

Kết quả review chỉ số FTSE Vietnam Q3/2024

Võ Thị Nhật Minh

Trưởng phòng, Phân tích chiến lược TT

minh.vtn@hsc.com.vn

+84 28 3823 3299 Ext. 365

- Chỉ số FTSE Vietnam đã công bố kết quả review Q3/2024 vào ngày 6/9/2024.
- Trong lần review này, FTSE Russell thêm KDH và FRT vào giỏ chỉ số FTSE Vietnam – phù hợp với dự báo của HSC – cùng với FTS (ngoài dự báo của chúng tôi).
- Chúng tôi ước tính quỹ FTSE Vietnam ETF, lấy chỉ số FTSE Vietnam làm cơ sở, sẽ cần phải mua vào khoảng 4,5 triệu cổ phiếu KDH, 1,3 triệu cổ phiếu FTS và 0,6 triệu cổ phiếu FRT. Ngày cơ cấu danh mục là ngày 20/9/2024 và ngày có hiệu lực sẽ là ngày 23/9/2024.

KDH, FRT và FTS được thêm vào giỏ chỉ số, không có cổ phiếu bị loại ra

Vốn hóa của 3 cổ phiếu (KDH, FRT và FTS) khá cao trong đợt review Q3/2024 này, nằm trong top 88% giá trị vốn lũy kế của danh mục cổ phiếu được xem xét, với tỷ lệ free float và tỷ lệ sở hữu nước ngoài khả dụng trên 10%. Giá trị giao dịch bình quân 3 tháng của KDH, FRT và FTS cũng cao hơn 40% so với giá trị giao dịch bình quân 3 tháng của giỏ chỉ số FTSE Vietnam ở mức 88 tỷ đồng/ngày. Các cổ phiếu trong chỉ số FTSE Vietnam vẫn đủ tiêu chuẩn để được giữ lại giỏ chỉ số trong đợt review này.

Những cổ phiếu sẽ được mua/bán để tái cơ cấu danh mục

HSC dự báo quỹ FTSE Vietnam ETF sẽ cần mua vào khoảng 4,5 triệu cổ phiếu KDH và 0,6 triệu cổ phiếu FRT để tái cơ cấu danh mục. Chúng tôi cũng dự báo quỹ ETF này sẽ mua vào một lượng đáng kể cổ phiếu VRE (0,7 triệu cổ phiếu), đồng thời có khả năng bán ra một lượng lớn cổ phiếu EVF (2,9 triệu cổ phiếu), HPG (2 triệu cổ phiếu) và VND (1,4 triệu cổ phiếu).

Giỏ chỉ số FTSE Vietnam All-Share không thay đổi

Giỏ chỉ số FTSE Vietnam All-Share không thêm vào hay loại ra cổ phiếu nào trong đợt review này. Hiện tại không có quỹ nào lấy chỉ số FTSE Vietnam All-Share làm cơ sở.

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

Bảng1: Kết quả review hàng quý loạt chỉ số FTSE Vietnam index – tháng 9/2024

FTSE Vietnam index		
Thêm vào		
Mã CK	Sedol	Công ty
FRT	BFM5DX1	CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT
FTS	BZ6T4X6	CTCP Chứng khoán FPT
KDH	B3M16J2	CTCP Đầu tư và Phát triển nhà Khang Điền
Loại		
Không có cổ phiếu nào bị loại ra		
FTSE Vietnam All-Share index		
Thêm vào		
Mã CK	Sedol	Công ty
Không cổ phiếu nào được thêm vào		
Loại ra		
Không cổ phiếu nào bị loại ra		

Nguồn: FTSE Russell

Bảng2: Các tiêu chí của FTSE Vietnam Index

Tiêu chí	Cổ phiếu mới (thêm vào)	Cổ phiếu hiện tại (không bao gồm)
Vốn hóa	Thuộc top 88% cổ phiếu được xem xét	Ngoài top 92% cổ phiếu được xem xét
Thanh khoản	Ít nhất 40% của FTSE VN Index giá trị trung bình 3 tháng	Ít hơn 20% của FTSE VN Index giá trị trung bình 3 tháng
Tỷ lệ free-float	Ít nhất 10%	<= 5%
Room ngoại còn lại	Ít nhất 10%	<= 2%

Nguồn: FTSE Russell

Kết quả: KDH, FRT & FTS chính thức được thêm vào giỏ chỉ số FTSE Vietnam, không cổ phiếu nào bị loại ra

FTSE Russell công bố kết quả review Q3/2024 vào ngày 6/9/2024. Ngày cơ cấu danh mục là ngày 20/9/2024 và ngày có hiệu lực sẽ là ngày 23/9/2024. Việc KDH và FRT được thêm vào giỏ chỉ số sát với dự báo của HSC, trong khi chúng tôi đã không dự báo FTS sẽ được thêm vào giỏ chỉ số trong đợt review này.

KDH, FRT và FTS được thêm vào giỏ chỉ số FTSE Vietnam

FTSE Russell đã quyết định thêm một cổ phiếu BĐS (KDH) và hai cổ phiếu trong hệ sinh thái của FPT (FRT và FTS) vào giỏ chỉ số, trong khi không có cổ phiếu nào bị loại ra trong đợt review này.

KDH là cổ phiếu bị loại ra khỏi giỏ chỉ số tại kỳ review FTSE Vietnam Index Q3/2022 do cổ phiếu có thanh khoản thấp. Trong khi đó, FRT và FTS là những cổ phiếu mới.

Vốn hóa thị trường hiện tại của KDH, FRT và FTS đạt lần lượt khoảng 34,3 nghìn tỷ đồng, 24,8 nghìn tỷ đồng và 13,2 nghìn tỷ đồng, nằm trong top 88% giá trị vốn lũy kế của danh mục cổ phiếu được xem xét. Giá trị giao dịch bình quân 3 tháng của KDH, FRT và FTS đạt lần lượt khoảng 104 tỷ đồng/ngày, 99 tỷ đồng/ngày và 102 tỷ đồng/ngày, với tỷ lệ free float là 60%, 55% và 55% trong khi tỷ lệ sở hữu nước ngoài khả dụng lần lượt là 11,9%, 12,8% và 70,2%. Hơn nữa, các cổ phiếu hiện hữu vẫn đáp ứng đủ tiêu chuẩn để được giữ lại trong giỏ chỉ số, nên không có cổ phiếu nào bị loại ra trong đợt review này.

Việc KDH và FRT được thêm vào giỏ chỉ số sát với dự báo của HSC, trong khi chúng tôi đã không dự báo FTS sẽ được thêm vào giỏ chỉ số trong đợt review này.

Như vậy, sau đợt review này, tổng số cổ phiếu trong giỏ chỉ số FTSE Vietnam đã tăng lên 31 từ 28 cổ phiếu. Năm cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong giỏ là HPG (12,3%), VNM (8,9%), VHM (8,9%) và VIC (8,8%), và VCB (7,8%). HSC dự báo KDH, FRT và FTS sẽ được thêm vào với tỷ trọng lần lượt là 2,39%, 1,56% và 0,79%.

Quỹ FTSE Vietnam ETF lấy chỉ số FTSE Vietnam làm cơ sở và hiện có tổng tài sản quản lý là 295 triệu USD, giảm 16% so với đầu năm, với tổng số chứng chỉ quỹ là 11,131 triệu chứng chỉ. Với việc thêm vào KDH, FRT và FTS, quỹ sẽ cần mua thêm khoảng 4,5 triệu cổ phiếu KDH, 0,6 triệu cổ phiếu FRT và 1,3 triệu cổ phiếu FTS.

Chúng tôi cũng dự báo quỹ ETF này sẽ mua vào một lượng đáng kể cổ phiếu VRE (0,7 triệu cổ phiếu), đồng thời có khả năng bán ra một lượng lớn cổ phiếu EVF (2,9 triệu cổ phiếu), HPG (2,4 triệu cổ phiếu), VND (1,4 triệu cổ phiếu), PVD (1 triệu cổ phiếu) và VHM (1 triệu cổ phiếu).

Quỹ FTSE Vietnam ETF sẽ thực hiện tái cấu trúc danh mục vào ngày 20/9/2024 và ngày chính thức có hiệu lực từ ngày thứ Hai, 23/9/2024.

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 theo quý tiếp theo sẽ diễn ra vào tháng 12/2024.

Giỏ chỉ số FTSE Vietnam All-Share

Chỉ số FTSE Vietnam All-Share không thêm vào hoặc loại ra cổ phiếu nào trong đợt review này.

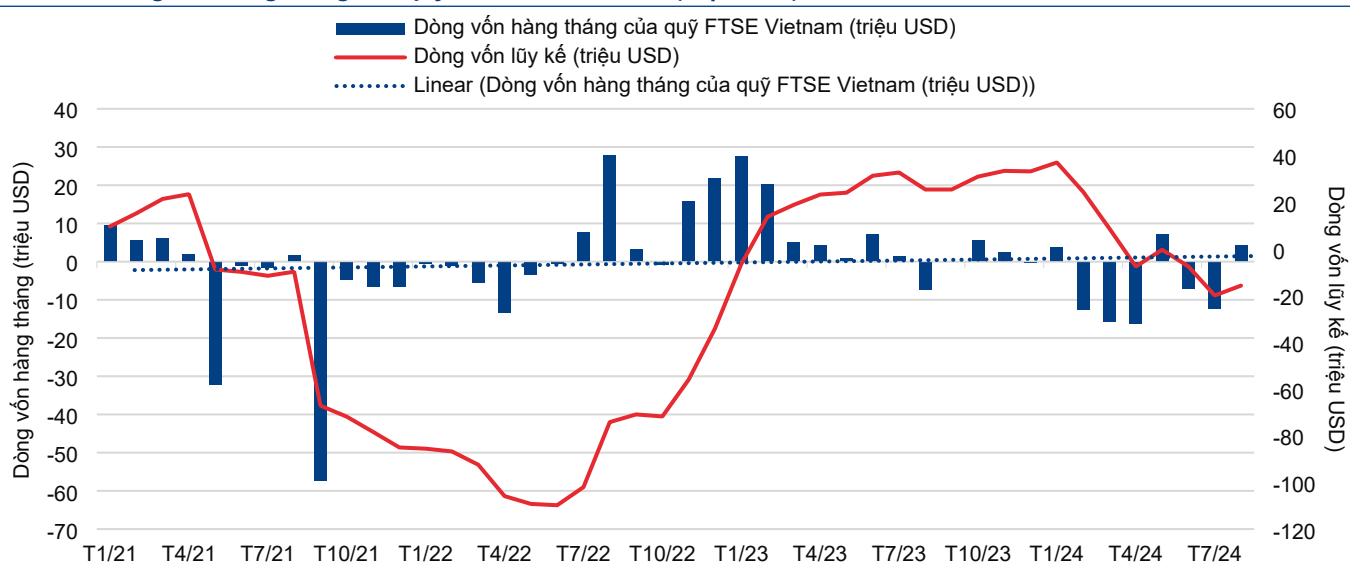
Chỉ số FTSE Vietnam được dựa trên các thành phần của chỉ số FTSE Vietnam All-Share. Hiện tại không có quỹ nào lấy chỉ số FTSE Vietnam All-Share làm cơ sở.

Bảng 3: Ước tính tỷ trọng mới & dự báo số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của FTSE Vietnam Index/FTSE Vietnam ETF

Cổ phiếu của KDH, FRT và FTS được thêm vào giỏ chỉ số của FTSE Vietnam Index

STT	Mã CK	Giá	Vốn hóa (tỷ đồng)	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	+/- cổ phiếu
1	KDH	37,800	34,375	0.00%	2.39%	4,580,971
2	FTS	43,300	13,246	0.00%	0.79%	1,314,656
3	VRE	20,100	45,674	3.00%	3.20%	707,732
4	FRT	182,400	24,851	0.00%	1.56%	618,978
5	VCI	45,500	20,106	2.23%	2.58%	549,863
6	SHB	10,350	37,906	1.88%	1.96%	547,568
7	NVL	13,000	25,351	2.06%	2.14%	440,818
8	VIX	11,800	16,984	2.72%	2.78%	358,416
9	EIB	18,450	32,119	1.59%	1.66%	265,489
10	POW	13,100	30,679	1.02%	1.06%	219,159
11	TCH	18,250	12,195	1.03%	1.07%	162,703
12	DIG	22,450	13,691	1.11%	1.16%	145,981
13	DGC	114,000	43,295	3.51%	3.65%	90,961
14	VCG	19,000	11,373	0.80%	0.82%	76,314
15	PDR	21,600	18,860	1.56%	1.55%	(22,317)
16	SSI	33,400	50,405	6.52%	6.51%	(31,549)
17	VNM	75,400	157,583	9.02%	8.95%	(66,482)
18	VJC	103,800	56,219	2.79%	2.44%	(245,973)
19	DXG	15,450	11,135	0.92%	0.86%	(278,897)
20	KBC	26,500	20,342	1.65%	1.51%	(388,421)
21	VIC	44,650	170,726	9.09%	8.82%	(438,702)
22	VCB	90,200	504,136	8.50%	7.81%	(551,858)
23	DPM	35,950	14,068	1.14%	0.86%	(570,209)
24	HSG	19,950	12,289	1.00%	0.78%	(803,677)
25	GEX	21,150	18,177	1.49%	1.25%	(815,344)
26	MSN	76,000	109,315	8.10%	7.20%	(859,770)
27	VHM	43,900	191,157	9.50%	8.89%	(1,010,857)
28	PVD	26,600	14,786	1.20%	0.83%	(1,011,230)
29	VND	15,200	23,139	2.73%	2.42%	(1,454,154)
30	HPG	25,400	162,465	13.17%	12.31%	(2,454,705)
31	EVF	11,950	8,416	0.70%	0.22%	(2,926,514)
	Tổng		1,905,063	100%	100%	

Nguồn: HSC ước tính

Biểu đồ 4: Dòng vốn hàng tháng của quỹ FTSE Vietnam ETF (triệu USD)

Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 5: Thông tin của quỹ FTSE Vietnam ETF

	31-12-23	Hiện tại	Điều chỉnh
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	12,880,000	11,131,000	(1,749,000)
NAV (USD)	27.4	26.6	-2.9%
Tổng tài sản (triệu USD)	352.5	295.8	-16.1%

Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 6: Các mốc thời gian review FTSE Vietnam Index

	Kỳ review	Ngày công bố (sau khi thị trường đóng cửa)	Ngày thực hiện	Ngày có hiệu lực (tính từ giờ mở cửa)
FTSE Vietnam Index Series	Q3/2024	6-9-24	20-9-24	24-9-24
	Q4/2024	6-12-24	20-12-24	24-12-24

Nguồn: Website của quỹ

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