

Tuần từ 1-5/7/2024 – Rút ròng từ các quỹ ETF giảm xuống

Võ Thị Nhật Minh

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

- Giá trị bán ròng từ các quỹ ETF giảm đáng kể trong tuần qua, bán ròng tổng cộng khoảng 41,9 triệu USD (khoảng 1 nghìn tỷ đồng), chủ yếu từ quỹ DCVFMVN Diamond ETF.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng (khoảng 2,3 nghìn tỷ đồng) trong tuần trước, giá trị bán ròng giảm so với tuần trước đó (bán ròng 4,5 nghìn tỷ đồng). Giá trị bán ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 45% tổng giá trị bán của khối ngoại.
- Việt Nam tiếp tục bị rút ròng mạnh nhất so với các quốc gia khác tại ASEAN.

Quỹ DCVFMVN Diamond ETF bị rút ròng mạnh

Giá trị rút ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam đã giảm trong tuần trước, rút ròng tổng cộng khoảng 41,9 triệu USD, giảm 46% so với tuần trước đó (bị rút ròng 77,5 triệu USD). HSC nhận thấy giá trị rút ròng giảm một phần do quỹ iShares ETF đã ngừng rút vốn khỏi thị trường Việt Nam vì quỹ này đã thoái gần như toàn bộ cổ phiếu Việt Nam khỏi danh mục đầu tư. Rút ròng vẫn tiếp tục diễn ra trong tuần qua do việc rút vốn đáng kể từ quỹ DCVFMVN Diamond ETF (rút ròng 36,6 triệu USD). Hầu hết các quỹ ETF lớn khác cũng bị rút vốn và chỉ có quỹ DCVFM VN30 ETF thu hút được một lượng vốn nhỏ trong tuần trước.

Các quỹ ETF bị rút ròng mạnh nhất tuần trước bao gồm quỹ DCVFMVN Diamond ETF (bị rút 15,2 triệu USD), Fubon FTSE Vietnam ETF (bị rút 2,4 triệu USD), và KIM Growth VNFN Select ETF (bị rút 1,7 triệu USD).

Khối ngoại tiếp tục bán ròng

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh 2,3 nghìn tỷ đồng (khoảng 92,3 triệu USD) trong tuần trước, nhưng giá trị bán ròng đã giảm đáng kể 49,2% so với tuần cuối cùng trong tháng 6 (bán ròng 4,5 nghìn tỷ đồng (khoảng 181,8 triệu USD)). Khối ngoại bán ròng tất cả các ngày trong tuần.

Theo ngành, khối ngoại mua ròng nhẹ ngành Dầu khí (113 tỷ đồng) trong khi bán ròng hầu hết các ngành khác, trong đó bán ròng mạnh nhất ngành Tài chính (không bao gồm Ngân hàng) tổng cộng 1,2 nghìn tỷ đồng. Khối ngoại mua vào mạnh nhất trong tuần các cổ phiếu DSE, NLG, BID, HVN, PC1, VCI, MSB, TCM, SHB, và TPB trong khi bán mạnh VRE, FPT, VHM, FUEVFN, HPG, MWG, TCB, VJC, DXG, và DCM.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, Việt Nam tiếp tục bị rút ròng mạnh nhất trong khu vực. Các quỹ ETF tại các quốc gia khác tại ASEAN bị rút ròng hoặc thu hút vốn không đáng kể trong tuần trước, trong đó Việt Nam bị rút ròng 59 triệu USD, trong khi Thái Lan và Indonesia lần lượt bị rút ròng 9 triệu USD và 2 triệu USD. Philippines và Malaysia không thu hút được vốn cũng như không bị rút ròng trong tuần trước.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 9/7.

Bảng 1: Top hút vốn/rút vốn trong tuần (triệu USD)

Quỹ ETF	Tổng tài sản	Top 3 hút vốn	Top 3 rút vốn
DCVFM VN30 ETF	284.6	0.6	
Fubon FTSE Vietnam ETF	729.3		-2.4
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	294.8		-25.0
DCVFMVN Diamond ETF	495.8		-36.6

Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ (ngày 1-5/7/2024)

Hầu như tất cả các quỹ ETF đều bị rút vốn trong tuần trước nhưng giá trị đã giảm nhờ việc giảm rút ròng từ quỹ iShares ETF. Quỹ ETF này đã thoái toàn bộ vốn cổ phiếu Việt Nam kể từ ngày 1/7/2024. Tuy nhiên, quỹ ETF nội DCVFMVN Diamond ETF vẫn ghi nhận mức rút ròng mạnh nhất so với các quỹ ETF khác.

Bảng và biểu đồ chính

Bảng 2: Dòng vốn ròng (triệu USD), các quỹ ETF lớn tại Việt Nam

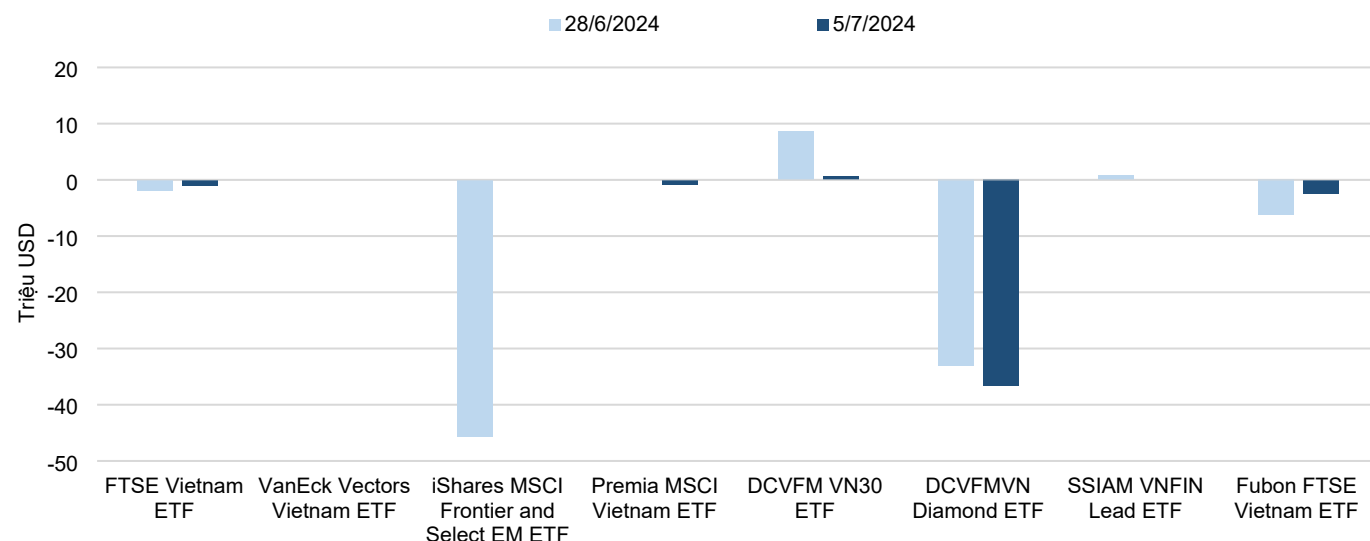
Trái ngược với quỹ iShares ETF không còn rút vốn (quỹ này đã hoàn toàn thoái vốn khỏi thị trường Việt Nam), DCVFMVN Diamond ETF bị rút vốn mạnh trong tuần trước

Quỹ ETF	Tổng tài sản	NAV (USD)	Chênh lệch/ chiết khấu	Dòng vốn so với đầu tuần	Dòng vốn so với đầu tháng	Dòng vốn sv đầu năm 2024
Asian Growth CUBS ETF	9.8	18.9	-0.2%	N/a	N/a	N/a
DCVFM VN30 ETF	284.6	1.0	0.3%	0.6	0.6	-60.3
SSIAM VNFIN Lead ETF	55.4	0.9	0.4%	0.0	0.0	-74.5
SSIAM VN30 ETF	5.8	0.7	-0.3%	0.0	0.0	-0.6
Mirae Asset VN30 ETF	16.8	0.7	0.2%	0.0	0.0	-0.9
SSIAM VNX50 ETF	5.0	0.9	-0.1%	0.0	0.0	-2.3
VanEck Vectors Vietnam ETF	503.8	12.5	-0.4%	0.0	0.0	-5.8
KIM Growth VN30 ETF	51.9	0.4	-0.4%	0.0	0.0	24.3
Global X MSCI Vietnam ETF	12.3	16.4	0.1%	0.0	0.0	1.9
CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	3.1	0.9	-1.8%	0.0	0.0	0.0
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	294.8	27.8	-0.4%	0.0	0.0	-208.5
Premia MSCI Vietnam ETF	5.0	7.7	-1.8%	-0.8	-0.8	-10.4
FTSE Vietnam ETF	301.0	26.4	-0.2%	-1.0	-1.0	-41.7
KIM Growth VNFIN Select ETF	11.9	0.5	0.3%	-1.7	-1.7	-1.7
Fubon FTSE Vietnam ETF	729.3	0.4	-1.0%	-2.4	-2.4	-105.7
DCVFMVN Diamond ETF	495.8	1.4	0.2%	-36.6	-36.6	-335.1
Tổng	2,786			-41.9	-41.9	-821.4

Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 3: Dòng vốn ròng trong tuần (triệu USD), các quỹ ETF lớn tại Việt Nam

Các quỹ ETF đã giảm rút ròng trong tuần qua



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 4: Dòng vốn ròng của các quỹ ETF trong tuần (triệu USD), một số quốc gia ASEAN

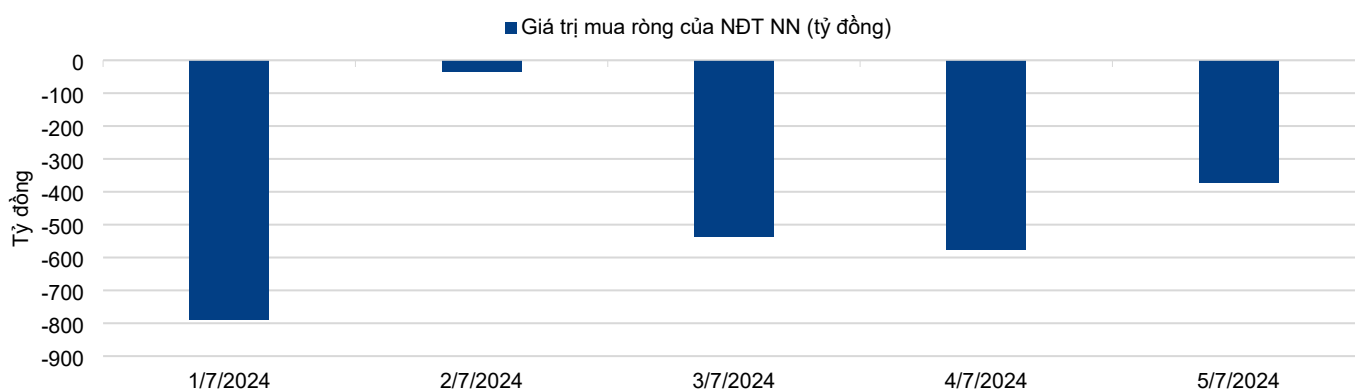
Việt Nam tiếp tục bị rút ròng các quỹ ETF nhiều nhất trong tuần qua



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 5: Giá trị mua ròng hàng ngày của khối ngoại trong tuần (tỷ đồng)

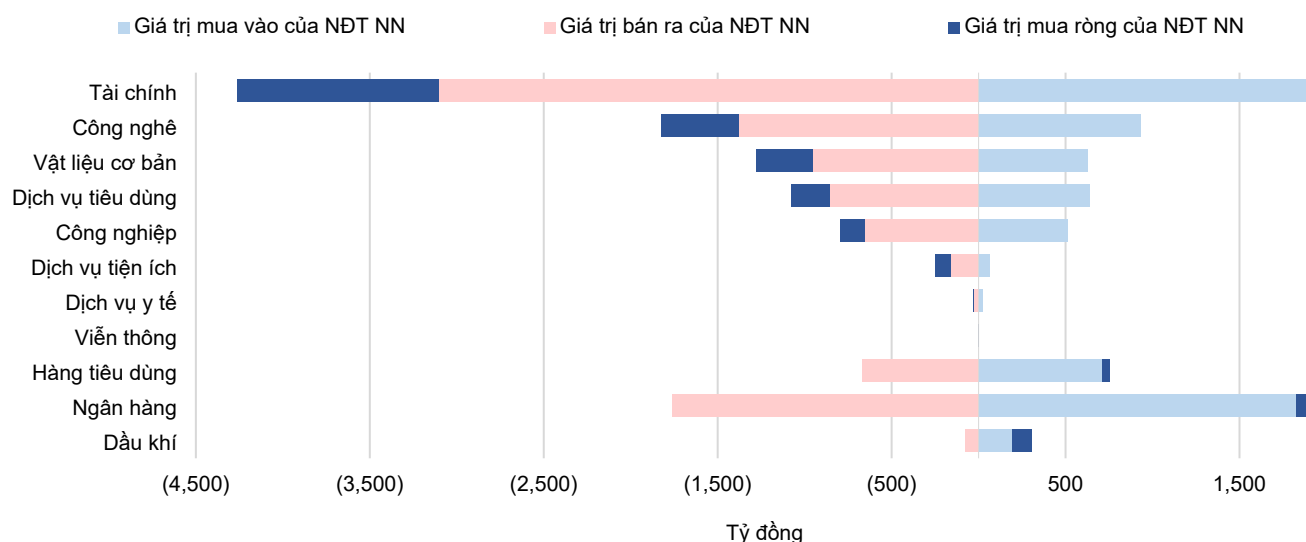
NDT NN bán ròng toàn bộ các ngày trong tuần



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 6: Giá trị mua/bán ròng của khối ngoại theo các ngành (tỷ đồng)

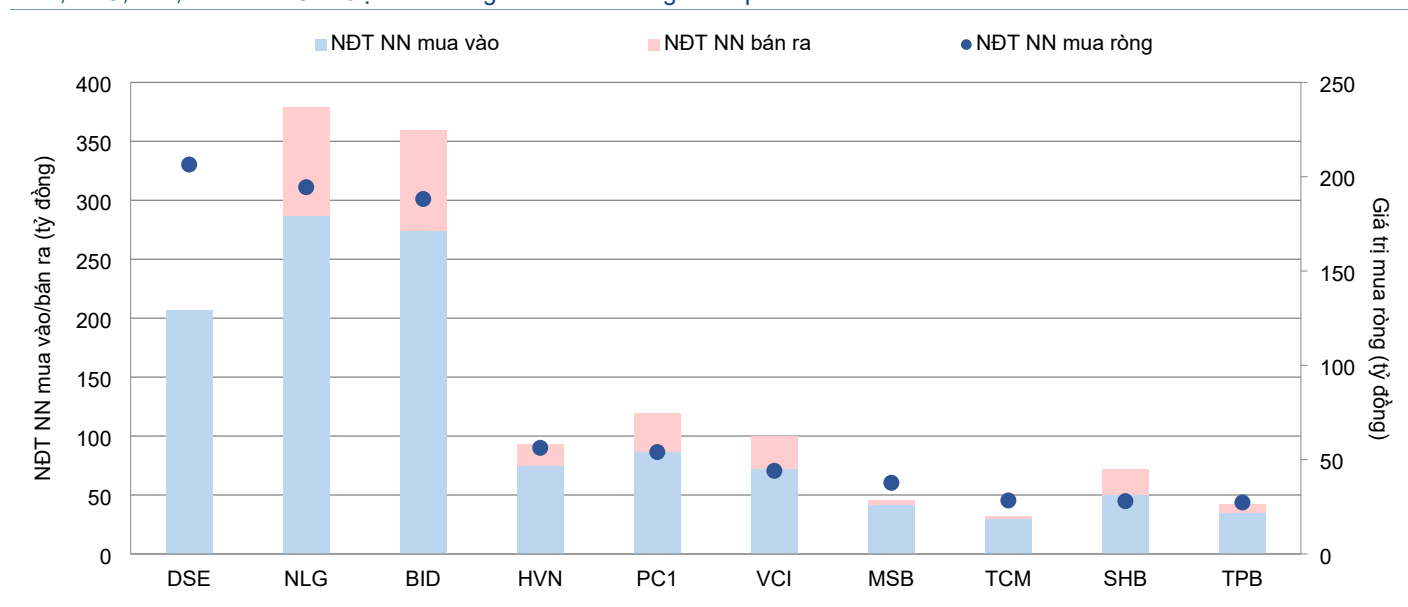
NDT NN mua ròng nhẹ các công ty ngành Dầu khí trong khi bán ròng mạnh các công ty ngành Tài chính (loại trừ ngân hàng) trong tuần qua



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 7: Top 10 cổ phiếu NĐT NN mua vào trong tuần (tỷ đồng)

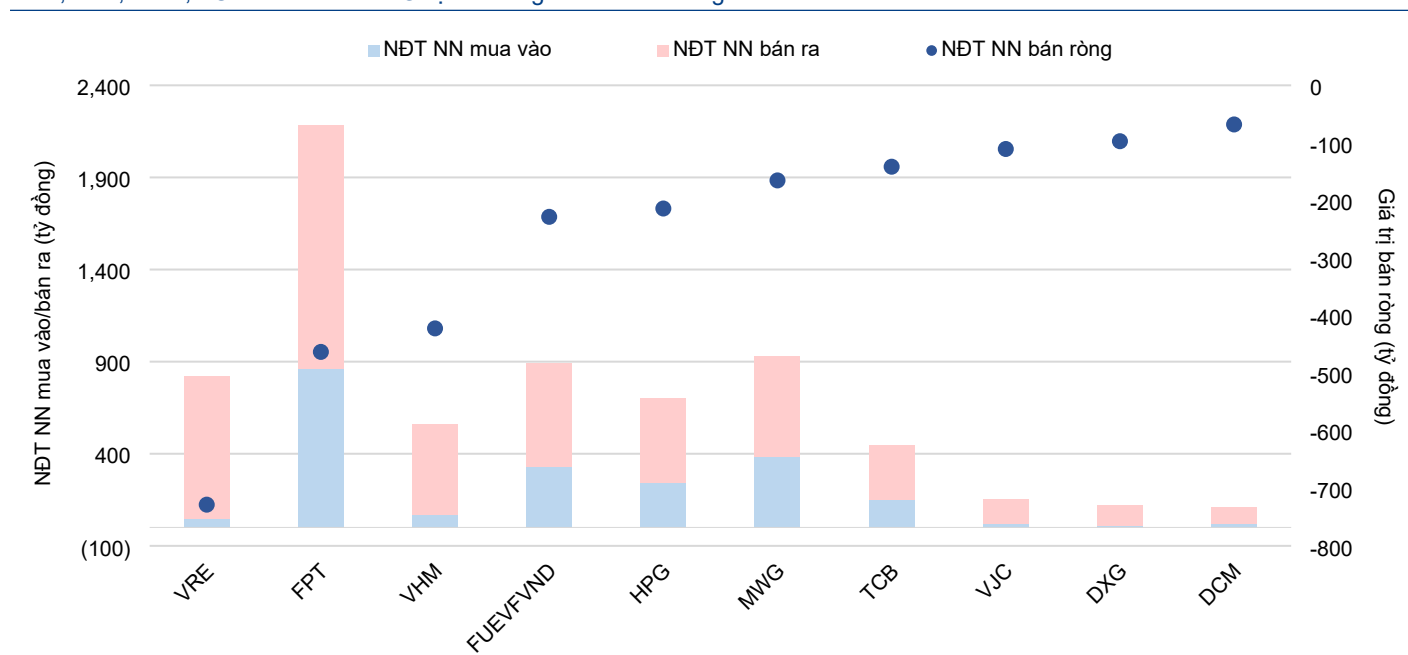
DSE, NLG, BID, HVN và PC1 được mua ròng nhiều nhất trong tuần qua



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 8: Top 10 cổ phiếu NĐT NN bán ra trong tuần (tỷ đồng)

VRE, FPT, VHM, FUEVFVND và HPG bị bán ròng nhiều nhất trong tuần



Nguồn: FiinPro, HSC

Bảng 9: Tổng hợp thị trường trong tuần (1-5/7/2024)

	HSX	VN30	HNX	UPCoM
INDEX	1283.04	1316.18	242.31	98.26
Thay đổi	37.7	37.9	4.7	0.7
Thay đổi %	3.0%	3.0%	2.0%	0.7%
Khối lượng giao dịch (cổ phiếu)	2,604,288,500	999,429,439	266,063,356	285,402,686
Thay đổi so với tuần trước	-38.3%	-34.3%	-25.1%	-28.2%
Khối lượng giao dịch khớp lệnh	2,329,353,333	905,791,661	233,970,841	239,827,636
Thay đổi so với tuần trước	-27.2%	-23.1%	-26.3%	-28.1%
Khối lượng giao dịch thỏa thuận	274,935,167	93,637,778	32,092,515	45,575,050
Thay đổi so với tuần trước	-73.1%	-72.6%	-15.2%	-28.4%
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	72,565	33,311	5,463	5,481
Thay đổi so với tuần trước	-34.1%	-28.6%	-24.9%	-29.9%
Giá trị giao dịch khớp lệnh	65,673	30,658	4,572	4,576
Thay đổi so với tuần trước	-25.2%	-19.6%	-28.6%	-33.5%
Giá trị giao dịch thỏa thuận	6,892	2,653	892	904
Thay đổi so với tuần trước	-69.0%	-68.9%	2.2%	-2.9%
GIAO DỊCH CỦA NĐT NN				
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	16,160	9,887	530	439
Thay đổi so với tuần trước	-43.8%	-38.9%	-19.7%	6.0%
% tổng GTGD thị trường	22.3%	29.7%	9.7%	8.0%
NĐT NN mua vào	6,925	3,851	314	243
Thay đổi so với tuần trước	-42.8%	-42.1%	-14.4%	10.7%
NĐT NN bán ra	9,234	6,036	215	197
Thay đổi so với tuần trước	-44.5%	-36.7%	-26.3%	0.6%
NĐT NN mua ròng	-2,309	-2,185	99	46
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG				
Số công ty niêm yết	396	30	309	877
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,236,153	1,352,330	147,452	952,252
P/E trượt	15.9	12.6	17.3	N/a
P/E dự phóng	12.0	10.2	N/a	N/a
P/B	1.8	1.7	1.3	N/a
ROE (%)	12.12%	14.30%	6.57%	N/a
ROA (%)	1.91%	1.94%	1.64%	N/a

Nguồn: Bloomberg, FiinPro, 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