

17/06/2025

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

DỰ BÁO CƠ CẤU ETF NGOẠI KỲ QUÝ 2/2025 – MUA MẠNH NVL, VCB, TÂM ĐIỂM BÁN RÒNG VIC, VHM

- FTSE đã công bố kết quả thay đổi danh mục định kỳ quý 2/2025 đối với các bộ chỉ số FTSE Vietnam Index Series. Trong đó, chỉ số FTSE Vietnam Index đã thêm mới NVL, đồng thời loại ra SIP.
- MV Index Solutions (MVIS) cũng đã công bố kết quả thay đổi danh mục định kỳ quý 2/2025 của chỉ số MVIS Vietnam Local Index. Theo đó, chỉ số này đã bổ sung thêm BAF và không loại ra cổ phiếu nào.
- Các quỹ ETF ngoại dự kiến sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày 20/06 tới đây, trước khi thay đổi của các bộ chỉ số chính thức có hiệu lực vào ngày 23/06.
- Top cổ phiếu có thể được mua ròng nhiều nhất: NVL, VCB, VNM
- Top cổ phiếu có thể bị bán ròng nhiều nhất: VIC, VHM, SIP
- Trong hai tháng gần đây, lượng rút ròng của các ETF tại thị trường Việt Nam có dấu hiệu suy giảm đáng kể. Chúng tôi cho rằng các quỹ ETF ngoại nói riêng và ETF tại thị trường Việt Nam nói chung sẽ sớm chuyển sang trạng thái hút ròng trong thời gian tới nhờ câu chuyện về nâng hạng thị trường cũng như những triển vọng khả quan trong tăng trưởng kinh tế.

DỰ BÁO CƠ CẤU DANH MỤC CỦA QUỸ XTRACKERS FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF

Vào ngày 06/06, FTSE đã công bố kết quả thay đổi danh mục định kỳ quý 2/2025 đối với các bộ chỉ số FTSE Vietnam Index Series. Với bộ chỉ số chung FTSE Vietnam All-Share Index, NVL và BSR là những cổ phiếu được thêm mới trong khi CMG, DGW và KDC là những cổ phiếu bị loại ra. **Còn với bộ chỉ số FTSE Vietnam Index – chỉ số tham chiếu của quỹ Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF, NVL là cổ phiếu được thêm mới trong khi SIP bị loại. Nguyên nhân chính giúp NVL quay trở lại bộ chỉ số của FTSE Vietnam Index Series trong kỳ này là do không còn nằm trong diện cảnh cáo của HOSE từ ngày 3/4/2025.**

Dựa trên danh mục của quỹ tính đến ngày 13/06/2025, chúng tôi dự báo hoạt động cơ cấu của quỹ Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF như sau:

Bảng 1: Dự báo cơ cấu danh mục của quỹ Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
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	