

THÁNG 10

28

THỨ TƯ

“Phiên giảm điểm thứ 3 liên tiếp của 2 chỉ số”

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

van.btt@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Phiên giảm điểm thứ 3 liên tiếp của 2 chỉ số**
- **Cập nhật vĩ mô: Môi trường kinh doanh 2015 và chỉ số niềm tin tiêu dùng tháng 1**
- **Ngành ô tô - Con đường không bằng phẳng trong năm 2016**

Phiên giảm điểm thứ 3 liên tiếp của 2 chỉ số

Chỉ số giảm điểm phiên thứ 3 liên tiếp. Mốc 600 vẫn đang là thử thách lớn với VNIndex. Kết thúc phiên giao dịch hôm nay VNIndex giảm 2,2 điểm về 596,24 điểm trong khi HNIIndex vẫn tiếp tục đứng yên quanh mốc 81 điểm. Thanh khoản ghi nhận ở mức khá với tổng KLGDKL đạt 136 triệu cổ phiếu, tăng 12,4% so với phiên hôm qua, tương đương GTGD 2.460 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục là nguyên nhân đẩy chỉ số đi xuống trong khi nhóm vốn hóa trung bình và nhỏ hỗ trợ chỉ số. Nếu như trong giai đoạn nửa đầu tháng 10, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn góp công lớn khi dẫn dắt chỉ số tăng từ 565 – 590 thì hiện tại nhóm này lại đang là nhân tố ghìm chân VNIndex. Ngoại trừ giao dịch tích cực FPT và HHS thì phần lớn các mã trong VN30 đều tham chiếu hoặc quay đầu giảm điểm. Hiện tại, dòng tiền có lẽ đang ủng hộ các cổ phiếu có vốn hóa trung bình và nhỏ. Nhóm VN30 giảm 0,37% trong khi nhóm VNMid và nhóm VNSml ghi nhận mức tăng 0,28% và 0,73%.

Khối ngoại bán ròng sau 6 phiên mua ròng liên tiếp. Khối ngoại đã thực hiện bán ròng gần 54 tỷ đồng trên cả 2 sàn trong phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên, giá trị bán ròng khá nhỏ so với giá trị tích lũy từ đầu tháng đến hiện tại (xấp xỉ 1,03%) nên đây không phải là vấn đề ảnh hưởng quá lớn đến thị trường chung thời điểm này.

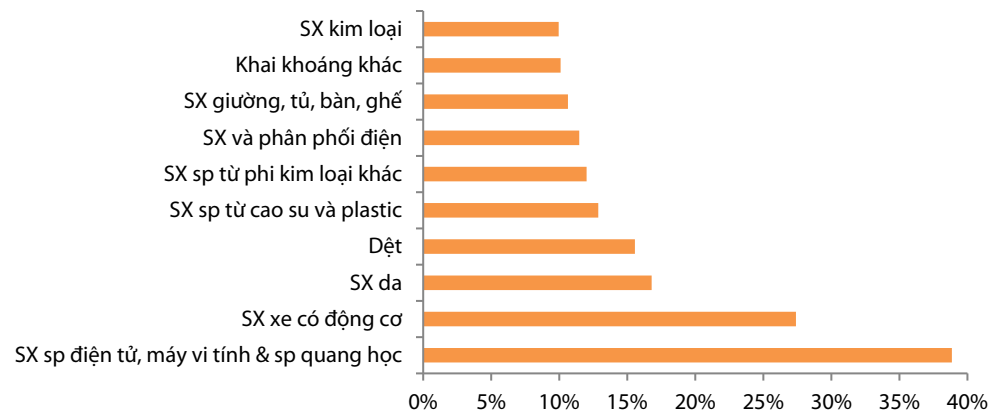
Ngoài việc theo dấu dòng tiền vào nhóm vốn hóa nào, nhà đầu tư có thể kết hợp phương pháp top-down – chọn lọc cổ phiếu nhìn từ diễn biến chỉ số sản xuất công nghiệp ở thời điểm hiện tại.

Theo GSO, hoạt động sản xuất công nghiệp trong tháng qua tăng 3,4% so với tháng trước. Lũy kế 10 tháng, chỉ số sản xuất ngành công nghiệp tăng 9,7% so với cùng kỳ. Dựa trên số liệu tăng trưởng lũy kế, có thể thấy đà tăng trưởng của ngành đang dần ổn định. Trong đó, tăng trưởng m-o-m của ngành sản xuất sản phẩm điện tử, máy vi tính – ngành có mức tăng trưởng 10T cao nhất (~39%) - đang có xu hướng chững lại từ tháng 7 đến nay. Tương tự, ngành sản xuất xe có động cơ, tăng cao thứ hai sau sản phẩm điện tử, máy tính, ghi nhận phần lớn tăng trưởng trong Q2/2015.

Ở khía cạnh tiêu thụ, chúng tôi nhận thấy có một số xu hướng chính sau. Ngành có mức tăng trưởng cao về tiêu thụ gắn với hoạt động sản xuất là ngành sản xuất thiết bị điện tử và xe có động cơ. Trong khi đó, tiêu thụ tăng mạnh tại một số ngành gắn với hoạt động đầu tư cơ sở hạ tầng và sự phục hồi của ngành dịch vụ bất động sản (gồm sắt thép và bê tông). Ngoài ra, ngành công nghiệp phụ trợ như bao bì, thức ăn chăn nuôi, pin, ắc quy cũng có nhu cầu tiêu thụ tăng cao.

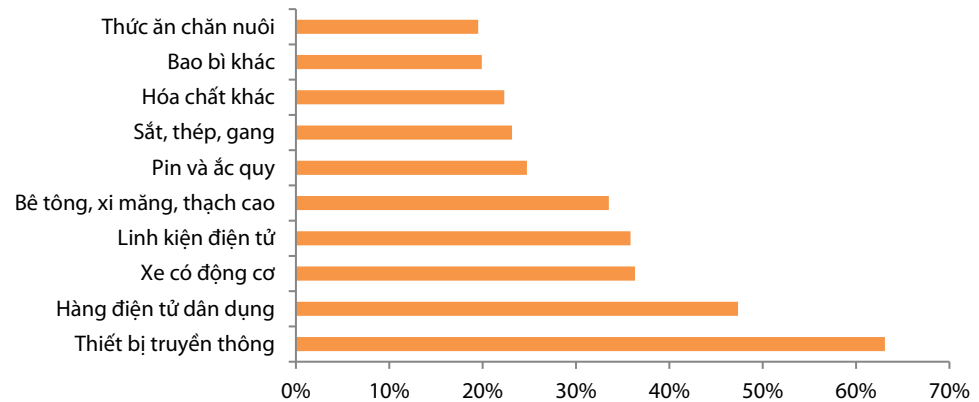
Theo phương pháp tiếp cận top-down, cổ phiếu niêm yết của các công ty trong những ngành có tăng trưởng cao về sản xuất và tiêu thụ đa số đều ghi nhận mức tăng trưởng khá về kết quả kinh doanh, từ đó phản ánh lên diễn biến giá cổ phiếu trong thời gian qua. Điển hình như ngành sản xuất ô tô, thiết bị viễn thông.. với các cổ phiếu như TMT, SVC, ELC, FPT,...

Hình 1: Diễn biến chỉ số sản xuất công nghiệp một số ngành tiêu biểu



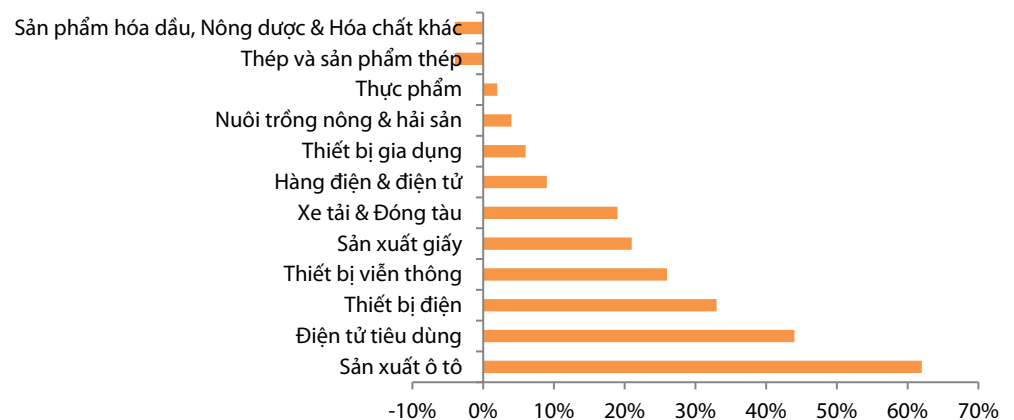
Nguồn: GSO, RongViet Research

Hình 2: Diễn biến chỉ số tiêu thụ một số sản phẩm công nghiệp tiêu biểu



Nguồn: GSO, RongViet Research

Hình 3: Tăng trưởng doanh thu thuần so với cùng kỳ ở các nhóm ngành sản xuất công nghiệp



Nguồn: GSO, RongViet Research

Cập nhật vĩ mô: Môi trường kinh doanh 2015 và chỉ số niềm tin tiêu dùng tháng 10

Theo báo cáo Môi trường kinh doanh công bố ngày 27/10/2015 của World Bank (Doing Business 2016), Việt Nam tăng ba bậc so với xếp hạng của năm ngoái, đứng vị trí số 90 trong 189 nền kinh tế được đánh giá. Trong khu vực Đông Á – Thái Bình Dương, Việt Nam xếp hạng số 11 trong 25 nền kinh tế, đồng thời xếp hạng khá cao đối với chỉ số giấy phép xây dựng và tiếp cận tín dụng. Kết quả khảo sát của WB cho thấy trong năm vừa qua, môi trường kinh doanh của Việt Nam cải thiện nhiều nhất ở chỉ số tiếp cận điện năng (tăng 22 bậc), tiếp cận tín dụng (tăng 8 bậc) và chỉ số khởi nghiệp (tăng 6 bậc).

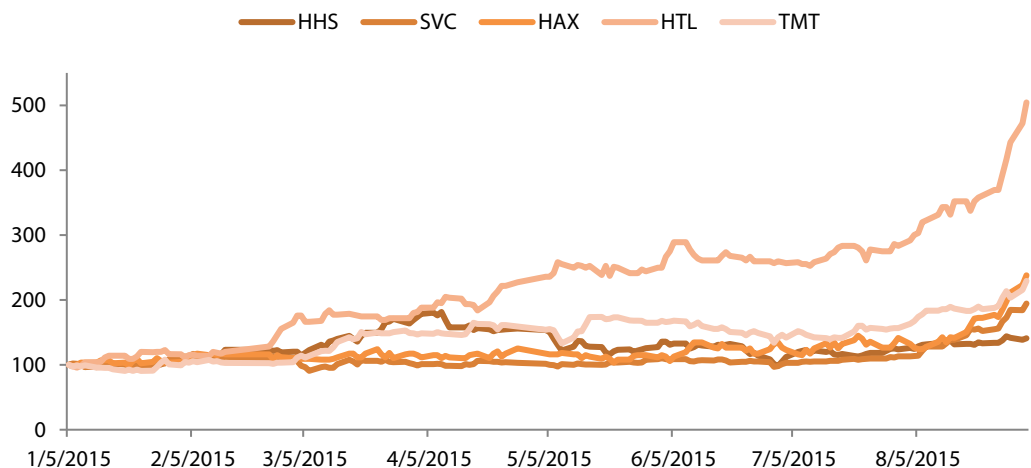
ANZ vừa công bố chỉ số niềm tin tiêu dùng trong tháng 10/2015 của Việt Nam, theo đó, chỉ số đo lường mức độ lạc quan của người tiêu dùng tăng mạnh lên 141,1 điểm, phục hồi sau khi giảm trong hai tháng trước. Đáng lưu ý là tỷ lệ người tiêu dùng lạc quan hơn về tình hình tài chính của họ so với năm trước, tăng 5% so với tháng trước. Chúng tôi cho rằng yếu tố này có thể thúc đẩy nhu cầu tiêu dùng trong những tháng cuối năm. Ngoài ra, trong tháng trước, chỉ số niềm tin tiêu dùng của Việt Nam đứng thứ ba sau Trung Quốc và Indonesia, tuy nhiên, kết quả khảo sát tháng này cho thấy Việt Nam đang là điểm sáng về mặt tiêu dùng so với các nền kinh tế của khu vực.

Ngành ô tô - Con đường không bằng phẳng trong năm 2016

Theo thống kê của VAMA, lũy kế 9T/2015, tổng sản lượng bán hàng xe ô tô toàn thị trường là 163.433 xe (+53% so với cùng kì); trong đó, tiêu thụ xe du lịch và xe thương mại lần lượt đạt 95.192 (+40,1% so với cùng kì) và 59.944 xe (+71% so với cùng kì).

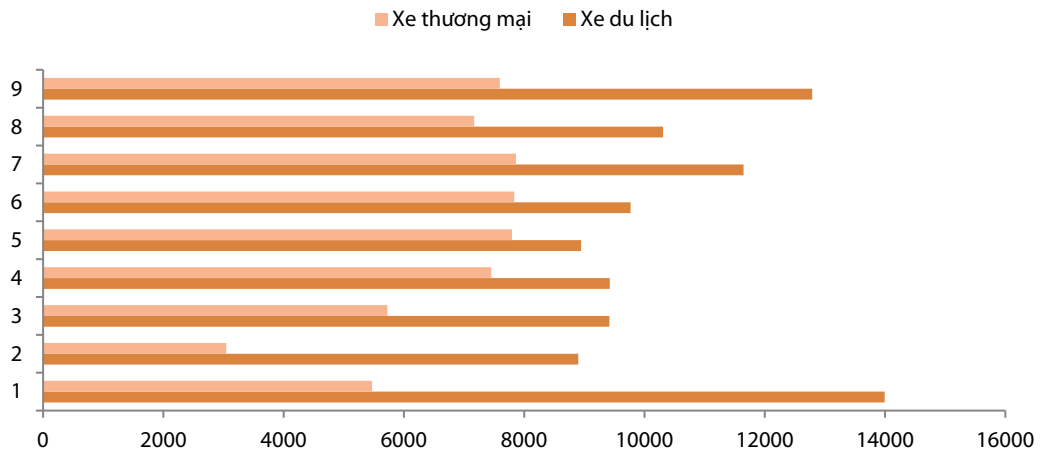
Những con số tích cực từ tăng trưởng tiêu thụ của ngành ô tô cũng đã phản ánh trong KQKD của các doanh nghiệp niêm yết trong ngành. Tính đến T9/2015, có đến 4/5 doanh nghiệp hoàn thành vượt chỉ tiêu LNST cả năm; cụ thể là TMT (vượt 23%), HAX (vượt 7%), HTL (vượt 72%) và SVC (vượt 20%). Riêng HHS dù chưa hoàn thành nhưng cũng đạt 75,8% kế hoạch LNST cả năm. Dưới những tin khả quan trên, không ngạc nhiên khi các cổ phiếu dòng ô tô có sự biến động mạnh về giá trong các phiên giao dịch gần đây.

Hình: Diễn biến giá các cổ phiếu trong ngành ô tô



Nguồn: RongViet Research

Hình: Số lượng xe thương mại và du lịch tiêu thụ trong 9T/2015



Nguồn: RongViet Research

Hiệu quả của hoạt động kinh doanh như vậy đã được phản ánh khá tốt vào diễn biến giá cổ phiếu. Tuy nhiên, nhiều nhà đầu tư chia sẻ quan ngại về việc liệu nhóm ngành này có đang giao dịch ở mức quá cao. Theo tính toán của chúng tôi, P/E 2015 của ngành bán lẻ ô tô hiện là 7x; trong đó ngoài HHS có mức P/E forward khoảng 4x thì các cổ phiếu còn lại đều khoảng 10x. So sánh với P/E trung bình toàn thị trường vào khoảng 11x, chúng tôi nhận thấy ngành ô tô không còn thực sự hấp dẫn.

Mặt khác, nhà đầu tư cần xem xét triển vọng ngành 2016 để định giá hợp lý khi năm tài chính 2015 sắp khép lại. Đối với dòng xe thương mại, chúng tôi cho rằng tốc độ tăng trưởng có thể chững lại sau bước nhảy vọt trong năm 2015. Nguyên nhân do (1) Bộ Tài Chính công bố dự thảo “Điều chỉnh thuế nhập khẩu đối với ô tô tải và xe chuyên dụng”, với mức tăng từ 2% đến 40% cho một số loại xe nhập khẩu, (2) Thông tư siết chặt tải trọng cấm xe vận tải quá tải quá khổ giảm dần tác động sau khi đã thi hành hơn 1 năm. Như vậy, các doanh nghiệp phân phối xe thương mại như HHS, TMT hay HTL có thể khó đạt mức tăng trưởng mạnh mẽ (trên 100%) như năm 2015. Đặc biệt, HHS được dự báo chịu nhiều tác động khi dòng xe nhập khẩu International nằm trong hạng mục tăng thuế nhập khẩu từ 20% hiện hành lên 25%. *Những chi tiết phân tích sâu hơn về HHS được đề cập trong báo cáo cập nhật vừa được RongViet Research phát hành hôm nay 28/10/2015. (vui lòng download báo cáo tại [đây](#)).*

Ngoài ra, đối với dòng xe du lịch, chúng tôi cho rằng tốc độ tăng trưởng có thể hạ nhiệt nhẹ nhưng vẫn giữ mức trên hai con số khi (1) thuế nhập khẩu ô tô nguyên chiếc các loại từ ASEAN sẽ giảm từ mức hiện hành là 50% về còn 40% trong năm 2016 và tiếp tục giảm dần về 0% (2018), (2) số lượng xe đầu người Việt Nam là 33/1000, thấp hơn các nước trong khu vực. Với những lập luận này, chúng tôi cho rằng mặc dù còn cơ địa tăng trưởng nhưng con đường phía trước của ngành ô tô không hẳn sẽ “bằng phẳng” như năm nay.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index phiên thứ ba liên tiếp xuống mức 596,24 điểm, giảm 2,2 điểm (tương ứng 0,37%) với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt gần 105 triệu cổ phiếu.

Trên đồ thị nến, VN-Index hình thành cây nến đỏ ngắn với bóng trên dài hơn thể hiện sức cầu trong phiên biến động tích cực nhưng về cuối phiên áp lực bán ra khiến thị trường giảm trở lại. Diễn biến này đã xảy ra trong cả ba phiên vừa qua và hình thành tín hiệu kém tích cực hơn khi VN-Index hình thành chuỗi nến có tín hiệu đi xuống với vùng hỗ trợ 585-590 điểm. Khối lượng giao dịch hôm nay bất ngờ tăng nhẹ cho thấy lực bán mạnh hơn. Xu hướng của VN-Index vẫn đang trong xu hướng tăng nhưng đang xuất hiện tín hiệu cảnh báo xuất hiện sự điều chỉnh.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động với xu hướng yếu, đường RSI đi xuống nhưng xu hướng vẫn đang đi ngang cần theo dõi thêm, trong khi đường MACD histogram liên tục đi xuống tạo phân kỳ với đường giá là dấu hiệu kém tích cực.



SÀN HNX:

HNX-Index cũng giảm phiên thứ ba liên tiếp xuống mức 81,22 điểm, giảm nhẹ 0,08 điểm (tương ứng 0,1%) với khối lượng giao dịch đạt hơn 32 triệu cổ phiếu.

Trên đồ thị nến, HNX-Index có ba cây nến đỏ ngắn liên tiếp thể hiện đường giá đang gặp áp lực bán khi không vượt qua được vùng kháng cự 82-83 điểm và khối lượng giao dịch trên HNX cũng không thấy có dòng tiền lớn tham gia khi đường giá vẫn biến động trong khoảng 80-82 điểm. Diễn biến của đường giá cần theo dõi thêm khi có tín hiệu rõ ràng hơn trong các phiên giao dịch tới.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động tiêu cực, đường RSI có khả năng hình thành xu hướng điều chỉnh ngắn hạn, đường MACD đang đi xuống tiến sát đường tín hiệu, nếu đường MACD cắt xuống đường tín hiệu sẽ hình thành tín hiệu bán.



Khuyến nghị: Thị trường tiếp tục giảm điểm với diễn biến tăng nhẹ ở trong phiên nhưng cuối phiên thì áp lực bán đè thị trường giảm trở lại. Các chỉ báo kỹ thuật đang suy yếu dần và có khả năng hình thành phân kỳ giảm với đường giá. Các biến động trên đang cảnh báo có thể xuất hiện sự điều chỉnh ngắn hạn của thị trường nên nhà đầu tư cần quan sát hoặc có thể giảm bớt tỷ trọng ở những cổ phiếu đang suy yếu.

Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 1232

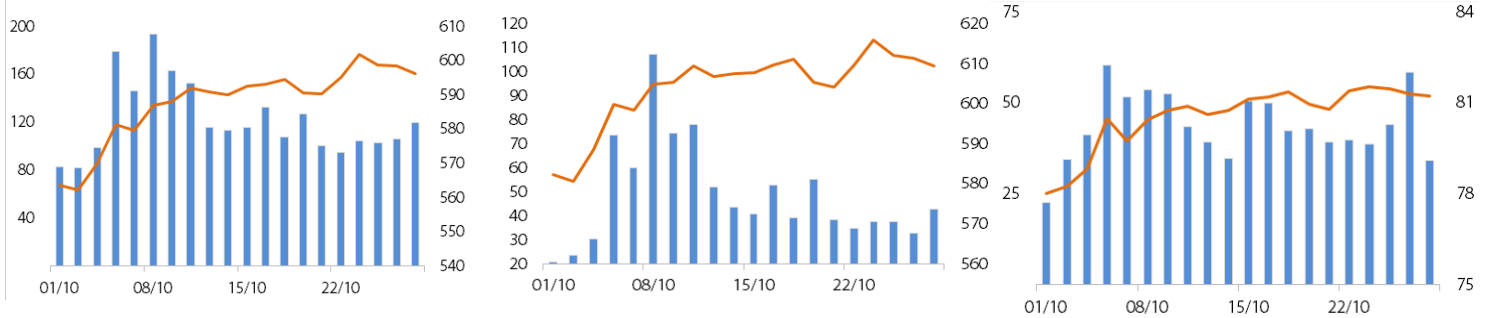
trung.nv@vdsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
MAC	10,8	Nắm giữ	22/10/2015	11,2	12,8		10,4			-3,57%	Trung hạn
HHS	18,5	Nắm giữ	22/10/2015	18,5	20,5		16,5			0,00%	Ngắn hạn
DGC	37,0	Nắm giữ	19/10/2015	37,3	43,0		34,0			-0,80%	Trung hạn
TTB	11,2	Nắm giữ	19/10/2015	11,8	14,0		10,5			-5,08%	Trung hạn
HAH	47,2	Nắm giữ	15/10/2015	42,0	46,0	50,0	38,0			12,38%	Trung hạn
FMC	27,0	Nắm giữ	15/10/2015	27,8	30,0	33,0	26,0			-2,88%	Ngắn hạn
QBS	10,3	Nắm giữ	14/10/2015	11,0	12,9		10,0			-6,36%	Ngắn hạn
PXI	6,1	Nắm giữ	14/10/2015	6,4	7,0		5,9			-4,69%	Ngắn hạn
FLC	7,0	Nắm giữ	10/08/2015	7,1	8,0		6,5			-1,41%	Ngắn hạn
VIC	44,4	Nắm giữ	10/08/2015	43,5	48,0		41,5			2,07%	Trung hạn
DLG	8,0	Nắm giữ	10/08/2015	7,3	8,5		6,6			9,59%	Trung hạn
LCG	7,0	Nắm giữ	10/08/2015	7,2	8,5		6,5			-2,78%	Trung hạn
NLG	21,4	Nắm giữ	10/08/2015	21,1	24,0		19,5			1,42%	Trung hạn
BMI	25,3	Nắm giữ	10/06/2015	21,2	24,0	28,0	19,5			19,34%	Trung hạn
KDH	20,0	Nắm giữ	10/06/2015	21,8	24,5		21,0			-8,26%	Trung hạn
LHG	15,1	Nắm giữ	10/06/2015	14,7	17,0		13,5			2,72%	Trung hạn
MWG	68,0	Nắm giữ	10/06/2015	65,0	75,0		58,0			4,62%	Trung hạn
HPG	31,4	Nắm giữ	21/09/2015	31,7	35,0		29,5			-0,95%	Trung hạn
ITC	8,7	Nắm giữ	21/08/2015	9,1	10,4		8,4			-4,40%	Trung hạn
LHC	47,5	Nắm giữ	21/08/2015	43,5	52,0		40,0			9,20%	Dài hạn
KSB	30,7	Nắm giữ	21/08/2015	27,4	30,0	34,0	26,0			12,04%	Trung hạn

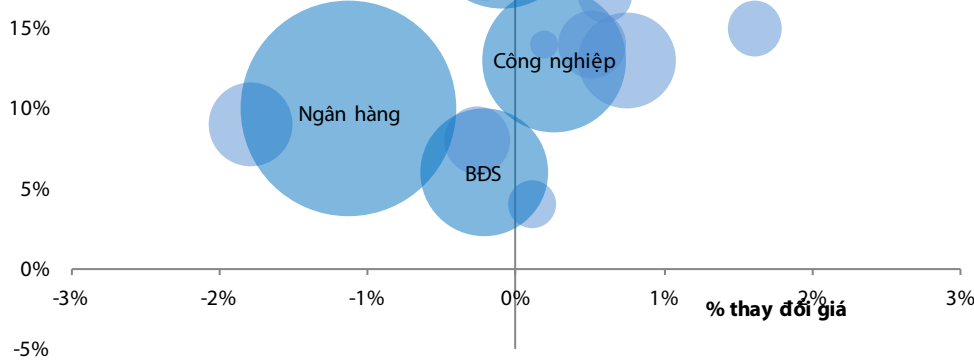
- Giá mua của danh mục khuyến nghị đầu tư được tính theo giá đóng cửa. Giá bán có thể là giá mục tiêu, giá cắt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
- “Giá mục tiêu 2” và “Giá cắt lỗ” mới sẽ được cập nhật khi cổ phiếu vượt qua “Giá mục tiêu 1”.
- Vào ngày giao dịch không hưởng quyền, các mức giá cũng sẽ được điều chỉnh tương ứng.
- Kỳ hạn: “ngắn hạn” là dưới 01 tháng, “trung hạn” là từ 01 đến 03 tháng, “dài hạn” là trên 03 tháng.

VNINDEX -0,37% 596,24 VN30 -0,31% 609,68 HNXINDEX -0,10% 81,22

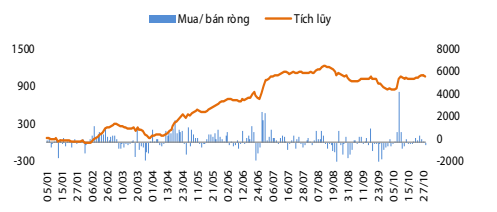


Thay đổi theo ngành

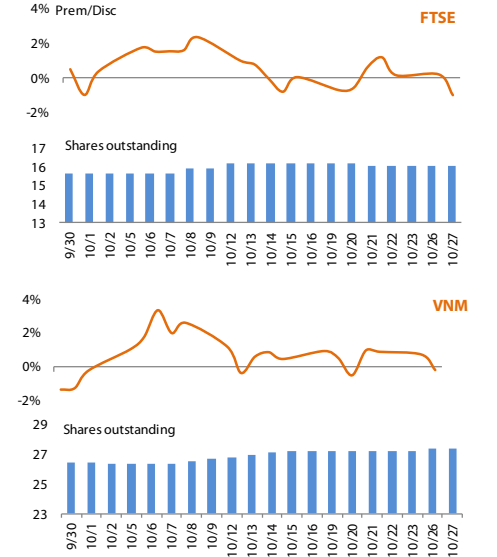
Ngành	% thay đổi
Công nghệ	1,6%
Công nghiệp	0,3%
XD & VLXD	0,7%
Dầu khí	0,0%
Phân phối	0,2%
Thực phẩm	-0,1%
Vật dụng cá nhân	0,6%
Xe hơi & Phụ tùng	0,3%
Hóa chất	0,5%
Tài nguyên	0,1%
Bảo hiểm	-1,8%
BĐS	-0,2%
DV Tài chính	-0,3%
Ngân hàng	-1,1%
Tiện ích công cộng	1,0%
Y tế	-0,2%



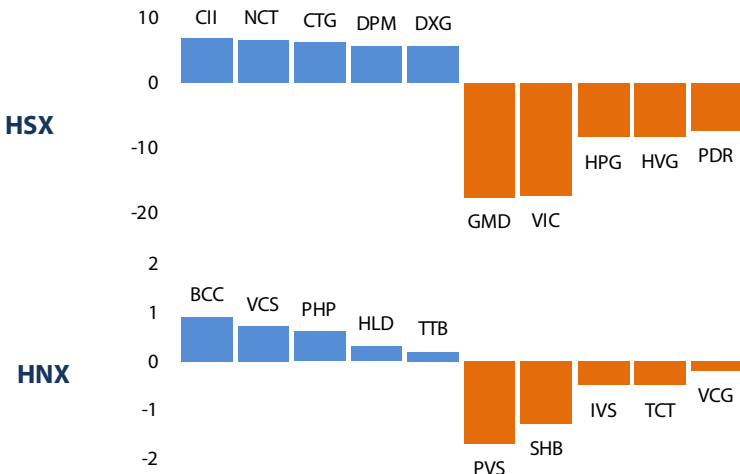
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



Top cổ phiếu mua/bán ròng của NĐTNN (tỷ đồng)



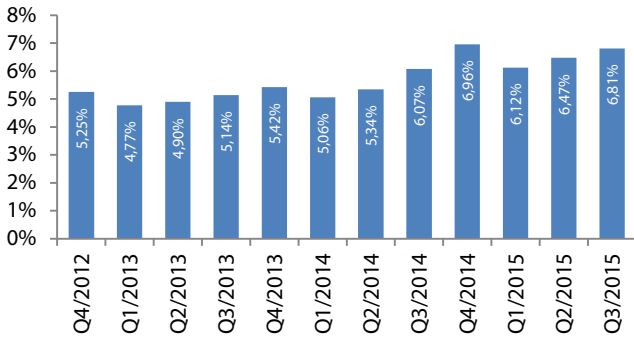
Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	7,00	5,37	1,4%
ITA	6,50	5,19	-3,0%
HAG	14,00	5,06	-2,1%
CII	24,20	4,53	1,3%
HQC	6,60	4,36	-2,9%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
TIG	11,20	2,98	1,8%
PVS	21,50	1,87	-1,8%
SCR	8,00	1,67	-1,2%
SHB	6,70	1,66	0,0%
KLF	4,40	1,48	0,0%

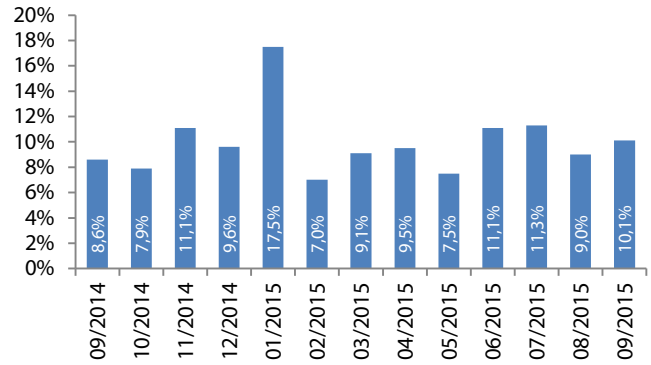
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



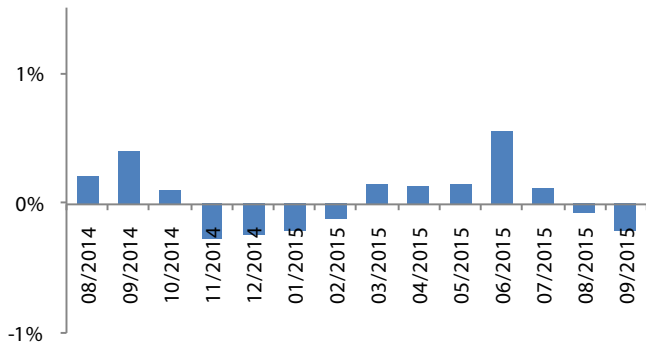
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



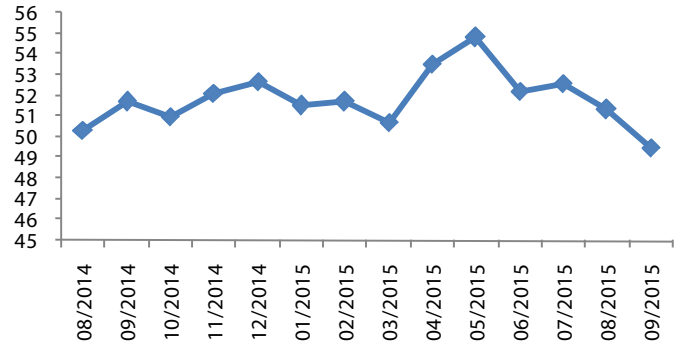
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



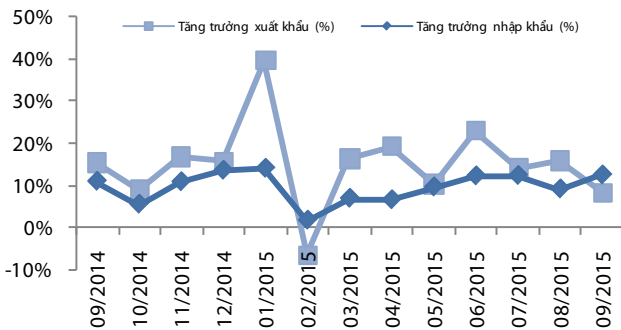
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 4: Chỉ số HSBC – PMI lĩnh vực sản xuất



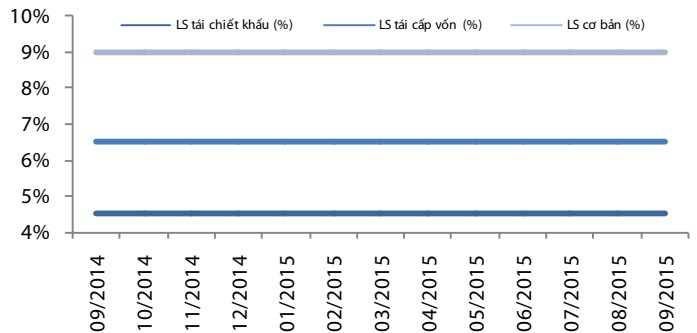
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 5: Tăng trưởng xuất nhập khẩu



Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 6: Lãi suất điều hành



Nguồn: SBV, Rongviet Securities database

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
PVT - Cơ hội tăng trưởng đang rộng mở	20/10/2015	Mua – Dài hạn	15.900
CHP-Lợi thế nghịch mùa	30/09/2015	Mua – Trung hạn	23.600
PXS - Đầu tư để củng cố năng lực thi công	04/09/2015	Tích lũy – Dài hạn	17.000
SHP - Lạc quan trong dài hạn	03/09/2015	Tích lũy – Dài hạn	20.800
PET- Quan sát tiến độ chuyển nhượng bất động sản Thanh	20/08/2015	Ổn định	N/a

Vui lòng xem chi tiết tại <http://www.vdsc.com.vn/vn/companyReport.rv?categoryId=302>

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
VFF	06/10/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	11.935	11.922	0,11%
VEOF	06/10/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	10.347	10.241	1,14%
VF1	16/10/2015	0,2% - 1%	0,5% - 1,5%	23.599	23.545	0,23%
VF4	16/10/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	10.558	10.511	0,45%
VFA	16/10/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	7.488	7.457	0,42%
VFB	16/10/2015	0,3% - 0,6%	0% - 1%	12.409	12.391	0,14%
ENF	09/10/2015	0% - 3%	0%	11.842	11.582	2,24%
MBVF	08/09/2015	1%	0% - 1%	10.696	10.574	1,15%
MBBF	07/09/2015	0% - 0,5%	0% - 1%	12.395	12.383	0,10%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Giám đốc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1308

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

tuam.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

my.tth@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

vam.btt@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1315

tam.bt@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

huong.pt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hà Trinh

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1331

Trinh.nh@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triền

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1317

trien.lh@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP. HCM

Tầng 1-2-3-4 toà nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP. HCM



+ 84 8 6299 2006



+ 84 8 6291 7896



info@vdsc.com.vn



www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội



+ 84 4 6288 2006



+ 84 4 6288 2008



info@vdsc.com.vn



www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, Tp. Nha Trang, Khánh Hòa



+ 84 058 3820 006



+ 84 058 3820 008



info@vdsc.com.vn



www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

08 Phan Đình Phùng, Q. Ninh Kiều, Tp. Cần Thơ



+ 84 0710 381 7578



+ 84 0710 381 7789



info@vdsc.com.vn



www.vdsc.com.vn



Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RONGVIET SECURITIES tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RONGVIET SECURITIES thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RONGVIET SECURITIES. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RONGVIET SECURITIES đều trái luật. Bản quyền thuộc RONGVIET SECURITIES, 2015.