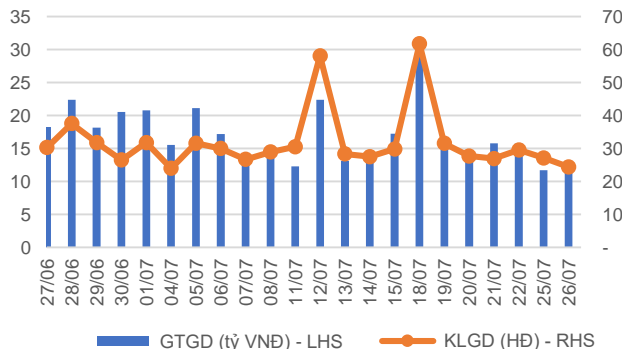


## Tiếp tục diễn biến tiêu cực

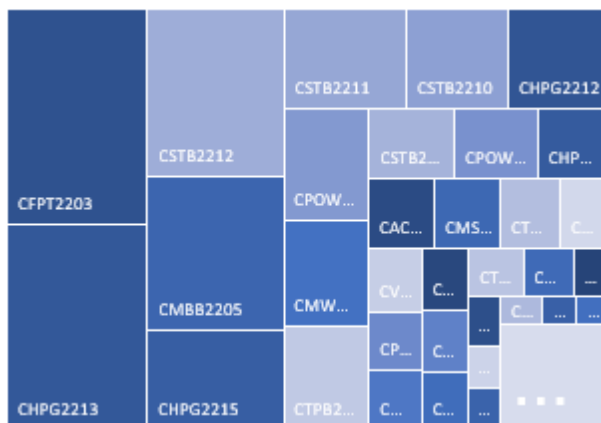
26/07/2022

Thị trường chứng quyền tiếp tục có diễn biến trầm lắng với thanh khoản ở mức rất thấp trong bối cảnh thị trường cơ sở cũng đang chịu áp lực trước phiên họp của FED. Phần lớn các chứng quyền trên thị trường đều đóng cửa trong sắc đỏ. Chúng tôi duy trì quan điểm rằng việc lựa chọn chứng quyền để mua vào ở thời điểm này là khá khó khăn do phần lớn các chứng quyền đang niêm yết đều có mức premium rất cao. Do vậy, chúng tôi khuyến nghị NĐT chỉ nên mua vào với tỷ trọng ở mức thấp đối với các chứng quyền có mức định giá hợp lý.

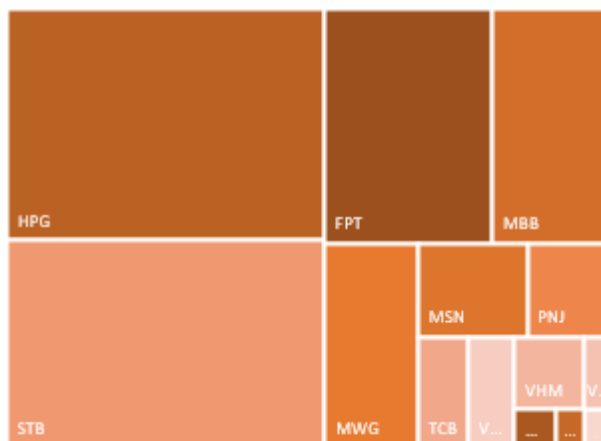
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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 ngẫu nhiên
CACB2201	0.0%	240	347,400	0.08	OTM	21.4%		38	58%
CACB2203	-1.4%	710	173,700	0.13	OTM	16.9%		59	55%
CACB2204	-0.8%	1,260	162,800	0.21	OTM	16.6%		73	53%
CFPT2201	-4.3%	900	80,100	0.07	OTM	9.4%	6.62	38	51%
CFPT2203	-6.8%	2,050	612,100	1.36	ITM	-0.2%	12.61	3	0%
CFPT2204	-2.0%	1,450	12,700	0.02	OTM	16.5%	3.72	94	60%
CHDB2201	-10.0%	90	90,700	0.01	OTM	33.3%	1.99	39	62%
CHDB2203	-33.3%	20	82,200	-	OTM	22.8%	1.63	13	62%
CHDB2204	37.5%	110	9,600	-	OTM	34.4%	3.75	43	51%
CHDB2205	8.8%	370	17,600	0.01	OTM	22.7%	3.38	60	67%
CHDB2206	-9.7%	280	7,000	-	OTM	36.6%	2.30	113	66%
CHDB2207	-0.8%	1,310	4,700	0.01	OTM	20.5%	3.06	94	73%
CHDB2208	-0.9%	1,050	29,500	0.03	OTM	23.9%	2.61	173	67%
CHPG2201	-20.0%	40	713,600	0.03	OTM	72.9%	0.07	61	74%
CHPG2202	0.0%	30	544,800	0.02	OTM	87.2%	0.00	39	96%
CHPG2203	-16.7%	50	727,800	0.03	OTM	78.6%	0.00	38	86%
CHPG2206	-50.0%	10	69,800	-	OTM	69.2%	0.00	13	125%
CHPG2207	-30.0%	70	4,300	-	OTM	78.6%	0.00	43	81%
CHPG2208	3.2%	320	31,400	0.01	OTM	43.7%	0.41	51	89%
CHPG2209	60.0%	80	200	-	OTM	59.6%	0.00	18	140%
CHPG2210	-12.5%	70	31,700	-	OTM	67.0%	0.10	60	76%
CHPG2211	5.9%	180	151,600	0.03	OTM	56.2%	0.26	59	74%
CHPG2212	-3.4%	280	1,627,300	0.46	OTM	36.7%	1.93	108	69%
CHPG2213	-17.7%	1,020	1,138,000	1.30	OTM	31.5%	1.66	68	85%
CHPG2214	-6.3%	300	806,500	0.23	OTM	41.6%	1.52	113	74%
CHPG2215	-4.6%	620	1,009,100	0.61	OTM	33.3%	1.88	173	91%
CKDH2201	0.0%	60	21,100	-	OTM	55.4%	0.00	49	68%
CKDH2204	0.0%	20	133,800	-	OTM	33.9%	0.00	13	80%
CKDH2205	0.0%	70	17,200	-	OTM	45.7%	0.03	43	55%
CKDH2206	11.1%	100	24,100	-	OTM	34.7%	0.09	38	67%
CKDH2207	0.0%	520	-	-	OTM	30.4%	1.15	73	60%
CKDH2208	1.5%	2,010	19,400	0.04	ITM	24.0%	2.41	94	102%
CKDH2209	0.0%	1,100	-	-	OTM	22.1%	2.73	173	65%
CMBB2201	-2.2%	440	126,500	0.06	OTM	20.3%	3.58	38	58%
CMBB2203	15.4%	150	4,600	-	OTM	41.8%	0.55	43	61%
CMBB2204	-7.0%	660	3,000	-	OTM	28.0%	2.87	73	57%
CMBB2205	-4.5%	1,050	892,300	0.94	OTM	35.0%	1.21	68	81%
CMBB2206	-5.5%	520	59,600	0.03	ITM	8.6%	4.15	48	84%
CMBB2207	-1.6%	610	4,800	-	ITM	17.1%	2.94	113	78%
CMSN2201	6.3%	170	85,100	0.01	OTM	32.1%	1.46	39	67%
CMSN2202	0.0%	280	155,500	0.02	OTM	18.7%	9.25	51	39%
CMSN2203	9.1%	120	38,400	-	OTM	18.1%	2.72	18	69%
CMSN2204	4.5%	1,170	193,300	0.21	OTM	17.2%	4.03	73	61%
CMSN2205	5.6%	940	24,800	0.02	OTM	21.4%	2.96	108	71%
CMSN2206	7.9%	680	22,800	0.01	OTM	34.3%	2.07	113	73%
CMSN2207	0.0%	1,180	-	-	OTM	28.7%	2.89	117	61%
CMSN2208	0.7%	1,360	84,800	0.11	ITM	14.6%	3.53	51	94%
CMSN2209	1.8%	1,160	2,900	-	OTM	23.8%	2.67	173	65%
CMWG2201	6.2%	860	150,000	0.12	OTM	12.4%	5.84	38	58%
CMWG2202	-66.7%	10	66,500	-	OTM	13.9%	0.15	3	69%
CMWG2203	-14.3%	420	90,300	0.04	OTM	18.5%	8.30	43	44%
CMWG2204	-13.2%	590	660,200	0.41	OTM	18.5%	5.59	51	52%
CMWG2205	-3.6%	540	249,700	0.14	OTM	26.4%	4.67	73	51%
CMWG2206	0.0%	1,040	-	-	OTM	47.3%	1.64	117	70%
CNVL2201	0.0%	130	19,000	-	OTM	31.0%	0.01	49	64%
CNVL2202	0.0%	120	176,900	0.02	OTM	11.2%	0.35	13	65%
CNVL2203	0.0%	220	16,100	-	OTM	27.0%	0.02	43	49%



We Create Fortune

CNVL2204	-5.9%	160	300	-	OTM	20.2%	0.19	38	58%
CNVL2205	-7.7%	600	1,200	-	OTM	24.1%	1.62	108	64%
CNVL2206	-19.4%	500	100	-	OTM	24.8%	1.41	113	58%
CNVL2207	0.0%	990	-	-	OTM	27.4%	1.19	117	67%
CNVL2208	0.0%	800	100	-	OTM	25.9%	2.14	173	60%
CPDR2201	-9.1%	100	160,500	0.01	OTM	59.3%		49	63%
CPDR2202	-50.0%	10	200,100	-	OTM	29.2%		13	65%
CPDR2203	0.0%	150	30,200	-	OTM	28.8%		38	67%
CPDR2204	1.9%	550	5,300	-	OTM	27.4%		113	77%
CPDR2205	28.3%	770	5,000	-	OTM	24.7%		173	71%
CPNJ2201	-4.8%	2,580	48,500	0.13	ITM		5.16	38	43%
CPNJ2202	-11.2%	790	4,900	-	ITM	5.2%	4.85	48	60%
CPNJ2203	-3.8%	760	187,300	0.14	ITM	13.4%	3.83	113	55%
CPNJ2204	-0.8%	1,250	12,800	0.02	OTM	37.4%	1.96	117	70%
CPOW2202	-9.7%	280	9,200	-	OTM	47.5%		78	97%
CPOW2203	-16.2%	310	756,100	0.26	OTM	24.1%		26	87%
CPOW2204	-2.7%	720	612,900	0.43	OTM	33.7%		173	89%
CSTB2201	0.0%	120	151,200	0.02	OTM	33.4%	2.09	39	69%
CSTB2202	-4.8%	200	41,100	0.01	OTM	30.9%	3.35	38	60%
CSTB2205	100.0%	20	1,166,000	0.01	OTM	52.0%	0.00	13	118%
CSTB2206	0.0%	100	6,000	-	OTM	65.0%	0.19	43	75%
CSTB2207	-16.7%	50	642,200	0.03	OTM	27.5%	1.28	18	73%
CSTB2208	-4.3%	220	16,000	-	OTM	36.6%	2.09	60	71%
CSTB2209	-5.0%	380	3,000	-	OTM	45.0%	1.08	59	81%
CSTB2210	-3.5%	550	806,100	0.46	OTM	29.5%	3.95	73	57%
CSTB2211	-3.8%	510	1,111,900	0.55	OTM	20.0%	3.08	108	70%
CSTB2212	-1.5%	1,310	778,300	1.03	OTM	25.3%	2.78	68	79%
CSTB2213	-9.3%	490	36,300	0.02	OTM	24.1%	2.81	113	73%
CSTB2214	-4.2%	2,030	132,600	0.27	OTM	18.4%	3.24	117	65%
CSTB2215	-1.8%	1,090	48,900	0.05	ITM	21.1%	2.67	173	67%
CTCB2201	0.0%	80	169,400	0.01	OTM	50.3%	0.22	38	69%
CTCB2203	0.0%	10	247,200	-	OTM	41.4%	0.00	3	162%
CTCB2204	-3.9%	490	21,400	0.01	OTM	28.9%	1.88	51	77%
CTCB2205	-7.3%	510	100	-	OTM	33.3%	1.57	59	78%
CTCB2206	-6.6%	570	320,500	0.19	OTM	24.4%	3.75	73	57%
CTPB2201	14.3%	80	17,300	-	OTM	54.5%		39	75%
CTPB2203	-2.8%	690	184,600	0.12	ITM	9.1%		66	83%
CTPB2204	6.0%	880	494,900	0.40	ITM	19.3%		173	80%
CVHM2115	-33.3%	20	735,800	0.01	OTM	55.4%	0.00	14	99%
CVHM2201	-25.0%	30	400	-	OTM	45.4%	0.37	39	61%
CVHM2202	0.0%	40	135,400	-	OTM	53.9%	0.09	38	65%
CVHM2204	0.0%	10	474,700	-	OTM	35.3%	0.00	3	148%
CVHM2205	-66.7%	10	13,100	-	OTM	30.4%	0.05	13	69%
CVHM2206	0.0%	110	8,500	-	OTM	42.8%	0.67	43	59%
CVHM2207	-2.3%	420	3,500	-	OTM	26.0%	2.74	59	62%
CVHM2208	-1.7%	570	42,200	0.02	OTM	24.9%	2.95	73	63%
CVHM2209	0.0%	400	32,200	0.01	OTM	29.4%	2.56	108	64%
CVHM2210	0.0%	310	544,500	0.15	OTM	44.2%	1.35	113	70%
CVHM2211	1.4%	720	200	-	OTM	29.9%	2.33	173	69%
CVIC2201	0.0%	60	1,800	-	OTM	55.9%	0.02	39	79%
CVIC2202	0.0%	30	700	-	OTM	22.9%	0.23	13	69%
CVIC2203	-17.1%	290	1,600	-	OTM	32.1%	1.12	51	69%
CVIC2204	-40.0%	30	7,300	-	OTM	24.5%	0.61	18	61%
CVIC2205	5.3%	200	313,400	0.06	OTM	33.5%	1.25	60	67%
CVIC2206	-3.2%	300	50,900	0.01	OTM	27.0%	1.16	38	75%
CVJC2201	-50.0%	10	100	-	OTM	27.3%	0.01	13	58%
CVJC2202	0.0%	140	8,500	-	OTM	26.9%	0.85	38	59%
CVJC2203	-1.0%	970	100	-	OTM	19.7%	3.14	108	64%
CVJC2204	1.6%	1,240	100	-	OTM	26.2%	2.47	173	65%
CVNM2201	-4.5%	210	22,800	-	OTM	21.8%	2.31	39	64%
CVNM2203	-9.1%	100	97,000	0.01	OTM	10.3%	5.28	13	63%
CVNM2204	-1.3%	740	218,500	0.16	ITM	6.7%	6.62	51	44%
CVNM2205	3.8%	550	10,200	0.01	OTM	17.8%	3.38	60	72%



We Create Fortune

CVNM2206	1.3%	810	1,400	-	OTM	16.3%	3.93	59	63%
CVNM2207	-11.5%	1,000	10,300	0.01	ITM	15.4%	3.27	173	53%
CVPB2201	0.0%	110	177,400	0.02	OTM	35.8%	2.10	38	68%
CVPB2204	9.4%	350	4,500	-	OTM	32.0%	1.87	78	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**

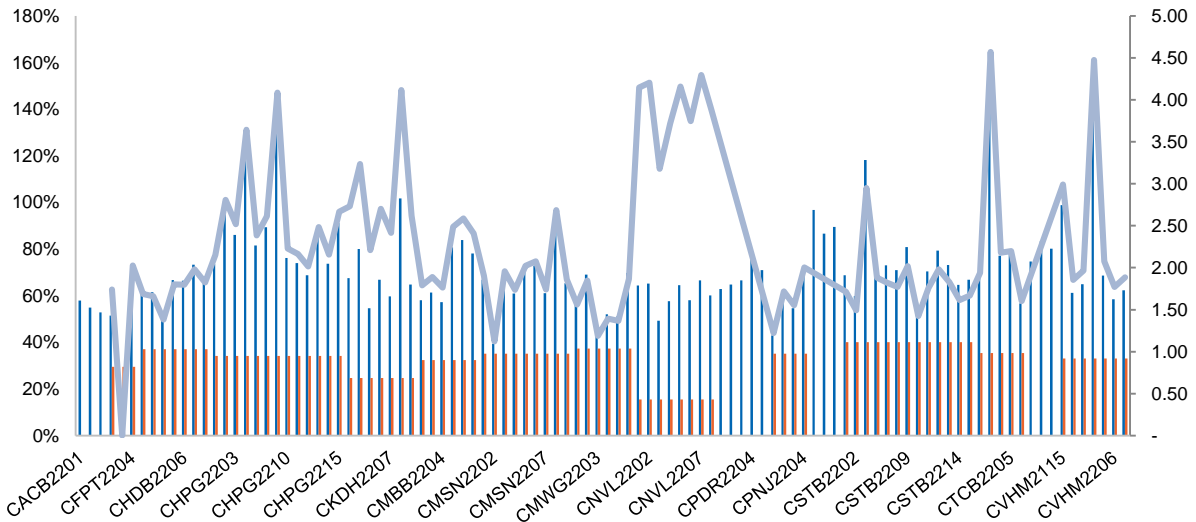
Mã	Giá khuyến nghị	Giá hiện tại	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Mức mục tiêu ngắn hạn	Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	Mức cắt lỗ ngắn hạn	Reward/Risk
CTD		56.40	GIẢM	GIẢM			62.12	-
DPM		45.05	GIẢM	GIẢM			49.25	-
FPT		84.80	GIẢM	TĂNG			86.96	-
HDB		23.60	GIẢM	GIẢM			24.69	-
HPG		21.65	GIẢM	GIẢM			23.22	-
MBB	24.70	25.15	TĂNG	GIẢM	27.79	10%	24.51	16.32
MSN	110.00	110.00	TĂNG	GIẢM	125.33	14%	100.79	1.67
MWG		63.00	GIẢM	GIẢM			64.98	-
NVL	75.10	73.90	TĂNG	GIẢM	87.02	18%	71.51	3.32
PNJ		112.00	GIẢM	TĂNG			119.70	-
REE		76.30	GIẢM	GIẢM			82.99	-
ROS	2.81	2.93	TĂNG	GIẢM	5.61	92%	2.76	52.16
STB	21.20	22.95	TĂNG	GIẢM	24.22	6%	21.60	(7.63)
TCB	36.70	36.60	TĂNG	GIẢM	40.07	9%	35.60	3.07
VHM		58.70	GIẢM	GIẢM			61.19	-
VIC		66.10	GIẢM	GIẢM			70.03	-
VJC		125.10	GIẢM	GIẢM			128.37	-
VNM	73.70	72.00	TĂNG	GIẢM	81.63	13%	69.89	2.08
VPB		27.70	GIẢM	GIẢM			29.10	-
VRE		26.05	GIẢM	GIẢM			27.56	-

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
CHPG2201	KISVN	10 tháng	7.56450 : 1	1,300	8,000,000	37,570	19/10/2022
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
CKDH2201	KISVN	9 tháng	7.26900 : 1	1,500	4,000,000	55,988	03/10/2022
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





We Create **Fortune**

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
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
CPNJ2201	HCM	9 tháng	7.91370 : 1	2,300	5,000,000	94,469	16/09/2022
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

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