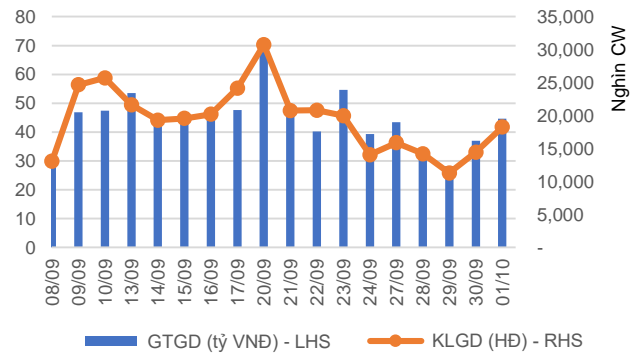


Sắc đỏ vẫn chiếm ưu thế

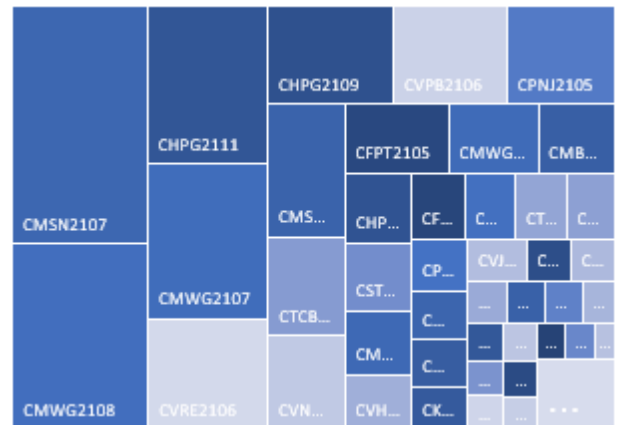
01/10/2021

Thị trường cơ sở vẫn có diễn biến giằng co nhưng bên bán vẫn chiếm ưu thế, đặc biệt là ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Xu hướng của thị trường cơ sở vẫn chưa rõ ràng ở thời điểm hiện tại và điều này khiến cho NĐT trên thị trường cơ sở lẫn thị trường chứng quyền tiếp tục thận trọng. Chúng tôi thấy rủi ro trên thị trường cơ sở hiện vẫn ở mức cao và cần thêm một vài phiên nữa để kiểm chứng xu hướng tiếp theo của thị trường cơ sở. Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị NĐT quan sát thị trường, hạn chế gia tăng tỷ trọng trong giai đoạn hiện tại

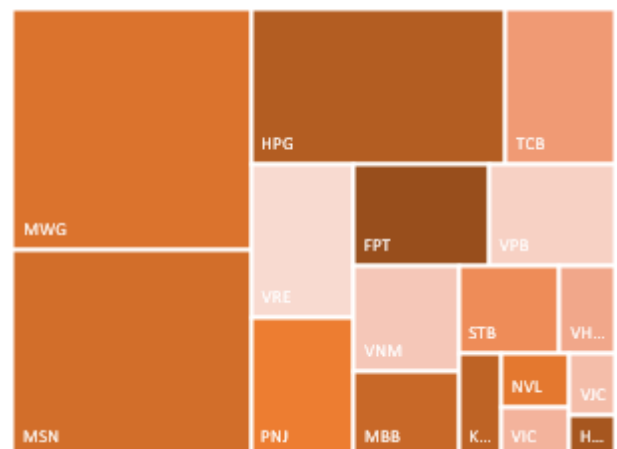
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



Phân bổ GTGD theo mã chứng quyền



Phân bổ GTGD theo mã chứng khoán cơ sở



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	-2.9%	3,700	7,600	0.03	ITM	15.6%	3.40	70	85%
CFPT2103	0.4%	2,260	83,400	0.19	OTM	18.5%	3.32	68	69%
CFPT2104	-3.1%	2,540	242,300	0.62	ITM	12.3%	3.42	45	121%
CFPT2105	0.0%	3,700	334,400	1.24	ITM	11.3%	3.92	67	75%
CFPT2106	-4.6%	2,280	87,600	0.20	ITM	15.8%	3.38	70	85%
CHDB2102	-2.4%	410	830,900	0.32	OTM	43.1%	0.40	42	138%
CHPG2109	-5.0%	5,500	372,700	2.14	OTM	13.3%	4.85	70	53%
CHPG2110	0.0%	2,920	277,600	0.81	ITM	9.7%	3.41	45	112%
CHPG2111	0.4%	2,680	1,234,500	3.32	ITM	15.0%	3.11	67	100%
CHPG2112	-2.3%	2,100	112,900	0.24	ITM	15.2%	3.20	60	102%
CKDH2103	-4.3%	450	172,400	0.08	OTM	29.0%	0.58	42	105%
CKDH2104	-2.4%	2,020	213,100	0.43	OTM	16.3%	3.93	76	55%
CKDH2105	-4.8%	2,000	62,000	0.13	ITM	10.4%	4.28	60	76%
CKDH2106	-13.2%	1,900	48,500	0.09	OTM	23.2%	3.64	92	43%
CMBB2103	60.9%	1,850	250,800	0.46	OTM	36.8%	1.03	68	88%
CMBB2104	-9.9%	1,630	537,200	0.93	OTM	28.5%	2.05	76	79%
CMBB2105	5.0%	2,100	43,200	0.09	OTM	38.8%	1.47	92	69%
CMSN2104	-4.4%	4,350	64,900	0.28	ITM	15.4%	2.61	151	76%
CMSN2105	-2.4%	4,500	390,500	1.78	ITM	7.5%	4.64	67	54%
CMSN2106	-9.5%	670	695,900	0.48	OTM	24.4%	2.08	42	90%
CMSN2107	12.9%	4,630	1,906,600	5.62	OTM	23.7%	2.82	115	70%
CMWG2104	-2.3%	6,750	108,900	0.74	ITM	6.6%	2.65	120	70%
CMWG2106	-3.7%	3,390	311,900	1.07	ITM	12.6%	3.76	68	73%
CMWG2107	-2.9%	7,020	463,200	3.26	ITM	5.4%	4.42	67	52%
CMWG2108	0.0%	4,700	1,507,300	4.41	ITM	18.5%	3.15	115	67%
CNVL2103	-3.5%	2,480	239,700	0.60	OTM	15.1%	3.70	76	59%
CPNJ2104	3.3%	1,240	398,900	0.50	OTM	20.1%	3.55	68	66%
CPNJ2105	-2.7%	2,200	815,600	1.87	ITM	7.1%	5.87	67	41%
CPNJ2106	-10.0%	2,250	600	-	ITM	10.4%	5.28	115	37%
CSTB2105	-2.1%	2,840	97,300	0.28	OTM	33.0%	1.93	70	88%
CSTB2106	0.0%	540	398,000	0.18	OTM	66.3%	0.08	42	211%
CSTB2107	-4.4%	1,300	615,800	0.79	OTM	40.1%	1.48	76	89%
CSTB2108	-6.8%	1,240	172,000	0.22	OTM	33.4%	1.39	48	143%
CTCB2101	-1.9%	18,140	73,000	1.33	ITM	0.3%	-	-	-
CTCB2105	-4.9%	3,300	174,100	0.58	ITM	25.5%	2.11	151	99%
CTCB2106	-5.4%	1,400	409,300	0.59	OTM	26.5%	2.34	76	84%
CTCB2107	-6.7%	1,800	154,300	0.29	ITM	22.7%	2.46	60	128%
CTCB2108	-0.2%	4,090	5,900	0.02	OTM	26.7%	3.67	115	53%
CVHM2107	-3.8%	2,820	224,800	0.65	OTM	61.2%	0.14	67	148%
CVHM2108	-3.6%	1,350	89,200	0.12	OTM	26.3%	2.00	60	102%
CVHM2109	-1.0%	1,930	22,500	0.04	OTM	37.6%	1.50	92	75%
CVIC2104	78.5%	1,160	213,700	0.25	OTM	37.4%	0.85	68	96%
CVIC2105	-3.9%	1,480	214,000	0.32	OTM	29.1%	1.86	67	70%
CVJC2101	0.3%	3,480	123,200	0.42	ITM	6.7%	5.58	67	46%
CVJC2102	4.8%	650	99,200	0.06	OTM	17.9%	2.89	42	89%
CVNM2106	-4.5%	1,680	10,900	0.02	OTM	18.7%	3.71	72	59%
CVNM2107	16.2%	1,220	121,000	0.14	OTM	20.6%	2.86	68	77%
CVNM2108	0.5%	2,020	106,800	0.21	ITM	9.7%	4.01	45	95%
CVNM2109	0.0%	1,600	806,900	1.27	OTM	12.8%	5.27	67	49%
CVNM2110	-4.0%	1,200	153,000	0.19	OTM	13.6%	4.21	70	62%
CVPB2106	-8.1%	2,620	722,900	1.94	OTM	22.2%	2.64	76	96%

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.



We Create Fortune

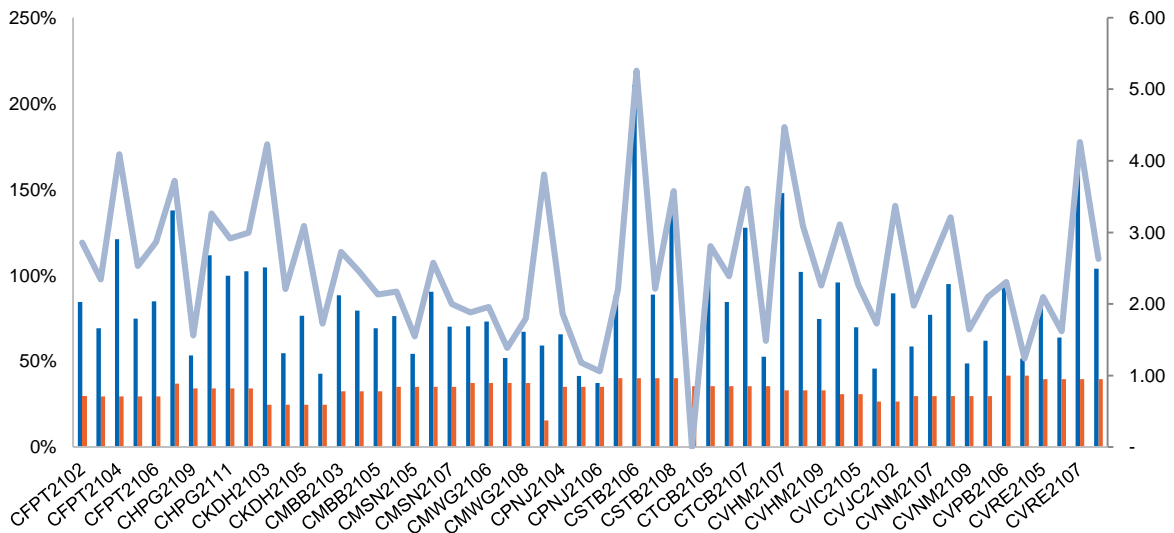
Để hạn chế rủi ro, NĐT nên lựa chọn những Chứng quyền đang có Trạng thái tiền dương (ITM), có Tỷ lệ Premium hoặc Độ biến động ngầm định thấp. Ngoài ra, NĐT cũng nên ưu tiên giao dịch các Chứng quyền có Số phiên còn lại (thời gian tới khi đáo hạn) cao (trên 02 tuần) để hạn chế rủi ro.

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
CTD	63.00	67.30	TĂNG	TĂNG	70.82	12%	65.53	(3.09)
DPM	35.45	38.10	TĂNG	TĂNG	38.97	10%	33.05	1.47
FPT		92.90	GIẢM	TĂNG			95.06	-
HDB		24.85	GIẢM	TĂNG			26.15	-
HPG	51.20	53.40	TĂNG	GIẢM	59.61	16%	50.93	31.29
MBB	28.70	27.45	TĂNG	GIẢM	32.35	13%	27.23	2.49
MSN		140.00	GIẢM	TĂNG			147.47	-
MWG	118.90	126.20	TĂNG	TĂNG	137.27	15%	124.90	(3.06)
NVL		102.00	GIẢM	GIẢM			103.70	-
PNJ	90.50	99.00	TĂNG	GIẢM	102.26	13%	91.00	(23.74)
REE		65.90	GIẢM	TĂNG			67.79	-
ROS		5.23	GIẢM	GIẢM			5.69	-
STB		24.70	GIẢM	GIẢM			27.08	-
TCB	50.70	49.00	TĂNG	GIẢM	55.36	9%	48.58	2.20
VHM		77.00	GIẢM	TĂNG			81.11	-
VIC		87.70	GIẢM	GIẢM			89.65	-
VJC	129.00	128.80	TĂNG	TĂNG	139.99	9%	124.11	2.25
VNM	88.70	89.80	TĂNG	GIẢM	98.32	11%	88.35	27.30
VPB	64.60	63.90	GIẢM	GIẢM	77.92	21%	64.78	(75.61)
VRE	27.90	28.20	TĂNG	GIẢM	31.33	12%	28.17	(12.76)

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
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
CFPT2104	ACBS	4 tháng	9.89470 : 1	3,000	7,000,000	79,158	03/12/2021
CFPT2105	SSI	5 tháng	4.94740 : 1	3,500	12,000,000	85,095	04/01/2022
CFPT2106	MBS	4.5 tháng	8.00000 : 1	2,650	2,000,000	89,300	07/01/2022
CHDB2102	KISVN	4 tháng	8.00300 : 1	1,200	4,000,000	32,283	30/11/2021
CHPG2109	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	55,000	07/01/2022
CHPG2110	ACBS	4 tháng	5.00000 : 1	2,400	10,000,000	44,000	03/12/2021
CHPG2111	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	1,700	25,000,000	48,000	04/01/2022
CHPG2112	MBS	4 tháng	6.00000 : 1	1,900	3,000,000	48,900	24/12/2021
CKDH2103	KISVN	4 tháng	10.00000 : 1	1,200	4,000,000	48,779	30/11/2021
CKDH2104	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	3,500	-	44,000	17/01/2022
CKDH2105	MBS	4 tháng	4.00000 : 1	2,150	2,000,000	37,600	24/12/2021
CKDH2106	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	2,500	1,000,000	49,000	08/02/2022
CMBB2103	HCM	6 tháng	1.48150 : 1	3,000	5,000,000	34,815	05/01/2022
CMBB2104	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	2,900	-	32,000	17/01/2022
CMBB2105	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	2,500	1,000,000	36,000	08/02/2022
CMSN2104	ACBS	9 tháng	10.00000 : 1	5,200	5,000,000	118,000	02/05/2022
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
CMSN2107	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	3,100	2,000,000	150,000	11/03/2022
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
CMWG2108	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	3,500	2,000,000	126,000	11/03/2022
CNVL2103	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	4,100	-	105,000	17/01/2022
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
CPNJ2106	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	2,600	2,000,000	98,000	11/03/2022
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
CSTB2107	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	2,600	-	32,000	17/01/2022
CSTB2108	MBS	3.5 tháng	4.00000 : 1	1,820	2,000,000	28,000	08/12/2021
CTCB2101	ACBS	9 tháng	1.00000 : 1	5,000	1,000,000	31,000	01/10/2021
CTCB2105	ACBS	9 tháng	5.00000 : 1	3,600	10,000,000	45,000	02/05/2022
CTCB2106	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	2,000	-	55,000	17/01/2022
CTCB2107	MBS	4 tháng	7.00000 : 1	1,850	2,000,000	47,500	24/12/2021
CTCB2108	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	5,000	2,000,000	58,000	11/03/2022
CVHM2107	SSI	5 tháng	5.00000 : 1	3,900	9,000,000	110,000	04/01/2022
CVHM2108	MBS	4 tháng	9.10650 : 1	1,800	2,400,000	84,994	24/12/2021
CVRE2105	ACBS	9 tháng	5.00000 : 1	1,200	5,000,000	30,000	02/05/2022
CVRE2106	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	2,300	16,000,000	28,000	04/01/2022
CVRE2107	KISVN	4 tháng	10.00000 : 1	1,200	5,000,000	33,179	30/11/2021
CVRE2108	MBS	4 tháng	4.00000 : 1	1,450	2,000,000	28,400	24/12/2021
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

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

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@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 Đình Tuấn

Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@yuantan.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

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