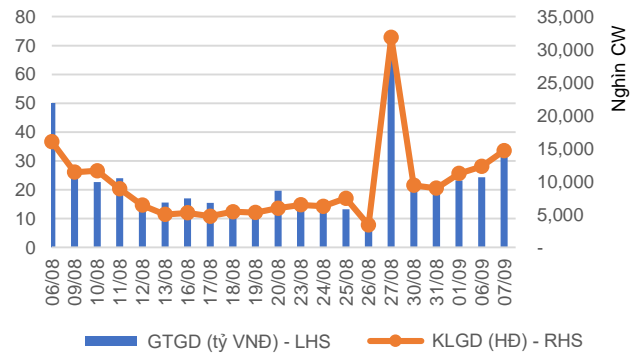


Tâm lý thận trọng vẫn được duy trì

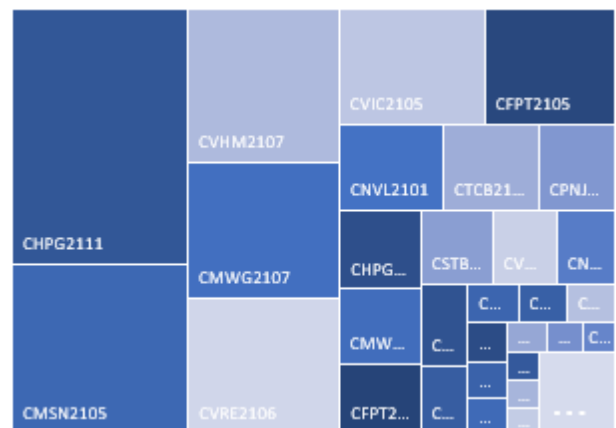
07/09/2021

Các chứng quyền trên thị trường vẫn đang chủ yếu biến động trong biên độ hẹp khi tâm lý của NĐT vẫn đang thận trọng. Thị trường cơ sở chứng kiến áp lực chốt lời mạnh mẽ ở các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, tuy vậy dòng tiền vẫn chưa có sự dịch chuyển mạnh mẽ sang nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Chúng tôi cho rằng xu thế dịch chuyển dòng tiền sang các cổ phiếu vốn hóa lớn có thể mạnh mẽ hơn trong những phiên kế tiếp và tạo ra cơ hội trên thị trường chứng quyền. Chúng tôi khuyến nghị NĐT có thể gia tăng tỷ trọng ở các chứng quyền của các cổ phiếu cơ sở đang có dấu hiệu thoát khỏi xu hướng tích lũy và quay trở lại đà tăng như HPG, TCB, VPB, KDH..., tuy nhiên chỉ nên giải ngân đối với các chứng quyền có mức định giá hợp lý.

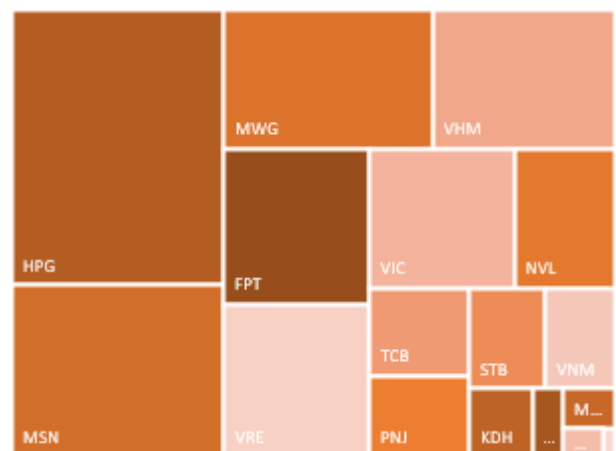
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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	-4.7%	3,660	22,600	0.08	ITM	14.6%	3.51	88	72%
CFPT2103	-1.9%	2,650	277,900	0.75	OTM	19.8%	3.13	86	69%
CFPT2105	-3.5%	3,860	492,700	1.98	ITM	11.4%	3.77	85	68%
CHDB2101	4.6%	910	59,100	0.06	ITM	3.2%	6.96	9	100%
CHDB2102	-1.3%	790	248,700	0.20	OTM	44.6%	0.76	60	159%
CHPG2101	0.3%	5,750	141,600	0.84	ITM	37.8%	1.98	9	500%
CHPG2109	-3.2%	7,600	66,100	0.51	OTM	23.5%	2.73	88	77%
CHPG2111	1.3%	2,380	2,382,100	5.90	ITM	18.1%	2.89	85	91%
CKDH2101	-0.4%	2,370	51,900	0.12	ITM	1.2%	3.77	9	125%
CKDH2103	-5.0%	760	522,600	0.42	OTM	38.9%	0.44	60	132%
CMBB2103	3.8%	2,710	90,800	0.25	OTM	35.8%	1.36	86	91%
CMSN2101	-4.8%	1,600	116,600	0.19	ITM	0.8%	4.09	9	106%
CMSN2102	-8.9%	1,130	233,800	0.26	ITM	2.1%	5.76	9	104%
CMSN2105	-6.6%	3,660	1,079,500	3.92	ITM	12.7%	4.25	85	56%
CMSN2106	-7.4%	880	202,200	0.18	OTM	37.4%	0.97	60	110%
CMWG2104	1.7%	5,340	154,200	0.80	ITM	13.5%	2.61	138	79%
CMWG2106	-2.1%	2,330	38,100	0.09	OTM	22.5%	3.01	86	73%
CMWG2107	0.7%	4,420	621,300	2.73	ITM	12.7%	4.39	85	54%
CNVL2101	-0.2%	4,120	289,100	1.19	ITM	0.1%	2.18	9	0%
CNVL2102	-3.2%	1,210	457,700	0.56	ITM	3.9%	7.34	12	97%
CPDR2102	-25.8%	950	132,100	0.13	OTM	13.0%		12	102%
CPNJ2104	-4.7%	810	170,200	0.14	OTM	34.3%	2.13	86	67%
CPNJ2105	0.6%	1,560	556,200	0.88	OTM	19.5%	4.15	85	55%
CSBT2101	-8.3%	550	64,500	0.04	OTM	23.8%	0.53	9	221%
CSTB2101	8.5%	3,200	221,400	0.69	ITM	1.8%	4.36	9	124%
CSTB2105	6.9%	5,450	30,600	0.16	OTM	27.1%	2.30	88	95%
CSTB2106	2.9%	1,060	90,900	0.10	OTM	65.9%	0.34	60	246%
CTCB2101	4.1%	20,500	53,600	1.09	ITM	3.7%	2.42	18	194%
CTCH2101	-16.7%	150	85,200	0.01	OTM	30.2%	0.13	9	142%
CVHM2101	-19.8%	850	130,100	0.12	ITM	9.9%	5.46	9	149%
CVHM2107	4.3%	3,860	777,100	3.06	OTM	18.0%	3.20	85	76%
CVIC2101	-10.0%	180	54,100	0.01	OTM	23.5%	0.03	9	127%
CVIC2103	0.0%	130	256,700	0.03	OTM	59.5%	0.00	12	176%
CVIC2104	-6.3%	1,340	186,600	0.25	OTM	30.1%	1.85	86	80%
CVIC2105	-6.5%	1,720	1,272,500	2.21	OTM	21.7%	3.60	85	55%
CVJC2101	-8.0%	3,570	13,900	0.05	ITM	10.6%	4.66	85	52%
CVJC2102	-8.3%	1,000	99,600	0.10	OTM	28.9%	1.52	60	121%
CVNM2101	-11.1%	80	71,900	0.01	OTM	45.7%	0.00	9	155%
CVNM2104	0.0%	70	333,800	0.02	OTM	18.7%	0.00	2	183%
CVNM2105	0.0%	100	335,500	0.03	OTM	38.9%	0.00	12	135%
CVNM2106	-5.0%	1,900	58,800	0.11	OTM	26.9%	2.31	90	69%
CVNM2107	0.0%	1,230	83,100	0.10	OTM	27.8%	2.00	86	82%
CVNM2109	-9.5%	1,620	363,700	0.61	OTM	19.5%	3.72	85	56%
CVRE2101	0.0%	80	69,700	-	OTM	28.3%	0.07	9	103%
CVRE2106	-10.4%	1,730	1,530,600	2.71	OTM	15.7%	4.11	85	59%
CVRE2107	-7.4%	870	102,500	0.09	OTM	54.0%	0.58	60	205%
CFPT2102	-4.7%	3,660	22,600	0.08	ITM	14.6%	3.51	88	72%
CFPT2103	-1.9%	2,650	277,900	0.75	OTM	19.8%	3.13	86	69%
CFPT2105	-3.5%	3,860	492,700	1.98	ITM	11.4%	3.77	85	68%
CHDB2101	4.6%	910	59,100	0.06	ITM	3.2%	6.96	9	100%

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.



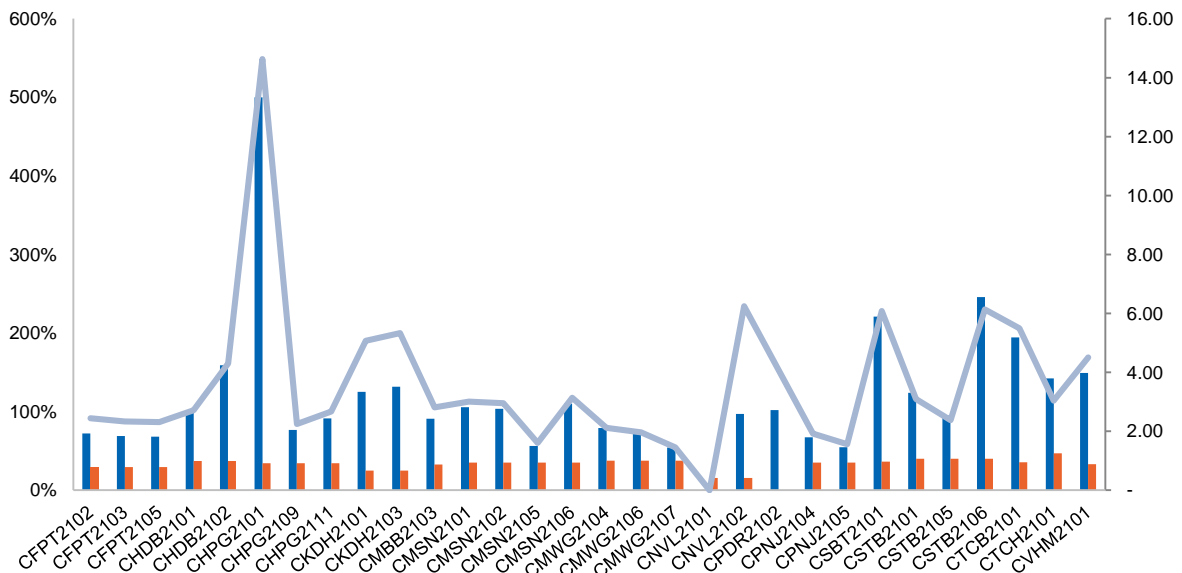
We Create Fortune

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	69.40	TĂNG	TĂNG	70.82	12%	66.52	(2.22)
DPM	21.80	35.35	TĂNG	TĂNG	23.81	9%	33.65	(0.17)
FPT		93.50	GIẢM	TĂNG			94.90	-
HDB		26.70	GIẢM	TĂNG			27.46	-
HPG	51.20	50.70	TĂNG	TĂNG	59.61	16%	47.90	2.55
MBB		28.60	GIẢM	TĂNG			29.37	-
MSN		129.80	GIẢM	TĂNG			136.38	-
MWG		110.30	GIẢM	TĂNG			113.12	-
NVL		104.80	GIẢM	TĂNG			107.14	-
PNJ		86.20	GIẢM	TĂNG			89.41	-
REE	62.10	64.00	TĂNG	TĂNG	71.95	16%	61.69	24.23
ROS	5.30	5.02	TĂNG	TĂNG	10.53	99%	4.76	9.72
STB		27.90	GIẢM	TĂNG			28.74	-
TCB		49.65	GIẢM	TĂNG			50.47	-
VHM		109.60	GIẢM	TĂNG			111.76	-
VIC		93.90	GIẢM	TĂNG			99.23	-
VJC	119.50	124.60	TĂNG	TĂNG	130.05	9%	121.13	(6.47)
VNM		86.30	GIẢM	GIẢM			87.95	-
VPB		63.50	GIẢM	TĂNG			64.00	-
VRE	27.90	27.20	TĂNG	TĂNG	31.33	12%	26.79	3.08

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 ngẫum định của CW; Đường trend line màu xanh là tỷ lệ Độ biến động ngẫum định/Độ biến động lịch sử.

(*) NĐT có thể sử dụng “Độ biến động ngẫum định” để so sánh các chứng quyền có cùng chứng khoán cơ sở. Độ biến động ngẫum định càng lớn thì kỳ vọng về mức độ biến động giá của CKCS càng cao (hay nói cách khác, Độ biến động ngẫum 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
CFPT2105	SSI	5 tháng	4.94740 : 1	3,500	12,000,000	85,095	04/01/2022
CHDB2101	KISVN	9 tháng	4.00150 : 1	1,000	2,000,000	23,919	20/09/2021
CHDB2102	KISVN	4 tháng	8.00300 : 1	1,200	4,000,000	32,283	30/11/2021
CHPG2101	KISVN	9 tháng	4.00000 : 1	1,050	2,000,000	46,888	20/09/2021
CHPG2109	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	55,000	07/01/2022
CHPG2111	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	1,700	25,000,000	48,000	04/01/2022
CKDH2101	KISVN	9 tháng	4.54550 : 1	1,000	2,000,000	30,302	20/09/2021
CKDH2103	KISVN	4 tháng	10.00000 : 1	1,200	4,000,000	48,779	30/11/2021
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
CMSN2105	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	5,000	12,000,000	128,000	04/01/2022
CMSN2106	KISVN	4 tháng	20.00000 : 1	1,500	4,000,000	160,779	30/11/2021
CMWG2104	ACBS	12 tháng	6.64440 : 1	2,400	2,000,000	89,699	18/03/2022
CMWG2106	HCM	6 tháng	6.64440 : 1	3,000	5,000,000	119,599	05/01/2022
CMWG2107	SSI	5 tháng	3.32220 : 1	6,600	12,000,000	109,632	04/01/2022
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
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
CPNJ2105	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	3,300	10,000,000	95,000	04/01/2022
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
CSTB2105	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	30,000	07/01/2022
CSTB2106	KISVN	4 tháng	10.00000 : 1	1,500	10,000,000	35,678	30/11/2021
CTCB2101	ACBS	9 tháng	1.00000 : 1	5,000	1,000,000	31,000	01/10/2021
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
CVHM2107	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	3,900	9,000,000	110,000	04/01/2022
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
CVIC2105	SSI	5 tháng	4.44440 : 1	3,250	11,000,000	106,667	04/01/2022
CVJC2101	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	3,550	9,000,000	120,000	04/01/2022
CVJC2102	KISVN	4 tháng	25.00000 : 1	1,400	3,000,000	135,555	30/11/2021
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

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.