

## VIỆT NAM

### NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

#### Giao dịch khắc nghiệt ở cổ phiếu vốn hóa lớn và trung bình

VN Index +0.3% và biến động trong biên độ hẹp, thể hiện tâm lý giằng co (hay có thể gọi là tạm thời mất phương hướng). Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt 190.1 triệu cổ phiếu, chủ yếu do cổ phiếu vốn hóa nhỏ giao dịch sôi động.

Chỉ số giằng co vì dịch chuyển trái chiều của cổ phiếu vốn hóa lớn, một số tăng mạnh như VCB +2.9%, BID +4.7% cân bằng với các cổ phiếu giảm mạnh như MSN -6.2%, VNM -1.7%. Chỉ số VN30 thực chất nghiêng về chiều giảm do cổ phiếu giảm giá chiếm đa số. Chỉ số này tiếp tục thua VN Index kể từ đầu Tháng 11.

Hiện tượng này cho thấy trên bình diện danh mục, dòng tiền đang không ưa chuộng cổ phiếu vốn hóa lớn.

Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng nhẹ, họ mua ròng nhiều VCB, BID và HPG trong khi bán ròng nhiều VIC, HDB và MSN. Quỹ đầu tư chỉ số của VFM vẫn được khối ngoại mua ròng lớn, hoạt động phát hành vì thế vẫn tiếp diễn. Tuần giao dịch cuối năm thường được hỗ trợ bởi hoạt động kéo giá trị tài sản ròng (NAV) của các quỹ đầu tư lớn.

Chúng tôi quan ngại triển vọng của GAS -0.2%, VNM -1.7%, thị trường sẽ chịu nhiều sức ép hơn là được hỗ trợ bởi dòng vốn đang không ưa chuộng cổ phiếu vốn hóa lớn. Khi giao dịch khắc nghiệt ở cổ phiếu vốn hóa lớn và vốn hóa trung bình, không khó hiểu khi dòng tiền của cá nhân bị hấp dẫn bởi cuộc đua của cổ phiếu kém chất lượng.

#### KẾT QUẢ GIAO DỊCH

	HOSE	HNX	UPCOM
Đóng cửa	959.4	102.4	55.5
% Thay đổi	0.32	-0.07	-0.35
Khối lượng (Triệu CP)	180.9	20.9	7.3
NĐT nước ngoài mua (Tỷ VNĐ)			476.66
NĐT nước ngoài bán (Tỷ VNĐ)			438.19

#### CÁC CỔ PHIẾU TÁC ĐỘNG MẠNH LÊN CHỈ SỐ

##### TOP kéo VN Index tăng

Mã	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	Khối lượng giao dịch	Đóng góp vào VN Index
VCB	90900	2.94	937250	2.812
BID	44750	4.68	2.44MLN	2.345
TCB	23100	1.32	2.39MLN	0.306
CTG	20550	0.98	3.31MLN	0.217
HVN	34350	1.48	193480	0.207

##### TOP kéo VN Index giảm

Mã	Giá đóng cửa	Thay đổi %	Khối lượng giao dịch	Đóng góp vào VN Index
MSN	51600	-6.18	2.23MLN	-1.159
VNM	118000	-1.67	786100	-1.016
VHM	83800	-0.48	568720	-0.391
PLX	56100	-1.41	155940	-0.302
VPB	19350	-1.28	2.88MLN	-0.179

Nguồn: Bloomberg

\*MLN tương đương đơn vị triệu cổ phiếu

## TIN TỨC

- POW - Ước đạt doanh thu 35,884 tỷ đồng, hoàn thành vượt kế hoạch năm 2019** - Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam – PV Power vừa công bố cập nhật tình hình sản xuất kinh doanh tới 17/12/2019. Theo đó, sản lượng điện đạt 21,617 triệu kWh, đạt 100% kế hoạch năm, về đích trước 14 ngày. Doanh thu toàn Tổng công ty cả năm ước đạt 35,884 tỷ đồng, đạt 110% kế hoạch. Doanh thu công ty mẹ ước đạt 25,036 tỷ đồng, đạt 108% kế hoạch. Nộp ngân sách nhà nước toàn Tổng công ty cả năm đạt 1,511 tỷ đồng, bằng 116% kế hoạch.
- PNJ - Hoàn thành 91% kế hoạch lợi nhuận sau 11 tháng đầu năm** - CTCP vàng bạc Đá quý Phú Nhuận thông báo doanh thu thuần tháng 11/2019 đạt 1,677 tỷ đồng, tăng 32% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 136 tỷ đồng, tăng 60% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp trong tháng 11 đạt 20.4% so với mức 20.7% của cùng kỳ năm ngoái. Lũy kế 11 tháng 2019, biên lợi nhuận gộp của PNJ tăng từ 19% của cùng kỳ 2018 lên mức 20.8% nhờ các hoạt động cơ cấu danh mục sản phẩm và nỗ lực tối ưu hóa chi phí sản xuất. Như vậy kết thúc 11 tháng, PNJ ghi nhận doanh thu thuần đạt 15,072 tỷ đồng, tăng 15% so với cùng kỳ và LNST đạt 1,072 tỷ đồng, tăng 21% so với cùng kỳ. PNJ đã hoàn thành 83% kế hoạch doanh thu và 91% kế hoạch lợi nhuận năm 2019.

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Lịch sử khuyến nghị		
Ngày khuyến nghị	Cổ phiếu	Hiệu quả
04/11/2019	BID	0.0%
31/10/2019	DHC	9.0%
30/10/2019	PNJ	-3.0%
10/10/2019	ACB	-6.0%
10/04/2019	PPC	8.0%
21/08/2019	MBB	6.0%
16/08/2019	BID	12.0%
22/07/2019	PNJ	2.0%
10/07/2019	PVS	-3.0%
01/07/2019	D2D	14.0%
25/06/2019	TNG	12.0%
20/06/2019	PVI	3.0%
18/06/2019	BWE	4.0%
14/06/2019	VCB	10.0%
20/05/2019	LCG	-5.6%
15/05/2019	STK	5.0%
19/04/2019	PVS	10.0%
05/04/2019	ANV	4.0%
22/03/2019	NLG	7.0%
11/03/2019	VRE	3.1%
06/03/2019	CTG	8.5%

Vui lòng xem sản phẩm chi tiết tại đây:  
<https://www.vndirect.com.vn/portal/co-phiieu-khuyen-nghi/tong-quan.shtml>

## SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 26/12/2019 Ngày giao dịch không hưởng quyền, trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 10%, CTCP Vinamilk
- 30/12/2019 Ngày giao dịch không hưởng quyền, trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 8% của Vietcombank

## QUỐC TẾ

### TIN TỨC

- Giá dầu ổn định với khả năng cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung sớm kết thúc** - Giá dầu đã ổn định sau 3 tuần tăng giá với sự lạc quan về cuộc chiến thương mại Mỹ - trung. Dầu Brent giảm 4 cents ở mức 66.1 USD/thùng. Dầu WTI cũng giảm 4 cents, còn 60.4 USD/thùng. Tổng thống Donald Trump gần đây nói rằng thỏa thuận sẽ được ký kết trong thời gian rất ngắn tới. Điều này mang lại tâm lý lạc quan cho thị trường.
- Trung Quốc giảm thuế nhập khẩu** - Bộ Tài chính Trung Quốc thông báo giảm thuế nhập khẩu với gần 860 mặt hàng. Hàng hóa từ New Zealand, Peru, Costa Rica, Thụy Sĩ, Iceland, Singapore, Australia, Hàn Quốc, Gruzia, Chile và Pakistan sẽ có mức thuế thấp hơn nữa theo các thỏa thuận tự do thương mại đang được tái đàm phán với Trung Quốc. Việc giảm thuế không liên quan trực tiếp đến quá trình đàm phán để giải quyết cuộc chiến thương mại với Mỹ.
- Hạ viện Anh thông qua dự luật Brexit** - Dự luật Thỏa thuận Anh rời khỏi Liên minh châu Âu (WAB) được Hạ viện thông qua với 358 phiếu thuận và 234 phiếu chống hôm 20/12. “Chúng ta ở đây với một Hạ viện mới để phá vỡ thế bế tắc và hoàn tất Brexit. Bây giờ là lúc chúng ta rời Liên minh châu Âu (EU) để thống nhất đất nước”, Thủ tướng Boris Johnson, người mới tái đắc cử hồi tuần trước, phát biểu tại Hạ viện.

Japan	23,821.11	0.02
Korea	2,203.71	-0.02
China	3,967.10	-1.25
Taiwan	12,022.23	0.53
Hongkong	27,906.41	0.13
Vietnam	959.43	0.32
Indonesia	6,305.91	0.34
Malaysia	1,614.18	0.25
Thailand	1,069.50	0.18
Philippine	7,872.60	1.28
Singapore	3,214.05	0.05

Nguồn: Bloomberg 12/23/2019

## CÁC THI TRƯỜNG QUỐC TẾ

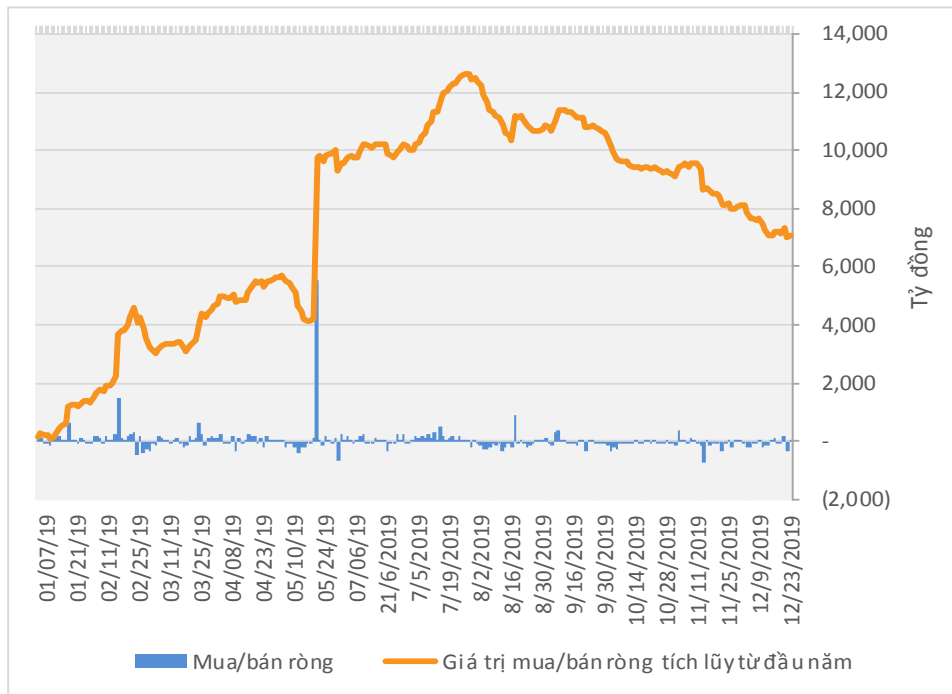
Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Ngày (Giờ Hà Nội)	1D %	YTD %	P/E	P/B	Earning Yield %	Risk-free Rate %
<b>CỔ PHIẾU</b>									
Australia	S&P/ASX 200	6,785.1	2:31:55 PM	-0.46	20.17	20.1	2.1	5.0	1.3
Japan	Nikkei 225	23,821.1	1:15:02 PM	0.02	19.02	19.0	1.7	5.3	0.0
Korea	KOSPI 200	2,203.7	4:01:20 PM	-0.02	7.97	17.1	0.9	5.8	1.7
China	CSI 300	3,967.1	2:00:21 PM	-1.25	31.77	14.1	1.7	7.1	3.2
Hongkong	Hang Seng	27,906.4	3:08:36 PM	0.13	7.97	10.9	1.2	9.2	1.7
Taiwan	TAIEX	12,022.2	12:47:00 PM	0.53	23.59	19.5	1.9	5.1	0.7
Vietnam	VN	959.4	3:02:13 PM	0.32	7.49	15.8	2.5	6.3	3.5
Indonesia	JCI	6,305.9	4:15:00 PM	0.34	1.80	19.8	2.2	5.0	7.1
Malaysia	KLCI	1,614.2	4:05:00 PM	0.25	-4.52	18.6	1.6	5.4	3.4
Thailand	Set 50	1,069.5	4:09:32 PM	0.18	2.35	18.7	1.9	5.3	1.6
Philippine	PSEi	7,872.6	2:20:00 PM	1.28	5.45	17.1	1.9	5.9	5.7
Singapore	Straits Times	3,214.1	3:59:59 PM	0.05	4.73	12.2	1.1	8.2	1.8
India	Nifty 50	12,216.9	4:09:45 PM	-0.45	12.47	26.7	2.9	3.7	7.0
Pakistan	KSE100	40,302.6	4:09:44 PM	-1.30	8.73	9.5	1.1	10.6	
Bangladesh	DSE Broad	4,394.4	3:30:00 PM	-0.82	-18.40				9.3
Israel	MSCI Israel	194.2	12/20/2019	-0.28	7.92		1.5		2.0
South Africa	FTSE/JSE Top 40	50,821.4	4:09:43 PM	-0.64	8.76	14.4	1.9	7.0	9.0
Turkey	BIST 30	135,455.3	4:09:45 PM	0.22	18.46	8.1	1.0	12.4	11.9
Saudi Arabia	TASI	8,357.5	4:09:45 PM	0.68	6.78	18.8	1.8	5.3	2.7
Italy	FTSE/MIB	23,882.2	4:09:44 PM	-0.51	30.33	14.4	1.2	7.0	1.4
France	CAC 40	6,012.8	4:09:45 PM	-0.15	27.10	21.5	1.7	4.6	0.0
German	DAX 30	13,316.6	4:09:44 PM	-0.02	26.12	24.6	1.6	4.1	(0.26)
UK	FTSE 100	7,571.7	4:09:45 PM	-0.14	12.54	18.3	1.7	5.5	0.8
Swiss	SMI	10,697.3	4:09:45 PM	0.17	26.91	25.0	2.6	4.0	(0.5)
Argentina	Merval	38,632.4	12/20/2019	1.44	27.53	6.4	1.1	15.5	11.5
Brazil	Ibovespa	115,121.1	12/20/2019	-0.01	30.99	18.0	2.1	5.6	7.0
Canada	S&P/TSE	17,118.4	12/20/2019	0.32	19.52	17.4	1.7	5.8	1.6
Mexico	Mexican IPC	44,505.6	12/20/2019	-0.32	6.88	17.3	1.8	5.8	7.0
US	S&P 500	3,221.2	12/20/2019	0.49	28.50	21.5	3.5	4.7	1.9
US	Dow Jones	28,455.1	12/20/2019	0.28	21.98	19.6	4.1	5.1	1.9
US	NASDAQ	8,925.0	12/20/2019	0.42	34.51	33.1	4.9	3.0	1.9
Emerging Markets	EEM	44.6	12/20/2019	0.20	14.91				
Developed Markets	EFA	69.2	12/20/2019	0.07	17.69				
Frontier Markets	FM	30.3	12/20/2019	0.60	15.87				

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Ngày (Giờ Hà Nội)	1D %	YTD %
<b>TRÁI PHIẾU</b>					
20+ Year Treasury Bond	TLT	136.7	12/20/2019	0.13	12.46
7-10 Year Treasury Bond	IEF	110.3	12/20/2019	0.00	5.83
<b>TIỀN TỆ</b>					
Dollar Index		97.6	4:14:45 PM	-0.07	1.50
EUR/USD	Euro	1.1	4:24:45 PM	0.03	-3.36
GBP/USD	Pound Sterling	1.3	4:24:45 PM	0.15	2.08
AUD/USD	Aussie Dollar	0.7	4:24:45 PM	0.23	-1.89
NZD/USD	New Zealand Dollar	0.7	4:24:45 PM	0.33	-1.46
USD/CAD	Canadian Dollar	1.3	4:24:45 PM	0.10	3.72
USD/JPY	Japanese Yen	109.4	4:24:45 PM	0.05	0.28
USD/CNY	Chinese Yuan	7.0	4:24:41 PM	-0.07	-1.89
USD/CHF	Swiss Franc	1.0	4:24:45 PM	0.18	0.11
USD/ARS	Argentine Peso	59.8	12/20/2019	-0.01	37.03
USD/ZAR	South African Rand	14.2	4:24:45 PM	0.09	0.75
USD/TRY	Turkish Lira	5.9	4:24:45 PM	0.04	-10.89
USD/MXN	Mexican Peso	18.9	4:24:45 PM	-0.03	3.76
USD/INR	India Rupee	71.2	4:24:43 PM	-0.05	-1.96
USD/BRL	Brazil Real	4.1	12/20/2019	-0.79	-5.27
USD/THB	Thai Baht	30.2	4:24:44 PM	0.05	7.15
USD/PHP	Philippine Piso	50.9	3:59:21 PM	-0.18	3.30
USD/IDR	Indonesian Rupiah	13,979.0	3:56:41 PM	-0.01	2.94
USD/MYR	Malaysian Ringgit	4.1	4:24:11 PM	-0.03	-0.21
USD/VND	Vietnamese Dong	23,177.0	10:53:15 AM	0.00	-0.01
Bitcoin		7,513.6	4:24:45 PM	4.37	104.50
<b>HÀNG HÓA</b>					
CRB Comodity Index		398.2	12/20/2019	-0.01	-2.68
Copper (USD/lb.)		280.5	8:02:56 AM	-0.21	6.61
WTI Crude (USD/bbl.)		60.3	4:14:44 PM	-0.17	32.88
Brent Crude (USD/bbl.)		66.1	4:14:41 PM	0.00	22.94
Natural Gas (USD/MMBtu.)		2.2	4:14:42 PM	-3.87	-23.88
Rubber (JPY/kg)		171.5	2:32:35 PM	-0.12	-0.29
Gold (USD/t oz.)		1,484.5	4:24:45 PM	0.43	15.75

Nguồn: Bloomberg 12/23/2019

**THỐNG KÊ**

**GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI TỪ ĐẦU NĂM**



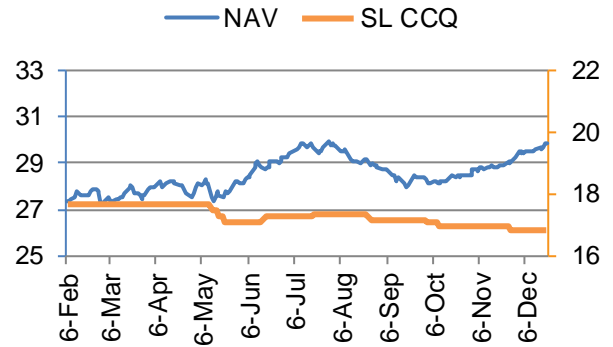
**GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI 22 PHIÊN GẦN NHẤT**

Ngày	HOSE		HNX		UPCOM		Toàn thị trường		Mua/bán ròng
	Giá trị mua	Giá trị bán	Giá trị mua	Giá trị bán	Giá trị mua	Giá trị bán	Giá trị mua	Giá trị bán	
12/23/2019	460.88	415.26	4.04	7.72	11.74	15.21	476.66	438.19	38.47
12/20/2019	826.01	1,154.44	2.13	4.40	4.05	10.86	832.19	1,169.70	(337.51)
12/19/2019	833.32	639.91	2.23	5.80	6.32	2.81	841.87	648.52	193.35
12/18/2019	785.82	811.28	3.51	7.89	12.03	6.74	801.36	825.91	(24.55)
12/17/2019	668.89	698.61	4.35	6.31	46.32	18.70	719.56	723.62	(4.06)
12/16/2019	698.56	603.09	3.25	6.75	18.50	23.55	720.31	633.39	86.92
12/13/2019	415.81	400.33	2.22	18.49	43.86	42.02	461.89	460.84	1.05
12/12/2019	434.87	607.01	3.38	4.42	23.41	22.34	461.66	633.77	(172.11)
12/11/2019	523.31	690.66	3.97	4.07	27.69	22.77	554.97	717.50	(162.53)
12/10/2019	514.68	660.87	2.40	102.26	33.61	29.27	550.69	792.40	(241.71)
12/9/2019	538.31	480.55	3.15	8.17	11.18	5.60	552.64	494.32	58.32
12/6/2019	308.61	348.37	8.49	5.37	11.52	5.71	328.62	359.45	(30.83)
12/5/2019	549.67	591.44	14.27	9.69	4.84	4.55	568.78	605.68	(36.90)
12/4/2019	726.75	928.86	2.08	1.05	9.44	12.01	738.27	941.92	(203.65)
12/3/2019	739.86	972.37	2.04	1.84	17.17	12.06	759.07	986.27	(227.20)
12/2/2019	446.27	459.20	11.52	7.97	39.61	39.06	497.40	506.23	(8.83)
11/29/2019	660.11	593.15	1.76	8.45	6.03	2.87	667.90	604.47	63.43
11/28/2019	398.93	354.75	3.96	5.07	18.98	18.20	421.87	378.02	43.85
11/27/2019	440.71	367.87	3.76	6.47	31.47	46.66	475.94	421.00	54.94
11/26/2019	823.11	1,019.88	2.73	11.01	14.56	11.40	840.40	1,042.29	(201.89)
11/25/2019	403.90	341.05	8.10	6.96	9.54	9.45	421.54	357.46	64.08

**CÁC QUỸ ĐẦU TƯ CHỈ SỐ (ETFs)**

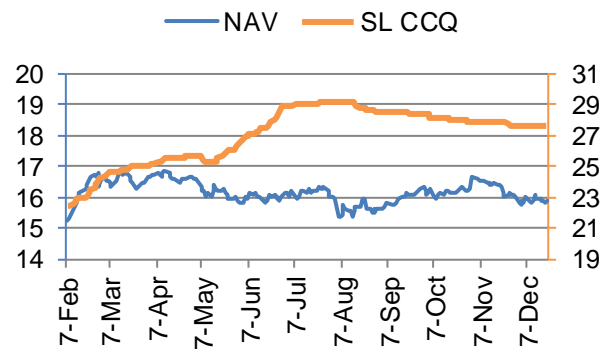
**ISHARES MSCI Frontier 100 (FM)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>502.919</b>	
<b>Số lượng chứng chỉ quỹ (SLCCQ)</b>	<b>16,850,000</b>	0
<b>Giá trị tài sản ròng, NAV (USD)</b>	<b>29.850</b>	0.07%
Cập nhật	12/20/2019	



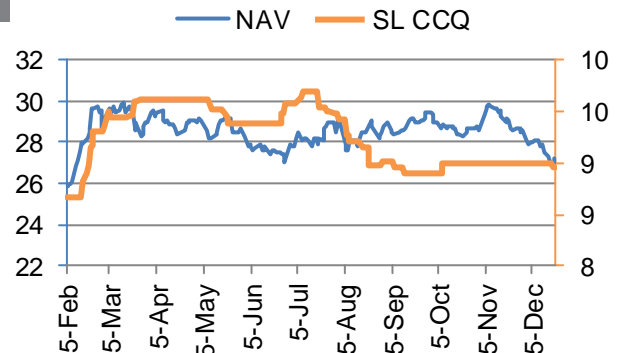
**VanEck Vectors Vietnam ETF (VNM)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>441.78</b>	
<b>SL CCQ</b>	<b>27,600,000</b>	0
<b>NAV (USD)</b>	<b>16.007</b>	0.50%
Cập nhật	12/20/2019	



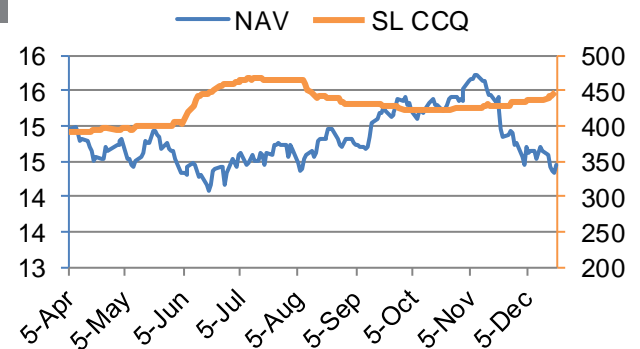
**Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF (XFVT)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>270.11</b>	
<b>SL CCQ</b>	<b>8,953,000</b>	0
<b>NAV (USD)</b>	<b>27.215</b>	0.57%
Cập nhật	12/20/2019	



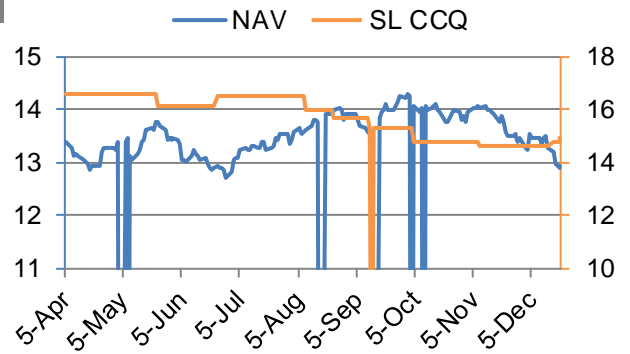
**VFMVN30 ETF Fund (E1VFN30)**

<b>Tổng tài sản (Tỷ VNĐ)</b>	<b>6,458</b>	
<b>SL CCQ</b>	<b>447,400,000</b>	2,600,000
<b>NAV (VNĐ)</b>	<b>14,334</b>	0.70%
Cập nhật	12/20/2019	



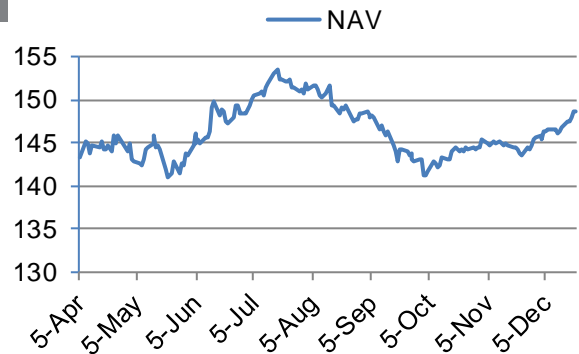
**KIM KINDEX VIETNAM VN30 ETF**

<b>Tổng tài sản (Tỷ Won)</b>	<b>192.91</b>	
<b>SL CCQ</b>	<b>14,900,000</b>	<b>100,000</b>
<b>NAV (Won)</b>	<b>12,947</b>	<b>0.30%</b>
Cập nhật	12/20/2019	



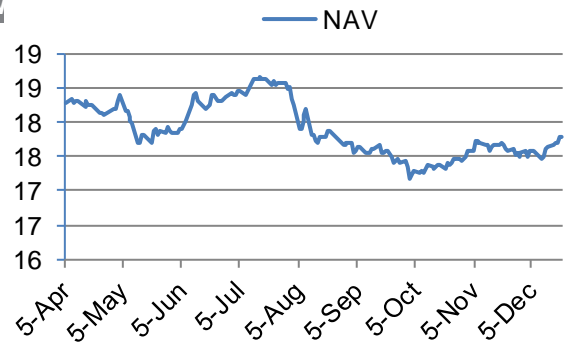
**SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY (SISFMEA LX)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>932.04</b>	
<b>SL CCQ</b>		
<b>NAV (USD)</b>	<b>148.53</b>	<b>-0.08%</b>
Cập nhật	12/20/2019	



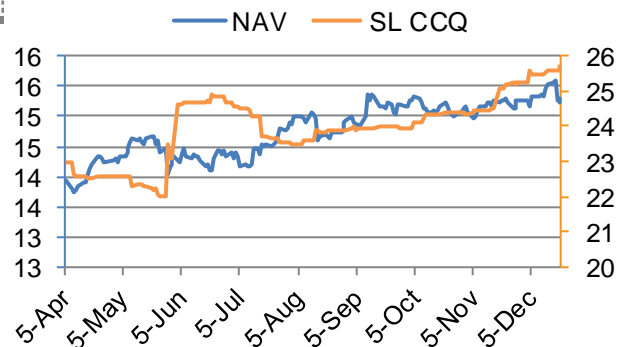
**FRANKLIN TEMPLETON INV TEMPLETON FRONTIER MKT (TEM)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>528.24</b>	
<b>SL CCQ</b>	<b>#N/A N/A</b>	<b>0</b>
<b>NAV</b>	<b>17.78</b>	<b>0.00%</b>
Cập nhật	12/20/2019	



**MAGNA UMBRELLA PLC MAGNA NEW FRONTIERS (MAGNFNE)**

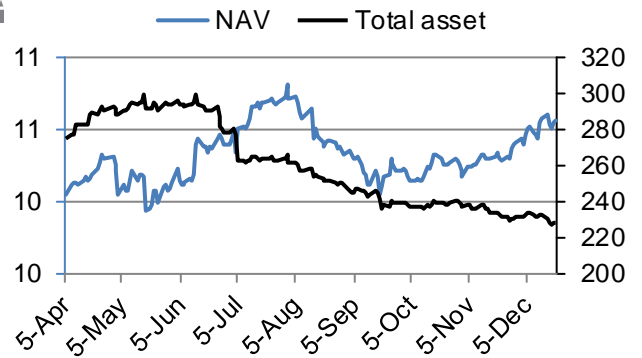
<b>Tổng tài sản (Triệu EUR)</b>	<b>526.12</b>	
<b>SL CCQ</b>	<b>25,742,000</b>	<b>161,000</b>
<b>NAV</b>	<b>15.23</b>	<b>-0.39%</b>
Cập nhật	12/19/2019	





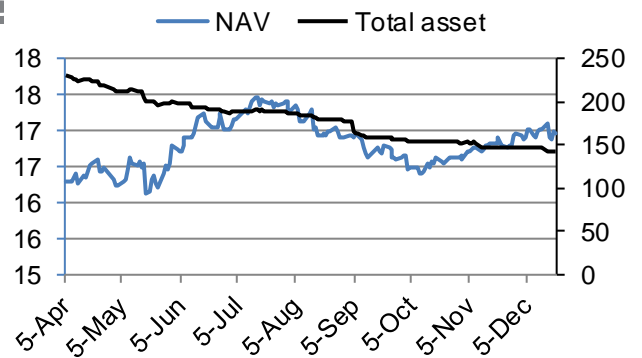
**T ROWE PRICE SICAVFRONTIER MARKETS EQUITY (TRPFMEA)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>227.65</b>	
<b>SL CCQ</b>		
<b>NAV</b>	<b>10.56</b>	<b>0.09%</b>
Cập nhật	12/20/2019	



**MORGAN STANLEY GALAXY FRONTIER EMER MARKETS FUND**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>141.94</b>	
<b>SL CCQ</b>		
<b>NAV</b>	<b>16.95</b>	<b>-0.12%</b>
Cập nhật	12/20/2019	



**COELI SICAV I-FRONTIER MARKETS FUND (COELIRE LX)**

<b>Tổng tài sản (Triệu USD)</b>	<b>214.31</b>
<b>SL CCQ</b>	
<b>NAV</b>	
Cập nhật	

Nguồn: Bloomberg

## KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Tư vấn Đầu tư – Công ty Cổ Phần Chứng Khoán VNDIRECT. Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật.

Báo cáo này được cung cấp trên cơ sở được đảm bảo tính bảo mật. Người sử dụng không được phép (i) sao chép hoặc lưu trữ dưới bất kỳ hình thức (ii) truyền tay hoặc phân phối, trực tiếp hoặc gián tiếp, từng phần hay toàn bộ báo cáo, cho bất kỳ ai mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng Khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào sự tư vấn độc lập và phù hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư cá biệt, VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

## TRUNG TÂM TƯ VẤN ĐẦU TƯ

---

### Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 – Nguyễn Thượng Hiền – Hà Nội

Điện thoại: 02439724568

Máy lẻ: 12195

Email : [trungtamtuvandautu@vndirect.com.vn](mailto:trungtamtuvandautu@vndirect.com.vn)

Website: <http://vndirect.com.vn>