

18/06/2025

分析師

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

2025 年第二季境外 ETF 調整之預期 – NVL、VCB 將獲買入最多，VIC、VHM 將被減碼最多

- FTSE 已公布 2025 年第二季 FTSE Vietnam 指數系列的調整結果。NVL 獲納入 FTSE Vietnam 指數，SIP 則被移除。
- MV Index Solutions (MVIS) 亦公布 MVIS Vietnam Local 指數之 2025 年第二季定期調整結果。BAF 獲納入其成份股，尚未有任何股被移除。
- 在各指數成份股之調整於 6 月 23 日正式生效前，預期境外 ETF 將於 6 月 20 日進行調整成份股。
- 預期獲買入最多的股票：NVL、VCB、VNM
- 預期遭到拋最多的股票：VIC、VHM、SIP
- 近兩個月，越南股票型 ETF 淨流出明顯趨緩。越股升級前景與經濟持續復甦，激勵將來越股我們預期越南當地 ETF 或境外 ETF 將開始資金湧入。

XTRACKERS FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF 調整之預期

FTSE 於 6 月 6 日已公佈 2025 年第二季 FTSE Vietnam 指數系列的定期調整結果。至於 FTSE Vietnam All-Share 指數，新增 NVL 和 BSR，CMG、DGW 與 KDC 則被移除。至於 FTSE Vietnam 指數，由於自 2025 年 4 月 3 日，該股已不再列入 HOSE 警示股票，NVL 因之獲納入其成份股，SIP 則被移除。

依截至 2025 年 6 月 13 日之數據，我們預期追蹤 FTSE Vietnam 指數的 Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 之調整將如下：

Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 調整之預期

股票代碼	調整前之權重	調整後之權重	權重變更	淨買/賣股數	備註
VIC	15.14%	15.00%	-0.14%	-106,924	
VHM	10.71%	12.00%	1.29%	1,264,378	
HPG	11.91%	11.47%	-0.44%	-1,106,040	
VCB	6.89%	6.83%	-0.06%	-72,091	
MSN	6.06%	5.67%	-0.39%	-394,953	
VNM	5.78%	5.64%	-0.13%	-160,128	
SSI	4.55%	4.23%	-0.32%	-919,874	
VRE	3.18%	3.52%	0.34%	924,289	
VIX	2.64%	2.72%	0.08%	399,393	
VND	2.52%	2.42%	-0.10%	-416,009	
DGC	2.48%	2.38%	-0.10%	-75,559	
GEX	2.18%	2.27%	0.09%	183,061	
SHB	2.26%	2.26%	0.00%	-4,712	
KDH	2.13%	2.11%	-0.02%	-35,225	
VCI	2.80%	2.02%	-0.78%	-1,480,933	
VJC	2.06%	2.01%	-0.05%	-36,830	
NVL		1.92%	1.92%	9,001,052	新增
EIB	1.82%	1.80%	-0.02%	-54,490	
FRT	1.64%	1.59%	-0.05%	-19,420	
KBC	1.32%	1.41%	0.09%	234,247	