

# GIẢNG CO

*Câu chuyện hôm nay: Các lệnh trừng phạt khiến Nga đối mặt với 4 sự kiện khủng hoảng theo Bloomberg Economics*

*Cổ phiếu hôm nay: DRC*

**BẢN TIN SÁNG 07/03/2022**



## NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

**VN-Index** 1505.3 ▲0.0%    **VN30** 1525.3 ▲0.2%    **HNX-Index** 450.6 ▲0.3%

- ❖ Thị trường mở phiên giao dịch cuối tuần với những diễn biến tích cực nhờ tín hiệu hồi phục trong phiên trước. Tuy nhiên, hiện tượng phân hóa ở các nhóm ngành và sự thiếu vắng động thái hỗ trợ của những cổ phiếu lớn đã khiến thị trường không thể bùng nổ hơn nữa trong suốt phiên giao dịch hôm nay.
- ❖ Mặc dù cả hai chỉ số chính đều ở trạng thái giằng co, sắc xanh vẫn khá nổi trội trên toàn thị trường. Hiện tượng phân hóa vẫn đang tiếp diễn với các nhóm ngành tăng giảm đan xen. Nổi trội là nhóm Chứng khoán, nhóm Xây dựng và Vật liệu xây dựng, nhóm Vận tải... Trong khi đó, nhóm Dầu khí tiếp tục chậm lại và điều chỉnh sau giai đoạn tăng mạnh.
- ❖ Nhìn chung, diễn biến phiên giao dịch cuối tuần khá trầm lắng khi không có chuyển biến nào quá nổi trội ở các nhóm ngành, bất chấp tín hiệu tương đối tích cực trong phiên trước. Hiện tượng phân hóa tiếp tục là điểm nhấn và gây khó khăn cho diễn biến hồi phục của thị trường.
- ❖ Nếu bỏ qua giao dịch của VPB, thị trường giằng co ở vùng giá cao với khối lượng trung bình, cho thấy dòng tiền vẫn đang thận trọng trước vùng cản 1.510-1.515 điểm.
- ❖ Dự kiến VN-Index sẽ tiếp tục chịu sức ép từ vùng cản này.

## CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý nhà đầu tư vẫn cần cân nhắc các yếu tố rủi ro và giữ tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý.
- ❖ Đồng thời nên ưu tiên những cổ phiếu có tín hiệu tích cực từ vùng tích lũy và đang thu hút dòng tiền.



## Các lệnh trừng phạt khiến Nga đối mặt với 4 sự kiện khủng hoảng theo Bloomberg Economics

Các lệnh trừng phạt đối với một nền kinh tế có quy mô như Nga được dự báo sẽ tạo ra một số yếu tố bất ổn và có thể dẫn đến một cuộc suy thoái sâu rộng, lan đến các quốc gia ở châu Âu cũng như toàn thế giới. Các biện pháp trừng phạt hiện tại với Nga đã đóng băng một phần đáng kể dự trữ ngoại hối của đất nước này. Việc tăng lãi suất để bảo vệ đồng rúp và giữ tiền gửi trong ngân hàng sẽ làm trầm trọng thêm đà đi xuống của nền kinh tế. Tuy nhiên, vẫn có những ẩn số quan trọng giúp nền kinh tế Nga bớt khủng hoảng như ngoại tệ từ xuất khẩu năng lượng sẽ tiếp tục giúp Nga tồn tại hoặc liệu quan hệ với Trung Quốc có giúp Nga tiếp cận gián tiếp đồng đô la hay không?

Theo Bloomberg Economics, trước mắt nền kinh tế Nga sẽ phải hứng chịu 4 sự kiện gây ra khủng hoảng về mặt tài chính:

- ❖ **Rút tiền hàng loạt:** Nếu các hộ gia đình và doanh nghiệp mất niềm tin vào ngân hàng, họ đổ xô đi rút tiền gửi và khi người cho vay không trao trả tiền mặt, họ sẽ phá sản. Hiện các lệnh trừng phạt đang được áp đặt với các ngân hàng lớn của nước này và ngay cả hơn nửa dự trữ ngoại hối của NHTW Nga cũng bị đóng băng, khiến người dân đổ xô rút ngoại tệ. Tình trạng này kéo dài có thể dẫn đến sự sụp đổ của hệ thống ngân hàng.
- ❖ **Thắt chặt tín dụng:** Các lệnh trừng phạt khiến các ngân hàng lớn của Nga khó tiếp cận tài sản của họ ở nước ngoài và bị loại bỏ hoàn toàn khỏi thị trường vốn Mỹ, châu Âu. Điều đó có nghĩa là các ngân hàng sẽ phải đối mặt với những khoản lỗ lớn từ các tài sản ở nước ngoài và phải huy động vốn để bù lỗ. Kết hợp với việc cạn kiệt tiền gửi, kết quả có thể là việc ngừng cho vay mới và khiến tín dụng bị thắt chặt.

Sự kết hợp giữa việc rút tiền hàng loạt, đồng rúp rơi tự do và thắt chặt tín dụng cho thấy tình thế bất lợi mà ngân hàng trung ương Nga phải đối mặt. Lãi suất cao có thể xoa dịu người gửi tiền và giảm đà mất giá của đồng rúp, nhưng cũng có thể đẩy một số doanh nghiệp vào tình trạng phá sản, tạo ra các khoản nợ xấu và làm gia tăng thiệt hại của các ngân hàng. Lịch sử cho thấy khi tín dụng cạn kiệt, cuộc suy thoái có xu hướng sâu và kéo dài.

- ❖ **Đồng tiền mất giá:** Mỹ và các đồng minh đóng băng dự trữ của Ngân hàng Trung ương Nga đã khiến đồng rúp rơi vào thế khó. Bằng chứng ban đầu là sự gián đoạn xuất khẩu đang làm tăng thêm áp lực giảm tỷ giá hối đoái. Đồng rúp đã giảm tới 34% kể từ đầu tuần trước.

Sự gián đoạn đối với xuất khẩu năng lượng sẽ hạn chế một nguồn thu nhập quan trọng bằng đồng nội tệ. Điều đó sẽ khiến Nga gặp khó khăn hơn trong các hoạt động nhập khẩu. Với khả năng tiếp cận nguồn dự trữ hạn chế, các nhà điều hành chính sách có thể công bố các đợt tăng lãi suất thậm chí còn mạnh hơn và các biện pháp kiểm soát vốn mạnh mẽ hơn, chẳng hạn như buộc chuyển đổi các khoản tiền gửi không phải là đồng rúp.

Sự sụt giảm của đồng tiền càng làm tăng thêm những thách thức đối với nền kinh tế và hệ thống tài chính của Nga và gây ra rủi ro lạm phát cao hơn. Đồng thời tăng sự dịch chuyển từ đồng rúp sang đô la, gia tăng việc rút tiền ra khỏi hệ thống ngân hàng và làm trầm trọng thêm tình trạng khủng hoảng tín dụng.

- ❖ **Vỡ nợ:** Ngân hàng trung ương Nga đã cấm chuyển tiền ra nước ngoài, bao gồm cả thanh toán lãi đối với khoản nợ bằng đồng rúp, đồng nghĩa với một sự vỡ mang tính kỹ thuật. Sự suy giảm trong hợp đồng hoán đổi rủi ro tín dụng cho thấy thị trường đang đặt cược khả năng vỡ nợ cao của Nga. Lãi suất ở mức 20% cũng có nghĩa khả năng vỡ nợ cho vay trong nước sẽ tăng lên. Theo ước tính của IMF, Nga có gần 150 tỷ USD nợ nước ngoài sẽ phải trả trong vòng 12 tháng tới.

### Hợp đồng tương lai của Mỹ giảm trong khi Dầu tiếp tục tăng

Hợp đồng tương lai của Mỹ đã giảm trong giao dịch châu Á hôm thứ Hai khi các nhà đầu tư vẫn đang thận trọng trong bối cảnh xung đột giữa Nga và Ukraine đang diễn ra.

### Giá dầu của Mỹ tăng lên 130 đô la khi cuộc thảo luận về lệnh cấm vận dầu mỏ của Nga nóng lên

Khi xung đột của Nga vào Ukraine gia tăng, cùng với việc nền kinh tế Nga ngày càng cô lập hơn bởi các lệnh trừng phạt và các sản phẩm của nước này bị tẩy chay, đã dẫn tới biến động trên thị trường hàng hóa cũng gia tăng. Giá dầu thô Brent giao sau tăng lên mức cao nhất trong 10 năm trong khi khí đốt tự nhiên của EU, than Newcastle, nhôm, đồng, paladi và lúa mì đạt mức cao nhất mọi thời đại. [Xem thêm](#)

### Đồng đô la đã tăng lên mức cao nhất kể từ mùa xuân năm 2020

Đồng đô la đã tăng lên mức cao nhất kể từ mùa xuân năm 2020 vào tuần trước khi lo ngại gia tăng về cách thức cuộc chiến của Nga ở Ukraine sẽ lan truyền nền kinh tế toàn cầu và thị trường tài chính. Các nhà đầu tư quyết định không muốn giữ euro nữa do châu Âu đang gần xung đột. Họ bán phá giá đồng tiền chung của khối và thay vào đó mua đô la. [Xem thêm](#)

### Doanh nghiệp nào chót quyền trả cổ tức trong tuần 07-11/03?

8 doanh nghiệp sẽ giao dịch không hưởng quyền trong tuần thứ hai của tháng 3 để trả cổ tức tiền mặt. Tỷ lệ cao nhất là NDN với 20%. [Xem thêm](#)

### Giá xăng dầu phi mã, bốn kiến nghị giảm tác động tiêu cực

TS. Cấn Văn Lực và Viện Đào tạo và Nghiên cứu BIDV kiến nghị 4 nhóm giải pháp để giảm tác động tiêu cực của việc giá xăng dầu tăng lên nền kinh tế VN gồm (1) tăng cường theo dõi sát diễn biến giá dầu (2) đa dạng hóa nguồn cung xăng dầu dài hạn (3) điều chỉnh phù hợp các loại thuế phí và quỹ bình ổn (4) có phương án quản lý giá xăng dầu phù hợp. [Xem thêm](#)

### Trung Quốc đặt mục tiêu tăng trưởng GDP 5,5% năm 2022

Phát biểu tại kỳ họp thứ 5 của Quốc hội khai mạc sáng 5/3, Thủ tướng Trung Quốc Lý Khắc Cường cho biết Bắc Kinh đặt mục tiêu tăng trưởng tổng sản phẩm nội địa (GDP) đạt khoảng 5,5% trong năm 2022. Thủ tướng Trung Quốc nhấn mạnh rằng để đạt được các mục tiêu kinh tế năm 2022, nước này sẽ theo đuổi "các chính sách vĩ mô thận trọng và hiệu quả" kết hợp với chính sách tiền tệ "linh hoạt và phù hợp". [Xem thêm](#)

### Macron - Putin điện đàm về an toàn hạt nhân Ukraine

Tổng thống Pháp Macron thảo luận với ông Putin về biện pháp an toàn cho nhà máy điện hạt nhân Ukraine và sơ tán dân thường khỏi vùng chiến sự. Trong cuộc điện đàm dài một giờ 45 phút hôm 6/3, khi Tổng thống Pháp Emmanuel Macron bày tỏ lo ngại về an toàn hạt nhân ở Ukraine, Tổng thống Nga Vladimir Putin cáo buộc "các phần tử cực đoan Ukraine có hành vi phá hoại ở nhà máy điện hạt nhân Zaporizhzhia". [Xem thêm](#)

Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	Hiện tại
HOSE	<b>TCB</b>	175.4	49,950	71,000	42.1%	28.4	35.6	22.3	45.5	10.0	7.5	1.9
UPCOM	<b>QNS</b>	17.4	48,800	65,000	33.2%	-15.5	11.7	-18.5	17.2	12.3	9.3	2.1
HOSE	<b>FPT</b>	84.9	93,500	118,400	26.6%	7.6	19.4	12.8	26.2	20.1	14.4	4.7
HOSE	<b>ACB</b>	92.7	34,300	42,000	22.4%	12.8	33.5	27.8	29.0	9.6	7.2	2.1
HOSE	<b>OCB</b>	36.2	26,450	32,100	21.4%	21.2	13.8	36.9	25.0	8.4	6.3	1.7
UPCOM	<b>HND</b>	9.7	19,400	23,300	20.1%	-3.9	-13.5	23.8	-77.2	26.1	12.0	1.4
HOSE	<b>STK</b>	4.0	59,000	67,500	14.4%	-20.8	19.2	-33.1	93.9	15.2	12.6	3.2
HOSE	<b>LHG</b>	2.7	53,000	62,300	17.5%	7.5	20.0	39.8	45.0	8.9	7.5	1.8
HOSE	<b>MWG</b>	96.8	135,800	163,500	20.4%	6.2	9.6	2.2	19.9	21.2	14.3	4.8
HOSE	<b>MBB</b>	124.3	32,900	38,500	17.0%	11.0	38.2	5.6	53.6	10.3	6.4	2.1



**KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH**

Giá thị trường	32,800
Giá khuyến nghị ngày 04/03/2022 (*)	31,000 – 32,500
Giá mục tiêu ngắn hạn	39,000
Giá mục tiêu cơ bản	39,000
Giá cắt lỗ	29,400
Lợi nhuận kỳ vọng	<b>20 – 25.8%</b>

(\*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

- ❖ DRC là doanh nghiệp nội địa sản xuất hàng đầu về lốp Ô tô tải, Ô Tô Khách tại Việt Nam và lốp Ô tô đặc chủng – chuyên dùng hàng đầu Đông Nam Á, thuộc thành viên viên của Tập đoàn hóa chất Việt Nam.
- ❖ Trong cả năm 2021, DRC đạt doanh thu 4.380 tỷ đồng (+20% YoY) và LNST đạt 291 tỷ đồng (+14% YoY), dẫn dắt bởi tăng trưởng kinh doanh mạnh mẽ trong 1H 2021 (doanh thu tăng 33% YoY và LNST tăng 98% YoY) để bù đắp cho nửa cuối năm do tác động của Covid-19.
- ❖ Năm 2022, chúng tôi ước tính DRC đạt 4.884 tỷ đồng doanh thu (+12% YoY) và LNST đạt 372 tỷ đồng (+28% YoY). Ước tính sản lượng lốp radial tăng 17% YoY lên gần 744 nghìn lốp, trong đó, sản lượng radial xuất khẩu và nội địa tăng lần lượt 16% YoY và 20% YoY. Xuất khẩu lốp radial sang Hoa Kỳ sẽ tăng 30% YoY và dẫn dắt sản lượng xuất khẩu lốp radial của DRC.
- ❖ Chúng tôi kỳ vọng tổng sản lượng lốp bias sẽ tăng 5% YoY lên hơn 694 nghìn lốp, dẫn dắt bởi tốc độ tăng trưởng vừa phải của sản lượng lốp xuất khẩu, sản lượng xuất khẩu bias của DRC có thể tăng trưởng ở mức một con số trong trung hạn do khả năng cạnh tranh trong phân khúc lốp bias sẽ cao hơn so với phân khúc lốp radial, khi DRC sẽ đối mặt với sự cạnh tranh giá từ các nhà xuất khẩu sẫm lốp TQ tại các thị trường ASEAN.

**CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Cao su Đà Nẵng (HSX: DRC)**

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

Ngành	Săm lốp
Vốn hóa (tỷ đồng)	3,825
SLCPĐLH (triệu cp)	119
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	878
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	28
SH NĐTNN còn lại (%)	41.2%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	24,733 - 37,345

**TÀI CHÍNH**

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	3,647	4,380	5,115
LNST	256	291	380
ROA (%)	10.0	10.4	16.7
ROE (%)	15.4	16.8	18.4
EPS (đồng)	2,158	2,449	3,200
Giá trị sổ sách (đồng)	14,204	14,934	16,424
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1,000	N/A	1,000
P/E (x) (*)	10.6	13.3	10.3
P/B (x) (*)	1.6	2.2	2.0

**NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT**

- ❖ Sau khi giảm quá trớn dưới vùng hỗ trợ 30 với thanh khoản thấp, DRC đã hồi phục trở lại trên vùng này. Hiện tại, DRC đang thăm dò tại vùng 30 - 32.5 nhưng có diễn biến tích lũy và tín hiệu hấp thu của dòng tiền.
- ❖ Do vậy, chúng ta có thể Mua DRC với kỳ vọng hướng đến vùng mục tiêu 38 - 40.



**CẬP NHẬT XU HƯỚNG**

 Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
07/03	VNIndex	VN-Index đang diễn biến chậm lại sau phiên hồi phục với nền thăm dò Star. Điều này cho thấy diễn biến của chỉ số đang thận trọng mặc dù có tín hiệu hỗ trợ trong phiên trước. Dự kiến VN-Index sẽ tiếp tục chịu sức ép từ vùng cản 1.510 – 1.515 điểm.
	DRC	Chớm vượt vùng tích lũy 30 - 32.5, cho thấy diễn biến DRC đang theo chiều hướng dần nới rộng nhịp tăng.
	VPB	Kiểm tra lại vùng cản 39 và có áp lực bán lớn. Dự kiến VPB sẽ tiếp tục bị cản gần 39 và lùi bước.
	DBD	Mặc dù vẫn trong vùng thăm dò 52.5 - 54 nhưng có nỗ lực tăng giá từ dòng tiền. Dự kiến DBD sẽ dần thoát vùng thăm dò và nới rộng nhịp tăng.



Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
04/03	DRC	32.80	32.20	39.00	29.40		1.9%		0.0%
22/02	MSH	81.00	81.00	90.00	75.80		0.0%		-0.4%
18/02	DPR	79.10	73.50	82.60	68.80		7.6%		-0.2%
17/02	DBC	78.00	76.50	90.00	69.40		2.0%		0.9%
16/02	REE	74.90	68.50	84.00	62.40		9.3%		0.8%
15/02	TDM	37.00	35.00	41.00	32.30	37.0	5.7%	Đóng 25/2	1.6%
11/02	MSN	161.30	149.60	175.00	139.80	159.5	6.6%	Đóng 25/2	-0.8%
09/02	VPB	38.10	37.30	45.00	35.30	35.0	-6.2%	Cắt lỗ 14/2	-2.2%
17/01	DBC	78.00	71.90	90.00	69.40		8.5%		0.6%
13/01	VCB	84.90	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%
<b>Hiệu quả Trung bình</b>							<b>4.3%</b>		<b>-0.4%</b>

(\*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

**1. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL) kèm gói thanh khoản:**

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.30%	5.30%
2	6.00%	5.70%
3	6.50%	6.10%
4	6.90%	6.50%
5	7.20%	6.80%
6	7.70%	7.30%
9	8.10%	7.70%
12	8.40%	8.00%

**Ghi chú:**

- **Gói cố định:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

**2. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN) kèm gói thanh khoản:**

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.30%	5.30%
2	6.00%	5.70%
3	6.50%	6.10%
4	6.90%	6.50%
5	7.20%	6.80%
6	7.70%	7.30%
7	7.80%	7.40%
8	7.90%	7.50%
9	8.10%	7.70%
10	8.20%	7.80%
11	8.30%	7.90%

**Ghi chú:**

- **Gói cố định:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rông Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.



**3. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL):**

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/03/22-31/03/22	8.25%
Từ 01/04/22-30/04/22	8.00%
Từ 01/05/22-31/05/22	7.75%
Từ 01/06/22-30/06/22	7.50%

**4. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là 9.0%/năm.**

**5. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN):**

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 16/02/22-15/03/22	10.00%
Từ 16/03/22-15/04/22	9.50%
Từ 16/04/22-15/05/22	9.25%
Từ 16/05/22-15/06/22	9.00%
Từ 16/06/22-15/07/22	8.75%
Từ 16/07/22-15/08/22	8.50%
Từ 16/08/22-15/09/22	8.25%
Từ 16/09/22-15/10/22	8.00%
Từ 16/10/22-15/11/22	7.75%
Từ 16/11/22-31/12/22	7.50%

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rồng Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.



**HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH**

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du  
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

+84 28 6299 2006  
+84 28 6299 7986  
info@vdsc.com.vn  
www.vdsc.com.vn

**CHI NHÁNH HÀ NỘI**

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow,  
số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội

+84 24 6288 2006  
+84 24 6288 2008  
info@vdsc.com.vn  
www.vdsc.com.vn

**CHI NHÁNH NHA TRANG**

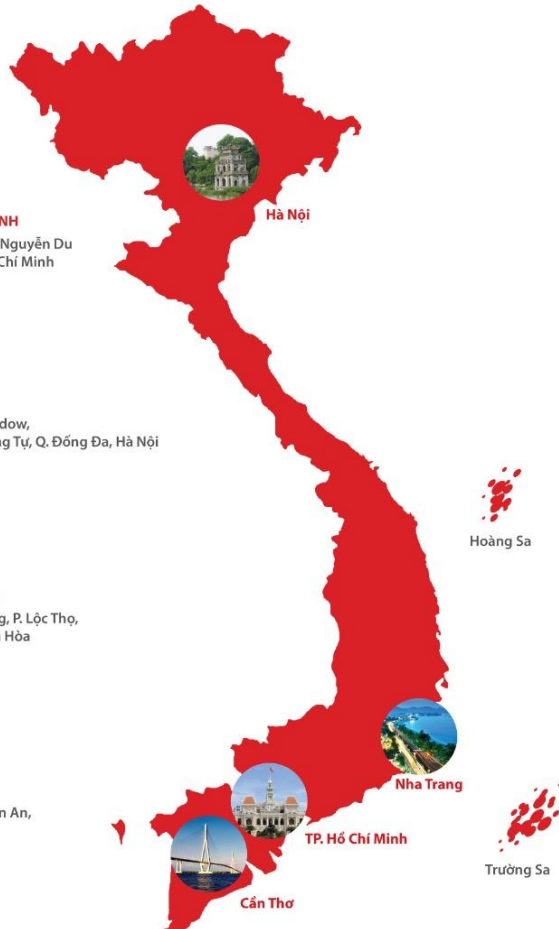
Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,  
TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

+84 258 3820 006  
+84 258 3820 008  
info@vdsc.com.vn  
www.vdsc.com.vn

**CHI NHÁNH CẦN THƠ**

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,  
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

+84 292 381 7578  
+84 292 381 8387  
info@vdsc.com.vn  
www.vdsc.com.vn



Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**

## PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

**Trần Hà Xuân Vũ**

**Trưởng phòng**

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

**Nguyễn Huy Phương**

**Phó phòng**

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

**Phạm Thu Hà Phương**

**Chuyên viên**

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)

**Nguyễn Minh Hiếu**

**Chuyên viên**

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)