

MARKET STRATEGY DAILY: Cổ phiếu trụ phân hóa - Thị trường giảm đà tăng

Báo cáo chi tiết 19/07/2018

Diễn biến chỉ số VN-INDEX



Diễn biến thị trường

Chỉ số	Index	Change	% Chg
VNIndex	943.97	1.58	0.17
HNXIndex	105.58	-1.34	-1.26
VN30	941.09	5.67	0.61
HN30	188.79	-2.79	-1.46

Thanh khoản thị trường

Chỉ số	KLGD	Giá trị	% Chg
VNIndex	199.21	4,521.95	-11.04
HNX	42.72	554.09	-7.99
VN30	47.89	1,977.08	-12.64
Upcom	15.13	187.87	43.55

Giá trị giao dịch NĐTNN

Chỉ số	Mua	Bán	Ròng
VNIndex	769.25	820.28	-51.03
HNX	17.30	54.74	-37.44
Upcom	30.63	30.36	0.27

Chỉ số định giá

Chỉ số	Vốn hóa	PE	PB
VNIndex	2993.01	17.96	2.57
HNXIndex	201.38	11.31	1.09
Upcom	810.87	9.65	1.20

Nguồn: MBS tổng hợp

Diễn biến thị trường:

- Sau 5 phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường đã vấp phải áp lực điều chỉnh khá mạnh và điều này khiến các chỉ số chính đều biến động giằng co quanh mốc tham chiếu. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã vấp phải áp lực chốt lời rất mạnh do trước đó đã có một đợt hồi phục tốt. Trong khi đó, VN-Index 'may mắn' duy trì được sắc xanh nhẹ nhờ vào lực đẩy đến từ một vài mã trụ cột như VJC, MSN, MWG, PLX, BVH, GAS....
- So với phiên bùng nổ trước đó, thanh khoản thị trường phiên này tuy có phần giảm sút, nhưng nhìn chung vẫn rất tích cực. Tổng khối lượng giao dịch đạt 249 triệu cổ phiếu, trị giá 5.200 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận chiếm 1.000 tỷ đồng. Bên cạnh đó, khối ngoại giảm bán ròng xuống 87 tỷ đồng, trong đó riêng giá trị bán ròng VIC đã chiếm gần 127 tỷ đồng.
- Chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm với kịch bản tích cực là thị trường có thể hồi phục lên mức 945 - 975 điểm. Mặc dù vậy, thị trường có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật khi tiếp cận vùng cản 950-960 điểm và chỉ số có thể lùi về kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ 930-935 điểm trong một vài phiên tới.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- MBS:** Quý II/2018, MBS đạt doanh thu hoạt động 292,7 tỷ đồng, tăng 61% so với cùng kỳ năm trước, báo lãi trước thuế 67,7 tỷ đồng, gấp 12,8 lần cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2018, doanh thu hoạt động của MBS đạt 598,4 tỷ đồng, tăng 78% so với cùng kỳ 2017. Lợi nhuận sau thuế là 125,8 tỷ đồng, gấp 9,8 lần cùng kỳ, hoàn thành 86,3% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2018.
- FRT:** Quý II, doanh thu thuần của FRT đạt 3.596 tỷ đồng, tăng 19% cùng kỳ năm trước. Giá vốn hàng bán tăng tương ứng khiến tỷ suất lợi nhuận gộp/doanh thu thuần chỉ tương đương cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 82,6 tỷ đồng, tăng 23%.

Tin tức thế giới:

- Chỉ 3 tuần sau lần cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc gần nhất, Ngân hàng nhân dân Trung Hoa (PBOC) đã tuyên bố thực hiện những biện pháp nới lỏng hơn nữa bao gồm những chính sách ưu đãi nhằm thúc đẩy thanh khoản của các ngân hàng thương mại, giúp các ngân hàng này mở rộng cho vay; gia tăng đầu tư vào trái phiếu được phát hành bởi các doanh nghiệp và tổ chức kinh tế khác.

Nhận định thị trường HDTL:

- Chuỗi tăng điểm đã được kéo dài sang phiên thứ 6, tuy nhiên biên độ giao dịch khá hẹp chỉ từ 7,0-9,5 điểm cho thấy nhà đầu tư đã trở nên thận trọng hơn sau 5 phiên tăng liên tiếp trước đó. Hợp đồng tháng 7 đáo hạn với 941 điểm, thấp hơn so với chỉ số cơ sở chỉ 0,09 điểm. Dòng tiền chuyển sang hợp đồng tháng 8 với 31.892 hợp đồng, tăng gần 3 lần so với phiên trước. Thanh khoản toàn thị trường tăng nhẹ 1,24% đạt 96.865 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu trụ phân hóa - Thị trường giảm đà tăng

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Giá đóng cửa	% thay đổi	Giá trị ròng (Tỷ VNĐ)
BID	25.80	-1.34	26.79
VCB	56.80	-1.22	25.31
DXG	25.05	1.01	21.04
CTG	24.40	-2.01	20.78
DIG	16.40	6.15	10.62

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Giá đóng cửa	% thay đổi	Giá trị ròng (Tỷ VNĐ)
VJC	140.00	4.09	-44.84
GEX	32.00	0.95	-4.23
D2D	64.80	-1.67	-2.91
PVD	12.70	-2.68	-2.53
QCG	7.90	-2.35	-2.11

Sau 5 phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường đã vấp phải áp lực điều chỉnh khá mạnh và điều này khiến các chỉ số chính đều biến động giằng co quanh mốc tham chiếu. Nhiều cổ cổ phiếu vốn hóa lớn đã vấp phải áp lực chốt lời rất mạnh do trước đó đã có một đợt hồi phục tốt. Cụ thể, nhóm cổ phiếu ngân hàng như ACB, BID, CTG, MBB, STB, VCB, VPB... đều bị chốt lời khá mạnh. MBB và ACB đều giảm 2,2%, BID giảm 1,3%, CTG giảm 2%, VCB giảm 1,2%. Bên cạnh đó, các mã như PNJ, PVS, PVD, SAB, SSI, VHM, VCS, VPB... cũng đồng loạt giảm và tạo áp lực rất lớn lên thị trường chung khiến HNX-Index kết thúc phiên giao dịch với mức giảm khá lớn. Trong khi đó, VN-Index 'may mắn' duy trì được sắc xanh nhẹ nhờ vào lực đẩy đến từ một vài mã trụ cột như VJC, MSN, MWG, PLX, BVH, GAS...

Dòng tiền hoạt động tích cực là điểm tựa giúp VN-Index cân bằng, qua đó chính thức ghi nhận phiên tăng điểm thứ 6 liên tục. So với phiên bùng nổ trước đó, thanh khoản thị trường phiên này tuy có phần giảm sút, nhưng nhìn chung vẫn rất tích cực. Tổng khối lượng giao dịch đạt 249 triệu cổ phiếu, trị giá 5.200 tỷ đồng, trong đó, giao dịch thỏa thuận chiếm 1.000 tỷ đồng. Bên cạnh đó, khối ngoại giảm bán ròng xuống 87 tỷ đồng, trong đó riêng giá trị bán ròng VIC đã chiếm gần 127 tỷ đồng.

Chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm với kịch bản tích cực là thị trường có thể hồi phục lên mức 945 - 975 điểm. Mặc dù vậy, thị trường có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật khi tiếp cận vùng cản 950-960 điểm và chỉ số có thể lùi về kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ 930-935 điểm trong một vài phiên tới. Do đó, nhà đầu tư ngắn hạn nắm giữ tỷ trọng tiền mặt cao có thể tranh thủ các nhịp thị trường điều chỉnh để thực hiện mua tăng tỷ trọng, tập trung vào nhóm cổ phiếu dự báo có kết quả kinh doanh quý II tích cực và quan sát diễn biến thị trường để có hành động phù hợp. Nhà đầu tư trung và dài hạn có thể tiếp tục nắm giữ những cổ phiếu đang có vị thế tốt trong danh mục và triển vọng tăng trưởng tích cực trong thời gian tới.



Cập nhật thông tin doanh nghiệp

Công ty cổ phần Chứng khoán MB - MBS

Quý II/2018, CTCP Chứng khoán MB đạt doanh thu hoạt động 292,7 tỷ đồng, tăng 61% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, khoản lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lỗ/lãi (FVTPL) của công ty kỳ này đạt 31 tỷ đồng (cùng kỳ năm trước âm 24 tỷ đồng). Lãi từ các khoản cho vay và phải thu của công ty đạt 84,6 tỷ đồng, tăng mạnh 37,4% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu môi giới của MBS đạt 99,3 tỷ đồng, tăng trưởng khoảng 6%. Bên cạnh đó, doanh thu tư vấn tài chính và doanh thu khác tăng lần lượt 75,4% và 42%. Chi phí hoạt động kỳ này của công ty đạt 138,7 tỷ đồng, tăng gần 30% so với cùng kỳ. Chi phí quản lý cũng tăng vọt 65% lên 37,6 tỷ đồng. Kết quả, MBS báo lãi trước thuế 67,7 tỷ đồng, gấp 12,8 lần cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt 55 tỷ đồng, gấp gần 11 lần cùng kỳ.

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2018, doanh thu hoạt động của MBS đạt 598,4 tỷ đồng, tăng 78% so với 6 tháng đầu năm 2017. Lợi nhuận trước thuế đạt 138 tỷ đồng, gấp 10,6 lần cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế là 125,8 tỷ đồng, gấp 9,8 lần cùng kỳ. Như vậy, công ty đã hoàn thành 86,3% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2018.

Hết quý II, tổng tài sản của MBS đạt 4.013,6 tỷ đồng, giảm 6% so với số đầu năm. Tài sản ngắn hạn giảm từ 4.163,5 tỷ đồng xuống còn 3.882,5 tỷ đồng (giảm 281 tỷ đồng), chủ yếu do giảm các khoản cho vay, đạt 2.168,66 tỷ đồng (giảm 17%).

MBS là một trong số 5 công ty chứng khoán lớn trên thị trường, bao gồm: SSI, HSC, VCSC, VND, MBS. Thị phần môi giới của Công ty trên 2 sàn HNX và HSX đạt tương ứng 7,38% và 5,01% trong Q2 2018. Đối với thị trường chứng khoán phái sinh, MBS nằm trong top 3 với thị phần 17,22% trong Q2 2018, vượt qua SSI với 16,52, cải thiện đáng kể so với mức 16,20% trong Q1 2018. Tính chung 6 tháng đầu năm 2018, MBS chiếm 16,96% thị phần môi giới, vượt xa đối thủ gần nhất là VPBS với 6,99%.

Công ty cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT - FRT

Quý II, doanh thu thuần đạt 3.596 tỷ đồng, tăng 19% cùng kỳ năm trước. Giá vốn hàng bán tăng tương ứng khiến tỷ suất lợi nhuận gộp/doanh thu thuần chỉ tương đương cùng kỳ năm trước, đạt 14%. Doanh thu tài chính quý này giảm, trong khi các loại chi phí đều tăng cao. Lợi nhuận sau thuế đạt 82,6 tỷ đồng, tăng 23%. EPS tương ứng 1.215 đồng.

Tính chung 6 tháng đầu năm, FRT đạt doanh thu thuần 7.480 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 146,5 tỷ đồng, tăng lần lượt 18% và 30% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu tài chính giảm tới 43% do không còn ghi nhận cao từ lãi tiền gửi, tiền cho vay. FRT cũng chịu lỗ chênh lệch tỷ giá gấp 4 lần cùng kỳ năm trước, đạt 8,1 tỷ đồng. So với kế hoạch năm, FRT đã hoàn thành 47% doanh thu và 39% lợi nhuận.

Tính đến cuối kỳ, FRT có 2.121 tỷ đồng nợ vay ngắn hạn, gấp 1,8 lần số đầu năm và không có nợ vay dài hạn. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối cuối kỳ đạt 263 tỷ đồng trên vốn điều lệ 680 tỷ đồng. Công ty cũng có 151 tỷ đồng đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn mà đầu năm không có, đồng thời có 507 tỷ đồng tiền và tương đương tiền.

Tin tức thế giới: Trung Quốc thực hiện một dạng nới lỏng định lượng tăng hình để hỗ trợ các ngân hàng và thị trường trái phiếu đang trượt dốc.

Với chương trình nới lỏng định lượng (QE) của NHTW châu Âu sắp kết thúc vào cuối năm nay, một vài nhà đầu tư đã bày tỏ lo ngại rằng liệu ngân hàng trung ương nào sẽ bước vào và chống lưng cho thị trường trái phiếu toàn cầu, đặc biệt một khi NHTW Nhật Bản tham gia vào làn sóng thắt chặt chính sách toàn cầu (mới gần đây BOJ tuyên bố sẽ cắt giảm thu mua trái phiếu kỳ hạn 10-25 năm và trên 25 năm).

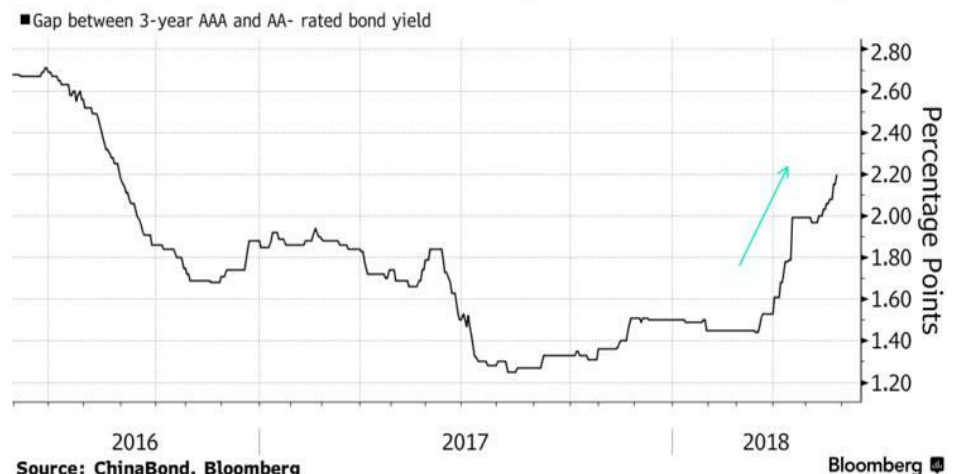
Ngày hôm nay, NHTW Trung Quốc đã trả lời câu hỏi đó. Chỉ 3 tuần sau lần cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc gần nhất, Ngân hàng nhân dân Trung Hoa (PBOC) đã tuyên bố thực hiện những biện pháp nới lỏng hơn nữa bao gồm những chính sách ưu đãi nhằm thúc đẩy thanh khoản của các ngân hàng thương mại, giúp các ngân hàng này mở rộng cho vay; gia tăng đầu tư vào trái phiếu được phát hành bởi các doanh nghiệp và tổ chức kinh tế khác.

Và điểm đáng ngạc nhiên ở đây là trong những nỗ lực nhằm đảm bảo các ngân hàng và tổ chức tài chính Trung Quốc gia tăng thanh khoản, PBOC có vẻ như đang gần tiến tới một chương trình nới lỏng định lượng – bằng cách sử dụng các công cụ chính sách tiền tệ như nới lỏng điều kiện cho vay trung hạn (MLF) nhằm hỗ trợ ngân hàng và thị trường trái phiếu địa phương, đặc biệt là những tổ chức đã đầu tư vào trái phiếu xếp hạng AA+ và thấp hơn. Như vậy Trung Quốc sẽ trực tiếp bơm vốn cho các ngân hàng với một lời chỉ dẫn đơn giản là: “hãy gia tăng cho vay và thu mua trái phiếu.” Và vì các ngân hàng Trung Quốc đều có một phần thuộc sở hữu của nhà nước, điều mà Bắc Kinh đang làm hiện nay chính là khởi động một dạng nới lỏng định lượng tăng hình mà ở đây, thay cho ngân hàng trung ương, ngân hàng thương mại sẽ là tổ chức thực hiện hoạt động thu mua tài sản... sử dụng thanh khoản của ngân hàng trung ương.

Trong khi đó, chênh lệch lợi suất giữa trái phiếu xếp hạng AAA và AA- của Trung Quốc đã tăng vọt trong 3 tháng qua, leo lên mức cao nhất kể từ tháng 8 năm 2016, một chỉ báo cho thấy thị trường đang ngày càng lo ngại về sự gia tăng khả năng vỡ nợ của các doanh nghiệp Trung Quốc.

Default Woes

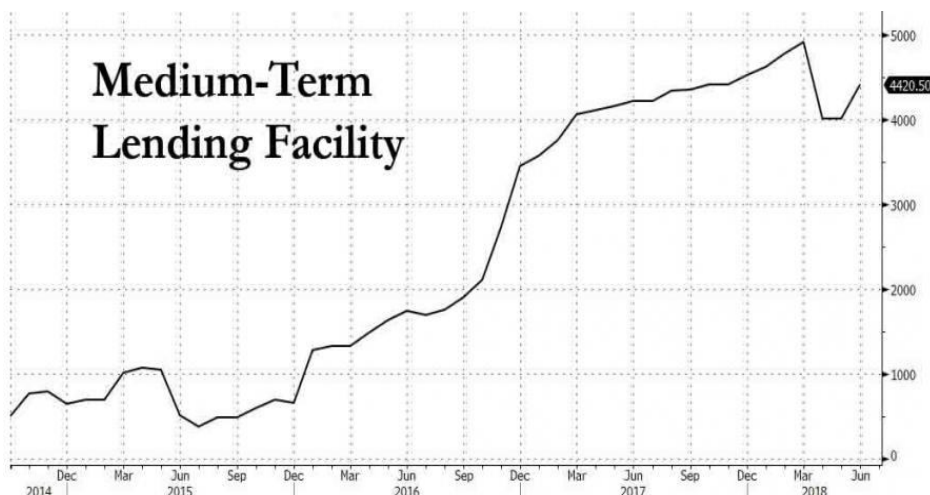
Yield spread between top-rated and junk bonds is widening



Thông qua MLF và hàng loạt các phương tiện nới lỏng cho vay khác của ngân hàng trung ương, PBOC muốn quản lý thanh khoản ngắn và trung hạn trong hệ

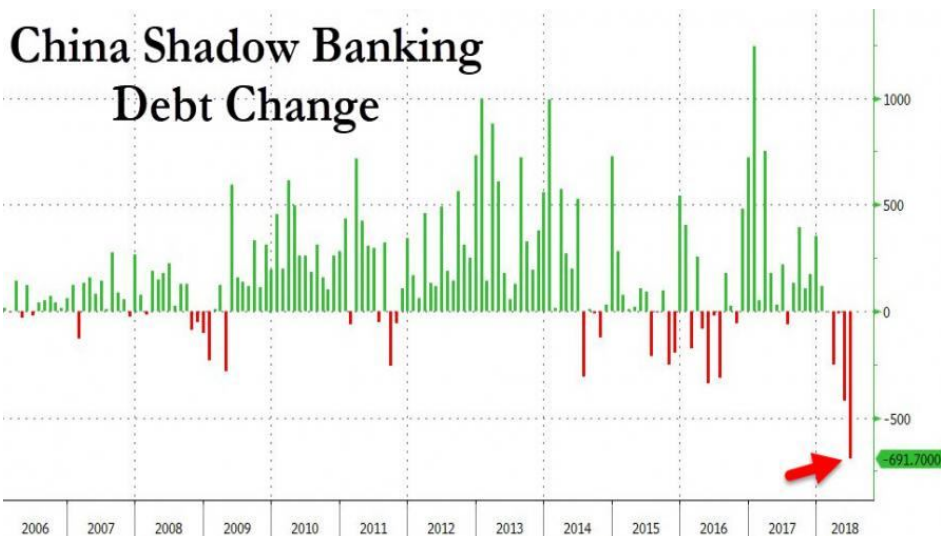
thống ngân hàng, đồng thời đảm bảo luôn có đủ thanh khoản trên thị trường đặc biệt khi có những mối đe dọa bất chắc trong nền kinh tế như cuộc tranh chấp thương mại với Hoa Kỳ.

Nói về nới lỏng điều kiện cho vay trung hạn, trong tháng 6 Trung Quốc đã cho vay 663 tỷ nhân dân tệ tương đương gần 100 tỷ USD, cho các tổ chức tài chính thông qua kênh MLF, nâng tổng dư nợ qua kênh này lên tới 4.425,5 tỷ nhân dân tệ vào cuối tháng Sáu, từ mức 4.017 tỷ nhân dân tệ vào cuối tháng Năm.



Nhận xét về động thái này của NHTW Trung Quốc, Goldman nói rằng đây là dấu hiệu chính phủ đang đẩy mạnh các biện pháp nới lỏng khi tổng tài trợ vốn trong toàn xã hội (TSF) của Trung Quốc sụt giảm trong tháng 5 và tháng 6, hoạt động kinh tế ảm đạm trong tháng 6, thị trường tài sản lao dốc và những căng thẳng thương mại gia tăng.

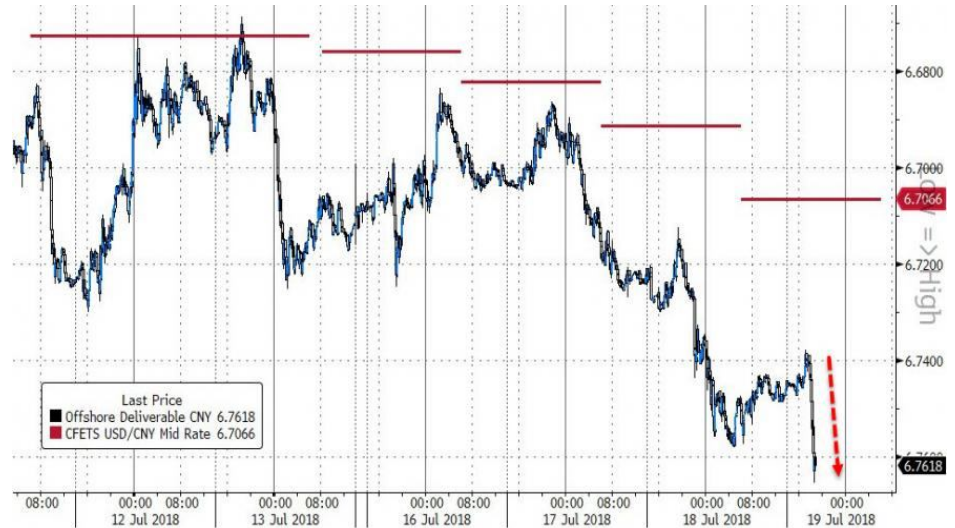
Trên thực tế, Bắc Kinh đã đẩy mạnh nới lỏng từ tháng 6, thể hiện qua sự phục hồi trong tăng trưởng các khoản cho vay mới. Tuy nhiên, TSF phi tín dụng ngoài bảng cân đối kế toán, đặc biệt là hoạt động cho vay ngầm của ngân hàng, sụt giảm sâu hơn.



Trong bối cảnh này, Goldman lưu ý rằng bất kỳ biện pháp hướng dẫn nào làm chậm tốc độ cho vay ngầm trong hệ thống ngân hàng sẽ là một công cụ nới lỏng chính sách hiệu quả vì hoạt động cho vay ngầm đang là ràng buộc lớn nhất đối với tăng trưởng TSF của Trung Quốc.

Trong tương lai, Goldman kỳ vọng chính phủ sẽ tiếp tục thực hiện các biện pháp để đảm bảo sự tăng trưởng ổn định bao gồm cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt

buộc, giảm lãi suất liên ngân hàng và quan trọng nhất là các chỉ thị hành chính. Hơn nữa, ngân hàng Mỹ này lưu ý rằng sự mất giá của đồng nhân dân tệ là rủi ro song hành với các biện pháp nới lỏng trên. Thực vậy, ngay sau khi chỉ thị của PBOC được công bố ngày hôm nay, đồng nhân dân tệ đã lao dốc và hiện đang thấp hơn 600 pips so với mức tỷ giá tham chiếu của PBOC (các đường đỏ trong biểu đồ dưới).



Tuy nhiên, các bước nới lỏng tiền tệ của Trung Quốc không phải là điều gì quá kinh ngạc, khi căng thẳng thương mại gia tăng thì rõ ràng là sự ổn định của thị trường và nền kinh tế sẽ trở thành ưu tiên trong ngắn hạn hơn là các vấn đề như kiểm soát đòn bẩy, ô nhiễm môi trường hay giá cả bất động sản. Rủi ro lớn nhất lúc này nằm trong 2 câu hỏi chính là: tới điểm nào, sự mất giá của đồng nhân dân tệ sẽ làm bùng lên cơn bão rút vốn giống như giai đoạn 2014-2016 khi dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc đã giảm 1 nghìn tỷ USD từ 4 xuống 3 nghìn tỷ để bù đắp cho dòng vốn chạy trốn khỏi thị trường nước này; và Tổng thống Trump sẽ phản ứng ra sao với việc Trung Quốc sử dụng các công cụ tiền tệ để phá giá đồng nội tệ nước này.

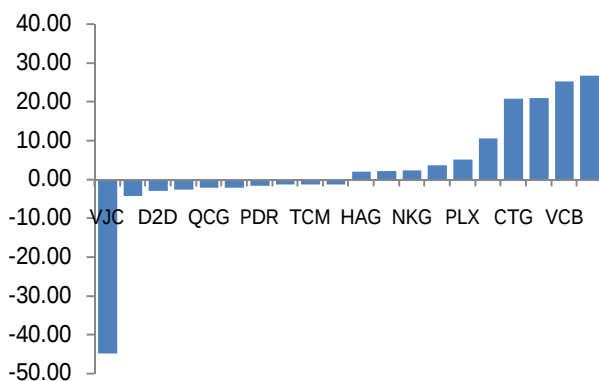
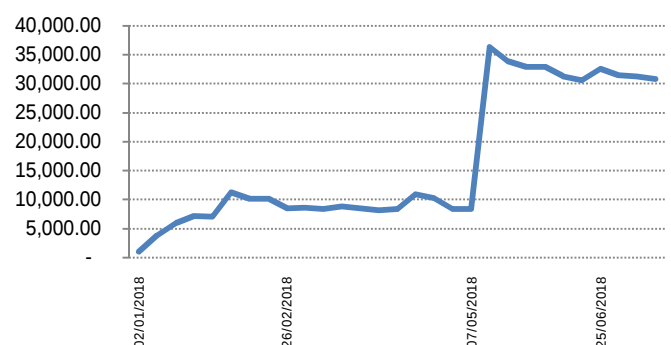
Trong khi đó căng thẳng thương mại vẫn chưa có dấu hiệu ngừng leo thang.

Nguồn tổng hợp: ZeroHedge

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN

Index	Last	Change	%	Adv/Dcl	Vol (mil)	P/E	P/B	YTD
VNIndex	943.97	1.58	0.17	218/70	184.60	17.96	2.57	- 4.09
HNXIndex	105.58	-1.34	-1.26	111/53	46.34	11.31	1.09	- 9.65
VN30	941.09	5.67	0.61	26/4	54.82	15.51	2.85	- 3.53
HN30	188.79	-2.79	-1.46					- 14.81
Upcom	50.59	0.43	0.85	86/59	11.08	9.65	1.20	- 7.88
Shanghai	2772.55	-14.71	-0.53	496/846	12,095.71	13.48	1.48	- 16.17
Nikkei 225	22764.68	-29.51	-0.13	144/72	582.01	17.31	1.84	- 0.00
S&P 500	2815.62	6.07	0.22	276/226	484.39	21.26	3.39	5.31
Vàng	1219.04	-8.47	-0.69					- 6.43
Dầu WTI	68.37	-0.39	-0.57					13.16

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