/09/2021
CVIC2103	KISVN	5 tháng	17.77580 : 1	1,100	3,000,000	147,449	23/09/2021
CVIC2104	HCM	6 tháng	8.88790 : 1	2,000	5,000,000	110,210	05/01/2022
CVNM2101	KISVN	9 tháng	19.57340 : 1	1,100	2,000,000	124,181	20/09/2021
CVNM2104	MBS	5 tháng	9.87710 : 1	1,480	2,000,000	101,734	09/09/2021
CVNM2105	KISVN	5 tháng	19.75420 : 1	1,100	5,000,000	117,931	23/09/2021
CVNM2106	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	4,000	1,000,000	100,000	11/01/2022
CVNM2107	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,500	5,000,000	98,000	05/01/2022
CVPB2104	MBS	4.5 tháng	3.00000 : 1	2,500	2,000,000	49,000	25/08/2021
CVRE2101	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,200	2,000,000	34,567	20/09/2021
CFPT2102	VCI	6 tháng	4.94740 : 1	4,000	1,000,000	89,053	07/01/2022
CFPT2103	HCM	6 tháng	4.94740 : 1	3,000	5,000,000	98,947	05/01/2022
CHDB2101	KISVN	9 tháng	5.00000 : 1	1,000	2,000,000	29,888	20/09/2021
CHPG2101	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,050	2,000,000	46,888	20/09/2021
CHPG2106	MBS	4.5 tháng	2.00000 : 1	4,100	3,000,000	50,200	25/08/2021
CHPG2109	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	55,000	07/01/2022
CKDH2101	KISVN	9 tháng	4.54550 : 1	1,000	2,000,000	30,302	20/09/2021
CMBB2103	HCM	6 tháng	1.48150 : 1	3,000	5,000,000	34,815	05/01/2022
CMSN2101	KISVN	9 tháng	19.82940 : 1	1,000	2,000,000	99,146	20/09/2021
CMSN2102	KISVN	9 tháng	19.82940 : 1	1,000	2,000,000	110,163	20/09/2021
CMWG2104	ACBS	12 tháng	10.00000 : 1	2,400	2,000,000	135,000	18/03/2022
CMWG2105	MBS	4.5 tháng	8.00000 : 1	2,950	2,500,000	131,500	25/08/2021
CMWG2106	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	3,000	5,000,000	180,000	05/01/2022
CNVL2101	KISVN	9 tháng	11.65980 : 1	1,000	2,000,000	56,840	20/09/2021
CNVL2102	KISVN	5 tháng	11.79250 : 1	1,100	3,000,000	94,633	23/09/2021

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@yuantan.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng NC-PT

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@yuantan.com.vn

Quách Đức Khánh

Phó Phòng NC-PT

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuantan.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3912

hiiep.khong@yuantan.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuantan.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuantan.com.vn

Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

Phạm Đắc Thành

Giám đốc Khu vực Miền Bắc

+84 28 3622 6868 ext 3416

thanh.pham@yuantan.com.vn

Nguyễn Mạnh Hoạt

Giám đốc Kinh doanh Digital

+84 28 3622 6868 ext 3847

hoat.nguyen@yuantan.com.vn

Lương Kỳ Ty

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868 ext 3653

ty.luong@yuantan.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868 ext 3701

phong.bui@yuantan.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuantan.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuantan.com.vn

Võ Đình Tuấn

Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@yuantan.com.vn

Đinh Thị Thu Cúc

Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu

+84 28 3622 6868 ext 3203

cuc.dinh@yuantan.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

© 2020 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 effected 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 consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.