

Võ Thị Nhật Minh

Trưởng phòng, Phân tích chiến lược TT
minh.vtn@hsc.com.vn
+84 28 3823 3299 Ext. 365

Kết quả review chỉ số MarketVector VN Local Q3/2024

- Chỉ số MarketVector Vietnam Local – chỉ số cơ sở của quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF – đã công bố kết quả review Q3/2024 với không cổ phiếu nào được thêm vào, trong khi EVN Finance (EVF) bị loại ra.
- Quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (VNM ETF) sẽ cần bán hết khoảng 8,2 triệu cổ phiếu EVF để tái cơ cấu danh mục. VND, VRE và HPG dự kiến sẽ được mua vào mạnh, trong khi VIX, VHM và VNM sẽ bị bán ra mạnh. Ngày cơ cấu danh mục là ngày 20/9/2024 và ngày có hiệu lực sẽ là ngày 23/9/2024.

EVF bị loại trong khi không có cổ phiếu nào được thêm vào

Cổ phiếu EVF bị loại ra khỏi giỏ chỉ số MarketVector Vietnam Local do có vốn hóa thị trường thấp. Vốn hóa của EVF đã giảm mạnh trong đợt review này và không nằm trong top 90% vốn hóa free float tích lũy trong số các cổ phiếu đủ điều kiện trong đợt review này. Kết quả này sát với dự báo của HSC.

Cổ phiếu HNG chính thức bị hủy niêm yết trên HSX từ ngày 6/9/2024. Chúng tôi không thấy cổ phiếu này nằm trong giỏ chỉ số MarketVector Vietnam Local trong ngày công bố (14/9/2024).

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

HSC dự báo quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (lấy chỉ số MarketVector Vietnam Local làm cơ sở) sẽ cần bán ra khoảng 8,2 triệu cổ phiếu EVF. Hơn nữa, chúng tôi dự báo quỹ này sẽ mua mạnh 4,6 triệu cổ phiếu VND, 4,3 triệu cổ phiếu VRE và 2,9 triệu cổ phiếu HPG. Đồng thời, quỹ ETF này cũng sẽ bán mạnh 16,4 triệu cổ phiếu VIX, 4,4 triệu cổ phiếu VHM, và 2,2 triệu cổ phiếu VNM và một số cổ phiếu khác cần được mua và bán để tái cơ cấu danh mục.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 16/9.

Bảng 1: Kết quả review chỉ số MarketVector VN Local Q3/2024

Chỉ số MarketVector Vietnam Local Index	
Thêm vào	Không cổ phiếu nào được thêm vào
Loại ra	EVF

Nguồn: Website của quỹ

Bảng 2: Các tiêu chí của chỉ số MarketVector Vietnam Local Index

Tiêu chí	Cổ phiếu mới (bao gồm)	Cổ phiếu hiện tại (không bao gồm)
Vốn hóa	>= 150 triệu USD	>= 75 triệu USD
Thanh khoản	1 triệu USD/ngày cho kỳ review hiện tại & 2 kỳ trước đó Ít nhất 250.000 cổ phiếu được giao dịch/tháng trong 6 tháng gần nhất & trong kỳ review hiện tại và 2 kỳ trước đó	0,2 triệu USD/ngày cho 2 trong 3 quý gần nhất Ít nhất 250.000 cổ phiếu được giao dịch/tháng trong 6 tháng gần nhất & trong kỳ review hiện tại và 2 kỳ trước đó
Tỷ lệ free float/ Room khối ngoại còn lại	Ít nhất 10%	Ít nhất 5%

Nguồn: Website của quỹ

Kết quả review Q3/2024: Cổ phiếu EVF bị loại

Chỉ số MarketVector Vietnam Local – chỉ số cơ sở của quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (VNM ETF) – đã công bố kết quả review Q3/2024. Theo đó, không có cổ phiếu được thêm vào trong khi có 1 cổ phiếu nào bị loại ra. Ngày cơ cấu danh mục là ngày 20/9/2024 và ngày có hiệu lực sẽ là ngày 23/9/2024.

EVF bị loại ra khỏi giỏ chỉ số MarketVector Vietnam Local

Trong đợt review này, chỉ có EVF bị loại ra khỏi giỏ chỉ số do có giá trị vốn hóa thị trường thấp. Theo đó, tỷ lệ sở hữu nước ngoài của EVF được điều chỉnh giảm xuống còn 15% từ 50%, và thị giá cổ phiếu cũng giảm trong đợt review này. Điều này khiến cho giá trị vốn hóa free float của EVF không còn nằm trong top 90% vốn hóa free float tích lũy trong số các cổ phiếu đủ điều kiện trong đợt review này. Cổ phiếu EVF đang chiếm tỷ trọng khoảng 0,8% trong giỏ chỉ số.

HSC cũng không thấy cổ phiếu HNG trong giỏ chỉ số MarketVector Vietnam Local trong ngày công bố do cổ phiếu này đã bị hủy niêm yết trên sàn HSX từ ngày 6/9/2024.

44 cổ phiếu Việt Nam khác trong giỏ chỉ số MarketVector Vietnam Local vẫn còn đáp ứng tất cả các tiêu chí cần thiết (vốn hóa, thanh khoản, tỷ lệ sở hữu nước ngoài khả dụng, tỷ lệ free float) để được giữ lại trong giỏ chỉ số. Bên cạnh đó, không có cổ phiếu mới nào đáp ứng tất cả các tiêu chí trên để được thêm vào giỏ chỉ số trong đợt review này.

Do đó, tổng số cổ phiếu trong giỏ chỉ số giảm xuống 44 từ 46 cổ phiếu. Năm cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong giỏ hiện nay là VIC (8%), VHM (8%), VNM (7%), HPG (6,5%) và VCB (6%), chiếm tổng cộng 35,5% tổng tỷ trọng giỏ.

Quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (lấy chỉ số MarketVector Vietnam Local làm cơ sở) hiện có tổng tài sản quản lý là 503 triệu USD, giảm 4,4% kể từ đầu năm, với 39,75 triệu chứng chỉ quỹ và cổ phiếu Việt Nam chiếm 100% tổng tỷ trọng.

Từ nay đến ngày cuối cùng thực hiện tái cơ cấu danh mục 20/9/2024, quỹ ETF này sẽ cần bán ra 8,2 triệu cổ phiếu EVF từ danh mục, và cũng mua vào và bán ra các cổ phiếu đang có trong giỏ chỉ số để thực hiện tái cơ cấu danh mục.

Chúng tôi dự báo quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF sẽ mua mạnh 4,6 triệu cổ phiếu VND, 4,3 triệu cổ phiếu VRE và 2,9 triệu cổ phiếu HPG. Đồng thời, quỹ ETF này cũng sẽ bán mạnh 16,4 triệu cổ phiếu VIX, 4,4 triệu cổ phiếu VHM, và 2,2 triệu cổ phiếu VNM và một số cổ phiếu khác cần được mua và bán để tái cơ cấu danh mục.

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.

Bảng 3: Các mốc thời gian review chỉ số MarketVector Vietnam Local Index

	Kỳ review	Ngày công bố (sau khi thị trường đóng cửa)	Ngày thực hiện	Ngày có hiệu lực (tính từ giờ mở cửa)
MarketVector Vietnam Local Index	Q3/2024	14-9-24	20-9-24	24-9-24
	Q4/2024	14-12-24	20-12-24	24-12-24

Nguồn: Website của quỹ

Bảng 4: Thông tin quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF

	Cuối năm 2023	Hiện tại	Thay đổi
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành (triệu cp)	40.75	39.75	(1.00)
NAV (USD)	12.9	12.7	-2.0%
Tổng tài sản (triệu USD)	527.3	504.0	-4.4%

Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 5: Tỷ trọng mới của các cổ phiếu riêng lẻ trong giỏ chỉ số của MarketVector Vietnam Local Index trong Q3/2024

MarketVector Vietnam Local Index loại ra cổ phiếu của EVF

Công ty	Mã CK	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Tỷ lệ free-float	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	+/- tỷ trọng
VinGroup	VIC	3,823,661,561	37.0%	8.5%	8.0%	-0.5%
Vinhomes	VHM	4,354,367,488	31.0%	9.6%	8.0%	-1.6%
Vinamilk	VNM	2,089,955,445	36.0%	8.3%	7.0%	-1.3%
Hoa Phat Group	HPG	6,396,250,200	26.0%	5.9%	6.5%	0.6%
Vietcombank	VCB	5,589,091,262	7.0%	6.5%	6.0%	-0.5%
SSI Securities	SSI	1,509,138,669	59.0%	5.2%	5.5%	0.3%
Masan Group	MSN	1,438,351,617	22.0%	4.8%	5.0%	0.2%
VNDIRECT	VND	1,522,299,908	74.0%	2.9%	3.5%	0.5%
Ducgiang Chemicals	DGC	379,778,413	31.0%	2.6%	2.9%	0.2%
Vietcap Securities	VCI	441,900,000	66.0%	2.6%	2.8%	0.2%
Vincom Retail	VRE	2,272,318,410	28.0%	1.9%	2.6%	0.7%
Novaland	NVL	1,950,104,538	45.0%	2.1%	2.3%	0.2%
SH Bank	SHB	3,662,412,356	27.0%	2.1%	2.2%	0.1%
Vietjet Air	VJC	541,611,334	17.0%	1.5%	2.1%	0.6%
Eximbank	EIB	1,740,866,148	27.0%	1.8%	1.9%	0.1%
Vinh Hoan Corp.	VHC	224,453,159	51.0%	1.7%	1.7%	0.1%
Phat Dat Real Estate	PDR	873,140,083	43.0%	1.3%	1.7%	0.4%
Gelex Group JSC	GEX	851,495,793	42.0%	1.5%	1.6%	0.1%
Tasco	HUT	892,511,965	49.0%	1.4%	1.6%	0.1%
VIX Securities	VIX	1,439,306,157	44.0%	3.1%	1.5%	-1.5%
SABECO	SAB	1,282,562,372	10.0%	1.5%	1.5%	0.1%
FPT Securities	FTS	305,919,366	52.0%	1.3%	1.5%	0.2%
Van Phu - Invest	VPI	290,399,385	39.0%	1.6%	1.4%	-0.2%
PV Power	POW	2,341,871,600	20.0%	1.2%	1.3%	0.1%
DIC Corp	DIG	609,851,995	45.0%	1.2%	1.3%	0.1%
Kinh Bac Urban Development	KBC	767,604,759	28.0%	1.1%	1.2%	0.1%
Hoang Huy Investment Financial Services	TCH	668,215,843	46.0%	1.1%	1.2%	0.1%
HAGL Corporation	HAG	1,057,399,283	47.0%	1.0%	1.1%	0.1%
Petroleum Technical Services	PVS	477,966,290	27.0%	1.1%	1.1%	0.0%
PetroVietNam Drilling & Well	PVD	555,880,006	35.0%	1.0%	1.1%	0.2%
Sai Gon - Ha Noi Securities	SHS	813,156,748	40.0%	1.0%	1.0%	0.1%
IDICO	IDC	329,999,929	25.0%	1.0%	1.0%	0.0%
Viettel Construction	CTR	114,385,879	34.0%	1.0%	1.0%	0.0%
PetroVietnam Camau Fertilizer	DCM	529,400,000	24.0%	1.0%	1.0%	0.0%
Petrovietnam Fertilizer and Chemicals	DPM	391,334,260	34.0%	1.0%	1.0%	0.0%
KIDO Group	KDC	289,806,316	28.0%	1.2%	1.0%	-0.2%
Hoa Sen Group	HSG	615,982,309	35.0%	0.8%	0.9%	0.2%
Vinaconex Group	VCG	598,593,458	39.0%	0.8%	0.9%	0.1%
Bao Viet Group	BVH	742,322,764	13.0%	0.9%	0.9%	0.1%
Khang Dien House	KDH	909,403,715	12.0%	0.6%	0.9%	0.3%
Thanh Thanh Cong - Bien Hoa Sugar	SBT	740,500,993	42.0%	0.8%	0.8%	0.0%
Dat xanh real estate	DXG	720,703,435	34.0%	0.7%	0.8%	0.1%
CEO Group	CEO	540,406,432	44.0%	0.7%	0.8%	0.1%
HA DO Construction	HDG	336,331,529	35.0%	0.6%	0.7%	0.1%
EVN Finance	EVF	704,248,289	0.0%	0.8%	0.0%	-0.8%
Tỷ trọng cổ phiếu của Việt Nam				100%	100%	

Nguồn: Website của quỹ

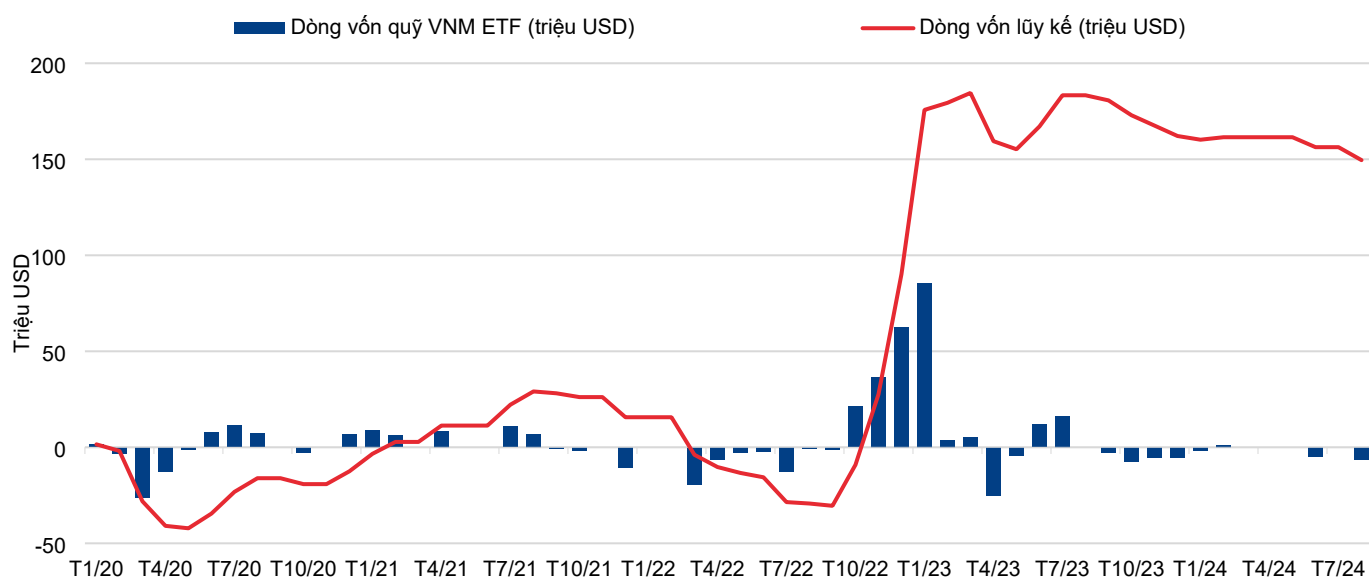
Bảng 6: Ước tính số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF

Quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF cần bán khoảng 8,2 triệu cổ phiếu EVF khỏi danh mục của quỹ này

STT	Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	+/- tỷ trọng	+/- cổ phiếu
1	VND	2.9%	3.5%	0.5%	4,616,622
2	VRE	1.9%	2.6%	0.7%	4,318,629
3	HPG	5.9%	6.5%	0.6%	2,945,568
4	PDR	1.3%	1.7%	0.4%	2,239,320
5	NVL	2.1%	2.3%	0.2%	2,099,789
6	SHB	2.1%	2.2%	0.1%	1,343,497
7	SSI	5.2%	5.5%	0.3%	1,158,613
8	HAG	1.0%	1.1%	0.1%	1,158,405
9	HSG	0.8%	0.9%	0.2%	1,133,536
10	DXG	0.7%	0.8%	0.1%	1,106,953
11	HUT	1.4%	1.6%	0.1%	886,705
12	KDH	0.6%	0.9%	0.3%	878,509
13	SHS	1.0%	1.0%	0.1%	750,335
14	VCI	2.6%	2.8%	0.2%	705,130
15	PVD	1.0%	1.1%	0.2%	704,744
16	EIB	1.8%	1.9%	0.1%	703,592
17	POW	1.2%	1.3%	0.1%	686,192
18	GEX	1.5%	1.6%	0.1%	681,336
19	VJC	1.5%	2.1%	0.6%	671,141
20	DIG	1.2%	1.3%	0.1%	608,612
21	VCG	0.8%	0.9%	0.1%	598,819
22	TCH	1.1%	1.2%	0.1%	481,481
23	CEO	0.7%	0.8%	0.1%	453,420
24	FTS	1.3%	1.5%	0.2%	440,706
25	HDG	0.6%	0.7%	0.1%	424,601
26	SBT	0.8%	0.8%	0.0%	339,333
27	KBC	1.1%	1.2%	0.1%	296,612
28	MSN	4.8%	5.0%	0.2%	260,313
29	DGC	2.6%	2.9%	0.2%	252,170
30	SAB	1.5%	1.5%	0.1%	189,359
31	DPM	1.0%	1.0%	0.0%	153,446
32	DCM	1.0%	1.0%	0.0%	144,992
33	BVH	0.9%	0.9%	0.1%	142,002
34	VHC	1.7%	1.7%	0.1%	141,565
35	PVS	1.1%	1.1%	0.0%	63,690
36	CTR	1.0%	1.0%	0.0%	43,881
37	IDC	1.0%	1.0%	0.0%	39,911
38	VPI	1.6%	1.4%	-0.2%	(408,748)
39	KDC	1.2%	1.0%	-0.2%	(457,042)
40	VCB	6.5%	6.0%	-0.5%	(617,700)
41	VIC	8.5%	8.0%	-0.5%	(1,322,573)
42	VNM	8.3%	7.0%	-1.3%	(2,202,436)
43	VHM	9.6%	8.0%	-1.6%	(4,407,684)
44	EVF	0.8%	0.0%	-0.8%	(8,221,448)
45	VIX	3.1%	1.5%	-1.5%	(16,462,782)
Tỷ trọng cổ phiếu của Việt Nam		100%	100%		

Nguồn: Quỹ

Biểu đồ 7: Dòng vốn hàng tháng của quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, 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