

NHTMCP QUÂN ĐỘI – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ: MUA

Giá mục tiêu: 33,000

Upside: +19%

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH Q4/2025:

MBB công bố LNTT hợp nhất Q4/2025 đạt 11.1 nghìn tỷ (+38% YoY), vượt kì vọng của BSC khi lũy kế cả năm 2025 đạt 34.3 nghìn tỷ (+19% YoY), tương đương 107% dự báo gần nhất.

Tổng thu nhập hoạt động Q4 đạt 19.5 nghìn tỷ (+18% YoY), lũy kế cả năm đạt 67.6 nghìn tỷ (+22% YoY) và tương đương 103% dự báo của BSC. Cấu phần vượt dự báo nhiều nhất là thu phí từ dịch vụ đạt 2.1 nghìn tỷ trong Q4 (+78% YoY) và 6.6 nghìn tỷ cả năm (+51% YoY), tương đương 129% dự báo.

ĐỊNH HƯỚNG KINH DOANH 2026:

Tăng trưởng tín dụng và huy động đạt 35%. LNTT tăng trưởng 15-20% (tương đương 39.5-41k tỷ) và duy trì ROE >21%. NIM đi ngang ở mức 4% (+/-0.1%) và bù đắp bằng quy mô tín dụng (ưu tiên mở rộng thị phần). NPL tập đoàn <1.5% và riêng lẻ <1% với mục tiêu trung dài hạn của tập đoàn là 1.0-1.3%. LLCR ngân hàng duy trì 100%.

QUAN ĐIỂM ĐẦU TƯ:

Với lợi thế về hạn tăng trưởng mức tín dụng, MBB vẫn được đánh giá là một trong những cổ phiếu ưu tiên của ngành ngân hàng trong 2026. Tăng trưởng về quy mô bảng cân đối sẽ tiếp tục là động lực chính của MB trong 2026 với hạn mức có thể lên đến 35% (riêng lẻ) sau khi nhận CGBB với MBV. Bên cạnh đó, với việc bán nợ cho MBV, MB cũng sẽ được giải phóng thêm room và có thể vay tái cấp vốn từ NHNN theo tiến độ bán nợ, từ đó có thêm công cụ để tối ưu hóa bảng cân đối và khả năng sinh lời

Nhìn xa hơn, để tối ưu hoá được lợi thế này cũng như đáp ứng theo tiêu chuẩn khắt khe hơn của Basel 3, BSC kì vọng ngân hàng sẽ có kế hoạch phát hành riêng lẻ để cải thiện CAR (hiện ở khoảng 11.1% và tương đối thấp hơn TCB hay VPB).

Tại mức giá hiện tại, MBB đang có P/B = 1.6x và P/B 2026F = 1.3x dựa trên dự báo tăng trưởng LNTT 2026F gần nhất đạt 41.3 nghìn tỷ (+20% YoY). BSC duy trì khuyến nghị MUA với giá mục tiêu gần nhất là 33,000 đồng/cp.

KQKD	2023	2024	2025F	2026F*
Tổng thu nhập hoạt động	47,306	55,413	67,693	88,828
Lợi nhuận trước thuế	26,306	28,829	34,268	41,263
EPS	3,966	3,709	3,918	4,008
BVPS	17,786	18,378	19,919	20,909
ROAE	24.5%	22.1%	21.6%	21.2%

*Dự báo 2026F sơ bộ, có thể được điều chỉnh chi tiết hơn ở cập nhật tiếp theo

BÁO CÁO CẬP NHẬT

06/02/2026 – HSX: MBB

Trung tâm phân tích BSC

Đoàn Minh Trí

(Chuyên viên phân tích)

tridm@bsc.com.vn

Thông tin doanh nghiệp

Giá hiện tại (VND):	27,800
Cổ phiếu LH (Triệu):	8,055
Vốn hoá (Tỷ VND):	223,929
Thanh khoản 30n (Triệu):	33.7
Sở hữu nước ngoài:	21.9%

CHI TIẾT KẾT QUẢ KINH DOANH Q4/2025:

Tăng trưởng tín dụng hợp nhất đạt gần 37% YTD trong 2025, vượt kì vọng:

- MB ghi nhận tăng trưởng tín dụng 2025 vượt kì vọng của BSC và cũng cao hơn mục tiêu được BLĐ chia sẻ trước đó.
- Dư nợ tín dụng tăng mạnh trong Q4 ở đồng đều các lĩnh vực, trong đó một số lĩnh vực ghi nhận tăng vượt trội bao gồm: Kinh doanh BDS (+89% YTD và chiếm 11.2% tỷ trọng); Xây dựng (+42% YTD và chiếm 4.2% tỷ trọng). Cho vay bán lẻ tiếp tục suy giảm tỷ trọng xuống mức 40.4% khi tốc độ tăng trưởng dư nợ thấp hơn bình quân toàn hàng.
- Các công ty con lần lượt ghi nhận tăng trưởng dư nợ đạt 40% YTD với ngân hàng mẹ, 46% YTD với MBS và ước tính 19% với MCredit.
- Danh mục TPDN tiếp tục thu hẹp, chỉ chiếm 1.4% TTS. Danh mục TPCP cũng trong xu hướng giảm và đang chiếm 4.0% TTS, nhưng được kì vọng sẽ tăng trở lại trong 2026 để đảm bảo nguồn tài sản thanh khoản cao cho MB.
- Các nguồn huy động cũng tăng mạnh trong Q4: huy động TT1 tăng hơn 31% YTD, vay NHNN tăng gấp gần 5 lần YTD, còn huy động liên ngân hàng +125% YTD. Nhờ đó, LDR thuần được giữ ổn định so với quý trước đó còn LDR theo TT22 được BSC ước tính giảm khoảng 3-4 điểm % QoQ nhờ nguồn vốn TT2. Tỷ lệ CASA kết thúc 2025 ở mức 37.8%, cải thiện nhẹ 80bps so với quý liền trước

Tỷ lệ nợ quá hạn và LLCR cải thiện trong Q4, phù hợp với định hướng của BLĐ chia sẻ ở quý trước:

- Tỷ lệ nợ nhóm 2 và nợ xấu tại cuối 2025 giảm lần lượt xuống 0.9% (-42bps QoQ) và 1.3% (-58bps QoQ), có thể là nhờ (1) tốc độ tăng trưởng tín dụng rất cao trong quý cuối năm và (2) việc phân loại lại nhóm nợ của 1 số khách hàng riêng biệt. Kết quả này tích cực hơn BSC kì vọng. Theo đó, MB chỉ trích lập 2.2 nghìn tỷ trong Q4 (-33% YoY), lũy kế 2025 hoàn thành 97% dự báo của BSC.
- Cụ thể hơn, BLĐ cho biết trong 1.2 nghìn tỷ nợ xấu tăng thêm của 2025, trong đó ~300 tỷ đến từ KHCN và ~900 tỷ đến từ KHDN nhưng không tập trung vào nhóm KH nào. Nhóm khách hàng NVL không tăng thêm dư nợ tại MBB, hiện dư nợ vẫn ở nhóm 1.
- LLCR hợp nhất cải thiện 15 điểm % so với quý trước, kết thúc 2025 ở mức gần 94%. BSC cho rằng nếu loại trừ tác động của liên đối CIC, MB sẽ hoàn thành mục tiêu LLCR >100% trong 2025.

NIM trong quý giảm nhẹ do tác động của chi phí vốn:

- BSC ước tính NIM hợp nhất Q4 của MB đạt 4.4% (-17bps QoQ) chủ yếu do chi phí vốn tăng 22bps trong quý. Lợi suất danh mục chứng khoán nợ ước đạt 5.7% trong Q4 (+13bps QoQ), tuy nhiên vẫn duy trì thấp hơn chi phí vốn phát hành GTCG ước đạt 6.3% (+14bps QoQ). Xu hướng này bắt đầu từ đầu 2025.
- Kể cả vậy, với quy mô dư nợ tăng mạnh, MB vẫn ghi nhận thu nhập lãi thuần Q4 rất tích cực, đạt gần 14.6 nghìn tỷ (+31% YoY), lũy kế 2025 hoàn thành 102% dự báo của BSC.

BÁO CÁO CẬP NHẬT

06/02/2026 – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ:	MUA
Giá mục tiêu:	33,000
Upside:	+19%

Thông tin doanh nghiệp

Giá hiện tại (VND):	27,800
Cổ phiếu LH (Triệu):	8,055
Vốn hoá (Tỷ VND):	223,929
Thanh khoản 30n (Triệu):	33.7
Sở hữu nước ngoài:	21.9%

Thu nhập ngoài lãi vượt kì vọng nhờ thu nhập phí dịch vụ:

- Thu phí dịch vụ trong Q4 đạt 2.1 nghìn tỷ (+78% YoY), trong đó đóng góp chính đến từ một số mảng như thanh toán đạt 0.78 nghìn tỷ (+245% YoY) và bảo hiểm đạt 0.86 nghìn tỷ (+5% YoY). Lũy kế 2025, thu phí dịch vụ và tổng thu ngoài lãi của MB hoàn thành lần lượt 129% và 108% dự báo của BSC.
- Xin nhắc lại, MB dự kiến số lượng khách hàng đến cuối 2025 đạt 34-35 triệu (so với 30 triệu tại cuối 2024) với lượng giao dịch qua kênh số dự kiến đạt 14 tỷ (so với 6 tỷ trong 2024). Điều này sẽ đóng góp đáng kể vào hoạt động thu phí cũng như CASA của ngân hàng.

Cập nhật về CAR:

- CAR tại cuối 2025 đạt 11.1%. Với kịch bản tăng trưởng tín dụng 35%/năm, MB sẽ đảm bảo duy trì CAR tối thiểu 10.5% bằng cách tối ưu danh mục RWA (BSC cho rằng có thể thông qua việc bán nợ sang MBV).
- Ngân hàng đang chuẩn bị hệ thống về văn bản, dữ liệu, ... và dự kiến áp dụng SA sớm nhất vào 2027 và IRB vào 2029 (so với thời hạn 2030). Trái với nhiều ngân hàng khác, đến nay MB vẫn chưa công bố CAR ước tính theo Basel 3.

Cập nhật về hoạt động chuyển đổi số:

- Sau khi luật ngân hàng đại lý được thông qua, MB đã triển khai 1,800 điểm ngân hàng đại lý trên cả nước để tăng độ tiếp cận đến các vùng khó khăn
- MB đang có thị phần loa thanh toán lớn nhất cả nước (khoảng 4%) với ~200k loa đc triển khai trong 2025
- MB đã đầu tư 16.8k tỷ cho hạ tầng công nghệ. Lượng nhân sự IT và dữ liệu đang chiếm gần 12% SLNV
- Số lượng khách hàng cuối 2025 tăng mạnh lên hơn 35 triệu so với 30 triệu đầu năm. Trong đó, số lượng khách hàng priority đạt 2 triệu và đóng góp tới 80% doanh thu của khối bán lẻ.
- Tổng doanh thu trên kênh số trong 2025 đạt 25.6k tỷ, chiếm hơn 50% doanh thu toàn hàng.
- Doanh số giải ngân trên kênh số 2025 đạt 822k tỷ, tăng hơn 9 lần so với 2023. Dư nợ cho vay kênh số đạt gần 328k tỷ, chiếm 32% quy mô tín dụng toàn hàng

BÁO CÁO CẬP NHẬT

06/02/2026 – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ:

Giá mục tiêu:

Upside:

MUA

33,000

+19%

Thông tin doanh nghiệp

Giá hiện tại (VND):	27,800
Cổ phiếu LH (Triệu):	8,055
Vốn hoá (Tỷ VND):	223,929
Thanh khoản 30n (Triệu):	33.7
Sở hữu nước ngoài:	21.9%

TRIỂN VỌNG VÀ ĐỊNH HƯỚNG CHO 2026:**Định hướng kinh doanh 2026:**

- Tăng trưởng tín dụng và huy động đạt 35%.
- LNTT tăng trưởng 15-20% (tương đương 39.5-41k tỷ) và duy trì ROE >21%.
- NIM đi ngang ở mức 4% (+/-0.1%) và bù đắp bằng quy mô tín dụng (ưu tiên mở rộng thị phần). COF dự kiến tăng 0.15-0.2% so với cuối 2025. Lãi suất bình quân 2026 dự kiến sẽ tương đương mức Q4/2025 nhưng sẽ phân hóa giữa các lĩnh vực (cao hơn với BĐS, lãi suất BĐS hiện ở mức 9-11% với nhóm vay tiêu dùng BĐS.).
- NPL tập đoàn <1.5% và riêng lẻ <1% với mục tiêu trung dài hạn của tập đoàn là 1.0-1.3%.
- LLCR ngân hàng duy trì 100%.
- Lượng khách hàng đạt 40 triệu so với 35 triệu hiện tại.
- Tỷ trọng doanh thu kênh số tăng lên 60% từ 50% hiện tại.
- Các công ty thành viên: tiếp tục gia tăng đóng góp vào lợi nhuận tập đoàn lên 10-12%, mục tiêu cả doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng 20-25% YoY.

Quan điểm về chính sách tín dụng của NHNN:

- Việc NHNN đặt mục tiêu tín dụng sơ bộ ở mức 15% nằm trong tính toán của Chính phủ, nhấn mạnh tính linh hoạt của chính sách. Các thị trường vốn khác như đầu tư công, TPDN, cổ phiếu sẽ được thúc đẩy để giảm áp lực cho tín dụng ngân hàng.
- Với việc kiểm soát tín dụng BĐS, các chủ đầu tư sẽ cẩn kỹ càng hơn trong việc phát triển dự án còn ngân hàng cũng sẽ chọn lọc hơn trong việc cho vay.
- Lãi suất sẽ cần phải duy trì cao ở các lĩnh vực có nhiều rủi ro, nhưng sẽ phân hóa ở các lĩnh vực ưu tiên. Dự kiến mặt bằng lãi suất sẽ ổn định hơn khi tín dụng không tăng quá nóng.

Định hướng với danh mục cho vay bán lẻ:

- Danh mục bán lẻ hiện chiếm 45% toàn hàng, trong đó 40% là sản phẩm nhà đất, 40% là SXKD và 20% còn lại là tiêu dùng, thẻ, ... MB đặt mục tiêu mỗi năm tăng 1.5-3% tỷ trọng cho vay bán lẻ trong trung dài hạn.
- Cho vay tín chấp hiện chiếm 9.5% danh mục so với hạn mức hàng năm là 10+2% của MB. MB dự kiến mở rộng mảng này trong 2026 nhằm duy trì NIM.

BÁO CÁO CẬP NHẬT

06/02/2026 – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ:	MUA
Giá mục tiêu:	33,000
Upside:	+19%

Thông tin doanh nghiệp

Giá hiện tại (VND):	27,800
Cổ phiếu LH (Triệu):	8,055
Vốn hoá (Tỷ VND):	223,929
Thanh khoản 30n (Triệu):	33.7
Sở hữu nước ngoài:	21.9%

KHUYẾN NGHỊ CỦA BSC

QUAN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Với lợi thế về hạn tăng trưởng mức tín dụng, MBB vẫn được đánh giá là một trong những cổ phiếu ưu tiên của ngành ngân hàng trong 2026. Tăng trưởng về quy mô bảng cân đối sẽ tiếp tục là động lực chính của MB trong 2026 với hạn mức có thể lên đến 35% (riêng lẻ) sau khi nhận CGBB với MBV. Bên cạnh đó, với việc bán nợ cho MBV, MB cũng sẽ được giải phóng thêm room và có thể vay tái cấp vốn từ NHNN theo tiến độ bán nợ, từ đó có thêm công cụ để tối ưu hóa bảng cân đối và khả năng sinh lời

Nhìn xa hơn, để tối ưu hoá được lợi thế này cũng như đáp ứng theo tiêu chuẩn khắt khe hơn của Basel 3, BSC kì vọng ngân hàng sẽ có kế hoạch phát hành riêng lẻ để cải thiện CAR (hiện ở khoảng 11.1% và tương đối thấp hơn TCB hay VPB).

Tại mức giá hiện tại, MBB đang có $P/B = 1.6x$ và $P/B\ 2026F = 1.3x$ dựa trên dự báo tăng trưởng LNTT 2026F gần nhất đạt 41.3 nghìn tỷ (+20% YoY). BSC duy trì khuyến nghị MUA với giá mục tiêu gần nhất là 33,000 đồng/cp.

BÁO CÁO CẬP NHẬT

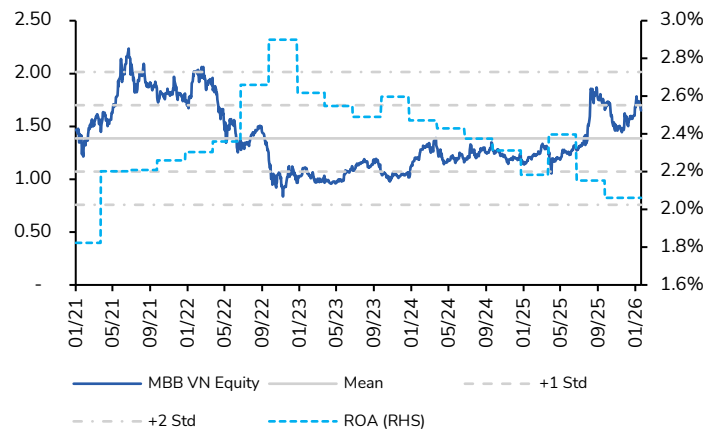
06/02/2026 – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ: MUA
Giá mục tiêu: 33,000
Upside: +19%

Thông tin doanh nghiệp

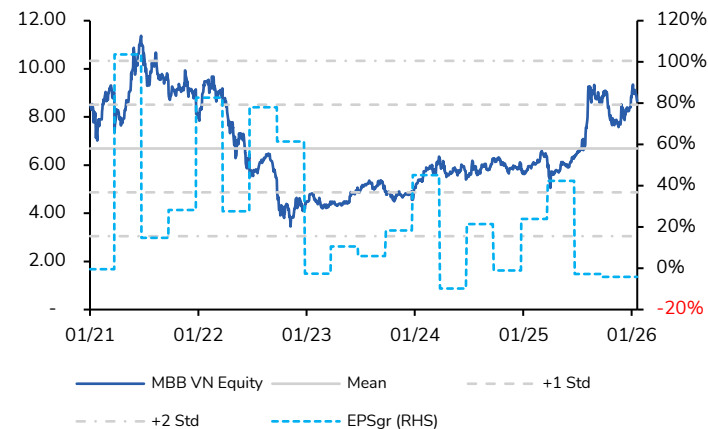
Giá hiện tại (VND):	27,800
Cổ phiếu LH (Triệu):	8,055
Vốn hoá (Tỷ VND):	223,929
Thanh khoản 30n (Triệu):	33.7
Sở hữu nước ngoài:	21.9%

Hình 1: Định giá P/B và ROA (TTM)



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2: Định giá P/E và Tăng trưởng EPS (TTM)



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

BẢNG TÓM TẮT KQKD Q4/2025 VÀ CẢ NĂM 2025

Các chỉ tiêu KQKD (tỷ đồng)	4Q24	4Q25	%YoY	FY24	FY25	%YoY	Dự báo	% Dự báo
Thu nhập lãi	18,452	26,133	42%	69,062	89,088	29%	87,057	102%
Chi phí lãi	(7,310)	(11,577)	58%	(27,910)	(37,478)	34%	(36,323)	103%
Thu nhập lãi thuần	11,142	14,555	31%	41,152	51,610	25%	50,733	102%
Lãi thuần hoạt động dịch vụ	1,181	2,101	78%	4,368	6,579	51%	5,119	129%
Lãi từ kinh doanh ngoại hối	485	260	-46%	2,000	1,757	-12%	2,100	84%
Lãi từ mua bán chứng khoán	2,531	903	-64%	4,559	2,258	-50%	2,346	96%
Thu nhập từ góp vốn	22	135	502%	53	174	231%	52	333%
Thu nhập khác	1,203	1,574	31%	3,281	5,314	62%	5,270	101%
Thu nhập ngoài lãi	5,421	4,973	-8%	14,261	16,083	13%	14,887	108%
Tổng thu nhập hoạt động	16,564	19,528	18%	55,413	67,693	22%	65,620	103%
Chi phí hoạt động	(5,247)	(6,229)	19%	(17,007)	(19,681)	16%	(19,379)	102%
Lợi nhuận trước dự phòng	11,317	13,298	18%	38,406	48,012	25%	46,241	104%
Chi phí dự phòng	(3,224)	(2,169)	-33%	(9,577)	(13,744)	44%	(14,145)	97%
Lợi nhuận trước thuế	8,093	11,129	38%	28,829	34,268	19%	32,096	107%
Lợi nhuận sau thuế	6,382	8,650	36%	22,951	26,655	16%	25,677	104%
LNST thuộc cổ đông mẹ	6,284	8,543	36%	22,634	26,226	16%	25,322	104%

Nguồn: MBB, BSC Research

BÁO CÁO CẬP NHẬT

06/02/2026 – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ: MUA
Giá mục tiêu: 33,000
Upside: +19%

Thông tin doanh nghiệp

Giá hiện tại (VND): 27,800
Cổ phiếu LH (Triệu): 8,055
Vốn hoá (Tỷ VND): 223,929
Thanh khoản 30n (Triệu): 33.7
Sở hữu nước ngoài: 21.9%

BẢNG TÓM TẮT CÁC CHỈ SỐ CHÍNH Q4/2025

Các chỉ số chính	4Q24	3Q25	4Q25	▲ YoY	▲ QoQ
Tăng trưởng tín dụng (YTD)	24.6%	18.6%	36.8%	12 điểm %	18 điểm %
Tăng trưởng huy động (YTD)	21.5%	13.8%	31.5%	10 điểm %	18 điểm %
LDR thị trường 1 (Q)	92.1%	97.1%	97.8%	6 điểm %	1 điểm %
LDR thị trường 2 (Q)	85.0%	88.6%	84.4%	-1 điểm %	-4 điểm %
Tỷ lệ nợ nhóm 2 (Q)	1.6%	1.4%	0.9%	-63 bps	-42 bps
Tỷ lệ NPL (Q)	1.6%	1.9%	1.3%	-33 bps	-58 bps
Tỷ lệ hình thành NPL (Q)	-0.1%	0.7%	-0.1%	5 bps	-72 bps
LLCR (Q)	92.2%	79.2%	93.7%	2 điểm %	15 điểm %
Tỷ lệ CASA (Q)	39.3%	37.0%	37.8%	-2 điểm %	1 điểm %
NIM (Q)	4.5%	4.5%	4.4%	-15 bps	-17 bps
CIR (Q)	31.7%	29.1%	31.9%	22 bps	276 bps
Chi phí tín dụng (TTM)	1.4%	1.8%	1.5%	10 bps	-32 bps
ROAA (TTM)	2.2%	2.0%	1.9%	-27 bps	-12 bps
ROAE (TTM)	22.1%	20.6%	21.1%	-97 bps	58 bps

Nguồn: MBB, BSC Research

BÁO CÁO CẬP NHẬT

06/02/2026 – HSX: MBB

KHUYẾN NGHỊ: MUA
Giá mục tiêu: 33,000
Upside: +19%

Thông tin doanh nghiệp

Giá hiện tại (VND): 27,800
Cổ phiếu LH (Triệu): 8,055
Vốn hoá (Tỷ VND): 223,929
Thanh khoản 30n (Triệu): 33.7
Sở hữu nước ngoài: 21.9%

Hệ thống khuyến nghị

Các khuyến nghị Mua, Bán hoặc Nắm giữ chứng khoán được xác định dựa trên tổng mức sinh lời kỳ vọng, bằng tổng của chênh lệch giữa giá mục tiêu và giá đóng cửa ngày khuyến nghị của chứng khoán cộng với tỷ suất cổ tức kỳ vọng. Các định nghĩa về khuyến nghị cụ thể như sau:

Xếp hạng khuyến nghị	Định nghĩa
MUA MẠNH	Tổng mức sinh lời kỳ vọng trong 1 năm từ +30% trở lên
MUA	Tổng mức sinh lời kỳ vọng trong 1 năm từ +15% đến +30%
NẮM GIỮ	Tổng mức sinh lời kỳ vọng trong 1 năm từ -10% đến +15%
BÁN	Tổng mức sinh lời kỳ vọng trong 1 năm thấp hơn -10%

Thông tin liên hệ - Trung tâm phân tích Nghiên cứu

Trần Thăng Long

Giám đốc Trung tâm Phân tích Nghiên cứu
Longtt@bsc.com.vn

Bùi Nguyên Khoa

P. Giám đốc Trung tâm PTNC
Vĩ mô – Thị Trường
Khoabn@bsc.com.vn

Đỗ Thu Phương

P. Giám đốc Trung tâm PTNC
Định lượng
Phuongdt@bsc.com.vn

Phan Quốc Bửu

P. Giám đốc Trung tâm PTNC
Ngành – Doanh nghiệp
Buupq@bsc.com.vn

Nhóm Ngân hàng, Tài chính

Dương Quang Minh

Trưởng nhóm, Chuyên viên phân tích cao cấp
Minhdq@bsc.com.vn

Đoàn Minh Trí

Chuyên viên phân tích
Tridm@bsc.com.vn

Nhóm Bất Động Sản, VLXD

Phạm Quang Minh

Trưởng nhóm, Chuyên viên phân tích cao cấp
Minhpq@bsc.com.vn

Lâm Việt

Chuyên viên phân tích cao cấp
Vietl@bsc.com.vn

Vũ Công Hoàng Duy

Chuyên viên phân tích
Duyvch@bsc.com.vn

Nhóm Dầu khí, Điện, Phân bón – Hoá chất

Nguyễn Thị Cẩm Tú

Trưởng nhóm, Chuyên viên phân tích cao cấp
Tuntc@bsc.com.vn

Lưu Thuỳ Linh

Chuyên viên phân tích
Linhlt2@bsc.com.vn

Nguyễn Dân Trưởng

Chuyên viên phân tích
Truongnd@bsc.com.vn

Nhóm Bán lẻ, Xuất khẩu, Logistics

Phạm Thị Minh Châu

Trưởng nhóm, Chuyên viên phân tích cao cấp
Chauptm@bsc.com.vn

Trần Lâm Tùng

Chuyên viên phân tích
Tungtl@bsc.com.vn

Trần Nguyễn Tường Huy

Chuyên viên phân tích
Huytnt@bsc.com.vn

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong ngày. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

© 2025 BIDV Securities Company, All rights reserved. Unauthorized access is prohibited.

