

Kết quả review bán niên nửa đầu năm 2025 của chỉ số VNFIN Lead

Võ Thị Nhật Minh

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

- HSX đã công bố kết quả review bán niên cho nửa đầu năm 2025 của giỏ chỉ số VNFIN Lead, mọi thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày 3/2/2025. Không có cổ phiếu nào được thêm vào hay bị loại ra, đúng như dự báo của HSC.
- Quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF (quỹ lấy chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở) sẽ mua vào và bán ra một lượng cổ phiếu cần thiết để tái cơ cấu danh mục (ngày cuối cùng để tái cơ cấu là 24/1/2025).

Không có cổ phiếu nào được thêm vào hay loại ra

23 cổ phiếu thành phần hiện có trong giỏ chỉ số VNFIN Lead vẫn đáp ứng đầy đủ các tiêu chí để được giữ lại nên không có cổ phiếu nào bị loại ra. Ngoài ra, cũng không có cổ phiếu mới nào đáp ứng đầy đủ các tiêu chí của giỏ cổ phiếu VNFIN Lead để có thể được thêm vào trong đợt review này.

Các cổ phiếu cần được mua/bán để tái cơ cấu danh mục

Quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF lấy chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở. Theo đó, quỹ ETF này sẽ mua vào 0,1 triệu cổ phiếu VIB, 0,1 triệu cổ phiếu LPB và 0,1 triệu cổ phiếu VPB đồng thời bán ra 0,2 triệu cổ phiếu SSI, 0,2 triệu cổ phiếu VND và 0,2 triệu cổ phiếu VIX để tái cơ cấu danh mục.

Số lượng cổ phiếu mà quỹ ETF này sẽ mua vào và bán ra trong đợt review này là không đáng kể.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 22/1.

Bảng 1: Công bố kết quả review chỉ số VNFIN Lead Index 6 tháng đầu năm 2025

Kết quả	
Cổ phiếu bị loại ra	Không có
Cổ phiếu được thêm vào	Không có
Ngày tái cơ cấu	24-1-2025
Ngày hiệu lực	3-2-2025

Nguồn: HSX, HSC

Bảng 2: Các tiêu chí của VNFIN Lead Index

Tiêu chí	
Thời gian niêm yết	Ít nhất 3 tháng trên HSX
Lợi nhuận thuần	> =0 trong năm trước
Tỷ lệ Free float	>= 10%.
	< 10% và vốn hóa free float tối thiểu đạt 2.500 tỷ đồng
Giá trị giao dịch	Ít nhất 10 tỷ đồng / ngày
Tỷ suất quay vòng	Ít nhất 0.1%
Vốn hóa	Cổ phiếu mới thuộc top 95% vốn hóa free float lũy kế đủ điều kiện để được thêm vào
	Các cổ phiếu hiện tại nằm trong top 98% vốn hóa free float lũy kế đủ điều kiện để ở lại

Nguồn: HSX, HSC

Chỉ số VNFIN Lead: Kết quả review bán niên

Sàn HSX đã công bố kết quả review bán niên cho nửa đầu năm 2025 của giỏ chỉ số VNFIN Lead. Không có cổ phiếu nào được thêm vào hay bị loại ra, đúng như dự báo của HSC. Ngày cuối cùng để tái cơ cấu là 24/1/2025.

Các cổ phiếu thành phần của giỏ chỉ số không thay đổi

Trong đợt review này, không có cổ phiếu mới nào đáp ứng đầy đủ các tiêu chí của VNFIN Lead để được thêm vào giỏ chỉ số trong khi các cổ phiếu thành phần hiện có trong giỏ vẫn đáp ứng đầy đủ các tiêu chí để được giữ lại. Do đó, các cổ phiếu thành phần trong giỏ chỉ số VNFIN Lead vẫn không thay đổi trong đợt review này. Vốn hoá thị trường hiện tại của các cổ phiếu trong VNFIN Lead dao động từ khoảng 13,9 nghìn tỷ đồng (VIX) đến 510 nghìn tỷ đồng (VCB).

Tổng số cổ phiếu trong giỏ chỉ số VNFIN Lead vẫn không thay đổi gồm 23 cổ phiếu. Dựa trên những số liệu này, HSC ước tính 5 cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong giỏ chỉ số VNFIN Lead là TCB (14,9%), MBB (11,2%), VPB (11,1%), STB (10,5%), và ACB (9,3%) – chiếm 56,9% tổng tỷ trọng của giỏ chỉ số.

Khối lượng mua bán dự kiến của quỹ ETF

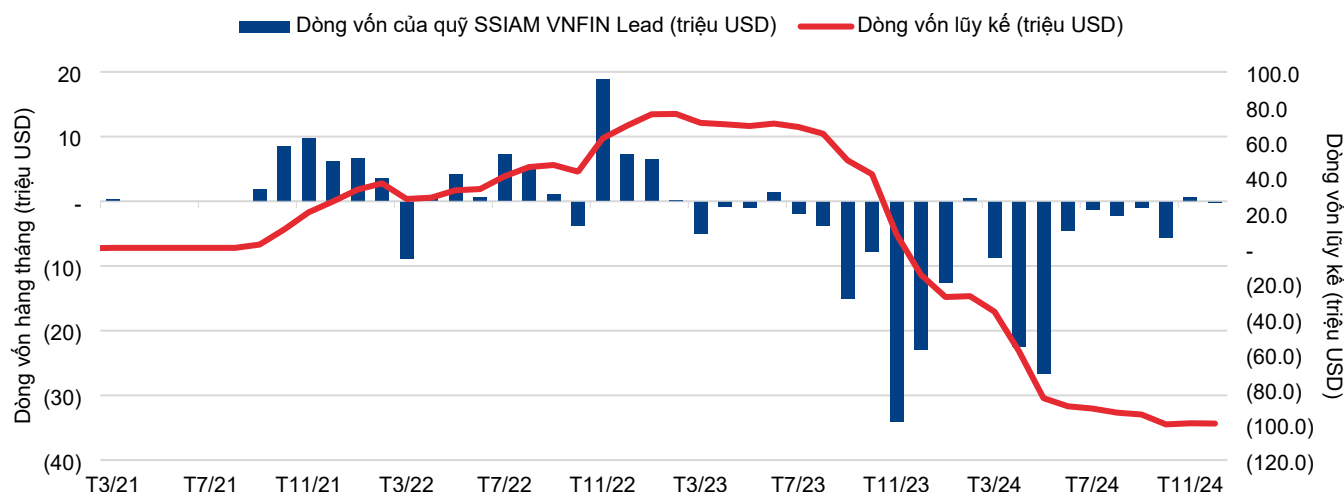
Hiện tại chỉ có quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF sử dụng chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở, với tổng tài sản quản lý khoảng 454 tỷ đồng (18,1 triệu USD).

Trong đợt review này, quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF sẽ mua vào và bán ra các cổ phiếu hiện có trong danh mục để tái cơ cấu danh mục. HSC ước tính quỹ ETF này sẽ cần mua vào một lượng đáng kể cổ phiếu VIB (0,17 triệu cổ phiếu), LPB (0,15 triệu cổ phiếu) và VPB (0,14 triệu cổ phiếu) đồng thời bán ra một lượng đáng kể cổ phiếu SSI (0,26 triệu cổ phiếu), VND (0,21 triệu cổ phiếu), và VIX (0,20 triệu cổ phiếu).

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 bán niên tiếp theo sẽ diễn ra vào tháng 7/2025.

Biểu đồ 3: Dòng vốn hàng tháng của quỹ SSIAM VNFIN Lead (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 4: Danh sách các cổ phiếu thành phần mới của giỏ chỉ số VNFIN Lead Index 6 tháng đầu năm 2025

Không có cổ phiếu nào được thêm vào hay loại ra từ giỏ chỉ số VNFIN Lead

Mã CK	Doanh nghiệp	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Tỷ lệ Free float	Tỷ trọng thanh khoản	Giới hạn tỷ trọng vốn hóa
ACB	Asia Commercial Bank	4,466,657,912	90%	5%	100%
BID	BIDV	6,897,515,268	4%	2%	100%
CTG	VietinBank	5,369,991,748	15%	4%	100%
EIB	Eximbank	1,862,720,607	85%	5%	100%
HCM	HSC Securities	719,971,114	50%	4%	100%
HDB	HDBank	3,495,060,732	75%	4%	100%
LPB	LPBank	2,987,295,973	95%	4%	100%
MBB	MBBank	6,102,272,659	55%	7%	100%
MSB	MSB Bank	2,600,000,000	90%	3%	100%
NAB	Nam A Bank	1,322,550,553	90%	1%	100%
OCB	OCB Bank	2,465,789,152	55%	1%	100%
SHB	SH Bank	3,662,412,356	85%	5%	100%
SSB	SeABank	2,835,000,000	70%	1%	100%
SSI	SSI Securities	1,961,872,450	70%	9%	100%
STB	Sacombank	1,885,215,716	100%	7%	100%
TCB	Techcombank	7,045,021,622	65%	7%	88%
TPB	TPBank	2,641,956,196	50%	3%	100%
VCB	Vietcombank	5,589,091,262	11%	3%	100%
VCI	Vietcap Securities	718,099,480	60%	4%	100%
VIB	VIBBank	2,979,127,815	65%	3%	100%
VIX	VIX Securities	1,458,513,173	95%	6%	100%
VND	VNDIRECT	1,522,299,908	75%	5%	100%
VPB	VPBank	7,933,923,601	55%	7%	100%

Nguồn: HSX, HSC

Bảng 5: Ước tính số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF

Mã CK	Doanh nghiệp	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi	Ước tính số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra
VIB	VIBBank	2.0%	1.2%	0.8%	176,816
LPB	LPBank	7.8%	6.7%	1.1%	151,500
VPB	VPBank	11.1%	10.5%	0.6%	142,420
ACB	Asia Commercial Bank	9.3%	8.7%	0.7%	123,410
HDB	HDBank	5.3%	5.0%	0.3%	68,569
MBB	MBBank	11.2%	10.9%	0.3%	62,871
TPB	TPBank	1.5%	1.3%	0.2%	56,040
CTG	VietinBank	2.8%	2.5%	0.3%	38,518
OCB	OCB Bank	0.2%	0.2%	0.1%	27,981
MSB	MSB Bank	1.4%	1.3%	0.1%	24,068
BID	BIDV	0.4%	0.2%	0.2%	23,494
HCM	HSC Securities	0.8%	0.7%	0.1%	21,274
VCB	Vietcombank	3.0%	2.6%	0.4%	21,260
SSB	SeABank	0.9%	0.8%	0.1%	17,775
VCI	Vietcap Securities	1.3%	1.2%	0.0%	5,158
NAB	Nam A Bank	0.3%	0.3%	0.0%	(11,513)
EIB	Eximbank	3.0%	3.2%	-0.2%	(49,932)
SHB	SH Bank	3.1%	3.3%	-0.1%	(66,787)
STB	Sacombank	10.5%	11.0%	-0.5%	(67,218)
TCB	Techcombank	14.9%	15.3%	-0.5%	(86,846)
VIX	VIX Securities	1.6%	2.0%	-0.4%	(208,543)
VND	VNDIRECT	1.5%	2.0%	-0.6%	(211,351)
SSI	SSI Securities	6.3%	7.8%	-1.4%	(269,083)
Tổng cộng		100.0%	100.0%		

Nguồn: HSC ước tính

Bảng 6: Các cổ phiếu niêm yết trên TTCK Việt Nam được đề cập đến trong báo cáo này

Mã CK	Ngành*	Thị giá (đồng)	Vốn hóa (triệu USD)	Khuyến nghị	Giá mục tiêu (đồng)
VIB	Ngân hàng	20,100	2,370	Tăng tỷ trọng	22,100
LPB	Ngân hàng	31,850	3,765	Bán ra	17,637
VPB	Ngân hàng	18,400	5,777	Mua vào	23,000
ACB	Ngân hàng	24,950	4,410	Mua vào	34,700
HDB	Ngân hàng	22,650	3,149	Mua vào	27,083
MBB	Ngân hàng	21,850	5,276	Mua vào	28,348
TPB	Ngân hàng	16,200	1,694	Tăng tỷ trọng	19,000
CTG	Ngân hàng	37,300	7,926	Mua vào	45,300
OCB	Ngân hàng	10,750	1,049	Mua vào	13,000
MSB	Ngân hàng	10,950	1,127	Mua vào	14,900
BID	Ngân hàng	39,800	7,665	Mua vào	45,207
VCB	Ngân hàng	91,400	20,215	Mua vào	112,900
VCI	Dịch vụ tài chính	32,750	744	Nắm giữ	33,800
STB	Ngân hàng	36,050	2,689	Mua vào	41,000
TCB	Ngân hàng	24,200	6,747	Mua vào	31,100
VND	Dịch vụ tài chính	11,950	720	Tăng tỷ trọng	16,000
SSI	Dịch vụ tài chính	24,450	1,898	Mua vào	29,500

Ghi chú: *theo định nghĩa của HSC
Nguồn: HSC

Bảng 7: Thay đổi giá các cổ phiếu thành phần thuộc VNFIN Lead (%)

Mã CK	Giá (đồng) tại ngày 21/1	Thay đổi giá trong 3 tháng	Thay đổi giá trong 52 tuần	Giá thấp nhất trong vòng 52 tuần	Giá cao nhất trong vòng 52 tuần
ACB	24,850	-3.3%	14.0%	21,630	26,250
BID	39,500	-3.0%	-2.5%	35,742	44,956
CTG	37,300	5.1%	15.8%	30,150	38,900
EIB	17,900	-12.7%	0.5%	15,172	21,600
HCM	28,750	-2.9%	19.4%	23,000	31,200
HDB	22,000	0.9%	34.8%	16,848	26,650
LPB	33,400	15.5%	115.7%	13,742	31,900
MBB	21,800	-1.7%	17.0%	18,505	22,523
MSB	10,850	-14.5%	2.1%	10,153	13,200
NAB	16,200	2.5%	31.2%	12,335	17,600
OCB	10,800	-11.9%	-13.1%	10,350	13,249
SHB	10,150	-5.6%	-12.0%	10,100	11,829
SSB	18,750	10.5%	-9.3%	15,050	20,907
SSI	24,400	-9.1%	-7.3%	23,109	30,564
STB	36,350	2.3%	18.2%	26,800	37,850
TCB	24,200	0.2%	40.8%	16,559	24,900
TPB	16,100	-7.4%	7.4%	13,459	17,900
VCB	91,200	-0.7%	-0.1%	85,200	97,400
VCI	32,700	-8.0%	1.2%	31,107	41,171
VIB	19,950	4.7%	15.6%	16,809	20,420
VIX	9,430	-17.1%	-31.0%	9,040	16,798
VND	11,700	-18.7%	-35.8%	11,250	20,643
VPB	18,350	-10.9%	-1.6%	17,186	20,900

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