

22/01/2025

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương

chuongpham@phs.vn

DỰ BÁO CƠ CẤU ETF NỘI KỲ QUÝ 1/2025 – LPB ĐƯỢC MUA NHIỀU NHẤT, FPT, VHM CÓ THỂ BỊ BÁN ĐÁNG KỂ

- Vào ngày 20/01/2025, HOSE đã công bố kết quả thay đổi danh mục định kỳ của các bộ chỉ số chung.
VN30: thêm LPB, loại POW
VNFIN Lead: giữ nguyên danh mục
- Các quỹ ETF nội dự kiến sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày 24/01 trước khi thay đổi của các bộ chỉ số chính thức có hiệu lực vào ngày 03/02.
- Top cổ phiếu có thể bị bán ròng nhiều nhất: FPT, VHM, REE
- Top cổ phiếu có thể được mua ròng nhiều nhất: LPB, OCB, VIB
- Bộ quy tắc HOSE-Index 4.0 sẽ có được áp dụng trong kỳ đánh giá quý 2/2025, trong đó đáng chú ý là việc sẽ giới hạn tỷ trọng các cổ phiếu cùng ngành trong VN30. Nhóm Tài chính (bao gồm Ngân hàng, Chứng khoán, Bảo hiểm) hiện chiếm 60% tỷ trọng sau khi LPB được thêm vào, sẽ bị giảm xuống 40%, qua đó, giúp tăng tỷ trọng đáng kể cho các nhóm ngành khác (ngoại trừ nhóm Công nghệ - do FPT đã bị giới hạn tỷ trọng vốn hóa cổ phiếu đơn lẻ).

Vào ngày 20/01/2025, HOSE đã công bố kết quả thay đổi danh mục định kỳ của các bộ chỉ số chung. Kết quả phù hợp với dự báo trước đó của PHS khi chỉ số VN30 đã thêm vào LPB và loại ra POW, đồng thời chỉ số VNFIN Lead giữ nguyên danh mục cổ phiếu thành phần.

DỰ BÁO CƠ CẤU DANH MỤC CỦA CÁC QUỸ ETF MÔ PHÒNG CHỈ SỐ VN30

Hiện nay, có 4 quỹ ETF nội đang mô phỏng bộ chỉ số VN30 với tổng quy mô 9,121 tỷ đồng. Trong đó, ba quỹ bao gồm DCVFMVN30 ETF, KIM GROWTH VN30 ETF, MAFM VN30 ETF chiếm đến 98% tổng quy mô. Dựa trên danh mục của các quỹ đến ngày 17/01/2025, chúng tôi dự báo việc tái cơ cấu của ba quỹ trên có thể diễn ra như sau:

Bảng 1: Dự báo cơ cấu danh mục của 3 quỹ ETF mô phỏng chỉ số VN30

| Mã CK | Tỷ trọng hiện tại | Tỷ trọng mới | Thay đổi tỷ trọng | SLCP mua/bán ròng | Chú thích |
|------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------|
| FPT | 11.3% | 10.0% | -1.3% | -776,628 | |
| TCB | 8.4% | 7.9% | -0.5% | -1,678,700 | |
| ACB | 7.5% | 7.1% | -0.4% | -1,472,943 | |
| HPG | 7.0% | 6.6% | -0.4% | -1,294,453 | |
| LPB | | 6.4% | 6.4% | 17,985,974 | Thêm |
| VPB | 6.0% | 5.7% | -0.3% | -1,592,935 | |
| MBB | 5.4% | 5.1% | -0.3% | -1,112,374 | |
| MWG | 5.1% | 4.8% | -0.3% | -434,290 | |
| STB | 5.1% | 4.8% | -0.3% | -688,118 | |
| HDB | 4.4% | 4.2% | -0.2% | -954,788 | |
| VCB | 4.2% | 4.0% | -0.2% | -207,551 | |
| MSN | 3.2% | 3.7% | 0.5% | 681,061 | |
| VNM | 3.9% | 3.7% | -0.2% | -314,080 | |