

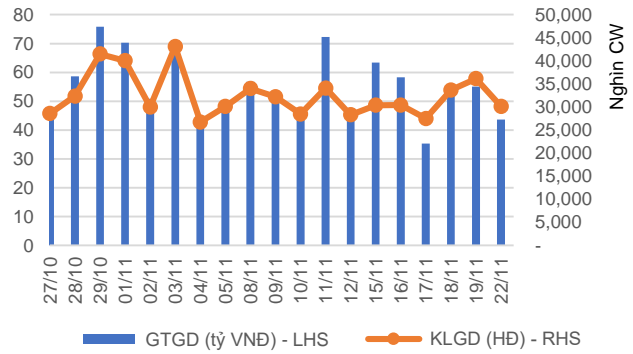


Tiếp tục thận trọng

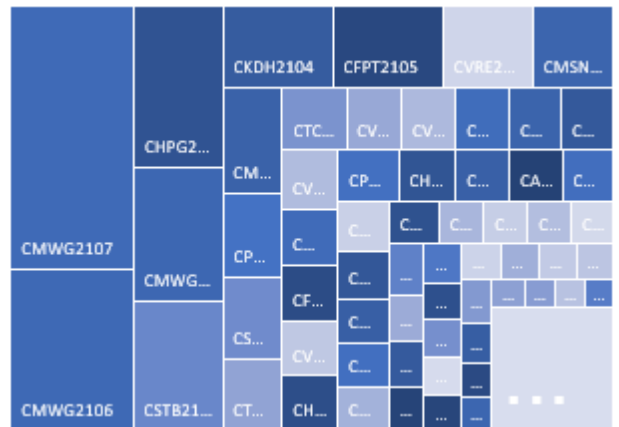
22/11/2021

Dòng tiền đi vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có sự cải thiện rõ rệt trong phiên hôm nay, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng với các mã như TCB, HDB, STB... Tuy nhiên, dòng tiền trên thị trường chứng quyền vẫn khá dè dặt do tâm lý thận trọng tiếp tục được duy trì. Chúng tôi cho rằng xu hướng dòng tiền dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ sang nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn là một tín hiệu tích cực đối với thị trường ở thời điểm hiện tại. Tuy vậy, chúng tôi khuyến nghị NĐT quan sát và chưa vội gia tăng tỷ trọng ở giai đoạn hiện tại khi xu hướng dịch chuyển dòng tiền vẫn chưa thực sự rõ ràng.

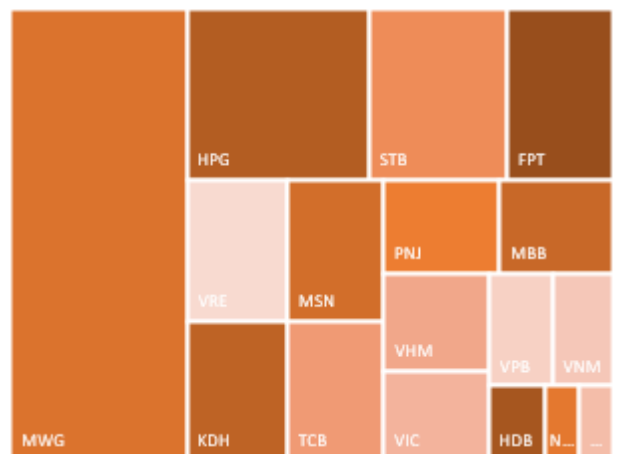
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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	5.6%	1,500	501,100	0.77	ITM	9.5%		46	84%
CFPT2102	5.8%	2,190	3,900	0.01	ITM	5.1%	6.72	38	55%
CFPT2103	-2.5%	1,540	140,000	0.22	OTM	12.2%	4.83	36	69%
CFPT2104	-8.0%	1,720	208,400	0.37	ITM	1.2%	5.58	13	98%
CFPT2105	-4.1%	2,810	731,500	2.13	ITM	4.2%	6.04	35	62%
CFPT2106	-5.2%	1,450	83,300	0.12	ITM	6.2%	6.21	38	62%
CFPT2107	0.0%	800	259,100	0.21	OTM	13.3%	4.47	49	67%
CFPT2108	-3.7%	3,130	10,200	0.03	OTM	32.2%	2.01	164	75%
CFPT2109	-1.9%	1,510	716,400	1.10	OTM	13.8%	4.35	101	51%
CHDB2102	75.0%	350	1,252,000	0.31	ITM	8.6%	6.03	10	146%
CHDB2103	28.9%	1,160	812,300	0.87	ITM	18.2%	2.61	114	92%
CHPG2109	-2.7%	2,920	38,000	0.11	OTM	19.1%	3.07	38	74%
CHPG2110	0.0%	1,200	188,100	0.23	ITM	2.8%	7.78	13	96%
CHPG2111	5.0%	1,250	1,258,200	1.59	ITM	11.5%	4.58	35	88%
CHPG2112	7.5%	860	107,100	0.10	OTM	11.1%	4.88	28	90%
CHPG2113	1.6%	1,940	233,900	0.46	OTM	21.8%	2.77	78	85%
CHPG2114	2.5%	820	225,500	0.19	OTM	33.6%	1.85	114	85%
CHPG2115	12.3%	910	318,000	0.30	OTM	24.5%	2.09	49	87%
CHPG2116	6.4%	1,990	221,600	0.43	OTM	42.6%	1.63	164	76%
CKDH2103	-48.3%	150	263,100	0.04	OTM	16.9%	0.01	10	136%
CKDH2104	-36.4%	1,800	1,419,200	3.17	OTM	10.7%	5.45	44	58%
CKDH2105	-17.0%	1,910	144,000	0.31	ITM	5.2%	5.48	28	91%
CKDH2106	-27.2%	2,510	20,700	0.06	OTM	19.8%	2.75	60	57%
CKDH2107	-17.9%	960	124,400	0.13	OTM	19.9%	2.99	114	69%
CMBB2103	13.0%	780	176,200	0.13	OTM	23.2%	1.85	36	72%
CMBB2104	13.3%	940	707,500	0.65	OTM	16.0%	4.28	44	63%
CMBB2105	2.6%	1,200	18,200	0.02	OTM	27.4%	2.57	60	59%
CMBB2106	0.0%	560	178,500	0.10	OTM	24.1%	2.08	49	79%
CMBB2107	8.8%	2,100	888,400	1.86	OTM	17.1%	3.63	101	61%
CMSN2104	0.0%	4,700	105,500	0.49	ITM	10.1%	2.85	119	76%
CMSN2105	1.1%	4,800	265,900	1.23	ITM	1.4%	5.76	35	43%
CMSN2106	-40.0%	120	824,900	0.10	OTM	8.9%	6.03	10	70%
CMSN2107	-9.1%	2,690	3,700	0.01	OTM	9.0%	6.33	83	38%
CMSN2108	4.5%	1,150	80,600	0.09	OTM	22.1%	3.05	114	67%
CMSN2109	0.0%	1,440	99,800	0.14	OTM	11.6%	4.83	60	60%
CMSN2110	-0.5%	2,200	64,400	0.15	ITM	9.4%	4.58	101	46%
CMWG2104	-1.5%	7,870	123,900	0.99	ITM	2.4%	2.62	88	64%
CMWG2106	7.7%	3,770	105,400	0.40	ITM	4.4%	4.95	36	72%
CMWG2107	0.7%	9,130	308,000	2.85	ITM	1.0%	4.45	35	49%
CMWG2108	1.1%	3,550	350,700	1.26	ITM	3.7%	5.78	83	30%
CMWG2109	-5.5%	8,120	13,800	0.11	ITM	1.0%	4.67	60	24%
CMWG2110	17.2%	1,500	44,100	0.06	ITM	7.5%	5.31	49	59%
CMWG2111	-1.7%	2,280	186,700	0.42	ITM	10.2%	4.15	101	52%
CNVL2103	-8.3%	2,100	137,800	0.29	OTM	13.1%	3.70	44	72%
CNVL2104	0.0%	890	62,700	0.06	OTM	24.1%	2.02	114	75%
CPDR2103	6.7%	1,120	75,400	0.08	ITM	17.5%		114	70%
CPNJ2104	-4.8%	990	453,700	0.43	OTM	12.4%	5.15	36	68%
CPNJ2105	-7.3%	2,420	256,600	0.63	ITM	3.0%	6.92	35	46%
CPNJ2106	-9.3%	2,830	17,100	0.05	ITM	7.8%	5.04	83	46%
CPNJ2107	-19.9%	1,210	2,000	-	OTM	11.6%	7.24	60	42%
CPNJ2108	-20.0%	1,240	228,200	0.28	ITM	10.0%	4.30	60	71%
CSTB2105	11.9%	1,980	122,000	0.24	OTM	11.0%	6.28	38	59%
CSTB2106	-9.1%	100	973,200	0.10	OTM	27.4%	0.01	10	178%
CSTB2107	7.5%	860	557,700	0.48	OTM	17.1%	4.91	44	63%
CSTB2108	-1.7%	570	299,200	0.18	ITM	5.1%	8.30	16	77%
CSTB2109	16.8%	2,020	1,800,700	3.64	OTM	14.7%	3.96	78	65%
CSTB2110	15.0%	690	1,903,800	1.23	OTM	23.3%	2.72	114	78%



We Create Fortune

CSTB2111	4.5%	1,150	322,500	0.38	OTM	14.1%	4.25	44	75%
CTCB2105	2.1%	3,390	306,300	1.05	OTM	17.4%	3.30	60	87%
CTCB2106	1.8%	1,120	180,500	0.20	OTM	22.3%	2.88	99	75%
CTCB2107	6.0%	1,600	159,400	0.26	OTM	11.0%	5.50	35	66%
CTCB2108	1.4%	4,340	49,500	0.21	OTM	11.1%	5.58	28	68%
CTCB2109	-0.4%	2,560	281,400	0.73	OTM	26.5%	2.69	60	61%
CTCB2110	9.2%	1,190	133,100	0.16	OTM	18.0%	3.48	78	69%
CTCB2111	1.4%	2,150	50,300	0.11	OTM	27.8%	2.28	114	81%
CVHM2107	-8.1%	1,700	363,300	0.59	OTM	17.3%	3.41	60	80%
CVHM2108	-12.7%	550	316,400	0.16	OTM	20.8%	2.16	36	71%
CVHM2109	-7.4%	1,000	4,400	-	OTM	15.6%	5.16	35	52%
CVHM2110	-3.4%	1,400	100,600	0.14	OTM	20.3%	3.11	114	66%
CVHM2111	4.3%	730	121,900	0.08	ITM	16.2%	3.39	101	69%
CVHM2112	5.8%	1,100	445,000	0.45	ITM	4.1%	7.69	35	48%
CVIC2104	-9.4%	480	135,800	0.06	OTM	8.2%	3.37	10	77%
CVIC2105	-3.0%	650	592,600	0.38	OTM	17.8%	3.37	114	62%
CVIC2106	0.0%	760	752,400	0.56	OTM	16.9%	4.80	40	50%

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.

BẢNG TỔNG HỢP KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT CỔ PHIẾU CƠ SỞ

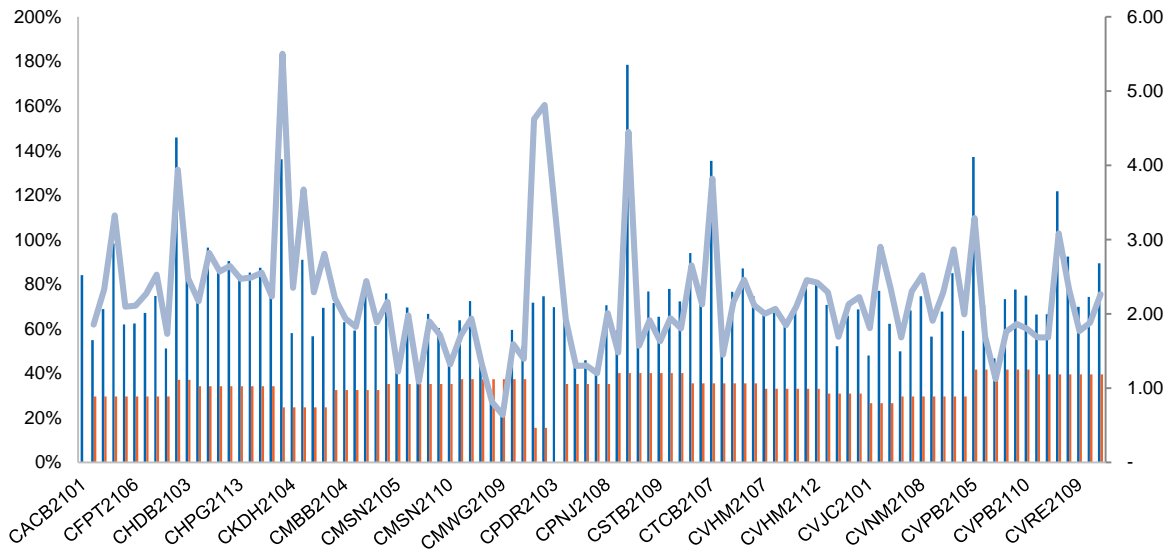
Mã	Giá khuyến nghị	Giá hiện tại	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Mức mục tiêu ngắn hạn	Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	Mức cắt lỗ ngắn hạn	Reward/Risk
CTD		68.50	GIẢM	TĂNG			77.43	-
DPM		46.50	GIẢM	TĂNG			52.49	-
FPT		95.00	GIẢM	TĂNG			98.83	-
HDB	25.60	32.30	TĂNG	TĂNG	27.82	9%	27.58	(1.12)
HPG		48.65	GIẢM	GIẢM			51.58	-
MBB		29.20	GIẢM	GIẢM			29.22	-
MSN	146.80	149.90	TĂNG	TĂNG	167.50	14%	143.85	7.01
MWG	135.00	138.60	TĂNG	TĂNG	154.46	14%	133.38	11.98
NVL		102.10	GIẢM	GIẢM			106.24	-
PNJ		104.00	GIẢM	GIẢM			111.90	-
REE		64.50	GIẢM	TĂNG			72.57	-
ROS	5.75	6.76	TĂNG	GIẢM	10.95	90%	6.74	(5.24)
STB	27.90	28.80	TĂNG	GIẢM	31.75	14%	26.88	3.78
TCB	53.70	53.10	TĂNG	GIẢM	58.63	9%	51.28	2.04
VHM		81.00	GIẢM	TĂNG			84.69	-
VIC	91.90	94.80	TĂNG	GIẢM	104.89	14%	92.93	(12.58)
VJC		128.00	GIẢM	TĂNG			131.25	-
VNM		86.20	GIẢM	GIẢM			89.49	-
VPB		36.70	GIẢM	GIẢM			37.50	-
VRE		29.90	GIẢM	GIẢM			31.53	-

Nguồn: YSVN



We Create Fortune

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).

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
CFPT2107	VND	4 tháng	12.00000 : 1	1,500	6,000,000	98,000	24/01/2022
CFPT2108	BSI	9 tháng	6.00000 : 1	3,280	1,500,000	106,835	04/07/2022
CFPT2109	HCM	6 tháng	8.00000 : 1	1,900	10,000,000	96,000	06/04/2022
CHDB2102	KISVN	4 tháng	8.00300 : 1	1,200	4,000,000	32,283	30/11/2021
CHDB2103	KISVN	7 tháng	8.00000 : 1	1,000	3,000,000	28,888	25/04/2022
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
CHPG2114	KISVN	7 tháng	10.00000 : 1	1,200	10,000,000	56,789	25/04/2022
CHPG2115	VND	4 tháng	5.00000 : 1	1,500	7,000,000	56,000	24/01/2022
CHPG2116	BSI	9 tháng	4.00000 : 1	2,830	2,500,000	61,410	04/07/2022
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
CKDH2107	KISVN	7 tháng	8.00000 : 1	1,300	3,000,000	43,888	25/04/2022
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
CMBB2106	VND	4 tháng	4.00000 : 1	1,000	3,000,000	34,000	24/01/2022



We Create **Fortune**

CMBB2107	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	2,200	10,000,000	30,000	06/04/2022
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
CMSN2108	KISVN	7 tháng	20.00000 : 1	1,600	3,000,000	159,999	25/04/2022
CMSN2109	VND	4.3 tháng	12.00000 : 1	2,500	4,000,000	150,000	08/02/2022
CMSN2110	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	2,200	10,000,000	142,000	06/04/2022
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
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
CSTB2110	KISVN	7 tháng	8.00000 : 1	1,000	10,000,000	29,999	25/04/2022
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
CTCB2109	HCM	6 tháng	4.00000 : 1	2,200	10,000,000	50,000	04/03/2022
CVHM2108	MBS	4 tháng	9.10650 : 1	1,800	2,400,000	84,994	24/12/2021
CVHM2109	VCI	6 tháng	3.79440 : 1	2,500	1,000,000	98,654	08/02/2022
CVHM2110	HCM	6 tháng	7.58880 : 1	1,800	10,000,000	84,994	04/03/2022
CVHM2111	KISVN	7 tháng	20.00000 : 1	1,000	3,000,000	88,888	25/04/2022

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