

25/10/2024

## CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương

chuongpham@phs.vn

## DỰ BÁO CƠ CẤU DANH MỤC ĐỊNH KỲ CỦA CÁC QUỸ ETF NỘI KỲ QUÝ 4/2024 - MWG CHÍNH THỨC QUAY TRỞ LẠI, VRE BỊ ĐƯA VÀO NHÓM “CHỜ LOẠI”

- Vào ngày 21/10, HOSE đã công bố thay đổi danh mục định kỳ của bộ chỉ số VN Diamond. MWG được thêm mới và phân loại vào nhóm cổ phiếu lần đầu vào chỉ số. Ngược lại, VRE bị đưa vào nhóm cổ phiếu chờ loại. Nếu không cải thiện được yếu tố FOL, nhiều khả năng VRE sẽ chính thức bị loại ra trong kỳ đánh giá tiếp theo vào tháng 4/2025.
- Mặc dù không phải là kỳ thay đổi danh mục định kỳ, các chỉ số như VN30 hay VNFIND Lead cũng thực hiện cập nhật lại tỷ trọng và các tham số thành phần.
- Các quỹ ETF nội địa dự kiến sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày 01/11 tới đây, trước khi thay đổi của các bộ chỉ số chính thức có hiệu lực vào ngày 04/11.

## DỰ BÁO CƠ CẤU CÁC QUỸ MÔ PHỎNG BỘ CHỈ SỐ VN DIAMOND

Vào ngày 21/10, HOSE đã công bố thay đổi danh mục định kỳ của bộ chỉ số VN Diamond. MWG được thêm mới và phân loại vào nhóm cổ phiếu lần đầu vào chỉ số. Ngược lại, VRE bị đưa vào nhóm cổ phiếu chờ loại. Nếu không cải thiện được tiêu chí tỷ lệ sở hữu nước ngoài, nhiều khả năng VRE sẽ chính thức bị loại ra trong kỳ đánh giá tiếp theo vào tháng 4/2025. Số lượng cổ phiếu trong danh mục sau thay đổi tăng lên thành 19 mã. Mặc dù bị giới hạn bởi tham số Ws là 50%, MWG vẫn sẽ chiếm tỷ trọng tương đối lớn trong bộ chỉ số VN Diamond (khoảng 14% tại thời điểm bộ chỉ số mới có hiệu lực). Do đó, một số cổ phiếu thành phần sẽ bị điều chỉnh giảm tỷ trọng đáng kể. Với việc bị đưa vào nhóm cổ phiếu chờ loại, VRE bị điều chỉnh hệ số Ws từ 100% xuống còn 50% và cũng bị giảm tỷ trọng.

Hiện nay, có 5 quỹ ETF nội địa mô phỏng bộ chỉ số VN Diamond với tổng quy mô 13,537 tỷ đồng. Trong đó, DCVFMVN Diamond ETF, MAFM VNDIAMOND ETF là hai quỹ có quy mô lớn nhất với khoảng 13,322 tỷ đồng. Đáng chú ý, trong danh mục của DCVFMVN Diamond ETF, chúng tôi nhận thấy quỹ này vẫn còn nắm giữ một lượng cổ phiếu MWG do chưa bán hết từ đợt cơ cấu trước đó. Do đó, số lượng cổ phiếu MWG dự kiến mua vào sẽ ít hơn. Dựa trên danh mục của hai quỹ tính đến ngày 21/10/2024, chúng tôi dự báo việc tái cơ cấu có thể diễn ra như sau:

**Bảng 1: Dự báo cơ cấu danh mục của quỹ DCVFMVN Diamond ETF và MAFM VNDIAMOND ETF**

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
FPT	15.7%	15.0%	-0.7%	-630,225	
MWG	1.7%	14.0%	12.2%	23,981,240	Lần đầu vào chỉ số
PNJ	13.5%	9.8%	-3.7%	-5,006,461	
TCB	9.6%	8.4%	-1.3%	-6,711,781	
ACB	9.0%	7.8%	-1.2%	-5,930,433	
GMD	8.7%	7.3%	-1.3%	-2,859,805	
MBB	6.5%	5.6%	-0.9%	-4,383,902	
VPB	4.6%	5.0%	0.5%	2,972,748	
REE	6.7%	4.4%	-2.3%	-4,565,616	

HDB	5.1%	4.4%	-0.7%	-3,440,911	
NLG	3.1%	4.1%	1.0%	3,321,559	
KDH	2.7%	3.3%	0.6%	2,274,579	
MSB	2.5%	2.3%	-0.2%	-2,495,852	
VIB	2.2%	2.2%	-0.1%	-425,370	
TPB	2.0%	1.8%	-0.2%	-1,632,210	
CTG	2.0%	1.6%	-0.4%	-1,294,701	
BMP	0.4%	1.3%	0.9%	897,423	
OCB	1.4%	0.9%	-0.5%	-5,268,964	
VRE	2.6%	0.8%	-1.8%	-12,302,833	Chờ loại

Nguồn: PHS dự báo

**Mặc dù không phải là kỳ thay đổi danh mục định kỳ, các chỉ số như VN30 hay VNFIN Lead cũng thực hiện cập nhật lại tỷ trọng và các tham số thành phần.**

## DỰ BÁO CƠ CẤU CÁC QUỸ MÔ PHỎNG BỘ CHỈ SỐ VN30

Hiện nay, có 4 quỹ ETF nội đang mô phỏng bộ chỉ số VN30 với tổng quy mô 9,540 tỷ đồng. Trong đó, DCVFMVN30 ETF và KIM GROWTH VN30 ETF là hai quỹ có quy mô lớn nhất với khoảng 8,975 tỷ đồng. Dựa trên danh mục của hai quỹ tính đến ngày 21/10/2024, chúng tôi dự báo việc tái cơ cấu có thể diễn ra như sau:

**Bảng 2: Dự báo cơ cấu danh mục của quỹ DCVFMVN30 ETF và KIM GROWTH VN30 ETF**

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
FPT	9.7%	10.0%	0.3%	198,373	
TCB	8.1%	8.1%	0.0%	-16,230	
ACB	7.6%	7.6%	0.0%	70,369	
HPG	6.9%	6.9%	0.0%	-121,438	
VPB	7.2%	6.5%	-0.7%	-3,114,063	
MWG	5.6%	5.6%	-0.1%	-115,924	
MBB	5.4%	5.4%	0.0%	-104,954	
VHM	4.6%	5.0%	0.4%	783,402	
STB	4.9%	4.8%	0.0%	-73,599	
HDB	4.3%	4.2%	-0.1%	-171,832	
VCB	4.1%	4.1%	0.0%	-30,390	
VNM	4.1%	4.1%	-0.1%	-72,534	
MSN	3.8%	3.8%	0.0%	-50,206	
VIC	3.6%	3.5%	-0.1%	-192,126	
SSI	2.5%	2.7%	0.2%	724,760	
SHB	2.5%	2.4%	0.0%	-156,742	
VJC	2.3%	2.3%	0.0%	-12,249	
SSB	2.1%	2.2%	0.2%	892,253	
CTG	2.1%	2.1%	0.0%	41,862	
VIB	1.9%	2.1%	0.2%	998,808	
TPB	1.7%	1.7%	0.0%	32,571	
VRE	1.3%	1.2%	0.0%	-181,196	
BID	0.8%	0.8%	0.0%	1,063	

GAS	0.6%	0.6%	0.0%	-3,418
SAB	0.6%	0.6%	0.0%	-8,062
POW	0.5%	0.4%	-0.1%	-797,936
GVR	0.4%	0.4%	0.0%	10,286
PLX	0.4%	0.4%	0.0%	23
BVH	0.2%	0.2%	0.0%	-3,871
BCM	0.2%	0.2%	0.0%	5,513

Nguồn: PHS dự báo

## DỰ BÁO CƠ CẤU QUỸ SSIAM VNFIN LEAD

Dựa trên danh mục tính đến ngày 21/10/2024, chúng tôi dự báo quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF – mô phỏng bộ chỉ số VNFIN Lead sẽ tái cơ cấu như sau:

**Bảng 3: Dự báo cơ cấu danh mục của quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF**

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
TCB	13.7%	15.0%	1.3%	250,548	
VPB	12.7%	11.3%	-1.4%	-320,349	
MBB	9.3%	10.8%	1.5%	272,589	
STB	12.4%	10.5%	-1.9%	-247,347	
ACB	8.4%	8.9%	0.5%	96,715	
SSI	8.6%	8.5%	-0.1%	-23,653	
LPB	5.5%	5.7%	0.2%	33,375	
HDB	3.8%	4.8%	1.0%	166,237	
SHB	3.6%	3.4%	-0.2%	-83,052	
EIB	4.0%	3.4%	-0.6%	-136,296	
VCB	2.7%	2.8%	0.1%	6,808	
CTG	2.3%	2.4%	0.1%	19,185	
VND	3.0%	2.4%	-0.6%	-192,647	
VIX	2.6%	2.3%	-0.3%	-114,533	
MSB	1.8%	1.6%	-0.2%	-68,813	
TPB	1.3%	1.4%	0.1%	19,447	
VCI	1.3%	1.4%	0.0%	970	
VIB	1.1%	1.2%	0.0%	10,496	
HCM	0.7%	0.8%	0.0%	7,390	
SSB	0.4%	0.7%	0.2%	68,465	
BID	0.3%	0.4%	0.0%	4,479	
NAB	0.2%	0.3%	0.1%	25,569	
OCB	0.3%	0.2%	0.0%	-16,653	

Nguồn: PHS dự báo

## TỔNG HỢP DỰ BÁO CƠ CẤU 4 QUỸ ETF NỘI

**Các quỹ ETF nội dự kiến sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày 01/11 tới đây, trước khi thay đổi của các bộ chỉ số chính thức có hiệu lực vào ngày 04/11.**

Với kỳ cơ cấu này, chúng tôi ước tính những cổ phiếu dự kiến được các quỹ trên mua nhiều nhất là MWG (23.9 triệu cổ phiếu), NLG (3.3 triệu cổ phiếu), BMP (0.9 triệu cổ phiếu). Ngược lại, PNJ (5.0 triệu cổ phiếu), REE (4.6 triệu cổ phiếu), VRE (12.5 triệu cổ phiếu), GMD (2.8 triệu cổ phiếu) là những mã có thể bị bán mạnh. Chi tiết như sau:

**Bảng 4: Tổng hợp dự báo cơ cấu danh mục của các quỹ ETF trên**

MCK	SLCP mua/bán ròng				Giá trị mua/bán ròng (tỷ đồng)	KLGD bình quân	Số phiên giao dịch tương ứng
	DCVFMVN30 ETF & KIM GROWTH VN30 ETF	SSIAM VNFIN LEAD	DCVFMVN DIAMOND ETF & MAFM VNDIAMOND ETF	Tổng cộng			
PNJ			-5,006,461	-5,006,461	-473.61	1,175,190	4.26
REE			-4,565,616	-4,565,616	-292.66	717,129	6.37
VRE	-181,196		-12,302,833	-12,484,029	-238.44	9,199,190	1.36
GMD			-2,859,805	-2,859,805	-173.67	779,584	3.67
TCB	-16,230	250,548	-6,711,781	-6,477,463	-156.43	15,456,644	0.42
ACB	70,369	96,715	-5,930,433	-5,763,349	-148.69	8,113,187	0.71
MBB	-104,954	272,589	-4,383,902	-4,216,267	-107.73	15,530,899	0.27
HDB	-171,832	166,237	-3,440,911	-3,446,506	-92.88	7,332,730	0.47
OCB		-16,653	-5,268,964	-5,285,617	-64.48	3,025,270	1.75
FPT	198,373		-630,225	-431,852	-58.52	3,898,789	0.11
CTG	41,862	19,185	-1,294,701	-1,233,654	-43.79	8,215,619	0.15
MSB		-68,813	-2,495,852	-2,564,666	-32.83	8,795,507	0.29
TPB	32,571	19,447	-1,632,210	-1,580,191	-27.65	15,765,115	0.10
STB	-73,599	-247,347		-320,947	-11.31	11,618,725	0.03
POW	-797,936			-797,936	-9.93	6,785,272	0.12
VPB	-3,114,063	-320,349	2,972,748	-461,664	-9.53	23,194,177	0.02
VIC	-192,126			-192,126	-8.12	2,632,712	0.07
VNM	-72,534			-72,534	-4.88	4,629,046	0.02
MSN	-50,206			-50,206	-4.03	5,056,687	0.01
HPG	-121,438			-121,438	-3.25	20,965,932	0.01
EIB		-136,296		-136,296	-2.83	7,666,196	0.02
VND		-192,647		-192,647	-2.83	11,272,175	0.02
SHB	-156,742	-83,052		-239,794	-2.59	14,987,288	0.02
VCB	-30,390	6,808		-23,581	-2.17	1,411,280	0.02
VIX		-114,533		-114,533	-1.32	23,044,681	0.00
VJC	-12,249			-12,249	-1.29	758,025	0.02
SAB	-8,062			-8,062	-0.46	718,515	0.01
GAS	-3,418			-3,418	-0.25	1,236,455	0.00
BVH	-3,871			-3,871	-0.17	517,793	0.01
PLX	23			23	0.00	1,725,255	0.00
VCI		970		970	0.03	5,816,891	0.00
HCM		7,390		7,390	0.22	9,702,793	0.00
BID	1,063	4,479		5,542	0.28	2,292,920	0.00
GVR	10,286			10,286	0.36	2,707,679	0.00
BCM	5,513			5,513	0.37	641,676	0.01
NAB		25,569		25,569	0.41	2,326,907	0.01
LPB		33,375		33,375	1.07	3,035,190	0.01
VIB	998,808	10,496	-425,370	583,934	11.21	6,834,812	0.09
SSB	892,253	68,465		960,718	16.04	2,364,729	0.41

SSI	724,760	-23,653	701,107	18.86	13,300,816	0.05
VHM	783,402		783,402	37.45	11,022,583	0.07
KDH		2,274,579	2,274,579	73.92	2,570,450	0.88
BMP		897,423	897,423	118.91	233,547	3.84
NLG		3,321,559	3,321,559	126.88	1,499,169	2.22
MWG	-115,924	23,981,240	23,865,316	1,570.34	8,122,870	2.94

*Nguồn: PHS dự báo*

## Đảm bảo phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi **Phạm Quang Chương, Chuyên viên phân tích** – Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng. Mỗi nhân viên phụ trách về phân tích, chiến lược hay nghiên cứu chịu trách nhiệm cho sự chuẩn bị và nội dung của tất cả các phần có trong bản báo cáo nghiên cứu này đảm bảo rằng, tất cả các ý kiến của những người phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đều phản ánh trung thực và chính xác ý kiến cá nhân của họ về những vấn đề trong bản báo cáo. Mỗi nhân viên phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đảm bảo rằng họ không được hưởng bất cứ khoản chi trả nào trong quá khứ, hiện tại cũng như tương lai liên quan đến các khuyến cáo hay ý kiến thể hiện trong bản báo cáo này.

## Miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo nghiên cứu này được chuẩn bị bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng (PHS) nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin được trình bày trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng PHS không đảm bảo về tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin đó. Các quan điểm, ước tính, và dự báo trong báo cáo này phản ánh đánh giá hiện tại của tác giả tại thời điểm phát hành báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này không phải là một lời đề nghị bán hoặc mời chào mua bất kỳ loại chứng khoán nào. Báo cáo này không nhằm mục đích cung cấp tư vấn đầu tư cá nhân và không xét đến các mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính, hoặc nhu cầu của bất kỳ cá nhân nào. PHS, các công ty liên kết và/hoặc các cán bộ, giám đốc hoặc nhân viên của họ có thể có lợi ích hoặc vị trí trong, và có thể thực hiện các giao dịch liên quan đến chứng khoán hoặc quyền chọn được đề cập trong báo cáo này. PHS cũng có thể thực hiện hoặc tìm cách thực hiện các dịch vụ ngân hàng đầu tư hoặc các dịch vụ khác cho các công ty được đề cập trong báo cáo này. PHS, các công ty liên kết của mình, cũng như các cán bộ, giám đốc hoặc nhân viên của họ, không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất trực tiếp hoặc hệ quả nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hoặc nội dung của nó.

### © Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng

Tầng 21, Phú Mỹ Hưng Tower,

8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Phú, Quận 7, Tp.HCM

Điện thoại: (84-28) 5 413 5479

Customer Service: 1900 25 23 58

E-mail: [info@phs.vn](mailto:info@phs.vn) / [support@phs.vn](mailto:support@phs.vn)

**Fax:** (84-28) 5 413 5472

**Call Center:** (84-28) 5 413 5488

**Web:** [www.phs.vn](http://www.phs.vn)

### PGD Phú Mỹ Hưng

Tòa nhà CR2-08,

107 Tôn Dật Tiên, Phường Tân Phú,

Quận 7, Tp.HCM

**Điện thoại:** (+84-28) 5 413 5478

**Fax:** (+84-28) 5 413 5473

### Chi nhánh Quận 1

Phòng 1003A, Tầng 10, Tòa nhà Ruby  
81-83-83B-85 Hàm Nghi,

P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp.HCM

**Điện thoại:** (+84-28) 3 535 6060

**Fax:** (+84-28) 3 535 2912

### Chi Nhánh Thanh Xuân

Tầng 5, Tòa nhà UDIC Complex,

N04 Hoàng Đạo Thúy, Phường Trung

Hòa, Quận Cầu Giấy, Hà Nội

**Phone:** (+84-24) 6 250 9999

**Fax:** (+84-24) 6 250 6666

### Chi nhánh Quận 3

Tầng 4 và 5, D&D Tower,

458 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 2,

Quận 3, Tp.HCM

**Điện thoại:** (+84-28) 3 820 8068

**Fax:** (+84-28) 3 820 8206

### Chi Nhánh Hà Nội

Tầng 5, Tòa nhà Vinafor,

Số 127 Lò Đúc, Phường Đồng Mác,

Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

**Phone:** (+84-24) 3 933 4566

**Fax:** (+84-24) 3 933 4820

### Chi nhánh Tân Bình

Tòa nhà Park Legend,

251 Hoàng Văn Thụ, Phường 2, Quận

Tân Bình, Tp.HCM.

**Điện thoại:** (+84-28) 3 813 2401

**Fax:** (+84-28) 3 813 2415

### Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 2, Tòa nhà Eliteco,

18 Trần Hưng Đạo, Quận Hồng Bàng,

Hải Phòng

**Phone:** (+84-22) 384 1810

**Fax:** (+84-22) 384 1801