

**Nguyễn Phi Long**

Chuyên viên phân tích

[Long.nguyenphi@mbs.com.vn](mailto:Long.nguyenphi@mbs.com.vn)

**Hoàng Công Tuấn**

Trưởng bộ phận kinh tế

[Tuan.hoangcong@mbs.com.vn](mailto:Tuan.hoangcong@mbs.com.vn)

**Kinh tế Việt Nam**

- **Tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong quý 2 ước tính tăng 0,36% so với cùng kỳ năm ngoái, GDP 6 tháng tăng 1,81%, mức tăng thấp nhất trong 10 năm trong bối cảnh kinh tế toàn cầu suy thoái sâu do Covid-19**
- **Tính chung 6 tháng đầu năm, kim ngạch hàng hoá xuất khẩu đạt 121,2 tỷ USD, giảm 1,1% so với cùng kỳ, kim ngạch hàng hoá nhập khẩu đạt 117,2 tỷ USD, giảm 3% so với cùng kỳ. Cán cân thương mại thặng dư 4 tỷ USD**
- **Sản xuất công nghiệp trong tháng 6 đã cho thấy sự phục hồi tích cực với mức tăng 7% so với cùng kỳ, trong đó, công nghiệp chế biến chế tạo tăng trưởng 10,3% yoy**
- **Doanh thu bán lẻ dịch vụ và hàng hoá trong tháng 6 tăng 5,3% so với cùng kỳ, ước đạt 431 nghìn tỷ đồng, giảm 0,8% yoy trong 6 tháng đầu năm**
- **Tổng vốn FDI vào Việt Nam từ đầu năm đến ngày 20/6 đạt 15,7 tỷ USD, giảm 15% so với cùng kỳ, bị ảnh hưởng bởi sự suy yếu chung trên toàn cầu do tác động của dịch bệnh**
- **Tổng thu NSNN trong 6T2020 đạt 607 nghìn tỷ, hoàn thành 40% kế hoạch năm, giảm 8,1% so với cùng kỳ 2019. Tổng chi NSNN nửa đầu năm là 676,2 nghìn tỷ, tăng 10,4% yoy**
- **Lạm phát tháng 6 tăng 0,66% so với tháng 5 và tăng 3,17% so với cùng kỳ năm ngoái do giá thực phẩm và giá năng lượng tăng cao**

## Hoạt động kinh tế

### Tăng trưởng kinh tế

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong quý 2 ước tính tăng 0,36% so với cùng kỳ năm ngoái, GDP 6 tháng tăng 1,81%, mức tăng thấp nhất trong 10 năm trong bối cảnh kinh tế toàn cầu suy thoái sâu do Covid-19. Các hoạt động kinh tế chính đều suy giảm: xuất khẩu giảm 1,1% yoy, doanh thu bán lẻ giảm 0,8%, giá trị tăng thêm của ngành công nghiệp tăng 2,7% (so với mức 9,1% cùng kỳ 2019), tổng vốn FDI đăng ký giảm 15% yoy.

Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng sự suy yếu của hoạt động kinh tế đã tạo đáy trong Q2, tăng trưởng kinh tế sẽ hồi phục trở lại từ Q3/2020 nhờ động lực tăng trưởng chính là các chính sách của chính phủ. Chính sách tiền tệ được nới lỏng hơn thông qua việc điều chỉnh giảm các lãi suất điều hành và mức trần lãi suất huy động của NHNN, dù vậy, áp lực lạm phát cao sẽ khiến NHNN khó có thể thực hiện chính sách tiền tệ nới lỏng một cách mạnh mẽ. Chính sách tài khoá sẽ đóng vai trò chủ chốt hơn trong việc kích cầu nền kinh tế. Nhiều dự án đầu tư cơ sở hạ tầng, đẩy mạnh đầu tư công đã được phê duyệt, trong đó bao gồm đầu tư xây dựng các tuyến cao tốc kết nối các tỉnh-thành, cao tốc Bắc-Nam, sân bay Long Thành, sửa chữa nâng cấp sân bay Nội Bài, sân bay Tân Sơn Nhất... là nhân tố kích thích tăng trưởng kinh tế quan trọng. Bên cạnh đó là một số chính sách kích cầu tiêu dùng, hỗ trợ doanh nghiệp, người lao động như giảm phí trước bạ ô tô, giảm thuế TNDN, cung cấp các khoản vay ưu đãi về lãi suất, tạm dừng đóng BHXH. Tăng trưởng GDP năm 2021 dự báo sẽ hồi phục trở lại với mức tăng 7,1%, trong đó chính sách tài khoá và chi tiêu của chính phủ sẽ là động lực tăng trưởng chính của nền kinh tế.

### Hoạt động thương mại

Theo số liệu từ TCTK, kim ngạch xuất khẩu quý 2/2020 đạt 58 tỷ USD, giảm 9% so với cùng kỳ, tính chung 6 tháng đầu năm, kim ngạch hàng hoá xuất khẩu đạt 121,2 tỷ USD, giảm 1,1% so với cùng kỳ. Kim ngạch hàng hoá nhập khẩu trong quý 2 đạt 57,7 tỷ USD, giảm 9,1% yoy, tính chung 6T2020, kim ngạch nhập khẩu ước đạt 117,2 tỷ USD, giảm 3% so với cùng kỳ năm ngoái. Như vậy nửa đầu năm 2020, cán cân thương mại hàng hoá xuất siêu 4 tỷ USD, so với mức xuất siêu 1,7 tỷ USD 6T2019.

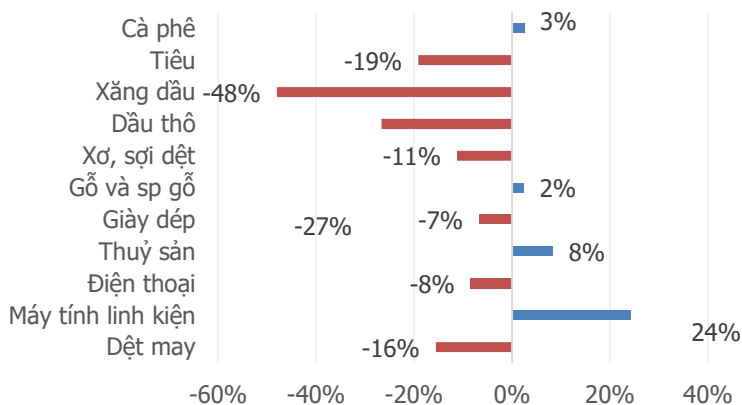
Dịch cúm corona đã tác động tiêu cực đến hoạt động thương mại của Việt Nam khi các thị trường xuất khẩu lớn áp dụng các biện pháp phong toả để kiểm soát dịch khiến nhu cầu giảm sút. Giá hàng hoá cơ bản cũng sụt giảm mạnh khiến xuất khẩu các mặt hàng như dầu thô, xăng, cao su giảm mạnh về giá trị xuất khẩu. Tuy nhiên, xuất khẩu một số mặt hàng vẫn có mức tăng trưởng tích cực trong 6 tháng đầu năm: xuất khẩu gạo (+19,3% yoy), giấy (+33,6%), kim loại, đá quý (+39,3%), điện tử, máy tính (+24,2%), máy móc thiết bị (+25,2%), đồ nội thất (+45,3%), đồ chơi (+65%).

Số liệu lượng nhập khẩu hàng hoá cho thấy một bức tranh tích cực hơn về nhu cầu tiêu dùng nội địa khi lượng nhập khẩu nhiều mặt hàng có mức tăng trưởng khá trong nửa đầu năm so với cùng kỳ 2019. Lượng nhập khẩu dầu thô tăng 46,7%, than đá tăng 52,3%, cao su tăng 22,2%, giấy tăng 9,4%. Các chương trình đầu tư cơ sở hạ tầng được phê duyệt trong kỳ họp Quốc hội mới đây sẽ giúp nhu cầu nhập khẩu hàng hoá cơ bản được cải thiện trong nửa cuối năm.

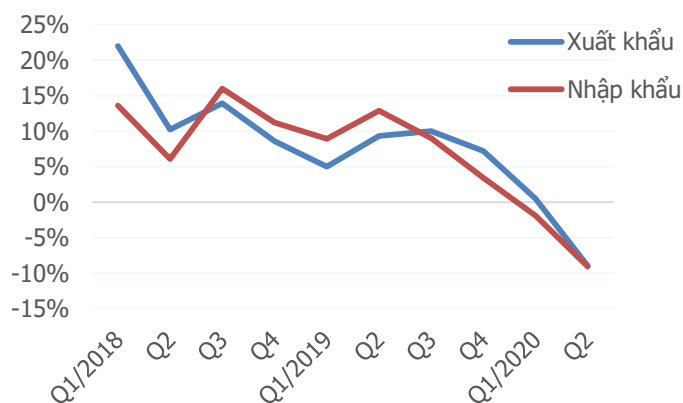
Khi các đối tác thương mại lớn của Việt Nam mở cửa trở lại trong nửa cuối năm 2020, nhu cầu tiêu dùng sẽ hồi phục dù có thể còn chậm, hoạt động xuất khẩu của Việt Nam sẽ tăng trưởng dương trở lại. Tuy nhiên với tỷ lệ thất nghiệp còn cao, thu nhập suy giảm sẽ khiến nhu cầu tiêu

dùng và đầu tư tại các thị trường phát triển tiếp tục ở mức yếu, các đơn hàng xuất khẩu sẽ chưa thể hồi phục về mức trước Covid. Mặt khác, căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc tiếp tục leo thang trở lại làm giảm niềm tin của nhà đầu tư và doanh nghiệp, cản trở đà hồi phục của hoạt động thương mại và đầu tư sản xuất. Tuy vậy, cán cân thương mại tiếp tục xuất siêu lớn sẽ là nhân tố tích cực hỗ trợ tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm nay.

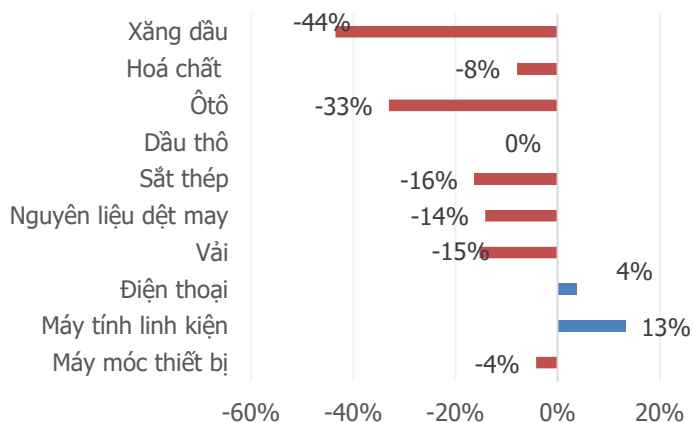
**Tăng trưởng của các mặt hàng xuất khẩu 6T2020 (yoy)**



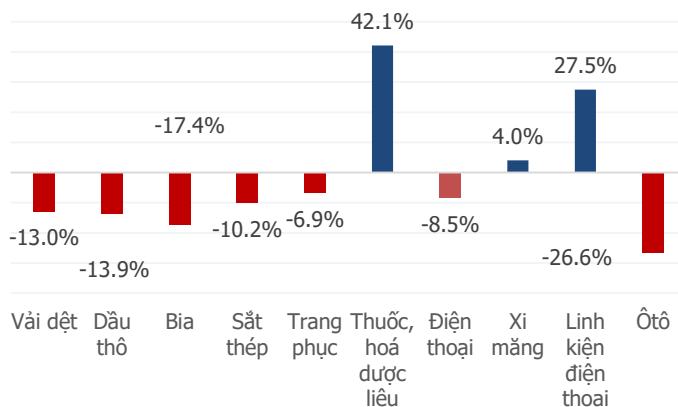
**Tăng trưởng kim ngạch xuất nhập khẩu (yoy)**



**Tăng trưởng các mặt hàng nhập khẩu (%yoy)**



**Tăng trưởng các ngành sản xuất 6T2020**



Nguồn: TCTK.

Nguồn: TCTK.

**Sản xuất công nghiệp**

Sản xuất công nghiệp trong tháng 6 đã cho thấy sự phục hồi tích cực với mức tăng 7% so với cùng kỳ. Trong đó, công nghiệp chế biến chế tạo tăng trưởng 10,3% yoy, với các mức tăng lớn nhất ở lĩnh vực sản xuất thuốc, hoá dược (+36,2% yoy), sản xuất than cốc, dầu mỏ tinh chế (+38%), sản xuất phương tiện vận tải (+27,7%), dệt (+9,1%), sản phẩm điện tử, máy tính (+21,7%), sản xuất trang phục (+5%), linh kiện điện thoại (+90,6%). Bên cạnh đó, các

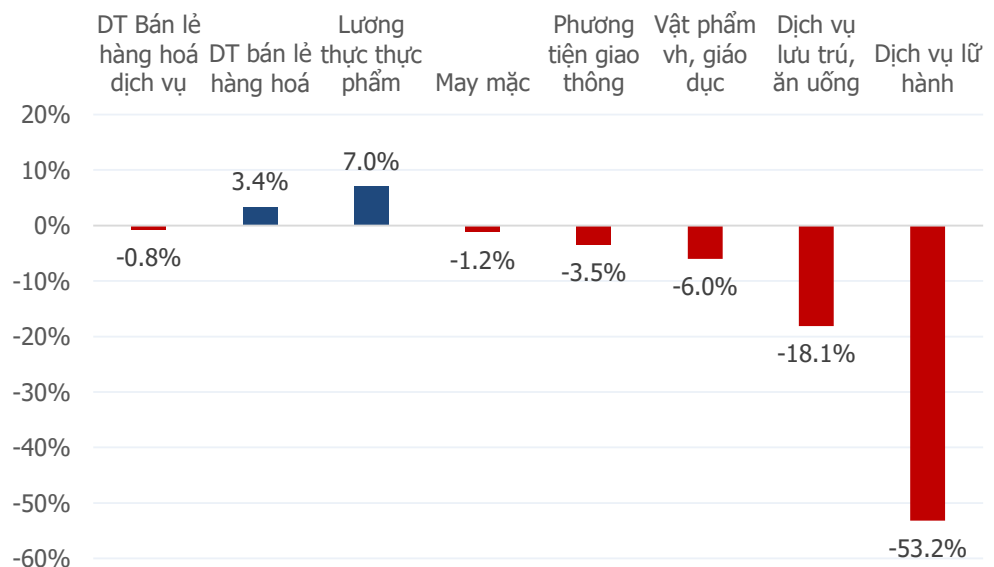
chương trình đầu tư cơ sở hạ tầng giúp sản lượng sản xuất của một số sản phẩm kim loại và VLXD tăng trưởng tích cực.

Chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam đã hồi phục lên mức 51.1 điểm trong tháng 6, tăng từ mức 42.7 trong tháng 5 và là lần đầu tiên vượt trên ngưỡng 50 điểm trong 5 tháng. Sản xuất công nghiệp tăng trưởng trở lại phần lớn nhờ vào sự hồi phục của nhu cầu nội địa, trong khi đó, các thị trường xuất khẩu chính cũng bắt đầu mở cửa trở lại giúp số lượng đơn đặt hàng được cải thiện. Các doanh nghiệp được khảo sát cho thấy niềm tin vào sự hồi phục của nền kinh tế đang được cải thiện, nhiều nhà quản lý có quan điểm tích cực vào tăng trưởng đơn hàng xuất khẩu và triển vọng kinh doanh trong năm tới.

## Tiêu dùng

Doanh thu bán lẻ dịch vụ và hàng hoá trong tháng 6 tăng 5,3% so với cùng kỳ, ước đạt 431 nghìn tỷ đồng, giảm 0,8% yoy trong 6 tháng đầu năm. Doanh thu bán lẻ hàng hoá trong 6T tăng 3,4% yoy, đạt 1,89 triệu tỷ đồng, trong đó một số mặt hàng có mức tăng tốt như lương thực thực phẩm (+7%), đồ dùng gia đình (+5%). Doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống trong 6T2020 đạt 235 nghìn tỷ đồng, giảm 18,1% so với cùng kỳ. Doanh thu dịch vụ lữ hành đạt 10,3 nghìn tỷ, giảm 53,2% so với cùng kỳ do số lượng khách quốc tế giảm 56% yoy vì dịch bệnh.

## Tăng trưởng doanh thu bán lẻ một số hàng hoá và dịch vụ tiêu dùng trong 6T/2020



Nguồn: TCTK.

## Đầu tư

Tổng vốn FDI vào Việt Nam từ đầu năm đến ngày 20/6 đạt 15,7 tỷ USD, giảm 15% so với cùng kỳ, bị ảnh hưởng bởi sự suy yếu chung trên toàn cầu do tác động của dịch bệnh. Số dự án được cấp phép mới đạt 1.418 dự án, giảm 17,7% về số dự án và 13,8% về tổng vốn đăng ký (8,5 tỷ USD). Vốn FDI thực hiện trong 6T đạt 8,7 tỷ USD, giảm 4,9% so với cùng kỳ. Chiếm tỷ trọng 51% là vốn FDI đăng ký vào lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo đạt 8 tỷ USD, giảm 40% so với cùng kỳ do nhu cầu yếu và khó khăn trong hoạt động đầu tư quốc tế do dịch bệnh. Trong khi đó, lĩnh vực sản xuất phân phối điện, khí, nước là điểm sáng với tổng vốn đăng ký đạt 3,95 tỷ USD, gấp 7,4 lần cùng kỳ 2019 nhờ dự án Nhà máy điện khí tự nhiên hoá lỏng (LNG) tại Bạc Liêu với tổng vốn đầu tư là 4 tỷ USD. Căng thẳng thương mại Mỹ Trung có xu hướng leo thang trở lại và sự hồi phục của nhu cầu tiêu dùng sau khi các nền kinh tế lớn mở cửa trở lại sẽ là các yếu tố làm gia tăng nhu cầu đầu tư vào Việt Nam của các nhà xuất khẩu và nhà đầu tư quốc tế. Dòng vốn FDI vào Việt Nam sẽ hồi phục cuối năm 2020 và quay lại lộ trình tăng trưởng từ năm 2021.

## Chính sách

### Thu ngân sách giảm 8,1% so với cùng kỳ trong 6 tháng đầu năm

Chính phủ sẽ tập trung vào các chính sách tài khoá để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Quốc hội gần đây đã thông qua phương án giảm 30% thuế thu nhập cho các doanh nghiệp có doanh thu năm 2020 dưới 200 tỷ đồng. Việc cắt giảm thuế sẽ khiến thu ngân sách chính phủ chịu áp lực suy giảm khoảng 23 nghìn tỷ đồng trong năm 2020. Trong khi đó, chính phủ tăng cường chi tiêu để kích thích nhu cầu tiêu dùng thông qua việc đẩy mạnh các chương trình đầu tư phát triển cơ hạ tầng. Trong 6 tháng đầu năm, chi đầu tư phát triển đã đạt 140 nghìn tỷ, tăng 25,2% so với cùng kỳ.

Tổng thu NSNN trong 6T2020 đạt 607 nghìn tỷ, hoàn thành 40% kế hoạch năm, giảm 8,1% so với cùng kỳ 2019 do nhiều khoản thu bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh. Thu nội địa đạt 503,8 nghìn tỷ đồng, giảm 4% yoy, thu từ dầu thô giảm 22,6%, thu từ XNK đạt 82,8 nghìn tỷ, giảm 24% so với cùng kỳ. Tổng chi NSNN nửa đầu năm là 676,2 nghìn tỷ, tăng 10,4% yoy, trong đó chi thường xuyên là 475,2 nghìn tỷ, tăng 7,7% yoy.

### Cân đối NSNN (tính đến ngày 15/06/2020)

Tỷ đồng	Dự toán 2020	6T2020	% Kế hoạch	6T/2020 vs. 6T/2019
<b>Tổng thu NSNN</b>	<b>1.512.300</b>	<b>607.100</b>	<b>40,1%</b>	<b>-8.1%</b>
Thu nội địa	1.264.100	503.800	39.9%	-4.0%
Thu từ dầu thô	35.200	20.200	57.5%	-22.6%
Thu từ XNK	208.000	82.800	39.8%	-24.0%
Thu viện trợ	5.000			
<b>Tổng chi NSNN</b>	<b>1.747.100</b>	<b>676.200</b>	<b>38.7%</b>	<b>+10.4%</b>
Chi đầu tư phát triển	470.600	140.300	29.8%	+25.2%
Chi thường xuyên	1.056.485	475.200	45.0%	+7.7%

Chi trả nợ lãi	118.192	56.400	47.8%	+0.9%
Chi trả nợ gốc	245.031			
<b>Cân đối NSNN</b>	<b>-234.800</b>			
Tỷ lệ bội chi so với GDP	3,44%			
<b>Tổng vay NSNN</b>	<b>488.921</b>			

Nguồn: Bộ Tài Chính, TCTK.

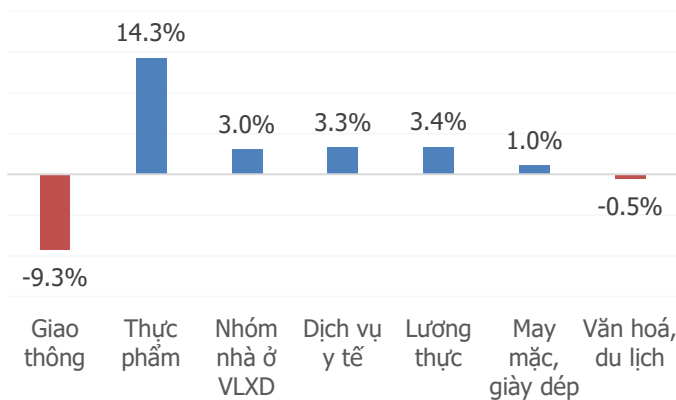
## Lạm phát

### Lạm phát tháng 6 tăng 0,66% so với tháng trước và tăng 3,17% so với cùng kỳ 2019

Lạm phát tháng 6 tăng 0,66% so với tháng 5 và tăng 3,17% so với cùng kỳ năm ngoái. Chỉ số giá tiêu dùng có mức tăng cao do giá thực phẩm và giá năng lượng. Giá thịt lợn tăng 3,4%, thịt chế biến tăng 2%, trong khi đó, hai đợt điều chỉnh giá xăng dầu làm giá xăng dầu tăng 14,2%, nhóm giao thông tăng 6,1%. Giá dầu trên thị trường thế giới hồi phục mạnh mẽ sau khi sụt giảm mạnh do nhu cầu suy yếu vì Covid trong khi nguồn cung dư thừa lớn.

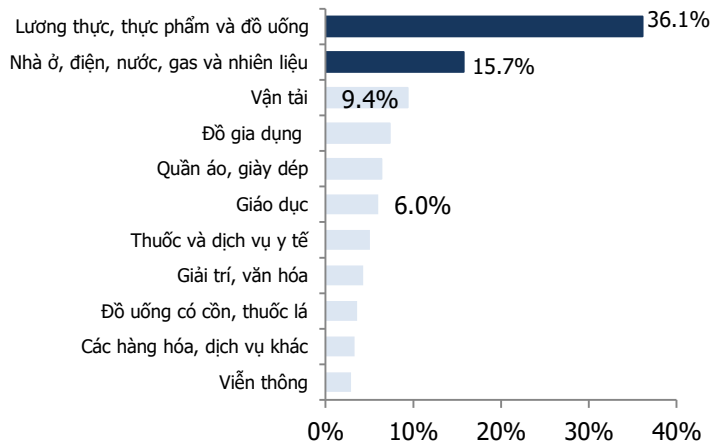
Lạm phát đã tăng trở lại sau một thời gian giảm phát do nhu cầu tiêu dùng hàng hoá, dịch vụ sụt giảm mạnh vì dịch Covid làm các cửa hàng, dịch vụ trên toàn quốc phải đóng cửa 3 tuần. Các biện pháp kích cầu của chính phủ, doanh nghiệp sẽ giúp nhu cầu tiêu dùng tiếp tục được cải thiện trong các tháng tới, tuy nhiên, giá cả sẽ tăng lên ở một mức hạn chế từ nay đến cuối năm bởi thu nhập của người tiêu dùng đã suy giảm do tác động tiêu cực của Covid lên tăng trưởng kinh tế.

### Giá một số mặt hàng/nhóm ngành trong 6 tháng (yoy)



Nguồn: TCTK.

### Tỷ trọng một số nhóm ngành (% CPI)



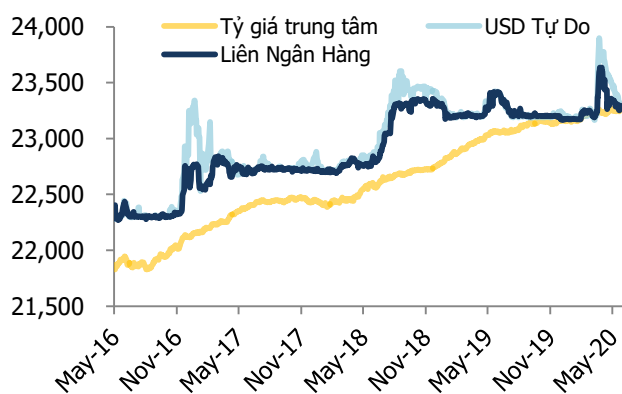
Nguồn: IMF.

**Tỷ giá**

**Tỷ giá VND/USD tiếp tục ổn định trong tháng 6 và tiếp tục xu hướng điều chỉnh giảm sau khi tăng mạnh trong tháng 3**

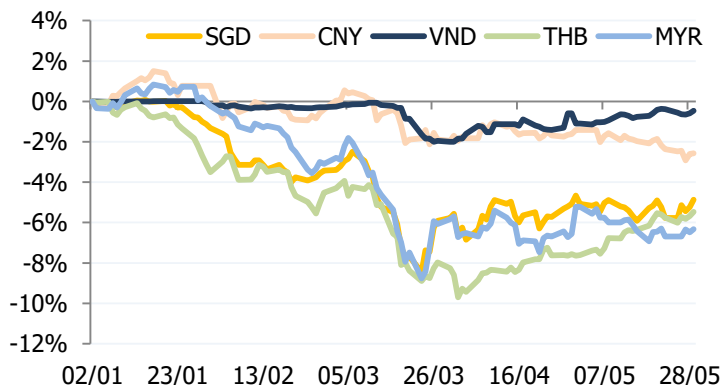
Chúng tôi dự báo tỷ giá trong năm nay sẽ tăng nhẹ lên mức 23,351 VND/USD. Tỷ giá khá ổn định thể hiện niềm tin của nhà đầu tư vào sức khỏe của nền kinh tế Việt Nam. Chúng tôi cho rằng áp lực tăng lên tỷ giá sẽ diễn ra vào thời điểm cuối năm khi nhu cầu nhập khẩu thường tăng cao do tính mùa vụ, tuy nhiên khi Fed dự kiến sẽ tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, thặng dư thương mại của Việt Nam tiếp tục được cải thiện, nhu cầu nắm giữ tiền đồng của nhà đầu tư gia tăng, tỷ giá VND/USD sẽ tiếp tục ổn định và điều chỉnh tăng trong biên độ từ 1-2% trong năm 2021.

**Tỷ giá VND/USD**



Nguồn: Bloomberg.

**Diễn biến tỷ giá một số đồng tiền so với USD**



Nguồn: Bloomberg.

**Các chỉ số kinh tế Việt Nam**

<b>Các chỉ tiêu kinh tế</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020F
<b>1. GDP, dân số và thu nhập</b>							
GDP Danh Nghĩa (tỷ USD)	186,2	193,2	205,3	223,8	245,2	262,4	275
Tăng trưởng GDP thực (%)	6,0	6,7	6,2	6,8	7,1	7,0	4,8
Xuất khẩu hàng hóa (% yoy)	13,8	7,9	9,0	21,8	13,2	8,4	4,5
Nhập khẩu hàng hóa (% yoy)	12,0	12,0	5,6	21,9	11,1	6,8	3,9
Dân số (triệu người)	91,7	92,7	93,6	94,6	95,5	96,4	97,3
GDP/đầu người (USD)	2.047	2.086	2.172	2.353	2.551	2.740	2.832
Tỷ lệ thất nghiệp (%)	2,1	2,33	2,33	2,2	2,2	2,2	2,9
<b>2. Chỉ số tài khóa (%GDP)</b>							
Nợ chính phủ	46,4	49,2	52,7	51,7	50	49,2	48,5
Nợ công	58	61	63,7	61,4	58,4	56,1	54,3
Nợ nước ngoài	38,3	42	44,8	48,9	46	45,8	45,5
<b>3. Các chỉ số tài chính</b>							
Tỷ giá USD/VND	21.373	22.485	22.740	22.690	23.180	23.228	23.351
Lạm phát (%)	4,1	0,6	2,7	3,5	3,5	2,8	3,7
Tăng trưởng tín dụng	14,2	17,1	18,7	18,2	13,9	12,1	14,2
Lãi suất cho vay 12 tháng	8,8	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	8,0
Cán cân thương mại (triệu USD)	2.368	-3.759	1.602	1.903	6.795	9.900	11.900
Hàng hóa: Xuất khẩu (triệu USD)	150.217	162.017	176.581	215.119	243.483	263.500	275.400
Hàng hóa: Nhập khẩu (triệu USD)	147.849	165.776	174.978	213.215	236.688	253.600	263.500
Cán cân vãng lai (triệu USD)	9.074	-119	5.924	4.676	5.844	5.435	5.266
Tổng dự trữ ngoại hối (triệu USD)	34.575	28.616	36.906	49.497	54.491	79.000	90.000

Nguồn: MBS tổng hợp và dự phóng.



## SẢN PHẨM

Sản phẩm này cập nhật những diễn biến mới nhất của nền kinh tế Việt Nam. Báo cáo tập trung vào các vấn đề kinh tế vĩ mô quan trọng như lạm phát, tăng trưởng kinh tế, cán cân thương mại, tỷ giá và các chính sách vĩ mô. Báo cáo này cũng dự báo những biến số ảnh hưởng lớn đến thị trường chứng khoán. MBS phát hành báo cáo này, nhưng những sai sót nếu có thuộc về tác giả. Chúng tôi cảm ơn khách hàng đã đọc và gửi phản hồi về các sản phẩm của chúng tôi.

## TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU

Chúng tôi cung cấp các nghiên cứu kinh tế và cổ phiếu. Bộ phận nghiên cứu kinh tế đưa ra các báo cáo định kỳ về các vấn đề kinh tế vĩ mô, chính sách tiền tệ và thị trường trái phiếu. Bộ phận nghiên cứu cổ phiếu chịu trách nhiệm các báo cáo về công ty niêm yết, báo cáo công ty tiềm năng và báo cáo ngành. TT Nghiên Cứu cũng đưa ra các bình luận và nhận định về thị trường thông qua bản tin là The Investor Daily.

## CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn. Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP. HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R.E.M.A.X (Viet R.E.M), MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu về thị phần môi giới từ năm 2009;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán; và
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

## MBS HỘ SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội  
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601  
Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.