

KINH TẾ VĨ MÔ VIỆT NAM

Khởi thông nguồn lực thúc đẩy tăng trưởng kinh tế

Mục tiêu
2026-2030



Hoàn thiện hệ
thống pháp luật



Bức tranh vĩ mô
tháng 4



Đoàn Thị Xuân Mai

mai.dtx@miraeasset.com.vn

Kỳ họp thứ Nhất của Quốc hội khóa XVI

Mục tiêu và định hướng kinh tế vĩ mô - tài chính - ngân sách giai đoạn 2026-2030

Lĩnh vực	Chỉ đạo và định hướng trọng tâm
Tăng trưởng kinh tế	<ul style="list-style-type: none">Kiên quyết không chấp nhận tăng trưởng thấp, phấn đấu đạt mục tiêu tăng trưởng kinh tế "2 con số" (từ 10%/năm trở lên)Quy mô nền kinh tế hướng tới mốc thu nhập trung bình cao, phấn đấu GDP bình quân đầu người đến năm 2030 đạt 8.500 USD/nămPhát triển thị trường trong nước, kích cầu tiêu dùng, tăng cường xúc tiến thương mại; phấn đấu tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ năm 2026 tăng 13-15%
Thu ngân sách nhà nước (NSNN)	<ul style="list-style-type: none">Năm 2026: Phấn đấu thu NSNN tăng 10%Giai đoạn 2026-2030: Tổng thu NSNN khoảng 16,4 triệu tỷ đồng, tỷ lệ huy động bình quân đạt 18% GDP
Chi ngân sách và tiết kiệm	<ul style="list-style-type: none">Tổng chi NSNN giai đoạn 2026 - 2030 dự kiến khoảng 21,2 triệu tỷ đồngTỷ trọng chi thường xuyên bình quân khoảng 51-52% tổng chi NSNNTăng chi đầu tư phát triển lên 40% tổng chi NSNNNăm 2026, thực hiện tiết kiệm trên 10% và phấn đấu tiết kiệm thêm trên 5% chi thường xuyên
Tỷ trọng đầu tư toàn xã hội	<ul style="list-style-type: none">Tỷ trọng vốn đầu tư công so với tổng vốn đầu tư toàn xã hội chiếm khoảng 20-22%Mục tiêu tổng vốn đầu tư toàn xã hội bình quân đạt 40% GDP

Kỳ họp thứ Nhất của Quốc hội khóa XVI

Mục tiêu và định hướng kinh tế vĩ mô - tài chính - ngân sách giai đoạn 2026-2030 (tiếp theo)

Lĩnh vực	Chỉ đạo và định hướng trọng tâm
Đầu tư công	<ul style="list-style-type: none">Quốc hội đã thông qua Nghị quyết về kế hoạch đầu tư công trung hạn giai đoạn 2026-2031 với tổng vốn 8,22 triệu tỷ đồng; vốn ngân sách trung ương là 3,8 triệu tỷ đồng, vốn ngân sách địa phương là 4,42 triệu tỷ đồngGiảm tối thiểu 30% số lượng dự án so với giai đoạn 2021-2025 để tránh dàn trải. Phần đầu tỷ lệ giải ngân đạt trên 100% kế hoạchTrong kế hoạch 2026 - 2030, một mục tiêu quan trọng về đầu tư công là phải tăng cường hiệu quả sử dụng vốn đầu tư và phần đầu tiếp tục "giảm hệ số sử dụng vốn (ICOR)" so với mức hiện tại (ICOR của giai đoạn 2021-2025 ở mức 6,4)
An toàn tài khóa	<ul style="list-style-type: none">Trần nợ công hằng năm không quá 60% GDP (ngưỡng cảnh báo 50%); trần nợ Chính phủ không quá 50% GDPTổng mức vay của Chính phủ khoảng 6,497 triệu tỷ đồng; mức vay của chính quyền địa phương khoảng 622 nghìn tỷ đồngNghĩa vụ trả nợ trực tiếp của Chính phủ không quá 25% và trả nợ lãi trực tiếp không quá 10% tổng thu NSNNTrần nợ nước ngoài của quốc gia hằng năm không quá 50% GDP (ngưỡng cảnh báo là 45%)

Kỳ họp thứ Nhất của Quốc hội khóa XVI

Định hướng cơ cấu nền kinh tế và các ngành trọng điểm

Lĩnh vực	Chỉ đạo và định hướng trọng tâm
Công nghiệp	<ul style="list-style-type: none">Nâng cao năng lực cạnh tranh các ngành công nghiệp nền tảng, triển khai hiệu quả Chiến lược phát triển ngành công nghiệp bán dẫn và đẩy nhanh các dự án quy mô lớn
Nông nghiệp	<ul style="list-style-type: none">Đổi mới căn bản chính sách hạn mức đất lúa, tăng hiệu quả sử dụng và bảo đảm an ninh lương thựcQuyết liệt thực hiện các giải pháp gỡ cảnh báo "thẻ vàng" IUU về khai thác hải sản
Dịch vụ và du lịch	<ul style="list-style-type: none">Thí điểm miễn thị thực dài hạn, cấp thị thực nhập cảnh nhiều lần (hoàn thành quý II/2026)Mục tiêu năm 2026 đón 25 triệu lượt khách quốc tế
Thành phần kinh tế	<ul style="list-style-type: none">Hoàn thành đề án xây dựng nền kinh tế độc lập, tự chủ gắn với hội nhập trong quý III/2026Sắp xếp, cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước (hoàn thành phương án trong tháng 5/2026), thúc đẩy doanh nghiệp tư nhân và thu hút FDI có chọn lọc, gắn với chuyển giao công nghệ
Mô hình kinh tế mới	<ul style="list-style-type: none">Vận hành thí điểm sàn giao dịch dữ liệu, tài sản mã hóa, tài sản kỹ thuật số (từ quý II/2026); phát triển thị trường tín chỉ carbon, kinh tế xanh, kinh tế tuần hoàn

Kỳ họp thứ Nhất của Quốc hội khóa XVI

Định hướng phát triển hạ tầng và năng lượng

Lĩnh vực	Chỉ đạo và định hướng trọng tâm
Hạ tầng giao thông	<ul style="list-style-type: none">• Đến năm 2030: Có tối thiểu 5.000km đường bộ cao tốc; hoàn thành tuyến đường sắt Lào Cai - Hà Nội - Hải Phòng• Đẩy nhanh tuyến đường sắt tốc độ cao Bắc - Nam, đường sắt đô thị tại Hà Nội và TP.HCM, và mở rộng các cảng hàng không lớn• Bảo đảm tiến độ xây dựng Cảng hàng không quốc tế Gia Bình; mở rộng các Cảng hàng không lớn như Phú Quốc, Chu Lai, Cà Mau• Tập trung triển khai các dự án hạ tầng phục vụ APEC 2027
Năng lượng	<ul style="list-style-type: none">• Hình thành hệ thống kho dự trữ dầu thô quy mô lớn, duy trì nguồn cung ổn định ít nhất 90 ngày• Triển khai giải pháp giảm tổn thất điện năng trên toàn hệ thống điện xuống dưới 6%• Triển khai hiệu quả Quy hoạch điện VIII điều chỉnh, phát triển điện gió ngoài khơi, khí LNG, bảo đảm đủ điện• Trong Quý II/2026: Hoàn thành xây dựng cơ chế, chính sách vượt trội để thu hút đầu tư các dự án năng lượng trọng điểm, điện gió ngoài khơi, khí thiên nhiên hóa lỏng (LNG)• Trong Quý III/2026: Hoàn thành xây dựng Chiến lược dự trữ năng lượng quốc gia và Đề án phát triển hạ tầng công nghiệp ứng dụng năng lượng nguyên tử• Dự kiến khởi công các dự án điện khí LNG quy mô lớn trong năm 2026: Quảng Trạch II (1.500 MW), Nghi Sơn (1.500 MW), Quỳnh Lập (1.500 MW) và đưa vào vận hành Nhà máy Nhiệt điện Quảng Trạch I (1.403 MW)

Kỳ họp thứ Nhất của Quốc hội khóa XVI

Cải cách thể chế, hành chính và khoa học công nghệ

Lĩnh vực	Chỉ đạo và định hướng trọng tâm
Cải cách thể chế và pháp luật	<ul style="list-style-type: none">Chuyển mạnh tư duy từ "quản lý" sang "kiến tạo phát triển", tổng rà soát hệ thống pháp luậtHoàn thiện pháp luật để xử lý triệt để tài sản công là nhà, đất dôi dư trong quý II/2026Sửa đổi Luật Đất đai trong năm 2026
Thủ tục hành chính (TTHC)	<ul style="list-style-type: none">Cắt giảm 50% thời gian, 50% chi phí tuân thủ TTHC; giảm tối thiểu 30% ngành nghề kinh doanh có điều kiện và 100% điều kiện kinh doanh không cần thiết
Khoa học công nghệ & đổi mới sáng tạo	<ul style="list-style-type: none">Bố trí tối thiểu 3% tổng chi NSNN hằng năm cho phát triển KHCN, đổi mới sáng tạo, chuyển đổi sốXây dựng cơ sở nghiên cứu công nghệ lõi; đào tạo nhân lực ngành công nghiệp bán dẫn, trí tuệ nhân tạo (AI)
Chuyển đổi số và hạ tầng dữ liệu	<ul style="list-style-type: none">Phủ sóng 5G toàn quốc, đưa vào khai thác cáp quang biển, xây dựng cơ sở dữ liệu liên thông từ địa phương đến quốc giaPhấn đấu lọt nhóm 4 nước dẫn đầu ASEAN về Chính phủ điện tử trong năm 2026

Các chính sách nhằm khơi thông nguồn lực thúc đẩy tăng trưởng kinh tế

Cải cách thủ tục, đơn giản hóa quy định tạo môi trường đầu tư và kinh doanh thông thoáng

Một số Nghị quyết và Nghị định quan trọng	Hiệu lực
Nghị định 141/2026/NĐ-CP: Nâng ngưỡng miễn thuế GTGT/TNCN (hộ kinh doanh) và miễn thuế TNDN lên 1 tỷ đồng/năm từ mức 500 triệu đồng/năm; kèm điều kiện sử dụng hóa đơn điện tử khi doanh thu vượt ngưỡng 1 tỷ đồng/năm đối với các hộ kinh doanh	4/2026
Nghị quyết 29/2026/QH16: Tháo gỡ vi phạm pháp luật về đất đai xảy ra trước khi Luật Đất đai năm 2024 có hiệu lực và khơi thông hơn 3.338 dự án tồn đọng, đi kèm với việc cắt giảm thủ tục hành chính, trong đó có những khâu xử lý hồ sơ chỉ giới hạn trong vòng 5 ngày làm việc	5/2026
Chính phủ vừa ban hành 8 Nghị quyết về cắt giảm 184 thủ tục hành chính và 890 điều kiện kinh doanh giúp giảm hơn 50% thời gian thực hiện và chi phí tuân thủ cho người dân và doanh nghiệp, thuộc quản lý của Bộ Công Thương, Bộ Nông nghiệp và Môi trường, Bộ Khoa học và Công nghệ, Bộ Giáo dục và Đào tạo, Bộ Văn hóa, Thể thao và Du lịch, Bộ Y tế, Bộ Công an và một Nghị quyết chung do Bộ Tư pháp chủ trì áp dụng cho Bộ Quốc phòng, Bộ Nội vụ, Bộ Tài chính, Bộ Xây dựng, Bộ Ngoại giao, Bộ Tư pháp và Ngân hàng Nhà nước.	4/2026
Nghị quyết 24/2026/NQ-CP về cắt giảm thủ tục hành chính, phân cấp thủ tục hành chính, đơn giản hóa thủ tục hành chính, điều kiện kinh doanh lĩnh vực Quốc phòng, Nội vụ, Tài chính, Xây dựng, Ngoại giao, Tư pháp và Ngân hàng Nhà nước, điển hình:	
<ul style="list-style-type: none">Tài chính - Ngân hàng: Thời gian phê duyệt cho nhà đầu tư ngoại mua cổ phần (từ 10% vốn hoặc cổ đông chiến lược) tại tổ chức tín dụng Việt Nam được rút ngắn chỉ còn 19 ngày làm việcChứng khoán & Quản lý quỹ: Tối ưu hóa toàn diện chi phí và thời gian tuân thủ pháp lý thông qua việc cắt giảm và miễn trừ các hồ sơ thủ tục nhờ 1) cơ quan quản lý tự khai thác thông tin từ các cơ sở dữ liệu quốc gia/chuyên ngành; 2) tái sử dụng các tài liệu mà doanh nghiệp đã báo cáo hoặc công bố thông tin trước đó. Việc này đẩy nhanh tiến độ cho các nghiệp vụ cốt lõi của doanh nghiệp như: nói room ngoại trên 49%, tăng/giảm vốn điều lệ, sáp nhập và tổ chức lại các quỹ đầu tưLogistics & Cảng biển: Các doanh nghiệp logistics được chủ động cung cấp dịch vụ vận tải đa phương thức quốc tế (vận chuyển hàng hóa bằng nhiều loại phương tiện kết hợp như xe tải, tàu biển, máy bay...) mà không cần thực hiện thủ tục cấp/cấp lại giấy phép từ cơ quan quản lý như trước	4/2026

Nguồn: Phòng phân tích Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam tổng hợp

Chủ động thích ứng, linh hoạt điều hành trước biến động địa chính trị thế giới

Thành lập các tổ công tác nhằm tham mưu, điều phối và giải quyết các vấn đề chiến lược quốc gia

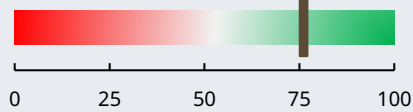
Tổ công tác	Những nội dung chính	Hiệu lực
Tăng cường hợp tác, chủ động thích ứng với điều chỉnh chính sách kinh tế, thương mại của Hoa Kỳ	<ul style="list-style-type: none">• Phó Thủ tướng Thường trực Phạm Gia Túc làm Tổ trưởng tổ công tác• Theo dõi sát diễn biến: Đặc biệt tập trung vào các điều chỉnh chính sách kinh tế, thương mại của Hoa Kỳ và tình hình thế giới, khu vực• Tham mưu, đề xuất biện pháp: Nhằm thích ứng linh hoạt, vượt qua thách thức, tận dụng thời cơ và tranh thủ tối đa nguồn lực bên ngoài để phát triển đất nước	05/5/2026
Phát triển công nghệ chiến lược	<ul style="list-style-type: none">• Phó Thủ tướng Chính phủ Hồ Quốc Dũng làm Tổ trưởng tổ công tác• Tham mưu và điều phối liên ngành: Giúp Thủ tướng chỉ đạo và phối hợp các bộ, ngành, địa phương để giải quyết các vấn đề quan trọng trong phát triển công nghệ chiến lược• Hoàn thiện thể chế và tháo gỡ vướng mắc: Rà soát, đề xuất hoàn thiện danh mục công nghệ, cơ chế, chính sách và kiến nghị cấp có thẩm quyền giải pháp xử lý các khó khăn về nguồn lực	29/4/2026
Quy hoạch và thể chế hành chính sau sáp nhập	<ul style="list-style-type: none">• Bộ trưởng Bộ Tài chính Ngô Văn Tuấn làm Tổ trưởng tổ công tác• Tham mưu và điều phối: Giúp Thủ tướng chỉ đạo, phối hợp giải quyết và tháo gỡ các khó khăn, vướng mắc liên ngành về quy hoạch và thể chế hành chính sau sáp nhập• Rà soát và đề xuất xử lý: Tổng hợp các vướng mắc thực tế (đặc biệt trong điều chỉnh quy hoạch 2021 - 2030) để tham mưu, báo cáo cấp có thẩm quyền xem xét, giải quyết	27/04/2026
Bảo đảm an ninh năng lượng	<ul style="list-style-type: none">• Phó Thủ tướng Chính phủ Bùi Thanh Sơn làm Tổ trưởng tổ công tác• Đảm bảo an ninh năng lượng: Chỉ đạo, điều phối liên ngành và chủ động đề xuất chính sách để tháo gỡ vướng mắc, bảo đảm cung ứng đủ xăng dầu và ứng phó linh hoạt trước diễn biến tại Trung Đông	04/3/2026

Bức tranh vĩ mô: Tháng 4 năm 2026

Bán lẻ



Được chú trọng thúc đẩy



- **Duy trì mức tăng 12,1% YoY;** trong đó xăng, dầu các loại tăng 17,4% YoY; lương thực, thực phẩm tăng 11,6% YoY
- **Triển vọng:** Sức mua tiếp tục được củng cố từ các chính sách: 1) **Nâng ngưỡng thuế hộ kinh doanh:** Tăng từ 500 triệu lên 1 tỷ đồng/năm (áp dụng từ 2026); 2) **Chiến lược thương mại trong nước:** Dự kiến ban hành Quý 2/2026, tập trung kích cầu và đẩy mạnh "Người Việt Nam dùng hàng Việt Nam"

Đầu tư công



Chậm giải ngân

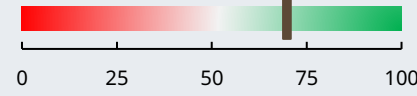


- **Giải ngân 4T26:** 144,3 nghìn tỷ đồng (-1,7% YoY), đạt 14,2% kế hoạch Thủ tướng giao. **Phấn đấu tỷ lệ giải ngân đạt 100% kế hoạch**
- Chú trọng vào các siêu dự án tiêu biểu như: dự án Quảng trường trung tâm và Trung tâm hành chính TPHCM; Metro số 2 (đoạn Bến Thành – Thủ Thiêm); Tuyến đường sắt tốc độ cao Hà Nội - Quảng Ninh trị giá khoảng 5,6 tỷ USD và Siêu cảng trung chuyển quốc tế Cần Giờ trị giá gần 5 tỷ USD

FDI



Tăng trưởng tích cực



- **Vốn thực hiện 2 tỷ USD** (+11,8% YoY); đăng ký mới 1,9 tỷ USD (+51% YoY); vốn điều chỉnh 820 triệu USD (-34% YoY)
- **Kỳ vọng vào những thay đổi từ các dự thảo chính sách đang hoàn thiện:** 1) Cải cách khung pháp lý ngoại hối của NHNN giúp nhà đầu tư linh hoạt giải ngân sớm; 2) Hoàn thiện cơ chế khuyến khích doanh nghiệp FDI dùng lợi nhuận, doanh thu chưa chuyển về nước để tái đầu tư tại Việt Nam

Xuất khẩu



Tăng trưởng kèm áp lực

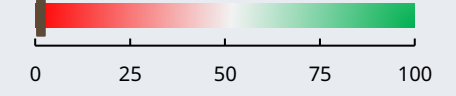


- **Xuất khẩu 4T26:** 168,5 tỷ USD (+19,7% YoY); xuất khẩu sang Mỹ (chiếm 32%); +24% YoY.
- **Nhập siêu 4T26: 7,1 tỷ USD.** Khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 15,6 tỷ USD; khu vực FDI xuất siêu 8,5 tỷ USD
- **PMI duy trì trên ngưỡng 50 điểm** tháng thứ 10, tuy nhiên đơn hàng sụt giảm do chi phí nhiên liệu đẩy giá bán tăng
- Chính phủ khóa XVI cụ thể hóa **Quyết định 493/QĐ-TTg năm 2022** bằng lộ trình xuất nhập khẩu giai đoạn 2026-2030

Lạm phát



Áp lực do chiến tranh Iran



- **Lạm phát tháng 4** tăng vọt lên 5,5% do 3 nhóm: Giao thông (chiếm 10%) tăng 11,1%; Nhà ở, điện nước, chất đốt và VLXD (chiếm 19%) tăng 8%; Ăn uống ngoài gia đình (chiếm 9,4%) tăng 8,3%
- **Bộ Tài chính và NHNN đưa ra 3 kịch bản lạm phát:** 4,5%, 5%, 5,5%
- **Dự báo lạm phát của 19 tổ chức quốc tế:** Dự báo trong khoảng từ 3,4% đến 5,1%, với mức trung bình là 4,3%

Nguồn: Phòng phân tích Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam.

Quy tắc đánh giá tương đối dữ liệu tháng hiện tại so với mức biến động trong 10 năm gần nhất, trong đó: Tích cực (màu xanh) biểu thị 33,33% cao nhất; Tiêu cực (màu đỏ) là thấp nhất. Xem cụ thể Dữ liệu sử dụng để đánh giá ở trang tiếp theo.

Số liệu kinh tế Việt Nam hàng tháng

Chỉ số kinh tế hàng tháng	2025												2026		
	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	2	3	4		
Bán lẻ															
Tổng tăng trưởng (% YoY)	10,8	11,1	10,2	8,3	9,2	10,6	11,3	7,2	7,1	9,8	7,9	12,1	12,1		
Hàng hóa (% YoY)	9,2	8,8	8,0	6,7	7,7	10,2	10,4	5,7	6,0	8,6	7,8	12,4	12,2		
Dịch vụ (% YoY)	13,4	17,1	17,2	14,1	13,9	13,5	16,3	11,8	12,5	14,4	8,5	11,1	11,7		
Đầu tư công															
Giải ngân (Nghìn tỷ VND)	37	50	62	125	20	71	31	24	88	202	80	55	34		
Tăng trưởng (% YoY)	33,2	68,1	86,5	179,2	-47,7	49,2	-8,0	-36,1	71,9	52,8	-11,2	48,2	-32,1		
FDI															
Giải ngân (Tỷ USD)	2,0	1,8	2,2	2,8	1,9	1,8	3,4	2,5	2,3	4,0	1,6	2,2	2,0		
Tăng trưởng (% YoY)	9,8	7,9	9,6	8,8	10,1	12,5	6,8	11,4	9,5	9,5	8,8	9,5	11,8		
Đăng ký (Tỷ USD)	4,1	2,8	4,6	3,1	2,6	2,1	2,4	3,0	2,2	4,7	3,0	9,2	3,0		
Tăng trưởng (% YoY)	116,9	-8,4	154,3	-23,9	-8,7	-18,8	-43,4	20,0	-47,3	-30,9	-12,6	124,8	7,0		
Sản xuất công nghiệp															
IIP (% YoY)	11,7	12,3	11,5	9,2	7,6	9,9	12,5	11,0	10,5	10,9	10,4	6,9	9,9		
PMI (Điểm)	50,5	45,6	49,8	48,9	52,4	50,4	50,4	54,5	53,8	53,0	54,3	51,2	50,5		
Xuất nhập khẩu															
Xuất khẩu (% YoY)	14,4	21,4	20,1	16,6	16,5	14,7	24,5	16,3	15,7	23,8	18,3	20,1	21,0		
Xuất nhập khẩu (Tỷ USD)	75,4	74,6	78,7	76,5	82,4	83,3	82,8	81,6	77,1	88,7	77,9	93,6	94,3		
Cán cân thương mại (Tỷ USD)	1,7	0,9	0,7	3,1	2,4	3,7	3,0	2,7	1,1	-0,6	-1,5	-0,7	-3,3		
Lạm phát															
CPI (% YoY)	3,1	3,1	3,2	3,6	3,2	3,2	3,4	3,2	3,6	3,5	2,9	4,7	5,5		
CPI cơ bản	3,1	3,1	3,3	3,5	3,3	3,2	3,2	3,3	3,3	3,3	3,5	4,0	4,7		
Lương thực, thực phẩm	3,8	4,1	3,7	3,0	2,9	2,6	2,1	2,1	3,3	4,2	4,5	4,7	5,2		
Giao thông	-4,1	-6,9	-5,7	-1,9	-3,7	-1,9	1,5	0,0	1,1	-0,5	-3,5	10,8	11,1		

Nguồn: Phòng phân tích Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam tổng hợp dữ liệu từ Cơ quan thống kê quốc gia (NSO), Cục hải quan, Bộ Tài chính, Ngân hàng Nhà nước, S&P Global

Ghi chú: Để loại trừ yếu tố mùa vụ, dữ liệu tháng 2 được điều chỉnh là dữ liệu lũy kế 2 tháng đầu năm đối với giá trị tăng trưởng và là giá trị trung bình trong 2 tháng nếu là giá trị tuyệt đối, ngoại trừ dữ liệu PMI,

Đối với các dữ liệu tăng trưởng kinh tế, màu xanh thể hiện sự cải thiện so với tháng trước đó, màu đỏ thể hiện dữ liệu âm, Riêng lạm phát, màu xanh thể hiện lạm phát thấp hơn hoặc bằng so với tháng trước đó, màu đỏ thể hiện dữ liệu lạm phát từ mức 3% YoY trở lên,

Phụ lục

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.

Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.

Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.

Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

Disclaimers

This report is published by Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC (MAS), a broker-dealer registered in the Socialist Republic of Vietnam and a member of the Vietnam Stock Exchanges. Information and opinions contained herein have been compiled in good faith and from sources believed to be reliable, but such information has not been independently verified and MAS makes no guarantee, representation or warranty, express or implied, as to the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information and opinions contained herein or of any translation into English from the Vietnamese language. In case of an English translation of a report prepared in the Vietnamese language, the original Vietnamese language report may have been made available to investors in advance of this report.

The intended recipients of this report are sophisticated institutional investors who have substantial knowledge of the local business environment, its common practices, laws and accounting principles and no person whose receipt or use of this report would violate any laws and regulations or subject MAS and its affiliates to registration or licensing requirements in any jurisdiction shall receive or make any use hereof.

This report is for general information purposes only and it is not and shall not be construed as an offer or a solicitation of an offer to effect transactions in any securities or other financial instruments. The report does not constitute investment advice to any person and such person shall not be treated as a client of MAS by virtue of receiving this report. This report does not take into account the particular investment objectives, financial situations, or needs of individual clients. The report is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. Information and opinions contained herein are as of the date hereof and are subject to change without notice. The price and value of the investments referred to in this report and the income from them may depreciate or appreciate, and investors may incur losses on investments. Past performance is not a guide to future performance. Future returns are not guaranteed, and a loss of original capital may occur. MAS, its affiliates and their directors, officers, employees and agents do not accept any liability for any loss arising out of the use hereof.

MAS may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the opinions presented in this report. The reports may reflect different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. MAS may make investment decisions that are inconsistent with the opinions and views expressed in this research report. MAS, its affiliates and their directors, officers, employees and agents may have long or short positions in any of the subject securities at any time and may make a purchase or sale, or offer to make a purchase or sale, of any such securities or other financial instruments from time to time in the open market or otherwise, in each case either as principals or agents. MAS and its affiliates may have had, or may be expecting to enter into, business relationships with the subject companies to provide investment banking, market-making or other financial services as are permitted under applicable laws and regulations.

No part of this document may be copied or reproduced in any manner or form or redistributed or published, in whole or in part, without the prior written consent of MAS.