

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

Tuần từ 15-19/7/2024 – Rút ròng nhẹ từ các quỹ ETF

- Giá trị bán ròng từ các quỹ ETF được ghi nhận là không đáng kể trong tuần qua, tổng cộng khoảng 5 triệu USD (khoảng 125 tỷ đồng), với hầu hết các quỹ ETF giảm bán ròng, chủ yếu từ quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (Fubon ETF).
- Giá trị bán ròng của khối ngoại cũng giảm mạnh trong tuần qua (chỉ bán ròng 778 tỷ đồng), giảm 82,7% so với tuần trước đó (bán ròng khoảng 4,5 nghìn tỷ đồng). Giá trị bán ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 16% tổng giá trị bán của khối ngoại.
- Việt Nam tiếp tục bị rút ròng mạnh nhất so với các quốc gia khác tại ASEAN dù giá trị rút ròng không đáng kể.

Hầu hết các quỹ ETF giảm rút ròng, quỹ DCVFM VN30 ETF chuyển sang thu hút vốn nhẹ

Giá trị rút ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam giảm mạnh trong tuần trước, rút ròng tổng cộng khoảng 5 triệu USD, giảm 84% so với tuần trước đó (bị rút ròng 32,3 triệu USD). HSC nhận thấy giá trị rút ròng giảm một phần do quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF và quỹ DCVFMVN Diamond ETF giảm bán ra đáng kể. Ngoài ra, một quỹ ETF nội – quỹ DCVFM VN30 ETF – chuyển sang thu hút vốn nhẹ. Chúng tôi cũng nhận thấy các NĐT Thái Lan gần đây đã quay lại mua chứng chỉ lưu ký.

Các quỹ ETF bị rút ròng mạnh nhất tuần trước bao gồm quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (bị rút 3,3 triệu USD), FTSE Vietnam ETF (bị rút 2,7 triệu USD) và SSIAM VNFIN Lead ETF (bị rút 1,2 triệu USD). Trong khi đó, quỹ DCVFMVN Diamond ETF thu hút được một lượng vốn nhỏ 2,2 triệu USD trong tuần trước.

Khối ngoại giảm bán ròng

Khối ngoại giảm mạnh bán ròng, tổng cộng 778 tỷ đồng (khoảng 31,1 triệu USD) trong tuần trước, và giá trị bán ròng giảm đáng kể 82,7% so với tuần trước đó (bán ròng 4,5 nghìn tỷ đồng (khoảng 180 triệu USD)). Khối ngoại bán ròng 3 ngày trong tuần và mua ròng 2 ngày còn lại. Giá trị bán ròng giảm mạnh trong tuần trước một phần bị ảnh hưởng bởi giá trị mua ròng của khối ngoại đối với hai cổ phiếu HDB và SBT thông qua giao dịch thỏa thuận.

Theo ngành, khối ngoại mua ròng ngành Dịch vụ tiêu dùng (380 tỷ đồng) và Y tế (115 tỷ đồng) trong khi bán ra đáng kể ngành Tài chính (không bao gồm Ngân hàng) và ngành Công nghệ lần lượt 446 tỷ đồng và 344 tỷ đồng. Khối ngoại mua vào mạnh nhất trong tuần các cổ phiếu SBT, MWG, NLG, FUEVFN, TBH, HDB, CTG, HVN, PC1, và STB trong khi bán mạnh MSN, FPT, VHM, VPB, HSG, VND, VNM, VIC, PVD, và TCB.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, trong tuần trước, các quỹ ETF tại hầu hết các nước ASEAN đều bị rút ròng nhẹ hoặc không thu được vốn. Theo đó, Việt Nam, Singapore, Indonesia và Philippines bị rút vốn lần lượt lần lượt 12 triệu USD, 7 triệu USD, 5 triệu USD và 3 triệu USD, trong khi Malaysia và Thái Lan không thu hút được vốn. Do đó, Việt Nam tiếp tục bị rút ròng mạnh nhất trong khu vực mặc dù giá trị rút ròng đã giảm đáng kể so với tuần trước đó.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 22/7.

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

Quỹ ETF	Tổng tài sản (triệu USD)	Top 3 hút vốn	Top 3 rút vốn
DCVFM VN30 ETF	295.8	2.2	
SSIAM VNFIN Lead ETF	55.6		-1.2
FTSE Vietnam ETF	285.1		-2.8
Fubon FTSE Vietnam ETF	690.3		-3.3

Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ (ngày 15-19/7/2024)

Trong tuần trước, rút ròng từ các quỹ ETF lớn đã giảm đáng kể so với tuần trước đó, một phần do rút ròng từ các quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF và DCVFM VN Diamond ETF (2 quỹ ETF bị rút ròng mạnh nhất từ đầu năm đến nay) đã giảm xuống và 1 quỹ ETF nội thu hút được lượng vốn nhỏ. Giá trị rút ròng của tuần trước chủ yếu đến từ quỹ Fubon ETF.

Bảng và biểu đồ chính

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

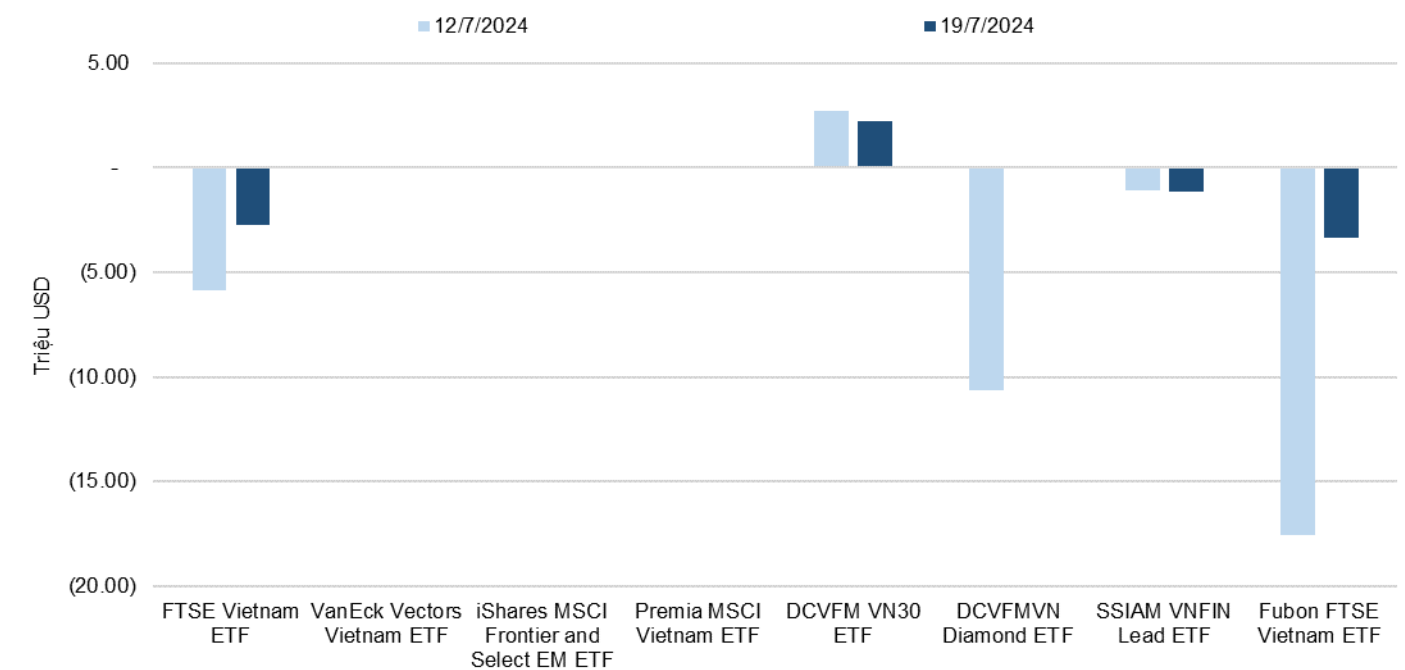
Trong tuần qua, tổng giá trị rút ròng khỏi các quỹ ETF lớn không đáng kể

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 so với đầu năm 2024
Asian Growth CUBS ETF	9.8	18.9	-0.2%	N/a	N/a	N/a
CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	3.0	0.9	-2.2%	N/a	0.0	0.0
DCVFM VN30 ETF	295.8	1.0	-0.3%	2.2	10.4	-51.0
DCVFMVN Diamond ETF	479.7	1.4	-0.4%	0.0	-62.5	-361.0
SSIAM VN30 ETF	5.8	0.7	0.0%	0.0	0.0	-0.6
Mirae Asset VN30 ETF	16.8	0.7	0.3%	0.0	0.0	-0.9
SSIAM VNX50 ETF	5.0	0.9	-0.4%	0.0	0.0	-2.3
VanEck Vectors Vietnam ETF	492.8	12.2	-0.6%	0.0	0.0	-5.8
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	268.7	27.8	-0.2%	0.0	0.0	-208.5
Premia MSCI Vietnam ETF	4.9	7.6	-1.3%	0.0	-0.8	-10.4
KIM Growth VN30 ETF	51.7	0.4	0.0%	0.0	0.0	24.3
Global X MSCI Vietnam ETF	12.1	16.2	-1.9%	0.0	0.0	1.9
KIM Growth VNFIN Select ETF	12.1	0.5	-0.1%	0.0	-1.7	-1.7
SSIAM VNFIN Lead ETF	55.6	0.9	-0.2%	-1.2	-2.2	-76.7
FTSE Vietnam ETF	285.1	25.9	-1.2%	-2.8	-11.9	-52.6
Fubon FTSE Vietnam ETF	690.3	0.4	-0.8%	-3.3	-27.7	-131.0
Tổng	2,689			-5.0	-96.3	-876.2

Nguồn: Bloomberg, HSC

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

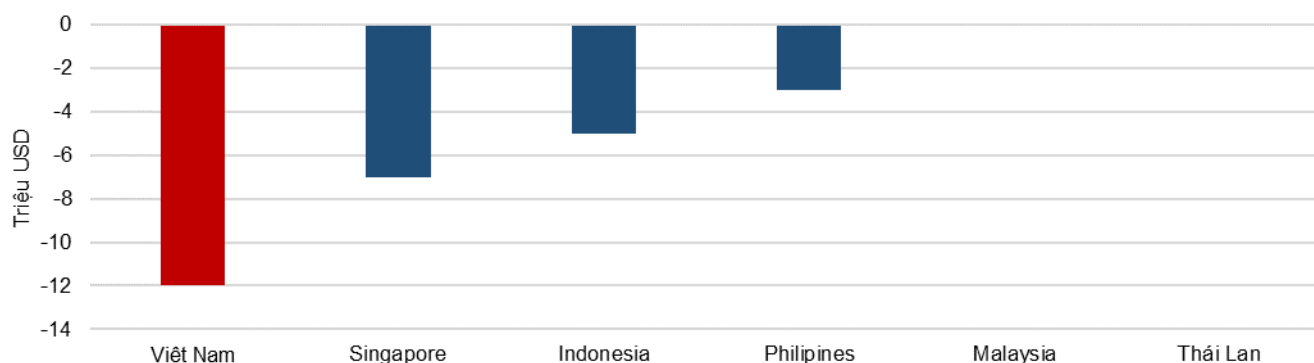
Phần lớn các quỹ ETF đều giảm rút ròng trong tuần qua; DCVFM VN30 ETF hút ròng nhỏ



Nguồn: Bloomberg, HSC

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

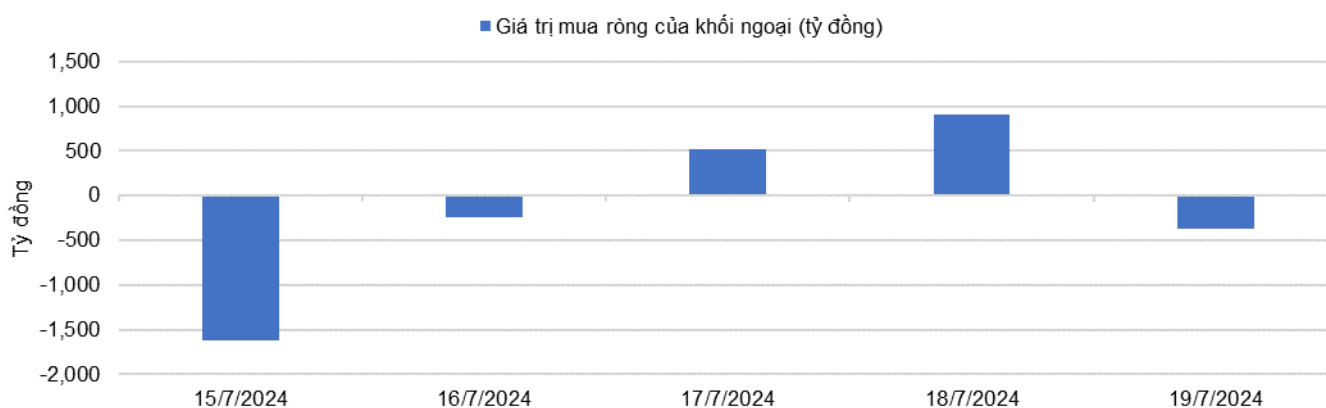
Việt Nam tiếp tục bị rút ròng các quỹ ETF nhiều nhất trong tuần qua



Nguồn: Bloomberg, HSC

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

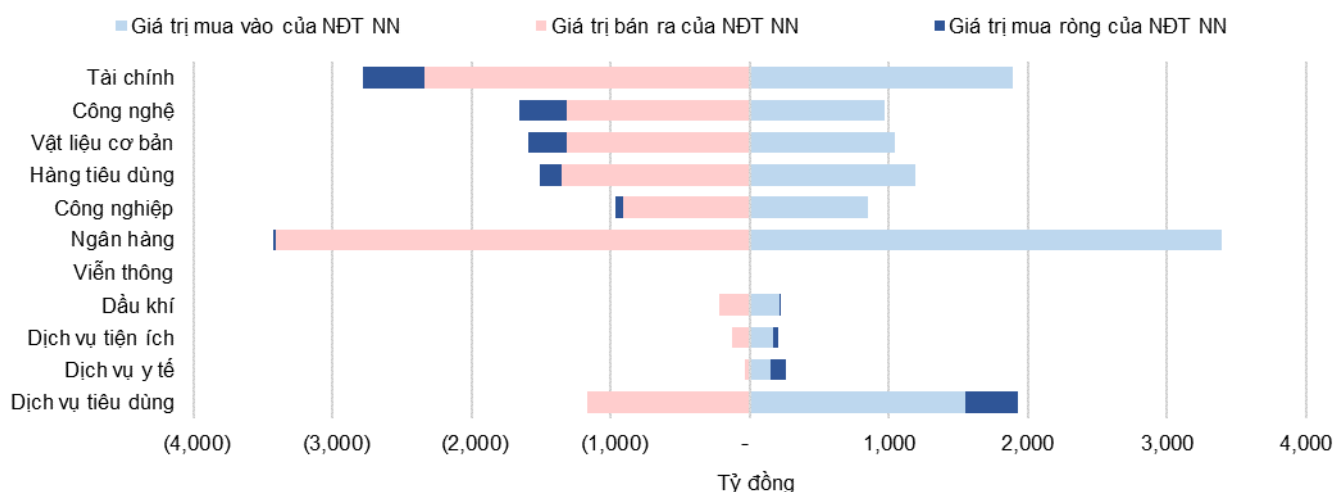
Khối ngoại giao dịch luân phiên các ngày trong tuần



Nguồn: FiinPro, HSC

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

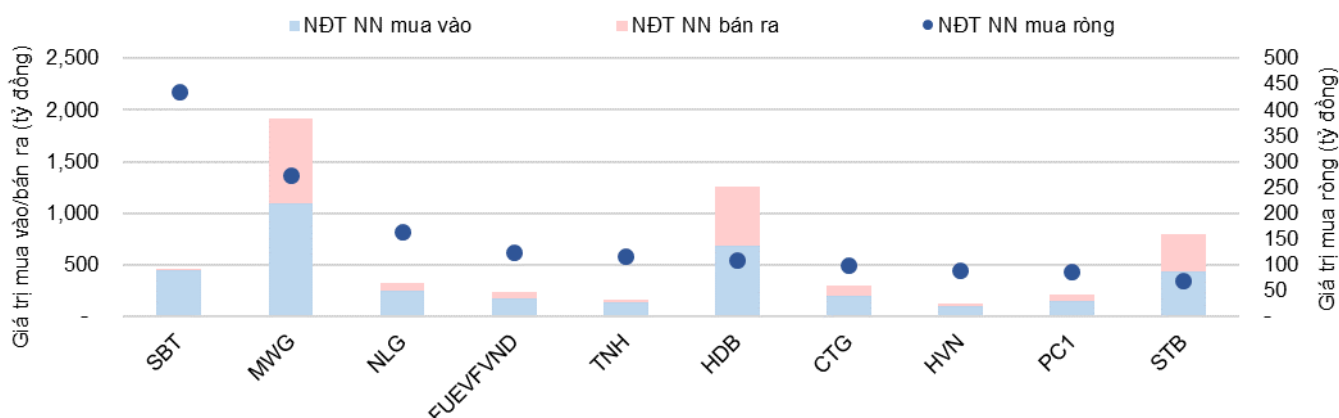
Khối ngoại mua ròng nhẹ các cổ phiếu ngành Dịch vụ Tiêu dùng trong khi bán ròng mạnh cổ phiếu ngành Tài chính (loại trừ Ngân hàng) và Công nghệ trong tuần qua



Nguồn: FiinPro, HSC

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

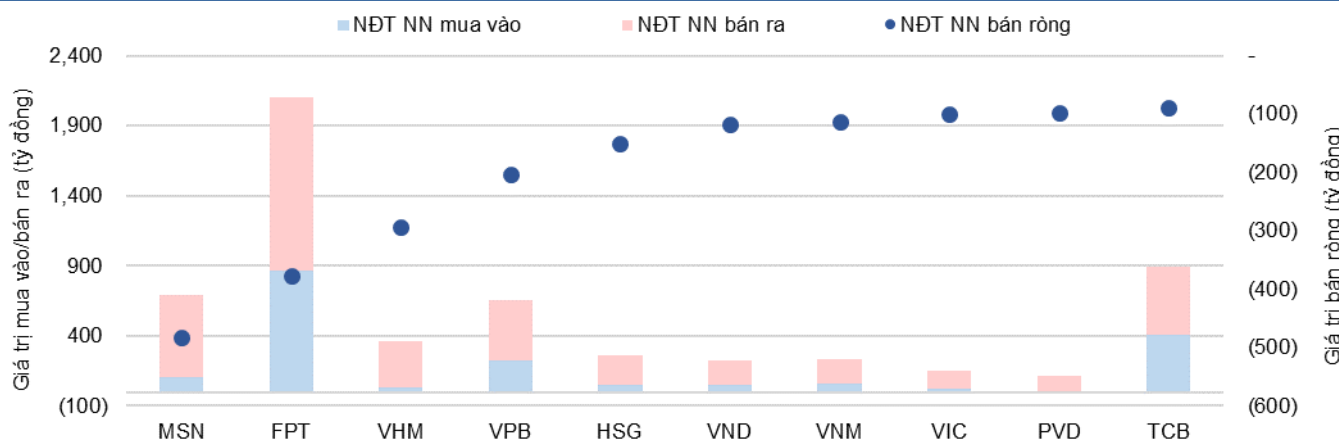
SBT và MWG được mua ròng nhiều nhất trong tuần trước



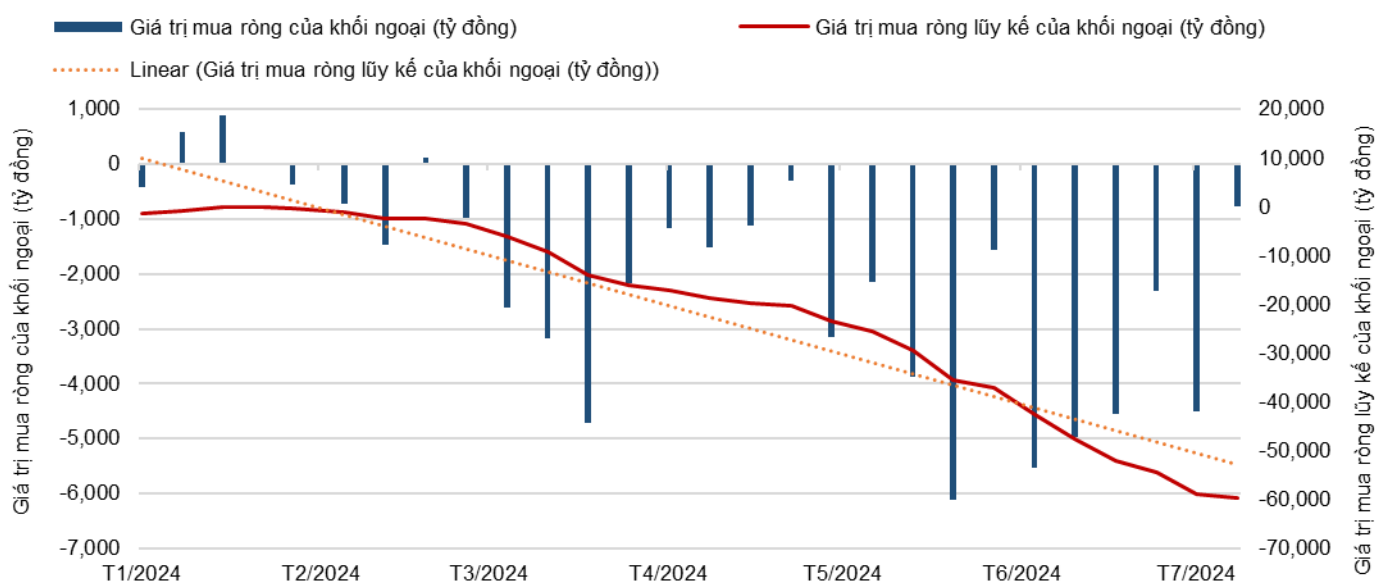
Nguồn: FiinPro, HSC

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

MSN và FPT bị bán ròng nhiều nhất trong tuần trước

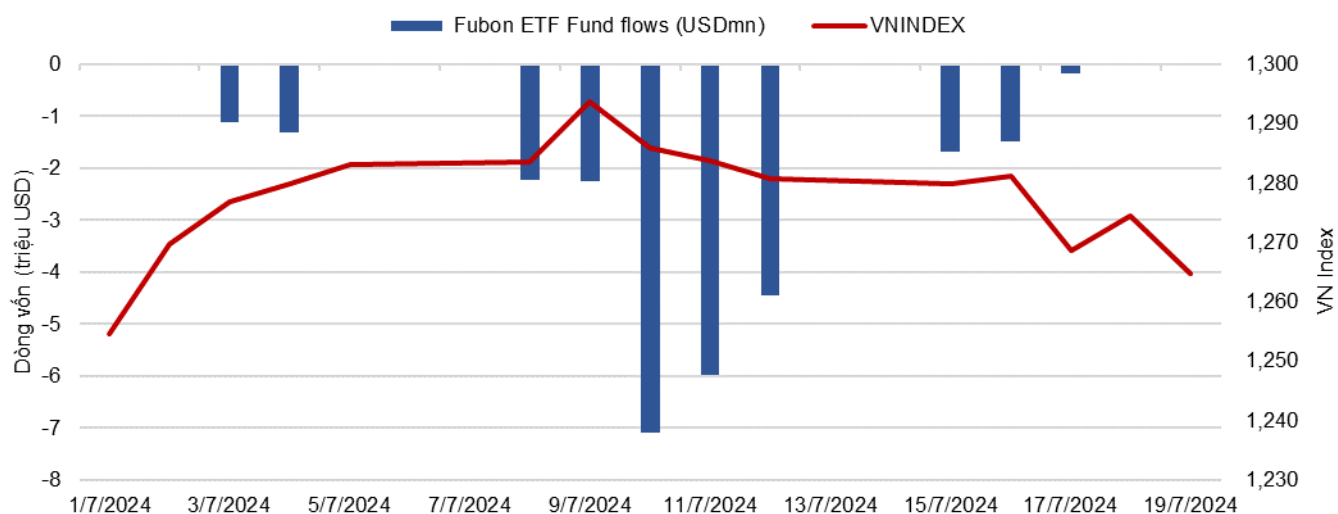


Nguồn: FiinPro, HSC

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: Tổng hợp thị trường trong tuần (15-19/7/2024)

	HSX	VN30	HNX	Upcom
INDEX	1264.78	1302.32	240.52	96.78
Thay đổi	-16.0	0.5	-4.5	-1.4
Thay đổi %	-1.2%	0.0%	-1.8%	-1.4%
Khối lượng giao dịch (cổ phiếu)	3,776,818,188	1,577,046,905	339,643,522	321,698,029
Thay đổi so với tuần trước	10.1%	26.5%	7.4%	-1.2%
Khối lượng giao dịch khớp lệnh	3,426,831,119	1,354,894,849	311,038,927	300,983,708
Thay đổi so với tuần trước	11.6%	31.0%	4.0%	4.7%
Khối lượng giao dịch thỏa thuận	349,987,069	222,152,056	28,604,595	20,714,321
Thay đổi so với tuần trước	-2.9%	4.8%	67.0%	-45.6%
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	97,462	47,087	7,259	6,543
Thay đổi so với tuần trước	0.3%	10.7%	0.7%	-3.4%
Giá trị giao dịch khớp lệnh	88,379	41,061	6,220	5,891
Thay đổi so với tuần trước	3.0%	19.1%	-6.4%	2.7%
Giá trị giao dịch thỏa thuận	9,083	6,027	1,039	652
Thay đổi so với tuần trước	-20.0%	-25.0%	83.1%	-37.1%
GIAO DỊCH CỦA NĐT NN	HSX	VN30	HNX	Upcom
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	752	14,463	903	752
Thay đổi so với tuần trước	-15.6%	-29.1%	81.9%	-15.6%
% tổng GTGD thị trường	0.8%	30.7%	12.4%	11.5%
NĐT NN mua vào	416	6,750	421	416
Thay đổi so với tuần trước	-9.1%	-18.2%	71.3%	-9.1%
NĐT NN bán ra	336	7,713	482	336
Thay đổi so với tuần trước	-22.4%	-36.6%	92.2%	-22.4%
NĐT NN mua ròng	80	-964	-60	80
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG	HSX	VN30	HNX	Upcom
Số công ty niêm yết	395	30	309	875
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,211,148	1,348,375	147,824	945,953
P/E trượt	15.8	12.6	17.3	NA
P/E dự phóng	12.1	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