

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Nhóm thực hiện

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Vũ Thanh Phong
phongvt@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường
truongnq@bsc.com.vn

Nguyễn Hồng Hà
hanh@bsc.com.vn

VN-INDEX 556.81

Khối lượng (triệu cp)	342.24	-2.46%
% thay đổi KL	-52%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-546.8	

HNX-INDEX 76.32

Khối lượng (triệu cp)	152.37	-2.59%
% thay đổi KL	-40%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	18.26	

Các mốc điểm quan trọng

	Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	644	600	580
HNX-Index	91.5	87	85

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Nhận định tuần tới.....	2
Phân tích kỹ thuật	3
Thông tin vĩ mô	5
Danh mục ngắn hạn.....	6
Danh mục Canslim.....	8

Báo cáo này chỉ là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Chiến thuật tuần tới

Tuần 36 (7-11/09/2015): Áp lực chốt lãi và thiếu thông tin hỗ trợ khiến các chỉ số điều chỉnh trở lại về vùng giá cân bằng hơn lần lượt tại 555 điểm và 76 điểm. Biến động giá thu hẹp dần, thanh khoản giảm sút, và các cổ phiếu sẽ tiếp tục phân hóa tăng giảm trái chiều trong vùng tích lũy là diễn biến chính trong tuần tới.

Khối ngoại đẩy mạnh bán ròng tuy nhiên nếu loại trừ giá trị bán ròng HAG thì giá trị bán ròng chỉ tương đương lượng bán ra từ ETF VNM. Trong tuần tới, thanh khoản sẽ tăng nhẹ khi ETF FTSE VN sẽ bắt đầu hoạt động mua bán danh mục. Những cổ phiếu gây bất ngờ và được mua vào nhiều như BID và SSI sẽ là động lực cho thị trường trong những phiên đầu tuần.

Thanh khoản giảm sút khiến hoạt động trading ngắn hạn gặp nhiều khó khăn. Tuy nhiên hoạt động cơ cấu danh mục sẽ là cơ hội cho việc giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu tăng đột biến và mua vào các cổ phiếu cơ bản giảm đột biến. Hoạt động tích lũy cổ phiếu vẫn được khuyến nghị tại thời điểm hiện tại.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Thị trường phân hóa tuy nhiên thanh khoản thấp gây trở ngại cho hoạt động trading ngắn hạn. Do vậy, NĐT cần tiếp tục hạn chế giao dịch ngắn hạn.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: NĐT có thể mua lại 1 phần danh mục khuyến nghị trading trong tuần trước tại những phiên giảm điểm. Lưu ý trading 1 phần với các cổ phiếu tăng hoặc giảm đột biến do ETF cơ cấu danh mục trong 2 tuần tới.

Danh mục đầu tư tuần tới: Hoạt động mua bán được cập nhật hàng ngày tại báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất trong tuần vừa qua tăng 5,3%

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất trong tuần vừa qua giảm -1,2%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm -0,3%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Diễn biến của cổ phiếu bất ngờ được đưa vào danh mục ETF, và hoạt động mua bán của khối ngoại.

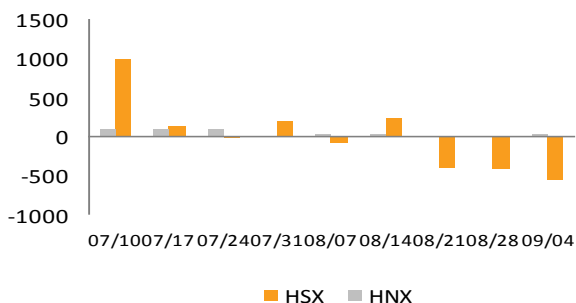
Chính sách của NHTW các nước và khu vực chủ chốt.

Diễn biến của giá dầu, và vận động giá của nhóm cổ phiếu dầu khí.

Điểm nhấn tuần vừa qua

Áp lực chốt lãi sau 4 phiên tăng điểm mạnh, thị trường giảm và tích lũy trở lại tại vùng giá cân bằng hơn 550 điểm. Hoạt động chốt lãi diễn ra trong 3 phiên đầu tuần ở các nhóm cổ phiếu tăng mạnh như dầu khí, chứng khoán và chỉ có 1 phiên tăng trở lại cuối tuần khi thị trường đã giảm về vùng giá cân bằng hơn. VN-Index và HNX-Index có mức giảm lần lượt -2,46% và -2,49%. Thanh khoản HSX và HNX giảm 41% và 30%.

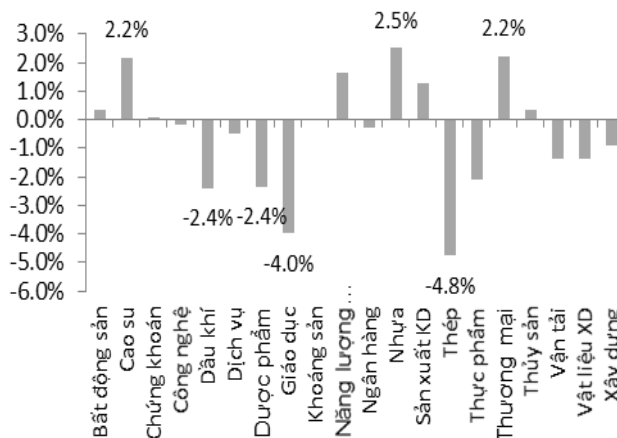
Khối ngoại bán ròng mạnh 528 tỷ. Khối ngoại mua ròng 546.8 tỷ trên HSX và mua ròng 18.3 tỷ đồng trên HNX. Hoạt động bán ròng ở các cổ phiếu như HAG (408 tỷ), VIC (69 tỷ) và PVD (55 tỷ) trên HSX và mua ròng chủ yếu BID (35 tỷ) và DCM (24 tỷ). ETF VNM tiếp tục rút vốn, trong khi FTSE VN mua ròng vào. Nhìn chung hoạt động rút của khối ngoại mạnh trong tuần qua nhưng chủ yếu đến từ cổ phiếu HAG.



Chiều 4/9, FTSE đã công bố điều chỉnh danh mục cổ phiếu trong quý III, theo đó, Danh mục FTSE All-Share bổ sung BID, DCM, BMP, TTF, HHS và loại DRC và JVC; Danh mục FTSE VN bổ sung BID, PDR, TTF và không loại cổ phiếu nào. Bất ngờ nhất là trường hợp BID được vào mới danh mục FTSE VN. Theo số liệu của chúng tôi tỷ lệ freefloat của BID trước và sau sát nhập MHB lần lượt là 4,2% và 4,72%, vẫn có khoảng cách với tỷ lệ yêu cầu 5% freefloat với cổ phiếu có vốn hóa trên 50 nghìn tỷ. Tương tự như trường hợp SSI, BID cũng ở ngưỡng được quỹ xem xét giữ lại và bổ sung mới.

Chi tiết cổ phiếu tăng giảm của quỹ FTSE VN được cập nhật tại **Phụ lục 1 (Trang 10)**.

Thị trường ở trạng thái cân bằng với 11/20 ngành giảm điểm. Những ngành hồi phục mạnh có sự giảm trở lại như Thép giảm -4,8%, dầu khí -2,4%, cùng với Giáo dục và dược phẩm có mức giảm lần lượt -4% và -2,4%. Ở chiều ngược lại, các ngành Nhựa, thương mại, và cao su có mức tăng lần lượt 2,5% và 2,2%. Thanh khoản của hầu hết các ngành đều giảm trở lại do tâm lý trước và sau kỳ nghỉ Lễ 2/9.



Nhận định tuần tới

Tương đồng với nhận định tuần trước, TT hồi phục nhanh, gặp các vùng hỗ trợ khiến áp lực chốt lãi đẩy mạnh khiến các chỉ số giảm trở lại về vùng giá cân bằng hơn tại 555 điểm và 76 điểm. Các chỉ số có khả năng sẽ tích lũy tại các vùng giá nêu trên trong tuần tới. Biến động giá sẽ hẹp dần, thanh khoản giảm sút, và các cổ phiếu sẽ tiếp tục phân hóa tăng giảm trái chiều trong vùng tích lũy.

- Thị trường sẽ tiếp tục phân hóa mạnh trong tuần tới. Thanh khoản sẽ cải thiện khi các ETF bắt đầu có hoạt động mua bán cơ cấu danh mục. Nhóm cổ phiếu Ngân hàng dự kiến sẽ tiếp tục đóng vai trò giữ nhịp cho thị trường.
- Hoạt động bán ra của khối ngoại đột ngột tăng mạnh trong tuần qua, tuy nhiên nếu loại trừ giá trị bán ròng của HAG thì hoạt động bán ròng chỉ tương đương với giá trị bán ra của ETF VNM. ETF VNM dự kiến sẽ tiếp tục bán ra trong tuần tới, dù vậy xét về tổng thể lượng bán của khối ngoại sẽ không mạnh.

Khuyến nghị đầu tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Thanh khoản thấp khiến hoạt cho hoạt động trading ngắn hạn không thuận lợi, tuy nhiên khi thị trường đi ngang và phân hóa cơ hội vẫn xuất hiện. Dù vậy, NĐT cũng nên hạn chế hoạt động trading ngắn hạn.

Danh mục trung và dài hạn: NĐT có thể mua lại 1 phần danh mục khuyến nghị trading trong tuần trước tại những phiên giảm điểm.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index

Đồ thị tuần: VN-Index rơi trở lại dưới SMA100, hình thành cây nến đen thân rộng. Chuyển biến tích cực đầu tiên là Stochastic đã cắt đường tín hiệu và thoát khỏi vùng bán quá. Trong trung hạn đường giá đang vận động trong khoảng 552 – 573 điểm tương với fibonacci 38,2% và 50%. Các tín hiệu kỹ thuật cũng chưa rõ ràng cho thấy một sự hồi phục bắt đầu, rủi ro thị trường còn khá lớn khi giá chưa thể vượt qua các nhóm SMA dài hạn.

Đồ thị ngày: Sau 3 phiên giảm điểm liên tiếp, VN-Index hình thành mẫu nến có thân nhỏ cho thấy dấu hiệu giảm co, và thị trường đã tạm cân bằng trở lại. Các tín hiệu kỹ thuật ngày đã rõ rệt hơn khi MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên, và đo số tín hiệu đã thoát khỏi vùng bán quá. Thanh khoản cũng giảm sút, biên độ dao động hẹp dần cho thấy thị trường nhiều khả năng sẽ bước vào vùng tích lũy nằm từ 550 – 550 điểm. Mô hình hồi phục chữ V chưa bị phủ nhận nhưng đang khó thành hiện thực khi thị trường đang suy yếu và không có động lực tăng điểm rõ ràng.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: Thị trường đang bước vào giai đoạn tích lũy trước khi có biến động rõ ràng phụ thuộc vào thông tin thị trường và thế giới. Hoạt động test lại đáy cũ có thể xảy ra khi VN-Index giảm dưới 545 điểm, tuy nhiên khả năng này không được đánh giá cao. Ngược lại khả năng vượt 580 điểm cũng thấp khi động lực tăng điểm không rõ rệt. Thị trường sẽ tiếp tục tích lũy trong khoảng 550 – 580 điểm trong tuần tới.

HNX-Index

Quá trình cũng đang diễn ra, HNX-Index liên tiếp tạo doji và spring top cho thấy sự giảm co xu hướng sẽ tiếp tục diễn ra. Stochastic cắt tín hiệu đi xuống cho thấy khả năng giảm điểm vẫn còn, tuy nhiên không quá lớn khi MACD đã cắt đường tín hiệu đi lên. Xu hướng giảm điểm vẫn đang được duy trì, nhưng động lực đang suy yếu dần và thị trường có thể tích lũy trở lại trên mức 75,8 điểm.

Đồ thị kỹ thuật HNX-Index



Nhận định: Tương tự như VN-Index, HNX-Index tiến đến gần vùng hỗ trợ và có khả năng phục hồi và tích lũy lại. Dù vậy động lực tăng điểm chưa rõ rệt và thị trường nhiều khả năng sẽ tích lũy trong vùng hẹp từ 75,8 đến 77 điểm trong tuần tới.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 35 kết thúc ngày 04/09/2015 vừa qua xoay quanh 4 sự kiện tiêu biểu sau:

- Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ giảm xuống 5,1%;
- Sản xuất Mỹ mở rộng, thâm hụt thương mại thu hẹp;
- Số liệu chi tiêu tiêu dùng Mỹ được củng cố;
- ECB hé mở khả năng mở rộng chương trình kích thích kinh tế.

Biến động trên thị trường toàn cầu tiếp tục kéo dài trước lo ngại về sự giảm tốc tăng trưởng của Trung Quốc và khả năng tăng lãi suất của FED. Báo cáo việc làm của Mỹ công bố ngày thứ 6 càng củng cố hơn các lo ngại xung quanh việc FED bình thường hóa chính sách lãi suất.

Dầu thô tiếp tục biến động mạnh về giá. Giá dầu WTI hiện tại đang giao dịch trong biên độ \$44 - \$49/thùng, cao hơn biên độ tuần trước.

Tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ giảm xuống 5,1%, mức thấp nhất trong 7 năm nay. Nền kinh tế tạo thêm 173 nghìn đơn vị việc làm trong tháng 8, ít hơn so với dự kiến nhưng có xu hướng tăng lên đáng kể. Bên cạnh đó, thu nhập trung bình đã tăng lên so với thời kỳ trước đó.

Thâm hụt thương mại Mỹ co hẹp lại trong tháng 7. Ngoài ra, kim ngạch xuất khẩu mở rộng 0,4% trong khi nhập khẩu giảm 1,1%.

Sản xuất phi nông nghiệp Mỹ tăng 3,3% trong quý 2, mạnh nhất kể từ 2013Q4, sau khi giảm 1,1% trong quý đầu năm 2015. Dù vậy, xu hướng năng suất dài hạn còn yếu (tăng 0,7% yoy). Tăng trưởng trong khu vực dịch vụ nhanh hơn so với khu vực sản xuất. PMI sản xuất của Mỹ giảm từ 53,8 xuống 53. Thất nghiệp tuần nhích nhẹ so với tuần trước đó.

Sản xuất Trung Quốc, PMI tăng trưởng chậm lại. PMI chính thức giảm xuống 49,3, thấp nhất kể từ tháng Ba năm 2009.

Trong cuộc họp chính sách, **ECB cho biết sẵn sàng tăng các chương trình kích thích kinh tế** nhằm hỗ trợ lạm phát hướng tới mốc 2% mục tiêu

Các sự kiện vĩ mô quốc tế đáng lưu ý trong tuần tới:

- **GDP quý 2 soát xét,** công bố ngày thứ 3, 08/09;
- **Báo cáo tiêu dùng và giá cả của Trung Quốc,** công bố ngày thứ 4, 09/09;
- **BOE (Ngân hàng Trung ương Anh),** có thể công bố chính sách lãi suất mới ngày thứ 4, 05/09, về tình hình kinh tế Mỹ;
- **Số liệu sản xuất công nghiệp và doanh thu bán lẻ của Trung Quốc,** công bố ngày chủ nhật, 13/09.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **PMI tháng 8 giảm xuống mức 51,3 điểm;**
- **Giá xăng dầu bán lẻ trong nước điều chỉnh khoảng 1.200 đồng/lít;**
- **Chỉ số niềm tin tiêu dùng Việt Nam CCI do ANZ-Roy Morgan tổng hợp giảm tháng thứ 2 liên tiếp.**

Nikkei & Markit công bố chỉ số Nhà quản trị mua hàng PMI của Việt Nam, giảm xuống 51,3 điểm, thấp hơn nhiều so với các tháng gần đây. Nhu cầu đặt hàng, đơn hàng xuất khẩu yếu đi.

Giá xăng dầu, tiêu biểu là RON 92 giảm mạnh 1.200 đồng/lít. Đây là lần điều chỉnh giảm giá lần thứ 3 đối với mặt hàng xăng dầu gần đây.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 5.37% trong khi VN-Index giảm 2.46% trong tuần vừa qua.

Hiệu suất cụ thể của danh mục ngắn hạn được thể hiện trong bảng sau:

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Khuyến nghị	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	SHI	20/8/2015	10.5	12	13.3%	Nắm giữ	9.8	11.6
2	BVH	03/9/2015	43.8	44.6	1.8%	Nắm giữ	40.3	50.5
3	VCB	03/9/2015	41.6	42	1.0%	Nắm giữ	38.3	47.8
Trung bình					5.37%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn khuyến nghị canh mua NCT và DPM, cụ thể như sau:

1. NCT

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: Giảm
- Chỉ báo xu hướng MACD: Kém khả quan
- Chỉ báo RSI: Tích cực

Nhận định: NCT đang tích lũy tại vùng 112.5, đây cũng là mốc 23.6% của Fibo Retracement 89.5 – 120. Trạng thái kỹ thuật của NCT khá tốt khi không giảm điểm, thậm chí tích lũy với khối lượng khớp, khi thị trường chung giảm điểm. Lưu ý đỉnh gần nhất là 120, đây là đỉnh cao nhất của NCT. Lực cản nhiều khả năng sẽ khá lớn tại đây.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua gom NCT và gia tăng tỷ trọng nếu cổ phiếu này vượt đỉnh 120 thành công với khối lượng lớn.

Đồ thị kỹ thuật NCT



2. DPM

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: Giảm
- Chỉ báo xu hướng MACD: Kém khả quan
- Chỉ báo RSI: Trung tính

Nhận định: DPM đang giảm dần về ngưỡng hỗ trợ 30.2, vùng điểm này từng là kháng cự vững chắc của DPM trong hơn một năm vừa qua. Do đó, khi quay lại là ngưỡng hỗ trợ, vùng điểm này được kỳ vọng sẽ giúp DPM tạo đáy ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua DPM khi cổ phiếu này giảm dần về ngưỡng hỗ trợ 30.2, xem xét dừng lỗ nếu ngưỡng trên bị thủng với khối lượng lớn.

Đồ thị kỹ thuật DPM



Danh mục cơ bản

Tổng kết tuần trước

Danh mục giảm -0.32% so với tuần trước trong khi VnIndex giảm -2,46%.

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục cơ bản

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị	Mục tiêu
1	LCG	25/05/2015	7.7	6.8	6.8	0.00%	-11.69%	Mua	Mở
2	CEO	15/06/2015	13.8	15.1	15.5	2.65%	12.32%	Mua	Mở
3	UNI	15/06/2015	9.8	11.7	11.5	-1.71%	17.35%	Mua	Mở
4	GSP	7/8/2015	13.4	13.4	13.1	-2.24%	-2.24%	Mua	Mở
Trung bình						-0.32%	3.93%		

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành:

Ngân hàng:

Tín dụng tăng mạnh so với cùng kỳ năm ngoái: Số liệu của NHNN, tính đến ngày 20/8, tổng dư nợ tín dụng đối với nền kinh tế ước tăng 9,31% so với cuối năm 2014 trong khi cùng kỳ, tín dụng chỉ tăng 4,07% ([Link](#))

Bất động sản:

Các doanh nghiệp niêm yết có dự án tại Phú Quốc ([Link](#))

Thép:

Giá thép trong nước giảm nhẹ ([Link](#))

Thủy sản:

Mức thuế chống bán phá giá lần thứ 11 (POR11) ([Link](#))

Phụ lục: Cập nhật các khuyến nghị từ đầu năm 2015 của BSC:

STT	Mã	Ngày ra báo cáo	Giá mua (đã điều chỉnh cổ tức)	Giá mục tiêu (đã điều chỉnh cổ tức)	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị
1	NT2	5/3/2015	21.3	29	23.8	11.74%	MUA
2	SHP	12/5/2015	18	20.6	18.1	0.56%	MUA
3	PGS	9/6/2015	22	24.8	18.6	-15.45%	MUA
4	HT1	30/01/2015	18.6	24.9	22	18.28%	NẮM GIỮ
5	CMG	10/4/2015	12	15.6	14.1	17.50%	NẮM GIỮ
6	DQC	18/03/2015	58.5	68.6	53.5	-8.55%	Tăng tỷ trọng
7	MBB	12/6/2015	13.9	16.6	14.3	2.88%	Nắm giữ
8	APC	23/06/2015	18.4	20	17.9	-2.72%	Nắm giữ
Trung bình						3.03%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim giảm 1.2% trong khi VN-Index giảm 2.46% trong tuần vừa qua.

Hiệu suất cụ thể của danh mục Canslim được thể hiện trong bảng sau:

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	14.3	-2.1%	3.6%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	38.0	41.5	-0.5%	9.3%	43.9	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	43.8	-2.0%	5.5%	44.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	23	-2.1%	7.0%	19.8	25.8
5	HT1	9/6/2015	22.9	22	0.0%	-3.9%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	13.8	-0.7%	16.9%	10.9	14.2
Trung bình					-1.2%	6.4%		

Nguồn: BSC Research

Phụ lục lục 1: Danh mục FTSE VN điều chỉnh trong kỳ Quý II_2015

STT	Mã	DB tỷ trọng 31/8	Tỷ trọng dự kiến	Tỷ lệ điều chỉnh	Chênh tiền	Số lượng
1	VIC	16.23%	15.0%	-1.2%	(4,491,941)	(2,392,094)
2	MSN	15.57%	15.0%	-0.5%	(1,957,566)	(537,419)
3	HPG	12.14%	11.1%	-1.0%	(3,809,327)	(2,706,949)
4	VCB	10.03%	10.1%	0.1%	201,449	104,754
5	SSI	6.42%	9.1%	2.7%	9,875,982	8,426,997
6	STB	6.35%	5.5%	-0.8%	(2,975,395)	(3,961,218)
7	PVD	6.65%	5.0%	-1.6%	(5,902,512)	(3,593,541)
8	HAG	5.51%	5.0%	-0.5%	(1,984,524)	(2,963,377)
9	DPM	5.17%	4.5%	-0.6%	(2,370,089)	(1,706,156)
10	BID(*)	0.00%	3.8%	3.8%	13,995,108	13,331,547
11	KDC	3.19%	2.8%	-0.4%	(1,414,483)	(1,240,479)
12	BVH	2.83%	2.4%	-0.4%	(1,451,075)	(689,651)
13	KBC	2.93%	2.2%	-0.7%	(2,643,461)	(4,788,564)
14	ITA	2.32%	2.0%	-0.3%	(1,106,305)	(4,793,989)
15	FLC	1.97%	1.7%	-0.3%	(1,099,941)	(3,628,165)
16	HVG	1.35%	1.4%	0.1%	215,306	299,262
17	PDR(*)	0.00%	1.2%	1.2%	4,513,123	6,233,751
18	TTF(*)	0.00%	1.1%	1.1%	4,003,595	5,298,171
19	PVT	1.34%	0.9%	-0.4%	(1,595,026)	(3,263,896)

(*) Các cổ phiếu được bổ sung mới trong kỳ review

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong tuần. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10& 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: <http://www.bsc.com.vn>
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>

