

24/07/2025

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

DỰ BÁO CƠ CẤU ETF NỘI KỲ QUÝ 3/2025 – FPT, DGC ĐƯỢC MUA MẠNH, NHÓM VIN BỊ BÁN

- HOSE đã công bố kết quả thay đổi danh mục định kỳ các bộ chỉ số VN30 & VNFIND. Kết quả phù hợp với dự báo trong báo cáo ETF trước đó của chúng tôi. Cụ thể:
VN30: Thêm DGC, Loại BVH
VNFIND: Giữ nguyên danh mục
- Chỉ số VN Diamond không thay đổi danh mục trong kỳ này mà chỉ cập nhật lại tỷ trọng và các tham số thành phần. Với kỳ thay đổi danh mục định kỳ tiếp theo vào tháng 10/2025, khả năng VIB sẽ chính thức bị loại. Đồng thời, CTD sẽ được chính thức chuyển từ trạng thái cổ phiếu lần đầu sang cổ phiếu chính thức và được tăng tỷ trọng.
- Các quỹ ETF nội địa kiến sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày 01/08 tới đây, trước khi thay đổi của các bộ chỉ số chính thức có hiệu lực vào ngày 04/08.
- Top cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất: FPT, DGC, VPB, PNJ, HDB
- Top cổ phiếu bị bán ròng nhiều nhất: VHM, VIC, TCB, NLG, MWG

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

Vào ngày 16/07, HOSE đã công bố thay đổi danh mục định kỳ quý 3/2025 của bộ chỉ số VN30. Cụ thể, BVH bị loại đồng thời DGC được thêm vào để duy trì số lượng 30 cổ phiếu trong rổ chỉ số.

Hiện nay có 4 quỹ ETF nội địa mô phỏng bộ chỉ số VN30 với quy mô khoảng 9.7 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 9.5 nghìn tỷ đồng. Chúng tôi dự báo hoạt động tái cơ cấu của ba quỹ trên như sau:

Bảng 1: Dự báo cơ cấu danh mục của các quỹ ETF nội địa 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	8.8%	10.0%	1.2%	1,028,322	
HPG	9.8%	9.5%	-0.2%	-819,537	
VIC	11.0%	9.2%	-1.8%	-1,483,197	
MWG	6.9%	6.8%	-0.1%	-152,969	
TCB	6.2%	5.9%	-0.3%	-816,083	
VHM	8.1%	5.8%	-2.3%	-2,333,937	
MSN	5.5%	5.2%	-0.3%	-341,721	
VNM	4.5%	4.4%	-0.1%	-92,228	
ACB	4.0%	4.3%	0.2%	1,003,491	
LPB	3.8%	4.1%	0.3%	794,383	
VPB	3.4%	3.9%	0.6%	2,402,119	
STB	3.6%	3.7%	0.2%	314,411	
MBB	3.4%	3.5%	0.1%	314,159	
HDB	2.4%	2.8%	0.3%	1,192,916	
VCB	2.1%	2.5%	0.3%	483,787	
VJC	2.6%	2.3%	-0.2%	-212,509	
VRE	2.4%	2.3%	-0.1%	-318,562	
DGC		2.1%	2.1%	1,883,820	Thêm