

DỰ BÁO THAY ĐỔI DANH MỤC ETF NƯỚC NGOÀI

Q2/2015

01/06/2015



Ngày 18/5, chúng tôi đã công bố dự báo sơ bộ cho kỳ tái cơ cấu danh mục quý 2/ 2015 của hai quỹ VNM và FTSE. Dựa trên những số liệu giao dịch của ngày 29/5, chúng tôi xin đưa ra dự báo cuối cùng về việc lựa chọn cổ phiếu của hai quỹ ETF quốc tế này.

Trong bản dự báo trước công bố ngày 18/5 và 19/5, chúng tôi dự báo CII có thể sẽ được đưa vào quỹ VNM và FTSE ETF trong kỳ này, nhưng điều này sẽ không thể xảy ra sau khi CII đã giảm giới hạn sở hữu nước ngoài từ 42,68% xuống còn 37,83% vào ngày 21/5/2015 vì kế hoạch chuyển đổi trái phiếu. Vì vậy CII hiện giờ sẽ không còn room cho nhà đầu tư nước ngoài, và sẽ không đủ tiêu chuẩn để được thêm vào quỹ VNM và FTSE ETF.

VNM ETF: OGC và DRC bị loại, không có cổ phiếu được thêm vào

Sử dụng những dữ liệu ngày 29/5, chúng tôi vẫn giữ nguyên nhận định cho rằng OGC và DRC sẽ bị loại trong kỳ tái cơ cấu danh mục quý 2/2015. OGC bị loại vì không thể duy trì mức vốn hóa thị trường yêu cầu là 75 triệu USD. Mặc dù vốn hóa thị trường DRC vượt mức yêu cầu, DRC bị loại vì không thể đạt yêu cầu giá trị giao dịch và khối lượng giao dịch.

Tính tới dữ liệu ngày 29/5, chúng tôi nhận thấy có một cổ phiếu nội địa có nhiều khả năng nhất được xem xét để đưa vào danh mục, đó là HVG. Vốn hóa thị trường của HVG cao hơn mức 150 triệu USD, và cũng thỏa mãn điều kiện khối lượng giao dịch. Tuy nhiên giá trị giao dịch ba tháng của HVG không đạt yêu cầu tối thiểu cho kỳ review này và cả một kỳ review trước.

Đối với những thay đổi về tỷ trọng của từng cổ phiếu trong quỹ, theo như lịch tái cơ cấu của Market Vector Indices, tỷ trọng của mỗi cổ phiếu trong danh mục quỹ sẽ được tính toán dựa trên số liệu trong ngày thứ 4 của tuần thứ 2 trong tháng 6, tức ngày 10/6. Khi đó chúng tôi sẽ đưa ra dự báo cuối cùng về tỷ trọng của từng cổ phiếu trong danh mục.

FTSE ETF: PPC bị loại, HHS được thêm vào

Trong báo cáo ngày 19/5, chúng tôi dự báo PPC sẽ bị loại trong kỳ tái cơ cấu danh mục này vì không đạt yêu cầu thanh khoản. Điều này vẫn đúng cho đến ngày hôm nay.

Với các cổ phiếu có khả năng được thêm vào, chúng tôi nhận thấy HHS đạt tất cả các tiêu chí, do vậy, HHS sẽ được thêm vào danh mục chỉ số trong kỳ xem xét này.

STB đạt tất cả các tiêu chí được thêm vào nhưng do mới bị loại khỏi chỉ số tháng 12/2014, và phải cần vượt qua hai kỳ tái cơ cấu danh mục liên tiếp trước khi có thể trở lại quỹ. Vì vậy trong kỳ tái cơ cấu danh mục này, STB sẽ không thể được đưa vào quỹ.

Chúng tôi kỳ vọng FTSE Vietnam Index ETF sẽ bán ròng các cổ phiếu VIC, MSN, VCB, HPG, KDC, DPM, FLC, và PPC. Ngược lại họ sẽ mua vào BVH, PVD, HAG, SSI, KBC, ITA, HVG, PVT và HHS.

Chúng tôi dự báo việc tái cơ cấu tỷ trọng sẽ như sau:

Danh mục cổ phiếu quỹ FTSE ETF

STT	Mã chứng khoán	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng (+/-)	Giá tại ngày 29/5/2015 (VND)	Tăng/ (Giảm) khối lượng
1	VCB	10.32%	9.7%	-0.58%	47,500	(1,026,445)
2	VIC	14.75%	11.9%	-2.88%	84,000	(4,616,425)
3	MSN	14.79%	12.1%	-2.71%	26,600	(2,457,297)
4	BVH	0.55%	6.8%	6.29%	43,300	52,050,379
5	HPG	10.53%	9.5%	-1.07%	51,500	(3,072,793)
6	PVD	8.12%	8.2%	0.09%	18,300	138,794
7	HAG	6.88%	8.4%	1.50%	41,400	6,247,718
8	DPM	4.96%	4.0%	-0.98%	29,200	(2,562,428)
9	KDC	5.33%	4.0%	-1.33%	21,400	(2,441,057)
10	SSI	4.94%	7.5%	2.58%	15,800	9,182,171
11	KBC	3.17%	5.0%	1.84%	6,500	8,871,432
12	PPC	1.69%	0.0%	-1.69%	36,700	(5,714,805)
13	ITA	2.46%	3.2%	0.76%	9,200	8,871,789
14	FLC	8.45%	3.3%	-5.13%	22,500	(10,637,916)
15	HVG	1.66%	2.7%	1.00%	20,200	3,751,593
16	PVT	1.42%	1.5%	0.10%	11,500	639,011
17	HHS	0%	2.2%	2.22%	27,500	6,143,369

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này. xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Barry David Weisblatt

Giám đốc Khối Phân tích

barryw@vpbs.com.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh

Giám đốc – Vĩ mô & Tài chính

linhntt@vpbs.com.vn

Nguyễn Thị Ngọc Anh

Trợ lý phân tích

anhntn2@vpbs.com.vn

Mọi thông tin liên quan đến tài khoản của quý khách. xin vui lòng liên hệ:

Marc Djandji. CFA

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Tổ chức

& Nhà đầu tư Nước ngoài

marcdjandji@vpbs.com.vn

+848 3823 8608 Ext: 158

Lý Đắc Dũng

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân

dungld@vpbs.com.vn

+844 3974 3655 Ext: 335

Võ Văn Phương

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 1

Thành phố Hồ Chí Minh

phuongvv@vpbs.com.vn

+848 6296 4210 Ext: 130

Trần Đức Vinh

Giám đốc Môi giới PGD Láng Hạ

Hà Nội

vinhtd@vpbs.com.vn

+844 3835 6688 Ext: 369

Domalux

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 2

Thành phố Hồ Chí Minh

domalux@vpbs.com.vn

+848 6296 4210 Ext: 128

Nguyễn Danh Vinh

Phó Giám đốc Môi giới Lê Lai

Thành phố Hồ Chí Minh

vinhnd@vpbs.com.vn

+848 3823 8608 Ext: 146

KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lương và thưởng của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gắn với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.

Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 (0) 4 3974 3655
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh,
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418