

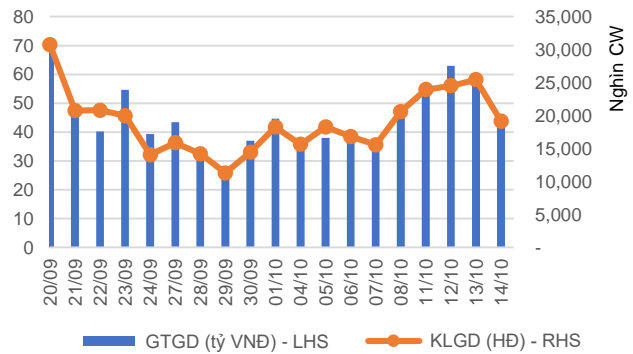


Vấn biến động trong biên độ hẹp

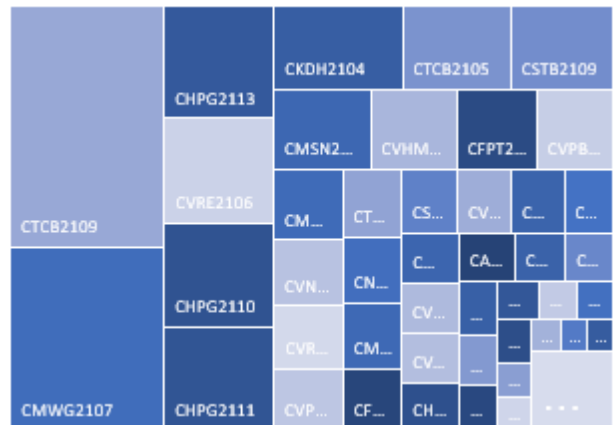
14/10/2021

Các cổ phiếu trong nhóm VN30 tiếp tục biến động trong biên độ hẹp trong phiên ngày hôm nay và cũng khiến cho diễn biến trên thị trường chứng quyền tiếp tục trầm lắng, bên cạnh đó, thanh khoản có phiên suy giảm thứ hai liên tiếp. Chúng tôi thấy rủi ro trên thị trường cơ sở đã giảm đáng kể, tuy vậy, chúng tôi tiếp tục khuyến nghị NĐT chỉ gia tăng tỷ trọng vừa phải ở giai đoạn hiện tại và chỉ nên tập trung vào các chứng quyền của các cổ phiếu cơ sở có dự báo KQKD quý 3 tích cực như HPG, TCB, FPT... và hạn chế giải ngân đối với các chứng quyền có định giá quá cao.

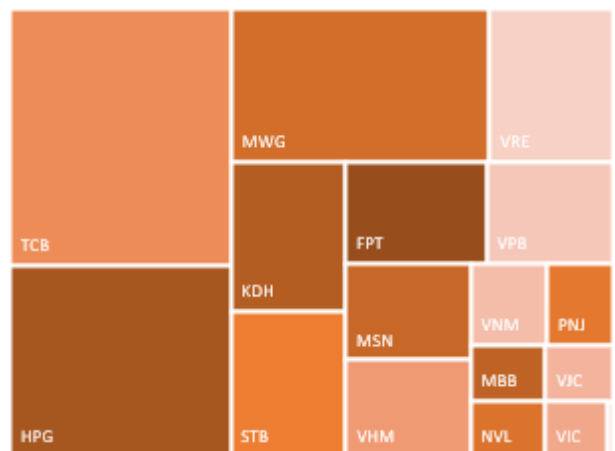
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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
CACB2101	-4.2%	1,820	239,500	0.45	ITM	19.8%		69	103%
CFPT2102	0.0%	3,960	1,600	0.01	ITM	10.0%	4.09	61	76%
CFPT2103	-1.1%	2,790	223,700	0.61	OTM	14.1%	3.98	59	72%
CFPT2104	-0.7%	2,690	107,100	0.29	ITM	7.1%	3.65	36	111%
CFPT2105	0.7%	4,050	269,200	1.09	ITM	6.4%	4.38	58	65%
CFPT2106	-1.7%	2,350	105,500	0.24	ITM	9.4%	4.23	61	72%
CHDB2102	-7.9%	350	236,500	0.07	OTM	35.2%	0.58	33	130%
CHPG2109	-0.1%	8,090	58,100	0.47	ITM	11.1%	4.47	61	64%
CHPG2110	-0.3%	3,120	613,000	1.93	ITM	4.9%	3.58	36	99%
CHPG2111	0.0%	2,760	692,400	1.92	ITM	8.8%	3.63	58	85%
CHPG2112	-0.5%	2,090	127,800	0.27	ITM	8.2%	3.95	51	83%
CHPG2113	5.5%	3,480	604,900	2.08	ITM	15.2%	3.04	101	80%
CKDH2103	-2.3%	420	340,000	0.14	OTM	21.0%	1.42	33	95%
CKDH2104	0.0%	2,400	731,000	1.81	OTM	11.4%	5.03	67	52%
CKDH2105	0.9%	2,300	150,400	0.35	ITM	6.8%	4.47	51	75%
CKDH2106	7.6%	2,700	157,300	0.41	OTM	18.0%	4.36	83	44%
CMBB2103	-0.6%	1,630	49,400	0.08	OTM	30.6%	1.49	59	81%
CMBB2104	0.6%	1,570	371,300	0.57	OTM	23.3%	2.68	67	74%
CMBB2105	-2.0%	2,010	11,200	0.02	OTM	33.4%	1.95	83	65%
CMSN2104	-4.8%	4,350	109,600	0.49	ITM	13.7%	2.71	142	74%
CMSN2105	1.5%	4,700	278,400	1.30	ITM	6.6%	4.73	58	57%
CMSN2106	-2.8%	700	189,300	0.11	OTM	23.0%	1.96	33	101%
CMSN2107	2.2%	3,290	3,500	0.01	OTM	17.1%	4.18	106	51%
CMWG2104	-0.4%	7,450	87,700	0.65	ITM	4.3%	2.61	111	65%
CMWG2106	-5.0%	3,790	217,300	0.83	ITM	8.5%	4.13	59	69%
CMWG2107	-4.3%	8,070	574,700	4.76	ITM	2.2%	4.47	58	41%
CMWG2108	1.3%	4,050	7,500	0.03	ITM	9.6%	4.43	106	45%
CNVL2103	-2.6%	2,630	249,900	0.66	OTM	15.5%	3.50	67	66%
CPNJ2104	1.6%	1,260	189,100	0.24	OTM	17.9%	3.82	59	67%
CPNJ2105	0.4%	2,500	212,900	0.53	ITM	6.4%	5.64	58	46%
CPNJ2106	8.9%	2,800	32,800	0.09	ITM	10.9%	4.56	106	45%
CSTB2105	0.0%	2,030	66,900	0.14	OTM	21.3%	3.99	61	64%
CSTB2106	0.0%	360	1,785,400	0.60	OTM	48.8%	0.18	33	167%
CSTB2107	0.0%	1,210	321,200	0.39	OTM	30.4%	2.39	67	78%
CSTB2108	0.0%	1,200	46,000	0.06	OTM	24.2%	2.20	39	132%
CSTB2109	3.0%	1,740	831,200	1.46	OTM	23.0%	3.27	101	66%
CTCB2105	-2.7%	3,300	459,500	1.52	ITM	17.1%	2.53	142	83%
CTCB2106	-0.7%	1,350	243,300	0.33	OTM	17.6%	3.59	67	70%
CTCB2107	-4.0%	1,680	114,900	0.19	ITM	12.9%	3.49	51	101%
CTCB2108	4.5%	4,650	147,900	0.67	OTM	19.3%	4.58	106	48%
CTCB2109	1.6%	2,560	2,472,500	6.29	ITM	14.7%	3.40	101	67%
CVHM2107	-1.4%	2,790	207,300	0.58	OTM	57.1%	0.14	58	152%
CVHM2108	-4.0%	1,200	134,400	0.16	OTM	21.6%	2.57	51	94%
CVHM2109	-3.8%	1,750	12,100	0.02	OTM	33.5%	1.84	83	71%
CVHM2110	0.8%	1,300	894,100	1.15	OTM	20.2%	3.47	101	60%
CVIC2104	-2.7%	1,080	48,600	0.05	OTM	29.5%	1.44	59	87%
CVIC2105	-3.5%	1,370	354,900	0.49	OTM	21.9%	3.11	58	61%
CVJC2101	3.2%	4,140	115,700	0.47	ITM	4.7%	5.54	58	47%
CVJC2102	-1.6%	600	227,100	0.13	OTM	12.0%	4.57	33	79%
CVNM2106	-2.4%	1,210	27,300	0.03	OTM	15.8%	4.95	63	49%
CVNM2107	-1.0%	1,040	109,900	0.11	OTM	18.4%	3.26	59	72%

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

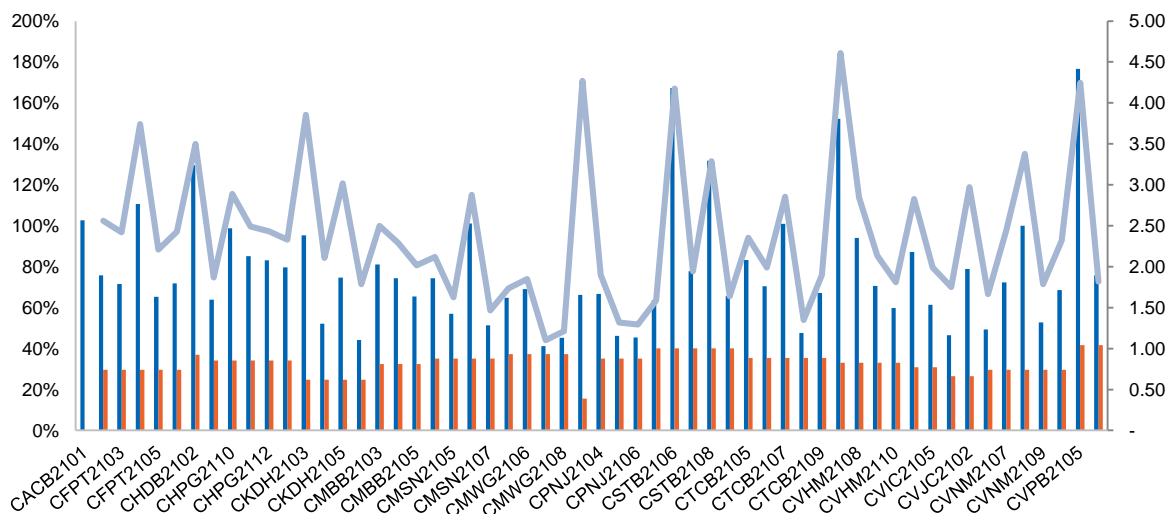
Để hạn chế rủi ro, NĐT nên lựa chọn những Chứng quyền đang có Trạng thái tiền dương (ITM), có Tỷ lệ Premium hoặc Độ biến động ngầm định thấp. Ngoài ra, NĐT cũng nên ưu tiên giao dịch các Chứng quyền có Số phiên còn lại (thời gian tới khi đáo hạn) cao (trên 02 tuần) để hạn chế rủi ro.

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	69.60	TĂNG	TĂNG	70.82	12%	68.20	(1.50)
DPM	35.45	42.00	TĂNG	TĂNG	38.97	10%	35.91	(7.57)
FPT	98.90	98.80	TĂNG	TĂNG	111.21	12%	96.65	5.46
HDB	25.65	25.95	TĂNG	TĂNG	27.86	9%	24.70	2.32
HPG	51.20	56.80	TĂNG	GIẢM	59.61	16%	54.83	(2.32)
MBB	28.80	28.50	TĂNG	GIẢM	32.46	13%	27.73	3.42
MSN		142.10	GIẢM	TĂNG			147.47	-
MWG	118.90	133.50	TĂNG	TĂNG	137.27	15%	127.63	(2.10)
NVL	104.40	102.30	GIẢM	GIẢM	120.67	16%	102.48	8.49
PNJ	90.50	101.00	TĂNG	GIẢM	102.26	13%	95.93	(2.17)
REE	69.80	73.00	TĂNG	TĂNG	81.25	16%	69.12	16.81
ROS	5.75	5.58	TĂNG	GIẢM	11.42		5.28	12.16
STB	25.75	26.40	TĂNG	GIẢM	29.39	14%	25.19	6.46
TCB	53.00	52.50	TĂNG	GIẢM	57.87	9%	50.73	2.15
VHM	81.00	78.90	TĂNG	TĂNG	88.98	10%	77.87	2.55
VIC	91.90	92.50	TĂNG	GIẢM	104.89	14%	90.05	7.03
VJC	129.00	134.40	TĂNG	TĂNG	139.99	9%	128.62	28.61
VNM	88.70	90.00	TĂNG	GIẢM	98.32	11%	88.35	27.30
VPB	36.80	36.95	TĂNG	GIẢM	44.39	21%	34.86	3.91
VRE	27.90	30.70	TĂNG	GIẢM	31.33	12%	29.21	(2.62)

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.

We Create Fortune

(*) 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
CACB2101	MBS	4 tháng	4.00000 : 1	2,000	4,000,000	31,400	19/01/2022
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
CHPG2113	HCM	6 tháng	4.00000 : 1	2,400	10,000,000	51,500	04/03/2022
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
CSTB2109	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	2,300	10,000,000	29,000	04/03/2022
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
CVNM2109	SSI	5 tháng	4.91510 : 1	2,150	11,000,000	93,386	04/01/2022
CVNM2110	MBS	6 tháng	9.83010 : 1	1,400	10,000,000	90,241	07/01/2022
CVPB2105	KISVN	4 tháng	11.10390 : 1	1,500	2,000,000	40,629	30/11/2021
CVPB2106	SSI	5 tháng	2.77600 : 1	2,500	-	36,088	17/01/2022
CVPB2107	VCI	6 tháng	0.55520 : 1	5,000	2,000,000	41,084	11/03/2022
CVRE2106	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	2,300	16,000,000	28,000	04/01/2022

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
hiep.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.