



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	1.1%	960	127,800	0.12	ITM	6.8%		23	75%
CACB2102	0.0%	2,450	112,400	0.27	OTM	20.9%		138	56%
CFPT2102	3.0%	1,700	20,000	0.03	ITM	2.1%	9.72	15	48%
CFPT2103	-4.8%	990	90,500	0.09	OTM	8.7%	6.34	13	72%
CFPT2105	-0.4%	2,390	565,100	1.36	ITM	1.5%	7.80	12	59%
CFPT2106	0.8%	1,190	224,700	0.26	ITM	3.5%	8.49	15	65%
CFPT2107	3.8%	540	73,500	0.04	OTM	9.4%	6.38	26	60%
CFPT2108	0.7%	3,000	30,700	0.09	OTM	30.7%	2.07	141	76%
CFPT2109	1.7%	1,770	168,500	0.29	OTM	15.4%	3.75	78	66%
CFPT2110	6.8%	1,250	117,700	0.14	OTM	16.5%	4.22	50	57%
CHDB2103	-1.1%	910	135,700	0.12	ITM	21.8%	2.55	91	97%
CHPG2109	-11.1%	400	113,200	0.05	OTM	16.6%	5.16	15	52%
CHPG2111	-10.9%	490	1,419,400	0.70	OTM	6.2%	9.17	12	62%
CHPG2112	-31.4%	240	343,800	0.09	OTM	6.0%	9.38	5	77%
CHPG2113	-6.6%	1,280	267,700	0.34	OTM	19.2%	3.30	55	75%
CHPG2114	-7.2%	640	209,300	0.13	OTM	33.0%	1.82	91	83%
CHPG2115	0.0%	400	535,000	0.18	OTM	22.1%	1.95	26	77%
CHPG2116	-20.2%	1,580	135,600	0.21	OTM	42.6%	1.63	141	73%
CHPG2117	-3.3%	890	880,700	0.78	OTM	35.7%	2.56	138	58%
CHPG2118	-7.7%	720	659,300	0.47	OTM	38.1%	1.84	96	67%
CKDH2104	21.1%	3,440	610,400	2.08	ITM	5.1%	6.49	21	78%
CKDH2105	17.2%	3,060	317,900	1.00	ITM	3.0%	3.95	5	216%
CKDH2106	10.3%	3,200	238,700	0.74	OTM	7.9%	7.52	37	45%
CKDH2107	10.6%	1,360	241,200	0.32	ITM	13.2%	3.58	91	74%
CMBB2103	-3.6%	270	115,400	0.03	OTM	24.7%	0.21	13	82%
CMBB2104	-11.9%	370	237,800	0.09	OTM	15.9%	4.20	21	59%
CMBB2105	-4.8%	400	51,300	0.02	OTM	28.8%	2.32	37	54%
CMBB2106	4.0%	260	308,000	0.07	OTM	24.0%	1.30	26	77%
CMBB2107	-1.6%	1,850	203,400	0.37	OTM	19.3%	3.32	78	69%
CMBB2108	-2.8%	1,040	442,300	0.46	OTM	13.6%	5.27	50	54%
CMBB2109	-2.8%	700	172,200	0.11	OTM	28.5%	2.32	96	72%
CMSN2104	-2.8%	5,150	94,000	0.48	ITM	5.8%	2.95	96	69%
CMSN2105	-3.2%	6,280	276,300	1.78	ITM	-0.5%	5.09	12	0%
CMSN2107	-6.5%	3,310	7,300	0.03	ITM	4.0%	6.84	60	32%
CMSN2108	0.0%	1,170	53,500	0.07	ITM	14.5%	3.95	91	58%
CMSN2109	0.0%	1,500	212,300	0.30	ITM	4.9%	6.50	37	49%
CMSN2110	-8.8%	2,700	182,200	0.51	ITM	5.5%	4.68	78	45%
CMWG2104	-0.4%	7,240	103,800	0.74	ITM	3.1%	2.75	65	78%
CMWG2106	-3.6%	2,700	145,500	0.38	ITM	2.9%	6.81	13	79%
CMWG2107	-1.2%	7,710	418,600	3.12	ITM	1.2%	5.18	12	80%
CMWG2108	0.0%	3,500	600	-	ITM	7.4%	5.23	60	51%
CMWG2109	4.2%	7,760	1,800	0.01	ITM	3.8%	4.68	37	65%
CMWG2110	-3.6%	800	43,400	0.04	ITM	5.2%	8.42	26	46%
CMWG2111	-3.2%	1,820	501,900	0.88	ITM	10.9%	4.56	78	53%
CMWG2112	-6.3%	2,080	118,300	0.25	OTM	12.6%	5.68	50	54%
CNVL2103	-0.4%	2,560	376,600	0.97	ITM	2.4%	8.84	21	49%
CNVL2104	0.9%	1,100	154,800	0.16	ITM	13.8%	4.17	91	68%
CPDR2103	1.6%	1,310	273,000	0.34	ITM	12.4%		91	70%
CPNJ2104	-8.7%	210	147,400	0.04	OTM	17.4%	2.32	13	71%
CPNJ2105	-4.5%	840	364,300	0.31	OTM	5.2%	10.99	12	53%
CPNJ2106	-9.6%	2,070	47,800	0.10	OTM	14.9%	4.28	60	64%
CPNJ2107	-12.5%	420	25,700	0.01	OTM	18.9%	6.80	37	47%
CPNJ2108	-24.1%	600	200,400	0.12	OTM	11.8%	5.21	37	65%
CPNJ2109	1.9%	540	193,900	0.10	OTM	29.8%	2.21	96	79%
CSTB2105	-16.0%	630	21,900	0.02	OTM	7.1%	15.32	15	42%
CSTB2107	-4.2%	460	78,000	0.03	OTM	15.1%	6.00	21	62%
CSTB2109	-3.1%	1,900	97,500	0.19	OTM	14.7%	3.98	55	74%



We Create Fortune

CSTB2110	0.0%	590	434,600	0.24	ITM	17.9%	2.71	96	95%
CSTB2111	0.0%	590	48,500	0.03	OTM	15.6%	3.59	55	82%
CTCB2105	0.0%	2,750	73,800	0.20	OTM	14.6%	5.04	37	61%
CTCB2106	-12.5%	350	205,800	0.08	OTM	25.1%	2.67	76	75%
CTCB2107	-2.0%	490	125,600	0.07	OTM	23.4%	3.38	138	55%
CTCB2108	2.2%	3,780	7,900	0.03	OTM	6.6%	8.66	12	65%
CTCB2109	0.0%	1,910	45,100	0.08	OTM	9.6%	4.04	5	139%
CTCB2110	0.0%	450	46,900	0.02	OTM	22.2%	4.06	37	52%
CTCB2111	-2.0%	1,500	13,100	0.02	OTM	15.8%	3.77	55	74%
CTCB2112	0.0%	1,300	1,103,800	1.43	OTM	26.0%	2.33	91	86%
CVHM2107	36.1%	1,130	1,026,700	1.14	OTM	13.5%	4.23	37	79%
CVHM2108	62.9%	570	446,800	0.26	OTM	23.8%	3.07	138	59%
CVHM2109	6.4%	500	277,000	0.13	OTM	24.1%	2.72	96	73%
CVHM2110	4.6%	1,360	389,500	0.53	OTM	29.3%	2.69	171	59%
CVHM2111	7.2%	740	475,600	0.35	OTM	13.8%	2.68	13	79%
CVHM2112	5.6%	940	384,700	0.37	OTM	9.2%	7.56	12	56%
CVHM2113	10.2%	2,380	637,300	1.50	ITM	18.5%	3.05	91	78%
CVHM2114	16.9%	760	1,134,800	0.83	ITM	17.7%	2.94	78	98%
CVHM2115	12.7%	1,240	1,037,900	1.29	ITM	20.0%	2.88	96	80%
CVIC2104	25.0%	400	246,300	0.09	ITM	3.2%	12.34	12	47%
CVIC2105	42.5%	570	1,184,100	0.54	OTM	17.6%	3.69	91	57%
CVIC2106	8.9%	980	27,900	0.03	OTM	14.8%	4.61	17	50%
CVIC2107	3.3%	2,470	192,800	0.47	OTM	13.5%	2.91	13	66%
CVIC2108	5.9%	1,250	198,400	0.23	OTM	9.5%	8.26	12	49%
CVJC2101	-2.9%	1,350	187,400	0.25	OTM	7.5%	9.33	15	51%
CVJC2103	0.0%	720	69,000	0.05	OTM	31.3%	1.67	91	91%
CVNM2106	-11.5%	230	35,400	0.01	OTM	18.5%	3.57	78	61%
CVNM2107	-16.7%	200	411,500	0.08	OTM	23.6%	2.85	96	64%
CVNM2109	0.0%	300	142,200	0.04	OTM	13.1%	5.31	21	75%
CVNM2110	-12.1%	290	68,500	0.02	OTM	27.9%	3.38	60	66%
CVNM2111	-2.6%	740	33,300	0.02	OTM	23.5%	2.52	55	106%
CVNM2112	-0.8%	1,200	45,100	0.05	OTM	26.0%	2.10	26	83%
CVNM2113	0.0%	640	516,100	0.33	OTM	34.3%	1.92	76	91%
CVPB2106	-3.9%	730	168,700	0.12	ITM	18.8%	3.06	96	75%
CVPB2107	0.8%	3,630	38,300	0.14	ITM	3.9%	7.48	12	78%
CVPB2108	0.5%	2,090	63,400	0.13	ITM	3.0%	10.03	5	98%
CVPB2109	0.0%	350	181,400	0.06	ITM	12.2%	4.04	55	75%
CVPB2110	5.3%	1,990	77,100	0.12	ITM	18.5%	3.08	91	77%
CVRE2105	9.5%	1,150	277,100	0.31	OTM	13.0%	5.32	26	70%
CVRE2106	17.1%	1,640	2,623,100	4.40	OTM	15.0%	4.78	50	62%
CVRE2108	20.4%	650	427,400	0.29	OTM	28.0%	2.86	96	69%
CACB2101	1.1%	960	127,800	0.12	ITM	6.8%		23	75%
CACB2102	0.0%	2,450	112,400	0.27	OTM	20.9%		138	56%
CFPT2102	3.0%	1,700	20,000	0.03	ITM	2.1%	9.72	15	48%
CFPT2103	-4.8%	990	90,500	0.09	OTM	8.7%	6.34	13	72%
CFPT2105	-0.4%	2,390	565,100	1.36	ITM	1.5%	7.80	12	59%

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.



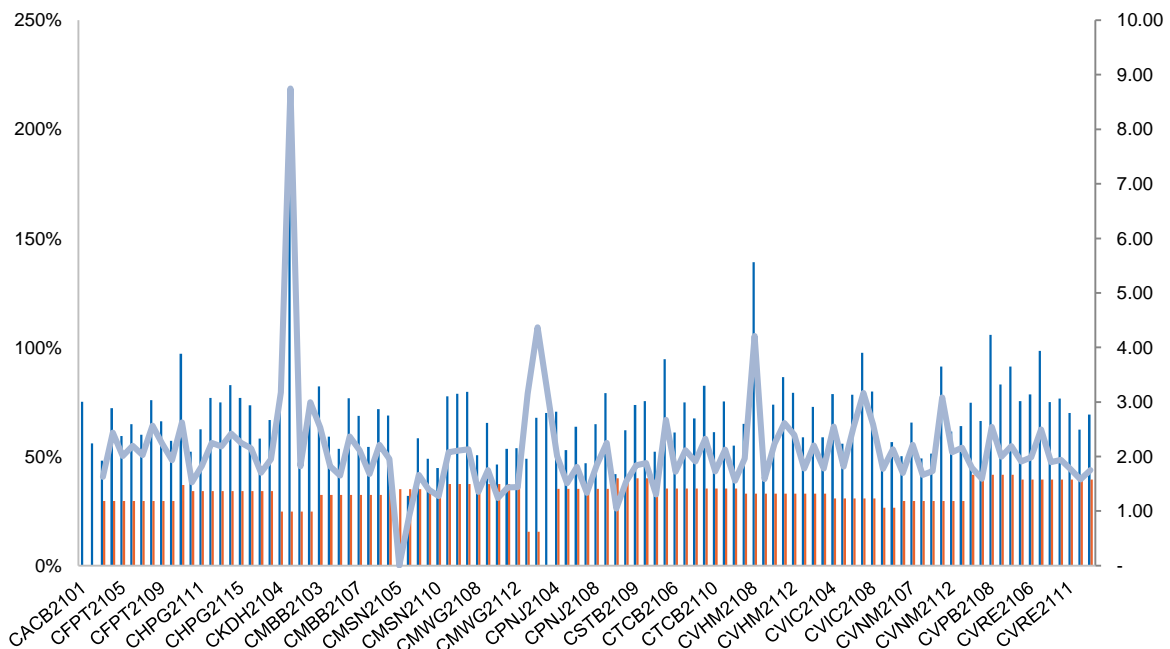
We Create Fortune

**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	75.20	91.30	TĂNG	TĂNG	84.62	13%	84.87	(0.97)
DPM		49.90	GIẢM	TĂNG			51.17	-
FPT		96.40	GIẢM	TĂNG			98.91	-
HDB		29.50	GIẢM	TĂNG			32.52	-
HPG		46.70	GIẢM	GIẢM			49.03	-
MBB		28.20	GIẢM	GIẢM			29.52	-
MSN	146.80	157.50	TĂNG	TĂNG	167.50	14%	150.79	(5.18)
MWG		134.50	GIẢM	TĂNG			137.32	-
NVL	106.20	115.20	TĂNG	GIẢM	124.55	17%	109.42	(5.70)
PNJ		95.50	GIẢM	GIẢM			98.94	-
REE		67.60	GIẢM	TĂNG			70.92	-
ROS	5.75	10.60	TĂNG	GIẢM	10.95	90%	9.41	(1.42)
STB		28.30	GIẢM	GIẢM			29.74	-
TCB		49.85	GIẢM	GIẢM			52.46	-
VHM	84.50	84.50	TĂNG	GIẢM	91.81	9%	84.11	18.57
VIC		102.00	GIẢM	GIẢM			105.99	-
VJC	125.80	122.50	TĂNG	TĂNG	136.52	9%	119.20	1.63
VNM		85.70	GIẢM	GIẢM			88.29	-
VPB		33.80	GIẢM	GIẢM			36.48	-
VRE	30.10	30.80	TĂNG	GIẢM	33.63	12%	28.88	2.89

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
CACB2101	MBS	4 tháng	4.00000 : 1	2,000	4,000,000	31,400	19/01/2022
CACB2102	SSI	8 tháng	2.00000 : 1	2,900	15,000,000	35,000	29/06/2022
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
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
CFPT2110	SSI	4 tháng	5.00000 : 1	2,400	17,000,000	105,000	25/02/2022
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
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
CHPG2117	SSI	8 tháng	5.00000 : 1	2,320	22,000,000	60,000	29/06/2022
CHPG2118	KISVN	6 tháng	5.00000 : 1	2,000	8,000,000	61,999	02/05/2022
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
CMBB2107	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	2,200	10,000,000	30,000	06/04/2022
CMBB2108	SSI	4 tháng	2.00000 : 1	1,880	23,000,000	30,000	25/02/2022
CMBB2109	KISVN	6 tháng	5.00000 : 1	1,100	1,200,000	32,789	02/05/2022
CMSN2104	ACBS	9 tháng	9.98730 : 1	5,200	5,000,000	117,850	02/05/2022
CMSN2105	SSI	5 tháng	4.99360 : 1	5,000	12,000,000	127,837	04/01/2022
CMSN2107	VCI	6 tháng	4.99360 : 1	3,100	2,000,000	149,809	11/03/2022
CMSN2108	KISVN	7 tháng	19.97450 : 1	1,600	3,000,000	159,795	25/04/2022
CMSN2109	VND	4.3 tháng	11.98470 : 1	2,500	4,000,000	149,809	08/02/2022
CMSN2110	HCM	6 tháng	9.98730 : 1	2,200	10,000,000	141,819	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
CPNJ2108	VND	4.3 tháng	13.91300 : 1	1,500	2,000,000	96,398	08/02/2022
CPNJ2109	KISVN	6 tháng	24.84470 : 1	1,000	2,500,000	108,212	02/05/2022
CSTB2105	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	4,000	1,000,000	30,000	07/01/2022
CSTB2107	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	2,600	-	32,000	17/01/2022
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

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