

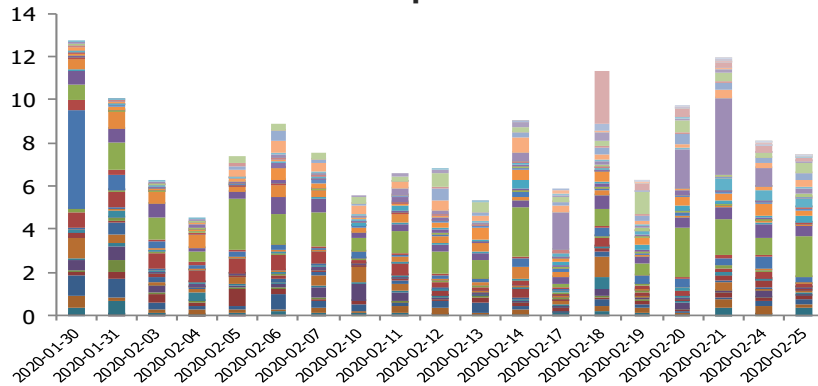
# COVERED WARRANTS – CW CỦA VNM TIẾP TỤC GÂY ẤN TƯỢNG!

MBS Research | BẢN TIN COVERED WARRANTS | 25/02/2020

## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Số lượng mã CW                      | 63        |
| Số lượng mã cổ phiếu cơ sở          | 21        |
| Phần bù rủi ro bình quân            | 22.41     |
| Tỷ lệ đòn bẩy bình quân             | 6.32x     |
| Ngày giao dịch cuối cùng trung bình | 15-6-2020 |

## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG



## 5 MÃ CW CÓ TỔNG ĐIỂM CHẤT LƯỢNG CAO NHẤT

| Mã CW    | Điểm chất lượng |      |      |      |      | Tổng điểm |
|----------|-----------------|------|------|------|------|-----------|
|          | Q(E)            | Q(S) | Q(T) | Q(I) | Q(P) |           |
| CTCB1902 | 4               | 4    | 4    | 4    | 4    | 4.8       |
| CVPB2003 | 4               | 4    | 4    | 4    | 4    | 4.8       |
| CFPT1905 | 4               | 4    | 4    | 4    | 4    | 4.8       |
| CVJC1902 | 4               | 4    | 4    | 4    | 4    | 4.6       |
| CHPG1907 | 4               | 4    | 4    | 4    | 4    | 4.6       |

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

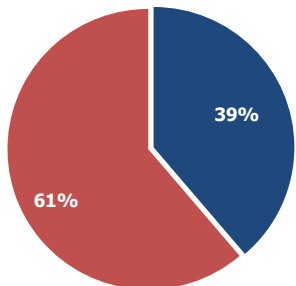
- Thị trường chứng quyền phiên bật tăng trở lại nhờ có 15 mã cổ phiếu cơ sở tăng điểm trong khi chỉ có 6 mã giảm giá. Các mã CW dựa theo cổ phiếu cơ sở VNM nổi bật trong phiên này khi 100% đều tăng điểm, đây cũng là mã cơ sở có nhiều CW nhất hiện nay, chiếm 11,1% (tương ứng với 7 mã CW). Mức tăng bình quân của các mã CW dựa theo VNM đạt 20,77% trong khi cổ phiếu cơ sở chỉ tăng 1,5%.
- Dừng lúc đóng cửa, đã có hơn 7,64 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 7,39 tỷ đồng. So với phiên hôm qua, khối lượng CW giảm 11,6% và giá trị giao dịch giảm 8%. Thanh khoản thị trường cao hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 6,2% về khối lượng nhưng lại thấp hơn -21,57% về giá trị. Độ rộng thị trường rất tích cực với 39 mã tăng, 22 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu, tỷ lệ các mã tăng đạt gần 62%.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại từ 40 đến 70 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 31% và 56%. Phiên này có tới 53,4% thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng trong khi chỉ có 11,2% ở các mã giảm và 35,4% ở các mã tham chiếu.
- Hiện có 7 công ty chứng khoán tham gia phát hành 63 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 22 mã CW, tiếp theo là HCM và MBS lần lượt có 15 và 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của VNMD dẫn đầu thị trường và chiếm 29,22%, MBS ở vị trí thứ 2 với 26,6%, tiếp theo là HCM và SSI lần lượt chiếm 15,8% và 15%.
- Thị trường cơ sở có thể có nhịp hồi phục kỹ thuật sau khi về vùng hỗ trợ và sự dẫn dắt của các nhóm cổ phiếu như ngân hàng, vật liệu xây dựng, bán lẻ, công nghệ... nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp hồi kỹ thuật để mở thêm vị thế đối với các mã CW thuộc các nhóm cổ phiếu cơ sở như trên.

| KHUYẾN NGHỊ - THEO DỐI   |  | CHPG2003               |
|--------------------------|--|------------------------|
| Cổ phiếu cơ sở           |  | HPG                    |
| Giá thực hiện            |  | 22100 đồng (ITM 4.33%) |
| Tỷ lệ thực hiện          |  | 3:1                    |
| Ngày giao dịch cuối cùng |  | 28-4-2020              |
| Số ngày còn lại          |  | 69 ngày                |

### CHỈ SỐ KỸ THUẬT - CHPG2003

| Tiêu chí                           | Điểm chất lượng    |
|------------------------------------|--------------------|
| Đòn bẩy hiệu quả                   | 5.56 lần           |
| Độ nhạy                            | 0.63               |
| Hao mòn thời gian                  | -0.01%             |
| Độ biến động nội hàm               | 52.19%             |
| Phần bù rủi ro                     | 6.84%              |
| <b>Tổng điểm chất lượng</b>        | <b>Tốt</b> ★ ★ ★ ★ |
| <b>Phù hợp</b>                     |                    |
| Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)      | ✔                  |
| Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày) | ✔                  |

### CẤU THÀNH GIÁ TRỊ



■ Giá trị nội tại (VND)  
■ Giá trị thời gian (VND)

### KHUYẾN NGHỊ CHỨNG QUYỀN

Chúng tôi khuyến nghị THEO DỐI đối với CW CHPG2003, dựa trên các luận điểm sau:

- Chứng quyền CHPG2003 hiện đang ở trạng thái ITM +4,33%, với đòn bẩy hiệu quả ở mức rất hấp dẫn, đạt 5,56 lần. Trong khi đó, độ biến động nội hàm và phần bù rủi ro của chứng quyền lần lượt ở mức 52,19% và 6,84%
- Về kỹ thuật, cổ phiếu HPG phục hồi kỹ thuật trong phiên nay, tuy nhiên các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho tín hiệu bán, do đó nhà đầu tư cần thận trọng theo dõi diễn biến giá cổ phiếu.
- Về cơ bản, chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA với cổ phiếu HPG với giá mục tiêu 12 tháng là 31.200 đồng (tăng 35%) bằng phương pháp chiết khấu dòng tiền FCFF, với WACC là 14,6%.

### ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN

Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền  
So sánh giá HPG và CHPG2003



## CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH

| HPG                  | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Doanh thu (tỷ vnd)   | 33.283 | 46.162 | 55.837 | 60.000 |
| Lãi ròng (tỷ vnd)    | 6.602  | 8.007  | 8.573  | 7.500  |
| EPS (vnd)            | 7.833  | 5.278  | 4.036  |        |
| ROA(%)               | 22,5%  | 18,6%  | 13,1%  |        |
| ROE(%)               | 38,5%  | 30,7%  | 23,5%  |        |
| P/E (lần) (TTM EPS)  | 2,88   | 4,27   | 5,59   | 5,62   |
| P/B (lần) (TTM BVPS) | 0,96   | 1,06   | 1,18   | 1,33   |

## CHỈ TIÊU KỸ THUẬT

| Các đường trung bình động |             | Chỉ báo kỹ thuật |                       | Hành động         |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Kỳ</b>                 | <b>SMA</b>  | <b>EMA</b>       | <b>RSI(14)</b>        | <b>Sell</b>       |
|                           | 23,270      | 23,229           | <b>STOCH(9,6)</b>     | <b>Sell</b>       |
| <b>MA5</b>                | <b>Sell</b> | <b>Sell</b>      | <b>Fear Greed</b>     | <b>Sell</b>       |
|                           | 23,460      | 23,488           | <b>MACD(12,26)</b>    | <b>Sell</b>       |
| <b>MA10</b>               | <b>Sell</b> | <b>Sell</b>      | <b>ADX(14)</b>        | <b>Sell</b>       |
|                           | 24,070      | 23,758           | <b>Williams %R</b>    | <b>Overbought</b> |
| <b>MA20</b>               | <b>Sell</b> | <b>Sell</b>      | <b>CCI(14)</b>        | <b>Sell</b>       |
|                           | 24,002      | 23,756           | <b>MAOs</b>           | <b>Sell</b>       |
| <b>MA50</b>               | <b>Sell</b> | <b>Sell</b>      | <b>Momentum</b>       | <b>Buy</b>        |
|                           | 23,112      | 23,481           | <b>Bollinger band</b> | <b>Sell</b>       |
| <b>MA100</b>              | <b>Sell</b> | <b>Sell</b>      | <b>ROC</b>            | <b>Buy</b>        |
|                           | 22,976      | 23,696           | <b>Psar</b>           | <b>Sell</b>       |
| <b>MA200</b>              | <b>Buy</b>  | <b>Sell</b>      |                       |                   |

Buy:01; Sell: 11;

Buy: 02; Sell: 09;

Summary: **SELL**

Summary: **SELL**

## NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU CƠ SỞ - HPG

- Lũy kế cả năm 2019, Hòa Phát đã sản xuất hơn 2,8 triệu tấn thép thô và cung cấp 2,77 triệu tấn thép xây dựng chất lượng cao cho thị trường, tăng 16,7% so với cùng kỳ, trong đó có trên 265.000 tấn xuất khẩu tới các thị trường như Nhật Bản, Campuchia, Hàn Quốc, Đài Loan, Malaysia, Úc, Mỹ...thị phần đạt 26,2%, tiếp tục đứng đầu thị phần tại Việt Nam.
- Thị phần ống thép Hòa Phát đã tăng lên 31,5%, tiếp tục khẳng định vị thế số 1 tại Việt Nam. Cuối năm 2019, HPG đã đưa vào vận hành dây chuyền ống thép cỡ lớn, đường kính lên tới 325mm tại Hưng Yên, công suất trên 100.000 tấn/năm, trở thành nhà sản xuất duy nhất ở phía Bắc cung cấp dòng sản phẩm đặc chủng này.
- Với việc nhà máy Dung Quất đã hoạt động và dần tăng sản lượng, Hòa Phát đang đẩy mạnh khai thác vào thị trường phía Nam. Trong năm 2020, HPG dự kiến tiêu thụ 3,6 triệu tấn thép xây dựng, trong đó riêng miền Nam tăng trưởng 100% so với năm 2019; Quý 2 cho ra sản phẩm thép cuộn cán nóng; và khối nông nghiệp tăng trưởng vượt bậc so với 2019.
- Chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA với cổ phiếu HPG với giá mục tiêu 12 tháng là 31.200 đồng (tăng 35%) bằng phương pháp chiết khấu dòng tiền FCFF, với WACC là 14,6%

## ĐỒ THỊ CỔ PHIẾU CƠ SỞ - HPG

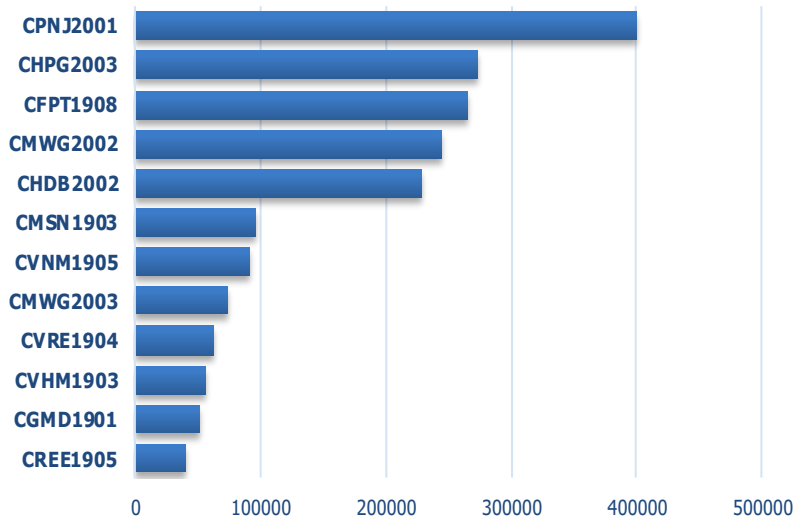
Đồ thị kỹ thuật cổ phiếu HPG



### CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

| Mã CW    | Trạng thái lãi/ lỗ (%) | +/- % T+3 | Delta (%) | Biến động nội hàm (%) | Phần bù rủi ro (%) |
|----------|------------------------|-----------|-----------|-----------------------|--------------------|
| CHDB2002 | 7.14                   | -11.76    | 68.08     | 57.07                 | 4.64               |
| CHPG2003 | 4.33                   | -15.69    | 62.11     | 52.19                 | 6.84               |
| CFPT1908 | 0.00                   | -20.17    | 52.53     | 51.84                 | 10.56              |
| CPNJ2001 | -0.60                  | -21.12    | 52.76     | 49.49                 | 8.25               |
| CREE1905 | -1.02                  | -20.00    | 47.68     | 60.45                 | 11.53              |
| CVHM1903 | -1.68                  | -41.74    | 46.85     | 50.05                 | 5.72               |
| CMWG2002 | -2.80                  | -16.44    | 52.83     | 78.75                 | 14.21              |
| CMWG2003 | -7.01                  | -30.86    | 40.62     | 49.92                 | 12.24              |
| CMSN1903 | -10.08                 | 4.17      | 28.54     | 62.40                 | 12.55              |
| CVRE1904 | -11.30                 | -54.05    | 23.51     | 56.50                 | 13.05              |
| CVNM1905 | -16.41                 | 6.67      | 25.46     | 51.14                 | 19.35              |
| CGMD1901 | -30.17                 | -25.00    | 15.87     | 56.78                 | 31.95              |

### KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



### CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

| CFPT1908                           | Điểm chất lượng    |
|------------------------------------|--------------------|
| Đòn bẩy hiệu quả                   | 4.98               |
| Độ nhạy                            | 0.78               |
| Hao mòn thời gian                  | -0.01              |
| Độ biến động nội hàm               | 51.84              |
| Phần bù rủi ro                     | 10.56              |
| <b>Tổng điểm chất lượng</b>        | <b>Tốt</b> ★ ★ ★ ★ |
| <b>Phù hợp</b>                     |                    |
| Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)      | ✔                  |
| Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày) | ✔                  |

### ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CFPT1908

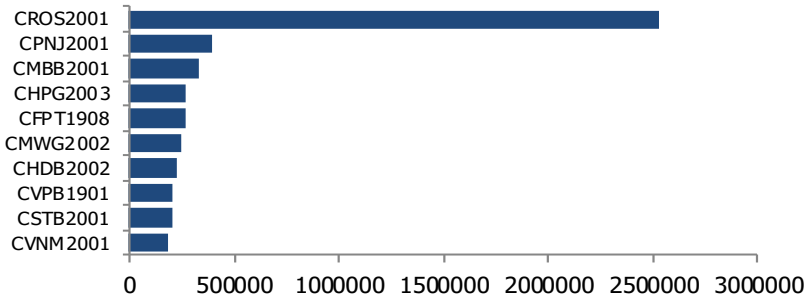
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền  
So sánh giá FPT và CFPT1908



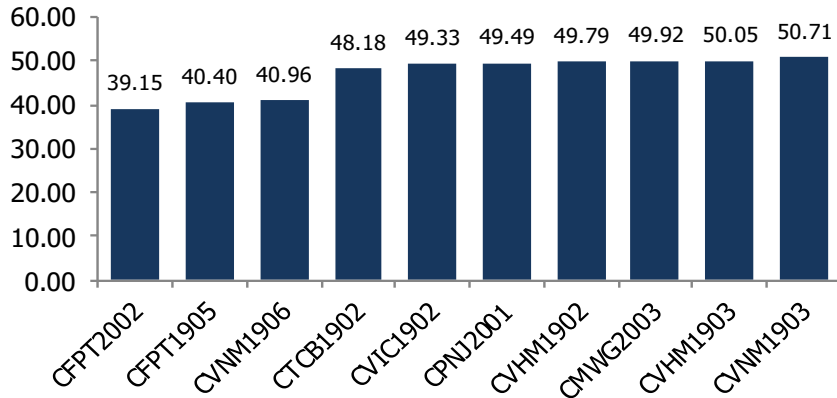
### 5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

| Mã CW           | 1 ngày (%) | 3 ngày (%) | 5 ngày (%) | YTD (%) |
|-----------------|------------|------------|------------|---------|
| <b>CVNM2001</b> | 13.33      | 14.86      | 18.06      | -49.10  |
| <b>CVNM1904</b> | 23.08      | 14.29      | 6.67       | -92.38  |
| <b>CMSN1902</b> | 17.65      | 11.11      | 33.33      | -87.80  |
| <b>CVNM1905</b> | 23.08      | 6.67       | 0.00       | -84.47  |
| <b>CVNM2002</b> | 6.91       | 5.79       | 0.00       | 7.49    |

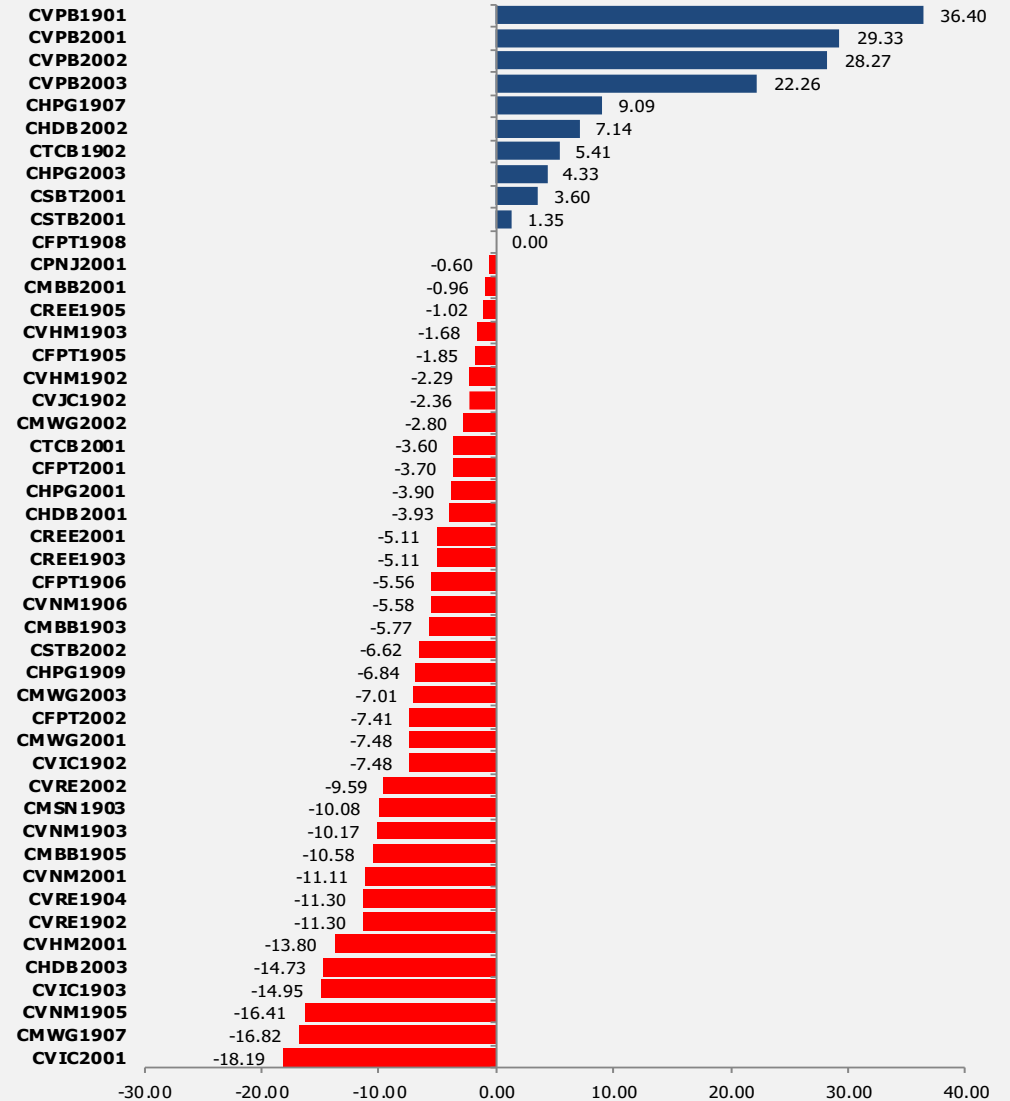
### 10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



### 10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



### CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -20%



## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |        |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |         |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|--------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|---------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- %  | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lần) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phân bù rủi ro (%) | KLGD    | GTGD (Tỷ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |        | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume  | Turnover      |
| 1            | CDPM2001 | KIS     | DPM        | 2.00            | 14,567         | 17-6-20           | 11,900           | 0.42  | 370                 | 0.00   | 26                       | -22.41                | 4.62                   | 0.05        | 28.72     | -0.08486                   | 73.36                    | 28.63              | 179,030 | 0.07          |
| 2            | CDPM2002 | KIS     | DPM        | 1.00            | 15,252         | 14-12-20          | 11,900           | 0.42  | 1,650               | 1.23   | 224                      | -28.17                | 2.87                   | 0.27        | 39.84     | -0.01559                   | 73.89                    | 42.03              | 3,820   | 0.01          |
| 3            | CFPT1905 | SSI     | FPT        | 1.00            | 55,000         | 20-4-2020         | 54,000           | 2.86  | 2,990               | 15.89  | 1,679                    | -1.85                 | 8.78                   | 2.73        | 48.60     | -0.01804                   | 40.40                    | 7.39               | 68,560  | 0.17          |
| 4            | CFPT1906 | HSC     | FPT        | 5.00            | 57,000         | 6-4-20            | 54,000           | 2.86  | 540                 | -20.59 | 152                      | -5.56                 | 8.37                   | 0.24        | 41.84     | -0.05903                   | 53.03                    | 10.56              | 139,730 | 0.07          |
| 5            | CFPT1908 | MBS     | FPT        | 3.00            | 54,000         | 15-6-20           | 54,000           | 2.86  | 1,900               | 8.6    | 844                      | 0.00                  | 4.98                   | 0.78        | 52.53     | -0.00899                   | 51.84                    | 10.56              | 264,780 | 0.50          |
| 6            | CFPT2001 | HSC     | FPT        | 5.00            | 56,000         | 18-6-20           | 54,000           | 2.86  | 1,040               | 2.97   | 369                      | -3.70                 | 5.00                   | 0.34        | 48.18     | -0.0127                    | 53.14                    | 13.33              | 10,640  | 0.01          |
| 7            | CFPT2002 | VCI     | FPT        | 2.00            | 58,000         | 20-7-20           | 54,000           | 2.86  | 1,700               | -1.73  | 797                      | -7.41                 | 6.39                   | 0.94        | 40.24     | -0.00938                   | 39.15                    | 13.70              | 420     | 0.00          |
| 8            | CGMD1901 | MBS     | GMD        | 2.83            | 24,928         | 24-4-20           | 19,150           | 1.32  | 120                 | 50.00  | 2                        | -30.17                | 8.94                   | 0.00        | 15.87     | -1.56066                   | 56.78                    | 31.95              | 50,330  | 0.01          |
| 9            | CGMD2001 | HSC     | GMD        | 4.00            | 25,000         | 18-6-20           | 19,150           | 1.32  | 160                 | 14.3   | 11                       | -30.55                | 6.73                   | 0.02        | 22.49     | -0.15908                   | 51.89                    | 33.89              | 10,740  | 0.00          |
| 10           | CHDB2001 | KIS     | HDB        | 2.00            | 29,099         | 17-6-2020         | 28,000           | 2.75  | 1,610               | 7.33   | 677                      | -3.93                 | 4.52                   | 0.55        | 51.94     | -0.01186                   | 58.83                    | 15.43              | 1,510   | 0.00          |

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |       |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |         |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|-------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|---------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- % | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lần) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phân bù rủi ro (%) | KLGD    | GTGD (Tỷ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |       | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume  | Turnover      |
| 11           | CHDB2002 | MBS     | HDB        | 2.00            | 26,000         | 8-4-20            | 28,000           | 2.75  | 1,650               | 12.24 | 1,187                    | 7.14                  | 5.78                   | 1.22        | 68.08     | -0.00943                   | 57.07                    | 4.64               | 228,290 | 0.32          |
| 12           | CHDB2003 | KIS     | HDB        | 2.00            | 32,123         | 14-12-20          | 28,000           | 2.75  | 2,250               | -8.54 | 738                      | -14.73                | 3.14                   | 0.41        | 50.49     | -0.00689                   | 59.69                    | 30.80              | 10      | 0.00          |
| 13           | CHPG1907 | SSI     | HPG        | 1.00            | 21,000         | 20-4-2020         | 23,100           | 1.76  | 3,190               | 2.90  | 2,300                    | 9.09                  | 5.10                   | 2.54        | 70.46     | -0.00684                   | 56.66                    | 4.72               | 71,280  | 0.22          |
| 14           | CHPG1909 | KIS     | HPG        | 2.00            | 24,680         | 13-5-2020         | 23,100           | 1.76  | 780                 | 8.33  | 254                      | -6.84                 | 6.47                   | 0.36        | 43.69     | -0.02669                   | 50.85                    | 13.59              | 137,040 | 0.10          |
| 15           | CHPG2001 | HSC     | HPG        | 2.00            | 24,000         | 26-6-20           | 23,100           | 1.76  | 1,280               | 9.40  | 495                      | -3.90                 | 4.66                   | 0.50        | 51.60     | -0.01181                   | 54.38                    | 14.98              | 59,180  | 0.07          |
| 16           | CHPG2002 | KIS     | HPG        | 2.00            | 29,999         | 14-12-20          | 23,100           | 1.76  | 1,350               | -0.74 | 185                      | -29.87                | 3.48                   | 0.14        | 40.73     | -0.02159                   | 58.45                    | 41.55              | 20,000  | 0.03          |
| 17           | CHPG2003 | MBS     | HPG        | 3.00            | 22,100         | 28-4-20           | 23,100           | 1.76  | 860                 | 7.50  | 523                      | 4.33                  | 5.56                   | 0.63        | 62.11     | -0.00924                   | 52.19                    | 6.84               | 273,030 | 0.20          |
| 18           | CMBB1903 | SSI     | MBB        | 1.00            | 22,000         | 20-4-2020         | 20,800           | 3.48  | 1,100               | 37.50 | 240                      | -5.77                 | 7.26                   | 0.42        | 38.40     | -0.0471                    | 55.50                    | 11.06              | 185,890 | 0.17          |
| 19           | CMBB1905 | HSC     | MBB        | 2.00            | 23,000         | 6-4-20            | 20,800           | 3.48  | 370                 | 8.82  | 30                       | -10.58                | 8.37                   | 0.06        | 29.76     | -0.22726                   | 60.57                    | 14.13              | 175,170 | 0.06          |
| 20           | CMBB2001 | HSC     | MBB        | 2.00            | 21,000         | 18-6-2020         | 20,800           | 3.48  | 1,270               | 20.95 | 422                      | -0.96                 | 4.22                   | 0.43        | 51.58     | -0.01148                   | 62.29                    | 13.17              | 328,670 | 0.34          |

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |       |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |         |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|-------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|---------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- % | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lần) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phân bù rủi ro (%) | KLGD    | GTGD (TỶ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |       | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume  | Turnover      |
| 21           | CMSN1902 | KIS     | MSN        | 5.00            | 77,889         | 13-5-2020         | 50,600           | -0.98 | 200                 | 17.65 | 1                        | -53.93                | 6.76                   | 0.00        | 13.36     | -3.12242                   | 72.08                    | 55.91              | 140,010 | 0.03          |
| 22           | CMSN1903 | MBS     | MSN        | 5.00            | 55,700         | 13-3-20           | 50,600           | -0.98 | 250                 | -3.85 | 45                       | -10.08                | 11.55                  | 0.10        | 28.54     | -0.27165                   | 62.40                    | 12.55              | 95,770  | 0.02          |
| 23           | CMSN2001 | KIS     | MSN        | 5.00            | 65,789         | 14-12-20          | 50,600           | -0.98 | 1,420               | -5.96 | 349                      | -30.02                | 3.13                   | 0.22        | 43.86     | -0.01138                   | 65.21                    | 44.05              | 4,160   | 0.01          |
| 24           | CMWG1907 | HSC     | MWG        | 10.00           | 125,000        | 6-4-20            | 107,000          | 0.75  | 250                 | -3.85 | 12                       | -16.82                | 9.95                   | 0.01        | 23.25     | -0.61453                   | 54.91                    | 19.16              | 108,070 | 0.03          |
| 25           | CMWG2001 | HSC     | MWG        | 10.00           | 115,000        | 18-6-20           | 107,000          | 0.75  | 1,060               | 7.07  | 247                      | -7.48                 | 4.65                   | 0.11        | 46.02     | -0.02216                   | 59.76                    | 17.38              | 58,070  | 0.06          |
| 26           | CMWG2002 | MBS     | MWG        | 10.00           | 110,000        | 8-7-20            | 107,000          | 0.75  | 1,220               | 1.67  | 289                      | -2.80                 | 4.63                   | 0.13        | 52.83     | -0.03964                   | 78.75                    | 14.21              | 244,260 | 0.29          |
| 27           | CMWG2003 | MBS     | MWG        | 10.00           | 114,500        | 22-4-20           | 107,000          | 0.75  | 560                 | 1.82  | 156                      | -7.01                 | 7.76                   | 0.11        | 40.62     | -0.0454                    | 49.92                    | 12.24              | 73,000  | 0.04          |
| 28           | CNVL2001 | KIS     | NVL        | 4.00            | 65,888         | 14-12-20          | 53,700           | 0.19  | 1,840               | -1.08 | 164                      | -22.70                | 3.31                   | 0.10        | 45.33     | -0.02924                   | 59.29                    | 36.40              | 110     | 0.00          |
| 29           | CPNJ2001 | MBS     | PNJ        | 5.00            | 83,500         | 22-4-20           | 83,000           | 2.22  | 1,270               | 7.63  | 522                      | -0.60                 | 6.90                   | 0.43        | 52.76     | -0.02143                   | 49.49                    | 8.25               | 399,870 | 0.47          |
| 30           | CREE1903 | SSI     | REE        | 1.00            | 36,000         | 20-4-2020         | 34,250           | 1.78  | 2,150               | 14.36 | 206                      | -5.11                 | 6.16                   | 0.19        | 38.70     | -0.08864                   | 66.07                    | 11.39              | 17,100  | 0.04          |



## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |        |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |           |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|--------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|-----------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- %  | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lần) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phân bù rủi ro (%) | KLGD      | GTGD (Tỷ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |        | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume    | Turnover      |
| 31           | CREE1905 | MBS     | REE        | 3.00            | 34,600         | 15-6-20           | 34,250           | 1.78  | 1,200               | 1.69   | 291                      | -1.02                 | 4.54                   | 0.19        | 47.68     | -0.01455                   | 60.45                    | 11.53              | 39,880    | 0.05          |
| 32           | CREE2001 | HSC     | REE        | 5.00            | 36,000         | 18-6-2020         | 34,250           | 1.78  | 650                 | 3.17   | 111                      | -5.11                 | 4.61                   | 0.07        | 43.72     | -0.02379                   | 60.98                    | 14.60              | 41,540    | 0.03          |
| 33           | CROS2001 | KIS     | ROS        | 4.00            | 26,468         | 17-6-2020         | 7,800            | -1.39 | 110                 | 0.00   | 0                        | -239.33               | 3.02                   | 0.00        | 17.03     | -11.6669                   | 156.39                   | 244.97             | 2,525,290 | 0.26          |
| 34           | CSBT2001 | KIS     | SBT        | 1.00            | 21,111         | 14-12-2020        | 21,900           | 0.23  | 4,740               | 0.85   | 2,110                    | 3.60                  | 2.90                   | 1.40        | 62.82     | -0.0034                    | 56.81                    | 18.04              | 1,010     | 0.01          |
| 35           | CSTB2001 | KIS     | STB        | 1.00            | 10,999         | 17-6-20           | 11,150           | 2.76  | 1,530               | 12.50  | 687                      | 1.35                  | 4.24                   | 1.31        | 58.18     | -0.00912                   | 58.87                    | 12.37              | 205,700   | 0.30          |
| 36           | CSTB2002 | KIS     | STB        | 1.00            | 11,888         | 14-12-20          | 11,150           | 2.76  | 2,160               | 9.09   | 686                      | -6.62                 | 2.91                   | 0.90        | 56.40     | -0.00601                   | 61.60                    | 25.99              | 1,010     | 0.00          |
| 37           | CTCB1902 | VND     | TCB        | 1.00            | 21,000         | 3-6-20            | 22,200           | 3.26  | 2,830               | 16.46  | 1,974                    | 5.41                  | 4.98                   | 2.22        | 63.53     | -0.00532                   | 48.18                    | 7.34               | 101,210   | 0.25          |
| 38           | CTCB2001 | HSC     | TCB        | 2.00            | 23,000         | 18-6-20           | 22,200           | 3.26  | 1,220               | 24.49  | 544                      | -3.60                 | 4.71                   | 0.58        | 51.78     | -0.01085                   | 55.28                    | 14.59              | 5,320     | 0.01          |
| 39           | CVHM1902 | SSI     | VHM        | 1.00            | 85,000         | 20-4-20           | 83,100           | -1.07 | 5,680               | -11.39 | 1,912                    | -2.29                 | 7.22                   | 1.66        | 49.34     | -0.03005                   | 49.79                    | 9.12               | 17,680    | 0.10          |
| 40           | CVHM1903 | MBS     | VHM        | 5.00            | 84,500         | 13-3-20           | 83,100           | -1.07 | 670                 | -16.25 | 212                      | -1.68                 | 11.62                  | 0.30        | 46.85     | -0.08999                   | 50.05                    | 5.72               | 55,060    | 0.04          |

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |        |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |        |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|--------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|--------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- %  | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lần) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phần bù rủi ro (%) | KLGD   | GTGD (Tỷ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |        | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume | Turnover      |
| 41           | CVHM2001 | KIS     | VHM        | 5.00            | 94,567         | 14-12-20          | 83,100           | -1.07 | 2,430               | -13.21 | 481                      | -13.80                | 3.38                   | 0.20        | 49.38     | -0.01154                   | 54.87                    | 28.42              | 2,110  | 0.01          |
| 42           | CVIC1902 | SSI     | VIC        | 1.00            | 115,000        | 20-4-20           | 107,000          | -0.28 | 5,200               | -0.19  | 306                      | -7.48                 | 8.08                   | 0.23        | 39.27     | -0.23063                   | 49.33                    | 12.34              | 5,960  | 0.03          |
| 43           | CVIC1903 | KIS     | VIC        | 10.00           | 123,000        | 13-5-20           | 107,000          | -0.28 | 510                 | -1.92  | 5                        | -14.95                | 6.95                   | 0.00        | 33.12     | -1.1155                    | 53.07                    | 19.72              | 49,810 | 0.02          |
| 44           | CVIC2001 | KIS     | VIC        | 5.00            | 126,468        | 14-12-20          | 107,000          | -0.28 | 2,880               | -0.35  | 139                      | -18.19                | 3.45                   | 0.04        | 46.47     | -0.05164                   | 55.21                    | 31.65              | 5,510  | 0.02          |
| 45           | CVJC1902 | SSI     | VJC        | 1.00            | 130,000        | 20-4-20           | 127,000          | -0.78 | 8,840               | -7.43  | 2,771                    | -2.36                 | 7.09                   | 1.55        | 49.36     | -0.03233                   | 50.78                    | 9.32               | 36,180 | 0.33          |
| 46           | CVJC2001 | KIS     | VJC        | 10.00           | 173,137        | 14-12-20          | 127,000          | -0.78 | 1,150               | -4.96  | 49                       | -36.33                | 3.87                   | 0.01        | 35.02     | -0.0805                    | 54.66                    | 45.38              | 510    | 0.00          |
| 47           | CVNM1902 | KIS     | VNM        | 9.92            | 132,200        | 24-3-20           | 108,000          | 1.50  | 100                 | 11.11  | 0                        | -22.41                | 13.33                  | 0.00        | 12.24     | -19.8632                   | 56.68                    | 23.33              | 12,030 | 0.00          |
| 48           | CVNM1903 | SSI     | VNM        | 0.99            | 118,980        | 20-4-20           | 108,000          | 1.50  | 4,640               | 14.00  | 808                      | -10.17                | 8.24                   | 0.62        | 35.09     | -0.08811                   | 50.71                    | 14.43              | 13,830 | 0.06          |
| 49           | CVNM1904 | HSC     | VNM        | 9.92            | 131,870        | 6-4-20            | 108,000          | 1.50  | 160                 | 23.08  | 1                        | -23.15                | 10.81                  | 0.00        | 16.01     | -3.98149                   | 55.68                    | 24.63              | 20,970 | 0.00          |
| 50           | CVNM1905 | MBS     | VNM        | 9.92            | 125,730        | 24-4-20           | 108,000          | 1.50  | 320                 | 23.08  | 23                       | -16.41                | 8.67                   | 0.02        | 25.46     | -0.23612                   | 51.14                    | 19.35              | 91,250 | 0.03          |

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |        |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |         |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|--------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|---------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- %  | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lần) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phần bù rủi ro (%) | KLGD    | GTGD (Tỷ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |        | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume  | Turnover      |
| 51           | CVNM1906 | VND     | VNM        | 1.98            | 114,030        | 3-3-20            | 108,000          | 1.50  | 400                 | 53.85  | 64                       | -5.58                 | 28.38                  | 0.17        | 20.84     | -0.88058                   | 40.96                    | 6.31               | 111,600 | 0.04          |
| 52           | CVNM2001 | HSC     | VNM        | 10.00           | 120,000        | 18-6-20           | 108,000          | 1.50  | 850                 | 13.33  | 163                      | -11.11                | 5.24                   | 0.08        | 41.24     | -0.03179                   | 54.86                    | 18.98              | 188,580 | 0.15          |
| 53           | CVNM2002 | KIS     | VNM        | 5.00            | 141,111        | 14-12-20          | 108,000          | 1.50  | 2,010               | 6.91   | 207                      | -30.66                | 3.85                   | 0.07        | 35.81     | -0.02938                   | 54.04                    | 39.96              | 80      | 0.00          |
| 54           | CVPB1901 | VND     | VPB        | 1.00            | 18,000         | 3-3-20            | 28,300           | 5.60  | 9,810               | 10.22  | 10,300                   | 36.40                 | N/A                    | N/A         | N/A       | N/A                        | N/A                      | -1.73              | 206,830 | 1.88          |
| 55           | CVPB2001 | HSC     | VPB        | 2.00            | 20,000         | 18-6-20           | 28,300           | 5.60  | 4,800               | 9.09   | 4,181                    | 29.33                 | 2.48                   | 1.83        | 84.19     | -0.00154                   | 78.29                    | 4.59               | 58,730  | 0.24          |
| 56           | CVPB2002 | VPS     | VPB        | 2.00            | 20,300         | 6-4-20            | 28,300           | 5.60  | 4,100               | 22.39  | 4,001                    | 28.27                 | 3.23                   | 2.29        | 93.70     | -0.00119                   | 68.52                    | 0.71               | 13,420  | 0.04          |
| 57           | CVPB2003 | VCI     | VPB        | 1.00            | 22,000         | 20-7-20           | 28,300           | 5.60  | 7,400               | -7.50  | 6,613                    | 22.26                 | 3.14                   | 3.66        | 82.00     | -0.00128                   | 52.94                    | 3.89               | 1,210   | 0.01          |
| 58           | CVRE1902 | HSC     | VRE        | 4.00            | 32,500         | 6-4-20            | 29,200           | -0.51 | 310                 | ####   | 68                       | -11.30                | 8.03                   | 0.09        | 34.11     | -0.09638                   | 60.74                    | 15.55              | 169,850 | 0.05          |
| 59           | CVRE1903 | KIS     | VRE        | 2.00            | 35,789         | 13-5-20           | 29,200           | -0.51 | 510                 | -3.77  | 86                       | -22.57                | 7.30                   | 0.11        | 25.50     | -0.08816                   | 55.16                    | 26.06              | 20,000  | 0.01          |
| 60           | CVRE1904 | MBS     | VRE        | 3.00            | 32,500         | 13-3-20           | 29,200           | -0.51 | 170                 | -19.05 | 26                       | -11.30                | 13.46                  | 0.06        | 23.51     | -0.37653                   | 56.50                    | 13.05              | 62,210  | 0.01          |

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

| General Info |          |         |            |                 |                |                   | Price Guideline  |       |                     |        |                          | Indicator             |                        |             |           |                            |                          |                    |         |               |
|--------------|----------|---------|------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|-------|---------------------|--------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|-----------|----------------------------|--------------------------|--------------------|---------|---------------|
| STT          | Mã       | NPH     | CPCS       | Tỷ lệ thực hiện | Giá thực hiện  | Ngày GD cuối cùng | Giá cơ sở (VND)  | +/- % | Giá đóng cửa của CQ | +/- %  | Giá lý thuyết theo BS    | Trạng thái lãi/lỗ (%) | Đòn bẩy hiệu quả (lân) | Độ nhạy     | Delta (%) | Hao mòn thời gian (%/ngày) | Độ biến động nội hàm (%) | Phân bù rủi ro (%) | KLGD    | GTGD (Tỷ VND) |
| No           | Code     | Issuers | Underlying | Exercise Ratio  | Exercise Price | Last trading date | Underlying price |       | CW Price            |        | Black Scholes fair price | Moneyness             | Effective Gearing      | Sensitivity | Delta     | Time decay per day         | Implied Volatility       | CW Premium         | Volume  | Turnover      |
| 61           | CVRE2001 | KIS     | VRE        | 4.00            | 36,789         | 17-9-20           | 29,200           | -0.51 | 770                 | -1.28  | 165                      | -25.99                | 3.80                   | 0.11        | 40.06     | -0.01941                   | 62.53                    | 36.54              | 105,310 | 0.08          |
| 62           | CVRE2002 | HSC     | VRE        | 4.00            | 32,000         | 18-6-20           | 29,200           | -0.51 | 670                 | -30.21 | 259                      | -9.59                 | 4.92                   | 0.22        | 45.14     | -0.01533                   | 56.79                    | 18.77              | 125,970 | 0.08          |
| 63           | CVRE2003 | KIS     | VRE        | 2.00            | 37,999         | 14-12-20          | 29,200           | -0.51 | 1,690               | -0.59  | 428                      | -30.13                | 3.50                   | 0.26        | 40.50     | -0.01176                   | 58.30                    | 41.71              | 90      | 0.00          |

## BẢNG CHÚ GIẢI THUẬT NGỮ COVERED WARRANT

| Thuật ngữ   | Chú giải   |
|---|--|
| <b>Đòn bẩy hiệu quả</b><br>(Effective Gearing)      | Đòn bẩy hiệu quả cho biết thay đổi giá của CW nếu giá tài sản cơ sở thay đổi 1%. Ví dụ một CW có đòn bẩy hiệu quả là 10 lần, có nghĩa là khi giá cổ phiếu cơ sở thay đổi 1%, giá CW sẽ thay đổi xấp xỉ khoảng 10%. Đòn bẩy hiệu quả càng cao, tỷ lệ lãi/lỗ của nhà đầu tư vào CW đó càng lớn.  |
| <b>Độ nhạy</b><br>(Sensitivity)                     | Độ nhạy đo lường mức độ dao động giá. Ví dụ một CW có độ nhạy là 2, có nghĩa là khi giá cổ phiếu cơ sở thay đổi 1 bước giá, giá CW sẽ thay đổi khoảng 2 bước giá. CW có độ nhạy càng cao sẽ có mức độ dao động giá càng rộng.  |
| <b>Hao mòn thời gian</b><br>(Time decay per day)    | Giá trị hao mòn thời gian là tỷ lệ mất giá của CW sau một ngày (nếu giả định các yếu tố khác không đổi). Nhà đầu tư nên tránh nắm giữ các CW có tỷ lệ hao mòn thời gian cao trong một thời gian dài.   |
| <b>Độ biến động nội hàm</b><br>(Implied Volatility) | Độ biến động nội hàm là độ biến động hàm ý bởi mức giá thị trường của một CW. Chỉ số này dùng để so sánh hai CW có cùng cổ phiếu cơ sở. CW có độ biến động nội hàm càng cao thì CW đó càng đắt (nếu giả định các yếu tố khác không đổi).   |
| <b>Phần bù rủi ro</b><br>(Warrant Premium)          | Phần bù rủi ro cho biết mức độ đắt/rẻ nếu mua một CW và chuyển đổi sang cổ phiếu cơ sở so với việc mua một cổ phiếu cơ sở ngay tại thời điểm đó. Phần bù rủi ro của những CW kỳ hạn dài thường cao hơn so với CW kỳ hạn ngắn. Do đó, nhà đầu tư nên dùng phần bù rủi ro để so sánh những CW có kỳ hạn tương đương nhau.  |
| <b>Giá trị nội tại</b><br>(Intrinsic Value)         | Giá trị nội tại là khoản tiền mặt nhà đầu tư sẽ nhận được nếu thực hiện quyền ngay tại thời điểm hiện tại. Giá trị nội tại của CW luôn lớn hơn hoặc bằng 0.<br><b>Giá trị nội tại chứng quyền Mua = Max ((Giá hiện tại CPCS – Giá thực hiện)*Tỷ lệ thực hiện, 0);</b><br><b>Giá trị nội tại chứng quyền Bán = Max ((Giá thực hiện - Giá hiện tại CPCS )*Tỷ lệ thực hiện, 0).</b> |
| <b>Giá trị thời gian</b><br>(Time Value)            | Giá trị thời gian là mức chênh lệch giữa giá CW trên thị trường và giá trị nội tại.<br><b>Giá CW = Giá trị nội tại + Giá trị thời gian</b>   |
| <b>Giá lý thuyết theo BS</b>                        | Mức giá lý thuyết của CW tính theo mô hình Black Scholes continuous của Bloomberg.   |

## HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ COVERED WARRANT

### 1. Xác định điểm chất lượng (Q-score) cho từng chỉ số của mỗi CW

| Tiêu chí / Q-score              | Không hấp dẫn<br>Q (x) = 0 | Ít hấp dẫn<br>Q (x) = 1 | Trung lập<br>Q (x) = 2 | Tương đối hấp dẫn<br>Q (x) = 3 | Hấp dẫn<br>Q (x) = 4 | Rất hấp dẫn<br>Q (x) = 5 |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Đòn bẩy hiệu quả (E)</b>     | < 1                        | 1,0 – 2,0               | 2,0 – 2,5              | 2,5 – 3,0                      | 3,0 – 4,0            | ≥ 4                      |
| <b>Độ nhạy (S)</b>              | < 0,2                      | 0,2 – 0,4               | 0,4 – 0,7              | 0,7 – 1,0                      | 1,0 – 1,5            | ≥ 1,5                    |
| <b>Hao mòn thời gian (T)</b>    | > 3%                       | 1,5 – 3%                | 0,75 – 1,5%            | 0,4 – 0,75%                    | 0,2 – 0,4%           | ≤ 0,2%                   |
| <b>Độ biến động nội hàm (I)</b> | > 100%                     | 85 – 100%               | 75 – 85%               | 65 – 75%                       | 55 – 65%             | ≤ 55%                    |
| <b>Phần bù rủi ro (P)</b>       | > 20%                      | 16 – 20%                | 12 – 16%               | 8 – 12%                        | 4 – 8%               | ≤ 4%                     |

### 2. Tổng điểm chất lượng của CW là giá trị trung bình có trọng số của các chỉ số phụ được tính trong bước 1.

|                                  | Q (E) | Q (S) | Q (T) | Q (I) | Q (P) |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Tổng điểm ngắn hạn</b>        | 40%   | 40%   | 20%   | 0%    | 0%    |
| <b>Tổng điểm trung – dài hạn</b> | 10%   | 10%   | 35%   | 10%   | 35%   |
| <b>Tổng điểm chất lượng</b>      | 20%   | 20%   | 20%   | 20%   | 20%   |

### 3. Đánh giá tổng điểm chất lượng của CW

| Diễn giải                        |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Tổng điểm ngắn hạn</b>        | Nếu tổng điểm ngắn hạn >3 , CW phù hợp cho việc nắm giữ trong ngắn hạn (≤ 5 phiên giao dịch)               |
| <b>Tổng điểm trung – dài hạn</b> | Nếu tổng điểm trung – dài hạn >3, CW phù hợp cho việc nắm giữ trong trung và dài hạn (> 5 phiên giao dịch) |
| <b>Tổng điểm chất lượng</b>      | Tổng điểm chất lượng cho biết chất lượng tổng thể của CW   |

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2019 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

## MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601

Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

|                  |                               |  |
|------------------|-------------------------------|--|
| Trần Hoàng Sơn   | Trưởng bộ phận/Kiểm soát      | <a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>     |
| Ngô Quốc Hưng    | Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp | <a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>       |
| Nguyễn Quỳnh Hoa | Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp | <a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a> |
| Phạm Văn Quỳnh   | Chuyên viên Nghiên cứu        | <a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>     |
| Nguyễn Hòa Hợp   | Chuyên viên Nghiên cứu        | <a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>     |