

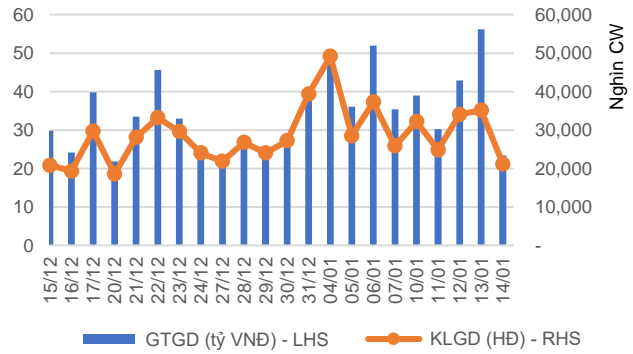


Thanh khoản sụt giảm nghiêm trọng

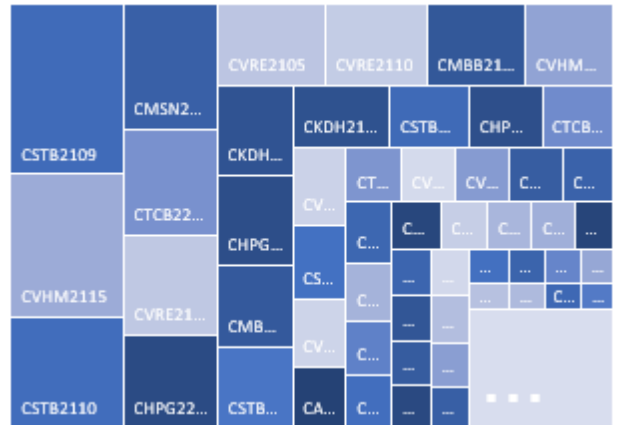
14/01/2022

Thanh khoản của thị trường giảm xuống mức thấp nhất trong nhiều tuần trở lại đây khi diễn biến của nhóm cổ phiếu VN30 vẫn kém tích cực khi phần lớn các cổ phiếu trong nhóm này không thu hút được dòng tiền. Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị NGĐT nắm giữ các chứng quyền của các cổ phiếu cơ sở có xu hướng ngắn hạn tích cực như STB, KDH...

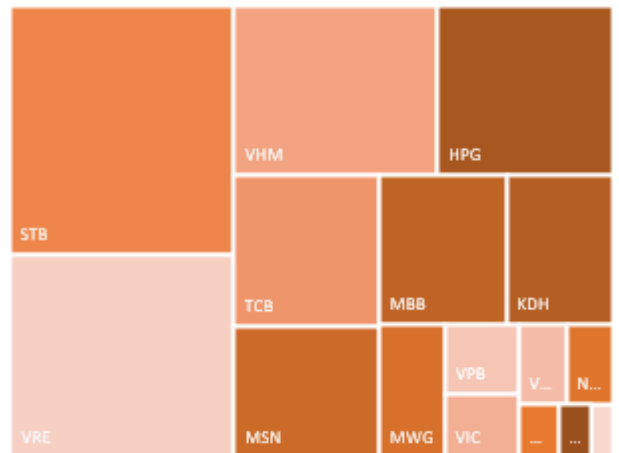
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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	12.9%	700	346,400	0.26	ITM	1.3%		3	69%
CACB2102	3.2%	2,230	146,300	0.35	OTM	19.3%		118	56%
CACB2103	3.0%	2,760	5,000	0.01	OTM	19.5%		90	48%
CACB2201	5.8%	1,450	204,200	0.31	OTM	24.6%		175	58%
CFPT2107	28.6%	90	1,107,000	0.08	OTM	8.1%	10.33	6	46%
CFPT2108	7.9%	2,320	7,400	0.02	OTM	32.0%	1.92	121	74%
CFPT2109	7.2%	1,480	164,200	0.23	OTM	17.9%	3.26	58	77%
CFPT2110	27.3%	560	188,100	0.09	OTM	17.8%	3.55	30	55%
CFPT2111	21.2%	1,260	15,300	0.02	OTM	22.2%	4.08	90	48%
CFPT2201	12.3%	1,640	37,100	0.06	OTM	30.1%	2.57	175	57%
CHDB2103	-2.4%	820	191,100	0.16	ITM	16.1%	3.13	71	90%
CHDB2201	19.9%	1,750	3,100	-	OTM	26.3%	2.35	176	75%
CHPG2113	5.7%	930	226,300	0.20	OTM	19.2%	2.91	35	81%
CHPG2114	0.0%	540	236,500	0.13	OTM	34.5%	1.41	71	90%
CHPG2115	-11.1%	80	816,100	0.06	OTM	21.7%	0.07	6	86%
CHPG2116	8.7%	1,370	77,100	0.10	OTM	44.5%	1.37	121	77%
CHPG2117	4.9%	860	336,200	0.28	OTM	38.5%	2.06	118	64%
CHPG2118	3.6%	570	1,061,700	0.61	OTM	40.1%	1.33	76	71%
CHPG2119	14.0%	2,450	75,000	0.18	OTM	24.4%	3.19	90	62%
CHPG2201	4.7%	1,110	435,200	0.47	OTM	30.5%	2.23	198	71%
CHPG2202	3.5%	880	46,800	0.04	OTM	34.9%	2.12	176	70%
CHPG2203	-24.8%	2,150	391,800	0.81	OTM	28.2%	2.67	175	61%
CKDH2104	7.5%	5,040	245,200	1.15	ITM	-0.3%	5.74	1	0%
CKDH2106	-10.0%	5,300	183,300	0.94	ITM	0.9%	9.90	17	33%
CKDH2107	-2.3%	1,670	345,500	0.55	ITM	6.4%	3.92	71	67%
CMBB2104	100.0%	100	804,900	0.09	OTM	8.1%	3.83	1	54%
CMBB2105	5.3%	200	536,600	0.12	OTM	22.1%	2.05	17	55%
CMBB2106	0.0%	150	107,800	0.02	OTM	16.0%	0.46	6	85%
CMBB2107	11.4%	1,760	1,951,600	3.59	OTM	12.8%	4.54	58	62%
CMBB2108	16.3%	1,070	2,010,200	2.28	OTM	8.1%	7.27	30	53%
CMBB2109	9.2%	710	216,000	0.16	OTM	23.1%	2.77	76	74%
CMBB2201	3.8%	2,970	825,500	2.68	ITM	19.5%	3.05	175	57%
CMSN2104	-2.4%	4,100	245,000	0.93	ITM	8.6%	3.28	76	79%
CMSN2107	-2.9%	2,670	14,700	0.04	OTM	5.7%	19.82	40	22%
CMSN2108	-7.7%	720	158,000	0.11	OTM	19.9%	3.75	71	62%
CMSN2109	-12.1%	510	555,900	0.27	OTM	7.5%	9.54	17	52%
CMSN2110	-5.7%	1,650	1,295,700	2.05	ITM	8.9%	5.55	58	50%
CMSN2111	-16.4%	1,880	3,000	0.01	OTM	23.8%	2.87	90	71%
CMSN2201	-8.7%	1,150	4,000	-	OTM	33.6%	2.38	176	64%
CMWG2104	5.8%	7,150	59,300	0.42	ITM	1.4%	2.89	45	70%
CMWG2108	9.6%	2,850	17,400	0.05	ITM	4.7%	6.65	40	45%
CMWG2109	2.8%	6,990	4,700	0.03	ITM	1.6%	5.58	17	67%
CMWG2110	1.7%	590	244,700	0.14	ITM	2.3%	14.51	6	50%
CMWG2111	19.3%	1,670	295,500	0.48	ITM	8.7%	5.35	58	52%
CMWG2112	24.4%	1,680	438,300	0.71	OTM	10.3%	6.94	30	55%
CMWG2113	-7.6%	1,100	1,400	-	OTM	20.0%	6.48	90	41%
CMWG2114	2.6%	1,980	27,400	0.05	ITM	14.3%	3.62	66	77%
CMWG2201	0.0%	2,250	-	-	OTM	18.7%	3.26	175	53%
CNVL2103	-15.0%	850	574,600	0.51	ITM	1.1%	29.08	1	54%
CNVL2104	-3.3%	870	97,400	0.09	OTM	15.8%	3.59	71	69%
CPDR2103	-1.8%	1,090	43,000	0.05	ITM	16.5%		71	85%
CPNJ2106	2.1%	1,450	8,100	0.01	OTM	11.2%	5.95	40	56%
CPNJ2107	8.0%	270	27,500	0.01	OTM	18.1%	3.55	17	61%
CPNJ2108	21.9%	390	28,000	0.01	OTM	7.7%	8.33	17	58%
CPNJ2109	12.2%	460	37,000	0.02	OTM	26.6%	2.50	76	75%
CPNJ2110	13.6%	1,000	1,400	-	OTM	24.5%	5.10	90	46%
CPNJ2201	4.0%	2,060	10,500	0.02	OTM	19.1%	3.34	175	51%



We Create Fortune

CSTB2107	-8.9%	1,230	496,500	0.83	ITM	9.0%	3.50	71	74%
CSTB2109	-2.5%	3,500	1,444,400	5.42	ITM	11.8%	2.85	175	57%
CSTB2110	-3.0%	970	779,200	0.80	ITM	14.7%	3.12	76	90%
CSTB2111	0.0%	1,790	286,400	0.54	OTM	10.8%	0.49	1	73%
CSTB2112	0.0%	7,000	62,500	0.47	OTM	21.9%	3.06	40	69%
CSTB2201	0.0%	2,110	241,900	0.53	OTM	10.5%	5.33	35	68%
CSTB2202	18.2%	4,940	2,437,700	12.04	OTM	12.1%	6.01	17	63%
CTCB2105	0.0%	2,450	448,500	1.15	OTM	23.4%	2.70	56	78%
CTCB2106	0.0%	60	1,337,600	0.07	OTM	22.1%	3.62	118	55%
CTCB2108	12.0%	2,810	2,400	0.01	OTM	26.2%	2.99	175	56%
CTCB2109	22.0%	1,440	219,800	0.30	ITM	15.4%		56	145%
CTCB2110	-2.8%	350	169,300	0.06	OTM	20.5%		176	58%
CTCB2111	0.8%	1,300	11,300	0.01	OTM	20.9%	2.43	17	56%
CTCB2112	2.6%	1,200	1,284,800	1.57	OTM	13.6%	4.30	35	78%
CTCB2201	8.5%	2,050	26,800	0.06	OTM	24.4%	2.38	71	91%
CTPB2101	-3.6%	4,250	77,500	0.34	OTM	7.1%	8.91	17	55%
CTPB2201	-1.8%	2,190	101,400	0.23	OTM	21.2%	3.63	118	54%
CVHM2109	-33.3%	180	206,200	0.04	OTM	23.7%	2.60	76	80%
CVHM2110	0.9%	1,150	436,300	0.48	OTM	26.8%	3.11	151	54%
CVHM2111	-7.2%	640	20,500	0.01	OTM	28.1%	2.38	176	70%
CVHM2112	-23.5%	520	382,900	0.23	OTM	26.4%	3.19	175	52%
CVHM2113	-5.7%	2,000	353,000	0.70	ITM	16.4%	3.46	71	76%
CVHM2114	-4.1%	700	131,000	0.09	ITM	14.1%	3.58	58	90%
CVHM2115	-8.6%	1,060	154,900	0.17	OTM	18.1%	3.19	76	78%
CVHM2201	5.5%	1,160	5,800	0.01	OTM	16.8%	3.71	90	61%
CVHM2202	4.1%	1,510	121,400	0.17	OTM	19.9%	2.82	56	95%
CVIC2106	-6.7%	830	308,600	0.23	OTM	25.8%	2.54	176	66%
CVIC2107	-0.5%	1,990	133,300	0.25	OTM	16.1%	4.08	71	55%
CVIC2108	-10.8%	1,070	168,200	0.16	OTM	29.9%	1.56	71	95%

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.



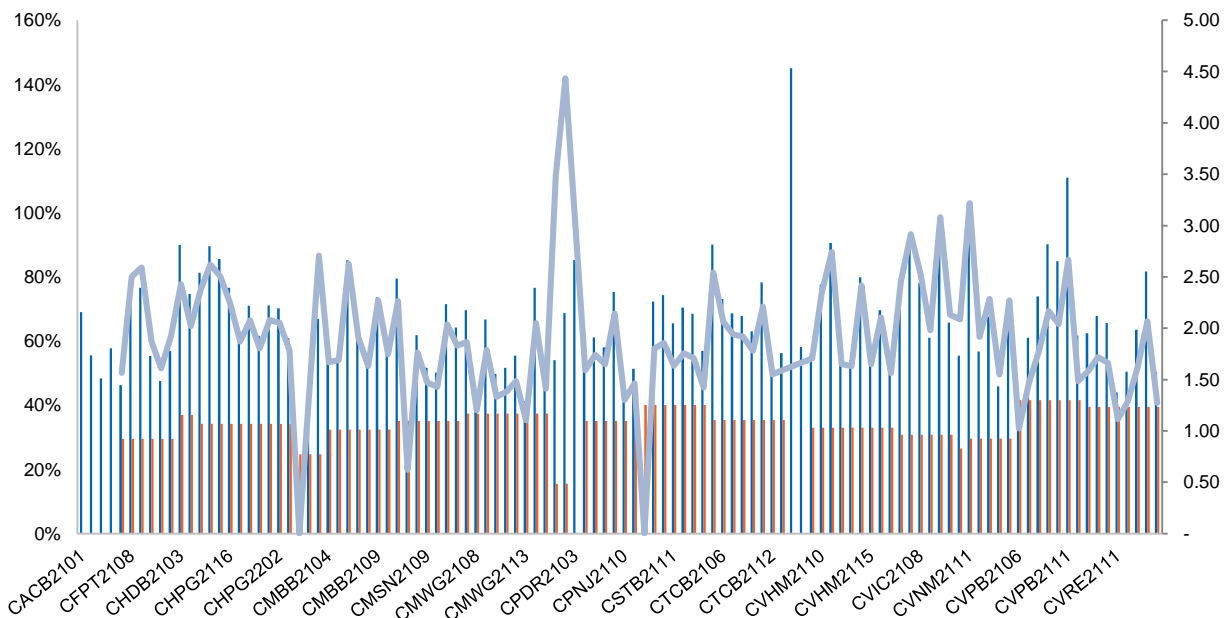
We Create Fortune

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	107.00	TĂNG	TĂNG	84.62	13%	103.53	(0.33)
DPM		40.20	GIẢM	TĂNG			48.56	-
FPT		91.30	GIẢM	TĂNG			92.43	-
HDB	30.50	30.60	TĂNG	TĂNG	33.42	10%	29.13	2.12
HPG		46.25	GIẢM	GIẢM			46.90	-
MBB	29.70	29.65	TĂNG	GIẢM	33.48	13%	28.72	3.84
MSN		144.80	GIẢM	TĂNG			154.91	-
MWG		134.00	GIẢM	TĂNG			138.17	-
NVL		82.00	GIẢM	GIẢM			88.09	-
PNJ		93.90	GIẢM	GIẢM			97.54	-
REE		66.40	GIẢM	TĂNG			69.68	-
ROS		11.25	GIẢM	GIẢM			14.15	-
STB	30.05	35.00	TĂNG	GIẢM	34.22	14%	32.30	(1.85)
TCB		49.75	GIẢM	GIẢM			50.66	-
VHM		82.20	GIẢM	GIẢM			85.49	-
VIC	101.00	98.90	TĂNG	GIẢM	115.12	14%	97.47	4.00
VJC		122.00	GIẢM	TĂNG			126.30	-
VNM		84.70	GIẢM	GIẢM			85.15	-
VPB		34.85	GIẢM	GIẢM			36.11	-
VRE	30.10	34.40	TĂNG	GIẢM	33.63	12%	33.47	(1.05)

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
CACB2103	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	3,700	3,000,000	37,000	20/05/2022
CACB2201	HCM	9 tháng	4.00000 : 1	1,500	10,000,000	35,500	16/09/2022
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
CFPT2111	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	1,990	3,000,000	106,000	20/05/2022
CFPT2201	HCM	9 tháng	8.00000 : 1	2,100	7,000,000	106,000	16/09/2022
CHDB2103	KISVN	7 tháng	8.00000 : 1	1,000	3,000,000	28,888	25/04/2022
CHDB2201	KISVN	9 tháng	5.00000 : 1	1,500	3,000,000	30,999	19/09/2022
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
CHPG2119	VCI	6 tháng	2.00000 : 1	3,380	3,000,000	53,000	20/05/2022
CHPG2201	KISVN	10 tháng	10.00000 : 1	1,300	8,000,000	49,666	19/10/2022
CHPG2202	KISVN	9 tháng	10.00000 : 1	1,100	8,000,000	53,888	19/09/2022
CKDH2104	SSI	5 tháng	2.00000 : 1	3,500	-	44,000	17/01/2022
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
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
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
CMSN2111	VCI	6 tháng	6.99110 : 1	2,950	3,000,000	159,796	20/05/2022
CMWG2104	ACBS	12 tháng	6.64440 : 1	2,400	2,000,000	89,699	18/03/2022
CPNJ2107	VCI	6 tháng	4.96890 : 1	2,500	1,500,000	109,317	08/02/2022
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
CPNJ2110	VCI	6 tháng	4.96890 : 1	2,000	3,000,000	112,298	20/05/2022
CSTB2110	KISVN	7 tháng	8.00000 : 1	1,000	10,000,000	29,999	25/04/2022
CSTB2111	VND	4.3 tháng	3.00000 : 1	1,500	3,000,000	30,000	08/02/2022
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@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền
Trưởng phòng NC-PT
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh
Phó Phòng NC-PT
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.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@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy
Giám đốc chi nhánh Bình Dương
+84 28 3622 6868 ext 3505
thuy.vo@yuanta.com.vn

Lương Kỳ Ty
Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn
+84 28 3622 6868 ext 3653
ty.luong@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong
Giám đốc chi nhánh Đồng Nai
+84 28 3622 6868 ext 3701
phong.bui@yuanta.com.vn

Võ Đình Tuấn
Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng
+84 28 3622 6868 ext 3301
tuan.vo@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang
Giám đốc chi nhánh Hà Nội
+84 28 3622 6868 ext 3404
quang.nguyen@yuanta.com.vn

Đinh Thị Thu Cúc
Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu
+84 28 3622 6868 ext 3203
cuc.dinh@yuanta.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.