

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

Kết quả review chỉ số VNFIN Lead nửa cuối năm 2024; VIX, SSB & NAB được thêm vào

- Vào ngày 15/7/2024, sàn HSX đã công bố kết quả review bán niên chỉ số VNFIN Lead; thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày 5/8/2024. SSB, VIX và NAB được thêm vào trong khi không có cổ phiếu nào bị loại ra. Việc thêm vào NAB không nằm trong dự báo của HSC trong khi SSB và VIX sát với dự báo của chúng tôi.
- Quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF (sử dụng chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở) sẽ cần mua bán các cổ phiếu cần thiết để tái cơ cấu danh mục trong đợt review này (thời hạn hoàn tất tái cơ cấu danh mục là ngày 2/8/2024).

SSB, VIX và NAB được thêm vào, không có cổ phiếu nào bị loại ra

Trong đợt review này, SSB, VIX và NAB đáp ứng đầy đủ các tiêu chí của giỏ chỉ số VNFIN Lead như giá trị giao dịch khớp lệnh hơn 10 tỷ đồng/ngày, tỷ suất vòng quay ít nhất 0,1%, thời gian niêm yết ít nhất 3 tháng, và nằm trong top 95% vốn hóa free float tích lũy trong số các cổ phiếu đủ điều kiện để được thêm vào giỏ. Theo đó, các cổ phiếu này đã được thêm vào giỏ chỉ số VNFIN Lead.

Ngoài ra, 20 cổ phiếu hiện tại trong giỏ chỉ số VNFIN Lead cũng đáp ứng đầy đủ các tiêu chí để được giữ lại trong giỏ, nên không có cổ phiếu nào bị loại ra.

Quỹ ETF dự kiến mua vào 0,2 triệu cổ phiếu SSB, 0,9 triệu cổ phiếu VIX và 0,1 triệu cổ phiếu NAB, cũng như mua/bán các cổ phiếu khác

Quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF lấy chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở, do đó quỹ ETF này sẽ cần mua vào 0,2 triệu cổ phiếu SSB, 0,9 triệu cổ phiếu VIX và 0,1 triệu cổ phiếu NAB để tái cơ cấu danh mục. Ngoài ra, HSC ước tính quỹ ETF này sẽ cần mua vào đáng kể cổ phiếu LPB (0,6 triệu cổ phiếu), TCB (0,4 triệu cổ phiếu) trong khi bán ra STB (0,5 triệu cổ phiếu) và SHB (0,4 triệu cổ phiếu).

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

Bảng 1: Các tiêu chí của chỉ số VNFIN Lead

Tiêu chí	
Thời gian niêm yết	Ít nhất 3 tháng niêm yết trên sàn HSX
Lợi nhuận thuần	> =0 trong năm gần nhất
Tỷ lệ free float	>= 10%
	< 10% và vốn hóa_free float cần đạt ít nhất 2.500 tỷ đồng
Giá trị giao dịch	Ít nhất 10 tỷ đồng/ngày
Tỷ suất quay vòng	Ít nhất 0,1%
Vốn hóa	Các cổ phiếu mới thuộc nhóm 95% vốn hóa_free float tích lũy sẽ đủ điều kiện để được thêm vào
	Các cổ phiếu hiện tại thuộc nhóm 98% vốn hóa_free float tích lũy sẽ đủ điều kiện để được ở lại

Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 2: Công bố kết quả review bán niên 6 tháng cuối năm 2024 của chỉ số VNFIN Lead Index

Kết quả review	
Bị loại ra	Không cổ phiếu nào bị loại ra
Được thêm vào	SSB, VIX, NAB
Ngày tái cơ cấu	2-8-24
Ngày có hiệu lực	5-8-24

Nguồn: HSX, HSC

Giỏ chỉ số VNFIN Lead: Kết quả review bán niên

Vào tháng 7/2024, sàn HSX đã công bố kết quả review bán niên giỏ chỉ số VNFIN Lead; theo đó, SSB, VIX và NAB được thêm vào giỏ chỉ số trong khi không có cổ phiếu nào bị loại ra. Mọi thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày 5/8/2024.

SSB, VIX và NAB được thêm vào và không có cổ phiếu nào bị loại ra

SSB, VIX và NAB đáp ứng đầy đủ các tiêu chí của giỏ chỉ số VNFIN Lead và đã được thêm vào trong đợt review này. Vốn hóa thị trường hiện tại của 3 cổ phiếu này lần lượt là khoảng 51,9 nghìn tỷ đồng, 11,2 nghìn tỷ đồng và 14,6 nghìn tỷ đồng. Ngoài ra, các cổ phiếu thành phần hiện tại trong giỏ chỉ số VNFIN Lead cũng đáp ứng đầy đủ các tiêu chí để được giữ lại trong giỏ, nên không có cổ phiếu nào bị loại ra trong đợt review này. Việc thêm vào SSB và VIX là sát với dự báo của HSC trong khi việc thêm vào NAB không nằm trong dự báo của chúng tôi. SSB, VIX và NAB có tỷ lệ free float lần lượt là 60%, 95% và 90% và tỷ suất vòng quay lần lượt khoảng 0,1%, 4,2% và 0,1%. NAB đã được niêm yết trên sàn HSX từ ngày 8/3/2024.

Dựa trên các kết quả này, HSC dự báo SSB, VIX và NAB sẽ được thêm vào giỏ chỉ số với tỷ trọng lần lượt là 0,5%, 1,9% and 0,2%. Tổng số cổ phiếu trong giỏ chỉ số VNFIN Lead sẽ tăng từ 20 lên 23, tăng thêm 3 cổ phiếu. Top 5 cổ phiếu cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong giỏ chỉ số VNFIN Lead là TCB (13,9%), VPB (12,5%), STB (11,3%), MBB (11,3%) và ACB (8,4%), chiếm tổng cộng 56,4% tổng tỷ trọng của giỏ.

Khối lượng mua bán dự kiến của quỹ ETF

Hiện tại chỉ có quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF sử dụng chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở, với tổng tài sản quản lý khoảng 665,9 tỷ đồng (26,6 triệu USD), cao hơn 2,8 lần so với quy mô ban đầu là 9,4 triệu USD. Giá chứng chỉ của quỹ này đã tăng khoảng 13,3% so với đầu năm.

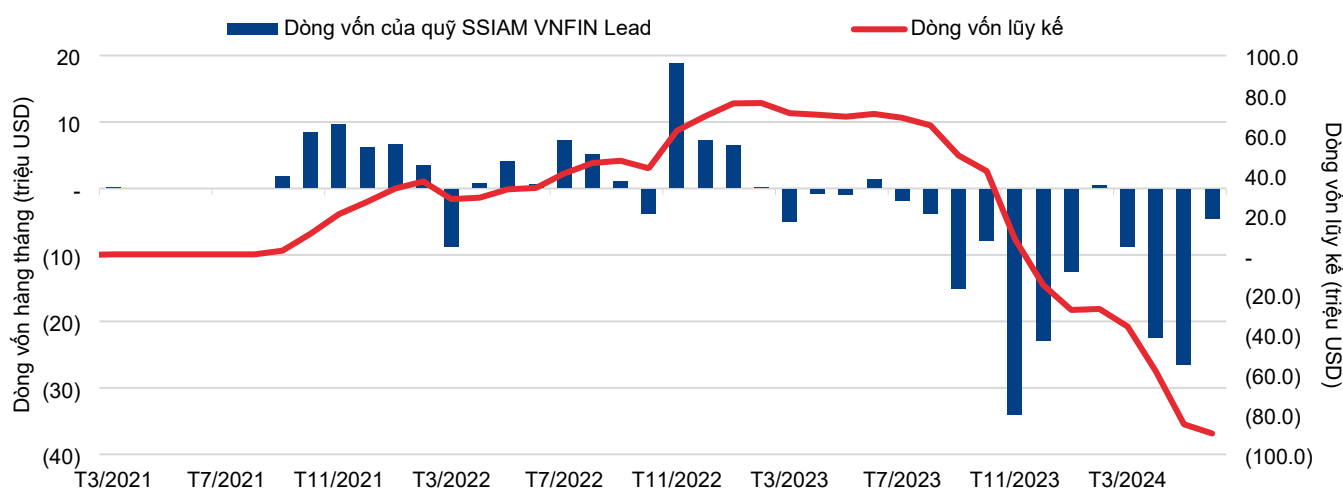
HSC ước tính quỹ ETF này sẽ cần mua mới khoảng 0,16 triệu cổ phiếu SSB, 0,76 triệu cổ phiếu VIX và 0,08 triệu cổ phiếu NAB. Ngoài ra chúng tôi ước tính quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF sẽ cần mua vào đáng kể cổ phiếu LPB (0,6 triệu cổ phiếu), TCB (0,4 triệu cổ phiếu) và bán ra đáng kể cổ phiếu STB (0,5 triệu cổ phiếu), SHB (0,4 triệu cổ phiếu) và VND (0,3 triệu cổ phiếu).

Lưu ý, biến động giá cổ phiếu và số lượng chứng chỉ quỹ từ nay đến khi kết thúc đợt tái cơ cấu danh mục có thể làm thay đổi tỷ trọng cũng như khối lượng mua bán dự kiến của từng cổ phiếu.

Đợt review chỉ số bán niên tiếp theo sẽ diễn ra vào tháng 1/2025.

Biểu đồ 3: Dòng vốn ETF hàng tháng của quỹ SSIAM VNFIN Lead (triệu USD)

SSIAM VNFIN Lead ETF bị rút vốn đáng kể kể từ tháng 3/2023 đến nay



Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 4: Danh sách các cổ phiếu thành phần mới của giỏ chỉ số VNFIN Lead Index trong 6 tháng cuối năm 2024

SSB, VIX và NAB được thêm vào giỏ chỉ số của VNFIN Lead Index

Mã CK	Công ty	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Free float	Tỷ trọng thanh khoản	Giới hạn tỷ trọng vốn hóa
ACB	Asia Commercial Bank	4,466,657,912	90%	4%	100%
BID	BIDV	5,700,435,900	4%	1%	100%
CTG	VietinBank	5,369,991,748	15%	4%	100%
EIB	Eximbank	1,740,866,148	90%	5%	100%
HCM	HSC Securities	703,971,114	50%	3%	100%
HDB	HDBank	2,892,550,610	75%	3%	100%
LPB	LienVietPostBank	2,557,616,416	90%	4%	100%
MBB	MBBank	5,287,084,052	55%	6%	100%
MSB	MSB Bank	2,000,000,000	90%	3%	100%
NAB	Nam A Bank	1,058,041,615	90%	1%	100%
OCB	OCB Bank	2,054,824,294	55%	1%	100%
SHB	SH Bank	3,662,412,356	85%	5%	100%
SSB	SeABank	2,495,700,000	60%	1%	100%
SSI	SSI Securities	1,509,138,669	70%	12%	100%
STB	Sacombank	1,885,215,716	100%	9%	100%
TCB	Techcombank	7,045,021,622	65%	6%	100%
TPB	TPBank	2,201,635,009	50%	3%	100%
VCB	Vietcombank	5,589,091,262	11%	2%	100%
VCI	Vietcap Securities	437,500,000	70%	4%	100%
VIB	VIBBank	2,536,807,534	45%	2%	100%
VIX	VIX Securities	669,444,725	95%	8%	100%
VND	VNDIRECT	1,522,305,010	75%	8%	100%
VPB	VPBank	7,933,923,601	60%	6%	100%

Nguồn: HSX, HSC

Bảng 5: Ước tính số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của quỹ SSIAM VN FIN Lead ETF

Mã CK	Công ty	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng hiện tại	Thay đổi	Ước tính số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF
VIX	VIX Securities	1.9%	0.0%	1.9%	760,862
LPB	LienVietPostBank	5.8%	2.7%	3.1%	647,704
TCB	Techcombank	13.9%	12.3%	1.6%	473,686
MBB	MBBank	9.0%	8.4%	0.7%	189,590
SSB	SeABank	0.5%	0.0%	0.5%	161,415
NAB	Nam A Bank	0.2%	0.0%	0.2%	82,407
MSB	MSB Bank	1.7%	1.6%	0.1%	55,500
HDB	HDBank	3.7%	3.5%	0.2%	54,927
CTG	VietinBank	2.2%	2.0%	0.2%	33,441
VCB	Vietcombank	2.7%	2.5%	0.2%	15,780
BID	BIDV	0.3%	0.2%	0.1%	8,986
ACB	Asia Commercial Bank	8.4%	8.3%	0.0%	6,489
VIB	VIBBank	1.1%	1.1%	0.0%	289
OCB	OCB Bank	0.3%	0.3%	0.0%	(2,510)
HCM	HSC Securities	0.7%	0.8%	-0.1%	(16,605)
VCI	Vietcap Securities	1.5%	1.6%	-0.1%	(19,919)
TPB	TPBank	1.2%	1.3%	-0.1%	(38,360)
EIB	Eximbank	3.6%	4.1%	-0.5%	(172,778)
SSI	SSI Securities	9.8%	11.1%	-1.3%	(261,164)
VPB	VPBank	12.5%	13.4%	-0.9%	(309,077)
VND	VNDIRECT	3.6%	4.5%	-0.9%	(377,885)
SHB	SH Bank	4.2%	5.1%	-0.8%	(462,915)
STB	Sacombank	11.3%	13.5%	-2.3%	(504,653)
Tổng		100.0%	100.0%		

Nguồn: HSC

Bảng 6: Thay đổi giá các cổ phiếu thành phần của quỹ VNFIN Lead (%)

Mã CK	Giá (đồng)	Thay đổi giá trong 3 tháng	Thay đổi giá trong 52 tuần	Giá thấp nhất trong vòng 52 tuần	Giá cao nhất trong vòng 52 tuần
ACB	24,500	5.67%	30.41%	17,724	24,906
BID	48,000	-6.26%	13.77%	35,496	54,400
CTG	33,000	-4.55%	21.66%	24,520	36,450
EIB	18,550	10.62%	6.62%	16,500	22,035
HCM	25,900	1.18%	29.12%	16,232	29,350
HDB	25,200	9.65%	56.78%	15,464	24,750
LPB	32,000	62.47%	151.89%	12,545	32,250
MBB	24,500	0.71%	29.41%	16,633	24,949
MSB	14,800	7.35%	13.18%	12,200	15,900
OCB	14,500	5.86%	18.11%	12,067	15,900
SHB	11,850	3.48%	-0.76%	10,050	13,450
SSI	34,150	-2.27%	20.49%	25,750	39,150
STB	30,400	9.52%	5.10%	26,300	33,300
TCB	23,700	2.89%	44.93%	13,432	24,800
TPB	17,850	4.23%	-3.19%	15,373	19,460
VCB	88,000	-3.41%	-0.47%	80,300	97,400
VCI	46,900	0.21%	14.32%	32,600	54,000
VIB	21,600	-2.74%	9.80%	16,379	23,892
VND	15,400	-9.66%	-1.32%	14,318	22,180
VPB	19,000	6.72%	0.21%	17,186	20,545

Nguồn: 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