

Võ Thị Nhật Minh

Trưởng phòng, Phân tích chiến lược TT

minh.vtn@hsc.com.vn

+84 28 3823 3299 Ext. 365

Tuần từ 16-20/12/2024: Rút ròng từ các quỹ ETF tăng

- Các quỹ ETF lớn ghi nhận dòng vốn rút ròng khoảng 11,9 triệu USD (khoảng 297,6 tỷ đồng) trong tuần qua, chủ yếu do quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF và các quỹ ETF ngoại khác bán ròng.
- NDT NN bán ròng mạnh hơn (khoảng 1.329 tỷ đồng) trong tuần qua, với giá trị rút ròng tăng 17% so với tuần trước đó (so với bán ròng 1.135 tỷ đồng trong tuần trước đó). Giá trị bán ròng từ các quỹ ETF bằng khoảng 22,4% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong tuần qua.
- Trong khu vực, Singapore thu hút vốn mạnh nhất trong tuần qua, trong khi Việt Nam bị bán ròng mạnh nhất.

Quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF bị bán ròng mạnh

Tổng giá trị rút ròng từ các quỹ ETF lớn tại Việt Nam giảm trong tuần qua. Tổng giá trị rút ròng từ các quỹ ETF đạt khoảng 11,9 triệu USD (so với giá trị thu hút vốn ròng trong tuần trước đó ở mức 2,5 triệu USD). Rút ròng trong tuần qua chủ yếu là do quỹ ETF ngoại bán ròng, chủ yếu đến từ quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (VNM ETF). Quỹ ETF này bán ròng mạnh trở lại sau 3 tuần liên tiếp không phát sinh giao dịch trên thị trường Việt Nam. Trong khi đó, quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF và các quỹ ETF khác bị rút vốn không đáng kể trong tuần qua.

Các quỹ ETF bị rút vốn nhiều nhất trong tuần qua là quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (12 triệu USD), Fubon FTSE Vietnam ETF (1,1 triệu USD) và FTSE Vietnam ETF (0,9 triệu USD). Ở chiều ngược lại, chỉ có quỹ KIM VN30 ETF thu hút vốn ròng 2,5 triệu USD trong tuần qua.

Rút ròng của khối ngoại tăng

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần qua, với 1,3 nghìn tỷ đồng (khoảng 53 triệu USD), tăng nhẹ 17% so với tuần trước đó, so với bán ròng 1,1 nghìn tỷ đồng (khoảng 45 triệu USD) trong tuần trước đó. Đáng lưu ý, khối ngoại mua vào 7,3 nghìn tỷ đồng và bán ra 8,6 nghìn tỷ đồng. Tổng giá trị bán ròng của NĐT NN đóng góp một phần nhỏ 0,2% vào tổng giá trị giao dịch trên sàn HSX trong tuần qua, nhưng giá trị bán ròng từ các quỹ ETF bằng khoảng 22,4% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong tuần qua. Các NĐT NN bán ròng 4 ngày trong tuần và mua ròng nhẹ vào thứ Sáu.

Xét theo ngành, khối ngoại mua ròng nhẹ cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng (99 tỷ đồng) và ngành chăm sóc sức khỏe (27 tỷ đồng), trong khi bán ròng hầu hết các ngành nghề, trong đó các NHTM và các tổ chức tài chính tài chính bị bán mạnh nhất, lần lượt ở mức 375 tỷ đồng và 340 tỷ đồng). Khối ngoại mua vào mạnh nhất trong tuần các cổ phiếu SIP, VIX, HDB, KDH, VNM, DBC, FRT, DGC, VTP và BSI, trong khi bán ra mạnh HPG, BID, VCB, VPB, NLG, VRE, MWG, PDR, MSN và VJC.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại ASEAN

Theo Bloomberg, các quỹ ETF tại Việt Nam chuyển sang bị rút ròng mạnh nhất khu vực trong tuần qua, tổng cộng 9 triệu USD (giá trị này khá nhỏ), kể đến là Thái Lan, với giá trị rút ròng là 1 triệu USD. Mặt khác, Philippines không thu hút được vốn cũng không bị rút vốn trong tuần qua trong khi Singapore thu hút vốn mạnh 28 triệu USD và Indonesia thu hút được một lượng vốn nhỏ hơn với chỉ 11 triệu USD.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 25/12.

Bảng 1: Top hút vốn/rút vốn trong tuần (triệu USD)

Quỹ ETF	Tổng tài sản (triệu USD)	Top 3 hút vốn	Top 3 rút vốn
Mirae Asset VN30 ETF	25.9	2.5	
FTSE Vietnam ETF	255.9		-0.9
Fubon FTSE Vietnam ETF	590.9		-1.1
VanEck Vectors Vietnam ETF	421.6		-12.4

Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF (tuần từ 16-20/12/2024)

Rút ròng từ các quỹ ETF tăng mạnh trong tuần qua do các quỹ ETF ngoại bị rút ròng mạnh, với quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF bị rút ròng mạnh nhất. Trong khi đó, các quỹ ETF khác bị rút ròng nhẹ hoặc không phát sinh giao dịch. Các quỹ ETF Singapore tiếp tục thu hút vốn ròng mạnh nhất khu vực trong khi các quỹ ETF Việt Nam bị rút vốn mạnh nhất khu vực trong tuần qua.

Các bảng và biểu đồ chính

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

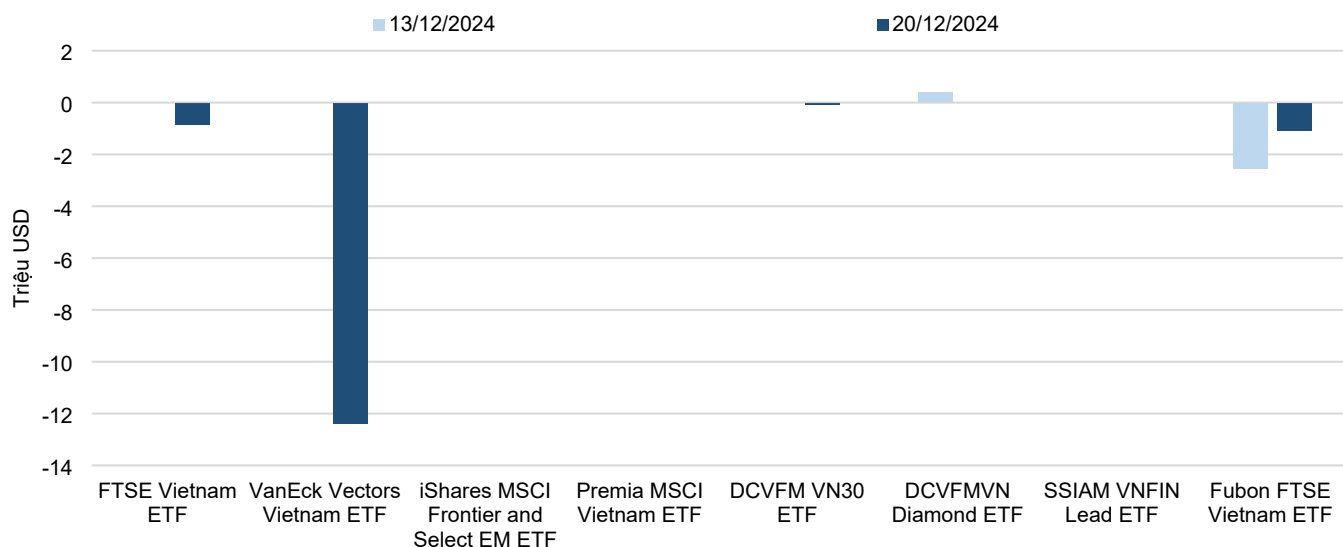
Các quỹ ETF ngoại ghi nhận dòng vốn rút ròng đáng kể và bán ra cổ phiếu trên thị trường Việt Nam trong tuần qua

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
Mirae Asset VN30 ETF	25.9	0.7	0.9%	2.5	8.8	7.4
SSIAM VNFIN Lead ETF	18.4	0.9	-0.1%	0.0	0.0	-84.1
DCVFMVN Diamond ETF	489.3	1.4	0.4%	0.0	0.5	-346.4
SSIAM VN30 ETF	6.6	0.7	0.5%	0.0	0.0	0.1
SSIAM VNX50 ETF	4.9	0.9	-0.6%	0.0	0.0	-2.3
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	190.3	27.2	-0.3%	0.0	0.0	-208.5
Premia MSCI Vietnam ETF	4.6	7.3	0.2%	0.0	0.0	-10.3
KIM Growth VN30 ETF	68.3	0.4	0.0%	0.0	0.0	40.9
Global X MSCI Vietnam ETF	11.6	15.5	-1.1%	0.0	0.0	1.9
KIM Growth VNFIN Select ETF	12.1	0.5	0.2%	0.0	0.0	-1.7
CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	2.9	0.8	-1.0%	0.0	0.0	0.0
DCVFM VN30 ETF	267.4	1.0	0.5%	-0.1	-0.1	-83.5
FTSE Vietnam ETF	255.9	24.8	0.0%	-0.9	-1.6	-70.0
Fubon FTSE Vietnam ETF	590.9	0.4	-0.6%	-1.1	-3.6	-218.6
VanEck Vectors Vietnam ETF	421.6	11.7	-1.0%	-12.4	-12.4	-58.3
Tổng	2,381			-11.9	-8.4	-1,033.4

Nguồn: Bloomberg, HSC

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

Quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF bị rút vốn nhiều nhất trong khi các quỹ ETF khác gần như không giao dịch trong tuần trước



Nguồn: Bloomberg, HSC

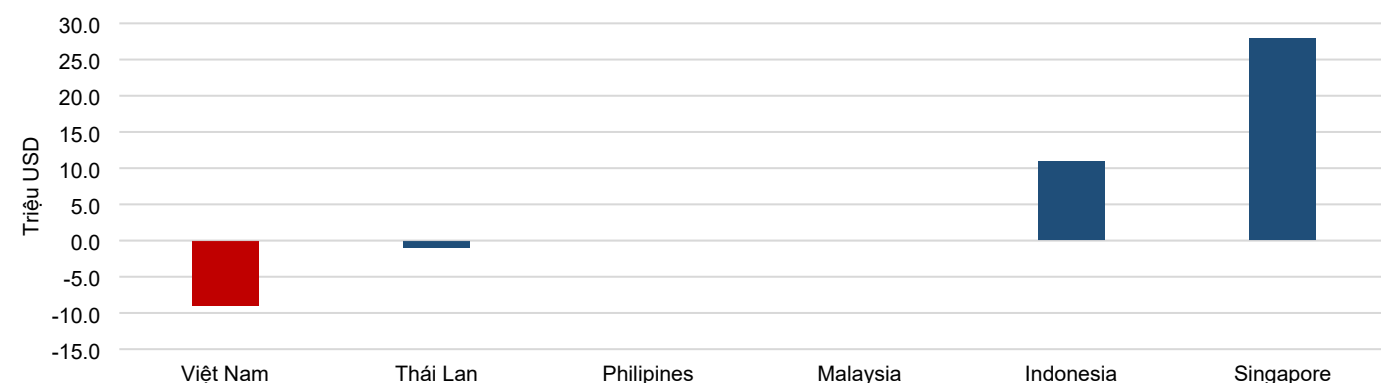
Bảng 4: Các công ty đã niêm yết tại Việt Nam được đề cập trong báo cáo này

Mã CK	Ngành*	Giá (đồng)	Vốn hóa (triệu USD)	Khuyến nghị của HSC	Giá mục tiêu của HSC (đồng)
VCB	Ngân hàng	92,400	20,292	Mua vào	112,900
BID	Ngân hàng	38,600	7,381	Mua vào	45,207
HPG	Vật liệu – Kim loại công nghiệp	27,000	6,786	Mua vào	38,800
VPB	Ngân hàng	18,950	5,908	Mua vào	23,000
VNM	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	64,400	5,289	Tăng tỷ trọng	77,100
MSN	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	70,300	3,973	Mua vào	97,200
MWG	Hàng tiêu dùng thiết yếu – Bán lẻ	61,000	3,505	Mua vào	75,800
HDB	Ngân hàng	23,400	3,230	Mua vào	27,083
VJC	Vận tải	100,600	2,141	Nắm giữ	105,000
DGC	Vật liệu – Hóa chất	116,500	1,738	Mua vào	138,900
VRE	Phát triển BĐS	17,050	1,522	Tăng tỷ trọng	21,800
KDH	Phát triển BĐS	35,900	1,426	Mua vào	42,000
FRT	Hàng tiêu dùng thiết yếu – Bán lẻ	183,700	983	Mua vào	219,000
PDR	Phát triển BĐS	20,800	714	Tăng tỷ trọng	25,200
SIP	Phát triển BĐS	84,000	707	Không khuyến nghị	N/a
VTP	Vận tải	140,000	670	Tăng tỷ trọng	123,400
VIX	Tài chính	10,200	595	Không khuyến nghị	N/a
NLG	Phát triển BĐS	36,250	545	Tăng tỷ trọng	46,700
BSI	Dịch vụ tài chính	48,200	430	Không khuyến nghị	N/a
DBC	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	28,800	386	Không khuyến nghị	N/a

Ghi chú: *Dựa trên định nghĩa của HSC.
Nguồn: HSC

Biểu đồ 5: Dòng vốn ròng quỹ ETF trong tuần (triệu USD), một số nước trong khu vực ASEAN

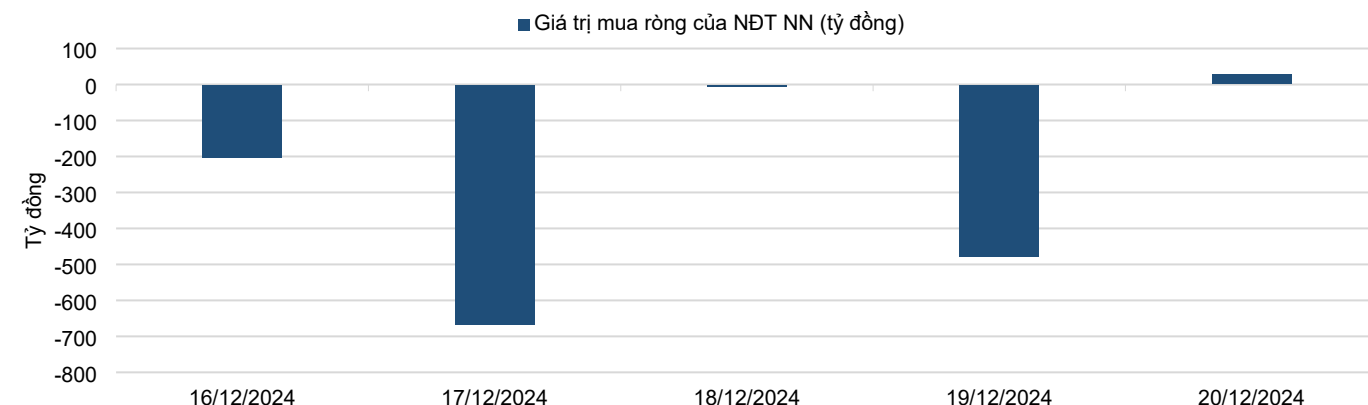
Singapore hút vốn của các quỹ ETF mạnh nhất trong tuần qua



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 6: Giá trị mua ròng hàng ngày của NĐTNN trong tuần (tỷ đồng)

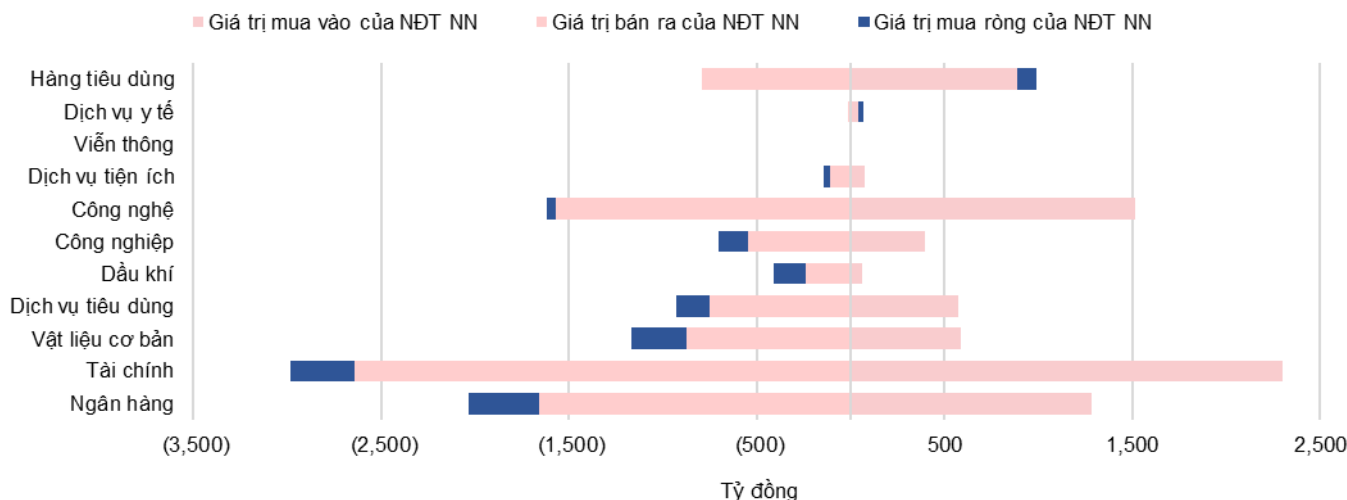
NĐT NN bán ròng phần lớn các ngày trong tuần



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 7: Giá trị mua/bán trong tuần của khối ngoại theo ngành*

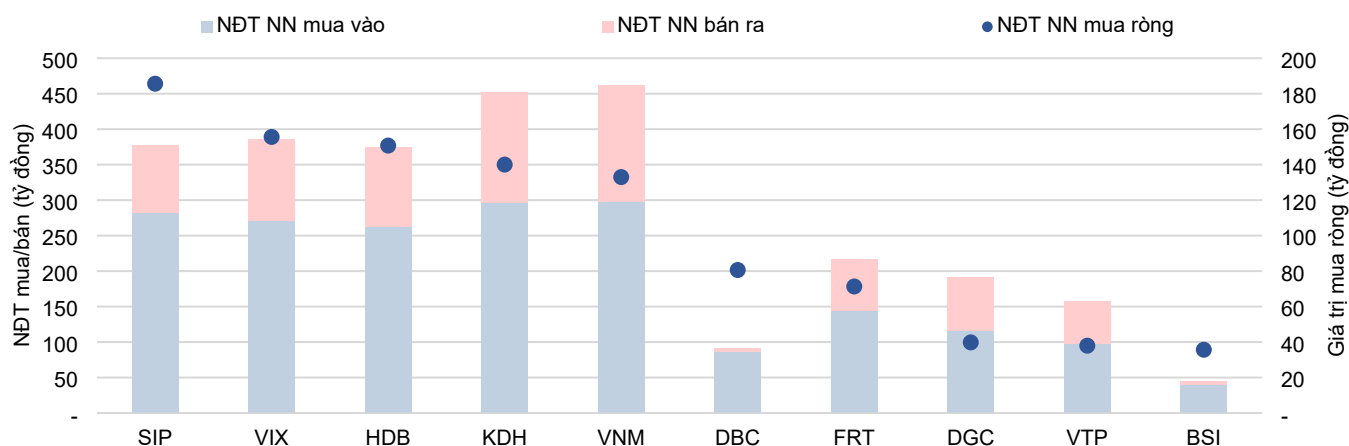
NDT NN mua ròng nhẹ các cổ phiếu thuộc ngành Hàng tiêu dùng trong khi bán ròng mạnh các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng & Tài chính tại thị trường Việt Nam trong tuần qua



Ghi chú: *Định nghĩa của Bloomberg.
Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 8: Top 10 cổ phiếu NĐT NN mua vào trong tuần

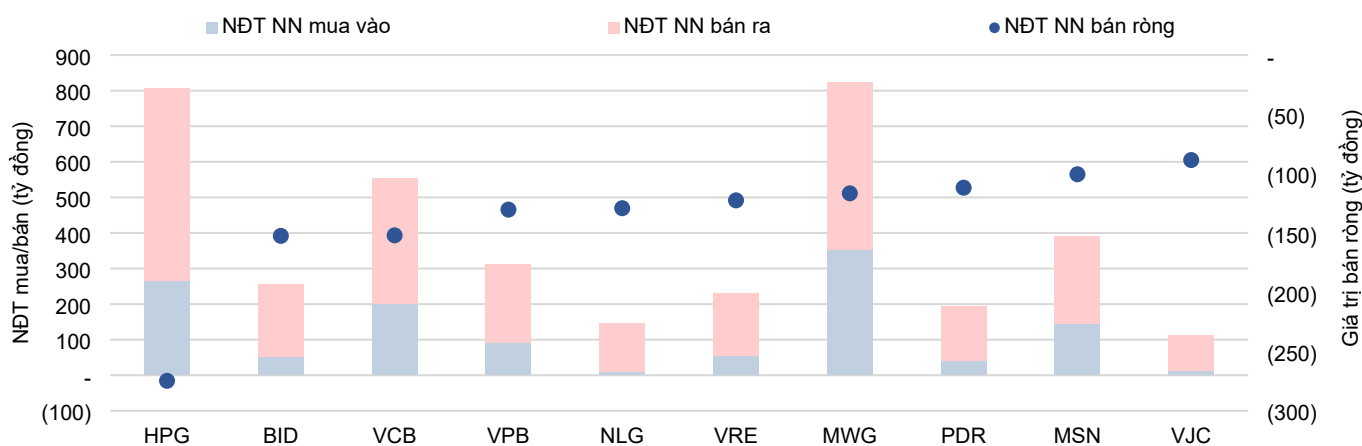
SIP, VIX và HDB được mua ròng nhiều nhất trong tuần trước



Nguồn: FiinPro, HSC

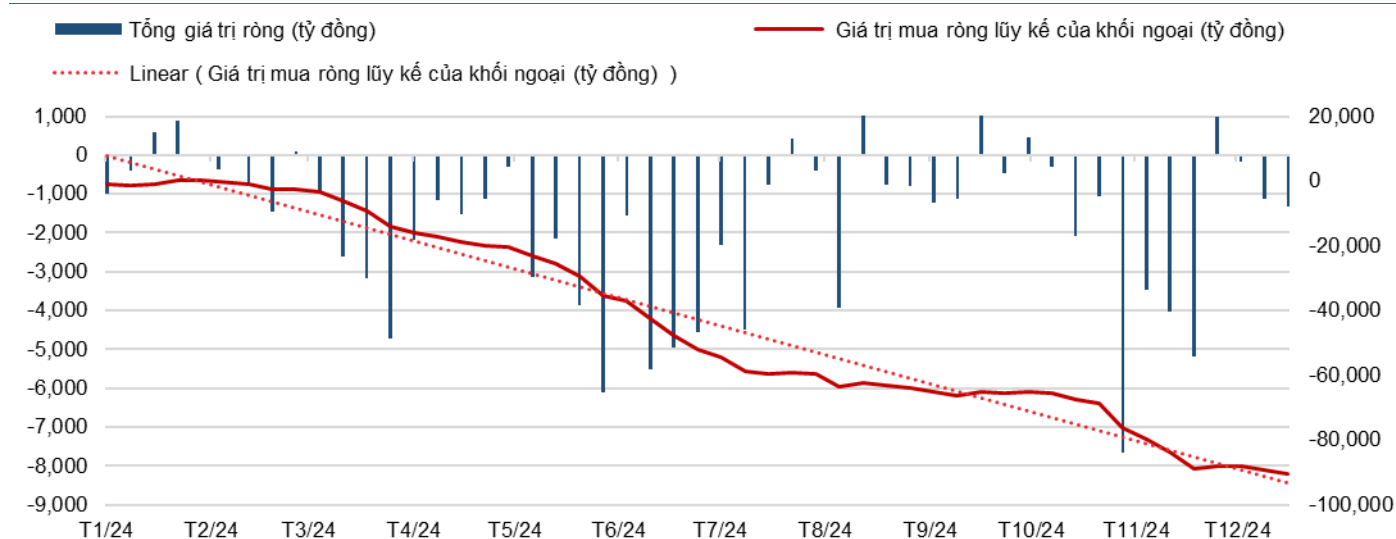
Biểu đồ 9: Top 10 cổ phiếu NĐT NN bán ra trong tuần

HPG, BID và VCB bị bán ròng nhiều nhất trong tuần qua



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 10: Giá trị mua ròng hàng tuần của khối ngoại kể từ đầu năm



Nguồn: FiinPro, HSC

Bảng 11: Tổng quan thị trường trong tuần (16 – 20/12/2024)

	HSX	VN30	HNX	UPCoM
INDEX	1,257.50	1,317.77	227.07	93.39
Thay đổi (điểm phần trăm)	-5.1	-13.8	0.1	0.9
Thay đổi %	-0.4%	-1.0%	0.0%	0.9%
Khối lượng giao dịch (cổ phiếu)	2,782,436,159	953,910,089	227,109,479	319,086,054
Thay đổi %	-3.9%	-11.6%	-12.8%	40.9%
Khối lượng giao dịch khớp lệnh	2,107,206,958	696,109,992	208,105,124	207,488,436
Thay đổi %	-8.9%	-14.7%	-7.5%	10.0%
Khối lượng giao dịch thỏa thuận	675,229,201	257,800,097	19,004,355	111,597,618
Thay đổi %	15.7%	-2.0%	-46.3%	196.1%
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	68,931	30,072	4,174	5,864
Thay đổi %	-3.4%	-6.2%	-16.4%	45.6%
Giá trị giao dịch khớp lệnh	52,659	21,991	3,749	3,382
Thay đổi %	-7.9%	-11.5%	-8.9%	10.5%
Giá trị giao dịch thỏa thuận	16,271	8,082	424	2,482
Thay đổi %	14.7%	12.1%	-51.6%	156.4%
GIAO DỊCH CỦA NĐT NN				
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	16,051	10,111	451	417
Thay đổi %	22.1%	26.7%	-49.7%	-17.3%
% tổng GTGD thị trường	23.3%	33.6%	10.8%	7.1%
Khối ngoại mua	7,361	4,465	169	198
Thay đổi %	22.6%	23.9%	-64.3%	48.8%
Khối ngoại bán	8,690	5,646	282	219
Thay đổi %	21.7%	29.0%	-33.5%	-40.9%
Khối ngoại mua ròng	-1,329	-1,182	-114	-22
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG				
Số công ty niêm yết	393	30	305	887
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,158,158	1,333,658	138,710	898,660
P/E trượt	14.7	11.5	16.5	N/a
P/E dự phóng	11.8	10.3	N/a	N/a
P/B	1.7	1.6	1.2	N/a
ROE (%)	12.52%	14.81%	7.41%	N/a
ROA (%)	1.93%	1.99%	1.82%	N/a

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
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