

Rút ròng từ quỹ ETF giảm, nhưng khối ngoại bán ròng mạnh trong tháng 10

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 tăng trở lại trong 2 tuần cuối cùng của tháng 10/2024, làm cản trở đáng kể sự quay trở lại của dòng vốn ròng vào các quỹ ETF.
- Dòng vốn rút ròng từ các quỹ ETF lớn của Việt Nam trong tháng giảm, với tổng cộng khoảng 11,8 triệu USD (0,2 nghìn tỷ đồng), giảm 63% so với tháng trước, trong đó quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút ròng mạnh nhất.
- Giá trị bán ròng của NĐT NN tăng gần 4 lần so với tháng trước lên 9,8 nghìn tỷ đồng trong tháng 10/2024 (so với bán ròng 2,1 nghìn tỷ đồng trong tháng 9/2024) do ảnh hưởng đáng kể của giao dịch thỏa thuận liên quan đến MSN và VIB. Giá trị bán ròng của khối ngoại chiếm khoảng 2,7% tổng GTGD trong khi giá trị rút ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 2,9% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại. Trong tháng 10, Việt Nam bị rút ròng mạnh nhất so với các quốc gia khác trong khu vực.

Rút ròng từ quỹ Fubon ETF giảm, quỹ Diamond ETF thu hút vốn

Các quỹ ETF lớn vẫn bị rút ròng nhưng với giá trị thấp hơn. Quỹ DCVFMVN Diamond ETF thu hút vốn 14,1 triệu USD nhờ dòng vốn ròng của các NĐT Thái Lan. Quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF (Fubon ETF) và FTSE Vietnam ETF bị rút ròng mạnh trong tháng 10, với quỹ Fubon ETF bị rút ròng mạnh nhất kể từ đầu năm.

NĐT NN bán mạnh

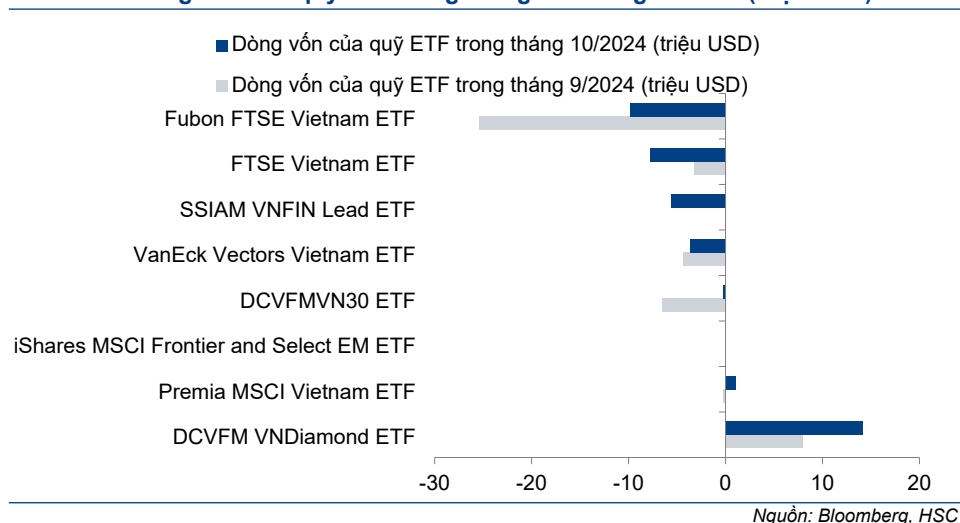
Giá trị bán ròng của khối ngoại trong tháng 10 đạt 9,8 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 3,7 lần so với tháng trước đó. Giao dịch thỏa thuận liên quan đến hai cổ phiếu VIB và MSN là nguyên nhân dẫn đến việc bán ròng mạnh trong tháng 10. Nếu loại trừ những giao dịch này, giá trị bán ròng của khối ngoại chỉ tăng khoảng 50%. Trong đó, các quỹ ETF cũng bị bán ròng hơn 290 tỷ đồng, chiếm khoảng 2,9% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong tháng 10.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, Việt Nam bị rút ròng trở lại với giá trị khoảng 12 triệu USD. Mặc dù con số này khá thấp, nhưng đây là giá trị rút ròng lớn nhất khu vực trong tháng 10. Các nước khác trong khu vực ASEAN bị rút ròng hoặc thu hút vốn ròng nhẹ. Tính chung 10 tháng đầu năm 2024 Việt Nam vẫn bị rút ròng mạnh (791 triệu USD).

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 5/11.

Biểu đồ 1: Dòng vốn của quỹ ETF trong tháng 9 & tháng 10/2024 (triệu USD)



Cập nhật dòng vốn quỹ ETF

Tỷ giá USD/VND tăng trở lại trong tháng 10 ngăn cản dòng vốn ETF quay trở lại trong tháng. Tuy nhiên, giá trị rút ròng từ các quỹ ETF giảm mạnh so với tháng trước. Quỹ DCVFMVN Diamond ETF thu hút một lượng vốn đáng kể trong khi quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút ròng mạnh nhất trong tháng.

Khối ngoại tăng bán ròng; Rút ròng từ các quỹ ETF giảm

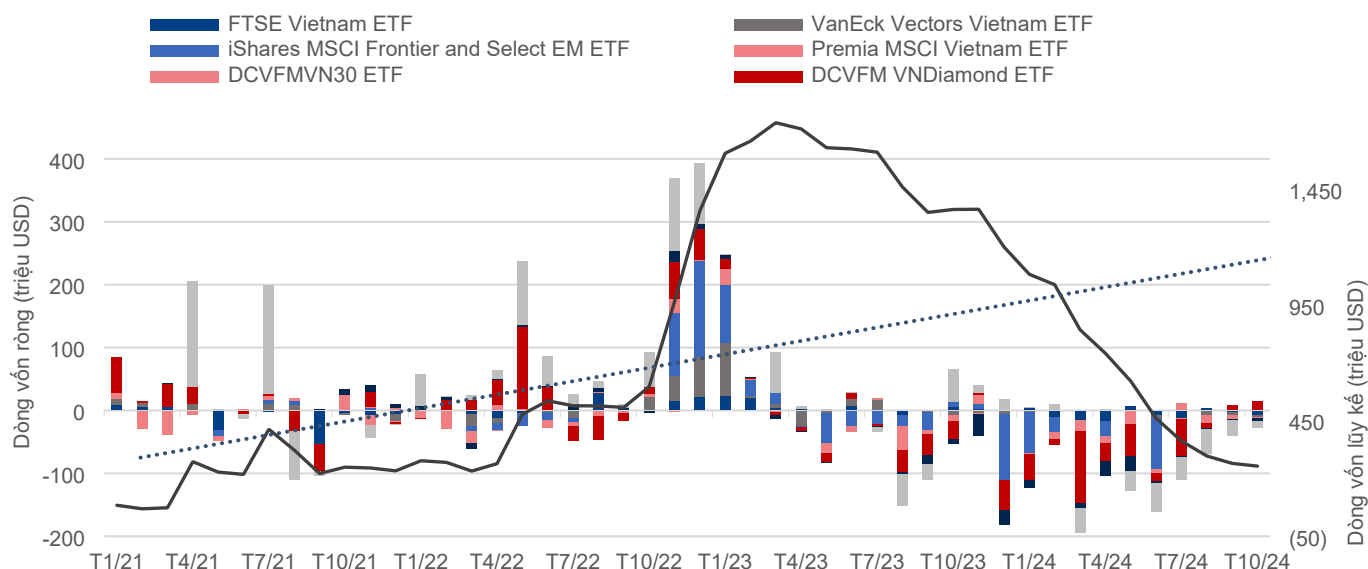
Trong tháng 10/2024, bán ròng của khối ngoại tăng mạnh với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX là 9,8 nghìn tỷ đồng, tăng 3,7 lần so với tháng trước đó (bán ròng 2,1 nghìn tỷ đồng trong tháng 9/2024). Giá trị bán ròng trong tháng 10 chủ yếu đến từ hoạt động bán ra của NĐT tổ chức nước ngoài (9,7 nghìn tỷ đồng), trong khi các NĐT tổ chức và NĐT cá nhân trong nước mua ròng mạnh, lần lượt 5,7 nghìn tỷ đồng và 4,1 nghìn tỷ đồng trong tháng. Giá trị bán ròng của khối ngoại tăng mạnh trong tháng 10 bị ảnh hưởng bởi giá trị bán ròng của giao dịch thỏa thuận liên quan đến MSN (5,4 nghìn tỷ đồng) và VIB (1,1 nghìn tỷ đồng). Đây là tháng thứ 9 liên tiếp trong năm 2024 khối ngoại bán ròng ở thị trường Việt Nam sau khi mua ròng nhẹ vào tháng 1/2024 (185 tỷ đồng). Trong 10 tháng đầu năm 2024, NĐT NN bán ra tổng cộng 76 nghìn tỷ đồng tại thị trường Việt Nam.

Trong tháng qua, khối bán mạnh ròng mạnh cổ phiếu của các NHTM với 5,6 nghìn tỷ đồng và các tổ chức tài chính (không bao gồm ngành Ngân hàng) với 2,3 nghìn tỷ đồng, trong khi mua ròng nhẹ mảng công nghệ với 412 tỷ đồng. Top những cổ phiếu NĐT NN mua vào là TCB, FPT, NTL, FUEVFNVD và MWG và top những cổ phiếu NĐT NN bán ra là VIB, MSN, HDB, VHM, và MSB.

Theo dữ liệu của Bloomberg trong tháng 10, các quỹ ETF tại Việt Nam tiếp tục bị rút vốn mạnh nhất (12 triệu USD) trong khi các nước khác trong khu vực ASEAN thu hút được vốn, với Singapore thu hút 55 triệu USD, Malaysia thu hút 38 triệu USD và Thái Lan thu hút 9 triệu USD. Ở chiều ngược lại, Indonesia và Philippines bị rút vốn lần lượt 8 triệu USD và 13 triệu USD trong tháng 10.

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

Dòng vốn rút ròng khỏi các quỹ ETF lớn tại Việt Nam tiếp tục giảm đáng kể trong tháng 10/2024



Nguồn: Bloomberg, HSC

Tổng dòng vốn rút ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam vào khoảng 11,8 triệu USD, giảm 63% so với tháng trước đó (tổng giá trị rút ròng trong tháng 9/2024 ở mức 32 triệu USD). Trong đó, quỹ Fubon ETF (tổng tài sản quản lý 610,2 triệu USD) bị rút

ròng mạnh nhất 9,8 triệu USD. Quỹ Fubon ETF đã bán ròng trong 9 tháng liên tiếp, tuy nhiên, giá trị bán ròng đã giảm theo từng tháng kể từ tháng 7/2024.

Quỹ DCVFMVN Diamond ETF tiếp tục hút vốn ròng 14,1 triệu USD trong tháng 10/2024. Sự thu hút 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 2,95 triệu chứng chỉ trong tháng 10/2024.

Các quỹ ETF ngoại cũng bị rút ròng trong tháng 10 nhưng với giá trị không đáng kể. Theo đó, quỹ FTSE Vietnam ETF, VanEck Vectors Vietnam ETF bị rút ròng lần lượt 7,7 triệu USD và 3,6 triệu USD. Trong khi quỹ Premia MSCI Vietnam ETF thu hút vốn ròng nhẹ với 1,1 triệu USD trong tháng 10, quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF gần như hoàn tất thanh lý các cổ phiếu Việt Nam tính đến ngày 1/7/2024. Do đó, giá trị thu hút vốn ròng/rút ròng từ quỹ ETF này sẽ không được ghi nhận tại thị trường Việt Nam.

Các quỹ ETF trong nước như SSIAM VNFIN Lead ETF và DCVFM VN30 ETF cũng bị rút ròng không đáng kể lần lượt ở mức 5,6 triệu USD và 0,3 triệu USD.

Như vậy, **trong 10 tháng đầu năm 2024**, các quỹ ETF lớn bị rút ròng tổng cộng khoảng 947 triệu USD (giá trị rút ròng thực tế khoảng 787 triệu USD), trong đó quỹ DCVFMVN Diamond ETF bị rút ròng rất mạnh 300,2 triệu USD, tiếp theo là quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF bị rút 213,9 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%).

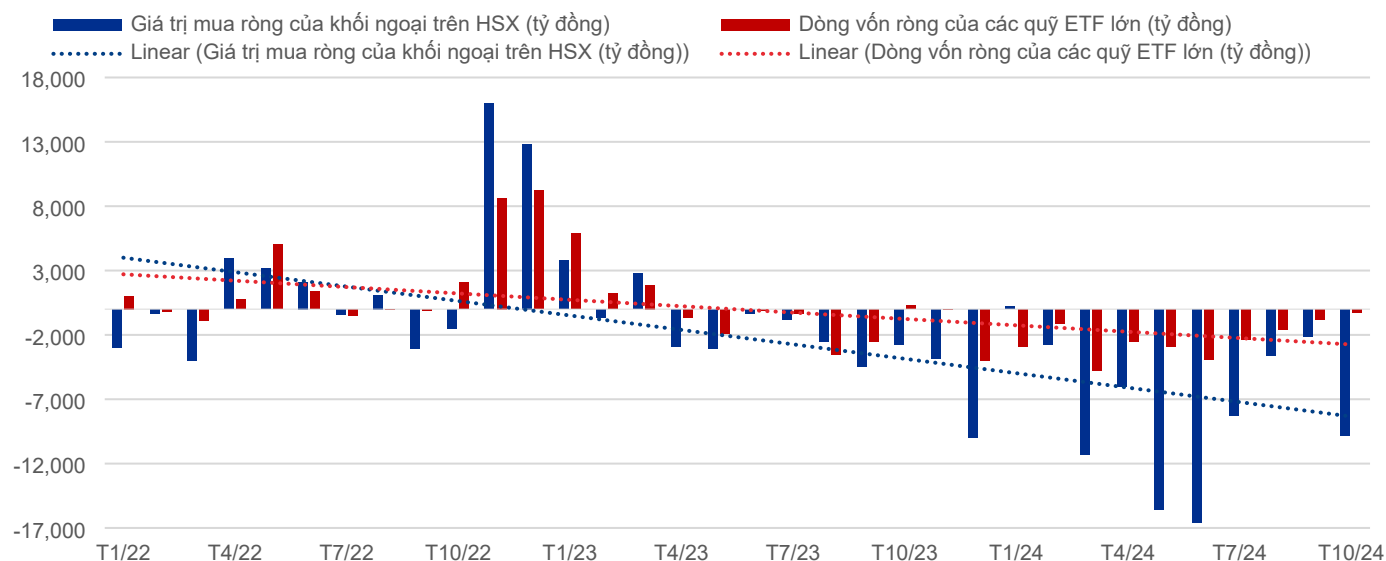
Các quỹ ETF khác cũng bị rút ròng trong 10 tháng đầu năm 2024, nhưng giá trị rút ròng nhỏ hơn, bao gồm các quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF (bị rút 82,5 triệu USD), DCVFM VN30 ETF (bị rút 66,6 triệu USD), FTSE Vietnam ETF (bị rút 58,4 triệu USD), VanEck Vector Vietnam ETF (bị rút 20,6 triệu USD) và Premia MSCI Vietnam ETF (bị rút 9,6 triệu USD).

Kể từ đầu năm, chỉ số VN Index đã tăng 11,9%. Theo đó, chứng chỉ quỹ DCVFMVN Diamond ETF, DCVFM VN30 ETF, và KIM Growth VNFIN Select ETF có diễn biến tích cực nhất với mức tăng lần lượt 25,9%, 21,8% và 20,6% 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, các chứng chỉ quỹ KIM Growth VN30 ETF, Mirae Asset VN30 ETF và SSIAM VN30 ETF tăng lần lượt 19,9%, 19,6 và 19,5%. Trong khi đó, chứng chỉ quỹ của hai quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF và VinaCapital VN100 ETF tăng lần lượt 18,6% và 16,8%.

Chứng chỉ quỹ của các quỹ ETF ngoại diễn biến không tích cực bằng các quỹ ETF nội. Theo đó, chứng chỉ quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF, Fubon FTSE Vietnam ETF, Premia MSCI Vietnam ETF, FTSE Vietnam ETF và VanEck Vectors Vietnam ETF diễn biến kém tích cực hơn với mức tăng/giảm lần lượt 4,9%, -0,5%, -4,6%, -7,4%, và -7,9%.

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

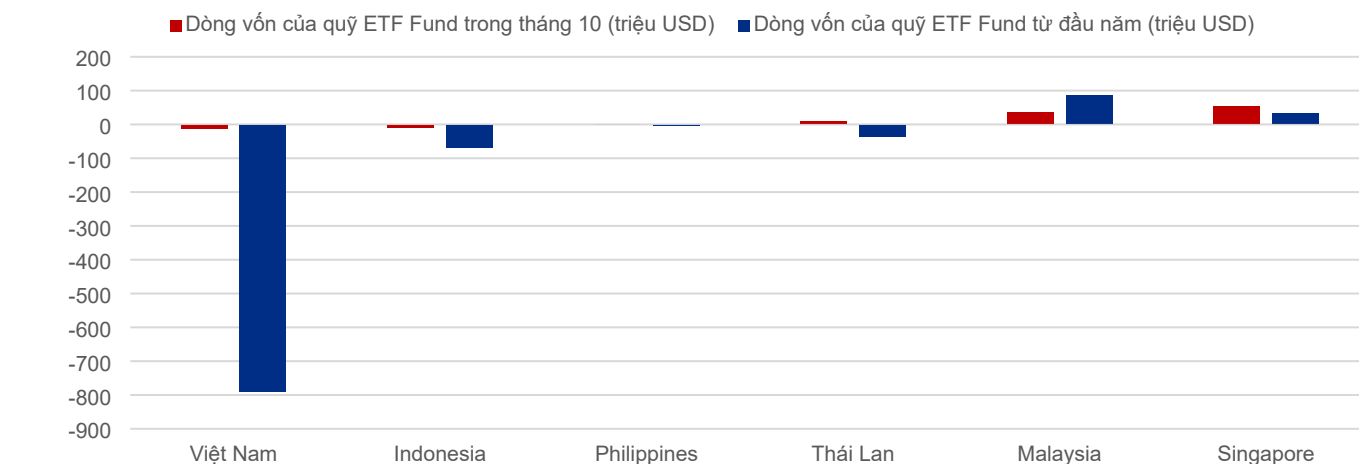
Các quỹ ETF lớn đã giảm bán ròng trong khi khối ngoại tăng bán ròng trong tháng qua



Nguồn: Bloomberg, FiinPro, HSC

Biểu đồ 4: Dòng vốn của các quỹ ETF trong khu vực trong T10/2024 và từ đầu năm đến nay (triệu USD)

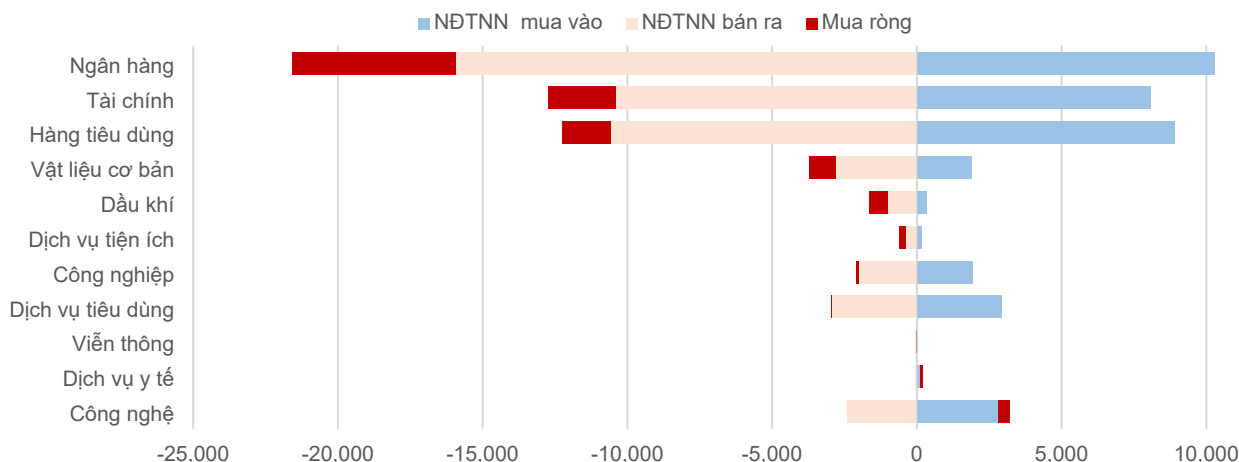
Việt Nam tiếp tục chứng kiến dòng vốn rút mạnh nhất vào tháng 10-2024 dù giá trị rút không đáng kể



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 5: Giá trị mua vào/bán ra của khối ngoại theo ngành trong tháng 10/2024 (tỷ đồng)

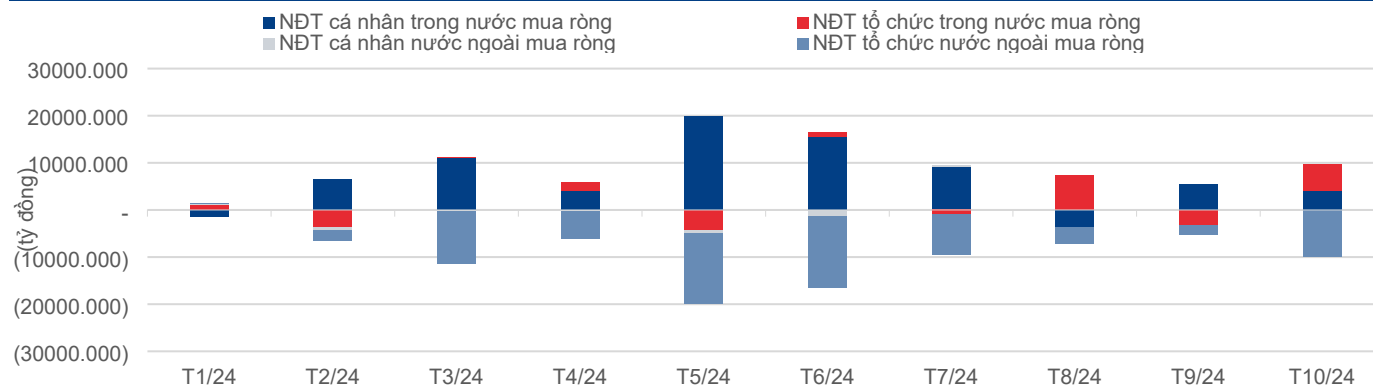
NDTNN bán ra mạnh mẽ nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng và tài chính (không gồm NH) trong khi mua vào nhóm công nghệ đáng kể



Nguồn:

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

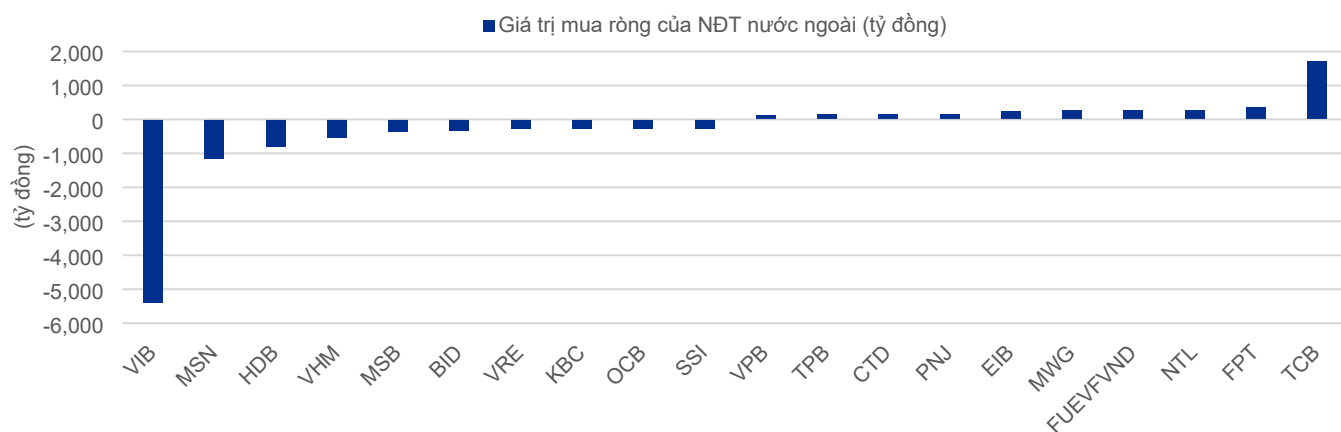
NDT tổ chức NN tích cực mua vào trong khi NĐT tổ chức trong nước bán ra mạnh trong tháng 10



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 7: Top 10 NĐT nước ngoài mua/bán lớn nhất trong tháng 10/2024

NDT nước ngoài mua vào TCB nhiều nhất và bán ra đáng kể VIB



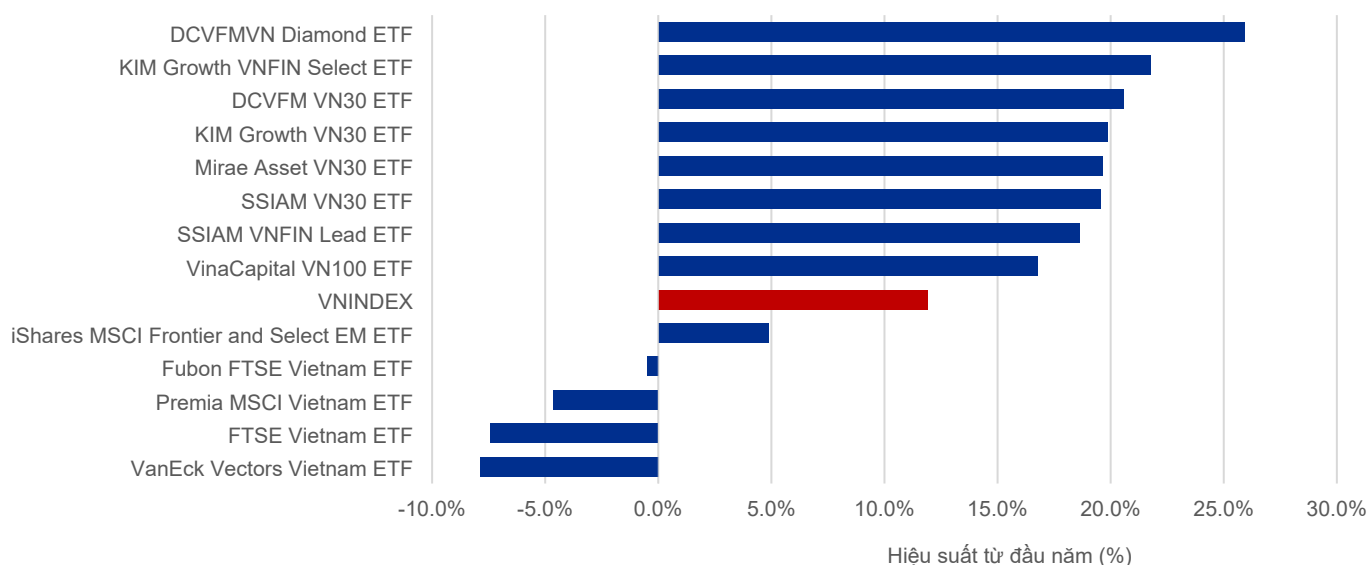
Nguồn: FiinPro, HSC

Bảng 8: 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%	272.7	-22.6%	100%
VanEck Vectors Vietnam ETF	413.1	-30.1%	527.3	27.6%	468.4	-11.2%	100%
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	570.5	12.0%	506.1	-11.3%	203.0	-59.9%	0%
Premia MSCI Vietnam ETF	15.3	-51.4%	15.2	-0.7%	5.5	-63.9%	100%
Fubon FTSE Vietnam ETF	710.0	50.3%	847.8	19.4%	610.2	-28.0%	100%
DCVFM VN30 ETF	314.2	-34.4%	311.1	-1.0%	281.8	-9.4%	100%
DCVFMVN Diamond ETF	758.3	25.5%	711.3	-6.2%	500.7	-29.6%	100%
SSIAM VNFIN Lead ETF	137.9	-9.6%	94.9	-31.2%	18.3	-80.7%	100%

Nguồn: Bloomberg, HSC

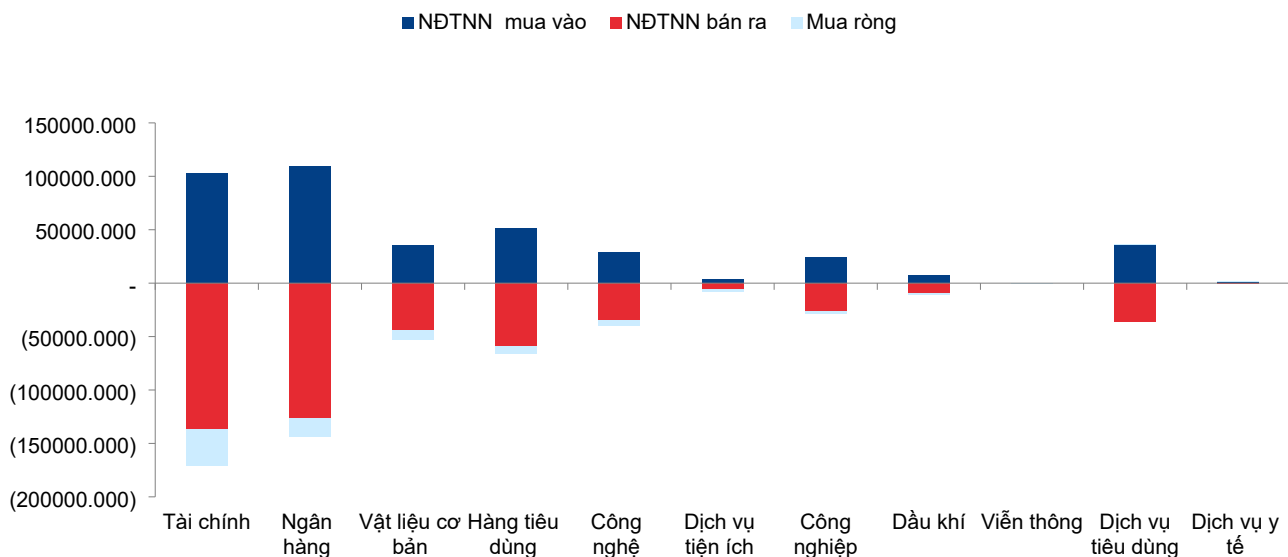
Biểu đồ 9: Hiệu suất của các quỹ ETFs & VN Index so với đầu năm (%)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 10: Giá trị mua/bán của khối ngoại theo ngành từ đầu năm (tỷ đồng)

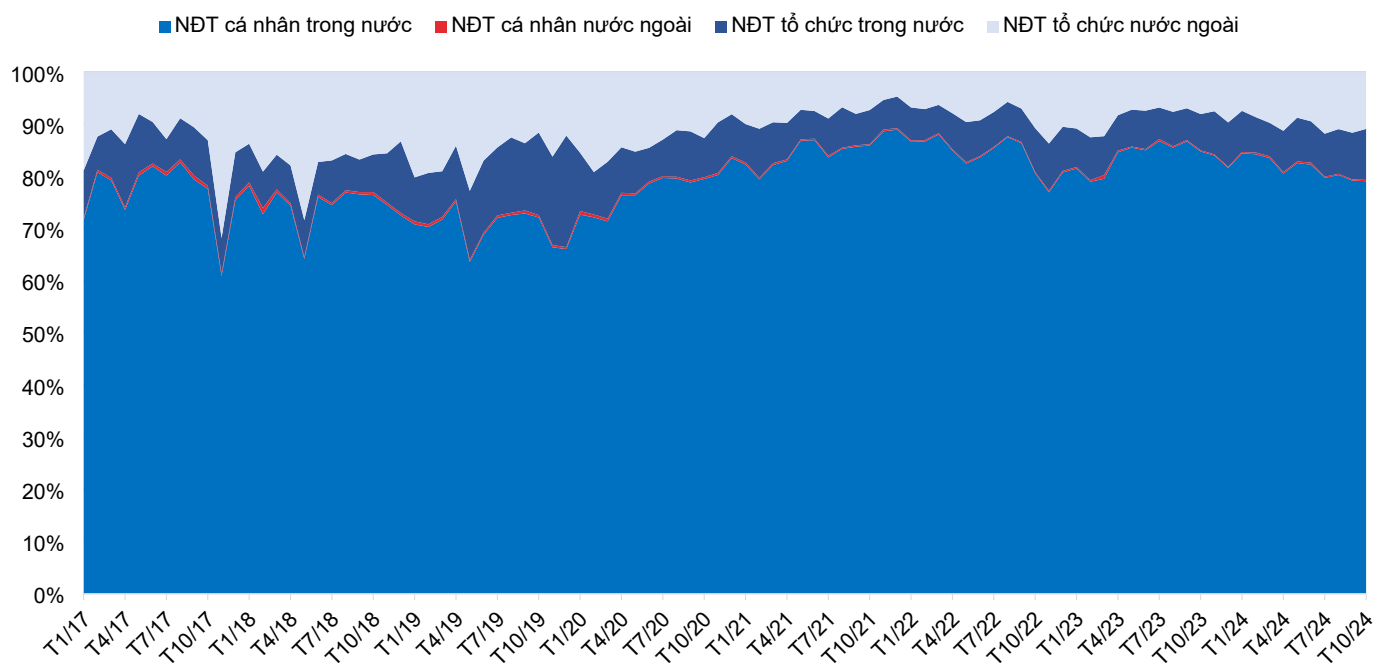
NDT NN đã bán cổ phiếu thuộc hầu hết các ngành trong đó ngành Tài chính và Ngân hàng bị bán ra nhiều nhất



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 11: GTGD theo loại hình NĐT (tỷ đồng)

NDT trong nước luôn đóng vai trò trụ cột 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