

KB RESEARCH

Lê Anh Tùng

Chuyên viên phân tích thị trường
tungla@kbsec.com.vn

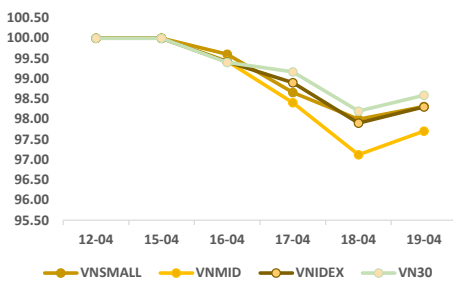
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

Diễn biến thị trường trong tuần

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	966.21	105.88
Thay đổi (%)	-1.70%	-1.69%
Số mã tăng/giảm	110/270	104/274
KLGD (triệu CP)/phiên	752.8	158.93
GTGD (tỷ VNĐ)/phiên	15,528.65	1,945.57
Thay đổi (%)	-23.3%	-31.3%

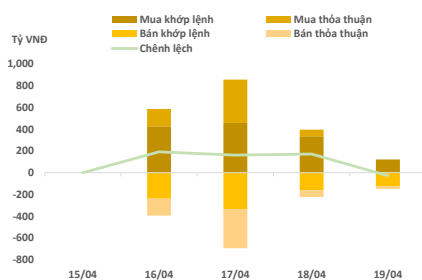
Nguồn: Finnpro, KBSV

Diễn biến nhóm cổ phiếu



Nguồn: Finnpro, KBSV

Diễn biến mua bán của khối ngoại



Nguồn: Bloomberg, KBSV

Diễn biến các ngành

5 ngành diễn biến tích cực nhất	Thay đổi	Các mã tiêu biểu
Sản xuất giấy	4.30%	DHC VID HAP CAP...
Phần mềm & Dịch vụ Máy tính	2.20%	FPT CMG SGT CMT...
Containers & Đóng gói	1.50%	INN SVI MCP VBC...
Sản xuất & Phân phối Điện	0.80%	NT2 PPC VSH CHP...
Thiết bị và Phần cứng	0.80%	SAM ELC ST8 POT...
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi	Các mã tiêu biểu
Nhựa	-4.20%	AAA RDP DAG HII...
Sản xuất gạch ốp lát & Vật liệu lát	-4.20%	VCS VGC CVT VIT...
Bất động sản dân cư	-4.40%	VIC NVL KDH DXG...
Sản xuất bia	-5.90%	SAB BHN THB HAD...
Lâm sản và Chế biến gỗ	-8.90%	TTF DLG GTA

Nguồn: Bloomberg, KBSV

Tâm lý nhà đầu tư tuần qua đã bị ảnh hưởng với thông tin ông Phạm Nhật Vũ bị bắt giữ để điều tra vụ án Mobifone – AVG, tạo nên làn sóng bán tháo mạnh ở bộ đôi cổ phiếu VIC-VHM và lan tỏa sang các mã bluechips khác. Lực cầu bắt đáy đã xuất hiện, tuy nhiên còn khá dè dặt và không đủ để hỗ trợ 2 chỉ số VN-Index và HNX-Index tránh khỏi một tuần giảm điểm sâu. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index và HNX-Index đóng cửa lần lượt ở ngưỡng 966.21 (↓1.70%) và 105.88 (↓1.69%).

Các diễn biến chính trong tuần:

* Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa dẫn đầu đà giảm thị trường, với mức chiết khấu lớn (↓-2.29%). Dù một số trụ thị trường bị kéo xuống mạnh nhưng dòng tiền bắt đáy và sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn giúp nhóm này có tuần giao dịch tốt hơn VN-Index dù vẫn giảm -1.41% .

* Sắc đỏ chiếm màu chủ đạo ở 2 sàn HSX và HNX khi số mã giảm điểm chiếm số lượng áp đảo. Bên cạnh đó, thanh khoản trên 2 sàn sụt giảm mạnh so với tuần trước phần nào thể hiện tâm lý thận trọng của thị trường chung.

* Xét từ góc độ ngành, các ngành giảm điểm tuần qua có mức giảm vượt trội (lâm sản và chế biến gỗ, sản xuất bia, bất động sản dân cư...có mức giảm lần lượt là -8.9%, -5.9% và -4.4%...), lấn át các ngành tăng điểm (Sản xuất giấy, phần mềm & dịch vụ máy tính, containers & đóng gói...có mức tăng lần lượt là 4.3%, 2.2% và 1.5%...). Nhóm cổ phiếu lâm sản và chế biến gỗ chịu ảnh hưởng chủ yếu bởi sự sụt giảm của cổ phiếu đầu ngành TTF sau khi doanh nghiệp này báo lỗ thêm 62 tỷ đồng sau kiểm toán, đẩy số lỗ sau thuế lên con số -715.16 tỷ đồng. Tương tự, nhóm cổ phiếu sản xuất bia sụt giảm mạnh do diễn biến điều chỉnh mạnh của SAB trong phiên ngày thứ 5 (18/04), nhiều khả năng do chịu ảnh hưởng từ phiên đáo hạn hợp đồng phái sinh chỉ số VN30. Bên cạnh đó, ngành bất động sản dân cư sụt giảm sâu do chịu tác động từ diễn biến điều chỉnh ở VIC do thông tin từ việc điều tra vụ án Mobifone-AVG. Các nhóm ngành còn lại tiếp tục biến động dưới sự ảnh hưởng của thông tin từ các cuộc họp ĐHCĐ trong các tuần gần đây.

* Điểm sáng tuần qua đến từ việc khối ngoại quay trở lại mua ròng với giá trị giao dịch lên tới gần 500 tỷ đồng. Giao dịch thỏa thuận đã tăng lên chiếm tỷ trọng khoảng 35%. VIC, VHM là các mã được tập trung mua ròng mạnh trong các phiên giảm giá sâu. Ngược lại, VJC, SSI và POW là những mã bị bán ròng mạnh.

Nhận định thị trường tuần tới:

Diễn biến thị trường tuần này phản ứng tương đối nhạy với biến động ở bộ đôi cổ phiếu VIC-VHM do chịu ảnh hưởng bởi thông tin từ quá trình điều tra vụ án Mobifone – AVG. Tuy nhiên, chúng tôi cũng nhận thấy một vài dấu hiệu cho thấy tâm lý thị trường ổn định trở lại trong phiên cuối tuần. Mặc dù vậy, việc thanh khoản thị trường sụt giảm xuống mức thấp cho thấy trạng thái này còn khá mong manh, và bất cứ thông tin nào mới xuất hiện trong tuần tới vẫn có khả năng gây ra các ảnh hưởng đáng kể. Ở một diễn biến khác, các thông

Tương quan VNINDEX với nhóm ASEAN 4

Thị trường	P/E trượt 12 tháng	YTD (%)
VNIndex	16.30	8.25%
SET Index	17.48	7.17%
JCI Index	20.97	5.05%
PCOMP Index	19.32	4.94%
FBMKLCI Index	20.31	-4.04%

Nguồn: Bloomberg, KBSV

Top mã chứng khoán ảnh hưởng thị trường

Mã tích cực nhất	Điểm số tác động
VNL	+0.340
VJC	+0.280
HDB	+0.120

Mã tiêu cực nhất	Điểm số tác động
VHM	-4.387
VIC	-3.014
VNM	-1.432

Nguồn: Bloomberg, KBSV

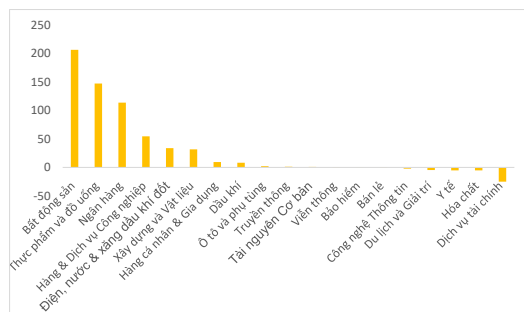
Top mã chứng khoán khối ngoại giao dịch

Top mã mua ròng	GT mua ròng (tỷ VNĐ)
VIC	108.14
MSN	93.01
VHM	85.31

Top mã bán ròng	GT bán ròng (tỷ VNĐ)
VJC	57.13
SSI	51.83
POW	34.96

Nguồn: Bloomberg, KBSV

Diễn biến của khối ngoại theo ngành



Nguồn: Finnpro, KBSV

tin mùa ĐHCĐ liên quan đến kế hoạch kinh doanh 2019 và KQKD Q1 cho thấy một bức tranh tương đối thận trọng từ phía doanh nghiệp. Điều này sẽ phần nào tạo thêm áp lực lên tâm lý thị trường chung. Trong các tuần tới, KQKD Q1 của nhóm ngành ngân hàng, bất động sản và 1 vài cổ phiếu vốn hóa lớn được công bố sẽ mang lại bức tranh toàn diện hơn.

Trong ngắn hạn, chúng tôi giữ quan điểm thận trọng với biến động thị trường trong tuần tới với dự báo xu hướng điều chỉnh là chủ đạo. Đặc biệt trong bối cảnh nhà đầu tư cũng đã bắt đầu lo ngại về việc giá điện, giá xăng tăng mạnh trong thời gian vừa qua sẽ tác động đến giá thành nguyên nhiên vật liệu của doanh nghiệp, xu hướng lạm phát, lãi suất, qua đó ảnh hưởng xấu tới kết quả kinh doanh trong năm nay. Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì quan điểm thận trọng với những chiến lược lướt sóng ngắn hạn và chờ đợi những đợt điều chỉnh giảm sâu hơn để mở vị thế trung hạn.

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Trái ngược với diễn biến trong nước, thị trường chứng khoán thế giới đã có một tuần khởi sắc với việc chỉ số chứng khoán Trung Quốc đã chạm mức đỉnh trong vòng 13 tháng, trong đó chỉ số Shanghai Composite và Shenzhen Component lần lượt tăng 1.1% và 1.17%. Tâm lý lạc quan của nhà đầu tư đã quay lại sau khi Trung Quốc công bố một loạt thống kê kinh tế khả quan, nổi bật là tăng trưởng GDP Q1/2019 đạt mức 6.4%, vượt mức dự báo tăng 6.3% mà giới phân tích đưa ra trước đó. Mức tăng này bằng với mức tăng của kinh tế Trung Quốc trong Q4/2018 và thấp hơn 0.4% so với mức tăng 6.8% đạt được trong Q1/2018. Ngoài ra, sản lượng công nghiệp và doanh số bán lẻ tháng 3 của Trung Quốc cũng đều có những mức tăng ấn tượng, lần lượt ở mức 8.5% và 8.7%. Chúng tôi đánh giá rằng các biện pháp kích thích mà chính phủ triển khai từ năm ngoái đã bắt đầu mang lại ảnh hưởng, giúp kinh tế Trung Quốc phục hồi từ đáy của 2 tháng đầu năm. Tuy nhiên, trong bối cảnh mức tăng trưởng Q1 hiện nay cũng đã tiệm cận đến mức mục tiêu của năm nay là 6-6.5%, Bắc Kinh sẽ có khả năng ngừng triển khai thêm các biện pháp kích cầu để tránh tình trạng gia tăng nợ.

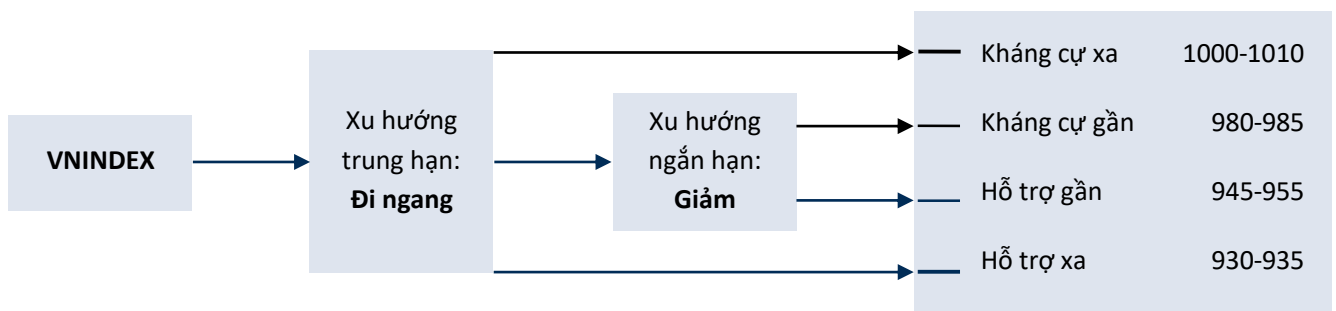
Trong một diễn biến khác, thị trường cũng đón nhận những tín hiệu tích cực từ nền kinh tế Mỹ khi số liệu doanh số bán lẻ và thực phẩm ở Mỹ trong tháng 3 tăng 1.6% MoM, và 3.6% YoY, đánh dấu mức tăng nhanh nhất trong vòng 1.5 năm qua. Doanh số bán lẻ lõi, không bao gồm doanh số bán xe và xăng dầu tăng 1.2% MoM, sau khi giảm tới 0.7% vào tháng 2. Ngoài ra, số lượng người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần trước cũng đã giảm xuống thấp nhất 50 năm. Sự phục hồi của doanh số bán lẻ đã xoa tan những lo ngại rằng nền kinh tế Hoa Kỳ đang rơi vào suy thoái. Chúng tôi duy trì quan điểm tích cực về sức khỏe nền kinh tế Mỹ trong điều kiện thị trường lao động vẫn đang thắt chặt.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Rủi ro tiếp tục điều chỉnh của VN-Index trong ngắn hạn vẫn đang hiện hữu khi chỉ số này vừa mới phá vỡ đáy 1 tháng (quanh 965) và tiếp tục giảm sâu dưới các đường trung bình MA(10), MA(20). Bản thân hai đường trung bình này cũng đã đảo chiều đi xuống. Bên cạnh đó, các chỉ báo động lượng cũng cho tín hiệu tiêu cực khi RSI đang hướng xuống vùng 30 trong khi MACD đã cắt xuống dưới đường 0.

Mặc dù vậy, trong kịch bản tiếp tục đi xuống trong tuần sau, VN-Index sẽ nhận được sự hỗ trợ tại vùng 940-950 điểm do đây là vùng hội tụ bởi 2 đường SMA200 và SMA100, đồng thời cũng là mốc hỗ trợ 50% Fibonaci (dựa trên nhịp tăng từ tháng 1-4/2019). Ngoài ra, xét theo mô hình Ichimoku, VN-Index nếu đi vào vùng này sẽ nằm trong đám mây tương đối dày. Bởi vậy, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ cho phản ứng hồi phục và tăng điểm trở lại khi tiếp cận vùng hỗ trợ này. Nhà đầu tư được khuyến nghị có thể chờ các phiên điều chỉnh để mở lại một phần vị thế trading ngắn hạn.

XU HƯỚNG KỸ THUẬT



KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THAM KHẢO

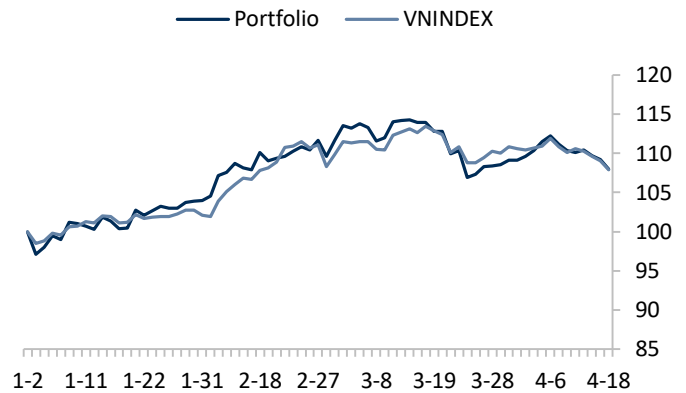
Tiêu chí đầu tư

(1) Danh mục đầu tư trung hạn (thời gian nắm giữ tối thiểu 3 tháng) nhưng có thể linh hoạt phụ thuộc biến động thị trường.

(2) Ngưỡng chốt lời tại +30% và cắt lỗ tại -15%.

(3) Danh mục giả lập cố định tỷ trọng cổ phiếu là 100% (tỷ trọng mỗi cổ phiếu trong danh mục bằng nhau) với mục đích so sánh với biến động chỉ số VNINDEX. NĐT cần kết hợp thêm với xu hướng thị trường chung để phân bổ tỷ trọng và quản trị rủi ro.

So sánh hiệu quả danh mục đầu tư và VNINDEX



Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa	Tăng/giảm trong phiên	Tăng/giảm lũy kế	Điểm nhấn đầu tư
VHC	18/04/2019	94.9	0%	0%	<ul style="list-style-type: none"> CTCP Vĩnh Hoàn (VHC) là doanh nghiệp xuất khẩu cá tra lớn nhất Việt Nam với thị phần tại Mỹ, thị trường giá trị nhất, ước tính vào khoảng 50%. Công ty sẽ hưởng lợi xu hướng tăng trưởng dài hạn của tiêu thụ thủy hải sản toàn cầu trong bối cảnh sản lượng thủy hải sản đánh bắt tự nhiên giảm dần. Nhu cầu gia tăng, thời tiết không thuận lợi và nguồn cung cá thịt trắng giảm khiến thị trường cá tra chuyển sang trạng thiếu hụt và thúc đẩy biên lợi nhuận của VHC năm 2018. Xu hướng này được dự báo tiếp diễn trong năm 2019. Vị thế thị trường cá tra tăng giữa bối cảnh căng thẳng thương mại Mỹ-Trung và Hiệp định thương mại tự do Việt Nam – EU (EVFTA) trong tương lai. Vào Q3 2018, Hoa Kỳ áp 10% thuế lên cá rô phi nhập khẩu từ Trung Quốc và có thể tăng lên 25%, giúp giảm áp lực cạnh tranh của cá rô phi lên cá tra Việt Nam trên thị trường Mỹ. Việc xóa bỏ thuế nhập khẩu theo khuôn khổ EVFTA sắp tới cũng là điểm tích cực cho ngành cá tra.
PNJ	22/03/2019	97.3	-1.9%	-3.2%	<ul style="list-style-type: none"> Tăng trưởng doanh số bán lẻ trang sức vẫn duy trì ở mức cao khi cả số lượng lẫn giá trị đơn hàng đều tăng. Trong năm 2018, doanh số trang sức bán lẻ của PNJ tăng mạnh 41%, được củng cố bởi mức tăng ước tính 34% của số lượng giao dịch và mức tăng 5% của giá trị mua trung bình. Với ưu thế tận dụng, khai thác cơ sở khách hàng hiện hữu, mảng đồng hồ phụ kiện thời trang của PNJ hội tụ đủ điều kiện để thành công do thị trường đồng hồ đeo tay Việt Nam mặc dù giá trị cao nhưng hiện đang khá phân mảnh, chưa có doanh nghiệp phân phối quy mô lớn. Ước tính đồng hồ sẽ chiếm khoảng 5% lợi nhuận từ HĐKD của PNJ năm 2022

					<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dòng tiền hoạt động của PNJ âm trong các năm về trước là hệ quả của việc mở rộng hệ thống cửa hàng, tăng lượng tồn kho. Kỳ vọng PNJ sẽ có dòng tiền hoạt động dương bắt đầu từ 2019.
BMP	05/03/2019	46.8	-2.6%	-11.9%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mức giá hiện tại của BMP tương đối hấp dẫn với vị thế là doanh nghiệp đầu ngành ống nhựa, tình hình tài chính lành mạnh, chính sách bán hàng với mức chiết khấu nền 15% hấp dẫn nhất thị trường, lịch sử trả cổ tức ổn định. ▪ Sau hai năm liên tiếp suy giảm lợi nhuận, kỳ vọng lợi nhuận BMP tăng trưởng trở lại trong năm 2019 nhờ sản lượng (+6%) và biên lợi nhuận (+0.6%) đều cải thiện nhẹ trong bối cảnh giá nguyên liệu đầu vào hạt nhựa PVC đang ở mức thấp so với bình quân 2018. Bên cạnh đó, đối thủ cạnh tranh trực tiếp HSG cũng không còn quyết liệt trong chính sách khuyến mãi như trước do những khó khăn riêng của doanh nghiệp này. ▪ Tiềm năng xuất khẩu sang Thái Lan với sự hỗ trợ từ cổ đông kiểm soát Nawa Plastic là yếu tố hỗ trợ triển vọng hoạt động sản xuất kinh doanh của BMP trong dài hạn.
TCB	04/03/2019	24.25	-2.0%	-8.8%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Hiệu quả hoạt động liên tục cải thiện và đã vươn lên tốp đầu trong năm 2018. Chiến lược giúp TCB đạt được thành công như vậy nhờ vào chuỗi giá trị mang lại từ hệ sinh thái của Vingroup - Masan - Vietnam Airlines và đi liền với xu hướng phát triển của nền kinh tế được dẫn dắt bởi xuất khẩu, tiêu dùng và đầu tư BĐS. ▪ Hiện ngân hàng đang giữ vị trí dẫn đầu trên một số mảng kinh doanh chính: Thị phần số 1 về cho vay mua nhà, tư vấn và môi giới trái phiếu, phí bancassurance và đứng đầu về tăng trưởng mảng ngân hàng giao dịch. Mô hình hoạt động hiệu quả và sự năng động của ban lãnh đạo là tiền đề cho những kết quả hiện tại. ▪ Cơ sở vốn mạnh, chất lượng tài sản được đảm bảo và chiến lược đúng đắn là nền tảng để TCB tiếp tục duy trì đà tăng trưởng trong năm 2019.
KBC	23/01/2019	14.4	-1.0%	3.6%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ FDI – nhà đầu tư chính vào KCN từ Hàn Quốc, Đài Loan, Nhật Bản tiếp tục tăng mạnh từ sự dịch chuyển nhà xưởng sản xuất từ Trung Quốc sang Việt Nam. ▪ Nhu cầu thuê đất KCN của KBC tăng mạnh trong năm 2019. Dự báo trong năm 2019, diện tích cho thuê có thể đạt 120 ha (+14% yoy) từ KCN Quang Châu 70 ha và Nam Sơn Hạp Lĩnh 30 ha. ▪ Biên lợi nhuận gộp tiếp tục duy trì mức cao – trung bình 58% trong giai đoạn 2018-2019. ▪ Dự án Khu đô thị Phúc Ninh sẽ ghi nhận 1.000 tỷ đồng doanh thu năm 2019. Biên lợi nhuận đạt 75%. ▪ Giảm vay nợ dài hạn. Tỷ lệ nợ vay/vốn chủ sở hữu đạt 28%. ▪ Các dự án KCN tại các công ty liên kết tại Huế, Đà Nẵng sẽ là mục tiêu đầu tư trong dài hạn. Sau khi các KCN phía Bắc lấp đầy trong 2-3 năm tới.

MBB	18/12/2018	21.55	0.2%	4.9%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ NOI sẽ tiếp tục xu hướng tăng trong năm 2019. NFI mạnh mẽ từ dịch vụ bảo hiểm được chủ yếu dẫn dắt từ mảng bảo hiểm phi nhân thọ thông qua Công ty Bảo hiểm Quân đội (MIC). ▪ Tỷ lệ CASA (tiền gửi thanh toán) và gia tăng cho vay bán lẻ (không tính MCredit) là yếu tố dẫn dắt cho sự phát triển của NIM. Dù chi phí huy động có thể tăng nhẹ liên quan đến phát hành giấy tờ có giá trong năm 2019, dự báo tỷ lệ này sẽ vẫn được duy trì ở dưới mức 4% do tỷ lệ CASA mạnh mẽ. ▪ MCredit vẫn đang nỗ lực chứng tỏ mình, lợi thế huy động vốn làm gia tăng cơ hội thành công. MCredit có thể tăng gấp 3 lần danh mục cho vay trong năm 2018 từ mức cơ sở thấp, đóng góp 1,8% danh mục cho vay hợp nhất. Một nửa lượng vốn huy động hiện tại của MCredit đến từ Shinsei và qua đó mang lại sự linh hoạt đáng kể trong việc theo đuổi thị phần trong thị trường cho vay tiền mặt.
REE	11/10/2018	31.35	-0.9%	-4.1%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dự báo lợi nhuận 2019 sẽ đạt tăng trưởng tích cực (9%-10%) nhờ mảng cơ điện phục hồi mạnh 58% so với mức cơ sở thấp năm 2018 do công ty trích trước nhiều chi phí trong năm nay, và mảng cho thuê văn phòng đạt tăng trưởng 37% khi E-town Central hoạt động lấp đầy trong cả năm. ▪ Tăng trưởng lợi nhuận trong dài hạn được duy trì với động lực đều từ các thương vụ M&A mới (trong lĩnh vực điện và BĐS). ▪ Với EPS dự phóng 2018 ở mức 5,500 đồng/cổ phiếu, định giá REE đang ở mức tương đối hấp dẫn với ROE đạt 18,6%.
FPT	6/9/2018	48.5	0.0%	12.5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Hoạt động gia công phần mềm, động lực chính của phân khúc phát triển phần mềm đang tăng trưởng mạnh. Hầu hết các thị trường chính đều tăng trưởng gồm Nhật Bản, Mỹ, Châu Á Thái Bình Dương, Châu Âu. ▪ Việc mua lại công ty Intellinet ở Mỹ cho phép FPT cung cấp dịch vụ CNTT chiến lược trọn gói cho khách hàng, đặc biệt trong các dự án chuyển đổi số. ▪ Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% tới 2020. Với EPS dự phóng 2018 xấp xỉ 3,500 đồng/cp, FPT đang giao dịch ở mức P/E hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng.
GMD	22/8/2018	25.85	-0.4%	6.8%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Hoạt động kinh doanh kỳ vọng tăng trưởng trở lại là động lực chính hỗ trợ cho sự phục hồi cổ phiếu, bên cạnh, câu chuyện về thoái vốn tại dự án bất động sản hoặc thông tin về thoái vốn của VIG tại công ty. ▪ Lợi nhuận kỳ vọng tăng trưởng trở lại; định giá dài hạn hấp dẫn. Dự án Nam Đình Vũ giai đoạn 1 đi vào hoạt động sẽ là động lực tăng trưởng doanh thu trong 2019 – 2020. Dự án hoàn thành tăng công suất xếp dỡ của GMD từ 1.250.000 teus lên 2.000.000 teus, tương ứng mức tăng 60%. Theo kế hoạch, tỷ lệ lấp đầy dự kiến trong 2019 là 80% và 100% trong 2020. ▪ Lợi nhuận từ hoạt động logistic sẽ tăng trưởng với sự hỗ trợ từ đối tác CJ Logistic. Với sự tham gia sâu hơn của CJ Logistic,

ban lãnh đạo công ty kỳ vọng mang lại động lực tăng trưởng tốt hơn cho mảng logistic.

PVS 15/8/2018 22.3 -2.2% 29.7%

- Giá cổ phiếu bắt đầu hồi phục sau giai đoạn sụt giảm sâu và kéo dài.
- Giá vẫn ở mặt bằng thấp tương đối so với tiềm năng hồi phục và tăng trưởng khi các dự án lớn của ngành dầu khí chính thức khởi động như Block B – Ô Môn, Sử Tử Trắng giai đoạn 2, tổ hợp hóa dầu Long Sơn.
- Trong kịch bản giá dầu hồi phục và duy trì ở mặt bằng trên 60USD/thùng, cao hơn nhiều so với mức hòa vốn bình quân của Việt Nam vào khoảng 55USD/thùng, việc khởi động các dự án trên chỉ là vấn đề thời gian.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN SAU

22/04	ĐHCĐ ACB
23/04	Doanh số bán nhà của Mỹ; ĐHCĐ SHB
24/04	ĐHCĐ BVN; chỉ số IFO của Đức
25/04	ĐHCĐ SBS; ĐHCĐ BHN; Họp BOJ
26/04	Nhật Bản đàm phán thương mại với Mỹ

KHUYẾN CÁO

Các thông tin trong báo cáo được thu thập và phân tích dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Tuy nhiên, ngoài những thông tin về chính KBSV, KBSV không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong báo cáo này. Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của KBSV và có thể thay đổi mà không cần thông báo. KBSV không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của KBSV và không mang tính chất khuyến nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán hay công cụ tài chính có liên quan nào. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có sự chấp thuận bằng văn bản của KBSV. Khi sử dụng các nội dung đã được KBSV chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7 Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Sài Gòn

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 - Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 - Ext: 2276

Hotmail: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn