

Võ Thị Nhật Minh

Trưởng phòng, Phân tích chiến lược TT

minh.vtn@hsc.com.vn

+84 28 3823 3299 Ext. 365

Tuần từ 4-6/9/2024: ETF rút ròng nhẹ

- Tổng giá trị bán ròng từ các quỹ ETF trong tuần qua được ghi nhận là không đáng kể, tổng cộng khoảng 5,3 triệu USD (khoảng 160 tỷ đồng), chủ yếu từ quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (Fubon ETF).
- Khối ngoại tiếp tục rút vốn, với giá trị bán ròng 1.226 tỷ đồng (49,1 triệu USD) trong tuần qua sau kỳ nghỉ lễ (so với giá trị bán ròng khoảng 795 tỷ đồng tuần trước đó). Giá trị rút ròng của ETF chỉ chiếm 7,3% tổng lượng bán ròng của khối ngoại trong tuần qua.
- Hầu hết các nước trong khu vực đều bị rút vốn từ các quỹ ETF, trong đó Singapore bị rút nhiều nhất, trong khi Philippines chứng kiến dòng vốn ròng chảy vào nhẹ.

Fubon ETF tiếp tục bán ròng

Các ETF giao dịch khá hạn chế trong tuần sau ngày lễ Quốc khánh. Chỉ có quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF tiếp tục bị bán ròng trên thị trường Việt Nam. Hai quỹ ETF trong nước khác bao gồm DCVFMVN Diamond và SSIAM VNFIN Lead hút vốn không đáng kể, trong khi các quỹ ETF khác không phát sinh giao dịch trong giai đoạn này. Tổng giá trị bán ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam cũng giảm trong tuần qua. Tổng giá trị rút ròng từ các quỹ ETF đạt khoảng 5,3 triệu USD, giảm 62% so với tuần trước đó (giá trị bán ròng trong tuần trước đó ở mức 13,97 triệu USD).

Fubon ETF là quỹ bị bán ròng nhiều nhất trong tuần qua (giảm 7 triệu USD). Trong khi đó hai quỹ DCVFMVN Diamond ETF và SSIAM VNFIN Lead ETF thu hút vốn nhẹ, lần lượt 1,6 triệu USD và 0,08 triệu USD.

NĐT NN bán ra mạnh

Trong tuần qua, khối ngoại bán ròng mạnh, với tổng giá trị 1,2 nghìn tỷ đồng (khoảng 49,1 triệu USD), tăng đáng kể 65,1% so với tuần trước đó, so với mức bán ròng 795 tỷ đồng (31,8 triệu USD) trong tuần cuối cùng của tháng 8/2024. Các NĐT NN bán ròng trong 2 ngày giữa tuần và mua ròng nhẹ vào thứ Sáu.

Theo ngành, khối ngoại mua ròng nhẹ ngành Hàng tiêu dùng (102 tỷ đồng) và ngành Dầu khí (34 tỷ đồng), trong khi bán mạnh ngành Vật liệu cơ bản và ngành Tài chính (trước đây là Ngân hàng) với tổng giá trị lần lượt 495 tỷ đồng và 344 tỷ đồng. Khối ngoại mua vào mạnh nhất trong tuần các cổ phiếu VNM, CTG, TPB, FUEVFNVD, NVL, VRE, BCM, FRT, TCB và TLG. trong khi bán mạnh VPB, HPG, VHM, FPT, DGC, HSG, VCI, HDB, VCB, và HCM.

Dòng vốn ETF ở các nước ASEAN

Theo Bloomberg, hầu hết các nước trong khối ASEAN bị bán ròng trong tuần qua. Theo đó, các quỹ ETF ở Singapore bị bán ròng mạnh nhất với 21 triệu USD, kế đến là Indonesia. Việt Nam và Thái Lan bị bán ròng lần lượt 10 triệu USD và 5 triệu USD, trong khi Malaysia không thu hút được vốn cũng không bị rút vốn trong tuần qua. Chỉ có Philippines thu hút được dòng vốn ròng nhỏ 5 triệu USD trong tuần.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 10/9.

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
DCVFMVN Diamond ETF	487.1	1.6	
SSIAM VNFIN Lead ETF	24.3	0.1	
Fubon FTSE Vietnam ETF	660.5		-7.0

Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF (4-9/9/2024)

Các quỹ ETF lớn tiếp tục bị rút vốn ròng trong tuần qua, tuy nhiên giá trị rút ròng vẫn ở mức không đáng kể, với phần lớn lượng bán ròng đến từ quỹ Fubon ETF.

Các biểu đồ & bảng chính

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

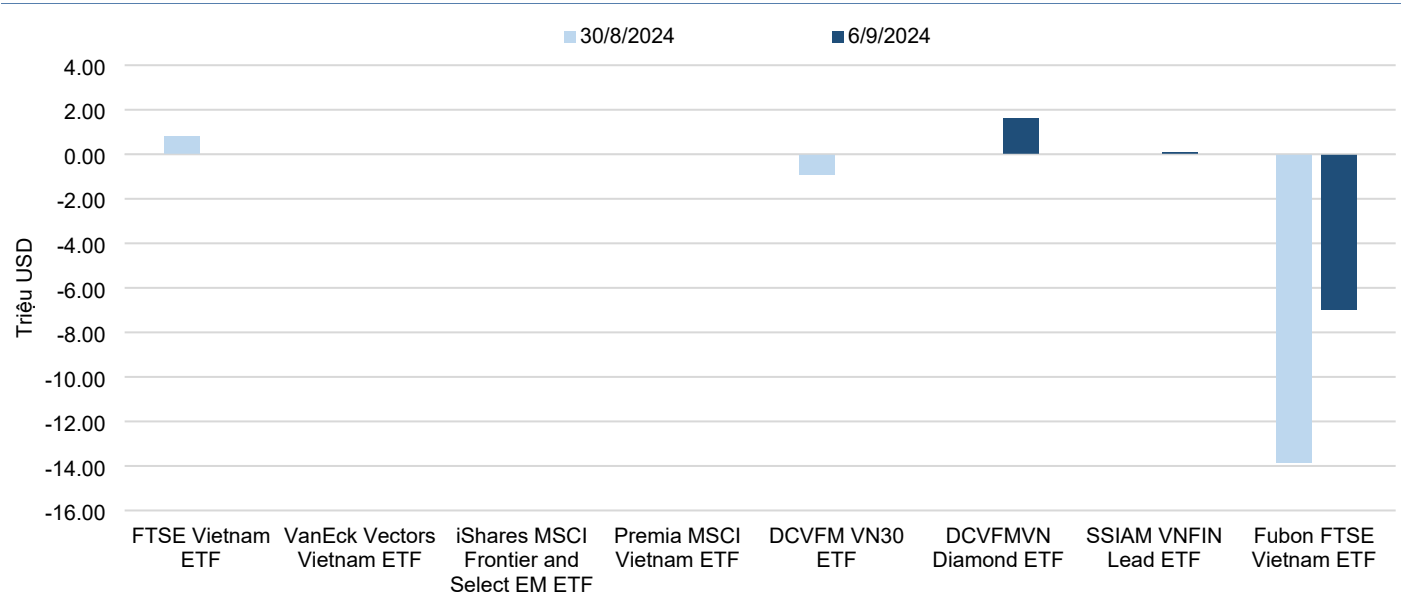
Tổng giá trị rút ròng khỏi các quỹ ETF lớn trong tuần qua là không đáng kể

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	3.1	0.9	-1.1%	N/a	N/a	0.0
DCVFMVN Diamond ETF	487.1	1.4	0.3%	1.6	1.6	-361.7
SSIAM VNFIN Lead ETF	24.3	0.9	0.1%	0.1	0.1	-78.0
DCVFM VN30 ETF	291.3	1.0	0.2%	0.0	0.0	-64.3
SSIAM VN30 ETF	6.5	0.7	0.2%	0.0	0.0	-0.2
Mirae Asset VN30 ETF	16.5	0.7	-0.1%	0.0	0.0	-1.2
SSIAM VNX50 ETF	5.1	0.9	0.0%	0.0	0.0	-2.3
FTSE Vietnam ETF	295.8	26.6	-0.3%	0.0	0.0	-48.9
VanEck Vectors Vietnam ETF	504.0	12.7	-0.9%	0.0	0.0	-12.6
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	219.0	27.4	0.3%	0.0	0.0	-208.5
Premia MSCI Vietnam ETF	5.0	7.7	-1.1%	0.0	0.0	-10.4
KIM Growth VN30 ETF	62.4	0.4	-0.4%	0.0	0.0	32.7
Global X MSCI Vietnam ETF	12.5	16.7	-1.6%	0.0	0.0	1.9
KIM Growth VNFIN Select ETF	12.2	0.5	0.5%	0.0	0.0	-1.7
Fubon FTSE Vietnam ETF	660.5	0.4	-1.6%	-7.0	-7.0	-185.7
Tổng	2,615			-5.3	-5.3	-940.9

Nguồn: Bloomberg, HSC

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

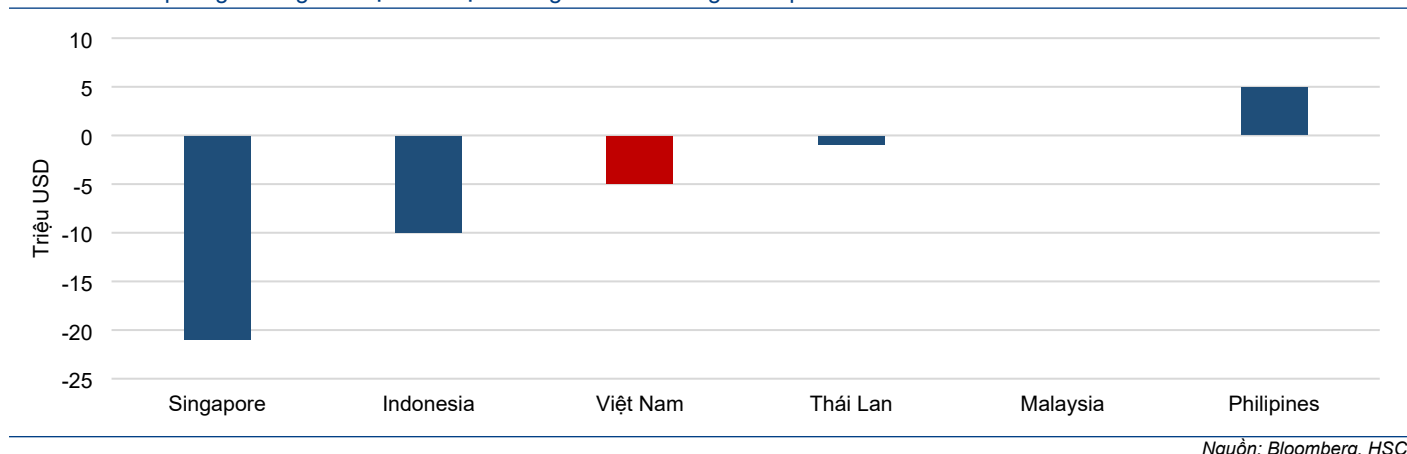
Dòng vốn rút ròng trong tuần qua chủ yếu đến từ quỹ Fubon ETF



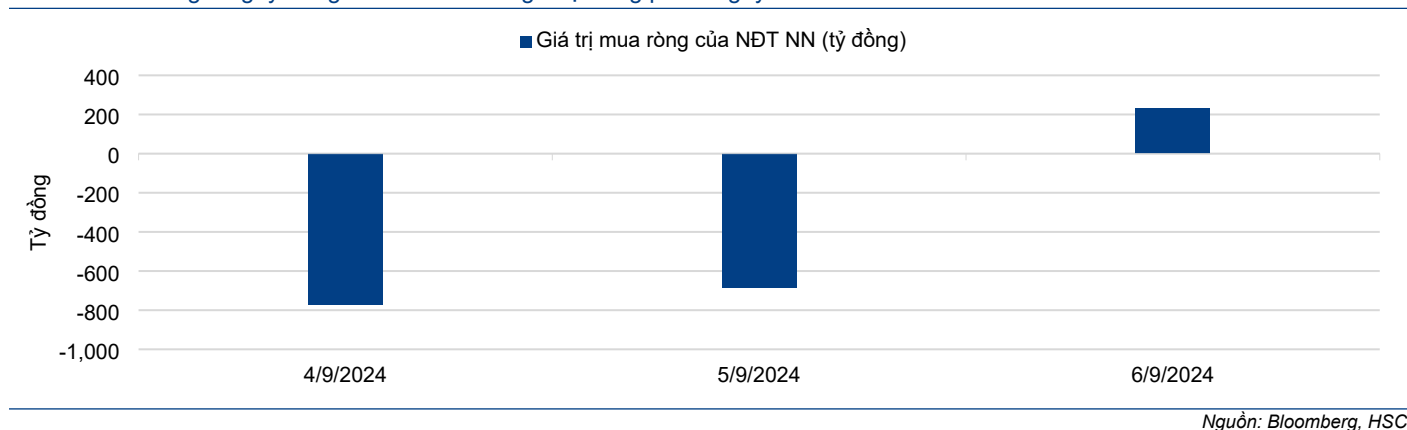
Nguồn: Bloomberg, HSC

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

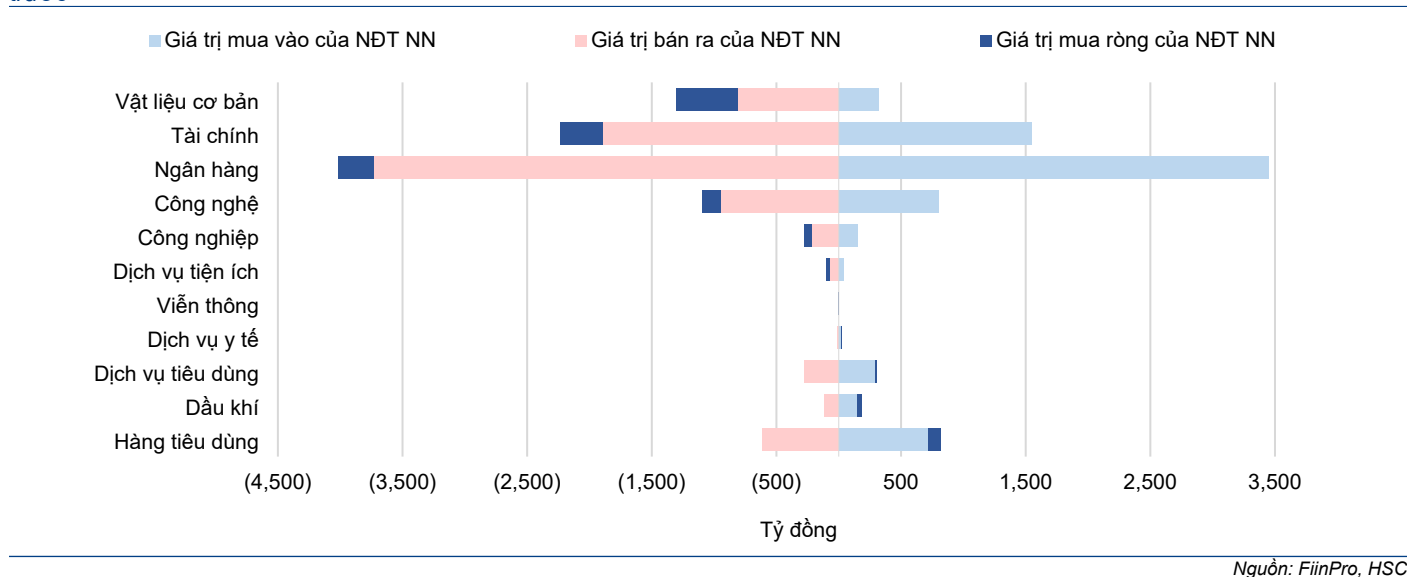
Phần lớn các quốc gia trong khu vực đều bị rút ròng vốn ETF trong tuần qua

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

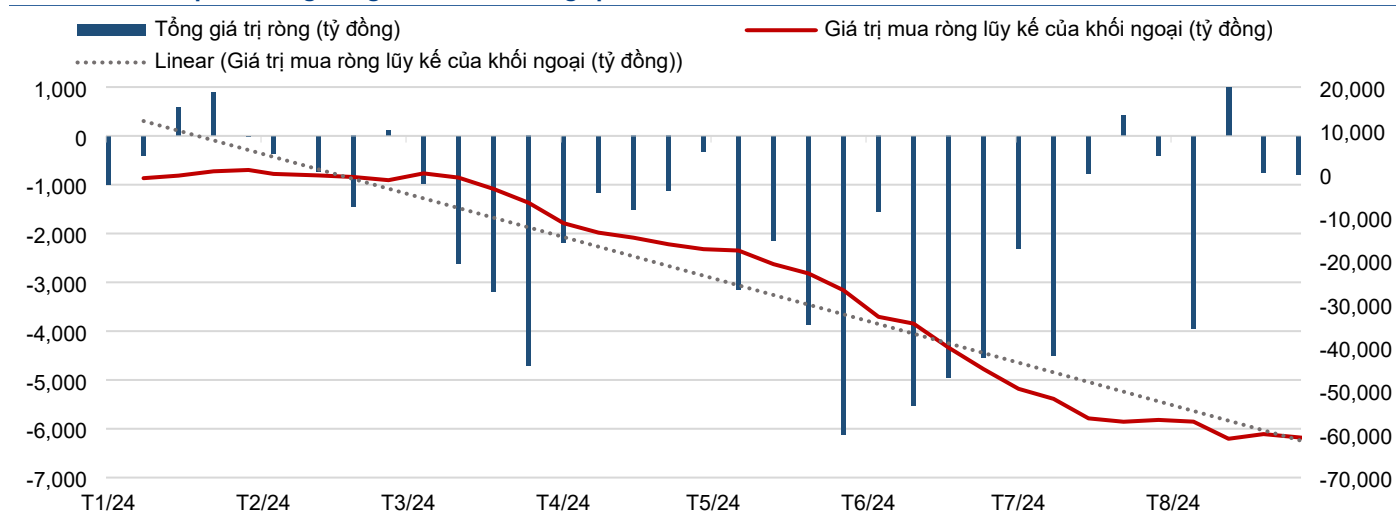
NDT NN bán ròng 2 ngày trong tuần và mua ròng nhẹ trong phiên ngày thứ 6

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

NDT NN mua ròng nhẹ các cổ phiếu ngành Hàng tiêu dùng trong khi bán ròng đáng kể các cổ phiếu ngành Vật liệu cơ bản trong tuần trước

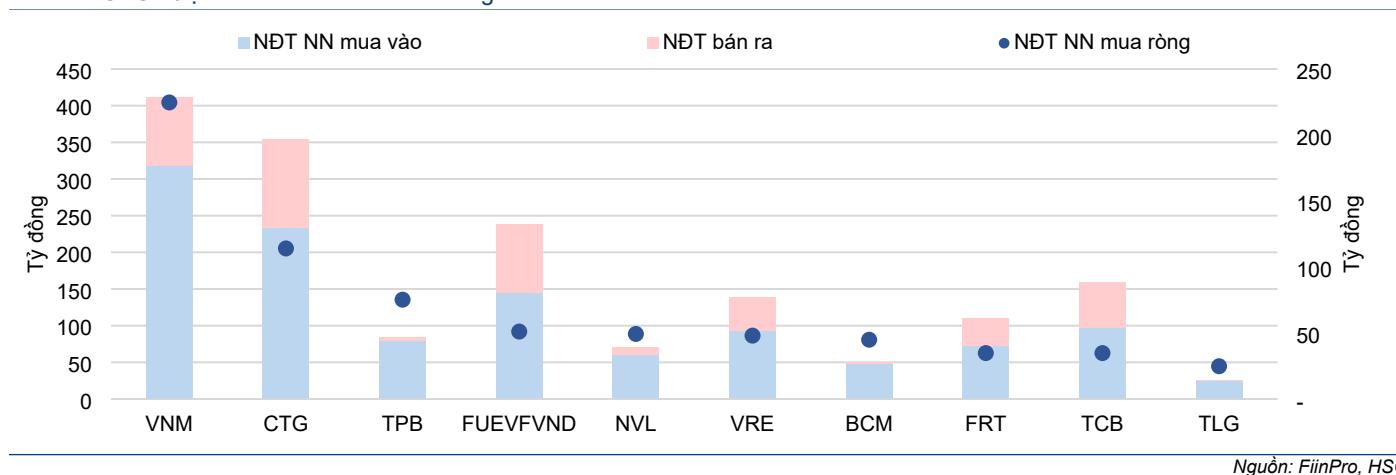


Biểu đồ 7: Giá trị mua ròng hàng tuần của khối ngoại trên sàn HSX kể từ đầu năm 2024



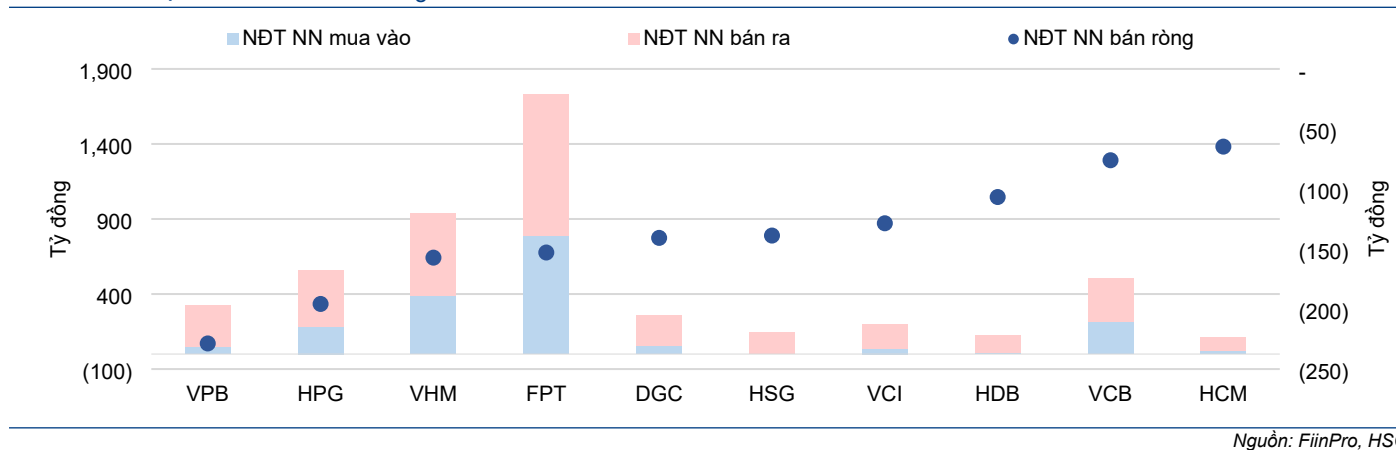
Biểu đồ 8: Top 10 cổ phiếu NĐT NN mua vào trong tuần (tỷ đồng)

VNM và CTG được mua vào nhiều nhất trong tuần



Biểu đồ 9: Top 10 cổ phiếu NĐT NN bán ra trong tuần (tỷ đồng)

VPB và HPG bị bán ra nhiều nhất trong tuần



Bảng 10: Tổng hợp thị trường trong tuần (04-06/12/2024)

	HSX	VN30	HNX	Upcom
INDEX	1,273.96	1,315.39	234.65	93.37
Thay đổi	-9.9	-16.1	-2.9	-0.8
Thay đổi %	-0.8%	-1.2%	-1.2%	-0.8%
Khối lượng giao dịch (cổ phiếu)	1,807,044,840	815,690,695	144,929,554	815,690,695
Thay đổi so với tuần trước	-42.3%	-28.6%	-45.0%	-28.6%
Khối lượng giao dịch khớp lệnh	1,553,436,137	604,123,671	135,511,026	604,123,671
Thay đổi so với tuần trước	-44.6%	-39.7%	-42.7%	-39.7%
Khối lượng giao dịch thỏa thuận	253,608,703	211,567,024	9,418,528	211,567,024
Thay đổi so với tuần trước	-22.5%	49.8%	-65.2%	49.8%
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	47,703	25,791	2,943	25,791
Thay đổi so với tuần trước	-39.0%	-29.5%	-43.6%	-29.5%
Giá trị giao dịch khớp lệnh	40,714	20,208	2,658	20,208
Thay đổi so với tuần trước	-42.3%	-37.8%	-40.7%	-37.8%
Giá trị giao dịch thỏa thuận	6,989	5,583	285	5,583
Thay đổi so với tuần trước	-8.7%	36.9%	-61.0%	36.9%
GIAO DỊCH CỦA NĐT NN	HSX	VN30	HNX	Upcom
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	15,714	12,008	325	121
Thay đổi so với tuần trước	0.8%	21.1%	-42.0%	-41.5%
% tổng GTGD thị trường	32.9%	46.6%	11.0%	0.5%
NĐT NN mua vào	7,244	5,705	176	57
Thay đổi so với tuần trước	-2.1%	20.5%	-25.3%	-57.5%
NĐT NN bán ra	8,470	6,303	149	64
Thay đổi so với tuần trước	3.4%	21.6%	-54.1%	-12.1%
NĐT NN mua ròng	-1,227	-598	27	-7
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG	HSX	VN30	HNX	Upcom
Số công ty niêm yết	394	30	305	881
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,224,751	1,323,432	143,044	904,862
P/E trượt	15.3	12.1	16.1	NA
P/E dự phóng	11.6	10.2	NA	NA
P/B	1.7	1.7	1.2	NA
ROE (%)	12.27%	14.63%	7.13%	NA
ROA (%)	1.90%	1.96%	1.72%	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
 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