

Võ Thị Nhật Minh
Trưởng phòng, Phân tích thị trường
minh.vtn@hsc.com.vn
+84 28 3823 3299 Ext. 365

Các quỹ ETF tiếp tục bị rút vốn vào đầu tháng 7

- Các quỹ ETF lớn tiếp tục bị rút vốn trong tháng 6/2023 và đầu tháng 7/2023 với tổng giá trị lần lượt khoảng 5,34 triệu USD và 27,16 triệu USD. Trong đó, quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF (iShares ETF) bị rút vốn mạnh nhất.
- Quỹ Fubon ETF bị rút ròng 3,23 triệu USD kể từ đầu tháng 7/2023, nhưng thu hút được 5,2 triệu USD trong Q2/2023.
- NĐT nước ngoài tiếp tục bán ròng vào đầu tháng 7/2023, với tổng giá trị hơn 2.566 tỷ đồng.

Quỹ iShares ETF bị rút vốn mạnh nhưng tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam chỉ chiếm 32%

Tổng giá trị bán ròng của các quỹ ETF lớn lần lượt là 5,34 triệu USD và 27,16 triệu USD trong tháng 6 và đầu tháng 7/2023, chủ yếu do quỹ iShares ETF bị rút vốn. Tuy nhiên, tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục quỹ iShares ETF chỉ chiếm khoảng 32%. Do đó, các quỹ ETF lớn tại Việt Nam trên thực tế bị rút ròng 12 triệu USD trong tháng 6/2023 và bị rút ròng khoảng 8,8 triệu USD kể từ đầu tháng 7/2023.

Quỹ Fubon bị rút ròng vào đầu tháng 7/2023

Kể từ đầu tháng 7, quỹ Fubon ETF bán ra khoảng 3,23 triệu USD, nhưng thu hút khoảng 5,2 triệu USD trong Q2/2023. Quỹ này đã mua ròng mạnh 381 triệu USD trong quý trước.

Chỉ số VNIndex tăng 10,6% từ 1.013 tại thời điểm cuối tháng 3/2023 lên 1.121 hiện nay.

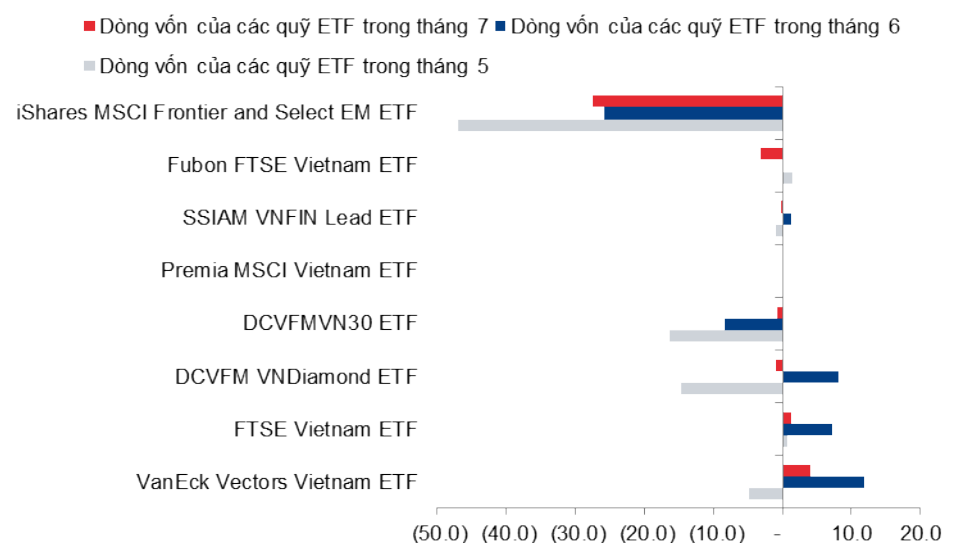
NĐT nước ngoài bán ròng vào đầu tháng 7/2023

NĐT nước ngoài bán ra 2.566 tỷ đồng vào đầu tháng 7/2023 (so với 362 tỷ đồng trong tháng 6/2023), trong đó giá trị bán ròng thực tế từ các quỹ ETF vào khoảng 197 tỷ đồng, tương đương khoảng 8% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại.

Top cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh nhất vào đầu tháng 7/2023 bao gồm: HPG, SSI, VHC, GEX và TCM, trong khi top cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất bao gồm: EIB, VHM, STB, KDC và VRE.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 17/7.

Biểu đồ 1: Dòng vốn của các quỹ ETF trong tháng 5, tháng 6 & đầu tháng 7 (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF

Các quỹ ETF lớn bị rút ròng tổng cộng khoảng 27,165 triệu USD vào đầu tháng 7/2023, chủ yếu từ quỹ iShares ETF. Các quỹ ETF khác giao dịch không đáng kể trong khi quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF tiếp tục thu hút vốn.

Các quỹ ETF tiếp tục bị rút vốn

Đầu tháng 7/2023 – các quỹ ETF lớn bị rút ròng tổng cộng khoảng 27,16 triệu USD. Quỹ iShares ETF tiếp tục bị rút ròng mạnh với tổng giá trị 27,53 triệu USD. Trước đó, quỹ ETF này cũng bán ròng lần lượt 46,85 triệu USD và 25,80 triệu USD trong tháng 5 và tháng 6/2023. Do tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục quỹ iShares ETF chỉ chiếm khoảng 32%, động thái bán ra của quỹ iShares ETF chỉ tương đương 32% tổng giá trị rút ròng.

Các quỹ ETF khác chưa ghi nhận dòng vốn quay trở lại. Trong đó, các quỹ ETF bị rút ròng nhẹ bao gồm: quỹ DCVFM VN30 ETF (0,8 triệu USD), DCVFMVN Diamond ETF (0,85 triệu USD), SSIAM VNFN Lead ETF (0,23 triệu USD) và Fubon FTSE Vietnam ETF (3,23 triệu USD).

Các quỹ ETF nội gần đây không thu hút được vốn do thiếu sự hỗ trợ từ NĐT Thái Lan thông qua chứng chỉ DR. Ngoài ra, khi tổng tài sản quỹ DCVFMVN Diamond ETF đạt 800 triệu USD, các cổ phiếu thành phần trong giỏ chỉ số bị hạn chế mua do quỹ ETF này không được phép mua quá 10% số lượng cổ phiếu đang lưu hành.

Về mặt tích cực, quỹ VanEck Vectors VN ETF tiếp tục thu hút vốn và đã mua ròng khoảng 4,12 triệu USD vào đầu tháng 7/2023. Quỹ này đã mua ròng kể từ tháng 6/2023, nhưng giá trị mua ròng không quá lớn khoảng 11,89 triệu USD trong tháng 6/2023, sau khi bán ròng lần lượt 25,13 triệu USD và 4,84 triệu USD trong tháng 4 và tháng 5/2023.

Quỹ FTSE Vietnam ETF thu hút vốn khoảng 1,38 triệu USD vào đầu tháng 7/2023.

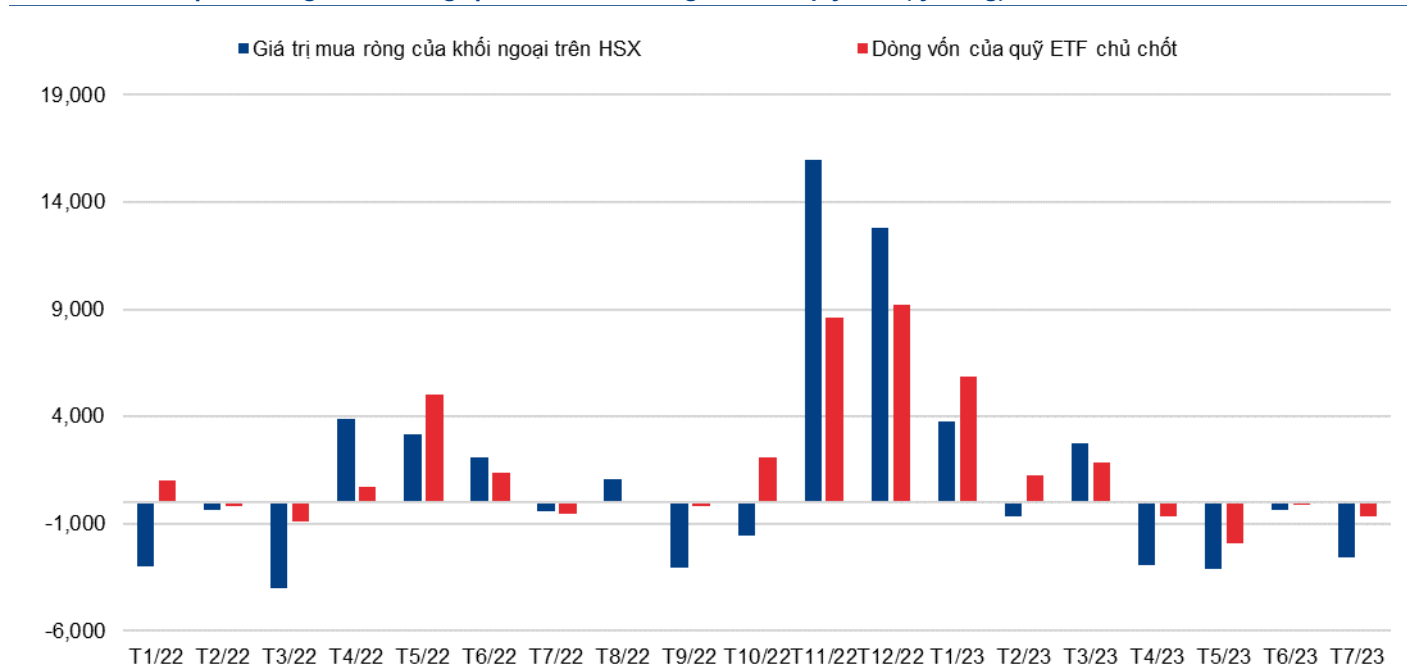
Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong 2 tuần đầu tháng 7/2023 với giá trị hơn 2.500 tỷ đồng (so với 362 tỷ đồng trong tháng 6/2023). Những cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất bao gồm: EIB, VHM, STB, KDC và VRE trong khi các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất bao gồm: HPG, SSI, VHC, GEX và TCM.

Trong 6 tháng đầu năm 2023, các quỹ ETF thu hút ròng tổng cộng 268,1 triệu USD. Trong đó, quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF thu hút vốn mạnh nhất với 82,1 triệu USD, tiếp theo là quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF với 70,7 triệu USD, quỹ FTSE Vietnam ETF với 60,3 triệu USD, quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF với 46,9 triệu USD, quỹ SSIAM VNFN Lead ETF với 1,2 triệu USD và quỹ Premia MSCI Vietnam ETF với 0,3 triệu USD. Trong khi đó, quỹ DCVFMVN Diamond ETF và DCVFM VN30 ETF bị rút ròng lần lượt 4,3 triệu USD và 4,0 triệu USD.

Kể từ đầu năm, chỉ số VN Index đã tăng 16%. Trong khi đó, chứng chỉ quỹ của quỹ SSIAM VNFN Lead ETF tăng mạnh nhất, ở mức 23,5% so với đầu năm, tiếp theo là quỹ KIM Growth VNFN Select ETF tăng 23,8% so với đầu năm, quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF tăng 18,2% so với đầu năm. Các quỹ ETF sử dụng chỉ số VN30 làm cơ sở cũng ghi nhận kết quả khả quan. Trên thực tế, quỹ DCVFM VN30 ETF, SSIAM VN30 ETF, Mirae Asset VN30 ETF và KIM Growth VN30 ETF tăng lần lượt 14,6%, 13,1%, 15,6% và 14,6% so với đầu năm.

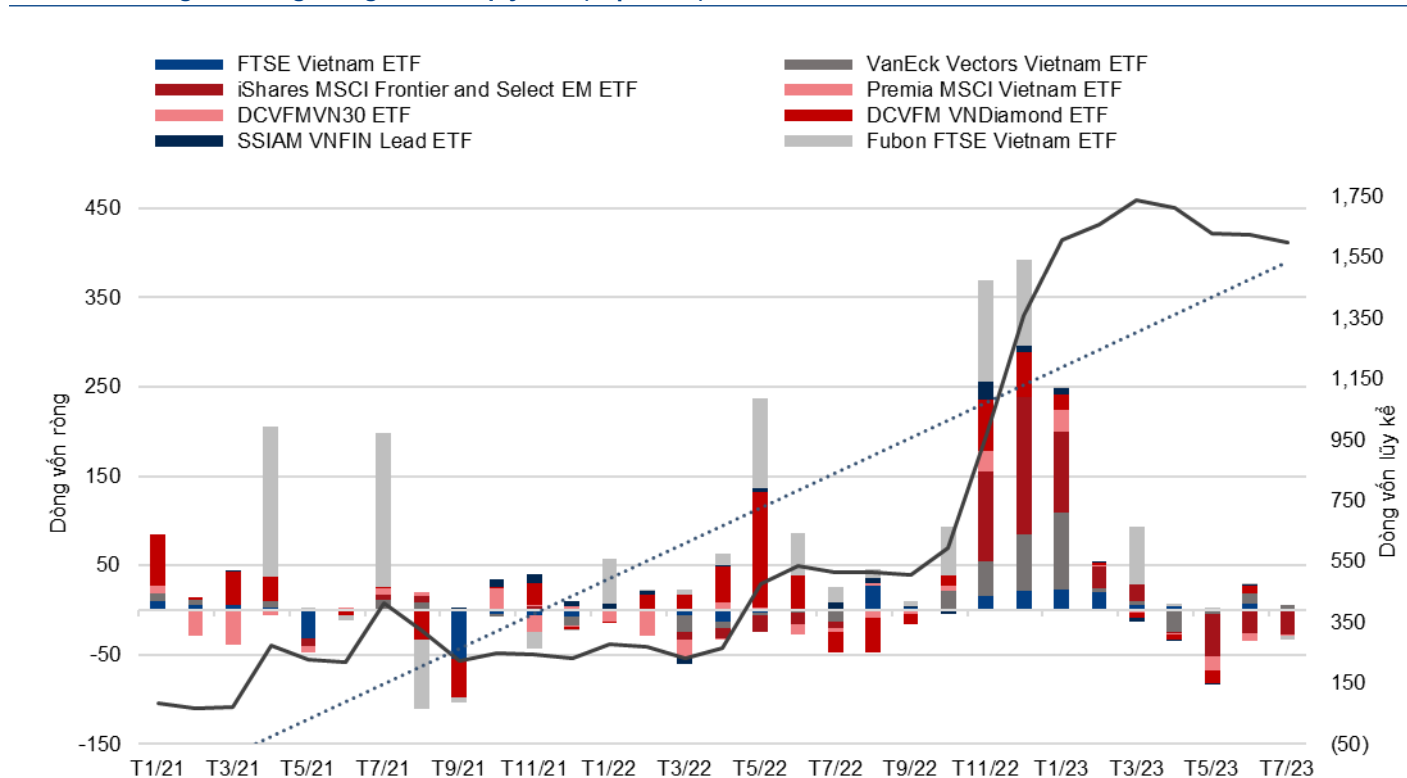
Trong khi đó, các quỹ ETF khác như FTSE Vietnam ETF, Fubon FTSE Vietnam ETF, DCVFMVN Diamond ETF, Premia MSCI Vietnam ETF và iShares MSCI Frontier and Select EM ETF tăng yếu hơn lần lượt ở mức 14,2%, 13,7%, 11,6%, 7,8% và 7,3% so với đầu năm.

Biểu đồ 2: Giá trị mua ròng của khối ngoại trên HSX và dòng vốn của quỹ ETF (tỷ đồng)



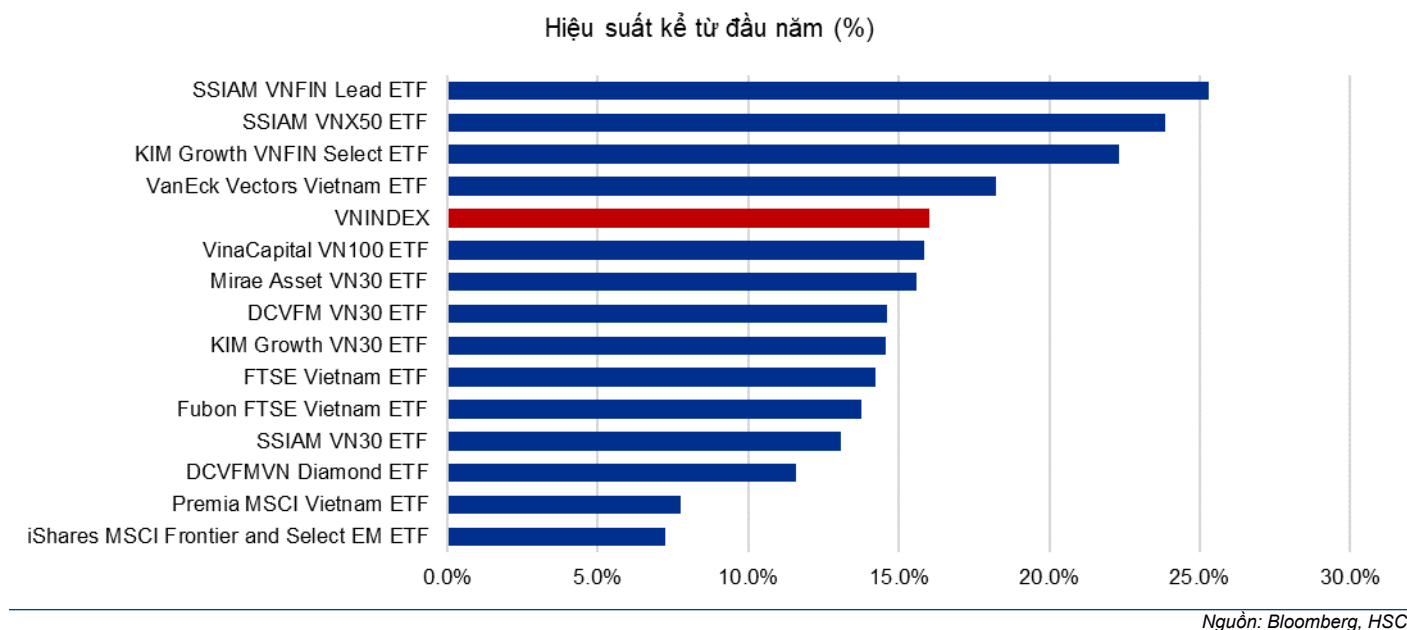
Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 3: Dòng vốn hàng tháng của các quỹ ETF (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 4: VN Index & hiệu suất các quỹ ETFs từ đầu năm đến nay

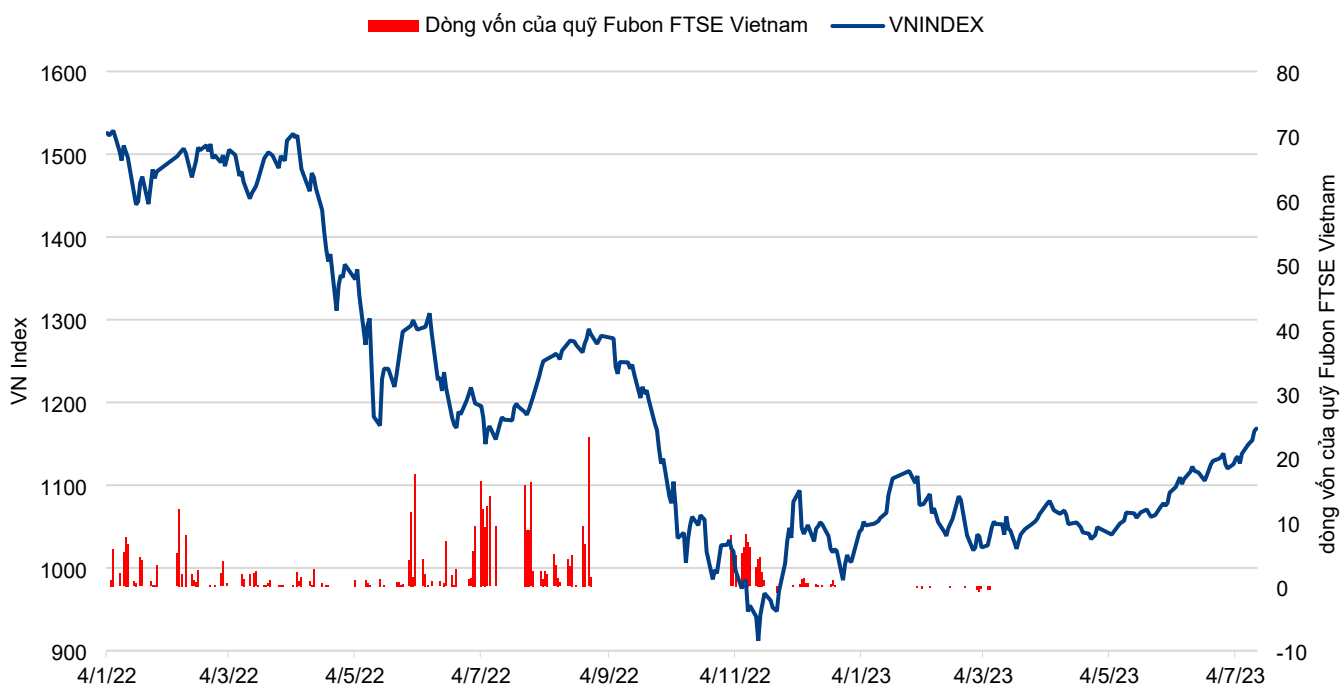


Bảng 5: Quy mô quỹ ETF size (triệu USD)

Quỹ ETF	Quy mô quỹ ETF cuối 2021 (triệu USD)	% thay đổi	Quy mô quỹ ETF cuối 2022 (triệu USD)	% thay đổi	Quy mô hiện tại (triệu USD)	% thay đổi từ đầu năm	Tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam
FTSE Vietnam ETF	393.5	8.0%	264.4	-32.8%	373.4	41.2%	100%
VanEck Vectors Vietnam ETF	590.7	29.2%	413.1	-30.1%	575.1	39.2%	100%
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	509.2	21.7%	570.5	12.0%	650.9	14.1%	32%
Premia MSCI Vietnam ETF	31.4	23.1%	15.3	-51.4%	17.3	13.4%	100%
Fubon FTSE Vietnam ETF	472.5	NA	710.0	50.3%	898.5	26.5%	100%
DCVFM VN30 ETF	478.7	47.2%	314.2	-34.4%	350.2	11.5%	100%
DCVFMVN Diamond ETF	604.2	164.3%	758.3	25.5%	830.1	9.5%	100%
SSIAM VNFIN Lead ETF	152.5	226.6%	137.9	-9.6%	181.5	31.7%	100%
	3,232.8		3,183.7	-2%	3,877.2	22%	

Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 6: VN Index & dòng vốn của quỹ Fubon FTSE Vietnam (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Tuyên bố miễn trách

Bản quyền thuộc về CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HSC) 2021.

Báo cáo này được HSC hoặc một trong các chi nhánh viết và phát hành để phân phối tại Việt Nam và nước ngoài; phục vụ cho các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp là khách hàng của HSC và đồng ý nhận các sản phẩm nghiên cứu phân tích dành cho khách hàng tổ chức của HSC. Nếu quý độc giả không thuộc đối tượng nhà đầu tư nói trên, báo cáo này sẽ không nhằm phục vụ quý độc giả và quý độc giả không nên đọc hoặc dựa vào nội dung báo cáo này.

Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu duy nhất là cung cấp những thông tin khái quát đến nhà đầu tư tổ chức. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào tại bất kỳ lãnh thổ có quyền tài phán nào. Đồng thời, các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo cũng không nhằm mục đích quảng cáo cho bất cứ công cụ tài chính nào.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của HSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo. HSC có thể đưa ra khuyến nghị hoặc nhận định khác đối với các đối tượng nhà đầu tư không đồng ý với nội dung của báo cáo này. HSC không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

HSC có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà HSC đang quản lý. HSC có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Nhân viên của HSC có thể có lợi ích tài chính ở những chứng khoán được đề cập trong báo cáo này hoặc các công cụ có liên quan. HSC có thể có nghiệp vụ ngân hàng đầu tư hoặc tìm kiếm mối quan hệ hợp tác kinh doanh với những công ty được đề cập đến trong báo cáo này.

Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá và khối lượng giao dịch của các công cụ tài chính luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Báo cáo này là tài sản của HSC và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo hay toàn bộ báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của HSC. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với HSC về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà HSC hoặc khách hàng của HSC phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Tuyên bố miễn trách này và theo quy định của pháp luật.

Giải thích các mức đánh giá cổ phiếu dành cho khách hàng tổ chức

Mua vào: Kỳ vọng tăng giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
Tăng tỷ trọng: Kỳ vọng tăng giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
Nắm giữ: Kỳ vọng tăng giá hoặc giảm giá dưới 5% trong khoảng thời gian 12 tháng
Giảm tỷ trọng: Kỳ vọng giảm giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
Bán ra: Kỳ vọng giảm giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng



CÔNG TY CHỨNG KHOÁN TỐT NHẤT VÀ ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH HÀNG ĐẦU VIỆT NAM
Được trao bởi Finance Asia, Asiamoney, Institutional Investor & Thomson Reuters

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 & 6, Tòa nhà AB
76 Lê Lai, Quận 1, TPHCM
T: (+84 28) 3823 3299
F: (+84 28) 3823 3301

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 2, Tòa nhà Cornerstone
16 Phan Chu Trinh, Quận Hoàn Kiếm
T: (+84 24) 3933 4693
F: (+84 24) 3933 4822

E: info@hsc.com.vn W: www.hsc.com.vn