

04/07/2025

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

DỰ BÁO THAY ĐỔI BỘ CHỈ SỐ VN30 & VNFIN LEAD KỲ QUÝ 3.2025 - DGC LẦN ĐẦU VÀO VN30, NHÓM VINGROUP TIẾP TỤC BỊ BẮN MẠNH

- Các quỹ ETF nội dự kiến sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục vào ngày 01/08 trước khi các bộ chỉ số có hiệu lực vào ngày 04/08.
- PHS đưa ra dự báo như sau:
VN30: Thêm DGC – Loại BVH. BSR có thể được thêm vào bộ chỉ số VN30 trong kỳ đánh giá tháng 1/2026
VNFIN Lead: Không thay đổi danh mục
- Top cổ phiếu mua ròng nhiều nhất: DGC, FPT, STB, SHB, MBB
Top cổ phiếu bán ròng nhiều nhất: VIC, VHM, HPG, MWG, MSN

Chỉ số	Quỹ mô phỏng	Ngày thông báo	Ngày cơ cấu của quỹ	Ngày hiệu lực của chỉ số	Dự báo của PHS
VN30	DCVFMVN30 ETF; KIM GROWTH VN30 ETF; MAFM VN30 ETF; SSIAM VN30 ETF	16/07/2025	01/08/2025	04/08/2025	Thêm DGC – Loại BVH
VNFIN Lead	SSIAM VNFIN LEAD ETF	21/07/2025	01/08/2025	04/08/2025	Không thay đổi

THAY ĐỔI CHỈ SỐ VN30

Dựa trên dữ liệu tính toán đến ngày 30/06, PHS dự báo chỉ số VN30 sẽ loại ra cổ phiếu BVH do vi phạm tiêu chí thanh khoản. Cụ thể, tiêu chí giá trị giao dịch khớp lệnh của BVH nhỏ hơn 30 tỷ đồng. Do đó, DGC được lựa chọn để duy trì số lượng 30 cổ phiếu trong danh mục.

Chúng tôi cũng muốn đề cập đến trường hợp của BSR. Hiện cổ phiếu này chỉ còn thiếu tiêu chí về thời gian niêm yết (chưa đủ 6 tháng), trong khi vốn hóa của BSR đã thuộc top của sàn HOSE. Do đó, gần như BSR sẽ chắc chắn được thêm vào bộ chỉ số VN30 trong kỳ thay đổi chính thức tiếp theo vào tháng 1/2026.

Về giới hạn trọng số của bộ chỉ số VN30, có sự thay đổi đáng chú ý ở nhóm Vingroup. Cụ thể, với việc VRE không còn là công ty con của VIC (do tỷ lệ sở hữu của VIC đối với VRE đã giảm xuống chỉ còn 19% trong báo cáo kiểm toán cuối năm 2024), cổ phiếu này sẽ không bị áp dụng giới hạn trọng số trong bộ chỉ số VN30. Thay vào đó, chỉ có VHM và VIC bị tính giới hạn trọng số 15% đối với nhóm cổ phiếu có liên quan.

Hiện nay có 4 quỹ ETF nội đang mô phỏng bộ chỉ số VN30 với quy mô khoảng 8.99 nghìn tỷ đồng. Trong đó, ba quỹ lớn nhất là DCVFMVN30 ETF, KIM GROWTH VN30 ETF và MAFM VN30 ETF có tổng tài sản đạt 8.82 nghìn tỷ đồng. Chúng tôi dự báo hoạt động tái cơ cấu của ba quỹ trên như sau:

Bảng 1: Cơ cấu danh mục của các 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	9.0%	10.0%	1.0%	753,909	
HPG	9.4%	9.0%	-0.4%	-1,611,502	
VIC	10.2%	8.7%	-1.5%	-1,357,756	
TCB	6.7%	6.9%	0.2%	527,951	
MWG	7.1%	6.7%	-0.4%	-519,592	
VHM	7.4%	6.3%	-1.1%	-1,248,038	
MSN	5.8%	5.4%	-0.4%	-417,528	