

MARKET STRATEGY DAILY: Ngược dòng thành công

Báo cáo chi tiết 14/05/2019

Diễn biến chỉ số VN-INDEX



Diễn biến thị trường

Chỉ số	Index	Change	% Chg
VNIndex	965.34	6.80	0.71
HNXIndex	105.70	0.08	0.08
VN30	882.67	3.03	0.34
HN30	195.21	1.68	0.87

Thanh khoản thị trường

Chỉ số	KLGD	Giá trị	% Chg
VNIndex	158.18	3,481.83	-31.83
HNX	33.90	482.13	28.65
VN30	39.06	1,507.40	3.03
Upcom	10.55	168.44	39.55

Giá trị giao dịch NĐTNN

Chỉ số	Mua	Bán	Ròng
VNIndex	509.88	722.25	-212.36
HNX	29.10	57.46	-28.35
Upcom	30.65	24.92	5.73

Chỉ số định giá

Chỉ số	Vốn hóa	PE	PB
VNIndex	3201.77	16.71	2.43
HNXIndex	104.17	8.04	0.99
Upcom	428.36	7.58	0.84

Nguồn: MBS tổng hợp

Diễn biến thị trường:

- Sau ít phút lành lành đầu phiên, thị trường đã lấy lại sắc xanh. Nhóm dầu khí tiếp tục thể hiện vai trò dẫn dắt với GAS, PVS, PVD,...đồng loạt tăng giá. Nhóm hạ tầng khu công nghiệp như D2D, NTC, LHG, VGC, SZL...cũng tăng mạnh sau Tweet của Tổng thống D.Trump với gợi ý về việc dòng vốn FDI sẽ dịch chuyển từ Trung Quốc về các quốc gia như Việt Nam. Bên cạnh đó, các Bluechips như VNM, VIC, VHM, MWG, POW, HVN, PLX, SAB, VCB, FPT...cũng giao dịch khá tốt giúp tâm lý thị trường ổn định. Hệ số tăng/giảm khá tích cực về cuối phiên, toàn thị trường ghi nhận 144 mã tăng/146 mã giảm, ở rổ VN30 có 18 mã tăng/09 mã giảm.
- Thanh khoản phiên này tăng so với phiên đầu tuần và cao hơn so với bình quân tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh đạt 2.912 tỷ đồng, đây là phiên có mức thanh khoản cao nhất trong 5 phiên gần đây. Tuy nhiên, phiên hôm nay khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 240 tỷ đồng và đây đã là phiên bán ròng thứ 6 liên tiếp.
- Tiếp tục một phiên tăng điểm giúp thị trường tiếp tục củng cố mức đáy ngắn hạn. Chỉ số tăng kèm theo thanh khoản tăng đang giúp chỉ số VN-Index tạo tín hiệu kỹ thuật tích cực và điều này đã giúp dòng tiền nhập cuộc bất chấp căng thẳng bên ngoài đang tạo ra những tác động tiêu cực cho thị trường chứng khoán thế giới. Ngắn hạn, các chỉ số gần vài ngưỡng cản khá gần (967-970 điểm với VN-Index và 883-885 điểm với VN30-Index) và nếu vượt qua được thì cửa tăng sáng hơn.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VJC:** Kết thúc Q1 2019, VJC ghi nhận doanh thu thuần tăng nhẹ, khoảng 9% so với cùng kỳ, đạt 13.638 tỷ đồng, trong đó đóng góp chủ yếu là hoạt động vận chuyển hành khách và phụ trợ, đạt lần lượt 7.247 tỷ đồng và 2.647 tỷ đồng, tăng 20% và 45%.

Tin tức thế giới:

- Bùng nổ căng thẳng thương mại đã khiến thị trường cổ phiếu toàn cầu ghi nhận phiên giảm điểm mạnh nhất từ đầu năm tới nay, làm bay hơi hơn 1 nghìn tỷ USD giá trị vốn hóa cổ phiếu trên toàn thế giới vào ngày thứ Hai vừa qua. MSCI All Country World Index giảm 2% tính đến 12 giờ 55 phút đêm tại New York, khép lại một ngày giao dịch tồi tệ nhất kể từ đầu tháng 12 năm ngoái, sau khi Trung Quốc thông báo sẽ áp thuế trả đũa Mỹ bất chấp những lời cảnh báo của Tổng thống Mỹ Donald Trump.

Nhận định thị trường HDTL:

- Bất chấp những diễn biến kém tích cực của chứng khoán thế giới, kỳ vọng thị trường đi lên đã giúp cả 4 HDTL hồi phục ấn tượng trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Chốt phiên, VN30F1905 tăng 5,7 điểm lên 883 điểm, hiện đang cao hơn 0,33 điểm so với chỉ số cơ sở. Tổng thanh khoản trên thị trường phái sinh phiên hôm nay được cải thiện nhẹ so với phiên giao dịch liền trước, đạt 61.027 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên (tăng 16,6%).

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Giá đóng cửa	% thay đổi	Giá trị ròng (Tỷ VNĐ)
BVH	77.80	2.23	38.11
VNM	135.5	1.19	25.57
HVN	41.20	2.74	19.29
POW	15.20	6.67	15.51
VCI	31.95	0.16	3.86

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Giá đóng cửa	% thay đổi	Giá trị ròng (Tỷ VNĐ)
VHM	85.00	0.00	-84.44
SSI	25.05	-0.60	-42.00
VIC	113.50	0.53	-17.52
PLX	62.40	2.63	-16.51
HPG	32.40	1.09	-15.09

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Ngược dòng thành công

Chứng khoán Mỹ lao dốc mạnh trong phiên giao dịch tối qua sau khi Trung Quốc quyết định nâng thuế với một số hàng hoá của Mỹ, cuộc chiến thương mại giữa 2 nền kinh tế lớn nhất thế giới vẫn ở trong trạng thái căng thẳng. Kết phiên, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 617,38 điểm, tương đương 2,4%, xuống 25.324,99 điểm và chứng kiến phiên tệ nhất kể từ ngày 3/1. S&P 500 cũng trải qua diễn biến tệ nhất từ đầu tháng 1, giảm 2,4% còn 2.811,87 điểm. Nasdaq Composite giảm 3,4%, xuống 7.647,02 điểm - đà giảm trong ngày mạnh nhất từ đầu năm đến nay. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm xuống 2,39% vào ngày thứ Hai, còn lợi suất trái phiếu kỳ hạn 2 năm lùi xuống 2,17%. Chỉ số đo lường trạng thái biến động CBOE (VIX), thước đo tốt nhất về mức độ sợ hãi trên Phố Wall, cộng 4,51 điểm lên 20,55.

Thông tin Trung Quốc "trả đũa" áp thuế 25% lên 60 tỷ USD hàng hóa Mỹ đã khiến các thị trường châu Á giảm mạnh trong sáng nay và Việt Nam cũng không ngoại lệ. Tuy vậy, sau ít phút giảm mạnh đầu phiên, thị trường đã dần hồi phục trong bối cảnh lực cung không còn quá mạnh, trong khi cầu luôn thường trực bắt đáy. Theo CNBC, Trung Quốc sẽ nâng thuế với 60 tỷ USD hàng nhập khẩu từ Mỹ, bắt đầu từ ngày 1/6. Hàng hoá bị áp thuế bao gồm một loạt các loại nông sản. Động thái được đưa ra sau khi ông Trump nâng thuế với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc hồi tuần trước. Trung Quốc cho biết quyết định của Mỹ đã gây hại tới lợi ích của 2 quốc gia và không đáp ứng được "kỳ vọng chung của cộng đồng quốc tế."

Trở lại với thị trường chứng khoán trong nước, sau ít phút lình xình đầu phiên, thị trường đã lấy lại sắc xanh. Nhóm đầu khí tiếp tục thể hiện vai trò dẫn dắt với GAS, PVS, PVD,...đồng loạt tăng giá. Nhóm hạ tầng khu công nghiệp như D2D, NTC, LHG, VGC, SZL...cũng tăng mạnh sau Tweet của Tổng thống D.Trump với gợi ý về việc dòng vốn FDI sẽ dịch chuyển từ Trung Quốc về các quốc gia như Việt Nam. Bên cạnh đó, các Bluechips như VNM, VIC, VHM, MWG, POW, HVN, PLX, SAB, VCB, FPT...cũng giao dịch khá tốt giúp tâm lý thị trường ổn định.

Lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,80 điểm (+0,71%) lên 965,34 điểm, trong khi chỉ số VN30 cũng vọt 3,03 điểm (+0,34%) đạt 882,67 điểm. Hệ số tăng/giảm khá tích cực về cuối phiên, toàn thị trường ghi nhận 144 mã tăng/146 mã giảm, ở rổ VN30 có 18 mã tăng/09 mã giảm. Đà tăng phiên này trên diện rộng và tiếp tục dồn vào nhiều nhóm ngành. Nhóm midcap và smallcap tăng lần lượt 0,23% và 0,06% với hệ số tăng/giảm nghiêng về bên mua.

Một phiên ngược dòng thế giới của thị trường trong nước, ngoại trừ xây dựng giảm giá trong phiên này thì phần lớn các nhóm cổ phiếu đều tăng giá. Các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ cho thị trường trong phiên này là: GAS (+2,25%), SAB (+2,02%), VNM (+1,19%), VCB (+1,06%), POW(+6,67%), PLX (+2,63%), VIC (+0,53%)....đã lấn át mức giảm ở các cổ phiếu lớn khác như: CTD, HDB, MSN, TCB,...

Thanh khoản phiên này tăng so với phiên đầu tuần và cao hơn so với bình quân tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh đạt 2.912 tỷ đồng, đây là phiên có mức thanh khoản cao nhất trong 5 phiên gần đây. Việc thanh khoản đã tăng lên cho thấy

nhà đầu tư đã mạnh tay bắt đáy hoặc cũng có thể kỳ vọng thị trường sẽ hồi phục trở lại bất chấp thông tin bên ngoài đang có phần bất lợi. Đặc biệt trong phiên hôm nay khối ngoại bán ròng và thanh khoản tăng lên cho thấy dòng tiền nội đã và đang trở lại thị trường.

Thị trường Argentina được nâng hạng trong MSCI đã đem lại kỳ vọng dòng vốn ngoại sẽ mua mạnh. Tuy nhiên, phiên hôm nay khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 240 tỷ đồng và đây đã là phiên bán ròng thứ 6 liên tiếp. Trong đó, áp lực bán tập trung tại VHM (84,4 tỷ đồng), SSI (42 tỷ đồng), E1VFN30 (27,6 tỷ đồng), VIC (17,52 tỷ đồng), PLX (16,44 tỷ đồng), VGC (20 tỷ đồng),...Việc khối ngoại bán ròng liên tiếp trong những phiên gần đây là yếu tố cản trở đà phục hồi của thị trường.

Tóm lại, tiếp tục một phiên tăng điểm giúp thị trường tiếp tục củng cố mức đáy ngắn hạn. Điểm nhấn đáng kể trong phiên hôm nay là việc dòng tiền đã quay lại thị trường, chủ yếu là vốn nội. Chỉ số tăng kèm theo thanh khoản tăng đang giúp chỉ số VN-Index tạo tín hiệu kỹ thuật tích cực và điều này đã giúp dòng tiền nhập cuộc bất chấp căng thẳng bên ngoài đang tạo ra những tác động tiêu cực cho thị trường chứng khoán thế giới. Ngắn hạn, các chỉ số gặp vài ngưỡng cản khá gần (967-970 điểm với VN-Index và 883-885 điểm với VN30-Index) và nếu vượt qua được thì cửa tăng sáng hơn. Tuy nhiên nếu điều chỉnh cũng không đáng ngại, đó sẽ là cơ hội reset lại đáy ngắn hạn và tạo cơ hội cho dòng tiền đến sau. Chốt lại, thị trường đang tốt dần lên và quan trọng nhất là các nhóm cổ phiếu đã thoát đáy ngắn hạn.



Cập nhật thông tin doanh nghiệp – VJC

Chỉ tiêu (*)	2016	2017	2018	Q1 2019
Doanh thu (tỷ đồng)	27.499	42.303	53.577	13.638
Tăng trưởng (%)	38,6%	53,8%	26,7%	8,6%
LNST cổ đông công ty mẹ (tỷ đồng)	2.496	5.073	5.335	1.463
Tăng trưởng (%)	113,2%	103,3%	5,1%	7,1%
Biên lợi nhuận ròng (%)	9,1%	12,0%	10,0%	10,7%
EPS (đồng)	6.562	11.356	9.850	2.701

Nguồn: Vietjet

Kinh doanh vận tải hàng không tăng mạnh trong 3 tháng đầu năm tuy nhiên biên LN gộp giảm tương đối do tăng khấu hao và phân bổ. Kết thúc Q1 2019, VJC ghi nhận doanh thu thuần tăng nhẹ, khoảng 9% so với cùng kỳ, đạt tương ứng 13.638 tỷ đồng, trong đó đóng góp chủ yếu là hoạt động vận chuyển hành khách và phụ trợ, đạt lần lượt 7.247 tỷ đồng và 2.647 tỷ đồng, tăng 20% và 45%. Số hành khách vận chuyển đạt 5,8 triệu lượt khách. Tỷ trọng doanh thu quốc tế đã vượt qua doanh thu nội địa và đạt 55% trên tổng doanh thu vận tải hàng không.

Tuy nhiên, chi phí khấu hao và phân bổ tăng gần gấp đôi khiến cho biên LN gộp của hoạt động này giảm từ 13,22% xuống còn 11,7%.

Doanh thu phụ trợ đóng góp chính trong đà tăng trưởng với mức tăng 45% từ 1.825 tỷ đồng lên 2.647 tỷ đồng. Tỷ trọng đóng góp trên doanh thu tăng đáng kể, từ mức 14,5% trong Q1 2018 lên khoảng 19,5% trong Q1 2019. Nguồn thu cho mảng hoạt động này đến từ (i) doanh thu bán hàng hóa trên máy bay & hàng hóa miễn thuế, (ii) doanh thu hoa hồng & quảng cáo, và (iii) doanh thu vận chuyển hàng hóa và các dịch vụ liên quan đến vận chuyển hành khách như thay đổi hoặc gia hạn vé không hoàn lại.

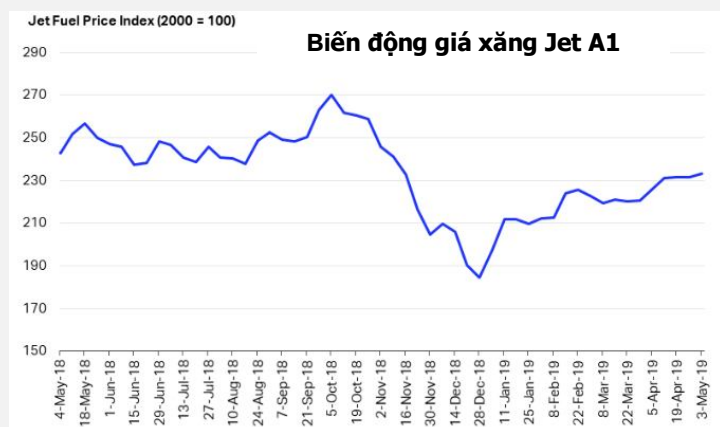
Đối với doanh thu phụ trợ/hành khách, quý 1 2019 ước đạt khoảng 456 nghìn /hành khách, tăng so với mức 365 nghìn trong cả năm 2018. Việc tăng trưởng mạnh của mảng phụ trợ cũng đang được hỗ trợ bởi sự gia tăng số lượng khách ngoại theo chiến lược khai thác đường bay quốc tế của Công ty do mức độ chi tiêu gia tăng của khách quốc tế cao hơn so với khách nội địa.

Biên LN gộp mảng kinh doanh phụ trợ và hoạt động SLB giúp cải thiện biên LN gộp chung toàn công ty. Với lợi thế ít tiêu tốn chi phí, mảng phụ trợ mang lại biên LN khá cao cho VJC bên cạnh hoạt động SLB với biên LN gộp tăng mạnh từ 16,1% lên 25,9% trong Q1 2019. Đây là nguyên nhân chính giúp biên LN gộp VJC tăng lên mức 16,5% trong kỳ kinh doanh 3 tháng đầu năm 2019, cao hơn mức 14,4% cùng kỳ năm ngoái.

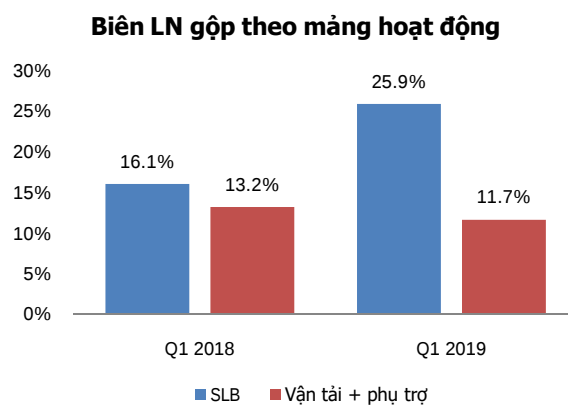
Tăng lên về chi phí và kết thúc miễn giảm thuế TNDN khiến biên LN ròng giảm. Mặc dù doanh thu tăng nhưng chi phí hoạt động khác của VJC tăng đáng kể, trong đó đặc biệt chi phí tài chính và chi phí QLDN.

Trong kỳ hoạt động Q1 2019, doanh nghiệp thực hiện trích lập dự phòng giảm giá cổ phiếu PVOil 140,5 tỷ đồng khiến chi phí tài chính tăng mạnh 79% lên 356 tỷ đồng. CP bán hàng & QLDN cũng chứng kiến tốc độ tăng cao hơn tốc độ tăng của doanh thu, với mức tăng lần lượt 23% và 130%. Ngoài ra, 2019 cũng là năm VJC không còn được hưởng miễn giảm thuế TNDN, do đó LNST chỉ tăng 7% lên 1.463 tỷ đồng với biên LN ròng giảm nhẹ từ 10,9% xuống còn 10,7%.

Chi trả cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 5.500 đồng/CP. Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên 2019, VJC quyết định chi trả cổ tức 2018 với tỷ lệ 5.500 đồng/CP, cao hơn mức 5.000 đồng/CP thông qua tại ĐHĐCĐ 2018 thường niên 2018.



Nguồn: Platts



Nguồn: VietJet

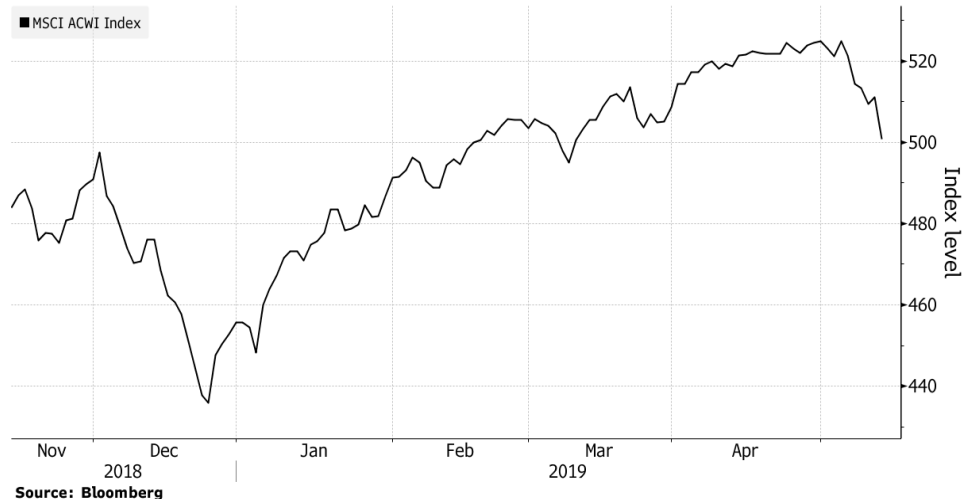
Tin tức thế giới: Tranh chấp thương mại làm bay hơi 1 nghìn tỷ USD giá trị vốn hóa trên thị trường cổ phiếu toàn cầu.

Bùng nổ căng thẳng thương mại đã khiến thị trường cổ phiếu toàn cầu ghi nhận phiên giảm điểm mạnh nhất từ đầu năm tới nay, làm bay hơi hơn 1 nghìn tỷ USD giá trị vốn hóa cổ phiếu trên toàn thế giới vào ngày thứ Hai vừa qua.

MSCI All Country World Index giảm 2% tính đến 12 giờ 55 phút đêm tại New York, khép lại một ngày giao dịch tồi tệ nhất kể từ đầu tháng 12 năm ngoái, sau khi Trung Quốc thông báo sẽ áp thuế trả đũa Mỹ bất chấp những lời cảnh báo của Tổng thống Mỹ Donald Trump. Đà bán tháo mạnh nhất được ghi nhận tại Mỹ, với chỉ số S&P500 giảm 2,5% và Nasdaq Composite đánh mất hơn 3%. Cổ phiếu châu Âu và cổ phiếu các thị trường mới nổi cũng lần lượt giảm 1,2% và 1,7%.

\$1 Trillion Lost in a Day

Global shares plunge 2% as trade war intensifies



Source: Bloomberg

Để thấy được những thiệt hại to lớn mà chiến tranh thương mại gây ra cho thị trường chứng khoán, chúng ta có thể so sánh mức sụt giảm của chỉ số cổ phiếu S&P500 trong một ngày so với giá trị nhập khẩu hàng hóa Trung Quốc của Mỹ trong một năm.

Tổng giá trị hàng hóa Mỹ nhập khẩu từ Trung Quốc trong năm 2018 là 539 tỷ USD, trong khi mức sụt giảm 2,4% của S&P500 trong ngày thứ Hai vừa qua tương đương với 600 tỷ USD vốn hóa thị trường.

S&P's Market Cap Loss Tops China's Imports

The S&P's \$600 billion market cap rout exceeds the value of U.S. imports from China

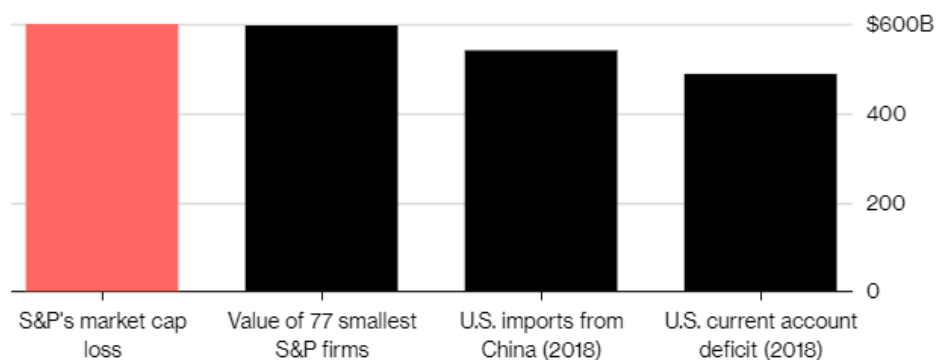


Source: Bloomberg
Note: Imports data for 2018

600 tỷ USD bay hơi từ S&P500 cũng vượt mức thâm hụt tài khoản vãng lai của nước Mỹ. Chênh lệch giữa giá trị hàng hóa dịch vụ nhập khẩu so với xuất khẩu năm 2018 của Mỹ đạt 488,5 tỷ USD, tương đương 2,4% tổng sản phẩm quốc nội của quốc gia này.

S&P's Market Cap Rout, Compared

The S&P's Monday \$600B loss can buy you more than expected



Source: Bloomberg

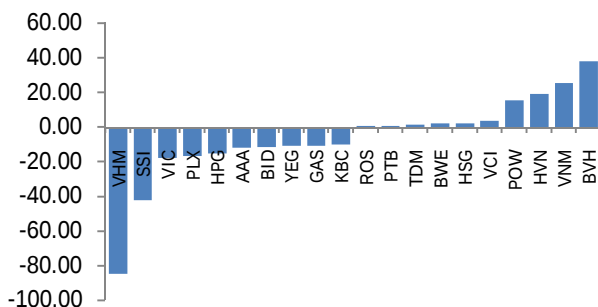
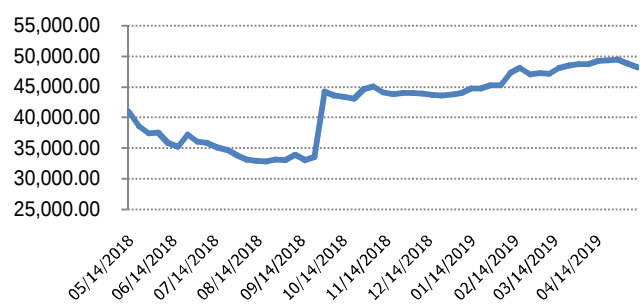
Nhìn từ cấp độ chỉ số, mức tổn thất vốn hóa của S&P500 ngày hôm qua lớn hơn tổng giá trị của 77 doanh nghiệp nhỏ nhất trong rổ chỉ số này. Cộng lại, giá trị vốn hóa của 77 doanh nghiệp này chỉ đạt 595 tỷ USD, tương đương quy mô của Facebook – công ty lớn thứ năm trên thị trường Mỹ với giá trị vốn hóa khoảng 518 tỷ USD và Lowe's Cos, công ty lớn thứ 3 trong rổ chỉ số S&P500 Retailing Industry Index, cộng lại.

Nguồn: Bloomberg

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN

Index	Last	Change	%	Adv/Dcl	P/E	P/B
VNIndex	965.34	6.80	0.71	144/146	16.71	2.43
HNXIndex	105.70	0.08	0.08	65/80	8.04	0.99
VN30	882.67	3.03	0.34	18/9	13.44	2.24
HN30	195.21	1.68	0.87			
Upcom	55.15	-0.10	-0.18	96/90	7.58	0.84
Shanghai	2883.61	-20.10	-0.69	319/1132	13.95	1.42
Nikkei 225	21067.23	-124.05	-0.59	89/131	15.74	1.60
S&P 500	2811.87	-69.53	-2.41	48/456	18.39	3.26
Vàng	1298.2	-3.60	-0.28			
Dầu WTI	60.84	-0.20	-0.33			

Đồ thị so sánh VNINDEX và thị trường Thái Lan, DowJones, HangSheng

Top mua bán NĐTNN (tỷ đồng)

Giá trị mua ròng lũy kế 2 sàn giao dịch (tỷ đồng)


Liên hệ trung tâm nghiên cứu:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận / Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	ha.nguyenthilai@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại) / giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

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 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;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 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.

MBS HỢI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn