MORNING CALL
13/09/2022

Shinhan Securities

“Dòng tiền vẫn thận trọng ở chiều mua lên”

- Chứng khoán thế giới mở cửa trong sắc xanh
- Chứng khoán trong nước giao dịch thận trọng
- Cập nhật nhóm bán lẻ, kỳ vọng có cú hích từ việc Iphone 14 ra mắt #FRT #MWG #DGW #PET
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #POW #VSH
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Khang Tran ☎ (84-28) 6287-8037
✉ khang.lt@shinhan.com
Xuan Nguyen ☎ (84-28) 6287-8037
✉ xuan.nht@shinhan.com

Chứng khoán thế giới tuần 12-16/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn tiếp tục phục hồi

- Phố Wall nối tiếp đà tăng lên ngưỡng 32,400 điểm. Khi nhà đầu tư lạc quan về số liệu lạm phát sắp công bố.
- Chứng khoán châu Âu bắt đầu tuần mới trong sắc xanh. GDP của Anh tăng trưởng ít hơn dự kiến, với mức tăng 0.2% trong tháng 7 so với tháng 6, phục hồi từ mức giảm 0.6% trong tháng trước, nhưng thấp hơn dự báo của thị trường là tăng 0.4%.
- Chính quyền Tổng thống Mỹ Joe Biden trong tháng 10 tới sẽ mở rộng danh sách hạn chế xuất khẩu cho Trung Quốc các thiết bị bán dẫn dùng cho lĩnh vực trí tuệ nhân tạo (AI) và những công cụ chế tạo chip.
- Tuần này, tâm điểm giới đầu tư sẽ theo dõi số liệu công bố CPI ở Mỹ, Anh; cũng như dữ liệu về PPI, doanh số bán lẻ. Kỳ vọng của thị trường CPI sẽ giảm trong tháng 8.
- Giá dầu thô phục hồi lên ngưỡng 88 USD/thùng sau tuần sụt giảm mạnh trước đó. Giá khí đốt cũng phục hồi về ngưỡng 8.4 USD/MMBtu.

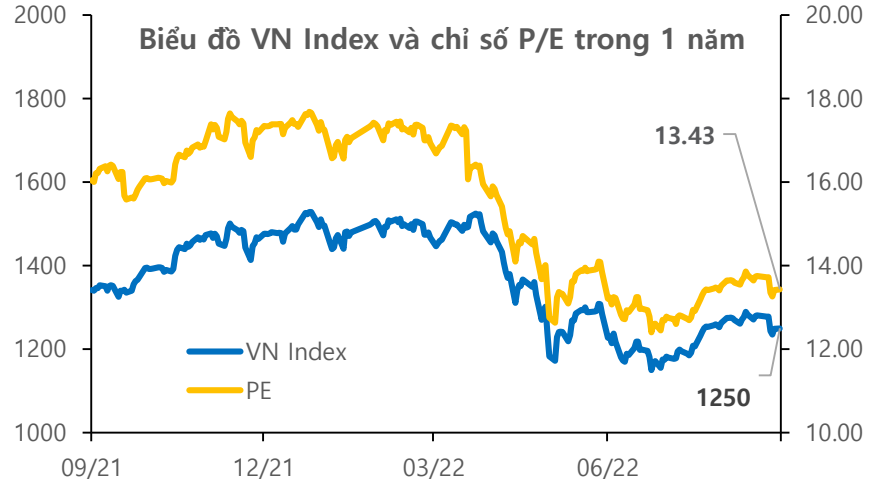
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,250	0.07%	-1.01%	-6.84%
S&P 500 Index	4,110	1.06%	-3.97%	-7.81%
Dow Jones Index	32,381	0.71%	-4.09%	-6.43%
Hang Seng	19,362	2.69%	-4.03%	-26.11%
Nikkei 225	28,568	0.09%	0.07%	-6.17%
SHCOMP Index	3,262	0.82%	-0.45%	-11.91%
STI Index	3,275	0.36%	0.17%	6.52%
KOSPI Index	2,427	1.78%	-3.06%	-22.09%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	108.14	-0.18%	2.37%	16.68%
USD/VND	23,514.00	0.01%	-0.51%	-3.24%
EUR/USD	1.01	0.12%	-0.26%	-14.20%
USD/CNY	6.93	0.45%	-2.51%	-6.80%
Brent	93.96	-0.04%	-4.27%	27.82%
WTI	87.77	-0.01%	-4.69%	24.58%
Natural gas	8.42	2.11%	-3.93%	61.02%
Coal	437.50	0.52%	7.32%	146.34%
Gold	1,726.08	0.09%	-3.01%	-3.77%

Chứng khoán Việt Nam ngày 12/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,249.62	13.43	0.84	0.07	410	10,748
HNX INDEX	283.08	16.94	-1.55	-0.54	59	1,402

Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	9/12/2022	9/9/2022	TB 20 phiên
Bán lẻ	167.71	1,139	425	665
Dầu khí	60.81	305	190	295
Hóa chất	8.31	971	896	959
Ô tô và phụ tùng	7.16	88	82	107
Tài nguyên Cơ bản	3.35	1,365	1,321	1,309
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.17	141	141	230
Thực phẩm và đồ uống	-4.0	913	950	1,306
Y tế	-9.1	20	22	27
Truyền thông	-15.0	9	11	7
Du lịch và Giải trí	-18.9	94	115	113
Bất động sản	-23.2	1,632	2,124	2,454
Công nghệ Thông tin	-27.6	97	134	184
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-29.5	449	637	774
Xây dựng và Vật liệu	-43.5	541	958	932
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-45.7	316	581	398
Bảo hiểm	-48.1	72	138	123
Dịch vụ tài chính	-49.9	894	1,783	1,687
Ngân hàng	-54.2	923	2,016	1,911

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Doanh thu của các nhà bán lẻ sản phẩm công nghệ được kỳ vọng tăng trưởng đột phá trong mùa cao điểm tựu trường tháng 9, bên cạnh cú hích từ việc ra mắt iPhone 14 trong thời gian sắp tới.
- Liên danh Tập đoàn VinaCapital và Công ty EDF đề xuất khảo sát thực hiện dự án điện gió 13 tỷ USD ngoài khơi Bà Rịa – Vũng Tàu, tổng công suất 3,000 MW.
- Việc đẩy mạnh giải ngân đầu tư công trong những tháng cuối năm sẽ thúc đẩy nhiều dự án quan trọng với quy mô hàng trăm, hàng nghìn tỷ đồng được đưa vào khởi công.
- Tháng 8, kinh tế thủ đô phục hồi tích cực với chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 15.7%. Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 1.42 tỷ USD, tăng 10% so với cùng kỳ năm trước.

Kém tích cực:

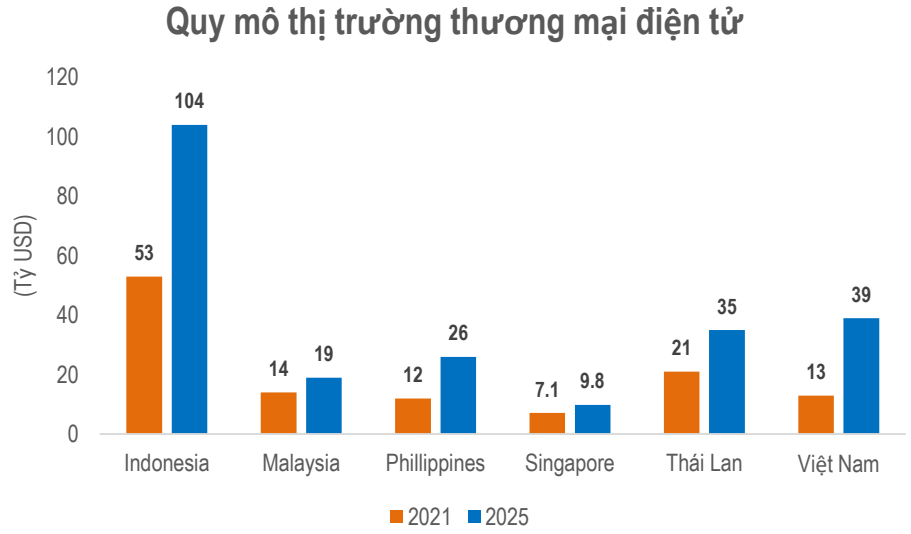
- Trong tuần đầu tháng 9, một số ngân hàng điều chỉnh tăng lãi suất huy động tiền VND.
- Lạm phát tại các thị trường xuất khẩu như Mỹ, EU gây ảnh hưởng không nhỏ đến đơn hàng và đơn giá của các DN dệt may, da giày và đồ gỗ từ nay đến cuối năm.

Tin Doanh nghiệp

- HAG là cổ phiếu duy nhất được thêm vào danh mục chỉ số MVIS Vietnam Index trong kỳ cơ cấu quý III, APH và CEO bị loại.
- HPG, Tập đoàn Hòa Phát thông báo sản lượng bán hàng tháng 8 đạt 628,000 tấn, tăng 19% so với tháng 7 và tương đương cùng kỳ năm trước.
- PVT, Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế PVTrans đạt 452 tỷ đồng, tương ứng đạt 94% kế hoạch năm.
- HAX, Ô tô Hàng Xanh dự kiến phát hành gần 49 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng vốn, tỷ lệ 100:86, giá 12,000 đồng/CP.
- HSG, Tập đoàn Hoa Sen thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 20%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 14/09.
- SZL, CTCP Sonadezi Long Thành thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 40%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 12/09.
- HTI, Đầu tư phát triển Hạ tầng Idico thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 18%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 19/9.
- IDI, Thủy sản IDI thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 15%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 23/9.



Nhóm bán lẻ kỳ vọng cú hích từ Iphone 14 ra mắt



Source: VnExpress, e-Conomy SEA 2021



- Theo báo cáo e-Conomy SEA 2021 của Google, Temasek, Bain & Company, quy mô thị trường thương mại điện tử Việt Nam đạt 13 tỷ USD vào năm ngoái và dự kiến lên 39 tỷ USD vào 2025. Thời điểm đó, Việt Nam được dự báo vượt Thái Lan thành thị trường thương mại điện tử lớn thứ hai Đông Nam Á sau Indonesia.
- Số liệu của Tổng cục Thống kê cũng cho hay, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 8 đạt quy mô và tốc độ tăng cao hơn so với cùng kỳ các năm trước khi xảy ra đại dịch. Tính chung 8 tháng, chỉ số này tăng 19,3% so với cùng kỳ 2021.

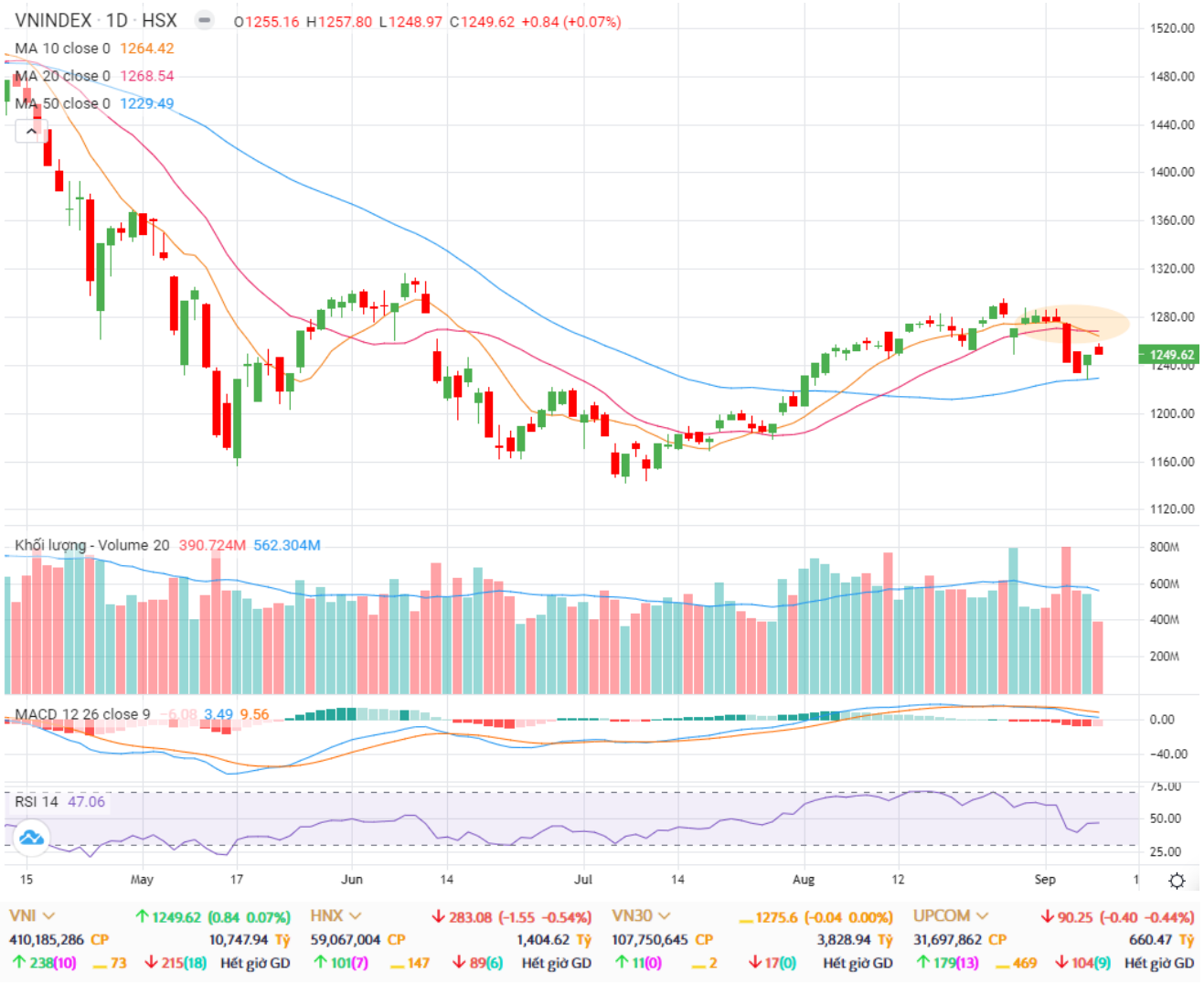
➢ Sức mua online của người Việt không sụt giảm nhiều dù chịu ảnh hưởng của Covid-19 và lạm phát tăng.

- Apple vừa ra mắt 4 phiên bản iPhone 14 vào 7/9, dự kiến iPhone 14, iPhone 14 Pro, iPhone 14 Pro Max sẽ có hàng từ giữa tháng 10, iPhone 14 Plus từ giữa tháng 11.
- Việt Nam là một trong những quốc gia được Apple chú trọng đầu tư trong thời gian gần đây, các đơn vị bán lẻ ủy quyền bán sản phẩm Apple chính hãng sẽ được hưởng lợi khi iPhone 14 ra mắt.

Nhóm bán lẻ kỳ vọng Iphone 14 ra mắt

	Đơn vị phân phối	Thành tích	Thực tế
FRT (FPT Retail)	FPT Shop F.Studio by FPT là chuỗi cửa hàng được ủy quyền chính thức của Apple tại Việt Nam.	Cuối tháng 10/2021, FPT Shop đạt "kỷ lục mọi thời đại" khi thu về gần 200 tỷ đồng chỉ trong ngày đầu tiên mở bán iPhone 13 series.	Chưa đầy 24h kể từ khi công bố thông tin về loạt sản phẩm iPhone 14 (08/09), FPT Shop và F.Studio đã nhận về gần 15,000 lượt đăng ký suất sở hữu máy sớm tại hệ thống. Đến hiện tại (12/09), ghi nhận có hơn 26,000 khách đăng ký thành công.
MWG	Topzone	Công ty đã lên kế hoạch mở thêm 50 cửa hàng Topzone để có sự chuẩn bị tốt trước khi sản phẩm iPhone 14 chính thức ra mắt trên thị trường.	Tính đến 17h ngày 09/09, đã có tổng cộng hơn 20,000 lượt đăng ký iPhone 14 series, dự kiến con số này sẽ tiếp tục tăng mạnh trong những ngày sắp tới. Đến hiện tại (12/09), số lượng người đăng ký đã lên 30,000.
DGW	Nhà phân phối sản phẩm Apple và Huawei từ 2020, bên cạnh Xiaomi.	Mảng hàng điện thoại di động ghi nhận 3,497 tỷ đồng doanh thu trong quý 4/2021, tăng 57% so với cùng kỳ và chiếm tỷ trọng lớn nhất (44.1%) cơ cấu doanh thu quý 4. Apple đạt xấp xỉ 8.5% thị phần.	
PET	Petrosetco chính thức trở thành nhà phân phối ủy quyền của Apple tại Việt Nam vào tháng 6/2020.	Petrosetco ghi nhận doanh thu tăng mạnh nhờ phân phối sản phẩm Apple đạt kết quả cao từ quý III/2021.	Vào 5/8 vừa qua, tổng công ty tiếp tục ký hợp đồng phân phối ủy quyền tất cả các dòng sản phẩm chính hãng của Apple tại thị trường Việt Nam từ năm 2022 đến năm 2023.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Dòng tiền thận trọng ở chiều mua lên

- Sau những đợt sụt giảm mạnh vào tuần trước dường như tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng, mặc cho bức tranh liên thị trường nhiều dấu hiệu khởi sắc và chứng khoán toàn cầu mở cửa tuần trong sắc xanh. Chỉ số lùi về đóng cửa cận tham chiếu ở 1,249 điểm, dù có lúc bật tăng trên ngưỡng 1,250 điểm trong phiên. Khớp lệnh giảm về mức thấp. Chỉ báo RSI đang tăng trở lại nhưng vẫn dưới mức 50, trong khi MACD còn khá dốc xuống. Tín hiệu điều chỉnh dường như vẫn còn và kỳ vọng chỉ số sẽ tìm được vùng cân bằng quanh khu vực 1,240 - 1,250 điểm để sớm tạo động lực hồi phục.

Kịch bản:

- Tích cực (55%): Tín hiệu điều chỉnh đã xuất hiện và chỉ số sẽ cần kiểm định lại khu vực hỗ trợ quanh 1,220 điểm. Nếu giao dịch cân bằng kỳ vọng sẽ sớm phục hồi và tăng lên ngưỡng 1,320 điểm.
- Kém tích cực (45%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1,200 điểm, nghĩa là sóng hồi khả năng dần kết thúc và có thể là một đợt bull trap. Lúc này nên hạ tối đa vị thế cổ phiếu và đứng ngoài quan sát.

Ý tưởng giao dịch trong 2H2022

❖ **Tài chính**: Dòng tiền đã quay trở lại và đa số các mã đều đã nằm trên ngưỡng MA20. Nhiều cổ phiếu tạo điểm cross (MA20 cắt lên MA50 > tốt cho trading ngắn hạn). Nhóm này khả năng sẽ tác động lớn đến chỉ số thời gian tới.

- ✓ **Ngân hàng:** STB, MBB, CTG, BID, LPB (Upcom: BVB, ABB). Điểm nhấn là lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng so với mức chiết khấu cao của thị trường, tuy nhiên cần lưu ý là nợ xấu một số ngân hàng vẫn tăng.
- ✓ **Chứng khoán:** HCM, SSI, VND, VCI, SHS (kỳ vọng đưa T+2 vào giao dịch, lưu ý nhóm chứng khoán có thiên hướng đầu cơ và triển vọng dài hạn chưa thật sự sáng).

❖ **Bất động sản** (BĐS nhà ở + Khu công nghiệp): FDI đổ vào Việt Nam vẫn cao, xu hướng dịch chuyển khỏi Trung Quốc, thị trường nhà ở phục hồi

- ✓ **BĐS Nhà ở**: DIG, PDR, NLG, DXG, HDC
- ✓ **BĐS KCN**: KBC, GVR, SZC

❖ **Xây dựng, đầu tư công:** Câu chuyện giải ngân vốn đầu tư công, thêm nữa là chi phí vật liệu giảm như thép, xi măng sẽ góp phần cải thiện biên lợi nhuận cho nhóm ngành này.

- ✓ **Xây dựng**: HBC, VGC
- ✓ **Đầu tư công, hạ tầng**: LCG, C4G, HHV

❖ **Điện:** NT2, REE, POW (giá điện và nhu cầu tiêu thụ điện vẫn tăng)

Danh mục theo dõi cho 2H2022

Tín hiệu	Ngành	Mã cổ phiếu
"Strong"	Ngân hàng	**STB, MBB, CTG, BID, LPB** UPCoM: **BVB, ABB**
	Chứng khoán	**HCM, SSI, VND, VCI, SHS**
	Bất động sản	**DIG, PDR, NLG, DXG, HDC** **KBC, GVR, SZC**
	Xây dựng	**HBC, VGC** **LCG, C4G, HHV**
	Điện	**NT2, REE, POW**
Theo dõi	Xuất khẩu	**VHC, ANV** **TNG, VGT**
	Mở cửa kinh tế (Hàng không/Du lịch)	**HVN, VJC** **SKG, VTD**

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị

Ngày cập nhật **13/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Danh mục ngắn hạn

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng	Ghi chú
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	27.1	23	-4.91%	Bán	Đóng
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	25	23	1.63%	Giữ	Mở
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23.8	19	0.00%	Giữ	Mở

Danh mục theo dõi hôm nay

	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VSH	42-43	50	40	16%	7%		Phiên break xác nhận ngày 09/09
POW	14.5	16	13.8	10%	5%		Khi vượt 14.5

Vị thế đã đóng

PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	3%	58.4	7	9.16%	Đã bán	18/08/2022
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.5	15	-3.57%	Đã bán	31/08/2022
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	16.85	18	-2.60%	Đã bán	07/09/2022
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	30.6	16	-7.27%	Đã bán	08/09/2022

Lịch sự kiện

Shinhan
Compassionate Finance

September 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
28	29	30	31	1 MSCI: Danh sách đánh giá mới có hiệu lực	2 FTSE Vietnam Swap UCITS ETF review	3
4	5	6 ETF FTSE VN công bố danh mục	7	8 ECB họp và công bố CSTT & lãi suất V.N.M ETF review	9	10
11	12	13 ETF VNM, ETF FTSE thực hiện giao dịch Mỹ: CPI	14 Mỹ: PPI Anh: CPI	15 Đáo hạn HDTL Mỹ: Doanh số bán lẻ	16	17
18	19	20 FTSE Russell công bố xếp hạng thị trường cả năm	21 Fed họp và công bố CSTT & lãi suất	22	23 Công bố FDI	24
25	26	27	28	29 Thông tin kinh tế vĩ mô Việt Nam	30	1

Shinhan Securities

Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL
Shinhan Investment Corp.
Shinhan Investment Tower
23-2, 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.
22nd Floor, Centec Tower, 72-74 Nguyen Thi Minh Khai Street,
District 3, 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.