

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

Những áp lực gia tăng từ thị trường thế giới bao gồm căng thẳng thương mại tiếp tục leo thang và giá dầu rớt xuống đáy 2 tháng đã đẩy VN-Index vào nhịp điều chỉnh tuần thứ 2 liên tiếp. Tâm lý thị trường cũng trở nên thận trọng hơn khi mà thanh khoản lại trở về mức thấp. VN-Index và HNX-Index tuần qua đóng cửa lần lượt ở ngưỡng 959.88 (-1.05%) và 104.35 (-0.99%).

Các diễn biến chính trong tuần:

* Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa, với mức giảm 1.26% là dẫn đầu đà giảm của thị trường. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và nhỏ dù cũng giảm điểm nhưng vẫn tốt hơn thị trường chung, giảm lần lượt -0.93% và -0.64%.

* Xét từ góc độ ngành, các ngành *Dịch vụ máy tính, Containers & Đóng gói, Nước*...có mức tăng mạnh nhất, lần lượt là 10.90%, 5.5% và 4.2%...Trong đó, Nhóm ngành *Dịch vụ máy tính* tăng chủ yếu nhờ sự đột biến của cổ phiếu CMG khi có thông tin Samsung SDS muốn sở hữu gần 25% vốn CMC Group.

Ở chiều ngược lại, ngành *Lốp xe, Thiết bị và Dịch vụ dầu khí, Môi giới chứng khoán*...có mức giảm mạnh nhất, lần lượt là -6.8%, -3.9% và -2.8%... Việc không có NĐT tham gia đợt đấu giá thoái vốn cổ phần của Vinachem tại DRC đã khiến cho cổ phiếu thuộc ngành *Lốp Xe* giảm sâu. Trái ngược với DRC, đã có 4 nhà đầu tư đăng ký mua toàn bộ số cổ phần đăng ký bán ở SRC, tuy nhiên cổ phiếu này vẫn giảm mạnh trong tuần qua trước áp lực bán chốt lời sau nhịp tăng mạnh trước đó. Nhóm *Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí* tuần qua chịu áp lực giảm từ việc giá dầu thế giới rớt mạnh. Đối với nhóm ngành *Môi giới chứng khoán*, việc thanh khoản thị trường chứng khoán thường duy trì ở mức thấp đã khiến cho triển vọng lợi nhuận của các công ty này trong Q2 trở nên xấu đi, tạo áp lực giảm điểm lên hàng loạt cổ phiếu đầu ngành.

* Khối ngoại tuần này bán ròng khoảng 250 tỷ đồng. Tuần qua có giao dịch thỏa thuận lớn ở cổ phiếu VJC.

Nhận định thị trường tuần tới:

Những tín hiệu vĩ mô gần đây, gồm chỉ số CPI và chỉ số công nghiệp, cho thấy bức tranh nội tại của Việt Nam vẫn tương đối ổn định. Tuy nhiên, tình hình thế giới, theo nhận định của chúng tôi, lại đang trở nên xấu đi với việc kinh tế Mỹ cho thấy dấu hiệu chững lại, kinh tế Trung Quốc loay hoay tìm cách phục hồi, căng thẳng thương mại leo thang và giá dầu thế giới giảm mạnh. Điều này ít nhiều sẽ tác động đến tâm lý nhà đầu tư trong nước, vốn đang chịu áp lực từ những đợt bán ròng mạnh của khối ngoại trong thời gian gần đây.

Khi đà hưng phấn của những tuần trước mất đi, NĐT sẽ trở nên thận trọng hơn, phần đông sẽ chọn cách đứng ngoài quan sát thị trường. Bởi vậy, nếu không có những chuyển biến tích cực trên thị trường quốc tế, VN-Index tuần tới nhiều khả năng sẽ tiếp tục rơi vào nhịp điều chỉnh trên nền thanh khoản thấp.

KBSV RESEARCH

Lê Anh Tùng

Chuyên viên phân tích thị trường

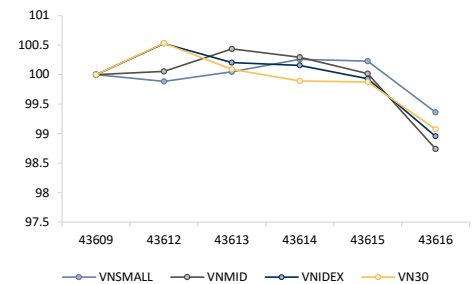
tungla@kbsec.com.vn

Diễn biến thị trường trong tuần

	VNIndex	HNXIndex
Điểm số	959.88	104.35
Thay đổi (%)	-1.05%	-0.99%
Tăng/giảm	124/255	100/271
KLGD (triệu CP)/phiên	891.53	159.4
GTGD (tỷ VNĐ)/phiên	20,846.35	1,993.41
Thay đổi (%)	-25.40%	-28.40%

Nguồn: FinnPro, KBSV

Diễn biến nhóm cổ phiếu



Nguồn: FinnPro, KBSV

Diễn biến các ngành trong tuần

5 ngành diễn biến tích cực nhất	Thay đổi	Các mã tiêu biểu
Dịch vụ Máy tính	10.90%	CMG, UNI, TST...
Containers & Đóng gói	5.50%	INN, SVI, MCP, SDG...
Nước	4.20%	BWE, TDW, CLW, BTW...
Đồ uống & giải khát	2.80%	VCF, NAF, SCD, CTP...
Vận tải Thủy	2.40%	PVT, VTO, GSP, VIP...
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi	Các mã tiêu biểu
Thép và sản phẩm thép	-2.50%	HPG, HSG, DTL, VIS...
Phần mềm	-2.50%	FPT, SRA, VLA...
Môi giới chứng khoán	-2.80%	SSI, HCM, VCI, VND...
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	-3.90%	PVS, PVD, PVB, PVC...
Lốp xe	-6.80%	DRC, CSM, SRC, VKC...

Nguồn: FinnPro, KBSV

Diễn biến các ngành trong tháng

5 ngành diễn biến tích cực nhất	Thay đổi	Các mã tiêu biểu
Dịch vụ Máy tính	20.00%	CMG, UNI, TST...
Sản xuất bia	11.50%	SAB, BHN, HAD, HAT...
Hàng May mặc	9.40%	STK, TCM, TNG, FTM...
Nhựa, cao su & sợi	7.60%	PHR, AAA, DPR, HRC...
Thiết bị điện	6.40%	GEX, LGC, THI, AME...
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi	Các mã tiêu biểu
Thiết bị gia dụng	-3.50%	RAL, GDT, DQC...
Phân phối xăng dầu & khí đốt	-4.20%	GAS, PGD, PGS, PGC...
Thép và sản phẩm thép	-4.80%	HPG, HSG, DTL, VIS...
Khai khoáng	-5.30%	KSB, HGM, BMC, DHM...
Tư vấn & Hỗ trợ KD	-7.90%	PAN, VNC, TV4, PPS...

Nguồn: FinnPro, KBSV

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

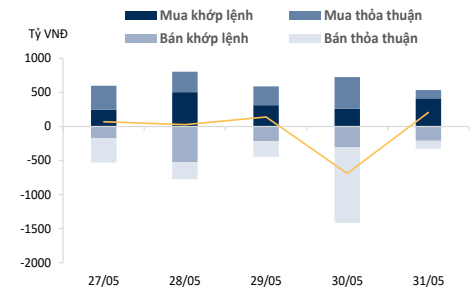
CPI tháng 5 duy trì đà tăng, với mức tăng 0.49% so với tháng trước và tăng 1.5% so với tháng 12/2018, tăng 2.88% so với cùng kỳ năm 2018, theo số liệu mới cập nhật từ Tổng cục Thống kê. CPI bình quân 5 tháng đầu năm tăng 2.74% YoY – mức tăng 5 tháng thấp nhất trong vòng 3 năm. Giá xăng dầu và giá điện là 2 nhân tố chính khiến CPI tăng mạnh trong tháng 5 – như dự báo của chúng tôi.

Cụ thể, nhóm giao thông có mức tăng cao nhất 2.64% MoM do ảnh hưởng từ 2 đợt điều chỉnh tăng giá xăng, dầu vào thời điểm 2/5/2019 và thời điểm 17/5/2019, tác động làm CPI chung tăng 0.25%. Nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 1.28% chủ yếu do giá điện sinh hoạt tăng 6.86%; kéo theo giá sắt, thép và vật liệu xây dựng tăng. Giá thực phẩm cũng tăng nhẹ 0.11% so với tháng trước dưới ảnh hưởng của dịch tả lợn Châu Phi. Trong đó, giá thịt lợn giảm 0.6% nhưng giá các mặt hàng thay thế, bao gồm giá thịt bò, gia cầm, thủy sản lần lượt tăng 0.14%, 0.3% và 0.49%. Lạm phát cơ bản tăng 0.13% so với tháng trước, 1.9% so với cùng kì.

Theo chúng tôi đánh giá, NHNN đang điều hành chính sách tiền tệ khá thành công khi lạm phát vẫn cơ bản được kiểm soát, mặt bằng lãi suất trong tháng 5 không có nhiều thay đổi và thanh khoản trong hệ thống ngân hàng vẫn tương đối ổn định. Trong tháng tới, diễn biến của dịch bệnh tả lợn sẽ là yếu tố đáng chú ý khi nguồn cung đã bị hạn chế trong khi nhu cầu của người dân nhiều khả năng sẽ tăng trở lại.

Gần đây, bên cạnh căng thẳng chiến tranh thương mại, số liệu kinh tế vĩ mô tại một số nền kinh tế lớn cũng đáng thất vọng. Báo cáo mới nhất là chỉ số PMI sản xuất tháng 5 của Mỹ xuống thấp nhất 9 năm ở 50.6 điểm. Tương tự, PMI của Trung Quốc cũng giảm xuống còn 49.4, thấp hơn mức 50.1 của tháng trước và thấp hơn nhiều so với dự báo của nhiều chuyên gia.

Diễn biến mua khối ngoại



Nguồn: Bloomberg, KBSV

Top mã CK khối ngoại giao dịch

Top mã mua ròng	GT mua ròng (triệu VNĐ)
E1VFN30	118,405.17
PLX	66,651.02
HVN	53,857.29
Top mã bán ròng	GT bán ròng (triệu VNĐ)
VJC	499,624.54
HPG	129,197.83
VHM	123,527.58

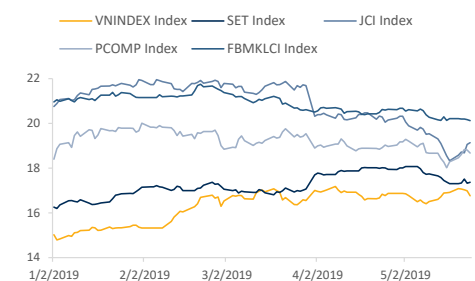
Nguồn: Bloomberg, KBSV

Top mã CK ảnh hưởng thị trường

Mã tích cực nhất	Điểm số tác động
SAB	1.11
VCB	0.78
VJC	0.75
Mã tiêu cực nhất	Điểm số tác động
VHM	-2.50
GAS	-1.26
BID	-1.02

Nguồn: Bloomberg, KBSV

Tương quan P/E với ASEAN +4



Nguồn: Bloomberg, KBSV

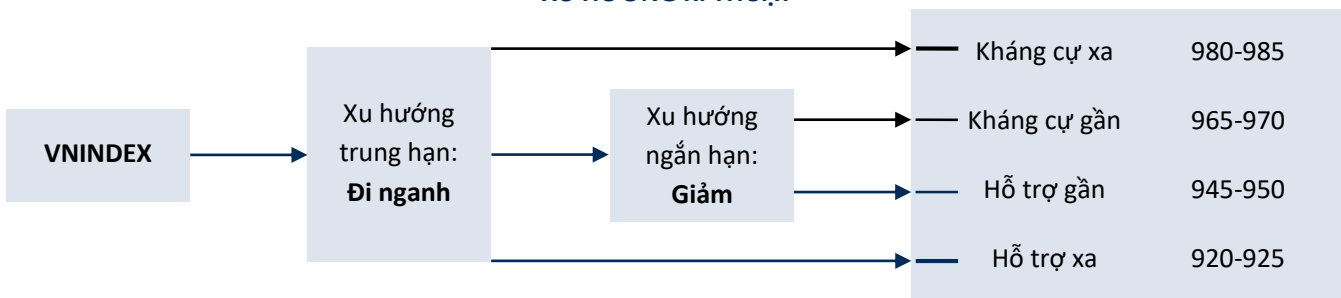
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-Index tuần qua đã trải qua phần lớn thời gian giằng co trước khi bên bán chiếm ưu thế, đẩy thị trường giảm sâu vào phiên ngày thứ 6. Chúng tôi cho rằng áp lực tiếp tục điều chỉnh vẫn còn hiện hữu khi:

- (1) VN-Index đã phá vỡ ngưỡng Fibonaci 61.8% ở 963 tính từ đỉnh ngắn hạn gần đây.
- (2) chỉ số này đã cắt xuống dưới các đường MA(10) và MA(50) ngắn hạn.
- (3) các tín hiệu chỉ báo động lượng đã trở nên tiêu cực khi đường MACD cắt xuống dưới đường tín hiệu và chỉ báo Stochastics quay đầu giảm điểm và đường RSI nằm dưới mốc 50.

Bởi vậy, thị trường nhiều khả năng sẽ quay lại kênh điều chỉnh thoải hướng xuống từ đầu tháng 3 và VN-Index có thể rơi xuống vùng hỗ trợ quanh 950 điểm vào đầu tuần tới trước khi có cơ hội hồi phục. NĐT được khuyến nghị chờ nhịp hồi phục trong phiên để bán giảm 1 phần tỷ trọng vị thế ngắn hạn. Việc tiếp tục mua trading ngắn hạn sau đó khi VN-Index rơi xuống vùng hỗ trợ chỉ nên được cân nhắc nếu tỷ trọng còn nắm giữ ở mức thấp.

XU HƯỚNG KỸ THUẬT



KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THAM KHẢO

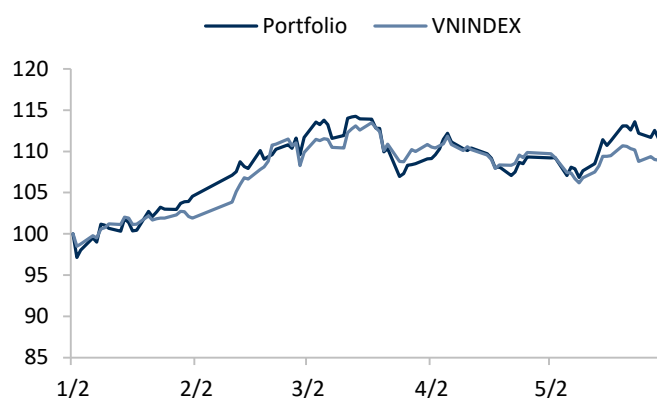
Tiêu chí đầu tư

(1) Danh mục 10 mã cổ phiếu 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
BVH	5/6/2019	76.8	-0.9%	5.3%	<ul style="list-style-type: none"> Giải tòa gánh nặng dự phòng toán học. Chính phủ mới đây đã ban hành Thông tư 1/2019/TT-BTC cho phép các công ty bảo hiểm nhân thọ áp dụng mức chiết khấu ít thận trọng hơn đối với dự phòng. Thông tư được ban hành trong tháng 1 và có hiệu lực từ ngày 16/02. Động thái này dự kiến sẽ giảm nợ phải trả và tăng giá trị sổ sách, qua đó giúp giảm tỷ lệ PB báo cáo của BVH. Duy trì lợi thế cạnh tranh nhờ tiếp tục tập trung vào mở rộng mạng lưới đại lý thay vì kênh bancassurance. Chiến lược này khác với chiến lược của các công ty bảo hiểm nhân thọ nước ngoài là đẩy mạnh các thương vụ bancassurance độc quyền dài hạn. Hơn 12 triệu cổ phiếu ESOP được giải tòa đầu tháng 5/2019 khiến nguồn cung tăng mạnh tác động tiêu cực đến diễn biến giá cổ phiếu, giúp giá BVH về mặt bằng hấp dẫn hơn
PLX	5/6/2019	63.1	-2.6%	8.0%	<ul style="list-style-type: none"> Trong ngắn-trung hạn, lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi của PLX được đánh giá sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định, sát với tốc độ gia tăng tiêu thụ xăng dầu trong nước khoảng 5% (PLX hiện đang chiếm 48% thị phần xăng dầu trong nước). Về dài hạn, triển vọng của PLX đến từ chiến lược bổ sung các dịch vụ giá trị gia tăng thông qua hệ thống các trạm xăng. Hiện các trạm xăng của PLX đã bán bảo hiểm cho các phương tiện vận tải, thẻ mua xăng dầu, dịch vụ chăm sóc oto xe máy. Ngoài ra, PLX đang nghiên cứu thành lập chuỗi cửa hàng tiện lợi với số lượng mặt hàng có thể lên tới 2.500 sản phẩm tại các trạm xăng.

					<ul style="list-style-type: none"> Nhà máy lọc dầu Nghi Sơn hoạt động ổn định dự kiến sẽ giúp giảm hàng tồn kho và rủi ro ngoại hối từ năm 2019. Nhà máy này hoạt động ổn định từ năm 2019 trở đi sẽ là nguồn cung ổn định cho PLX với thời gian và quãng đường vận chuyển ngắn hơn so với hàng nhập khẩu Kỳ vọng lợi nhuận bất thường từ thương vụ hợp nhất HDBank-PGBank
VHC	18/04/2019	91	-2.7%	-2.0%	<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	103.1	-2.9%	2.6%	<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 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.
TCB	04/03/2019	22.6	-1.5%	-15.0%	<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

					<p>năng động của ban lãnh đạo là tiền đề cho những kết quả hiện tại.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.
MBB	18/12/2018	20.85	-1.4%	1.5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ NOII 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	32.5	-1.5%	-0.6%	<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	44.1	-1.0%	17.0%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Hoạt động xuất khẩu 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. Kỳ vọng mảng XKPM tăng trưởng 25% trong 3 năm tới. ▪ Mảng viễn thông dự kiến duy trì ổn định tăng trưởng 15% nhờ động lực tăng trưởng thuê bao và mảng truyền hình trả tiền bắt đầu có lãi từ năm 2020. ▪ Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% tới 2020. Với EPS dự phóng 2019 xấp xỉ 3,116 đồng/cp, FPT đang giao dịch ở mức P/E hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng và so với trung bình các doanh nghiệp cùng ngành trong khu vực
GMD	22/8/2018	26.1	-2.2%	7.9%	<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.

- 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.

PVS	15/8/2018	22.6	-4.6%	31.4%
-----	-----------	------	-------	-------

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

