

THÁNG 11

17

THỨ BA

“Thanh khoản tăng vọt nhưng chỉ số vẫn “đầu hàng” ngưỡng 610”

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Bùi Vinh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- Thanh khoản tăng vọt nhưng chỉ số vẫn “đầu hàng” ngưỡng 610
- Triển vọng thị trường dầu thô thế giới năm 2016
- Cập nhật DQC

Thanh khoản tăng vọt nhưng chỉ số vẫn “đầu hàng” ngưỡng 610. Kịch bản VNIndex những phiên gần đây diễn ra khá tương đồng với giao dịch trầm lắng phiên sáng và sôi động phiên chiều cùng với lực bán dứt khoát khi chỉ số tiến về vùng 610. Khác biệt phiên hôm nay đến từ sự bùng nổ về thanh khoản với KLGDKL gấp 1,5 lần trung bình 20 phiên gần nhất. Mặc dù tiến vào thị trường khá nhiều nhưng chỉ số lại đóng cửa tại mức thấp nhất trong phiên 605,05 điểm. Trên sàn HOSE, độ rộng thị trường khá cân bằng với tỷ lệ 1 mã tăng: 1 mã giảm. VNM (-6.000 đồng/cp), FPT (-2.000 đồng/cp) và BVH (-1.000 đồng/cp) là nguyên nhân chính khiến thị trường giảm sâu.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục có phiên bán ròng thứ 5 liên tiếp với giá trị bán ròng gần 55 tỷ đồng (+53%). Đáng chú ý, VNM hôm nay bị bán ròng khá mạnh với hơn 260 triệu cổ phiếu bị bán, tương đương với giá trị khoảng 35,4 tỷ đồng. Tương tự trên HOSE, khối ngoại đã quay lại bán ròng gần 5,5 tỷ đồng trên sàn HNX, nâng tổng khối lượng bán ròng trong phiên hôm nay lên mức xấp xỉ 60,5 tỷ đồng.

Dòng tiền vào thị trường nhiều nhưng lại không lan tỏa mà vẫn chủ yếu tập trung tại một số ít cổ phiếu. Thay cho bộ ba VNM – BVH – FPT, dòng tiền phiên hôm nay tập trung chủ yếu ở các mã đầu cơ như HAI, KLF, VHG và FLC. Đồng thời, khi nhóm VNM-FPT điều chỉnh mạnh, thị trường chứng kiến lực chốt lời khá mạnh tại các mã tăng tốt trong thời gian gần đây như: HAH, MWG, CAV, SVC... nhưng phần còn lại của thị trường vẫn giao dịch khá ổn định.

Với việc tâm lý đang yếu thể hiện qua việc tiền vào nhiều nhưng không đủ sức đẩy giá lên cao cộng với việc lượng cổ phiếu có thể giao dịch về tài khoản từ phiên đột biến thanh khoản 13/11, lực bán khả năng sẽ tiếp tục gia tăng gây sức ép lên chỉ số. Trong khi đó, nhìn vào giao dịch của VNM, lượng vốn tích lũy trong những phiên gần đây thấp hơn hẳn so với lượng vốn tích lũy trong giai đoạn đầu tháng. Nếu tình trạng này tiếp diễn, động lực tăng giá của VNM sẽ giảm đi và tác động tiêu cực đến chỉ số thị trường. Tuy nhiên, với những nhận định trong các bài NKTV gần đây, chúng tôi cho rằng rất ít khả năng VNIndex giảm sâu. Tuy nhiên, áp lực chốt lời ngắn hạn vẫn hiện hữu cùng với sự biến động trong giao dịch của khối ngoại tại VNM sẽ khiến tâm lý thị trường trở nên kém tích cực hơn. Do đó, nhằm phòng ngừa rủi ro, nhà đầu tư có thể xem xét hạ tỷ trọng tại các cổ phiếu có độ rủi ro cao và tranh thủ các phiên điều chỉnh để tích lũy lại các cổ phiếu tốt chưa tăng giá mạnh.

Triển vọng thị trường dầu thô thế giới năm 2016

Gần đây, chuyên viên ngành có gặp gỡ và trao đổi với một số đại diện doanh nghiệp dầu khí. Kết quả cho thấy triển vọng của ngành năm sau tiếp tục phụ thuộc rất lớn vào giá dầu thô. Trong bối cảnh năm 2015 dần khép lại và nhiều nhà đầu tư hướng về triển vọng đầu tư năm 2016 nhiều hơn, chúng tôi thực hiện chuyên đề này nhằm chia sẻ một số đánh giá triển vọng cung-cầu dầu thô cũng như giá dầu trong năm tới.

Xét ở khía cạnh nguồn cung, đợt giảm giá dầu vừa qua ảnh hưởng mạnh đến lợi nhuận của các công ty khai thác dầu khí nhưng không ảnh hưởng nhiều đến nguồn cung dầu thô ra thị trường. Công nghệ cải tiến đã giúp các nhà sản xuất dầu duy trì được hoạt động, thậm chí các nước khu vực Trung Đông giảm được giá thành khai thác và tăng sản lượng nhằm duy trì thị phần. Trong khi đó, việc cắt giảm đầu tư mới sẽ chưa thể tác động ngay đến triển vọng nguồn cung. Ngoài ra, những yếu tố mang tính sự kiện có thể ảnh hưởng đến nguồn cung dầu thô năm tới đa phần đều

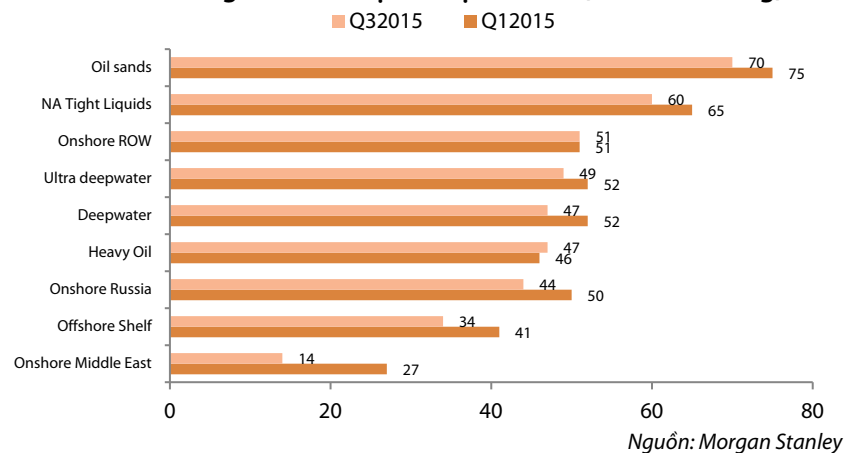
đưa đến kết luận chung là giá dầu khó có thể hồi phục trong năm sau.

Cải tiến công nghệ trong khai thác khiến nguồn cung dầu thô giảm không đáng kể

Giá dầu sụt giảm sâu trong thời gian qua là do sự bùng nổ của việc khai thác dầu đá phiến tại Mỹ. Những tương giá dầu thấp sẽ khiến cho nhà sản xuất dầu đá phiến giảm khai thác. Tuy nhiên, thực tế cho thấy so sánh với cùng kỳ tháng 8 năm ngoái, sản lượng dầu thô tại Mỹ thậm chí còn tăng 491.000 thùng/ngày, tương ứng với mức tăng xấp xỉ 5,56%. Trong khi đó, khối OPEC tiếp tục khai thác con số sản lượng kỷ lục 32,21 triệu thùng/ngày (+3,96% yoy) vào tháng 10 vừa qua bất chấp mức giá hiện tại nhằm duy trì thị phần trên thị trường dầu thô. Tính chung 3Q2015, sản lượng dầu mỏ khối OPEC vẫn duy trì trên mức trần sản lượng với trung bình 31,65 triệu thùng/ngày, trong đó sản lượng tăng mạnh tại Saudi và Iraq (hai quốc gia có trữ lượng dầu thô lớn thứ nhất và thứ hai trong khối).

Theo tìm hiểu của chúng tôi, đa số các nhà thầu dầu đều đang nỗ lực tối ưu hóa chi phí để tiếp tục sản xuất. So với đầu năm 2015, điểm hòa vốn của đối với nhiều loại dầu thô tiếp tục giảm mạnh. Điển hình như giá vốn bình quân của dầu thô tại khu vực Trung Đông giảm chỉ còn 14\$/thùng, hay dầu đá phiến chỉ còn 34\$/thùng. Theo Wood Mackenzie nghiên cứu trên tổng sản lượng 75 triệu thùng/ngày, giá dầu Brent tại mức 50 USD sẽ khiến 190.000 thùng bị âm dòng tiền và với mức giá dưới 45 USD, 400.000 thùng bị âm dòng tiền. Tuy nhiên có thể thấy, số lượng trên chỉ chiếm 0,2% tổng nguồn cung toàn cầu – một con số khiêm tốn và sẽ mang lại ít tác động đến thị trường nếu được loại bỏ. Chính vì vậy, các nhà sản xuất khó có thể từ bỏ thị phần khi việc khai thác ngày càng hiệu quả với mức giá thấp. Theo ước tính, với mặt bằng giá hiện nay, 60 – 70% nguồn cung dầu thô đang đem lại lợi nhuận hoặc ít nhất hòa vốn.

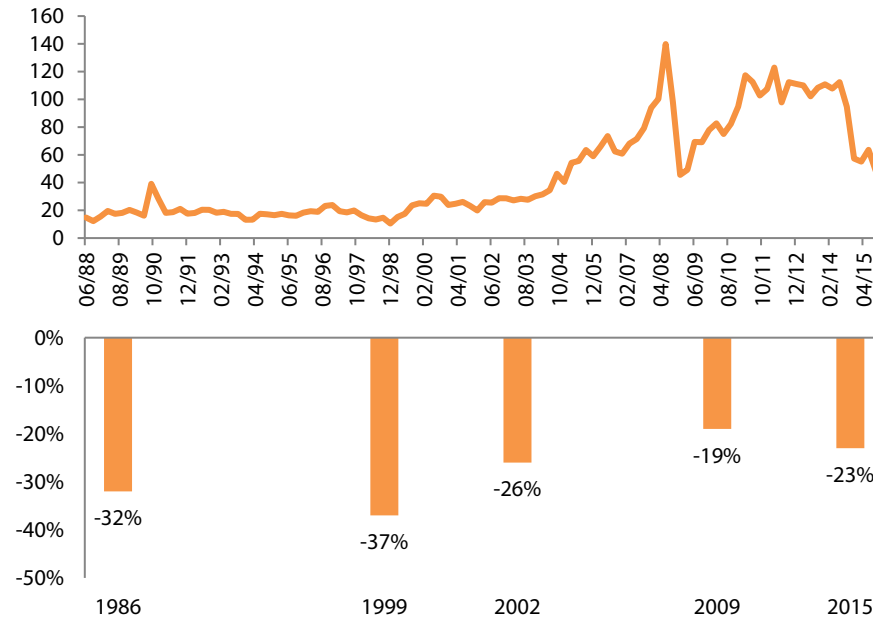
Hình: Giá hòa vốn trung bình của một số loại dầu thô (đvt: USD/thùng)



Giảm đầu tư mới (CAPEX): ấn số cần ít nhất vài ba năm để tác động đến nguồn cung

Trong điều kiện nguồn cung hiện tại không suy giảm thì một yếu tố có thể theo dõi để đánh giá triển vọng phục hồi của giá dầu thô chính là đầu tư mới. Giá dầu thấp sẽ khiến các nhà thầu dầu mất đi động lực đầu tư và tìm kiếm nguồn cung dầu mới cho tương lai. Theo thống kê, đà giảm của giá dầu thô thế giới sau 1 năm đã kéo theo sự sụt giảm rất mạnh của CAPEX trong ngành dầu khí với mức giảm dự kiến khoảng 23% so với cùng kỳ trong năm 2015. Dữ liệu quá khứ cho thấy việc cắt giảm đầu tư bắt đầu tác động giá dầu khoảng 2-3 năm sau trong cả 3 thời điểm là 1999, 2002 và 2009. Theo thống kê từ chuyên viên ngành, sau mức giá giảm sâu vào đầu năm 1999 chỉ còn 10,53 USD/thùng, giá dầu thô vào cuối năm 2001 đã tăng 88,98%. Điều này cũng tương tự xảy ra với năm 2002 và 2009 với mức tăng lần lượt của giá dầu sau 2 năm là 41,17% và 37,79%. Như vậy, xét từ xu hướng cắt giảm vốn đầu tư, chúng tôi kỳ vọng thời điểm giá dầu hồi phục có thể rơi vào cuối năm 2016 và đầu năm 2017.

Hình: Thay đổi vốn đầu tư so với năm trước trong những đợt điều chỉnh mạnh của giá dầu (đvt: USD/thùng)



Nguồn: Bloomberg, Morgan Stanley, Rongviet Research tổng hợp

Trong NKTV ngày mai 18/11/2015, chúng tôi sẽ gửi đến những đánh giá về sự ảnh hưởng của các sự kiện trong năm 2016 lên thị trường và nhận định về nhu cầu dầu thô thế giới cũng như nhằm có được một cái nhìn tổng quan về thị trường dầu thô trong năm 2016.

Cập nhật KQKD - DQC

Trong phiên giao dịch hôm nay, cổ phiếu công ty cổ phần bóng đèn Điện Quang (HSX – DQC) tiếp tục ghi nhận phiên giảm sàn thứ hai liên tiếp. Kết quả này như thể hiện sự thất vọng của nhà đầu tư khi KQKD Q3 vừa mới công bố không như kỳ vọng. Cụ thể, DQC vừa công bố KQKD với DT và LNST Q3 2015 lần lượt là 288,1 tỷ đồng (-31,8% so với cùng kỳ) và 26,3 tỷ đồng (-73,2% so với cùng kỳ). Như vậy, lũy kế 9T/2015, DQC ghi nhận DT và LNST là 643,2 tỷ đồng (-37% so với cùng kỳ) và 126,3 (-26% so với cùng kỳ). Mặc dù vậy, nếu loại trừ doanh thu xuất khẩu đột biến do giải quyết hàng tồn kho thì kinh doanh cốt lõi trong 9T2015 vẫn tăng 5% so với cùng kỳ. Do vậy, kết quả kinh doanh này không thực sự bi quan như những gì thể hiện; đặc biệt trong tình hình kinh doanh với sự cạnh tranh gay gắt và gia tăng giá cả từ yếu tố nguyên liệu đầu vào (theo chia sẻ của doanh nghiệp).

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm phiên thứ hai liên tiếp xuống mức 605,05 điểm, giảm 4,16 điểm (tương ứng 0,68%), với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 162 triệu cổ phiếu, đạt mức cao nhất trong đợt tăng này.

Trên đồ thị nến, VN-Index hình thành cây nến đỏ có bóng trên ngắn, giá đóng cửa ở mức thấp nhất phiên thể hiện lực bán gia tăng mạnh về cuối phiên. Khối lượng giao dịch cũng tăng lên mạnh với nhiều cổ phiếu tăng giá không duy trì được mức giá cao nhất trong phiên cho thấy lượng bán ra đã tăng mạnh trong phiên hôm nay. Việc đường giá đang tạo ra đỉnh sau thấp hơn cũng cảnh báo tín hiệu kém tích cực, nếu VN-Index giảm dưới 600 điểm thì tín hiệu tạo đỉnh có thể hình thành. Nhà đầu tư cần theo dõi sát diễn biến thị trường trong các phiên tới.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động xấu hơn, đường RSI(14) đi xuống mức thấp hơn hình thành xu hướng giảm, trong khi MACD cũng tiếp tục đi xuống.



SÀN HNX:

HNX-Index tăng nhẹ trở lại 0,09 điểm (tương ứng 0,11%) lên mức 81,14 điểm, với khối lượng giao dịch đạt hơn 56 triệu cổ phiếu, tăng mạnh so với các phiên gần đây.

Sau hai phiên tăng ngày 13/11/2015, HNX-Index đã tăng trở lại trên đường MA26 nhưng ngay sau đó đường giá đã quay trở lại xuống dưới đường MA26, và đường MA26 cũng đang bắt đầu đi xuống khiến biến động của đường giá chưa được tích cực. Khối lượng giao dịch hôm nay có tăng lên nhưng đường giá hình thành cây nến xanh ngắn có bóng trên dài hơn thể hiện áp lực bán vẫn mạnh hơn. Diễn biến này khiến nhà đầu tư cần quan sát thêm với cái nhìn thận trọng.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động phức tạp, đường RSI(14) đi ngang nhẹ trong khi đường MACD tiếp tục đi xuống nhưng đường MACD histogram thì đang mọc ngắn dẫn dưới ngưỡng 0



Khuyến nghị Thị trường biến động trái chiều nhưng nhìn chung đều thể hiện áp lực bán có chiều hướng gia tăng và biến động của đường giá không tích cực có nhiều tín hiệu cho thấy đà tăng yếu. Nhà đầu tư cần quan sát thận trọng trong các phiên tới và có thể giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục để giữ vị thế an toàn nếu diễn biến xấu xảy ra.

Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 1232

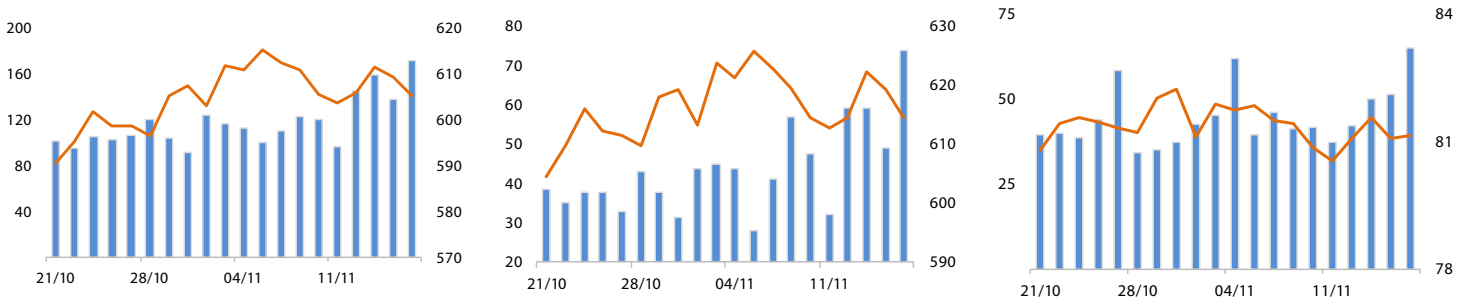
trung.nv@vdsc.com.vn

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	16,4	Bán	22/10/2015	18,5	20,5		16,5	16/11/2015	16,5	-10,81%	Ngắn hạn
DGC	45,0	Bán	19/10/2015	37,3	43,0		34	17/11/2015	45	20,64%	Trung hạn
TTB	9,4	Bán	19/10/2015	11,8	14,0		10,5	13/11/2015	10,5	-11,02%	Trung hạn
HAH	48,2	Bán	15/10/2015	42,0	46,0	50,0	38	17/11/2015	48,2	14,76%	Trung hạn
FMC	24,3	Nắm giữ	15/10/2015	24,5	26,7	29,7	22,7			-0,82%	Ngắn hạn
QBS	10,9	Nắm giữ	14/10/2015	11,0	12,9		10			-0,91%	Ngắn hạn
FLC	8,4	Nắm giữ	08/10/2015	7,1	8,0		6,5			18,31%	Ngắn hạn
VIC	43,4	Nắm giữ	08/10/2015	43,5	48,0		41,5			-0,23%	Trung hạn
DLG	9,2	Bán	08/10/2015	7,3	8,5		6,6	17/11/2015	9,2	26,03%	Trung hạn
LCG	6,8	Nắm giữ	08/10/2015	7,2	8,5		6,5			-5,56%	Trung hạn
NLG	21,5	Nắm giữ	08/10/2015	21,1	24,0		19,5			1,90%	Trung hạn
LHG	14,8	Nắm giữ	06/10/2015	14,7	17,0		13,5			0,68%	Trung hạn
MWG	78,0	Nắm giữ	06/10/2015	65,0	75,0	83,0	58			20,00%	Trung hạn
HPG	30,2	Nắm giữ	21/09/2015	31,7	35,0		29,5			-4,73%	Trung hạn
ITC	8,4	Nắm giữ	21/08/2015	9,1	10,4		8,4			-7,69%	Trung hạn
LHC	47,0	Nắm giữ	21/08/2015	41,5	50,0		38			13,25%	Dài hạn
KSB	36,5	Nắm giữ	21/08/2015	27,4	30,0	34,0	26			33,21%	Trung hạn
MAC	10,8	Nắm giữ	22/10/2015	11,2	12,8		10,4			-3,57%	Trung hạn

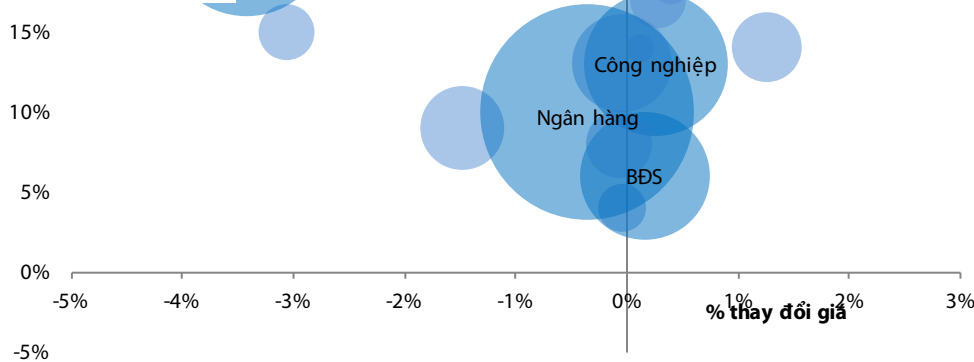
- Giá mua của danh mục khuyến nghị đầu tư được tính theo giá đóng cửa. Giá bán có thể là giá mục tiêu, giá cắt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
- “Giá mục tiêu 2” và “Giá cắt lỗ” mới sẽ được cập nhật khi cổ phiếu vượt qua “Giá mục tiêu 1”.
- Vào ngày giao dịch không hưởng quyền, các mức 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 -0,68% 605,05 VN30 -0,77% 614,39 HNXINDEX 0,11% 81,14

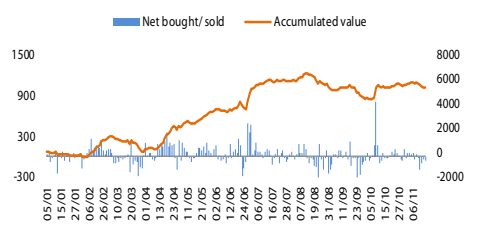


Thay đổi theo ngành

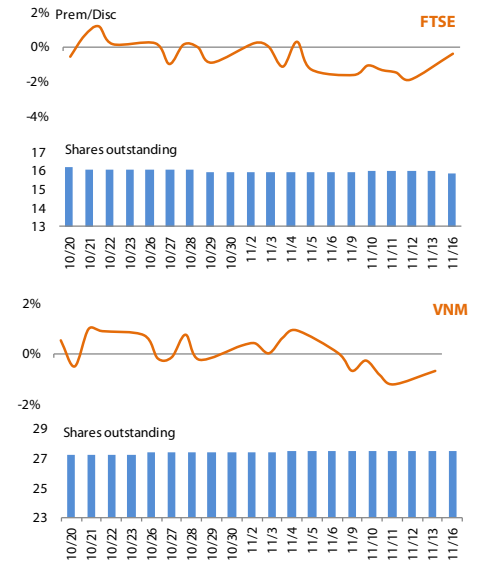
Ngành	% thay đổi
Công nghệ	-3,1%
Công nghiệp	0,3%
XD & VLXD	0,0%
Dầu khí	0,9%
Phân phối	0,1%
Thực phẩm	-3,4%
Vật dụng cá nhân	0,3%
Xe hơi & Phụ tùng	-0,2%
Hóa chất	1,3%
Tài nguyên	0,0%
Bảo hiểm	-1,5%
BĐS	0,2%
DV Tài chính	-0,1%
Ngân hàng	-0,4%
Tiện ích công cộng	0,0%
Y tế	0,4%



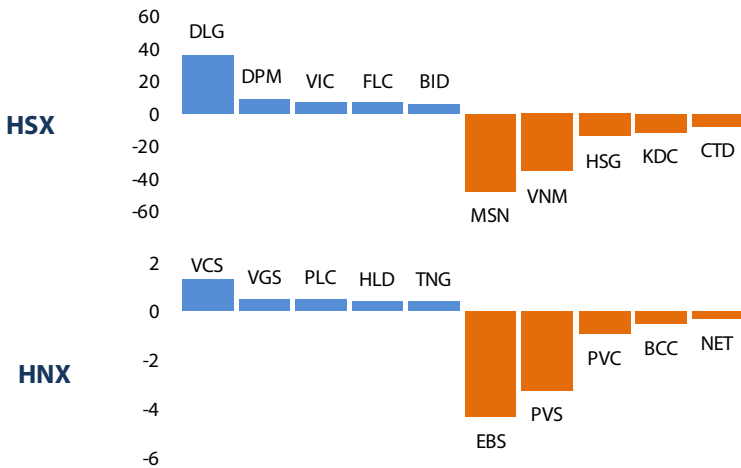
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



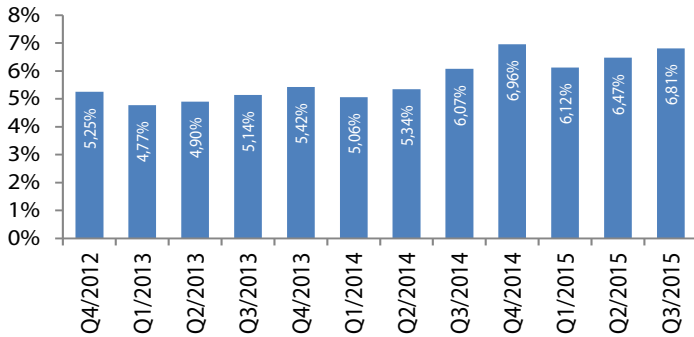
Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	8,40	22,49	2,4%
FIT	10,70	12,08	-1,8%
HAI	6,40	10,56	6,7%
CII	21,00	9,73	1,0%
HHS	16,40	9,57	0,6%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
KLF	4,80	12,32	9,1%
SCR	8,50	6,65	-1,2%
TIG	11,40	4,19	0,9%
SHB	6,70	2,69	0,0%
VIX	7,40	1,61	-1,3%

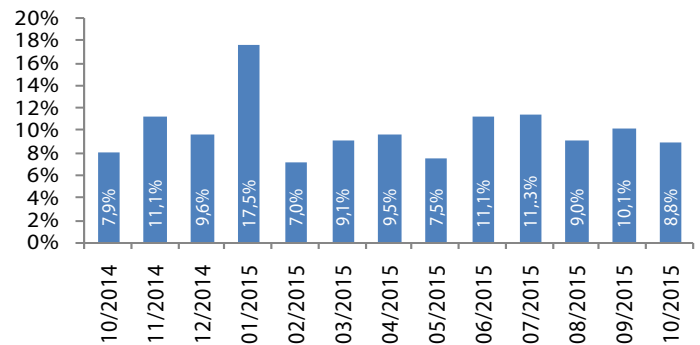
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



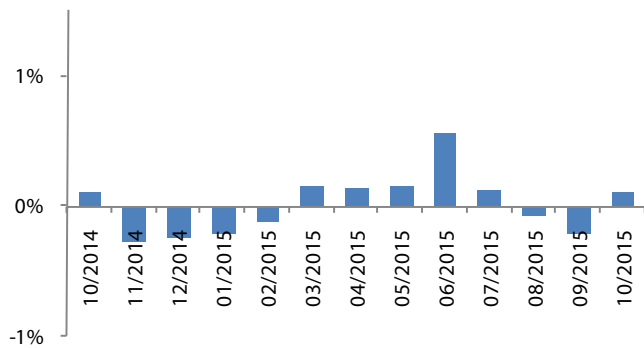
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



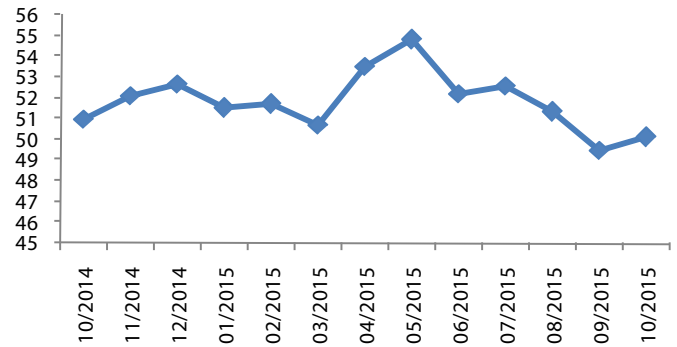
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



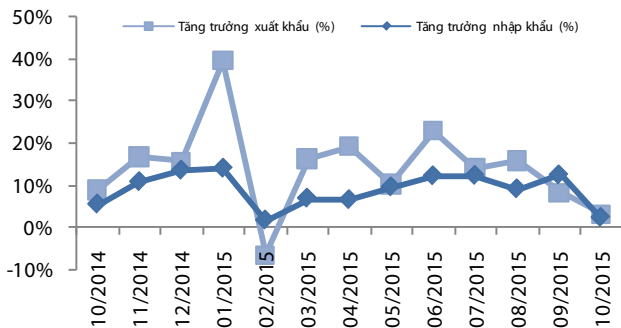
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



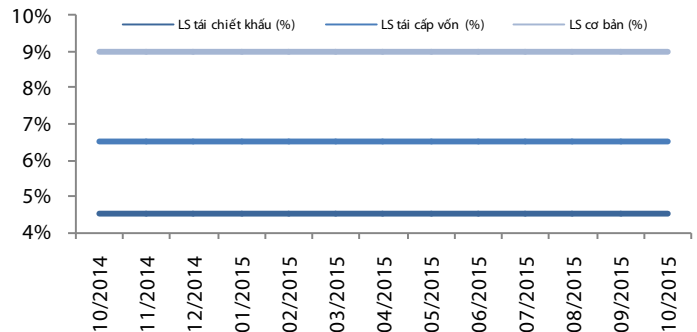
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
DRC - Kỳ vọng vào phân khúc thay thế	13/11/2015	Tích lũy – Dài hạn	52.000
NKG- Nút thắt nguồn vốn chờ tháo gỡ	6/11/2015	Trung lập – Trung hạn	17.400
DMC - Tái cấu trúc hứa hẹn đem lại nhiều chuyển biến	30/10/2015	Tích lũy – Trung hạn	49.000
HSG - Lấy đầu tư làm động lực tăng trưởng	29/10/2015	Tích lũy – Dài hạn	52.500
KSB - Nền tảng vững chắc từ ngành đá	28/10/2015	Mua – Trung hạn	38.400

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	03/11/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	12.058	12.047	0.09%
VEOF	03/11/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	10.674	10.488	1.77%
VF1	11/11/2015	0,2% - 1%	0,5% - 1,5%	24.055	24.092	-0.15%
VF4	11/11/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	10.886	10.869	-0.02%
VFA	05/11/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	7.517	7.461	0.76%
VFB	05/11/2015	0,3% - 0,6%	0% - 1%	12.490	12.409	0.66%
ENF	06/11/2015	0% - 3%	0%	12.233	12.170	0.52%
MBVF	05/11/2015	1%	0% - 1%	10.974	10.991	-0.15%
MBBF	04/11/2015	0% - 0,5%	0% - 1%	12.489	12.438	0.41%

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

tuan.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

vnn.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.