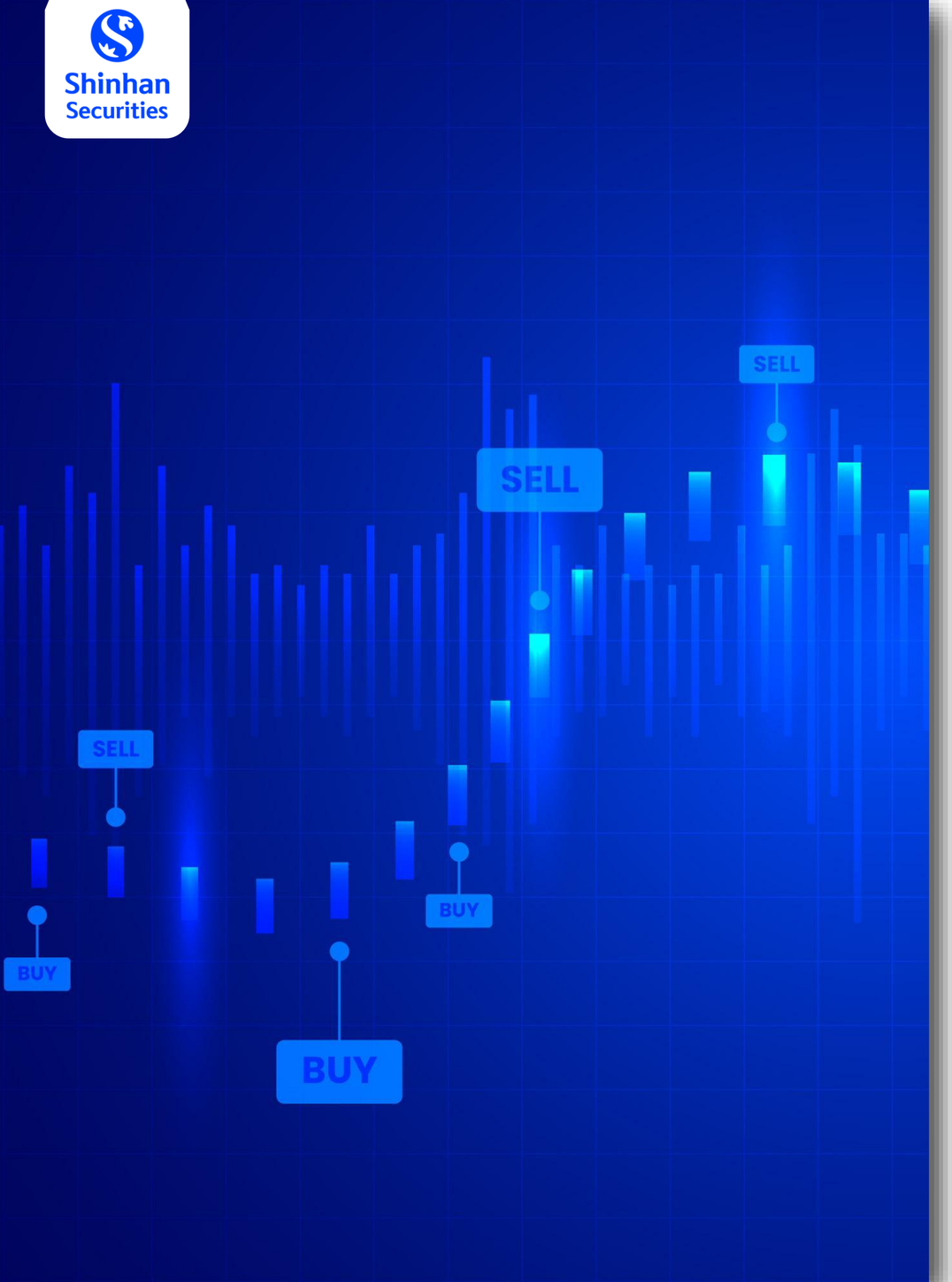


MORNING CALL

11/11/2024

“Khối ngoại duy trì bán ròng”

- ❑ Chứng khoán thế giới: Hướng sự chú ý vào dữ liệu lạm phát tuần này của Mỹ
- ❑ Chứng khoán Việt Nam: Khối ngoại duy trì bán ròng
- ❑ Tin vĩ mô
- ❑ Tin tức doanh nghiệp: #HHV, #GVR, #AAT, #MBB, #EIB, #DIG
- ❑ Lịch sự kiện
- ❑ Q&A

Nguyễn Phương ☎ (84-28) 6299 8004 ✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam ☎ (84-28) 6299 7603 ✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để cập nhật báo cáo mới nhất





Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán thế giới tuần 11/11 - 15/11/2024

Chứng khoán thế giới

- Tuần trước, chỉ số Dow tăng 4.61%, S&P 500 tăng 4.66% và Nasdaq Composite tăng vọt 5.74%. Đà tăng này chủ yếu được thúc đẩy bởi chiến thắng của Donald Trump trong cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, cùng với việc Cục Dự trữ Liên bang cắt giảm lãi suất, giúp tăng cường tâm lý thị trường. Khi đà tăng tiếp tục, các nhà đầu tư hiện đang chuyển sự chú ý đến dữ liệu lạm phát sắp tới và các báo cáo lợi nhuận doanh nghiệp dự kiến sẽ công bố vào cuối tuần này.
- Cổ phiếu châu Âu đóng cửa giảm mạnh vào thứ Sáu, củng cố đà biến động trong tuần khi thị trường tiếp tục đánh giá tác động mà các chính sách kinh tế của Donald Trump tại Mỹ có thể gây ra cho lĩnh vực doanh nghiệp châu Âu, bên cạnh các diễn biến chính trị quan trọng trong EU và các báo cáo lợi nhuận chính. Chỉ số Stoxx 50 đóng cửa giảm 1,1% xuống 4,800 điểm, giảm 1.6% trong tuần, và Stoxx 600 giảm 0.7% xuống 507 điểm, giảm 0.9% trong tuần.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.3% lên mức 39,500 điểm vào thứ Sáu, đạt mức cao nhất trong hơn ba tuần trong phiên giao dịch sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản, tiếp tục thúc đẩy đà tăng sau bầu cử. Các nhà đầu tư cũng đang chờ đợi các thông báo kích thích kinh tế tiềm năng từ Trung Quốc, khi Ủy ban Thường vụ Đại hội Nhân dân Toàn quốc kết thúc cuộc họp kéo dài năm ngày.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI giảm 2.7% xuống còn 70.38 USD/thùng vào thứ Sáu, do lo ngại về gián đoạn nguồn cung kéo dài từ Bão Rafael ở Vịnh Mexico của Mỹ đã giảm bớt, cùng với sự thất vọng về các biện pháp kích thích kinh tế của Trung Quốc.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,253	-0.57%	-2.78%	13.70%
S&P 500 Index	5,996	0.38%	3.10%	35.79%
Dow Jones Index	43,989	0.59%	2.62%	28.31%
GP 100	8,072	-0.84%	-2.20%	9.67%
Nikkei 225	39,499	0.00%	-0.27%	21.28%
SHCOMP Index	3,452	-0.53%	7.29%	13.60%
STOXX 600	507	-0.65%	-2.94%	14.28%
KOSPI Index	2,534	-1.07%	-2.43%	5.15%
Hang Seng	20,728	-1.07%	-2.46%	20.49%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	74	-0.30%	-6.82%	-9.55%
WTI	70	-0.37%	-7.20%	-9.14%
Gasoline	201	-0.36%	-6.80%	-8.41%
Natural gas	3	5.36%	6.84%	-7.29%
Coal	143	0.81%	-3.01%	17.02%
Gold	2,675	-0.38%	0.68%	37.37%
China HRC	3,603	0.76%	-4.15%	-7.45%
Steel rebar	3,241	-2.64%	-4.25%	-14.51%
BDI index	1,495	3.03%	-17.36%	-9.01%

Tiền tệ

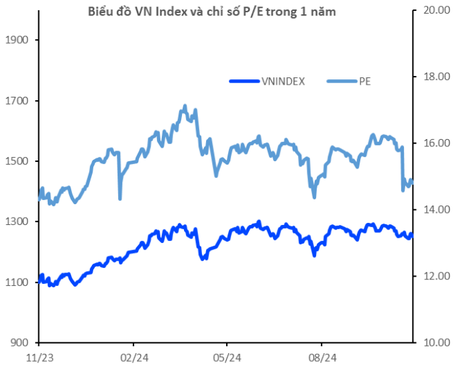
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105	-0.01%	2.04%	-0.82%
USD/VND	25,294	-0.03%	-1.89%	-3.60%
EUR/USD	1	0.05%	-1.96%	0.23%
USD/JPY	153	-0.31%	-2.60%	-0.91%
USD/CNY	7	-0.57%	-1.68%	1.28%
USD/GPB	1	0.00%	1.14%	-4.96%
USD/KRW	1,395	0.09%	-3.14%	-4.99%
USD/AUD	2	-0.16%	2.38%	-3.28%
USD/CAD	1	0.00%	-1.08%	-0.77%

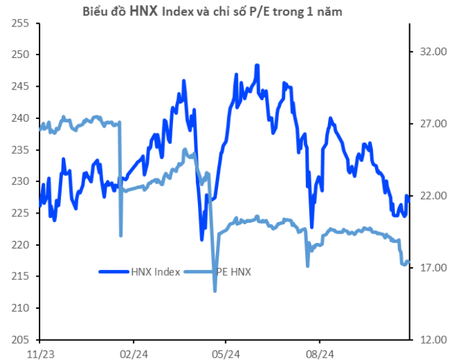
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/11/2024

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,252.56	14.80	-7.19	-0.57	472	12,517
HNX INDEX	226.88	17.39	-0.62	-0.27	68	788





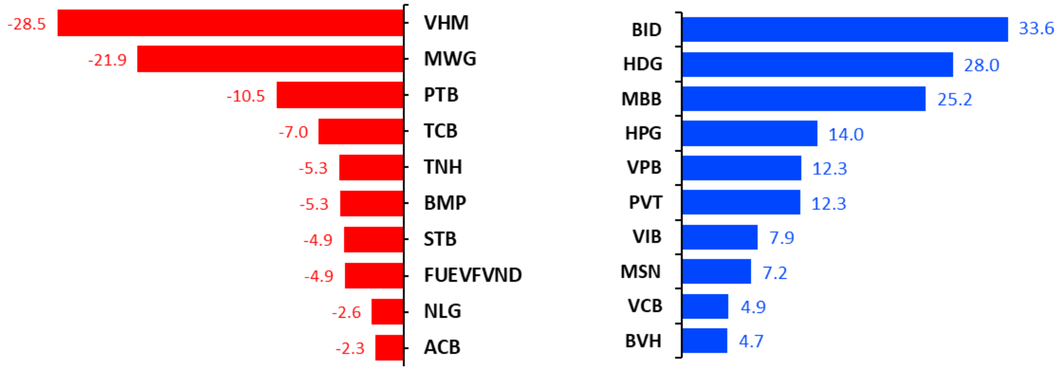
Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	11/8/2024	11/7/2024	TB 20 phiên
Bảo hiểm	208.43	42	14	17
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	61.08	126	79	129
Tài nguyên Cơ bản	59.63	960	601	651
Y tế	46.10	54	37	46
Ngân hàng	40.09	2,861	2,042	3,528
Dầu khí	36.27	117	86	118
Thực phẩm và đồ uống	35.74	1,125	829	1,062
Du lịch và Giải trí	33.53	242	181	151
Truyền thông	29.50	25	19	19
Dịch vụ tài chính	20.04	1,144	953	1,367
Hàng cá nhân & Gia dụng	9.02	219	201	169
Xây dựng và Vật liệu	0.08	568	567	508
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-8.0	730	794	622
Bất động sản	-8.9	2,783	3,055	2,516
Bán lẻ	-13.5	397	460	652
Công nghệ Thông tin	-21.2	589	748	435
Hóa chất	-21.4	420	534	511
Ô tô và phụ tùng	-38.1	102	165	166

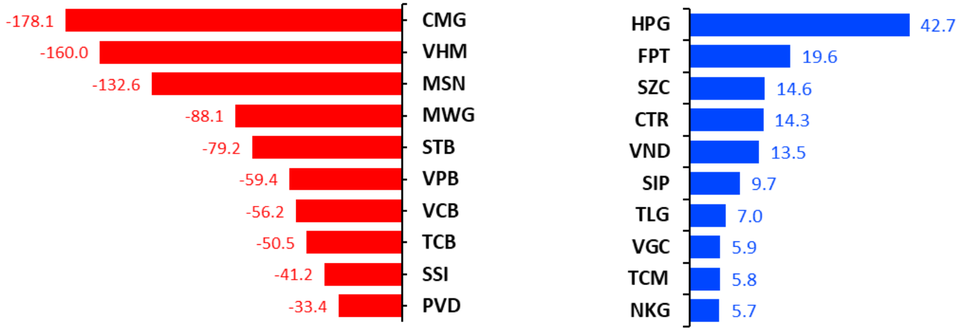
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/11/2024

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Giá trị giao dịch ròng của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	2	(262)	171	91
Tài nguyên Cơ bản	3	34	(61)	27
Truyền thông	-	1	(1)	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	17	(32)	(37)	69
Y tế	(5)	3	3	(5)
Hóa chất	5	(66)	84	(18)
Dịch vụ tài chính	(4)	(45)	52	(7)
Du lịch và Giải trí	2	(10)	5	6
Ngân hàng	70	(328)	272	56
Xây dựng và Vật liệu	(6)	5	11	(16)
Thực phẩm và đồ uống	13	(172)	156	16
Bán lẻ	(22)	(99)	108	(9)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0	(10)	19	(8)
Hàng cá nhân & Gia dụng	4	13	(33)	20
Công nghệ Thông tin	6	(159)	147	12
Ô tô và phụ tùng	(2)	(8)	0	8
Bảo hiểm	5	1	(9)	9
Dầu khí	1	(37)	42	(5)
Tổng cộng	**89**	**(1,172)**	**929**	**243**

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật



Tin vĩ mô

- Áp dụng biểu giá điện 2 thành phần: Xóa bất cập cào bằng. Việc áp dụng giá điện 2 thành phần sẽ tạo ra mức giá công bằng hơn đối với người bán, người mua và các trường hợp sử dụng điện. Nếu phụ tải điều tiết khôn ngoan hơn, còn giúp giảm giá mua điện", TS Đoàn Văn Bình nhìn nhận. Đồng thời cho rằng, khi áp dụng giá điện 2 thành phần, người dùng sẽ phải quan tâm đến việc sử dụng điện thế nào cho hiệu quả nhất. Chẳng hạn, giá điện tính theo công suất đắt bắt buộc nhà máy phải giảm công suất và điều tiết sản xuất làm sao phù hợp, từ đó thay đổi hành vi sử dụng điện.

- Sản lượng điện toàn hệ thống tăng 10.6% so với cùng kỳ. Tính từ đầu năm đến hết tháng 10 năm 2024, sản lượng điện toàn hệ thống đạt 258.7 tỷ kWh, tăng 10.6% so cùng kỳ năm 2023. Trong tháng 10 năm 2024, Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) và các đơn vị thành viên đã đảm bảo cung ứng đủ điện cho phát triển kinh tế xã hội đất nước và nhu cầu của nhân dân trong bối cảnh nhu cầu sử dụng điện tiếp tục tăng trưởng ở mức cao.

- Chạy nước rút giải ngân hơn 300,000 tỷ đồng vốn đầu tư công. Thời gian giải ngân vốn đầu tư công năm 2024 không còn nhiều, nhưng vẫn còn đến hơn 47% lượng vốn chưa được giải ngân. Mục tiêu giải ngân tối thiểu 95% kế hoạch vốn đầu tư công năm 2024 đang đặt ra áp lực rất lớn với tất cả bộ, ngành, địa phương, chủ đầu tư, ban quản lý dự án. Báo cáo tại phiên họp thường kỳ của Chính phủ, Bộ Kế hoạch và đầu tư cập nhật số liệu giải ngân 10 tháng đầu năm chỉ đạt 52.7%, thấp hơn 4 điểm % so với cùng kỳ năm ngoái (56.7%).

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **HHV:** Gọi vốn thành công dự án cao tốc Đồng Đăng – Trà Lĩnh. Công ty thực hiện chào bán tối đa 41.5 triệu cổ phiếu HHV (tương đương 9.6% số lượng cổ phiếu đang lưu hành), với giá 10,000 đồng/cổ phiếu. Đối tượng mua là nhà đầu tư chuyên nghiệp có năng lực tài chính, sẵn sàng đồng hành cùng Đèo Cả. Cổ phiếu phát hành thành công sẽ hạn chế chuyển nhượng trong một năm. Khi hoàn tất, vốn điều lệ của công ty sẽ tăng lên gần 4,740 tỷ đồng.
- **GVR:** Tiềm năng cổ phiếu GVR khi chuyển đổi đất cao su sang khu công nghiệp. Phó Thủ tướng Chính phủ Lê Minh Khái ký quyết định 214/QĐ-TTg ngày 01/03/2024 chấp thuận chủ trương đầu tư dự án đầu tư xây dựng và kinh doanh cơ sở hạ tầng khu công nghiệp Hiệp Thạnh - giai đoạn 1, tỉnh Tây Ninh do GVR là nhà đầu tư. Dự án giai đoạn 1 có tổng vốn đầu tư gần 2,400 tỷ đồng. Theo các chuyên gia SSI, GVR cùng nhóm các cổ phiếu khu công nghiệp (KCN) được đánh giá sẽ hưởng lợi từ các quỹ đất khu công nghiệp khi các dự án FDI chuyển dịch vào thị trường Việt Nam, với dữ kiện Tổng thống Mỹ Donal Trump vừa tái đắc cử nhiệm kỳ tới.
- **AAT:** Lợi nhuận Tập đoàn Tiên Sơn tiếp đà khởi sắc trong quý III/2024. Doanh thu từ hoạt động may mặc tăng trưởng tốt giúp Tập đoàn Tiên Sơn ghi nhận lợi nhuận sau thuế tăng gần 270% so với cùng kỳ năm trước. Theo báo cáo tài chính quý III/2024, Công ty CP Tập đoàn Tiên Sơn Thanh Hóa (Tập đoàn Tiên Sơn; Mã cổ phiếu: AAT) ghi nhận lợi nhuận khởi sắc so với cùng kỳ năm 2023 và là quý thứ 3 liên tiếp ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng dương trong bối cảnh ngành may còn nhiều khó khăn.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **MBB:** Vừa tăng lãi suất tiết kiệm đối với cả khách hàng cá nhân và doanh nghiệp. Trong tháng 11, lãi suất tiết kiệm cao nhất tại Ngân hàng Quân đội (MB) là 5.8%/năm, dành cho khách hàng cá nhân gửi tiền từ 24 tháng trở lên tại khu vực Miền Trung và Miền Nam. Khách hàng thuộc khu vực khác sẽ được hưởng mức lãi suất cao nhất là 5.7%/năm.
- **EIB:** Eximbank muốn chào bán thêm 2,000 tỷ đồng trái phiếu. Ngân hàng TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam (Eximbank – HOSE: EIB) vừa công bố nghị quyết HĐQT thông qua phương án phát hành trái phiếu riêng lẻ năm 2024 lần 2.
- **DIG:** Tổng Công ty Cổ phần Đầu tư Phát triển Xây dựng (DIC Corp, MCK: DIG, sàn HoSE) vừa công bố thông tin về việc hoàn tất việc tăng tỷ lệ sở hữu tại Công ty Cổ phần Du lịch DIC (DIC Hospitality). Theo đó, thực hiện Nghị quyết của Hội đồng quản trị số 53/NQ-DIC Group-HĐQT ngày 24/6/2024 về việc thông qua chủ trương liên quan đến các khoản đầu tư tài chính của DIC Corp trong năm 2024, công ty đã thực hiện các thủ tục tăng tỷ lệ sở hữu của Tập đoàn DIC tại DIC Hospitality. Đến nay, DIC Group đã hoàn tất tăng tỷ lệ sở hữu của công ty tại DIC Hospitality từ 78.3% lên 99.9%.

Góc nhìn kỹ thuật

Xu hướng: Lực mua còn yếu, khối ngoại duy trì bán ròng

- VNINDEX đóng cửa phiên cuối tuần ở mức 1,252.56 (-7.19 điểm, -0.57%) với thanh khoản duy trì dưới trung bình 20 phiên. Thị trường có 125 mã xanh và 254 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có HVN FPT và BVH trong khi VHM VCB và CTG đóng góp vào đà giảm của thị trường. Khối ngoại duy trì bán ròng hơn 1,168.51 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở CMG và VHM.
- **Kỹ thuật:** VN-Index đóng cửa tuần tại 1,252.56 (-2.33 điểm;-0.19%), thanh khoản thấp với sự phân hóa của nhiều nhóm cổ phiếu lớn. Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong suốt tuần qua. Hiện thị trường đang giao dịch trong biên độ 1,240 – 1,300 và thiếu đi sự dẫn dắt và đồng thuận của nhóm vốn hóa lớn. Sau phiên bật tăng thất bại, VN-Index nhiều khả năng sẽ phải kiểm định lại vùng 1,240-1,250 điểm. Nếu đánh mất EMA200 (1,240 điểm) với thân nến rộng, VN-Index quay về xu hướng giảm và kỳ vọng giảm về vùng 1,200-1,220.
- **Chiến lược**: Nhà đầu tư nên duy trì trạng thái quan sát chờ đợi thị trường xác định xu hướng tăng ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể canh mua khi thị trường vượt lên trên 1,270. Nếu VN-Index thất bại trong việc thu hút dòng tiền từ phe mua và đánh mất EMA200, nhà đầu tư có thể giảm tỷ trọng cổ phiếu để quản trị rủi ro.



Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường tích cực vượt lên 1,300
- Cơ bản: Thị trường được kì vọng giao dịch trong vùng 1,250-1,300
- Kém tích cực: Thị trường tiếp tục thủng hỗ trợ giảm xuống vùng 1,200-1,220.

Sự kiện nổi bật

November 2024

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29 Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 10	30 Tăng trưởng GDP Quý 3 sơ bộ của Mỹ	31 Thu nhập cá nhân của Mỹ tháng 9	1 _ Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ _ Bảng lương phi nông nghiệp _ Chỉ số PMI VN và Mỹ	2
3	4	5 _ Bầu cử Mỹ _ Chỉ số dịch vụ PMI của Mỹ tháng 10	6	7	8 Quyết định lãi suất của FED	9
10	11	12	13 Lạm phát lõi của Hoa Kỳ và tỷ lệ lạm phát CPI tháng 10	14 _ Chỉ số giá sản xuất PPI tháng 10	15 Doanh số bán lẻ của Mỹ tháng 10	16
17	18	19 Giấy phép xây dựng sơ bộ tháng 10	20	21 _ Hợp đồng tương lai VN30F1M đáo hạn	22	23
24	25	26	27 _ Tốc độ tăng trưởng GDP theo quý ước tính lần 2 của Mỹ _ Thu nhập cá nhân tháng 10 của Mỹ	28 Họp FOMC	29 Công bố dữ liệu kinh tế tháng 11 và 11 tháng	30

Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co,. Ltd
Shinhan Investment Tower
70. Youido-dong. Yongdungpo-gu.
Seoul. Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700. 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc,
1325 Avenue of the Americas Suite 702.
New York. NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd,
Unit 7705 A. Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon. Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor. IFC 2. Jl, Jend, Sudirman Kav,
22-23. Jakarta. Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp,
Shanghai Representative Office
Room 104. Huaneng Union Mansion No,958.
Luijiazui Ring Road. PuDong. Shanghai. China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. Ho Chi Minh City. Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
Hanoi Branch
2nd Floor. Leadvisors Building. No, 41A Ly Thai To.
Ly Thai To Ward. Hoan Kiem District.
Hanoi. Vietnam,
Tel : (84-8) 6299-8000



Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lí nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiên và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.
- Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình, các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.
- Bản quyền ⓒ 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.