

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
CACB2201	6.9%	310	439,700	0.14	OTM	19.3%		41	57%
CACB2203	5.0%	840	159,100	0.14	OTM	15.4%		62	54%
CACB2204	10.9%	1,520	16,200	0.02	OTM	15.4%		76	54%
CFPT2201	-2.0%	1,000	300,600	0.30	OTM	10.7%	5.81	41	55%
CFPT2203	6.8%	2,210	514,600	1.14	ITM	0.8%	11.31	6	58%
CFPT2204	-1.4%	1,460	72,800	0.11	OTM	17.1%	3.62	97	60%
CHDB2201	8.3%	130	489,500	0.06	OTM	31.6%	2.19	42	64%
CHDB2203	0.0%	50	131,200	0.01	OTM	21.2%	2.53	16	63%
CHDB2204	22.2%	110	8,000	-	OTM	31.9%	5.90	46	46%
CHDB2205	5.0%	420	850,000	0.36	OTM	21.5%	3.54	63	66%
CHDB2206	3.1%	330	201,200	0.07	OTM	35.7%	2.25	116	69%
CHDB2207	2.9%	1,410	15,500	0.02	OTM	19.5%	3.10	97	73%
CHDB2208	5.3%	1,190	4,700	0.01	ITM	24.5%	2.45	176	72%
CHPG2201	0.0%	70	656,600	0.04	OTM	67.8%	0.11	64	78%
CHPG2202	0.0%	40	464,300	0.02	OTM	80.9%	0.00	42	93%
CHPG2203	-25.0%	60	264,900	0.02	OTM	72.4%	0.01	41	80%
CHPG2206	0.0%	40	70,500	-	OTM	64.2%	0.00	16	135%
CHPG2207	28.6%	90	39,600	0.01	OTM	72.5%	0.02	46	78%
CHPG2208	3.2%	320	43,100	0.01	OTM	38.6%	0.84	54	80%
CHPG2209	-9.1%	100	100	-	OTM	54.5%	0.00	21	127%
CHPG2210	-11.1%	80	10,800	-	OTM	61.3%	0.22	63	72%
CHPG2211	14.3%	240	103,500	0.02	OTM	51.5%	0.44	62	73%
CHPG2212	6.1%	350	1,845,200	0.61	OTM	34.3%	2.05	111	71%
CHPG2213	4.0%	1,310	1,850,300	2.40	OTM	29.7%	1.85	71	89%
CHPG2214	2.8%	370	290,800	0.10	OTM	39.0%	1.66	116	76%
CHPG2215	-1.4%	710	677,700	0.48	OTM	32.6%	1.87	176	96%
CKDH2201	0.0%	60	171,800	0.01	OTM	52.7%	0.01	52	63%
CKDH2204	0.0%	30	200	-	OTM	31.7%	0.00	16	73%
CKDH2205	0.0%	80	15,700	-	OTM	43.2%	0.08	46	52%
CKDH2206	0.0%	110	87,100	0.01	OTM	32.5%	0.23	41	63%
CKDH2207	0.0%	510	-	-	OTM	28.0%	1.68	76	55%
CKDH2208	0.0%	2,010	-	-	ITM	21.8%	2.64	97	95%
CKDH2209	6.8%	1,260	600	-	ITM	23.1%	2.57	176	71%
CMBB2201	1.8%	580	49,600	0.03	OTM	19.8%	3.60	41	60%
CMBB2203	0.0%	170	29,600	-	OTM	40.0%	0.86	46	59%
CMBB2204	2.7%	770	15,000	0.01	OTM	27.1%	2.95	76	58%
CMBB2205	-0.8%	1,220	903,300	1.11	OTM	34.5%	1.30	71	83%
CMBB2206	1.8%	580	5,400	-	ITM	9.5%	3.84	51	90%
CMBB2207	0.0%	640	27,300	0.02	ITM	16.6%	2.92	116	78%
CMSN2201	7.1%	150	127,700	0.01	OTM	35.7%	1.24	42	66%
CMSN2202	7.4%	290	227,400	0.06	OTM	22.3%	7.04	54	43%
CMSN2203	33.3%	120	238,800	0.02	OTM	21.6%	2.00	21	70%
CMSN2204	7.9%	960	645,900	0.59	OTM	18.7%	4.17	76	57%
CMSN2205	3.7%	850	11,400	0.01	OTM	23.2%	2.88	111	70%
CMSN2206	3.5%	590	27,000	0.01	OTM	36.6%	2.02	116	70%
CMSN2207	0.0%	1,050	-	-	OTM	31.3%	2.78	120	60%
CMSN2208	8.7%	1,250	59,600	0.05	ITM	16.4%	3.33	54	92%
CMSN2209	-2.8%	1,050	31,000	0.03	OTM	25.4%	2.68	176	64%
CMWG2201	23.3%	900	237,000	0.21	OTM	11.3%	6.26	41	54%
CMWG2202	0.0%	60	151,900	0.01	OTM	12.7%	6.82	6	54%
CMWG2203	16.3%	500	21,600	0.01	OTM	17.5%	8.39	46	43%
CMWG2204	36.4%	750	535,500	0.36	OTM	18.3%	5.05	54	55%
CMWG2205	17.2%	680	596,500	0.34	OTM	25.9%	4.26	76	53%
CMWG2206	13.1%	1,120	101,600	0.11	OTM	46.1%	1.73	120	69%
CNVL2201	7.1%	150	88,700	0.01	OTM	30.7%	0.02	52	65%
CNVL2202	6.7%	160	30,400	-	OTM	11.3%	0.87	16	64%
CNVL2203	45.0%	290	3,100	-	OTM	26.6%	0.03	46	51%



We Create Fortune

CNVL2204	0.0%	220	11,400	-	OTM	20.6%	0.26	41	63%
CNVL2205	-4.4%	650	1,400	-	OTM	24.4%	1.69	111	66%
CNVL2206	1.6%	650	1,300	-	OTM	27.2%	1.25	116	68%
CNVL2207	3.1%	1,010	400	-	OTM	26.8%	1.34	120	65%
CNVL2208	22.5%	980	5,100	-	OTM	28.9%	1.88	176	70%
CPDR2201	0.0%	140	190,000	0.02	OTM	58.0%		52	64%
CPDR2202	0.0%	30	3,000	-	OTM	28.5%		16	69%
CPDR2203	-15.8%	160	20,800	-	OTM	27.8%		41	63%
CPDR2204	-3.3%	580	200	-	OTM	27.1%		116	77%
CPDR2205	-26.6%	580	100	-	OTM	17.7%		176	50%
CPNJ2201	2.6%	2,730	386,800	1.03	ITM		4.91	41	46%
CPNJ2202	0.0%	900	8,200	0.01	ITM	6.9%	4.31	51	71%
CPNJ2203	-1.2%	820	170,600	0.14	ITM	13.9%	3.64	116	57%
CPNJ2204	5.6%	1,320	7,700	0.01	OTM	37.0%	2.00	120	71%
CPOW2202	3.2%	320	21,200	0.01	OTM	46.8%		81	99%
CPOW2203	-9.8%	460	907,500	0.43	OTM	24.5%		29	95%
CPOW2204	-6.1%	770	333,200	0.24	OTM	33.6%		176	91%
CSTB2201	6.7%	160	159,700	0.02	OTM	32.8%	2.11	42	71%
CSTB2202	3.8%	270	34,500	0.01	OTM	30.0%	3.36	41	61%
CSTB2205	0.0%	20	5,100	-	OTM	50.3%	0.00	16	101%
CSTB2206	-6.3%	150	39,300	-	OTM	63.6%	0.23	46	78%
CSTB2207	0.0%	80	234,600	0.02	OTM	26.8%	1.71	21	74%
CSTB2208	7.7%	280	4,100	-	OTM	36.4%	1.97	63	75%
CSTB2209	7.0%	460	2,400	-	OTM	44.5%	1.13	62	83%
CSTB2210	4.8%	660	596,300	0.40	OTM	29.1%	3.72	76	59%
CSTB2211	3.7%	560	1,376,700	0.76	OTM	20.4%	2.93	111	74%
CSTB2212	2.9%	1,440	551,100	0.80	OTM	25.0%	2.77	71	80%
CSTB2213	0.0%	570	75,200	0.04	OTM	25.6%	2.54	116	80%
CSTB2214	4.3%	2,190	211,900	0.47	ITM	18.5%	3.13	120	66%
CSTB2215	3.3%	1,240	226,900	0.27	ITM	23.0%	2.42	176	75%
CTCB2201	12.5%	90	60,800	-	OTM	50.2%	0.32	41	67%
CTCB2203	-33.3%	20	86,900	-	OTM	41.2%	0.00	6	108%
CTCB2204	4.0%	520	5,900	-	OTM	29.2%	1.95	54	77%
CTCB2205	7.4%	580	100	-	OTM	34.1%	1.51	62	80%
CTCB2206	7.0%	610	505,800	0.30	OTM	24.7%	3.66	76	57%
CTPB2201	20.0%	120	4,600	-	OTM	50.1%		42	74%
CTPB2203	-5.9%	800	124,700	0.10	ITM	9.5%		69	90%
CTPB2204	-7.4%	880	357,600	0.32	ITM	15.5%		176	71%
CVHM2115	0.0%	30	191,000	-	OTM	55.6%	0.00	17	95%
CVHM2201	-20.0%	40	444,300	0.01	OTM	45.7%	0.41	42	63%
CVHM2202	0.0%	70	168,200	0.01	OTM	54.3%	0.09	41	70%
CVHM2204	0.0%	10	429,900	-	OTM	35.3%	0.00	6	90%
CVHM2205	0.0%	30	27,500	-	OTM	30.9%	0.10	16	76%
CVHM2206	0.0%	110	7,100	-	OTM	42.8%	0.92	46	56%
CVHM2207	-2.1%	460	1,800	-	OTM	26.5%	2.65	62	63%
CVHM2208	-4.8%	600	93,300	0.06	OTM	25.3%	2.90	76	63%
CVHM2209	-2.5%	390	33,800	0.01	OTM	29.1%	2.68	111	62%
CVHM2210	0.0%	330	276,100	0.09	OTM	44.8%	1.33	116	71%
CVHM2211	-2.9%	680	400	-	OTM	28.8%	2.48	176	65%
CVIC2201	0.0%	90	100	-	OTM	53.9%	0.03	42	82%
CVIC2202	-20.0%	40	53,900	-	OTM	21.0%	1.05	16	61%
CVIC2203	0.0%	350	-	-	OTM	30.7%	1.38	54	69%
CVIC2204	0.0%	70	1,084,200	0.08	OTM	23.3%	0.93	21	66%
CVIC2205	-4.0%	240	123,500	0.03	OTM	32.1%	1.47	63	68%
CVIC2206	-2.9%	340	4,900	-	OTM	25.4%	1.62	41	72%
CVJC2201	0.0%	30	1,400	-	OTM	27.5%	0.04	16	63%
CVJC2202	0.0%	160	65,700	0.01	OTM	27.0%	0.99	41	59%
CVJC2203	3.0%	1,020	9,200	0.01	OTM	20.3%	3.04	111	66%
CVJC2204	-19.4%	1,000	200	-	OTM	22.2%	3.10	176	52%
CVNM2201	-8.0%	230	23,200	0.01	OTM	21.7%	2.51	42	63%
CVNM2203	0.0%	140	14,400	-	OTM	10.9%	5.16	16	65%
CVNM2204	-1.2%	810	446,100	0.38	ITM	7.2%	6.17	54	46%
CVNM2205	-3.5%	550	200	-	OTM	17.3%	3.54	63	68%



We Create **Fortune**

CVNM2206	-3.5%	830	12,100	0.01	OTM	16.1%	4.03	62	61%
CVNM2207	1.7%	1,190	200	-	ITM	19.0%	2.78	176	65%
CVPB2201	-7.1%	130	67,900	0.01	OTM	33.5%	2.78	41	65%
CVPB2204	-9.5%	380	150,300	0.05	OTM	31.1%	1.93	81	111%

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

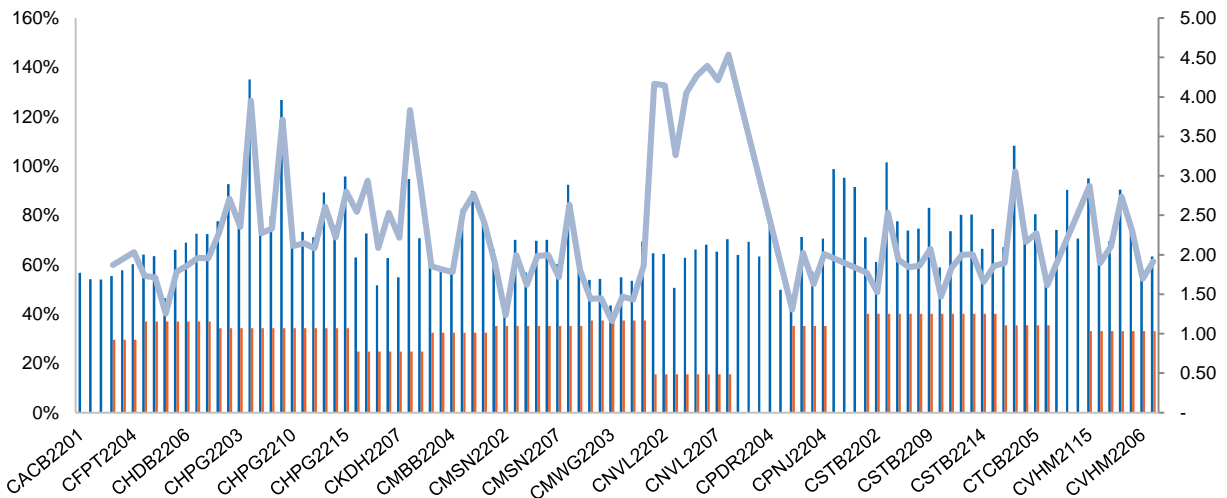
Mã	Giá khuyến nghị	Giá hiện tại	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Mức mục tiêu ngắn hạn	Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	Mức cắt lỗ ngắn hạn	Reward/Risk
CTD	59.10	58.80	TĂNG	GIẢM	66.89	14%	56.80	3.39
DPM	48.50	48.00	TĂNG	GIẢM	54.01	13%	44.03	1.23
FPT		85.00	GIẢM	TĂNG			86.96	-
HDB		24.05	GIẢM	GIẢM			24.69	-
HPG		22.70	GIẢM	GIẢM			23.33	-
MBB	24.70	25.60	TĂNG	GIẢM	27.79	9%	24.36	9.06
MSN		105.50	GIẢM	GIẢM			108.95	-
MWG		64.10	GIẢM	GIẢM			64.98	-
NVL	75.10	74.20	TĂNG	GIẢM	87.02	17%	71.51	3.32
PNJ		114.00	GIẢM	TĂNG			120.92	-
REE		81.70	GIẢM	GIẢM			82.99	-
ROS	2.81	3.04	TĂNG	GIẢM	5.61	85%	2.76	52.16
STB	21.20	23.10	TĂNG	GIẢM	24.22	5%	21.58	(7.94)
TCB	36.70	36.85	TĂNG	GIẢM	40.07	9%	35.21	2.26
VHM		58.90	GIẢM	GIẢM			61.66	-
VIC		68.50	GIẢM	GIẢM			71.73	-
VJC		126.00	GIẢM	GIẢM			128.37	-
VNM	73.70	73.20	TĂNG	GIẢM	81.63	12%	69.89	2.08
VPB		28.20	GIẢM	GIẢM			29.51	-
VRE		26.30	GIẢM	GIẢM			27.64	-

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 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).

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
CACB2201	HCM	9 tháng	3.20260 : 1	1,500	10,000,000	28,423	16/09/2022
CACB2203	MBS	6 tháng	2.40190 : 1	2,500	5,000,000	26,421	17/10/2022
CACB2204	HCM	6 tháng	1.60130 : 1	2,500	7,000,000	26,021	04/11/2022
CFPT2201	HCM	9 tháng	6.60360 : 1	2,100	7,000,000	87,498	16/09/2022
CFPT2203	VND	5 tháng	3.30180 : 1	3,800	7,500,000	78,418	29/07/2022
CHDB2201	KISVN	9 tháng	5.00000 : 1	1,500	3,000,000	30,999	19/09/2022
CHDB2203	KISVN	5 tháng	5.00000 : 1	1,100	4,000,000	28,888	12/08/2022
CHDB2204	VCI	6 tháng	2.00000 : 1	1,700	3,000,000	31,500	23/09/2022
CHDB2205	KISVN	6 tháng	5.00000 : 1	1,000	4,000,000	27,111	18/10/2022
CHDB2206	KISVN	7 tháng	8.00000 : 1	1,000	6,000,000	29,999	30/12/2022
CHPG2202	KISVN	9 tháng	7.56450 : 1	1,100	8,000,000	40,764	19/09/2022
CHPG2203	HCM	9 tháng	3.02580 : 1	2,200	20,000,000	38,957	16/09/2022
CHPG2206	KISVN	5 tháng	7.56450 : 1	1,000	5,000,000	36,981	12/08/2022
CHPG2207	VCI	6 tháng	2.26940 : 1	2,200	6,600,000	38,957	23/09/2022
CHPG2208	ACBS	6 tháng	3.78230 : 1	2,500	10,000,000	30,258	05/10/2022
CHPG2209	KISVN	4 tháng	6.05160 : 1	1,000	4,000,000	34,460	19/08/2022
CHPG2210	KISVN	6 tháng	6.05160 : 1	1,100	4,000,000	36,141	18/10/2022
CHPG2211	MBS	6 tháng	3.02580 : 1	2,400	5,000,000	33,662	17/10/2022
CHPG2212	KISVN	7 tháng	7.56450 : 1	1,000	8,000,000	27,829	23/12/2022
CHPG2213	VND	5 tháng	2.26940 : 1	4,000	9,000,000	26,476	28/10/2022
CHPG2214	KISVN	7 tháng	7.56450 : 1	1,000	6,000,000	28,744	30/12/2022
CKDH2204	KISVN	5 tháng	7.26900 : 1	1,300	3,000,000	48,460	12/08/2022
CKDH2205	VCI	6 tháng	2.72590 : 1	1,750	3,000,000	52,700	23/09/2022
CKDH2206	KISVN	5 tháng	7.26900 : 1	1,100	3,000,000	48,156	16/09/2022
CKDH2207	HCM	7 tháng	3.63450 : 1	1,700	3,000,000	45,431	04/11/2022
CMBB2201	HCM	9 tháng	2.00000 : 1	2,700	7,000,000	29,500	16/09/2022
CMBB2203	VCI	6 tháng	2.00000 : 1	1,900	3,000,000	35,500	23/09/2022
CMBB2204	HCM	6 tháng	2.00000 : 1	2,200	10,000,000	31,000	04/11/2022
CMBB2205	VND	5 tháng	2.00000 : 1	3,000	8,000,000	32,000	28/10/2022



We Create **Fortune**

CMBB2206	KISVN	4 tháng	10.00000 : 1	1,000	1,000,000	22,222	30/09/2022
CMBB2207	KISVN	7 tháng	10.00000 : 1	1,000	1,260,000	23,456	30/12/2022
CMSN2201	KISVN	9 tháng	16.55160 : 1	2,000	7,000,000	140,688	19/09/2022
CNVL2201	KISVN	9 tháng	20.00000 : 1	1,100	5,000,000	93,979	03/10/2022
CNVL2202	KISVN	5 tháng	16.00000 : 1	1,000	3,000,000	79,999	12/08/2022
CNVL2203	VCI	6 tháng	5.00000 : 1	2,150	3,000,000	92,500	23/09/2022
CNVL2206	KISVN	7 tháng	16.00000 : 1	1,000	5,000,000	83,999	30/12/2022
CNVL2207	BSI	7 tháng	10.00000 : 1	1,270	1,500,000	84,000	05/01/2023
CPDR2201	KISVN	9 tháng	3.66550 : 1	3,000	3,000,000	83,084	03/10/2022
CPDR2205	KISVN	#N/A	16.00000 : 1	1,000	#N/A	52,999	24/03/2023
CPNJ2201	HCM	9 tháng	7.91370 : 1	2,300	5,000,000	94,469	16/09/2022
CPNJ2202	KISVN	4 tháng	24.87070 : 1	1,200	1,250,000	99,482	30/09/2022
CPOW2202	KISVN	8 tháng	5.00000 : 1	1,000	5,000,000	17,999	11/11/2022
CPOW2203	MBS	4.5 tháng	2.00000 : 1	1,600	5,000,000	15,700	31/08/2022
CSTB2201	KISVN	9 tháng	5.00000 : 1	1,500	8,000,000	29,888	19/09/2022
CSTB2202	HCM	9 tháng	2.00000 : 1	2,700	7,000,000	29,500	16/09/2022
CSTB2205	KISVN	5 tháng	8.00000 : 1	1,000	5,000,000	34,567	12/08/2022
CSTB2206	VCI	6 tháng	2.00000 : 1	2,390	3,000,000	37,500	23/09/2022
CSTB2207	KISVN	4 tháng	5.00000 : 1	1,000	3,000,000	28,888	19/08/2022
CSTB2208	KISVN	6 tháng	5.00000 : 1	1,100	3,000,000	30,111	18/10/2022
CTCB2201	HCM	9 tháng	4.00000 : 1	2,100	5,000,000	55,000	16/09/2022
CTCB2203	VND	5 tháng	2.00000 : 1	4,300	6,000,000	52,000	29/07/2022
CTCB2204	ACBS	6 tháng	5.00000 : 1	2,400	5,000,000	45,000	05/10/2022
CTCB2205	MBS	6 tháng	5.00000 : 1	2,300	5,000,000	46,500	17/10/2022
CTCB2206	HCM	6 tháng	4.00000 : 1	1,700	10,000,000	43,500	04/11/2022

Finpro, 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

Ngô Thanh Thảo
Trợ lý phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3952
thao.ngo@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.v
n

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.