



Phòng Phân tích
research@gtjas.com.vn
07/01/2026

Cập nhật nhanh về Sự kiện Mỹ và Venezuela tháng 1/2026:

- Những ngày vừa qua, thế giới nín thở theo dõi các diễn biến mới giữa Mỹ và Venezuela. Theo đó vào rạng sáng ngày 3.1.2026 theo giờ địa phương (khoảng trưa ngày 3.1 theo giờ Việt Nam), lực lượng quân sự Mỹ đã xâm nhập vào lãnh thổ Venezuela và thực hiện chiến dịch tấn công chớp nhoáng nhằm bắt giữ Tổng thống Venezuela Nicolás Maduro. Vào khoảng 11 giờ cùng ngày, trong cuộc họp báo được lên kế hoạch trước, Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố lực lượng nước này đã thành công trong việc bắt giữ Tổng thống Maduro và hiện đang giam giữ ông này trong địa phận nước Mỹ.
- Đánh giá nhanh về ảnh hưởng của sự kiện này, chúng tôi cho rằng với lịch sử có quan hệ tốt với tất cả các trụ cột hiện tại của thế giới, đặc biệt là với quốc gia đang ngày càng có tiếng nói quan trọng trong khu vực gần đây là Trung Quốc, thì Việt Nam đang ở vị thế tốt để có thể vượt qua những sóng gió trong giai đoạn tiếp tới.
- Có thể thấy trước thông tin này, nhóm cổ phiếu dầu khí đã có đà tăng tích cực từ đầu năm mặc dù diễn biến giá dầu có lẽ sẽ không có nhịp leo thang. Diễn biến giá ngắn hạn có lẽ phản ánh nhiều hơn về sự chú ý của dòng tiền đến nhóm này trước những thay đổi ưu tiên về mặt chính sách đến hoạt động khai thác dầu khí trong nước.

CHI TIẾT BÁO CÁO

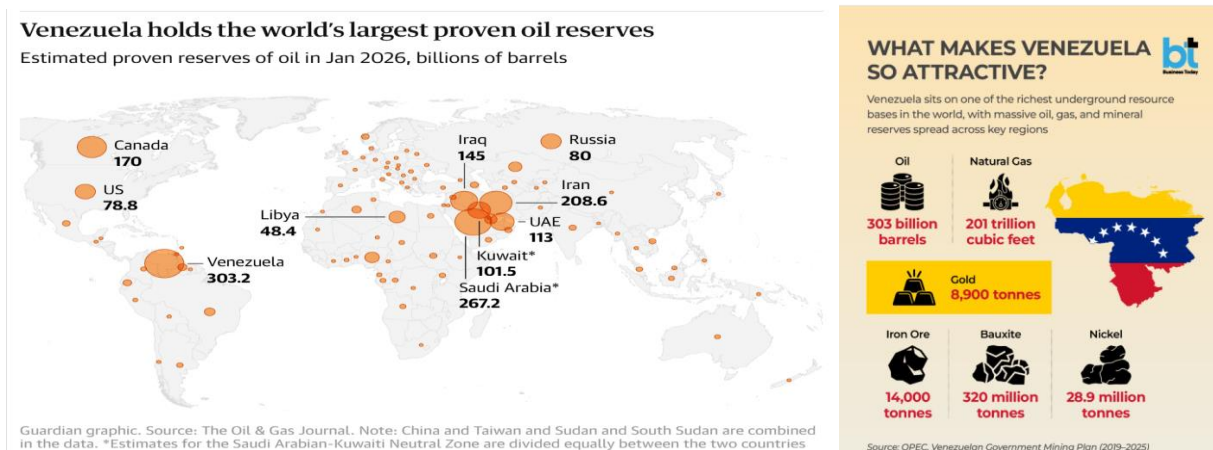
Những ngày vừa qua, thế giới nín thở theo dõi các diễn biến mới giữa Mỹ và Venezuela. Theo đó vào rạng sáng ngày 3.1.2026 theo giờ địa phương (khoảng trưa ngày 3.1 theo giờ Việt Nam), lực lượng quân sự Mỹ đã xâm nhập vào lãnh thổ Venezuela và thực hiện chiến dịch tấn công chớp nhoáng nhằm bắt giữ Tổng thống Venezuela Nicolás Maduro. Vào khoảng 11 giờ cùng ngày, trong cuộc họp báo được lên kế hoạch trước, Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố lực lượng nước này đã thành công trong việc bắt giữ Tổng thống Maduro và hiện đang giam giữ ông này trong địa phận nước Mỹ.

Hành động chớp nhoáng của phía Mỹ là một động thái leo thang sau nhiều ngày căng thẳng do phía Mỹ phong tỏa hải phận Venezuela, đồng thời cũng khiến nhiều quốc gia đồng minh của Mỹ hay Venezuela có phát biểu cho thấy sự quan ngại về tác động lâu dài của hành động lần này của phía Mỹ.

Đánh giá về diễn biến này cũng như các tác động tiềm năng đến Việt Nam, chúng ta có thể có một số nhìn nhận như sau:

I. Đánh giá về tình hình Venezuela và mối quan hệ với Mỹ cho tới gần đây

Vào đầu những năm 2000, Venezuela là một nền kinh tế quan trọng của khu vực Nam Mỹ, với GDP năm 2000 ước tính khoảng 117.2 tỷ USD, xếp thứ 32 toàn thế giới. Vào thời điểm này, Venezuela được xem là nước có thu nhập trung bình cao và là nền kinh tế đứng thứ 4 khu vực. Dưới tác động tích cực của giá dầu tăng cao, Venezuela, vốn được coi là “ngân hàng dầu” của Nam Mỹ với trữ lượng dầu mỏ lớn nhất thế giới (khoảng 303 tỷ thùng) và sản lượng đứng thứ 3 của khối OPEC, đã có thời điểm vươn lên xếp hạng thứ 25 của kinh tế toàn cầu.



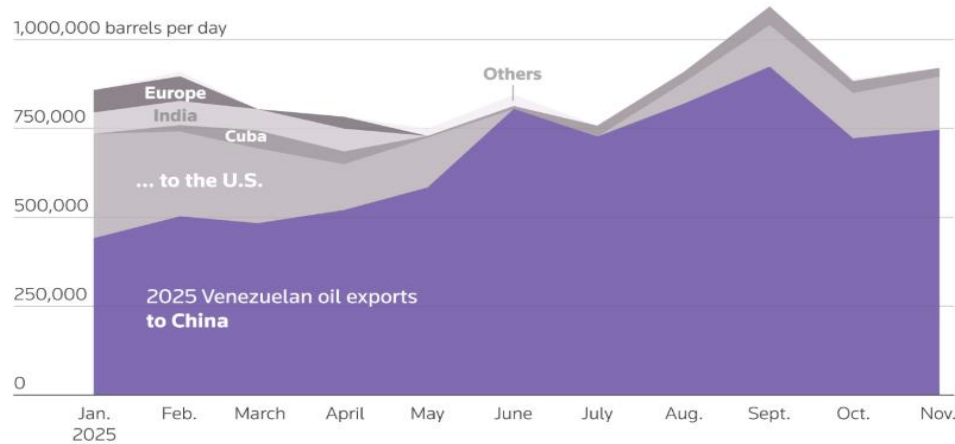
Dân số Venezuela vào những năm 2000 ước tính khoảng 24.5 đến 25 triệu người, xếp khoảng thứ 44 toàn cầu và thứ 6 khu vực Mỹ Latinh.

Tuy nhiên dân số nước này gần như không đổi, sau khi Tổng thống Hugo Chávez nắm quyền vào đầu những năm 2000 và định hướng quốc gia này đi theo con đường chủ nghĩa xã hội. Kể từ thời điểm này, Venezuela đã chịu nhiều lệnh trừng phạt và áp lực từ phía Mỹ, quốc gia trước đó tiêu thụ đến 55% sản lượng dầu của Venezuela (khoảng 3 triệu thùng/ngày), gây ra một số cuộc khủng hoảng về kinh tế dẫn tới có tới 7.7 triệu người di tỵ nạn ở các quốc gia láng giềng. Ước tính dân số Venezuela cuối 2025 vào khoảng 28.5 triệu người, với thu nhập đầu người ở vào mức trung bình thấp của thế giới.

Sản lượng dầu hiện tại của Venezuela ước tính ở mức 1.1 triệu thùng/ngày (tương đương 1% sản lượng toàn cầu), phần lớn được xuất khẩu thông qua đội tàu ma để né các lệnh cấm vận.

Venezuela currently sells most of its oil to China

It has had to deeply discount its crude to China as its main buyer due to growing competition with sanctioned oil from Russia and Iran.



Notes: The oil exports data in this chart include only crude oil; Exports to China include both direct and indirect exports; Data as of November 2025

Sources: Petroleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) internal shipping documents, vessel monitoring data
Pasit Kongkunakornkul and Marianna Parraga • Jan. 3, 2026 | REUTERS

Graphic: Stacked area chart showing Venezuelan oil exports by destination from January to November 2025.

Mối quan hệ giữa Venezuela và đối tác lớn nhất là Mỹ có thể chia thành 2 giai đoạn từ năm 2000:

- Giai đoạn căng thẳng về ngoại giao (2000-2013): Trong giai đoạn này căng thẳng gia tăng giữa chính quyền Mỹ và chính quyền Venezuela do Tổng thống Hugo Chávez muốn đưa quốc gia quan trọng của Tây Bán cầu này theo con đường XHCN, với cáo buộc từ phía Venezuela là Mỹ đã tổ chức một cuộc lật đổ vào năm 2002 nhưng thất bại.
- Giai đoạn trừng phạt cấm vận và sụp đổ (2013-2024): sau khi ông Chávez qua đời, ông Nicolás Maduro trở thành người kế tục. Dưới tác động của giá dầu giảm sâu, các lệnh cấm vận từ phía Mỹ và sai sót trong việc điều hành kinh tế, nền kinh tế Venezuela đã trải qua giai đoạn suy giảm dẫn tới khủng hoảng nhân đạo. Dưới nhiệm kỳ đầu tiên của ông Trump, áp lực cấm vận lên Venezuela gia tăng, tuy nhiên sau đó được tháo dỡ bớt một phần dưới thời ông Biden để đổi lấy một số cam kết về bầu cử.

II. Diễn biến mối quan hệ hai nước sau khi Tổng thống Trump nhận chức lần 2 (đầu 2025)

Tổng thống Trump nhận chức lần thứ 2, với nhiều động thái gia tăng cường độ và áp lực theo chiến lược trong nhiệm kỳ lần đầu của ông. Nhằm đưa nước Mỹ “Vĩ đại trở lại” (MAGA), ông Trump đã mở ra nhiều cuộc xung đột trên các mặt trận ngoại giao, kinh tế, và lần này là xung đột quân sự với nhiều nước trên thế giới kể cả đồng minh lẫn đối tác truyền thống của nước này.

Đối với Venezuela, ngay từ đầu nhiệm kỳ này của ông Trump, nước Mỹ đã cáo buộc ông Maduro là người lãnh đạo của Liên minh Mặt trời và băng nhóm Tren de Aragua là các tổ chức khủng bố quốc tế gây tác động tiêu cực đến Mỹ. Điều này đặt nền tảng cho việc can thiệp ngoài biên giới Hoa Kỳ.

Vào tháng 3.2025, ông Trump tuyên bố áp đặt 25% thuế lên hàng hóa của bất cứ quốc gia nào nhập khẩu dầu của Venezuela, nhằm cắt đứt nguồn cung tài chính của nước này.



Đến tháng 8.2025, tiền thưởng cho việc bắt giữ ông Maduro tăng từ 15 triệu USD lên 50 triệu USD, do cáo buộc ông này lãnh đạo lực lượng buôn lậu ma túy vào lãnh thổ Mỹ từ những năm 2020. Cùng vào tháng 8, nước Mỹ tuyên bố ông Maduro là một lãnh đạo khủng bố quốc tế.

Gần đây nhất, vào tháng 11.2025, tàu sân bay USS Gerald R. Ford đã được triển khai tại vùng biển Caribbean trong chiến dịch “Ngọn giáo Phương Nam”, dẫn tới nhiều báo cáo về xung đột và bắt giữ đối với các tàu ra vào khu vực tình nghi buôn lậu ma túy cũng như chuyên chở dầu trái phép và có con số thương vong lên đến vài chục người.

Những diễn biến này mở đường cho cuộc tấn công chớp nhoáng vào đầu tháng 1.2026.

III. Các động thái chính của 2 bên và các nước sau khi Tổng thống Maduro bị bắt giữ

3.1 Phía Venezuela

Tại nước này, bà Delcy Rodríguez đã tuyên thệ nhận chức tổng thống lâm thời. Bà Rodríguez là một đồng minh lâu năm của ông Maduro, và là con của một nhà cách mạng đã hy sinh. Trước đó, bà là Phó Tổng thống dưới quyền ông Maduro.

Sau khi nhận chức, bà Rodríguez đã đề nghị phía Mỹ hợp tác với chính phủ Venezuela để xử lý các bất đồng, sau khi đã cực lực lên án phía Mỹ thực hiện “hành động tàn bạo” khi can thiệp vào nước này.

Việc giảm bớt căng thẳng của bà Rodríguez đã khiến một số người ủng hộ trung thành của ông Maduro cho rằng bà đã “phản bội” người tiền nhiệm, tuy nhiên đây là những cáo buộc vô căn cứ. Hiện tại tình hình tại Caracas là khá phức tạp, khi có nhiều cuộc biểu tình diễn ra cũng như có thông tin về nổ súng tại thủ đô.

Trước đó, nhiều bên cho rằng bà María Corina Machado, chủ nhân giải Nobel Hòa bình 2025 sẽ được phía Mỹ ủng hộ để trở thành Tổng thống kế nhiệm của Venezuela, tuy nhiên phía Mỹ chưa tuyên bố ủng hộ bà này.

Ngoài ra, ông Maduro và phu nhân đều tuyên bố vô tội khi đối chất tại tòa án liên bang tại Manhattan, cho biết mình bị bắt giữ trái phép ngay tại nhà riêng tại Caracas. Hai vợ chồng ông sẽ tiếp tục hầu tòa vào ngày 17.3 tới đây.

3.2. Phía Mỹ

Sau khi thành công bắt giữ và di chuyển ông Maduro, Tổng thống Trump cho biết Bộ Chiến tranh của ông sẽ điều hành Venezuela theo cách hợp lý cho đến khi có sự chuyển giao quyền lực hợp pháp. Đồng thời ông cho biết các tập đoàn Mỹ sẽ tiến hành hoạt động khai thác dầu ở Venezuela, và đe dọa tân Tổng thống Rodríguez nếu không hợp tác thì sẽ chịu hậu quả có thể còn lớn hơn người tiền nhiệm Maduro.

Theo sau cuộc đột kích chớp nhoáng, ông Trump cũng cảnh báo Cuba, Mexico và Columbia là các nước này có thể chịu chung số phận. Bên cạnh đó, phía Mỹ khẳng định mình không thực hiện cuộc chiến tranh chống lại Venezuela hay người dân nước này.

Phát biểu về vấn đề này, Thượng Nghị sỹ Sanders cho biết Quốc hội Mỹ không được thông báo cũng như không phê chuẩn cuộc tấn công chớp nhoáng vào lãnh thổ Venezuela.

3.3. Phản ứng các quốc gia khác



Hội đồng Bảo an Liên hợp quốc đã nhóm họp khẩn sau sự kiện bắt giữ Tổng thống Maduro. Tại đây, Nga, Trung Quốc và Mỹ đã có tranh cãi gay gắt về hành động của Mỹ, với phía Nga và Trung Quốc lên án mạnh mẽ hành động của phía Mỹ.

Trong khi nhiều quốc gia có quan hệ thân thiết hơn với Venezuela phê phán hành động của phía Mỹ, đồng thời kêu gọi hướng tới một giải pháp chính trị hòa bình, thượng tôn pháp luật, thì nhiều đồng minh truyền thống của Mỹ cũng không ủng hộ hành động của nước này.

Tại Châu Âu lãnh đạo các nước khu vực này đồng loạt nêu quan điểm cần thượng tôn pháp luật trong giải quyết vấn đề Venezuela, quan điểm này được thủ tướng Tây ban Nha, thủ tướng Đức ủng hộ.

Trong khi đó các nước Châu Á – Thái Bình Dương như Australia, New Zealand, Thái Lan, Indonesia, Malaysia, Singapore đều kêu gọi các bên liên quan giải quyết trong hòa bình cũng như tuân thủ các quy định quốc tế.

Người phát ngôn Bộ Ngoại giao Việt Nam cũng nêu rõ: “Việt Nam kêu gọi các bên kiềm chế, đối thoại, giải quyết các tranh chấp, bất đồng trên cơ sở luật pháp quốc tế góp phần bảo đảm hòa bình, an ninh, ổn định, hợp tác ở khu vực và trên toàn thế giới”.

Ngoài ra, cơ quan quản lý Thụy Sĩ đã tiến hành phong tỏa các tài sản được cho là liên quan tới ông Maduro và đồng minh, nhằm bảo vệ quyền lợi hợp pháp của người dân Venezuela. Phía Thụy Sĩ cho biết đây không phải là sự ủng hộ hành động quân sự của Mỹ, mà là để phù hợp với việc ông Maduro đã mất quyền lực và có thể trở thành đối tượng của nhiều vụ kiện.

IV. Đánh giá tác động của sự kiện đến Việt Nam

4.1. Với vĩ mô Việt Nam

Việc chính quyền ông Trump đột ngột tiến hành cuộc tấn công chớp nhoáng, mặc dù là khá bất ngờ về phương diện hành động do có sự xung đột với nguyên tắc miễn trừ của người đứng đầu quốc gia và các tập quán quốc tế, tuy nhiên về tổng thể chiến lược lại có tính nhất quán với quan điểm của ông Trump và nước Mỹ trong những năm gần đây.

Trong vài chục năm cho đến trước giai đoạn covid-19, nhìn chung thế giới vận hành theo trật tự đơn cực, với nước Mỹ là siêu cường duy nhất có vai trò định hình và đảm bảo sự vận hành của thế giới. Tuy nhiên, trong những năm gần đây, một số quốc gia đã nổi lên như là đối trọng với nước Mỹ về phương diện kinh tế, khoa học công nghệ cũng như phát triển xã hội và dân cư.

Như vậy, thế giới dịch chuyển dần từ mô hình đơn cực sang mô hình đa cực, với nhiều quốc gia san sẻ vai trò lãnh đạo cũng như đóng góp quan trọng vào sự phát triển chung của toàn cầu. Đứng trước dịch chuyển này, việc nước Mỹ muốn tập trung củng cố lại sức mạnh nội tại thay vì quan tâm tới các vấn đề liên quan tới các khu vực địa lý cách xa là điều phù hợp.

Và vì vậy, khi nước Mỹ tiến hành một số hoạt động gây áp lực căng thẳng với các quốc gia lân cận nhằm đảm bảo sự đồng bộ về định hướng giữa Mỹ và các quốc gia này là có thể hiểu được, mặc dù động thái gần đây của Tổng thống Trump có thể bị phê phán là quá mạnh bạo và đi ngược lại với các chuẩn mực chính do Mỹ thiết lập trước kia.

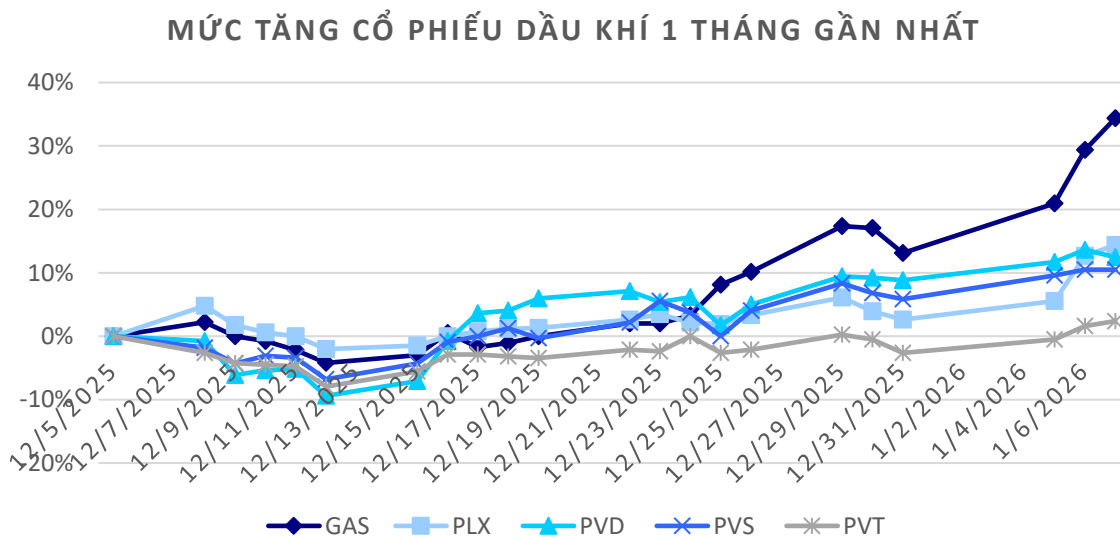
Trong khi đó, dưới mô hình đa cực mới, Trung Quốc đang nổi lên với nhiều thành công về cả phương diện kinh tế và xã hội trong và ngoài nước. Thế giới đang dần nhận ra bên cạnh một nước Mỹ sáng tạo

nhưng cũng nhiều biến động, thì Trung Quốc lại trở thành một cột trụ về sự ổn định và tầm nhìn dài hạn.

Với lịch sử có quan hệ tốt với tất cả các trụ cột hiện tại của thế giới, đặc biệt là với quốc gia đang ngày càng có tiếng nói quan trọng trong khu vực gần đây là Trung Quốc, thì Việt Nam đang ở vị thế tốt để có thể vượt qua những sóng gió trong giai đoạn tiếp tới. Đặc biệt là khi dòng vốn FDI trong những năm gần đây đã tìm đến Việt Nam để tìm kiếm cơ hội mới khi thị trường Trung Quốc tiến lên các giai đoạn phát triển cao hơn, nếu Việt Nam có thể tiếp nhận các cơ hội này thì sẽ là đột phá quan trọng cho kinh tế, xã hội trong nước trong bối cảnh ***nước Mỹ đang trải qua giai đoạn thay đổi với nhiều biến động và nhiều khả năng sẽ ít cung cấp cơ hội cho doanh nghiệp Việt Nam trong giai đoạn ngắn và trung hạn tới đây.***

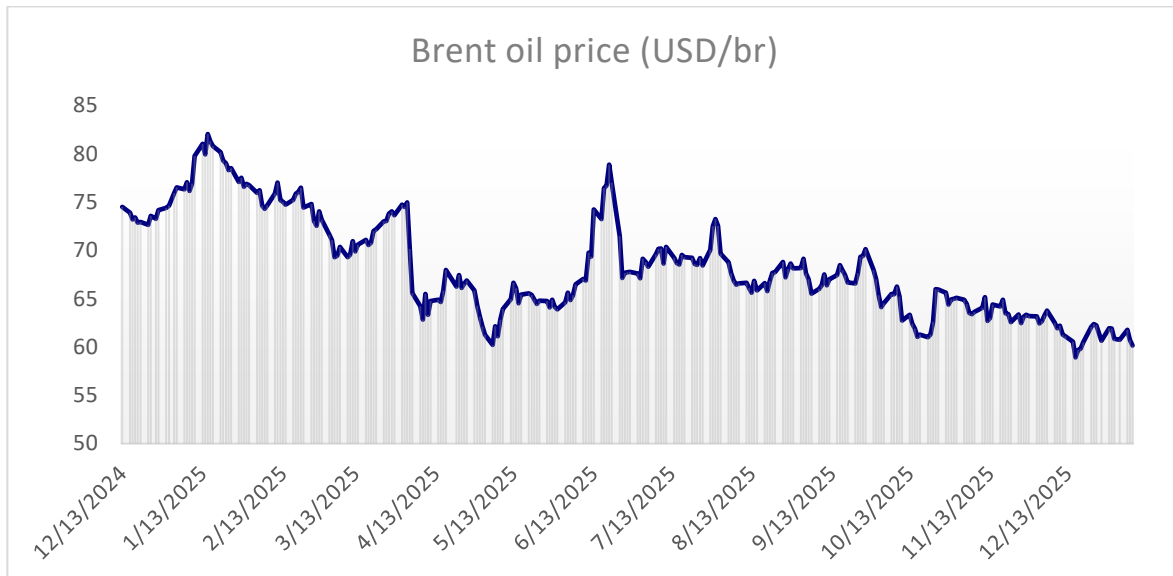
4.2. Với cổ phiếu liên quan

Có thể thấy trước thông tin này, nhóm cổ phiếu dầu khí đã có đà tăng tích cực từ đầu năm mặc dù diễn biến giá dầu có lẽ sẽ không có nhịp leo thang. Diễn biến giá ngắn hạn có lẽ phản ánh nhiều hơn về sự chú ý của dòng tiền đến nhóm này trước những thay đổi ưu tiên về mặt chính sách đến hoạt động khai thác dầu khí trong nước.



Nguồn: GTJASVN RS, Bloomberg

Tính đến tháng 1 năm 2026, thị trường dầu mỏ toàn cầu cho thấy rằng chỉ riêng sự gián đoạn nguồn cung không thể đẩy giá lên khi các yếu tố cơ bản về nhu cầu vẫn yếu. Mặc dù Venezuela cắt giảm sản lượng và hạn chế xuất khẩu, giá dầu thô vẫn tiếp tục giao dịch gần mức thấp nhất trong bốn năm, cho thấy sự yếu kém về nhu cầu hiện đang lấn át những lo ngại về nguồn cung.



Nguồn: Bloomberg, GTJASVN RS

Bên cạnh đó, có thể thấy nguồn cung giá dầu khó có thể thay đổi trong ngắn-trung hạn khi lộ trình Mỹ tiếp nhận khai thác dầu tại Venezuela còn gặp nhiều khó khăn, cùng với việc mất thêm thời gian và chi phí để đưa mức sản lượng dầu của Venezuela về mức đỉnh hơn 3 triệu thùng/ngày vào những năm 2000.

Dù Tổng thống Trump từng nói các công ty Mỹ sẽ khôi phục sản lượng tại Venezuela và được "hoàn trả" chi phí cho việc đó. Tuy nhiên, các chuyên gia cho rằng lợi ích kinh tế của việc mở rộng này có thể không hấp dẫn các tập đoàn năng lượng lớn, và ngay cả khi họ đồng ý hợp tác, việc tăng sản lượng khai thác một cách đáng kể cũng sẽ mất nhiều năm.

Theo Energy Aspects, việc tăng sản lượng dầu của Venezuela thêm 500,000 thùng mỗi ngày sẽ tiêu tốn khoảng 10 tỷ đô la và mất khoảng hai năm. Ông Mahdavi cho biết, sản lượng có thể đạt từ 2 đến 2.5 triệu thùng mỗi ngày trong vòng một thập kỷ bằng cách khai thác các mỏ dầu thô trung bình. Nhưng để trở lại sản lượng cao nhất, cần phải phát triển Vành đai Orinoco, nơi có dầu thô nặng, giàu lưu huỳnh, tốn kém hơn nhiều và khó khai thác, vận chuyển và tinh chế hơn. Theo Rystad Energy, một công ty tư vấn trong ngành, việc quay trở lại sản lượng 2 triệu thùng dầu mỗi ngày vào đầu những năm 2030 sẽ đòi hỏi khoảng 110 tỷ đô la đầu tư. Ngoài ra, **"Lịch sử cho thấy việc thay đổi chế độ bằng vũ lực hiếm khi giúp ổn định nguồn cung dầu nhanh chóng, với Libya và Iraq là những ví dụ rõ ràng và đáng suy ngẫm"**, theo Jorge Leon, người đứng đầu bộ phận phân tích địa chính trị tại Rystad Energy.

Mặt khác, việc các tàu ma vận chuyển dầu lậu từ Venezuela gặp khó khăn có thể tác động ngắn hạn đến nguồn cung dầu từ nước này và có lẽ làm sôi động các hoạt động khai thác dầu tại một số địa điểm khác.



Nguồn trích dẫn:

<https://www.spglobal.com/energy/en/news-research/latest-news/crude-oil/010326-factbox-venezuelas-oil-industry-is-operating-after-us-seizes-maduro>

<https://www.reuters.com/business/energy/venezuelan-oil-industry-worlds-largest-reserves-decaying-infrastructure-2026-01-03/>

<https://discoveryalert.com.au/venezuelan-oil-supply-uncertainties-2026-impact/>

<https://www.geo.tv/latest/643376-natural-resources-of-venezuela-overview-of-oil-natural-gas-rare-earth-minerals>



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia 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. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhnik@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Head of Research

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 - ext:703



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696