

Giá trị rút ròng từ NĐT NN và các quỹ ETF đều giảm trong tháng 9/2024

Võ Thị Nhật Minh

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

- Tỷ giá USD/VND giảm khá nhanh, cũng như sự thu hẹp đáng kể chênh lệch lợi suất TP Chính phủ kỳ hạn 10 năm của Mỹ và Việt nam, đã khiến dòng vốn rút ròng của NĐT NN giảm trong tháng 9.
- Dòng vốn rút ròng từ các quỹ ETF lớn của Việt Nam giảm trong tháng 9, rút ròng tổng cộng khoảng 30,3 triệu USD (0,7 nghìn tỷ đồng), giảm 51% so với tháng trước, trong đó quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút ròng mạnh nhất.
- Giá trị bán ròng của khối ngoại giảm 42% so với tháng trước, với GTGD đạt 2,1 nghìn tỷ đồng trong tháng 9 (so với bán ròng 3,6 nghìn tỷ đồng trong tháng 8). Giá trị bán ròng của khối ngoại chiếm khoảng 0,7% tổng GTGD trong khi giá trị rút ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 35% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại. Trong tháng 9, Việt Nam không còn bị rút ròng mạnh nhất so với các quốc gia khác trong khu vực.

Quỹ Fubon ETF rút ròng đáng kể

Các quỹ ETF chính trên thị trường Việt Nam vẫn tiếp tục bị rút ròng nhưng giá trị rút ròng đã giảm so với tháng trước. Cụ thể, quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút ròng mạnh nhất với 23,7 triệu USD khi VN Index tăng 0,32% trong tháng 9. Đây là tuần thứ 7 liên tiếp quỹ Fubon ETF bị rút vốn ròng. Các quỹ ETF ngoại khác cũng bị rút ròng trong tháng 9 nhưng giá trị không đáng kể. Tuy nhiên, quỹ DCVFMVN Diamond ETF thu hút được 8 triệu USD, sau 9 tháng liên tiếp bị rút vốn ròng.

Khối ngoại giảm bán ròng trong tháng 9

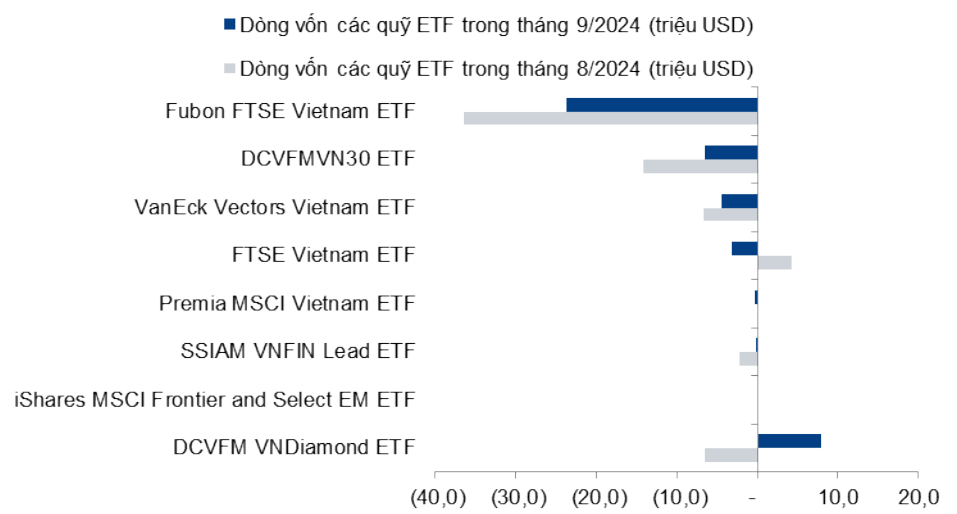
Chênh lệch lợi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn 10 năm giữa Mỹ và Việt Nam thu hẹp đã làm giảm bớt áp lực lên tỷ giá hối đoái, tạo dư địa cho chính sách tiền tệ linh hoạt, hỗ trợ cho việc tăng trưởng kinh tế, từ đó thu hút sự chú ý từ NĐT NN. Giá trị bán ròng của khối ngoại trong tháng 9 đạt 2,1 nghìn tỷ đồng, giảm 42% so với tháng trước đó. Trong đó, các quỹ ETF cũng bán ròng hơn 743 tỷ đồng, chiếm khoảng 35,2% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong tháng 9.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, trong tháng 9/2024, Singapore đã thay thế Việt Nam trở thành quốc gia bị rút vốn mạnh nhất (53 triệu USD). Thái Lan và Việt Nam bị rút vốn lần lượt 43 triệu USD và 36 triệu USD, trong khi các quốc gia khác tại ASEAN thu hút vốn nhẹ. Tính chung 9 tháng đầu năm 2024, Việt Nam vẫn bị rút vốn ròng mạnh nhất (780 triệu USD).

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 7/10.

Biểu đồ 1: Dòng vốn của các quỹ ETF trong tháng 8 & tháng 9/2024 (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF

Hoạt động bán ròng của NĐT NN đã giảm dần kể từ tháng 7/2024. Giá trị rút ròng tại các quỹ ETF lớn tại Việt Nam cũng giảm tương tự trong vòng 3 tháng qua. Dòng vốn rút ròng từ các quỹ ETF trong tháng trước chủ yếu là do hoạt động bán ròng của quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF. Một điểm nổi bật trong dòng vốn ETF là quỹ Diamond đã quay trở lại mua ròng trong tháng 9.

Giá trị bán ròng của khối ngoại và giá trị rút ròng từ các quỹ ETF đều giảm

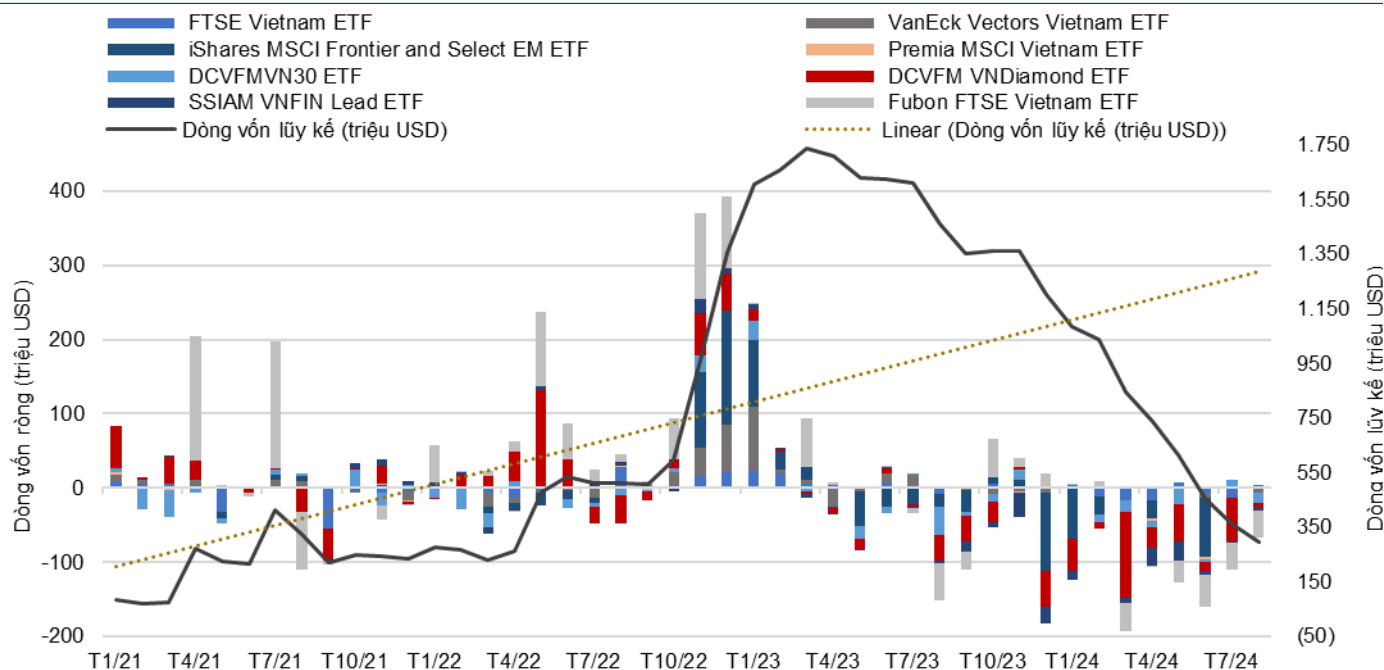
Trong tháng 9/2024, khối ngoại giảm mạnh bán ròng với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX là 2,1 nghìn tỷ đồng, giảm 42% so với tháng trước đó (bán ròng 3,6 nghìn tỷ đồng trong tháng 8/2024). Lực bán ròng giảm trong tháng 9/2024 là do hoạt động bán ra của NĐT tổ chức nước ngoài giảm (ở mức 1,9 nghìn tỷ đồng, so với 3,4 tỷ đồng trong tháng 8/2024) và NĐT cá nhân nước ngoài giảm (ở mức 140 tỷ đồng, so với 180 tỷ đồng trong tháng 8/2024), trong khi NĐT cá nhân trong nước mua ròng mạnh trong giai đoạn này. Đây là tháng thứ 6 liên tiếp trong năm 2024 khối ngoại bán ròng ở thị trường Việt Nam sau khi mua ròng nhẹ vào tháng 1/2024.

Tháng trước, khối ngoại bán ròng mạnh ngành Ngân hàng và Vật liệu cơ bản lần lượt 2,5 nghìn tỷ đồng và 1,8 nghìn tỷ đồng, trong khi mua ròng mạnh ngành Tài chính (ngoại trừ Ngân hàng) 1,3 nghìn tỷ đồng và ngành Công nghệ 688 tỷ đồng. Top 5 cổ phiếu NĐT NN mua vào là MWG, NLG, SBT, MSB và HVN và top 5 cổ phiếu NĐT NN bán ra là VHM, FUEVFNVD, FPT, VRE và HPG.

Theo Bloomberg, Việt Nam vẫn bị rút ròng (36 triệu USD) trong tháng 9/2024 nhưng không còn là quốc gia có dòng vốn ETF bị rút ròng mạnh nhất tại ASEAN nữa. Singapore bị rút ròng mạnh nhất trong khu vực (59 triệu USD) trong tháng 9/2024, sau đó là Thái Lan (bị rút 49 triệu USD), Việt Nam và Indonesia (bị rút 5 triệu USD). Các quốc gia khác thu hút vốn nhẹ, cụ thể là Malaysia và Philippines thu hút lần lượt 25 triệu USD và 8 triệu USD.

Biểu đồ 2: Dòng vốn ETF hàng tháng (triệu USD)

Dòng vốn rút ròng khỏi các quỹ ETF lớn tại Việt Nam đã giảm đáng kể trong tháng 9/2024



Nguồn: Bloomberg, HSC

Tổng dòng vốn rút ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam vào khoảng 30,3 triệu USD, giảm 51% so với tháng trước đó (rút ròng 62 triệu USD trong tháng 8/2024). Trong đó, quỹ Fubon ETF (tổng tài sản quản lý 651,2 triệu USD) bị rút ròng mạnh 23,7 triệu USD. Quỹ Fubon ETF đã bán ròng trong 7 tháng liên tiếp, tuy nhiên, giá trị bán ròng đã giảm trong tháng trước.

Một điểm sáng trong tháng 9 là quỹ DCVFMVN Diamond ETF đã quay trở lại thu hút vốn (8 triệu USD). Sự hấp dẫn này một phần là nhờ các NĐT Thái Lan mua vào chứng chỉ lưu ký (tỷ lệ 1 chứng chỉ lưu ký: 1 chứng chỉ quỹ DCVFMVN Diamond). Tổng số chứng chỉ lưu ký Diamond đã tăng thêm 1,2 triệu chứng chỉ trong tháng 9.

Các quỹ ETF ngoại khác và quỹ DCVFM VN30 ETF cũng bị rút ròng trong tháng 9 nhưng giá trị không đáng kể. Theo đó, quỹ DCVFM VN30 ETF, quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF, quỹ FTSE Vietnam ETF và quỹ Premia MSCI Vietnam ETF bị rút ròng lần lượt 6,5 triệu USD, 4,4 triệu USD, 3,2 triệu USD và 0,3 triệu USD.

Như vậy, trong 9 tháng đầu năm 2024, các quỹ ETF lớn bị rút ròng tổng cộng khoảng 933 triệu USD (giá trị rút ròng thực tế khoảng 773 triệu USD), trong đó quỹ DCVFMVN Diamond ETF bị rút ròng rất mạnh 314 triệu USD, tiếp theo là quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút 201 triệu USD và quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF bị rút 196 triệu USD (giá trị rút ròng thực tế khoảng 35 triệu USD do tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục quỹ iShares ETF chỉ chiếm khoảng 18% và quỹ này đã hoàn thành việc thanh lý cổ phiếu Việt Nam vào ngày 1/7/2024).

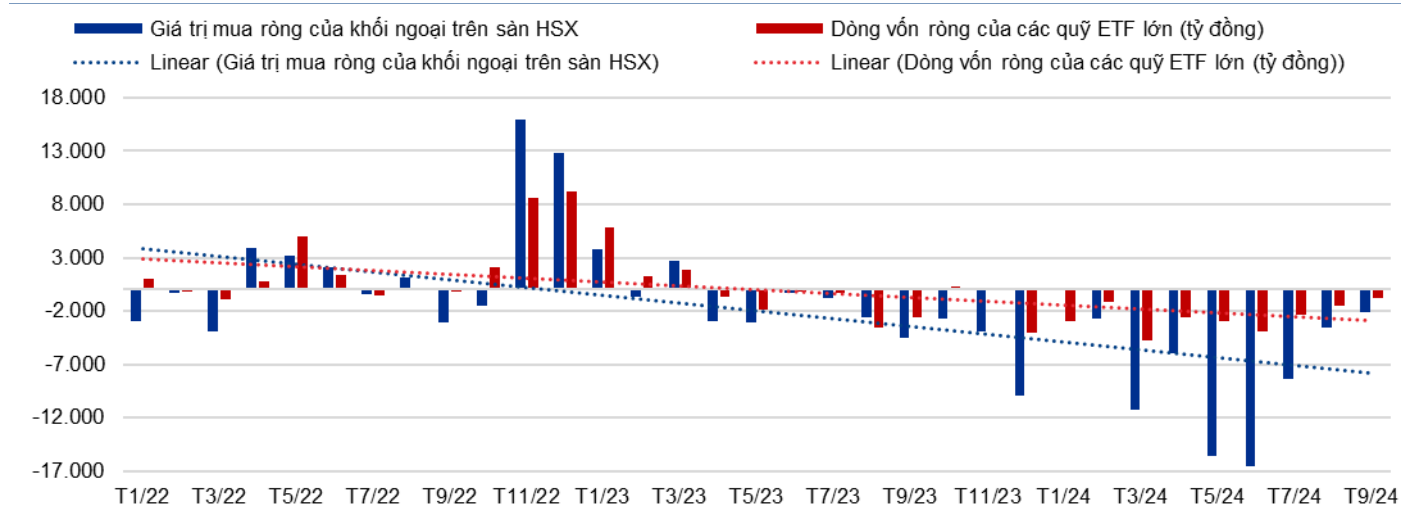
Hầu hết các quỹ ETF khác cũng bị rút ròng trong 9 tháng đầu năm 2024, nhưng giá trị rút ròng nhỏ hơn, bao gồm các quỹ SSIAM VNFN Lead ETF (bị rút 76,9 triệu USD), DCVFM VN30 ETF (bị rút 66,3 triệu USD), FTSE Vietnam ETF (bị rút 50,6 triệu USD), VanEck Vector Vietnam ETF (bị rút 17 triệu USD) và Premia MSCI Vietnam ETF (bị rút 10,4 triệu USD).

Kể từ đầu năm, chỉ số VN Index đã tăng 14,0%. Theo đó, chứng chỉ quỹ DCVFMVN Diamond ETF, KIM Growth VNFN Select ETF và DCVFM VN30 ETF có diễn biến tích cực nhất với mức tăng lần lượt 28,6%, 23,3% và 21,7% so với đầu năm. Các quỹ ETF khác sử dụng chỉ số VN30 làm cơ sở cũng ghi nhận diễn biến khả quan. Trên thực tế, chứng chỉ quỹ SSIAM VN30 ETF, KIM Growth VNFN Select ETF và Mirae Asset VN30 ETF tăng lần lượt 20,8%, 20,3% và 20,3%. Trong khi đó, chứng chỉ quỹ của hai quỹ SSIAM VNFN Lead ETF và VinaCapital VN100 ETF tăng lần lượt 19,3% và 18,1%.

Chứng chỉ quỹ của các quỹ ETF ngoại diễn biến không tích cực bằng các quỹ ETF nội. Theo đó, chứng chỉ quỹ của các quỹ the Fubon FTSE Vietnam ETF, Premia MSCI Vietnam ETF, Global X MSCI Vietnam ETF, CSOP FTSE Vietnam 30 ETF, VanEck Vectors Vietnam ETF, và FTSE Vietnam ETF ghi nhận diễn biến kém tích cực hơn với mức tăng lần lượt là 3,1%, 1,1%, 0,8%, -0,2%, -0,9% và -2,0%.

Biểu đồ 3: Giá trị mua ròng của khối ngoại trên sàn HSX so với dòng vốn ETF (tỷ đồng)

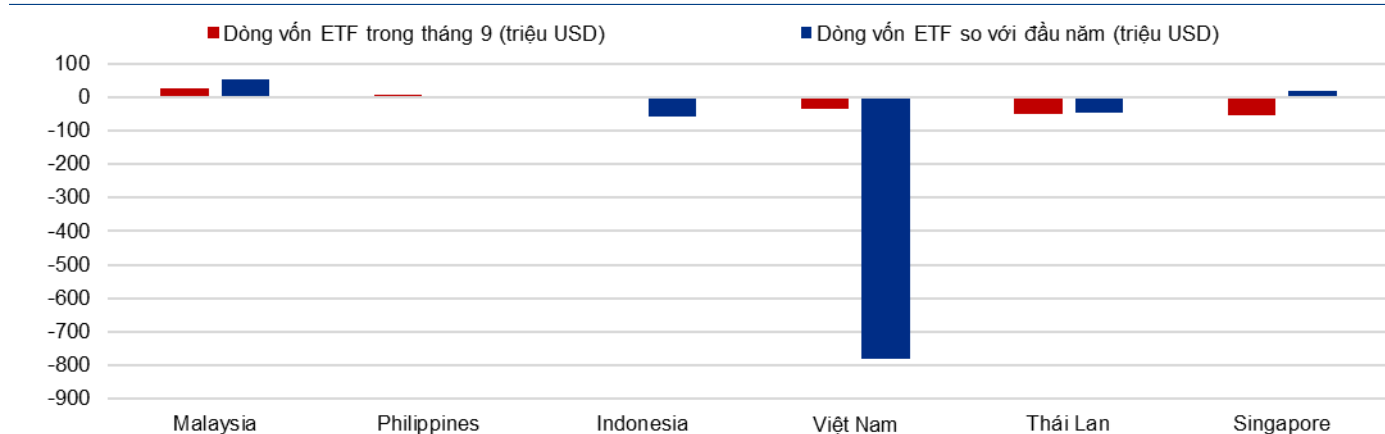
NDT NN & các quỹ ETF lớn đã giảm bán ròng trong tháng qua



Nguồn: Bloomberg, FiinPro, HSC

Biểu đồ 4: Dòng vốn ETF tại các thị trường trong khu vực trong tháng 9 (triệu USD)

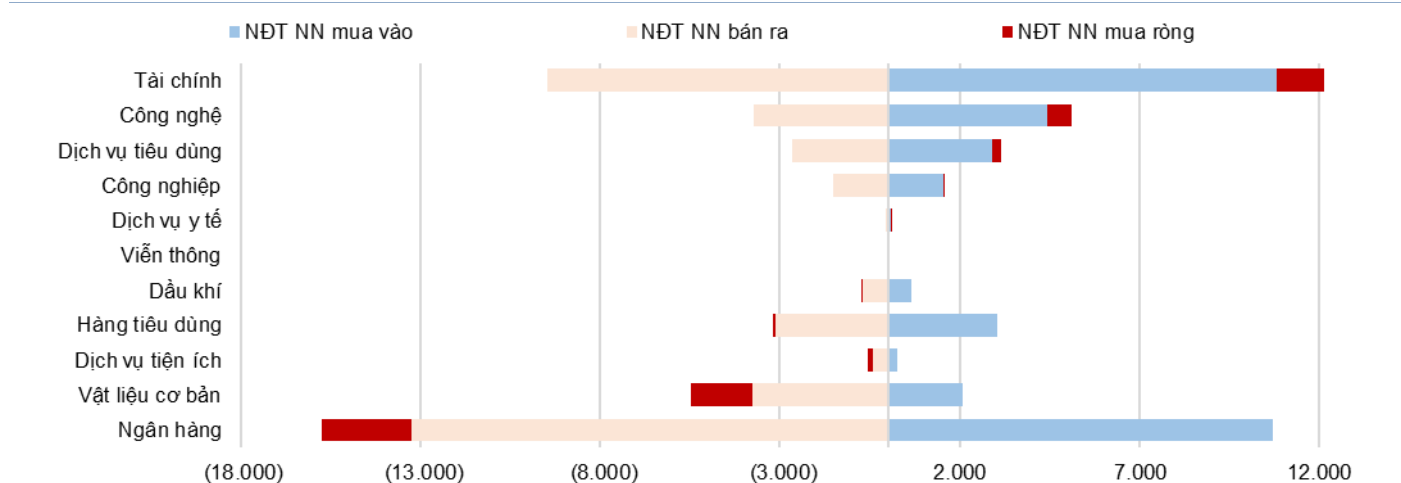
Singapore là thị trường bị rút vốn nhiều nhất trong tháng 9/2024



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 5: Giá trị mua vào/bán ra của khối ngoại theo ngành trong tháng 9/2024 (tỷ đồng)

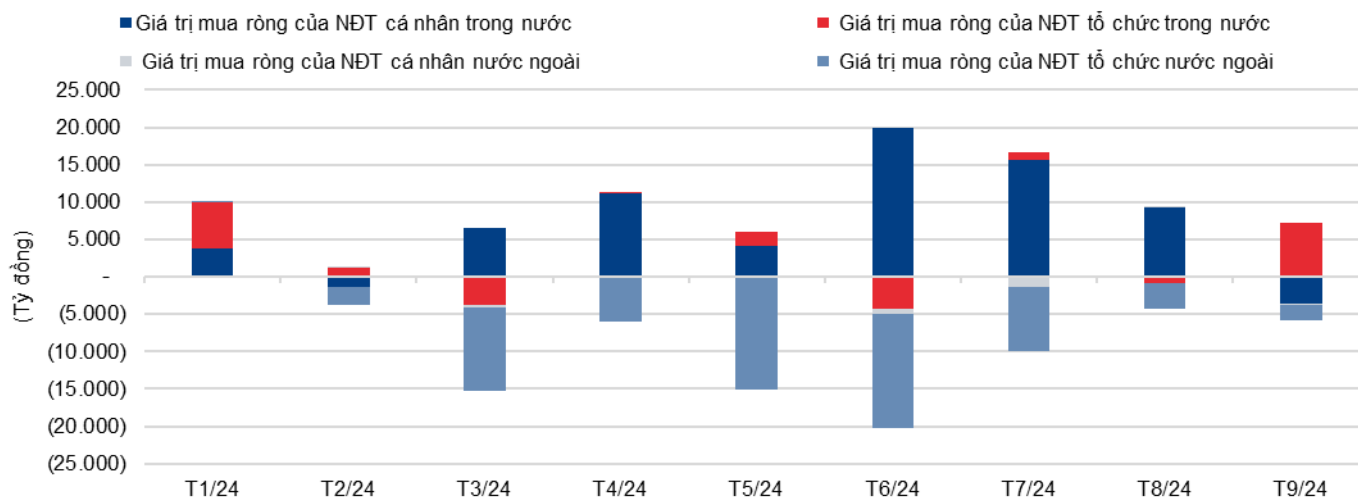
NDT NN bán ra mạnh mẽ nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng & Vật liệu cơ bản trong khi mua vào không đáng kể các cổ phiếu ngành Tài chính



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 6: Giá trị giao dịch hàng tháng theo loại NĐT (tỷ đồng)

NĐT cá nhân & tổ chức nước ngoài đã giảm bán ra trong tháng 9/2024

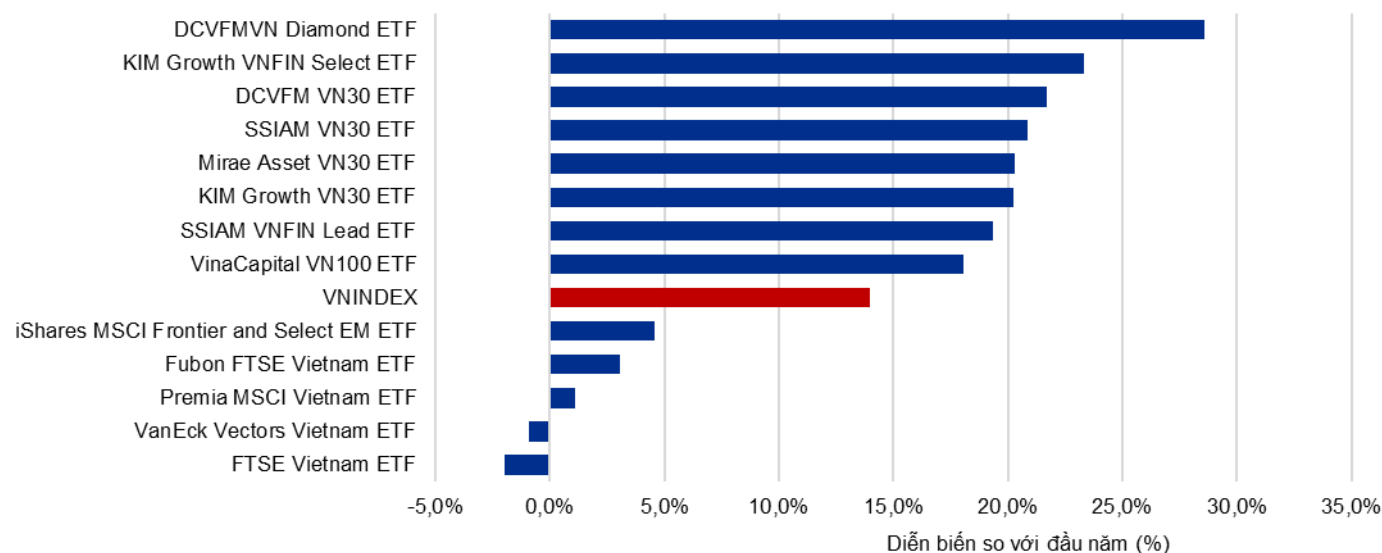


Nguồn: FiinPro, HSC

Bảng 7: Quy mô các quỹ ETF (triệu USD)

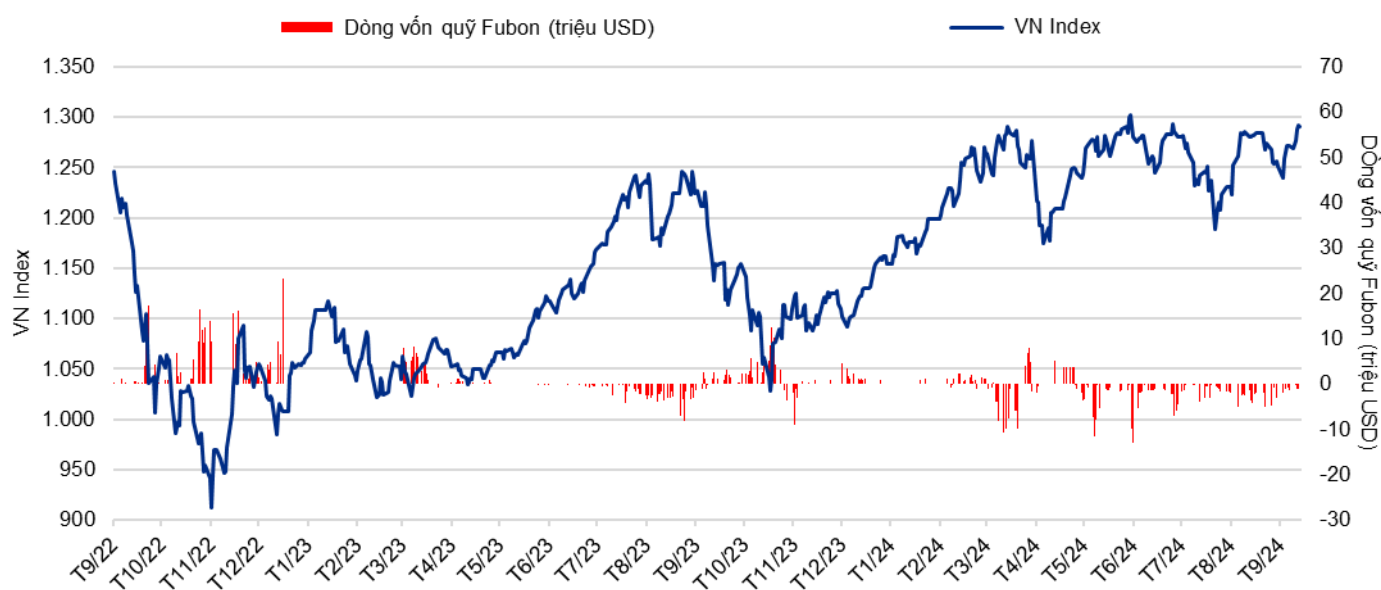
Quỹ ETF	Quy mô cuối năm 2022 (triệu USD)	Tăng trưởng	Quy mô cuối năm 2023 (triệu USD)	Tăng trưởng	Quy mô hiện tại (triệu USD)	% so với đầu năm	Tỷ trọng của cổ phiếu Việt Nam
FTSE Vietnam ETF	264.4	-32.8%	352.5	33.3%	297.3	-15.7%	100%
VanEck Vectors Vietnam ETF	413.1	-30.1%	527.3	27.6%	504.9	-4.2%	100%
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	570.5	12.0%	506.1	-11.3%	214.8	-57.6%	0%
Premia MSCI Vietnam ETF	15.3	-51.4%	15.2	-0.7%	4.7	-68.8%	100%
Fubon FTSE Vietnam ETF	710.0	50.3%	847.8	19.4%	651.2	-23.2%	100%
DCVFM VN30 ETF	314.2	-34.4%	311.1	-1.0%	294.6	-5.3%	100%
DCVFMVN Diamond ETF	758.3	25.5%	711.3	-6.2%	510.1	-28.3%	100%
SSIAM VNFIN Lead ETF	137.9	-9.6%	94.9	-31.2%	25.7	-72.9%	100%

Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 8: Các quỹ ETF và hiệu suất của VN Index so với đầu năm (%)

Nguồn: Bloomberg, HSC

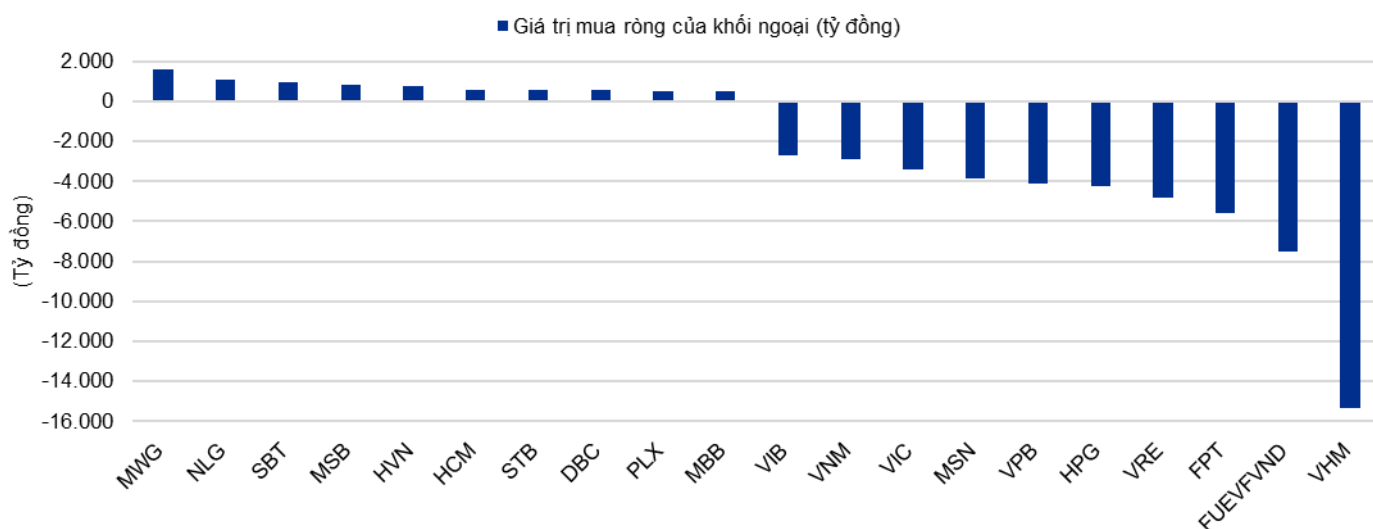
Biểu đồ 9: Dòng vốn của quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF & VN Index



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 10: Top 10 cổ phiếu NĐT NN mua/bán ròng nhiều nhất trong tháng 9/2024

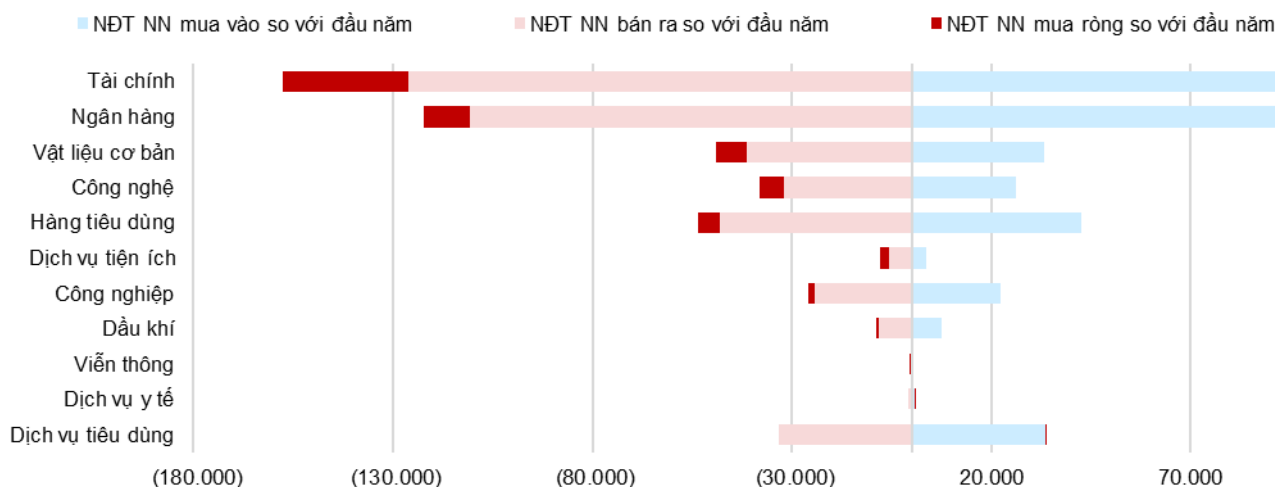
NĐT NN mua ròng nhiều nhất cổ phiếu của MWG trong khi bán ròng đáng kể cổ phiếu của VHM



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 11: Giá trị mua vào/bán ra của NĐT NN theo ngành tính từ đầu năm (tỷ đồng)

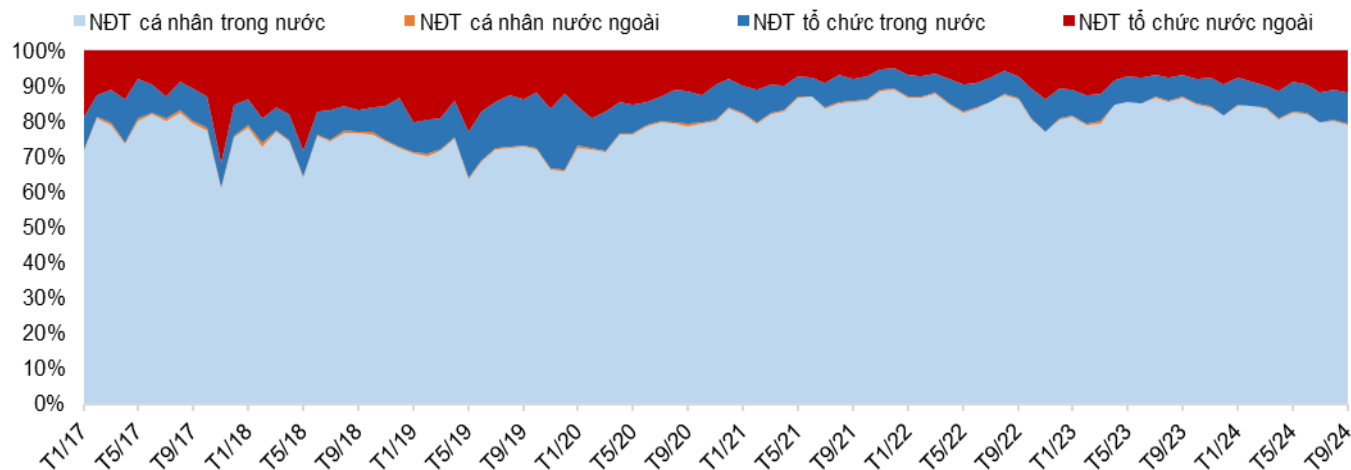
NĐT NN bán ra phần lớn các ngành, trong đó nhóm cổ phiếu ngành Tài chính & Ngân hàng bị bán ra nhiều nhất



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 12: Giá trị giao dịch phân loại theo NĐT (tỷ đồng)

NĐT trong nước luôn đóng vai trò quan trọng tại thị trường Việt Nam



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