

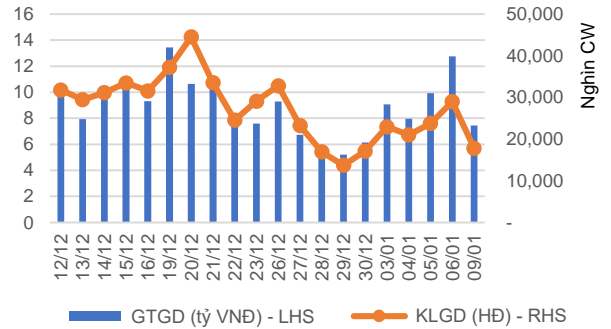


Biến động trong biên độ hẹp

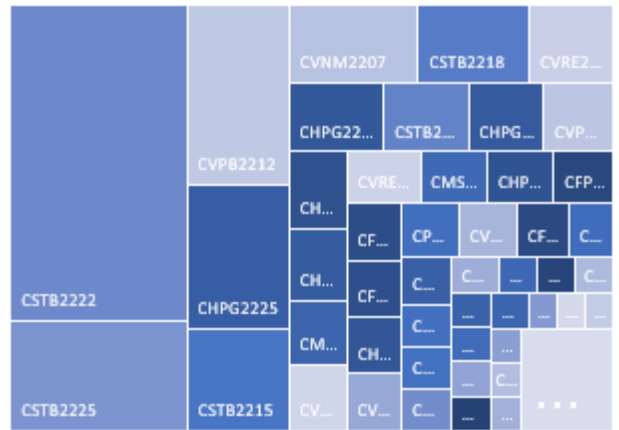
09/01/2023

Thị trường chứng quyền có diễn biến trầm lắng và hầu hết các chứng quyền đều biến động trong biên độ hẹp. Thanh khoản sụt giảm mạnh so với phiên trước đó và vẫn đang duy trì ở mức thấp cho thấy NĐT vẫn đang thận trọng với xu hướng ngắn hạn của thị trường cơ sở. Chúng tôi khuyến nghị NĐT có thể xem xét giải ngân với tỷ trọng nhỏ đối với các chứng quyền của các cổ phiếu cơ sở đang có xu hướng ngắn hạn tích cực.

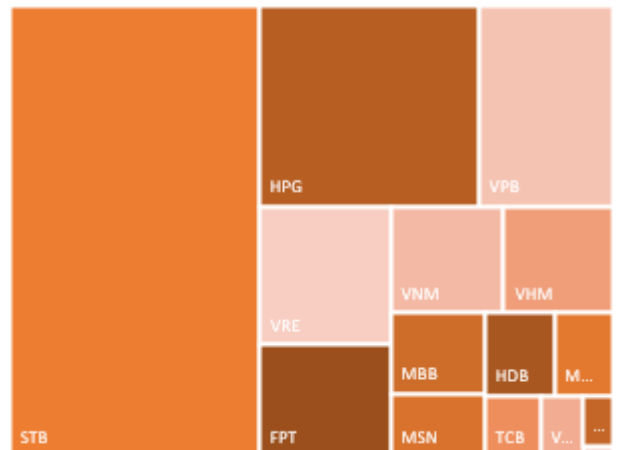
Giá trị giao dịch và Khối lượng giao dịch



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
CACB2207	-3.4%	280	150,900	0.04	OTM	16.7%		58	47%
CFPT2205	-50.0%	10	325,700	-	OTM	14.2%	0.06	3	66%
CFPT2209	-2.6%	370	97,300	0.04	OTM	13.9%	6.72	58	41%
CFPT2210	-3.4%	850	102,500	0.09	OTM	22.6%	3.81	167	44%
CFPT2211	-7.0%	400	207,900	0.08	OTM	10.8%	6.80	37	48%
CFPT2212	-3.5%	1,370	67,700	0.09	ITM	4.5%	4.71	105	35%
CFPT2214	-0.5%	2,000	45,000	0.09	ITM	19.2%	2.78	211	59%
CHDB2208	3.4%	300	444,100	0.13	OTM	24.1%	3.09	55	69%
CHDB2210	0.0%	80	233,700	0.02	OTM	42.8%	0.84	43	69%
CHPG2215	5.6%	190	582,200	0.10	OTM	25.2%	2.30	55	79%
CHPG2219	7.1%	150	608,200	0.09	OTM	39.3%	0.56	43	79%
CHPG2221	22.2%	110	1,900,800	0.19	OTM	28.1%	5.43	58	45%
CHPG2223	-4.5%	420	366,600	0.15	OTM	18.1%	4.38	37	59%
CHPG2224	2.9%	360	322,600	0.12	OTM	19.3%	3.10	36	75%
CHPG2225	0.7%	1,450	296,600	0.43	ITM	7.7%	3.74	105	53%
CHPG2227	0.4%	2,360	27,300	0.07	OTM	27.3%	2.40	211	66%
CKDH2209	-9.5%	190	177,300	0.04	OTM	36.7%	0.23	55	78%
CKDH2212	0.0%	70	52,400	-	OTM	53.6%	0.00	43	80%
CMBB2210	0.0%	100	122,300	0.01	OTM	41.2%	1.87	58	50%
CMBB2211	-5.6%	170	619,400	0.11	OTM	52.3%	2.62	167	47%
CMBB2212	9.8%	450	1,600	-	ITM	20.2%	2.76	36	143%
CMBB2213	-1.7%	1,190	31,300	0.04	ITM	13.4%	3.52	105	64%
CMBB2215	-0.4%	2,440	17,400	0.04	ITM	25.8%	2.33	211	71%
CMSN2209	0.0%	300	324,200	0.10	OTM	18.0%	4.83	55	55%
CMSN2210	-50.0%	10	225,600	-	OTM	16.7%	0.07	3	75%
CMSN2212	-8.3%	220	103,200	0.02	OTM	17.6%	4.96	43	56%
CMSN2213	-2.8%	350	58,000	0.02	OTM	14.2%	7.32	37	47%
CMSN2214	0.0%	800	20,600	0.02	OTM	8.5%	7.10	105	29%
CMWG2210	-40.0%	60	3,500	-	OTM	39.9%	0.70	43	86%
CMWG2212	0.0%	50	734,900	0.04	OTM	73.2%	0.16	58	72%
CMWG2213	-2.0%	500	51,500	0.02	OTM	30.9%	3.45	105	55%
CMWG2215	-7.6%	970	69,900	0.07	OTM	27.3%	2.40	211	67%
CNVL2208	0.0%	90	100	-	OTM	494.4%	0.00	55	279%
CNVL2210	0.0%	50	176,100	0.01	OTM	554.7%	0.00	43	282%
CPDR2205	-14.3%	60	105,600	0.01	OTM	257.2%		55	207%
CPDR2206	0.0%	60	69,900	-	OTM	246.5%		36	214%
CPNJ2205	-86.7%	20	77,600	-	OTM	7.3%	8.91	3	60%
CPOW2204	-9.5%	190	480,000	0.09	OTM	27.9%		55	82%
CPOW2205	-75.0%	10	293,800	-	OTM	18.6%		3	94%
CPOW2208	-22.2%	140	114,500	0.02	OTM	35.7%		43	90%
CPOW2209	-15.8%	160	390,400	0.06	OTM	45.5%		65	85%
CPOW2210	-5.2%	920	62,800	0.06	OTM	18.9%		105	46%
CSTB2215	-1.1%	940	308,900	0.30	ITM	11.5%	3.72	55	84%
CSTB2218	0.0%	350	664,000	0.25	OTM	18.6%	9.32	58	40%
CSTB2220	-18.8%	1,040	141,400	0.17	OTM	11.8%	4.89	37	71%
CSTB2222	0.0%	1,290	1,177,500	1.62	ITM	4.9%	4.24	36	78%
CSTB2223	-4.9%	1,160	53,600	0.06	ITM	7.4%	4.20	36	88%
CSTB2225	3.0%	4,080	135,000	0.56	ITM	17.4%	2.37	211	69%
CTCB2207	0.0%	10	150,000	-	OTM	55.6%	0.00	3	169%
CTCB2211	0.0%	90	151,100	0.01	OTM	53.2%	0.74	58	61%
CTCB2212	-4.5%	210	133,800	0.03	OTM	62.3%	2.63	167	48%
CTCB2213	25.0%	50	235,100	0.01	OTM	38.0%	2.19	37	52%
CTCB2214	0.0%	1,400	23,600	0.03	ITM	12.8%	4.09	105	52%



We Create Fortune

CTCB2216	-4.2%	1,840	6,800	0.01	ITM	27.2%	2.23	211	74%
CTPB2204	0.0%	430	-	-	OTM	25.0%		55	115%
CVHM2211	16.7%	140	342,800	0.04	OTM	34.6%	1.35	55	67%
CVHM2213	0.0%	90	55,700	0.01	OTM	31.6%	1.41	43	65%
CVHM2215	-5.6%	170	503,300	0.09	OTM	13.3%	4.67	36	68%
CVHM2216	0.0%	430	106,900	0.05	OTM	24.0%	1.71	43	56%
CVHM2217	-7.0%	400	85,200	0.03	ITM	2.2%	4.89	55	41%
CVHM2218	-1.4%	700	129,100	0.09	ITM	4.6%	6.60	43	45%
CVHM2220	2.0%	2,050	600	-	ITM	1.9%	6.53	37	38%
CVJC2204	10.0%	220	194,700	0.04	ITM	3.0%	4.31	105	32%
CVJC2206	0.0%	170	190,100	0.03	OTM	16.1%	1.88	3	63%
CVNM2207	3.9%	1,060	280,100	0.29	OTM	25.3%	8.00	58	45%
CVNM2209	3.3%	620	13,600	0.01	OTM	36.5%	4.64	167	45%
CVNM2210	4.9%	2,360	1,500	-	OTM	13.0%	6.54	37	55%
CVNM2211	1.1%	2,880	6,000	0.02	ITM	14.0%	3.87	55	78%
CVPB2207	100.0%	20	293,100	0.01	OTM	3.4%	47.40	3	34%
CVPB2211	0.0%	330	410,800	0.14	OTM	18.1%	3.88	43	73%
CVPB2212	2.2%	470	1,091,500	0.53	OTM	9.7%	7.28	58	40%
CVPB2213	-1.2%	810	30,900	0.03	OTM	18.2%	4.38	167	42%
CVRE2211	-12.7%	480	500	-	ITM	6.7%	5.58	37	61%
CVRE2212	-11.1%	80	193,200	0.02	ITM	7.8%	5.41	36	65%
CVRE2213	0.0%	500	-	-	ITM	7.0%	7.68	105	25%
CVRE2215	-7.9%	930	211,900	0.19	OTM	32.7%	2.32	211	67%

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.

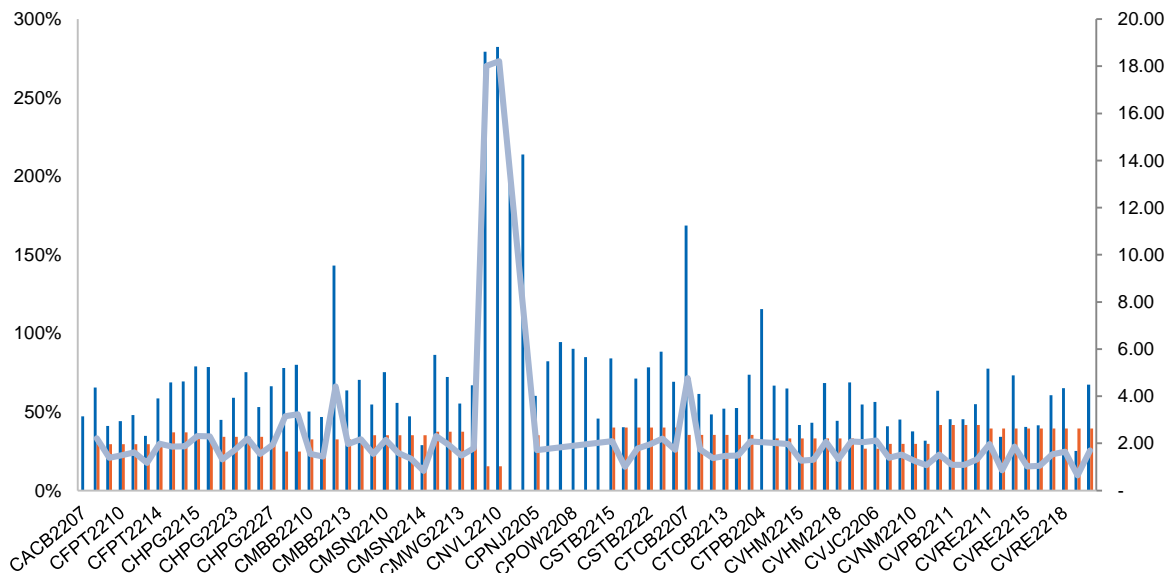
Để hạn chế rủi ro, NĐT nên lựa chọn những Chứng quyền đang có Trạng thái tiền dương (ITM), có Tỷ lệ Premium hoặc Độ biến động ngầm định thấp.
Ngoài ra, NĐT cũng nên ưu tiên giao dịch các Chứng quyền có Số phiên còn lại (thời gian tới khi đáo hạn) cao (trên 02 tuần) để hạn chế rủi ro

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		33.80	GIẢM	GIẢM			37.22	-
DPM	40.50	42.10	TĂNG	GIẢM	45.10	7%	41.79	(3.56)
FPT	72.00	80.30	TĂNG	TĂNG	80.73	1%	77.29	(1.65)
HDB		16.75	GIẢM	GIẢM			16.95	-
HPG		19.60	GIẢM	GIẢM			19.83	-
MBB		18.25	GIẢM	GIẢM			18.53	-
MSN		96.50	GIẢM	GIẢM			101.39	-
MWG		42.00	GIẢM	GIẢM			45.84	-
NVL		13.85	GIẢM	GIẢM			16.23	-
PNJ	103.00	88.20	TĂNG	TĂNG	116.34	32%	84.25	0.71
REE		73.40	GIẢM	GIẢM			76.58	-
STB	18.20	24.65	TĂNG	GIẢM	20.70	-16%	22.59	(0.57)
TCB		27.75	GIẢM	GIẢM			28.26	-
VHM		50.20	GIẢM	GIẢM			52.38	-
VIC		55.00	GIẢM	GIẢM			58.29	-
VJC	106.90	109.20	TĂNG	GIẢM	116.07	6%	105.23	5.51
VNM	81.20	80.70	TĂNG	TĂNG	89.89	11%	76.60	1.89
VPB	16.80	18.85	TĂNG	GIẢM	20.03	6%	17.61	(4.00)
VRE	28.10	29.40	TĂNG	GIẢM	30.80	5%	26.88	2.22

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 ngẫu nhiên của CW; Đường trend line màu xanh là tỷ lệ Độ biến động ngẫu nhiên/Độ biến động lịch sử.

(*) NĐT có thể sử dụng “Độ biến động ngẫu nhiên” để so sánh các chứng quyền có cùng chứng khoán cơ sở. Độ biến động ngẫu nhiên càng lớn thì kỳ vọng về mức độ biến động giá của CKCS càng cao (hay nói cách khác, Độ biến động ngẫu nhiên 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
CACB2207	SSI	6 tháng	4.00000 : 1	1,100	5,000,000	25,500	29/03/2023
CFPT2205	VCI	3 tháng	5.93100 : 1	1,000	5,000,000	91,931	11/01/2023
CFPT2209	SSI	6 tháng	10.00000 : 1	1,850	5,000,000	88,000	29/03/2023
CFPT2210	SSI	11 tháng	10.00000 : 1	2,350	2,000,000	90,000	29/08/2023
CFPT2211	HCM	6 tháng	10.00000 : 1	1,500	5,000,000	85,000	28/02/2023
CFPT2212	ACBS - ACBS	3.5 tháng	10.00000 : 1	1,870	4,000,000	70,000	02/06/2023
CHDB2208	EPS - KIS	6 tháng	3.99790 : 1	1,100	5,000,000	19,189	24/03/2023
CHDB2210	EPS - KIS	3 tháng	3.99790 : 1	1,000	3,000,000	23,098	08/03/2023
CHPG2215	EPS - KIS	6 tháng	10.00000 : 1	1,000	10,000,000	22,999	24/03/2023
CHPG2219	EPS - KIS	4 tháng	5.00000 : 1	1,000	1,500,000	26,888	08/03/2023
CHPG2221	SSI	6 tháng	4.00000 : 1	1,000	5,000,000	25,000	29/03/2023
CHPG2223	HCM	3 tháng	2.00000 : 1	2,300	1,500,000	22,500	28/02/2023
CHPG2224	EPS - KIS	3 tháng	4.00000 : 1	1,000	3,000,000	22,222	27/02/2023
CHPG2225	ACBS - ACBS	6 tháng	3.00000 : 1	1,550	1,000,000	17,000	02/06/2023
CKDH2209	EPS - KIS	6 tháng	7.26900 : 1	1,200	5,000,000	36,344	24/03/2023
CKDH2212	EPS - KIS	3 tháng	8.00000 : 1	1,000	2,000,000	41,999	08/03/2023
CMBB2210	SSI	3 tháng	2.00000 : 1	2,000	1,500,000	25,500	29/03/2023
CMBB2211	SSI	11 tháng	4.00000 : 1	1,200	2,000,000	27,000	29/08/2023
CMBB2212	EPS - KIS	3 tháng	10.00000 : 1	1,000	1,000,000	17,777	27/02/2023
CMBB2213	ACBS - ACBS	6 tháng	3.00000 : 1	1,550	1,500,000	17,000	02/06/2023
CMSN2209	EPS - KIS	5 tháng	19.85390 : 1	1,400	5,000,000	111,413	24/03/2023



We Create **Fortune**

CMSN2210	VCI	6 tháng	8.00000 : 1	1,000	2,000,000	116,000	11/01/2023
CMSN2212	EPS - KIS	3 tháng	20.00000 : 1	1,100	3,000,000	112,233	08/03/2023
CMSN2213	HCM	3 tháng	10.00000 : 1	2,100	1,500,000	110,000	28/02/2023
CMSN2214	ACBS - ACBS	11 tháng	10.00000 : 1	1,640	3,000,000	100,000	02/06/2023
CMWG2210	EPS - KIS	6 tháng	20.00000 : 1	1,000	1,000,000	58,999	08/03/2023
CMWG2212	SSI	6 tháng	10.00000 : 1	1,650	5,000,000	75,000	29/03/2023
CMWG2213	ACBS - ACBS	11 tháng	6.00000 : 1	2,760	3,000,000	54,000	02/06/2023
CNVL2208	EPS - KIS	6.5 tháng	16.00000 : 1	1,200	1,000,000	79,999	24/03/2023
CNVL2210	EPS - KIS	5 tháng	16.00000 : 1	1,100	3,000,000	88,888	08/03/2023
CPDR2205	EPS - KIS	9 tháng	16.00000 : 1	1,000	8,000,000	52,999	24/03/2023
CPDR2206	EPS - KIS	3 tháng	10.00000 : 1	1,000	2,000,000	51,888	27/02/2023
CPNJ2205	VCI	6.5 tháng	4.43540 : 1	1,100	1,000,000	95,359	11/01/2023
CPOW2204	EPS - KIS	6 tháng	5.00000 : 1	1,000	5,000,000	13,979	24/03/2023
CPOW2205	VCI	6 tháng	1.00000 : 1	1,000	4,000,000	13,900	11/01/2023
CPOW2208	EPS - KIS	6.5 tháng	4.00000 : 1	1,000	1,000,000	15,222	08/03/2023
CTCB2214	ACBS - ACBS	3.5 tháng	3.00000 : 1	2,470	6,000,000	27,000	02/06/2023
CTPB2204	EPS - KIS	3 tháng	10.00000 : 1	1,000	1,500,000	23,888	24/03/2023
CVHM2211	EPS - KIS	3 tháng	16.00000 : 1	1,000	1,500,000	64,999	24/03/2023
CVHM2213	EPS - KIS	3.5 tháng	16.00000 : 1	1,000	1,000,000	63,979	08/03/2023
CVHM2217	EPS - KIS	6.5 tháng	10.00000 : 1	1,000	1,000,000	51,999	27/02/2023
CVHM2218	ACBS - ACBS	11 tháng	6.00000 : 1	1,650	3,000,000	54,000	02/06/2023

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

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.