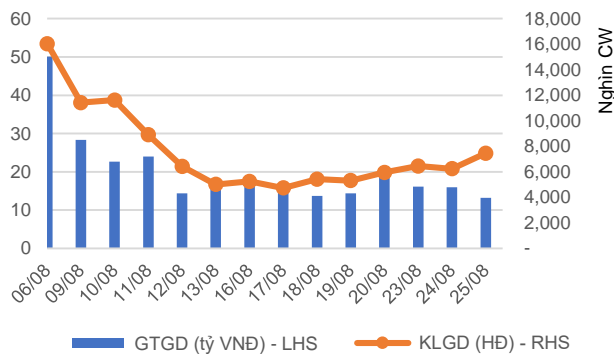


## Thị trường vẫn trầm lắng

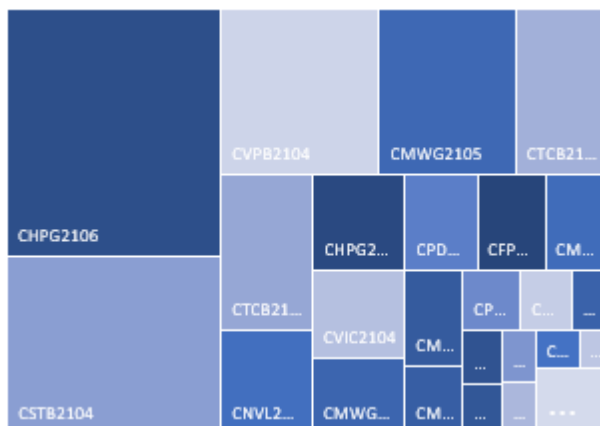
25/08/2021

Thị trường chứng quyền tiếp tục những diễn biến trầm lắng khi thanh khoản giảm và ở mức thấp nhất trong nhiều tháng, bên cạnh đó, các chứng quyền cũng chủ yếu biến động trong biên độ hẹp dù thị trường cơ sở hồi phục trở lại trong phiên hôm nay. Chúng tôi không đánh giá cao các cơ hội giải ngân trên thị trường chứng quyền vào 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.

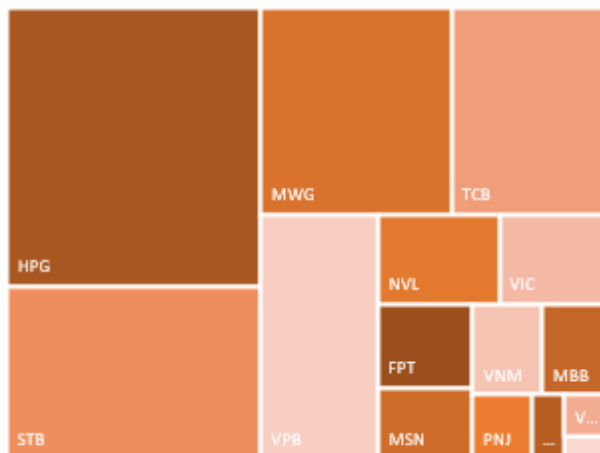
### Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



### Phân bố GTGD theo mã chứng quyền



### Phân bố 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	0.0%	5,020	7,100	0.04	ITM	23.9%	2.38	97	105%
CFPT2103	0.6%	3,130	106,700	0.33	OTM	24.5%	2.44	95	80%
CHDB2101	-0.7%	1,430	19,400	0.03	ITM	9.6%	4.29	18	145%
CHPG2101	3.7%	5,390	86,900	0.45	ITM	41.4%	1.50	18	432%
CHPG2106	1.9%	7,540	364,000	2.73	OTM	34.9%	-	-	-
CHPG2109	-1.0%	7,700	14,100	0.11	OTM	29.5%	2.12	97	84%
CKDH2101	-1.9%	2,100	50,600	0.10	ITM	3.8%	4.02	18	117%
CMBB2103	1.3%	3,050	96,100	0.29	OTM	37.5%	1.32	95	94%
CMSN2101	10.5%	2,100	101,700	0.20	ITM	4.3%	3.24	18	147%
CMSN2102	13.5%	1,600	76,500	0.12	ITM	5.1%	4.20	18	124%
CMWG2104	2.1%	6,230	58,600	0.36	ITM	22.2%	2.10	147	107%
CMWG2105	3.0%	3,760	314,600	1.17	ITM	0.0%	-	-	-
CMWG2106	13.0%	2,790	122,700	0.32	OTM	28.7%	2.24	95	87%
CNVL2101	0.0%	4,390	5,400	0.02	ITM	2.4%	2.06	18	197%
CNVL2102	-2.5%	1,560	306,800	0.49	ITM	7.1%	5.71	21	107%
CPDR2101	16.7%	70	3,236,500	0.09	OTM	2.8%	-	-	-
CPDR2102	1.8%	1,730	190,800	0.35	OTM	12.5%	-	21	97%
CPNJ2104	-2.7%	1,100	161,500	0.18	OTM	32.4%	2.25	95	70%
CSBT2101	-14.6%	820	14,200	0.01	OTM	37.0%	0.30	18	240%
CSTB2101	-5.3%	3,600	25,400	0.09	ITM	6.8%	3.73	18	150%
CSTB2104	4.3%	4,590	433,500	1.95	ITM	0.5%	-	-	-
CSTB2105	1.3%	6,280	2,900	0.02	OTM	32.7%	1.86	97	108%
CTCB2101	1.0%	20,500	36,400	0.73	ITM	4.8%	2.40	27	169%
CTCB2104	8.8%	1,850	460,200	0.81	ITM	0.7%	-	-	-
CTCH2101	-7.4%	250	28,700	0.01	OTM	39.9%	0.21	18	142%
CVHM2101	-7.7%	1,670	51,900	0.09	ITM	24.9%	2.16	18	237%
CVIC2101	5.7%	370	58,600	0.02	OTM	26.2%	0.29	18	125%
CVIC2103	-6.3%	300	96,300	0.03	OTM	61.5%	0.00	21	169%
CVIC2104	-2.9%	1,700	250,700	0.42	OTM	32.5%	1.66	95	88%
CVNM2101	-6.5%	290	19,700	0.01	OTM	49.4%	0.00	18	169%
CVNM2104	13.9%	410	63,200	0.03	OTM	21.7%	0.11	11	127%
CVNM2105	-7.7%	240	123,200	0.03	OTM	41.2%	0.00	21	136%
CVNM2106	0.0%	2,510	22,900	0.06	OTM	29.5%	1.96	99	78%
CVNM2107	-1.2%	1,590	103,100	0.16	OTM	31.1%	1.72	95	93%
CVPB2104	-3.5%	4,100	336,100	1.35	ITM	-0.2%	-	-	-
CVRE2101	0.0%	250	10,200	-	OTM	35.2%	0.16	18	117%
CFPT2102	0.0%	5,020	7,100	0.04	ITM	23.9%	2.38	97	105%
CFPT2103	0.6%	3,130	106,700	0.33	OTM	24.5%	2.44	95	80%
CHDB2101	-0.7%	1,430	19,400	0.03	ITM	9.6%	4.29	18	145%
CHPG2101	3.7%	5,390	86,900	0.45	ITM	41.4%	1.50	18	432%
CHPG2106	1.9%	7,540	364,000	2.73	OTM	34.9%	-	-	-
CHPG2109	-1.0%	7,700	14,100	0.11	OTM	29.5%	2.12	97	84%
CKDH2101	-1.9%	2,100	50,600	0.10	ITM	3.8%	4.02	18	117%
CMBB2103	1.3%	3,050	96,100	0.29	OTM	37.5%	1.32	95	94%
CMSN2101	10.5%	2,100	101,700	0.20	ITM	4.3%	3.24	18	147%
CMSN2102	13.5%	1,600	76,500	0.12	ITM	5.1%	4.20	18	124%
CMWG2104	2.1%	6,230	58,600	0.36	ITM	22.2%	2.10	147	107%
CMWG2105	3.0%	3,760	314,600	1.17	ITM	0.0%	-	-	-
CMWG2106	13.0%	2,790	122,700	0.32	OTM	28.7%	2.24	95	87%
CNVL2101	0.0%	4,390	5,400	0.02	ITM	2.4%	2.06	18	197%

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.



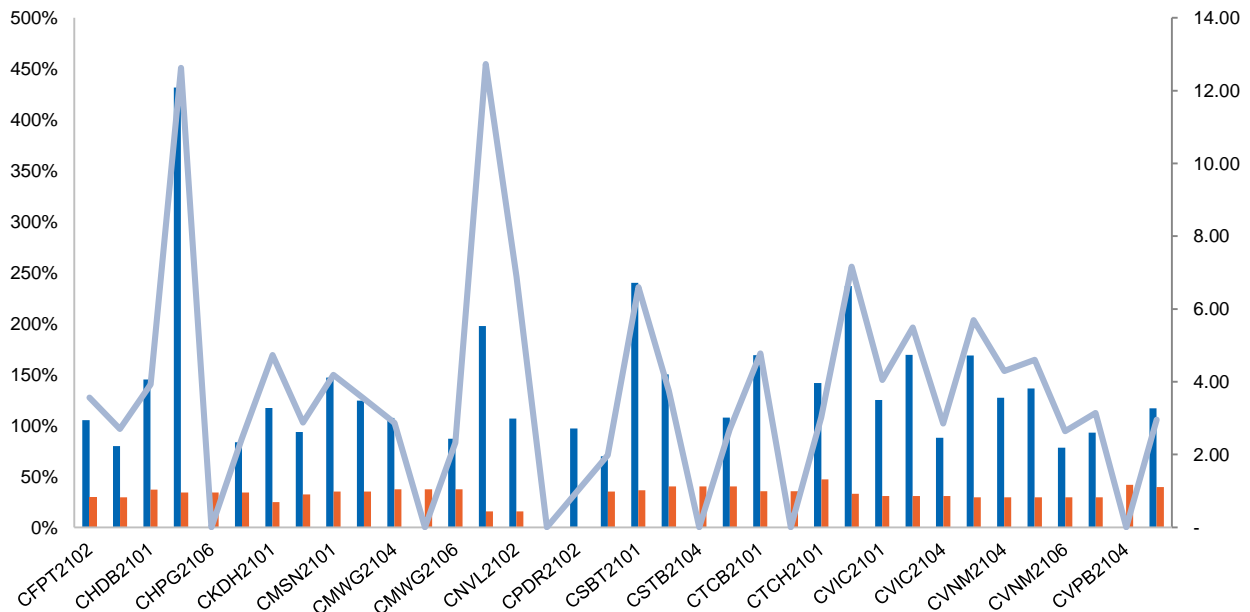
We Create Fortune

**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	65.20	TĂNG	TĂNG	70.82	12%	64.04	(7.52)
DPM	21.80	33.90	TĂNG	TĂNG	23.81	9%	33.65	(0.17)
FPT		91.90	GIẢM	TĂNG			94.90	-
HDB		33.80	GIẢM	TĂNG			35.67	-
HPG		48.40	GIẢM	TĂNG			50.44	-
MBB		28.60	GIẢM	TĂNG			30.21	-
MSN		135.00	GIẢM	TĂNG			136.38	-
MWG		161.50	GIẢM	TĂNG			170.24	-
NVL		105.50	GIẢM	TĂNG			107.14	-
PNJ		89.00	GIẢM	TĂNG			93.31	-
REE		58.10	GIẢM	TĂNG			61.89	-
ROS		4.82	GIẢM	TĂNG			5.29	-
STB		27.35	GIẢM	TĂNG			29.25	-
TCB		49.15	GIẢM	TĂNG			51.94	-
VHM		107.00	GIẢM	TĂNG			113.82	-
VIC		94.60	GIẢM	TĂNG			102.33	-
VJC	119.50	127.00	TĂNG	TĂNG	130.05	9%	116.89	4.05
VNM		86.90	GIẢM	GIẢM			89.47	-
VPB		61.40	GIẢM	TĂNG			65.10	-
VRE		26.30	GIẢM	TĂNG			27.65	-

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 in any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.