

Tuần từ 8-12/7/2024 – Rút ròng từ các quỹ ETF tiếp tục giảm nhẹ

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 nhẹ trong tuần qua, bán ròng tổng cộng khoảng 34 triệu USD (khoảng 0,8 nghìn tỷ đồng), chủ yếu từ quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (Fubon ETF) và quỹ DCVFMVN Diamond ETF (Diamond ETF).
- Tuy nhiên, khối ngoại tiếp tục bán ra đáng kể (khoảng 4,5 nghìn tỷ đồng) trong tuần trước, giá trị bán ròng tăng so với tuần trước đó (bán ròng khoảng 2,3 nghìn tỷ đồng). Giá trị bán ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 19% 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 Fubon ETF và quỹ Diamond ETF bị rút ròng đáng kể

Giá trị rút ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam tiếp tục giảm nhẹ trong tuần trước, rút ròng tổng cộng khoảng 34,2 triệu USD, giảm 19% so với tuần trước đó (bị rút ròng 41,9 triệu USD). HSC nhận thấy từ ngày 1/7 đến nay, rút ròng chỉ diễn ra ở các quỹ ETF lớn với cổ phiếu Việt Nam chiếm 100% danh mục đầu tư. Giá trị rút ròng từ quỹ iShares ETF không còn được ghi nhận do quỹ này đã thoái 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 Fubon FTSE Vietnam ETF (rút ròng 17,5 triệu USD) và quỹ DCVFMVN Diamond ETF (rút ròng 10,6 triệu USD). Hầu hết các quỹ ETF lớn khác cũng bị rút vốn hoặc không thu hút được vốn trong tuần trước, chỉ có quỹ DCVFM VN30 ETF thu hút được một lượng vốn nhỏ 2,7 triệu USD trong tuần trước.

Các quỹ ETF bị rút ròng mạnh nhất tuần trước bao gồm quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (bị rút 17,5 triệu USD), DCVFMVN Diamond ETF (bị rút 10,6 triệu USD), và FTSE Vietnam ETF (bị rút 5,8 triệu USD).

Khối ngoại tiếp tục bán ra đáng kể

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh 4,5 nghìn tỷ đồng (khoảng 180,1 triệu USD) trong tuần trước, và giá trị bán ròng tăng đáng kể 95% so với tuần đầu tháng 7 (bán ròng 2,3 nghìn tỷ đồng (khoảng 92,3 triệu USD)). Khối ngoại bán ròng 4 ngày trong tuần và mua ròng nhẹ vào thứ Năm.

Theo ngành, khối ngoại mua ròng nhẹ ngành Công nghiệp (175 tỷ đồng) và Y tế (153 tỷ đồng) trong khi bán ra đáng kể ngành Công nghệ và ngành Tài chính (không bao gồm Ngân hàng) lần lượt 1,4 nghìn tỷ đồng và 1,7 nghìn tỷ đồng. Khối ngoại mua vào mạnh nhất trong tuần các cổ phiếu HDB, TNH, PC1, GMD, MBB, DGC, BID, PLX, TPB và VTO trong khi bán mạnh FPT, MWG, VHM, MSN, TCB, VRE, HVN, VCB, HSG và SSI.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, trong tuần trước, các quỹ ETF tại Singapore và Indonesia thu hút vốn nhẹ lần lượt 27 triệu USD và 5 triệu USD, trong khi các quốc gia khác như Philippines, Malaysia và Thái Lan không thu hút được vốn. Việt Nam tiếp tục bị rút ròng mạnh nhất trong khu vực (bị rút ròng 40 triệu USD) mặc dù giá trị rút ròng đã giảm nhẹ so với tuần trước.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 15/7.

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

Quỹ ETF	Tổng tài sản (triệu USD)	Top 3 hút vốn	Top 3 rút vốn
DCVFM VN30 ETF	292.0	2.7	
FTSE Vietnam ETF	294.2		-5.8
DCVFMVN Diamond ETF	482.9		-10.6
Fubon FTSE Vietnam ETF	704.4		-17.5

Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ (ngày 8-12/7/2024)

Trong tuần trước, rút ròng từ các quỹ ETF lớn đã giảm nhẹ so với tuần trước đó, một phần do lực bán từ iShares ETF đã kết thúc và rút ròng từ các quỹ ETF nội giảm xuống. Giá trị rút ròng của tuần trước chủ yếu đến từ quỹ Fubon ETF và quỹ Diamond ETF.

Bảng và biểu đồ chính

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

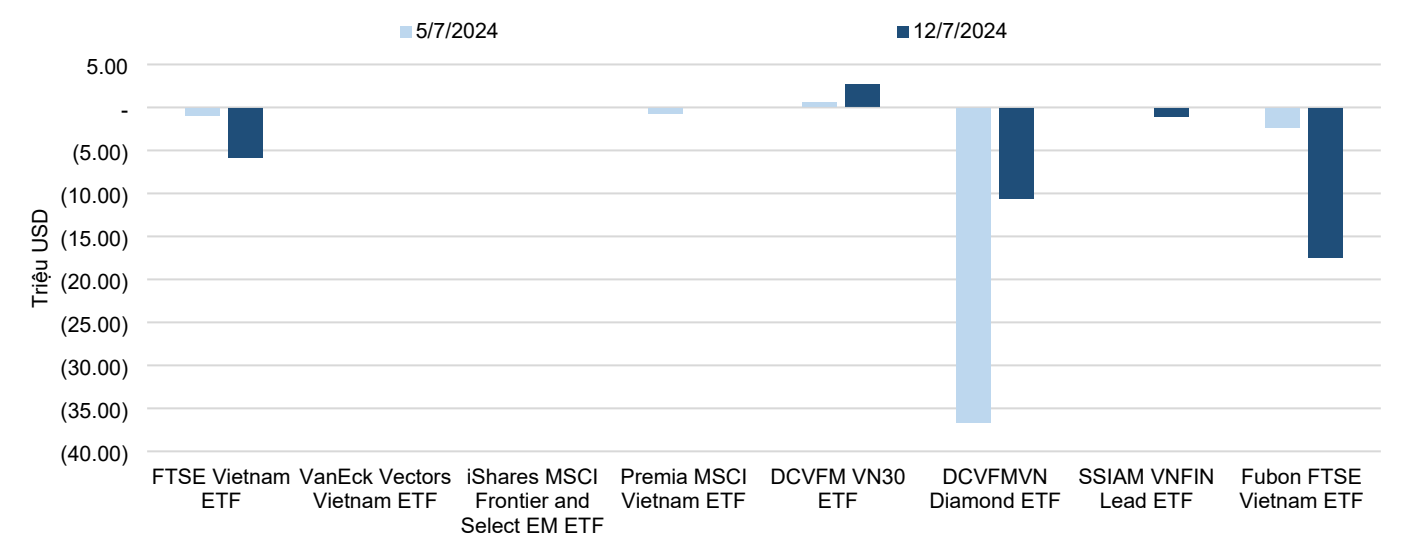
Trái ngược với quỹ iShares ETF không còn rút vốn (quỹ này đã hoàn toàn thoái vốn khỏi thị trường Việt Nam), Fubon FTSE Vietnam ETF và DCVFMVN Diamond ETF bị rút vốn đáng kể trong tuần trước

Quỹ ETF	Tổng tài sản (triệu USD)	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	292.0	1.0	0.1%	2.7	6.8	-54.5
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	276.2	27.9	-0.3%	0.0	0.0	-208.5
CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	3.1	0.9	-3.1%	0.0	0.0	0.0
SSIAM VN30 ETF	5.8	0.7	-0.3%	0.0	0.0	-0.6
Mirae Asset VN30 ETF	16.7	0.7	0.1%	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	504.0	12.5	-0.5%	0.0	0.0	-5.8
Premia MSCI Vietnam ETF	5.0	7.8	-1.5%	0.0	-0.8	-10.4
KIM Growth VN30 ETF	51.5	0.4	0.6%	0.0	0.0	24.3
Global X MSCI Vietnam ETF	12.3	16.4	-0.6%	0.0	0.0	1.9
SSIAM VNFIN Lead ETF	55.4	0.9	0.2%	-1.1	-1.1	-75.6
KIM Growth VNFIN Select ETF	11.9	0.5	0.6%	-1.7	-1.7	-1.7
FTSE Vietnam ETF	294.2	26.4	-0.8%	-5.8	-8.2	-49.0
DCVFMVN Diamond ETF	482.9	1.5	0.0%	-10.6	-62.1	-360.6
Fubon FTSE Vietnam ETF	704.4	0.4	-0.2%	-17.5	-20.0	-123.2
Tổng	2,730			-34.0	-86.9	-866.8

Nguồn: Bloomberg, HSC

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

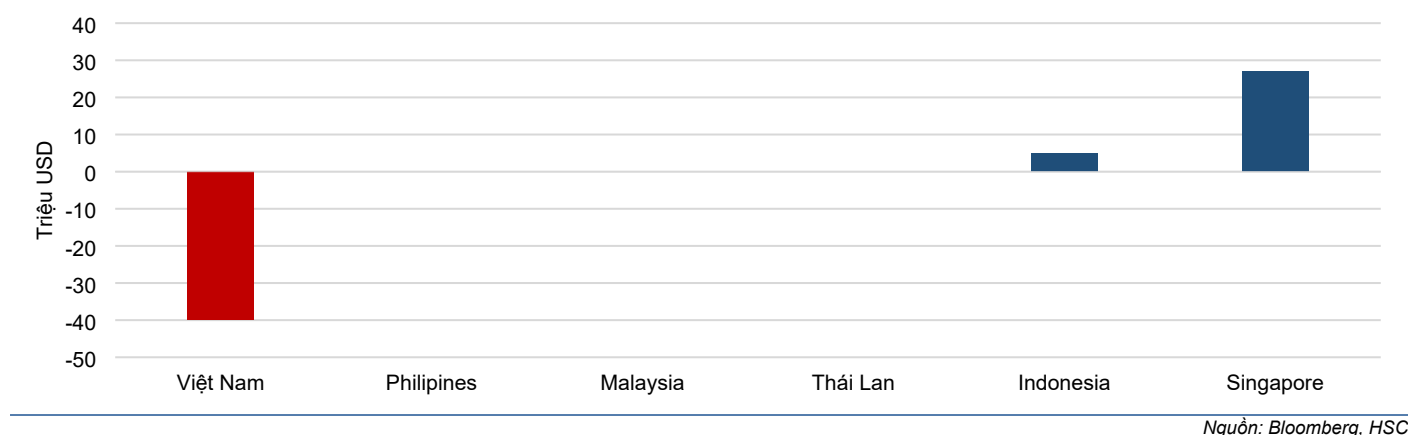
DCVFM VN Diamond ETF giảm mạnh rút ròng trong khi Fubon FTSE Vietnam ETF tăng rút ròng trong tuần trước



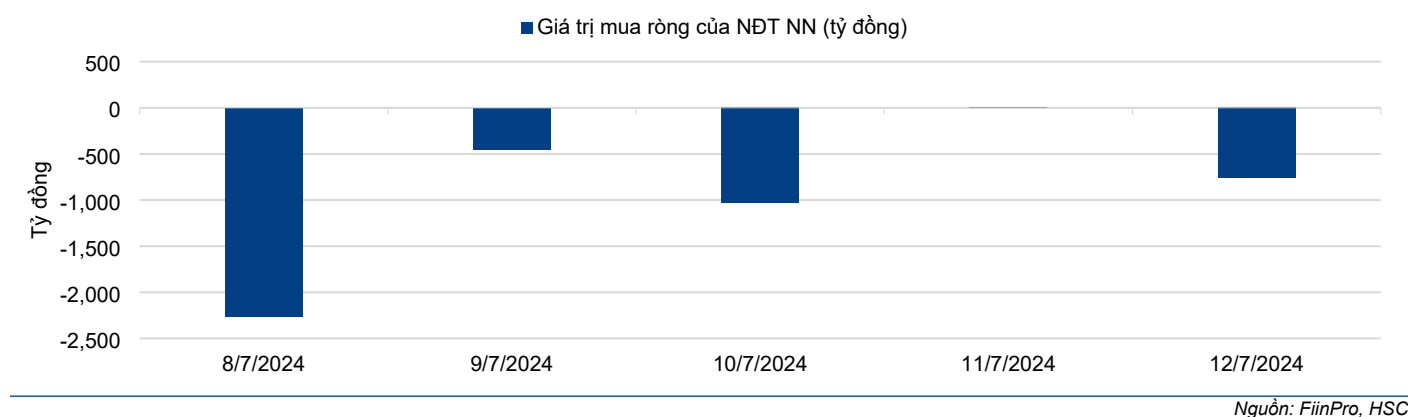
Nguồn: Bloomberg, HSC

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

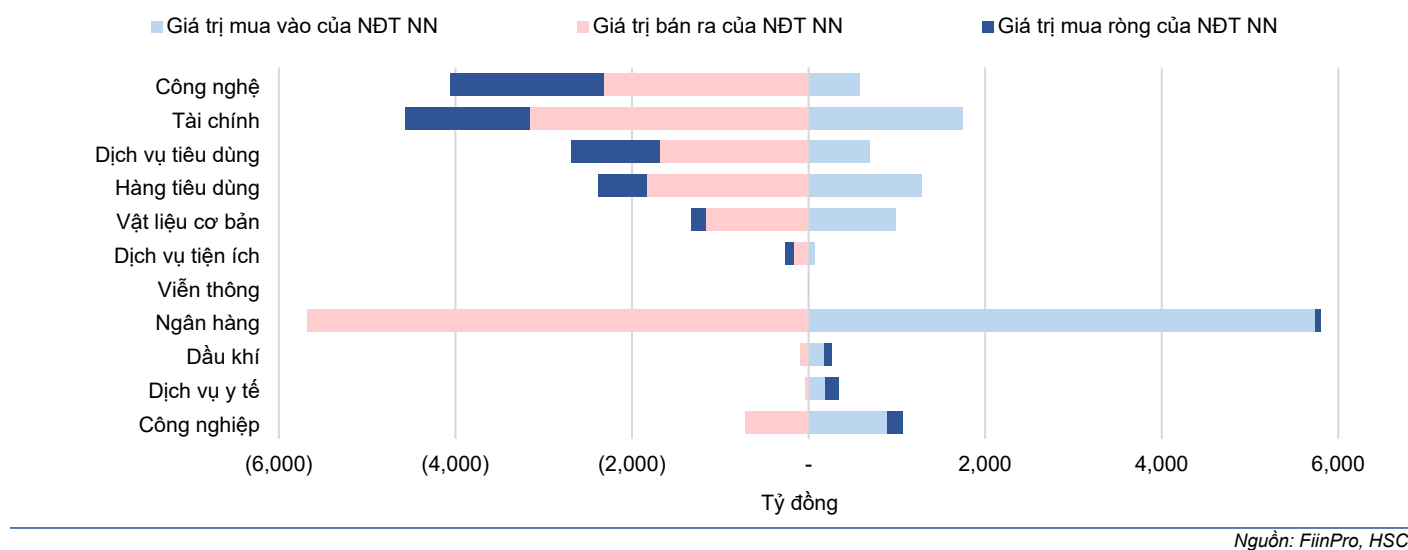
Việt Nam tiếp tục bị rút ròng các quỹ ETF nhiều nhất trong tuần qua

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

NĐT NN bán ròng hầu hết các ngày trong tuần

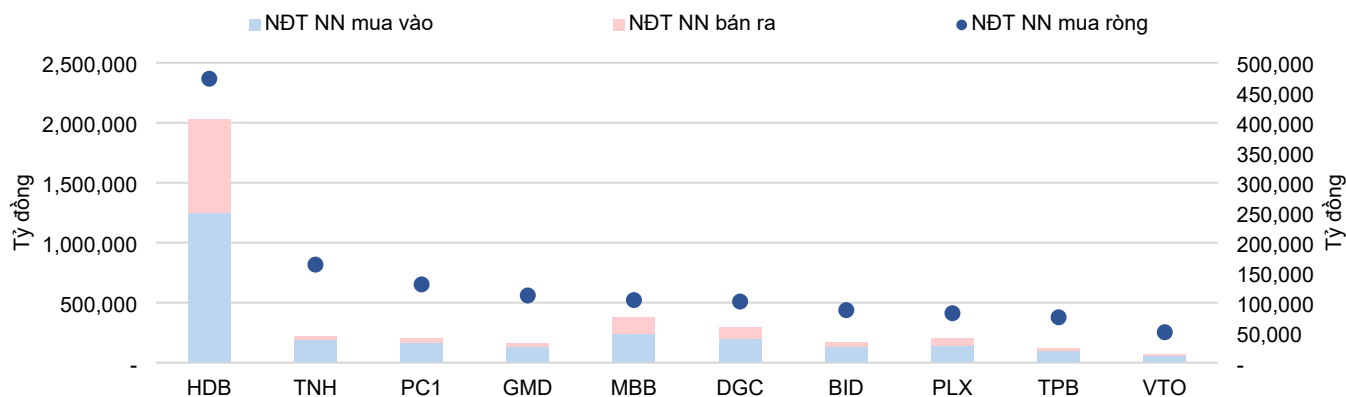
**Biểu đồ 6: Giá trị mua/bán ròng của khối ngoại theo các ngành (tỷ đồng)**

Khối ngoại mua ròng nhẹ các cổ phiếu ngành Công nghiệp trong khi bán ròng mạnh cổ phiếu ngành Công nghệ và Tài chính (trừ Ngân hàng) trong tuần qua



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

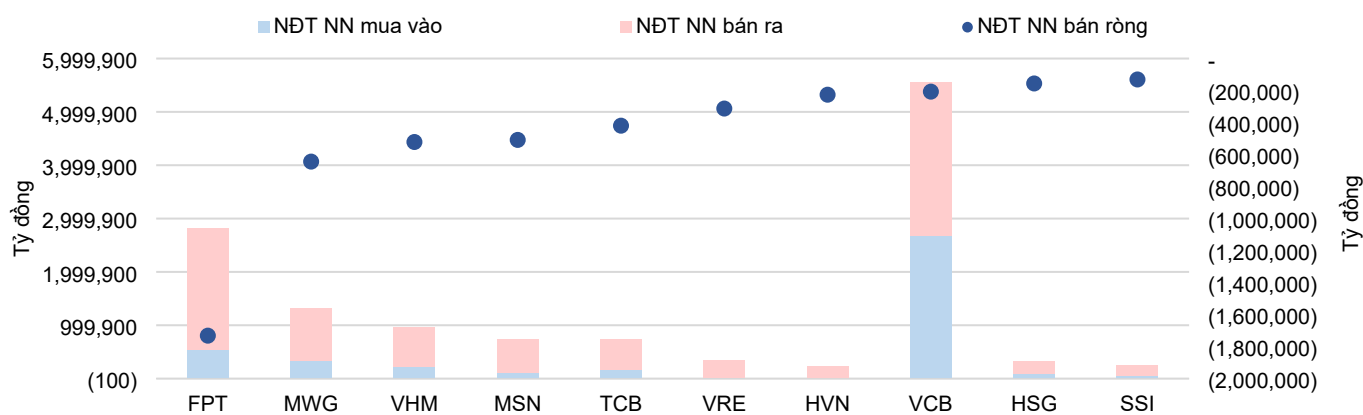
Cổ phiếu của HDB được mua vào nhiều nhất trong tuần trước



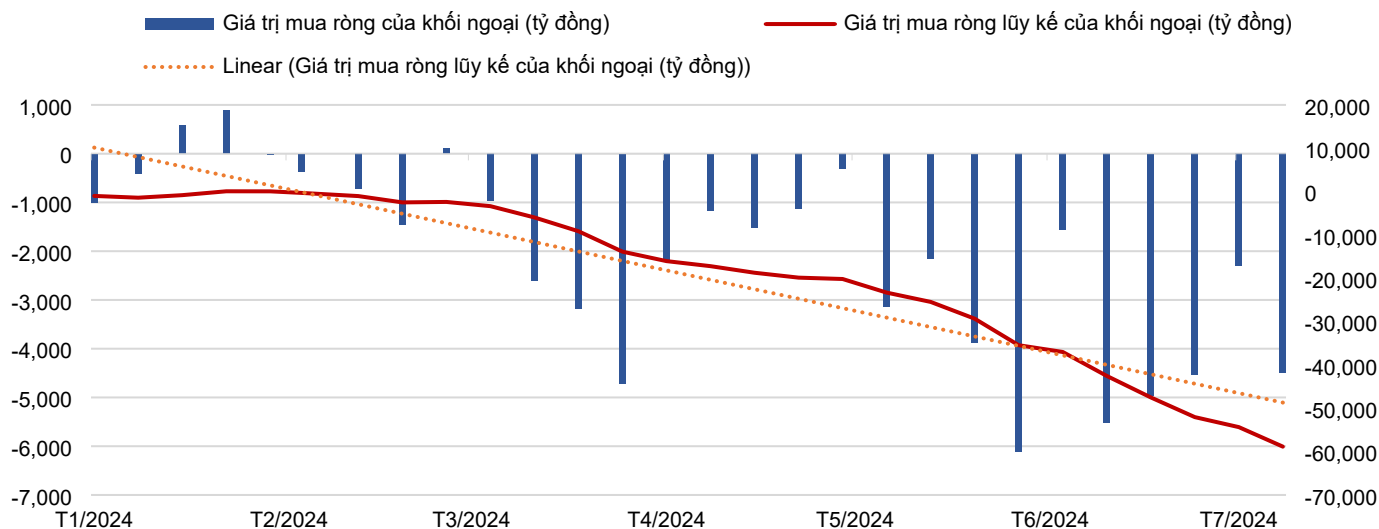
Nguồn: FiinPro, HSC

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

Cổ phiếu của FPT, MWG, VHM, MSN và TCB bị bán ròng nhiều nhất trong tuần trước

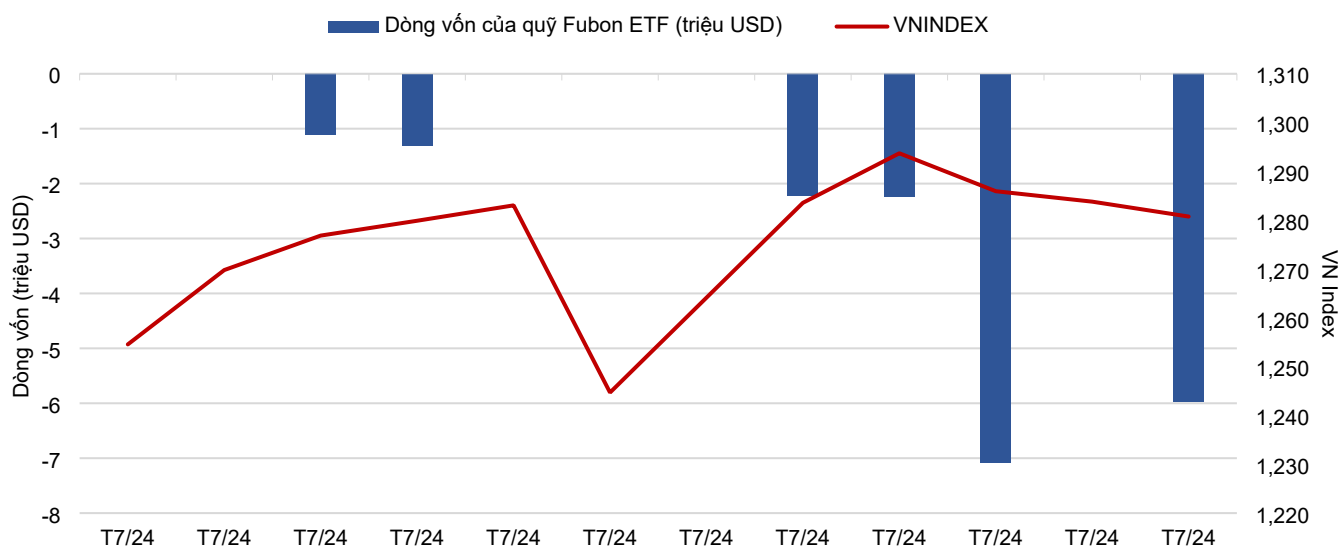


Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 9: Giá trị mua ròng hàng tuần của khối ngoại trên sàn HSX kể từ đầu năm 2024

Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 10: Dòng vốn hàng ngày của quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF trong tháng 7/2024



Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 11: Số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra bởi quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF trong tuần trước

Mã CK	Số lượng cổ phiếu quỹ Fubon ETF bán ra
HPG	(1,883,000)
VHM	(1,002,000)
VIC	(942,000)
SSI	(903,000)
SHB	(842,000)
VND	(830,000)
VRE	(690,000)
VNM	(554,000)
MSN	(493,000)
VCB	(437,000)
STB	(434,000)
EIB	(400,000)
POW	(360,000)
PDR	(335,000)
GEX	(326,000)
KDH	(306,000)
KBC	(289,000)
DIG	(229,000)
VCI	(226,000)
VCG	(194,000)
DPM	(147,000)
DGC	(143,000)
VJC	(124,000)
KDC	(111,000)
SAB	(108,000)
PLX	(101,000)
DCM	(101,000)
BVH	(57,000)
FRT	(52,000)
VGC	(38,000)

Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 12: Tổng hợp thị trường trong tuần (8-12/7/2024)

	HSX	VN30	HNX	Upcom
INDEX	1280.75	1301.81	245.02	98.14
Thay đổi	-2.3	-14.4	2.7	-0.1
Thay đổi %	-0.2%	-1.1%	1.1%	-0.1%
Khối lượng giao dịch (cổ phiếu)	3,431,769,661	1,246,265,533	316,206,997	325,642,862
Thay đổi so với tuần trước	31.8%	24.7%	18.8%	14.1%
Khối lượng giao dịch khớp lệnh	3,071,169,840	1,034,273,340	299,077,017	287,551,800
Thay đổi so với tuần trước	31.8%	14.2%	27.8%	19.9%
Khối lượng giao dịch thỏa thuận	360,599,821	211,992,193	17,129,980	38,091,062
Thay đổi so với tuần trước	31.2%	126.4%	-46.6%	-16.4%
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	97,182	42,518	7,211	6,770
Thay đổi so với tuần trước	33.9%	27.6%	32.0%	23.5%
Giá trị giao dịch khớp lệnh	85,824	34,482	6,643	5,734
Thay đổi so với tuần trước	30.7%	12.5%	45.3%	25.3%
Giá trị giao dịch thỏa thuận	11,358	8,036	568	1,037
Thay đổi so với tuần trước	64.8%	202.9%	-36.4%	14.7%
GIAO DỊCH CỦA NĐT NN	HSX	VN30	HNX	Upcom
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	27,848	20,413	496	891
Thay đổi so với tuần trước	72.3%	106.5%	-6.3%	102.8%
% tổng GTGD thị trường	28.7%	48.0%	6.9%	13.2%
NĐT NN mua vào	11,673	8,256	246	458
Thay đổi so với tuần trước	68.6%	114.4%	-21.8%	88.7%
NĐT NN bán ra	16,175	12,157	251	433
Thay đổi so với tuần trước	75.2%	101.4%	16.2%	120.3%
NĐT NN mua ròng	-4,502	-3,901	-5	25
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG	HSX	VN30	HNX	Upcom
Số công ty niêm yết	396	30	309	876
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,252,238	1,348,215	149,591	952,833
P/E trượt	15.9	12.6	17.5	NA
P/E dự phóng	12.0	10.2	NA	NA
P/B	1.8	1.7	1.3	NA
ROE (%)	12.12%	14.30%	6.57%	NA
ROA (%)	1.91%	1.94%	1.64%	NA

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