

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

Dòng vốn rút khỏi các quỹ ETF giảm trong tháng 9

- Các quỹ ETF lớn tại Việt Nam tiếp tục bị rút vốn ròng trong tháng 9/2023, tổng cộng khoảng 109 triệu USD (2.563 tỷ đồng), trong đó quỹ DCVFMVN Diamond ETF (Diamond ETF) và Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút ròng mạnh nhất.
- Quỹ Fubon ETF vẫn bán ròng trong tháng 9/2023, nhưng giá trị bán ròng đã giảm hơn 50% và đã thu hút vốn nhẹ trở lại trong những ngày cuối tháng 9/2023.
- Khối ngoại tiếp tục bán ra 4.466 tỷ đồng trong tháng 9/2023, tháng bán ròng thứ 6 liên tiếp trên thị trường Việt Nam.

Quỹ Diamond ETF bị rút vốn mạnh

Quỹ Diamond ETF tiếp tục bị rút vốn mạnh trong tháng 9/2023 với hơn 34 triệu USD, một phần do nhà đầu tư Thái Lan rút vốn gián tiếp thông qua chứng chỉ DR (tỷ lệ chuyển đổi 1 DR:1 chứng chỉ quỹ). Quỹ Diamond ETF bị rút vốn ròng kể từ tháng 1/2023 cho đến nay, ngoại trừ tháng 6/2023 khi quỹ ETF này thu hút vốn ròng nhẹ.

Quỹ Fubon ETF bán ra mạnh vào đầu tháng 9/2023 sau đó giảm dần. Quỹ ETF này thu hút vốn nhẹ (khoảng 5 triệu USD) trong những ngày cuối tháng 9/2023.

Khối ngoại đẩy mạnh bán ròng nhưng giá trị bán ròng từ các quỹ ETF giảm

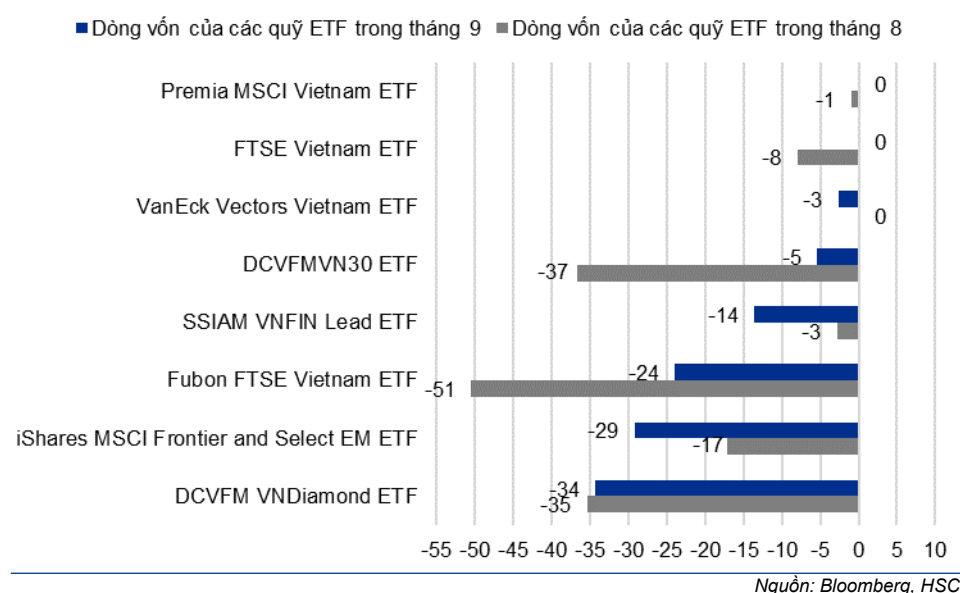
Giá trị bán ròng của khối ngoại tăng 75% so với tháng trước trong tháng 9/2023 lên 4.466 tỷ đồng (so với 2.549 tỷ đồng trong tháng 8/2023). Trong đó, giá trị bán ròng của các quỹ ETF chiếm khoảng 47% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại. Tổng giá trị bán ròng trong tháng 9/2023 của các quỹ ETF giảm khoảng 36% so với tháng trước.

Dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, ngoại trừ Indonesia và Singapore, hầu hết các quốc gia ASEAN đều bị rút vốn hoặc không thu hút được vốn. Trong đó, Việt Nam bị rút vốn mạnh nhất với 85 triệu USD trong tháng 9/2023..

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 5/10.

Biểu đồ 1: Dòng vốn của các quỹ ETF trong tháng 8 & tháng 9 (triệu USD)



Cập nhật dòng vốn quỹ ETF

Các quỹ ETF lớn tiếp tục bị rút vốn và bán ròng trong tháng 9/2023 với quỹ DCVFMVN Diamond ETF, Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút vốn mạnh nhất. Việt Nam cũng ghi nhận giá trị bán ròng lớn nhất trong khu vực ASEAN trong tháng 9/2023.

Các quỹ ETF tiếp tục bị rút vốn ròng nhưng giá trị đã giảm

Trong tháng 9/2023, khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh với tổng giá trị trên sàn HSX là 4.466 tỷ đồng, tăng 75% so với tháng trước (so với bán ròng 2.549 tỷ đồng trong tháng 8/2023), tháng bán ròng thứ 6 liên tiếp của khối ngoại trên thị trường Việt Nam sau khi mua ròng khoảng 2.760 tỷ đồng trong tháng 3/2023. Giá trị bán ròng của khối ngoại tăng mạnh trong tháng 9/2023 khi đồng USD tiếp tục tăng giá.

Theo Bloomberg, trong tháng 9/2023, các quỹ ETF tại Việt Nam rút vốn mạnh nhất (85 triệu USD) so với các quốc gia khác trong khu vực (cũng bị rút vốn hoặc thu hút vốn nhẹ), với Singapore và Indonesia – thu hút lần lượt 21 triệu USD và 10 triệu USD, trong khi Malaysia – bị rút ròng 1 triệu USD, Thái Lan – bị rút ròng 13 triệu USD và Philippines – bị rút ròng 2 triệu USD.

Các quỹ ETF lớn bị rút ròng tổng cộng khoảng 109,05 triệu USD. Quỹ Diamond ETF (tổng giá trị tài sản quản lý 792,6 triệu USD) bị rút ròng mạnh 34,29 triệu USD, giảm 3% so với tháng 8 (rút ròng 35,41 tỷ USD).

Các quỹ ETF trong nước bị rút ròng một phần do nhà đầu tư Thái Lan rút vốn gián tiếp thông qua chứng chỉ DR trên thị trường Thái Lan. Theo đó, số lượng chứng chỉ Diamond DR giảm 4,01 triệu chứng chỉ trong kỳ. Bên cạnh đó, quỹ DCVFMVN Diamond ETF (tổng tài sản đạt gần 800 triệu USD) bị hạn chế mua các cổ phiếu thành phần trong giỏ chỉ số do quỹ ETF này không được phép mua quá 10% số lượng cổ phiếu đang lưu hành. Do đó, khả năng thu hút vốn từ quỹ ETF này cũng suy yếu.

Quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (tổng giá trị tài sản quản lý 773,8 triệu USD) đã bị rút 23,91 triệu USD trong tháng 9/2023, giảm 52,7% so với tháng trước. Tuy nhiên, quỹ ETF này đã mua vào cổ phiếu trong những ngày cuối tháng 9/2023 với giá trị khoảng 5 triệu USD. Lưu ý, quỹ ETF này đã bán ròng kể từ tháng 7/2023 đến nay.

Quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF cũng bị rút vốn mạnh trong tháng trước ở mức khoảng 29,21 triệu USD. Tuy nhiên, tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục quỹ iShares ETF vào khoảng 32% nên tổng giá trị bán ròng thực tế của quỹ ETF này trên thị trường Việt Nam vào khoảng 9,3 triệu USD (219 tỷ đồng).

Tiếp theo là quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF (bị rút ròng 11,59 triệu USD), DCVFM VN30 ETF (bị rút ròng 5,39 triệu USD) và VanEck Vectors Vietnam ETF (bị rút ròng 2,66 triệu USD).

Các quỹ ETF khác như FTSE Vietnam ETF và Premia MSCI Vietnam ETF không thu hút được vốn và không thực hiện giao dịch trên thị trường Việt Nam trong tháng 9/2023.

Trong 9 tháng đầu năm 2023, các quỹ ETF đã bị rút ròng tổng cộng 6,3 triệu USD. Trong đó, quỹ DCVFMVN Diamond ETF bị rút ròng mạnh nhất ở mức 76,9 triệu USD, tiếp theo là quỹ DCVFM VN30 ETF bị rút ròng 43,4 triệu USD, iShares MSCI Frontier and Select EM ETF bị rút ròng 21,5 triệu USD, SSIAM VNFIN Lead ETF bị rút ròng 17,2 triệu USD và Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút ròng 11,2 triệu USD, trong khi quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF và FTSE Vietnam ETF thu hút vốn ròng đáng kể lần lượt 95,7 triệu USD và 53,8 triệu USD.

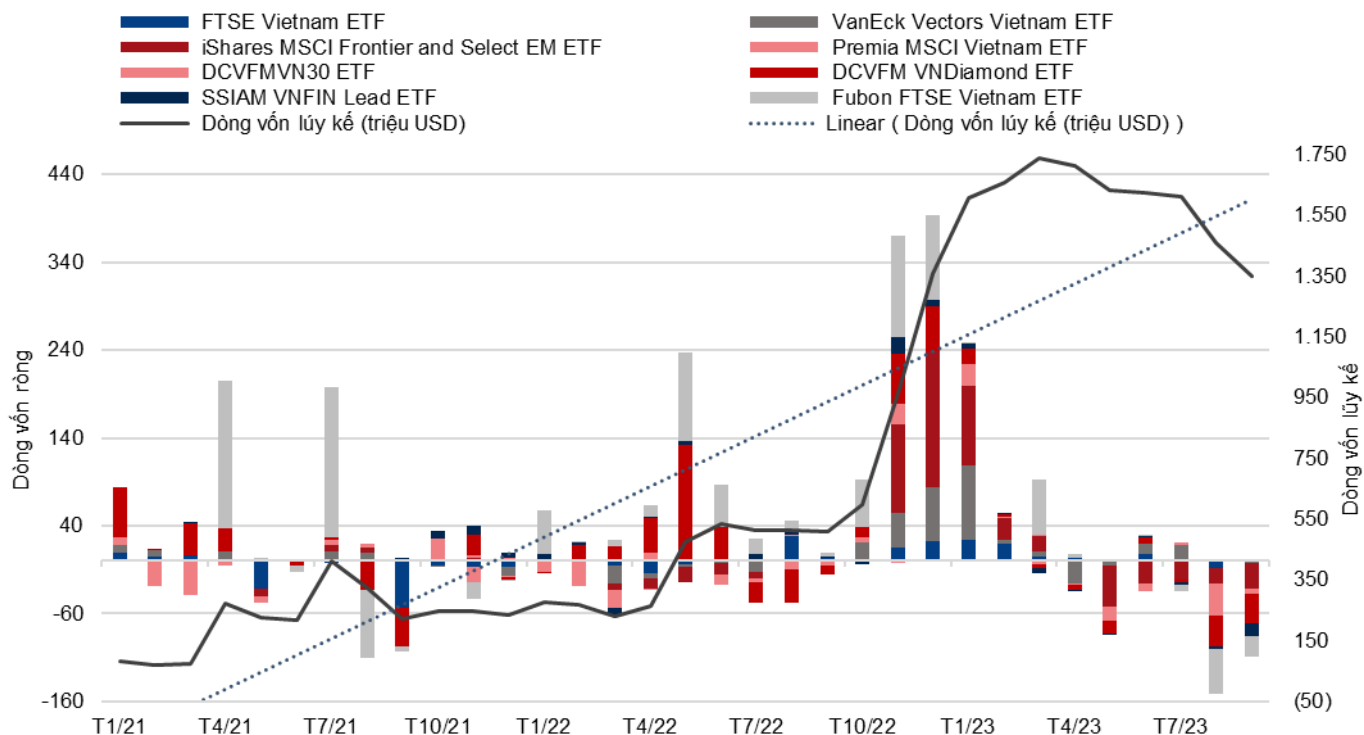
Kể từ đầu năm, chỉ số VN Index tăng 14,6%. Diễn biến giá chứng chỉ quỹ của quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF tốt nhất, tăng 30,0% so với đầu năm, tiếp theo là quỹ KIM Growth VNFIN Select ETF tăng 27,0%, DCVFMVN Diamond ETF tăng 18,7%. Các quỹ ETF sử dụng chỉ số VN30 làm cơ sở cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Trên thực tế, quỹ DCVFM VN30 ETF, KIM Growth VN30 ETF, Mirae Asset VN30 ETF và SSIAM VN30 ETF lần lượt tăng 16,2%, 15,8%, 15,8% và 15,4% so với đầu năm.

Trong khi đó, các quỹ ETF khác như VanEck Vectors Vietnam ETF, Fubon FTSE Vietnam ETF, FTSE Vietnam ETF, Premia MSCI Vietnam ETF và iShares MSCI

Frontier and Select EM ETF tăng lần lượt 14,2%, 11,8%, 7,7%, 2% và 1,7% so với đầu năm.

Biểu đồ 2: Dòng vốn hàng tháng của quỹ ETF (triệu USD)

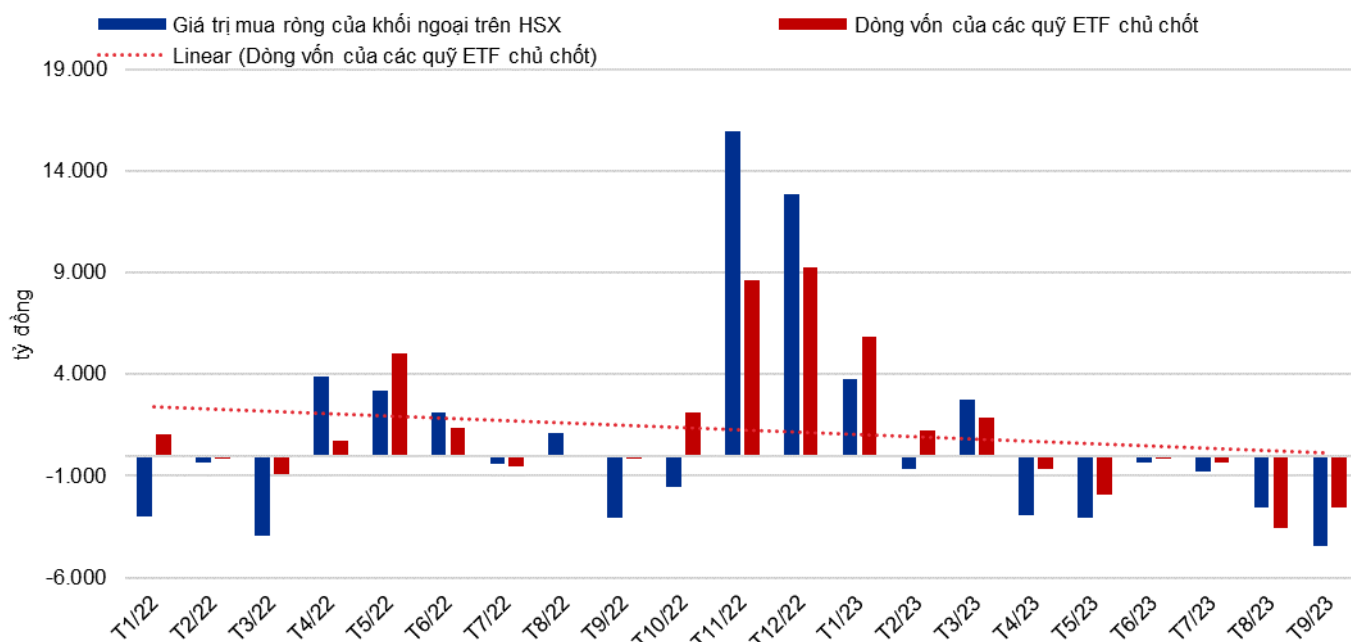
Dòng vốn ETF tiếp tục bị rút trong tháng 9



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 3: Giá trị mua ròng của khối ngoại trên HSX và dòng vốn của các quỹ ETF (tỷ đồng)

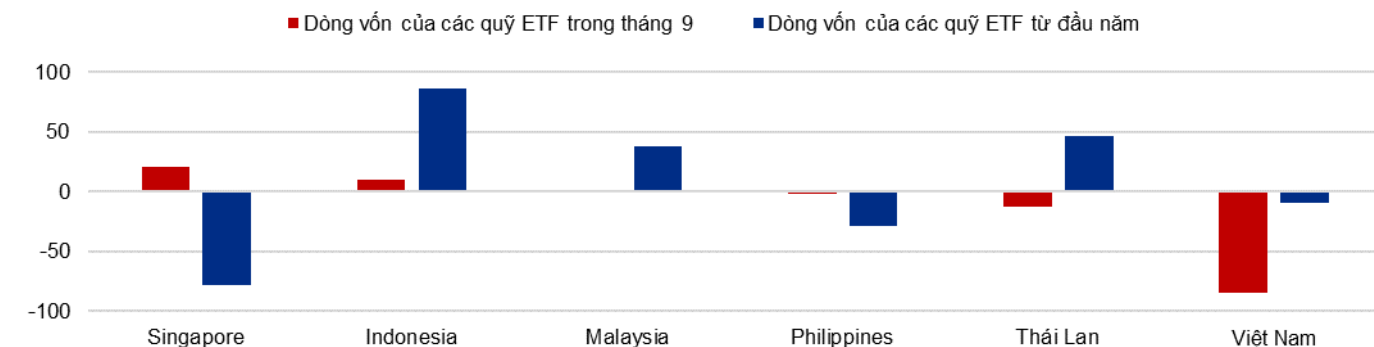
NDT nước ngoài vẫn tiếp tục bán mạnh trong tháng 9. Đánh dấu tháng thứ 6 liên tiếp bán ròng của khối ngoại



Nguồn: Bloomberg, FiinPro, HSC

Biểu đồ 4: Dòng vốn của các quỹ ETF trong khu vực trong tháng 9 (triệu USD)

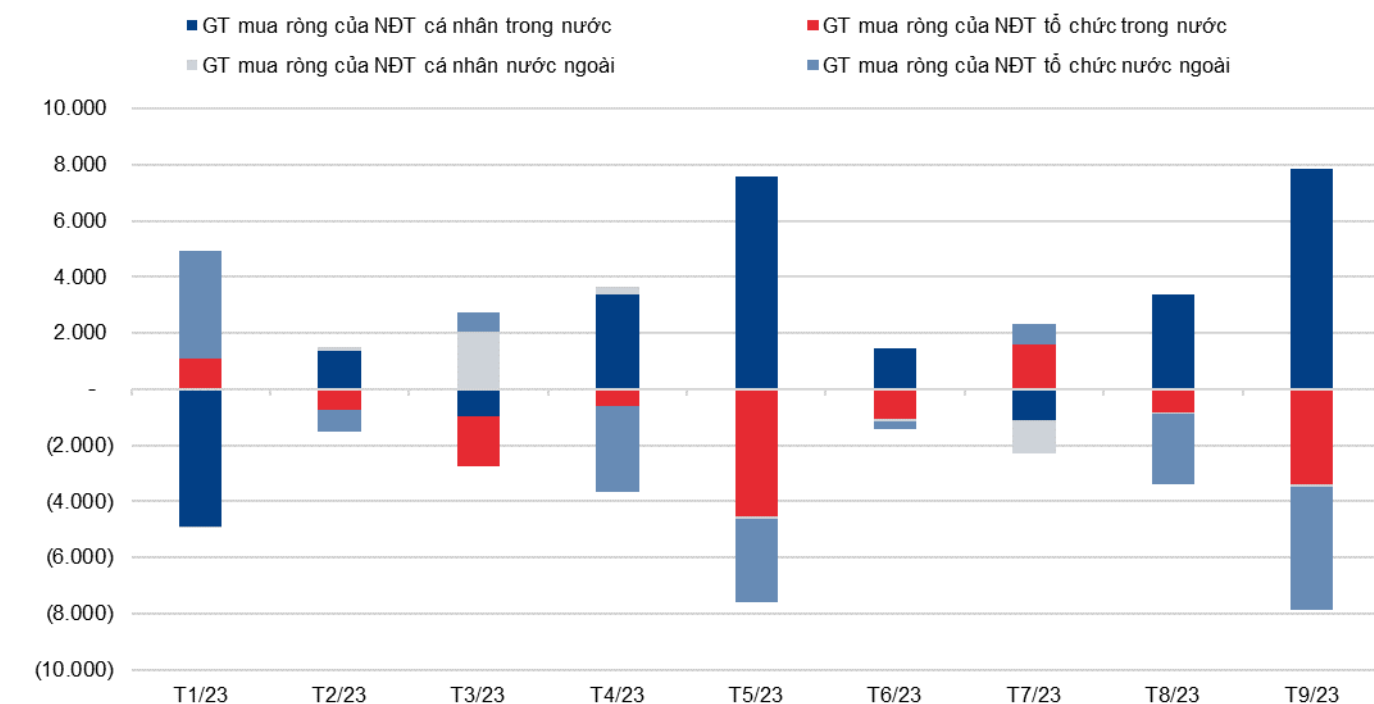
Việt Nam bị rút vốn mạnh nhất so với các nước trong khu vực trong tháng 9



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 5: Giá trị giao dịch hàng tháng theo nhà đầu tư (tỷ đồng)

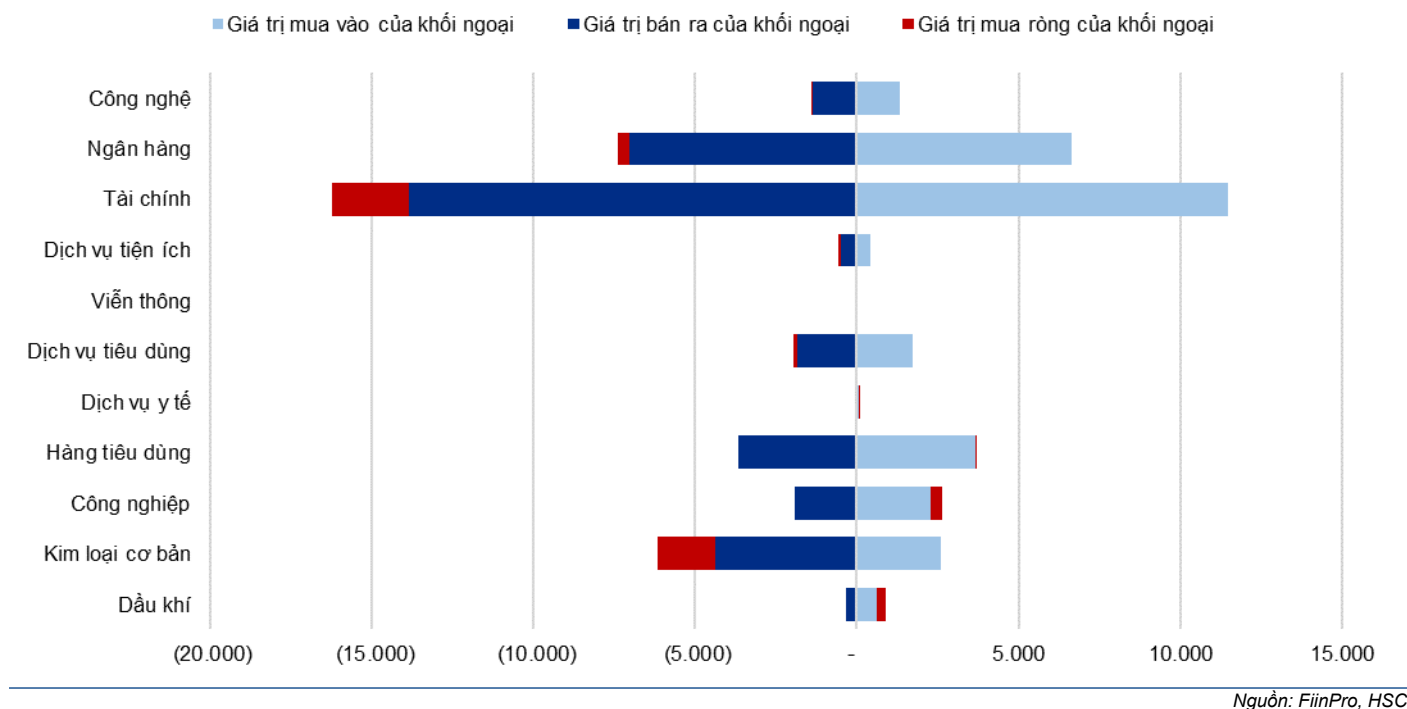
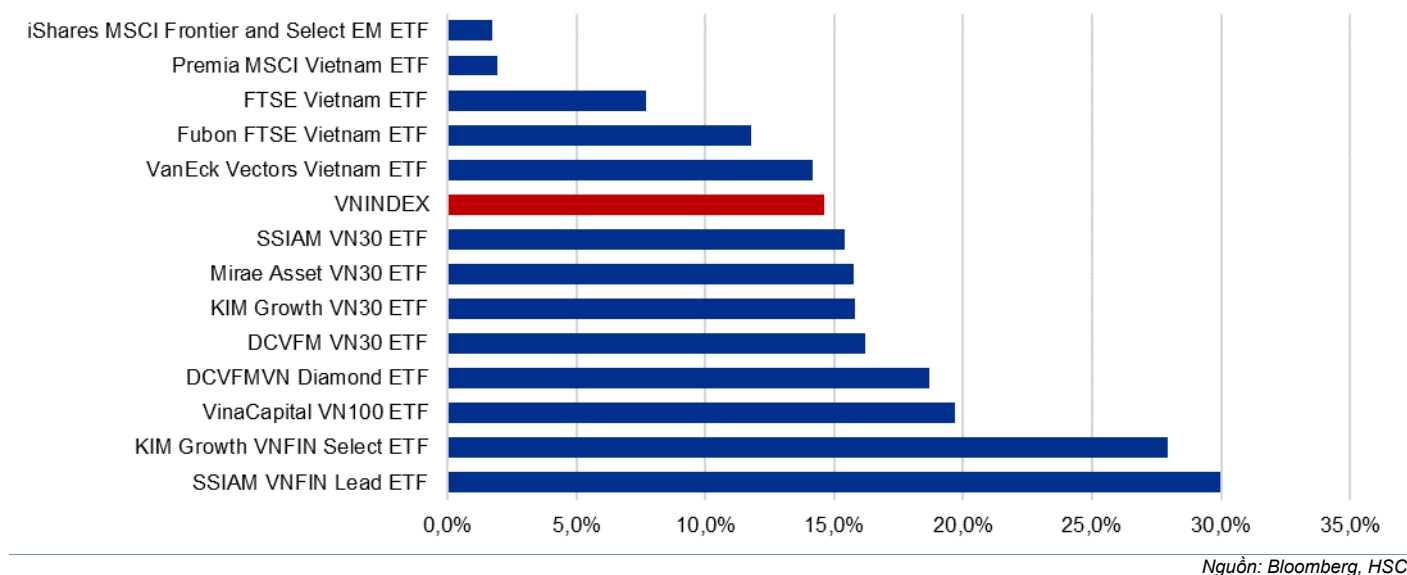
NĐT nước ngoài bán mạnh, trong khi NĐT cá nhân trong nước mua mạnh trong tháng 9



Nguồn: Fiinpro, HSC

Biểu đồ 6: Giá trị mua bán ròng trong tuần của khối ngoại theo ngành trong tháng 8 (tỷ đồng)

NDT nước ngoài mua mạnh các cổ phiếu ngành Tài chính (trừ Ngân hàng) và ngành nguyên liệu cơ bản, trong khi bán nhẹ cổ phiếu ngành Công nghiệp

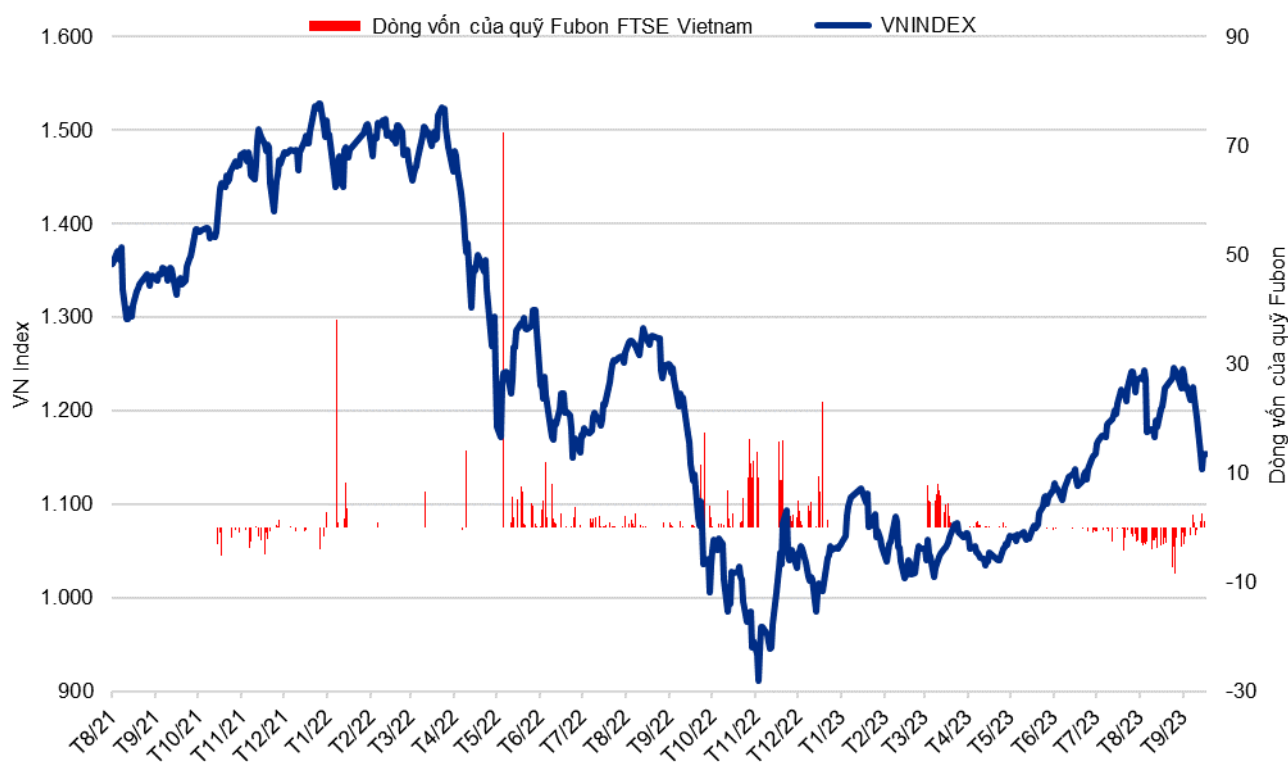
**Biểu đồ 7: Hiệu quả hoạt động của các quỹ ETF & chỉ số VN Index từ đầu năm**

Biểu đồ 8: Quy mô quỹ ETF (triệu USD)

Quỹ ETF	Quy mô quỹ ETF cuối năm 2021 (triệu USD)	% tăng trưởng	Quy mô quỹ ETF cuối năm 2022 (triệu USD)	% tăng trưởng	Quy mô quỹ ETF hiện tại (triệu USD)	Tăng so với đầu năm	Tỷ trọng cổ phiếu của Việt Nam
FTSE Vietnam ETF	393.5	8.0%	264.4	-32.8%	349.0	32.0%	100%
VanEck Vectors Vietnam ETF	590.7	29.2%	413.1	-30.1%	573.9	38.9%	100%
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	509.2	21.7%	570.5	12.0%	588.9	3.2%	32%
Premia MSCI Vietnam ETF	31.4	23.1%	15.3	-51.4%	15.5	1.4%	100%
Fubon FTSE Vietnam ETF	472.5	NA	710.0	50.3%	773.8	9.0%	100%
DCVFM VN30 ETF	478.7	47.2%	314.2	-34.4%	310.8	-1.1%	100%
DCVFMVN Diamond ETF	604.2	164.3%	758.3	25.5%	792.6	4.5%	100%
SSIAM VNFIN Lead ETF	152.5	226.6%	137.9	-9.6%	163.2	18.4%	100%

Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 9: 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