

Kết quả review chỉ số VNFIN Lead nửa đầu năm 2026 - Không đổi

Võ Thị Nhật Minh
Trưởng phòng, Nghiên Cứu ETF
minh.vtn@hsc.com.vn
+84 28 3823 3299 Ext. 365

- Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM đã công bố kết quả review bán niên chỉ số VNFIN Lead nửa đầu năm 2026. Mọi thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày 2/2/2026. Không có cổ phiếu nào được thêm vào hoặc bị loại ra khỏi giỏ chỉ số, phù hợp với dự báo của HSC.
- Quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF (với tổng tài sản AUM khoảng 22 triệu USD), lấy chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở, dự kiến sẽ mua vào khoảng 0,5 triệu cổ phiếu SHB và bán ra khoảng 0,1 triệu cổ phiếu HDB, cùng với một số điều chỉnh nhỏ khác trong quá trình tái cơ cấu danh mục. Ngày cuối cùng để tái cơ cấu danh mục là ngày 30/1/2026.

Không có cổ phiếu nào được thêm vào hoặc bị loại ra

23 cổ phiếu hiện tại nằm trong giỏ chỉ số VNFIN Lead đáp ứng tất cả các tiêu chí để tiếp tục được giữ lại, do đó không có cổ phiếu nào bị loại ra. Ngoài ra, không có cổ phiếu nào đáp ứng tất cả các tiêu chí của chỉ số VNFIN Lead để được thêm vào giỏ chỉ số trong đợt review này.

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

Quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF, lấy chỉ số VNFIN Lead Index làm cơ sở, dự kiến sẽ mua vào khoảng 0,53 triệu cổ phiếu SHB, 0,17 triệu cổ phiếu HDB, và 0,17 triệu cổ phiếu VIX; đồng thời bán ra khoảng 0,14 triệu cổ phiếu ACB và 0,12 triệu cổ phiếu STB để tái cơ cấu danh mục.

Nhìn chung, tổng khối lượng cổ phiếu được mua vào—bán ra trong đợt review này tương đối nhỏ và dự kiến sẽ không ảnh hưởng đáng kể lên thị trường.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 21/1.

Bảng 1: Các tiêu chí của chỉ số VNFIN Lead Index

Tiêu chí	
Thời gian niêm yết	Ít nhất 3 tháng tại HSX
Lợi nhuận thuần	KQKD hợp nhất hòa vốn hoặc tốt hơn trong năm trước
Tỷ lệ Free float	Free float $\geq 10\%$; Nếu free float $< 10\%$, vốn hóa free float tối thiểu phải là 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 98% vốn hóa lũy kế đủ điều kiện để được thêm vào Các cổ phiếu hiện tại nằm trong top 98% vốn hóa lũy kế đủ điều kiện để không bị loại ra

Nguồn: HSX, HSC

Bảng 2: Công bố kết quả review bán niên chỉ số VNFIN Lead 6 tháng đầu năm 2026

Kết quả	
Cổ phiếu bị loại ra	Không có
Cổ phiếu được thêm vào	Không có
Ngày tái cơ cấu cuối cùng	30-1-26
Ngày hiệu lực	2-2-26

Nguồn: HSX, HSC

Chỉ số VNFIN Lead: Kết quả review bán niên

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM đã công bố kết quả review bán niên chỉ số VNFIN Lead nửa đầu năm 2026. Theo đó, không có cổ phiếu nào được thêm vào hoặc bị loại ra. Kết quả này sát với dự báo của HSC. Ngày có hiệu lực sẽ là ngày 2/2/2026.

Thành phần của chỉ số VNFIN Lead không đổi

Trong đợt review này, không có cổ phiếu mới nào đáp ứng các tiêu chí để được thêm vào giỏ chỉ số VNFIN Lead, trong khi các cổ phiếu hiện có trong giỏ vẫn đáp ứng tất cả các tiêu chí để được giữ lại. Do đó, thành phần của giỏ chỉ số VNFIN Lead vẫn không thay đổi trong đợt review này. Vốn hóa thị trường hiện tại của các cổ phiếu trong giỏ chỉ số VNFIN Lead dao động từ khoảng 25,2 nghìn tỷ đồng (NAB) đến 641,1 nghìn tỷ đồng (VCB).

Tổng số cổ phiếu trong giỏ chỉ số VNFIN Lead được giữ nguyên ở mức 23 cổ phiếu. Với kết quả trên, HSC dự báo các cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong giỏ chỉ số VNFIN Lead là – VPB (15,3%), TCB (14,2%), MBB (10,6%), SHB (8,9%) và HDB (8,4%), đóng góp 57,4% tổng tỷ trọng.

Khối lượng mua bán dự kiến của quỹ ETF

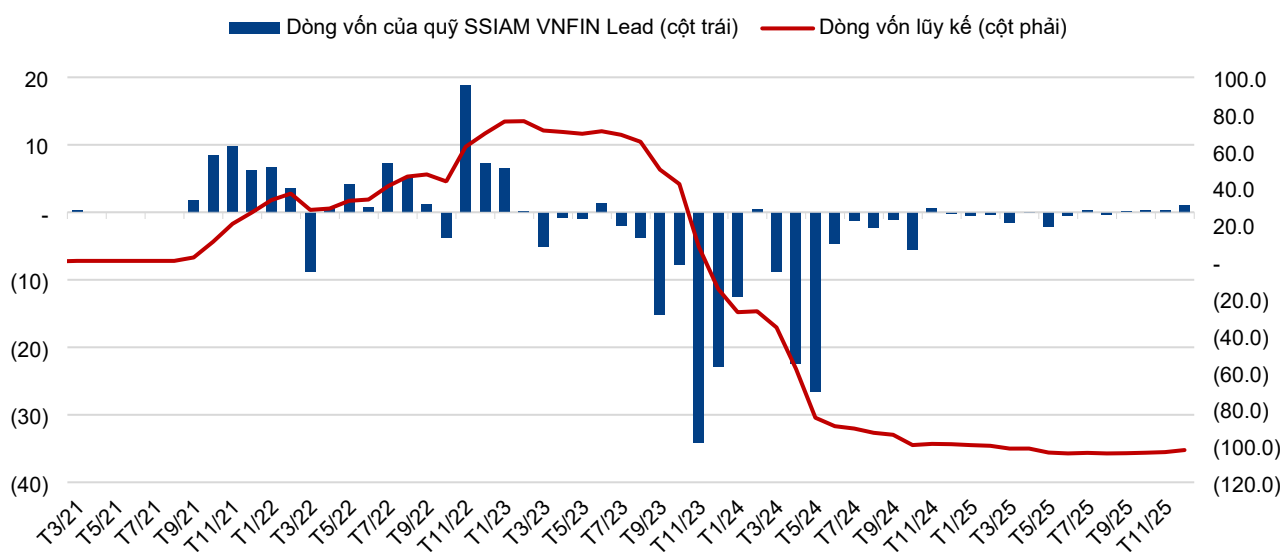
Hiện tại, chỉ có quỹ SSIAM VNFIN Lead ETF, lấy chỉ số VNFIN Lead làm cơ sở, có tổng tài sản quản lý khoảng 572 tỷ đồng (22 triệu USD).

Trong đợt review này, quỹ ETF này sẽ mua/bán các cổ phiếu trong giỏ chỉ số để tái cơ cấu danh mục. Chúng tôi dự báo quỹ ETF này sẽ mua mạnh 0,53 triệu cổ phiếu SHB, 0,17 triệu cổ phiếu HDB và 0,1 triệu cổ phiếu VIX. Đồng thời, quỹ này có thể bán một lượng lớn cổ phiếu ACB (0,14 triệu cổ phiếu), STB (0,12 triệu cổ phiếu) và EIB (0,1 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 chỉ số bán niên tiếp theo sẽ diễn ra vào tháng 7/2026.

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 của giỏ chỉ số VNFIN Lead Index nửa đầu năm 2026

Giỏ chỉ số VNFIN Lead giữ nguyên

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	5,136,656,599	85%	3%	100%
BID	BIDV	7,021,361,917	4%	2%	100%
CTG	VietinBank	7,766,972,627	15%	4%	100%
EIB	Eximbank	1,862,720,607	80%	3%	100%
HCM	HSC Securities	1,079,956,671	60%	3%	100%
HDB	HDBank	5,005,276,323	80%	5%	100%
LPB	LPBank	2,987,282,100	95%	1%	100%
MBB	MBBank	8,054,999,909	50%	7%	100%
MSB	MSB Bank	3,120,000,000	75%	2%	100%
NAB	Nam A Bank	1,715,686,480	80%	0%	100%
OCB	OCB Bank	2,663,052,284	30%	1%	100%
SHB	SHB	4,593,703,838	75%	11%	100%
SSB	SeABank	2,845,000,000	50%	1%	100%
SSI	SSI Securities	2,491,097,752	70%	10%	100%
STB	Sacombank	1,885,215,716	95%	5%	100%
TCB	Techcombank	7,086,240,414	55%	7%	100%
TPB	TPBank	2,774,046,873	55%	3%	100%
VCB	Vietcombank	8,355,675,094	11%	3%	100%
VCI	Vietcap Securities	850,100,000	70%	4%	100%
VIB	VIBBank	3,404,005,710	65%	2%	100%
VIX	VIX Securities	1,531,429,858	100%	9%	100%
VND	VNDIRECT	1,522,299,908	75%	5%	100%
VPB	VPBank	7,933,923,601	60%	8%	94%

Nguồn: HSX, HSC

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

Mã CK	Doanh nghiệp	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng hiện tại	Thay đổi	Ước tính số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của SSIAM VNFIN Lead ETF
SHB	SHB	8.9%	7.4%	1.6%	539,641
HDB	HDBank	8.4%	7.5%	0.9%	179,123
VIX	VIX Securities	5.1%	4.3%	0.8%	174,407
VPB	VPBank	15.3%	14.6%	0.7%	141,472
TCB	Techcombank	14.2%	14.0%	0.2%	37,508
VCI	Vietcap Securities	1.2%	1.0%	0.2%	28,816
SSI	SSI Securities	8.1%	8.0%	0.1%	26,039
MBB	MBBank	10.6%	10.5%	0.1%	20,285
NAB	Nam A Bank	0.1%	0.1%	0.0%	10,539
BID	BIDV	0.4%	0.3%	0.0%	5,215
OCB	OCB Bank	0.1%	0.1%	0.0%	1,313
HCM	HSC Securities	0.7%	0.7%	0.0%	(1,167)
SSB	SeABank	0.3%	0.3%	0.0%	(7,597)
CTG	VietinBank	2.5%	2.6%	-0.1%	(13,552)
VND	VNDIRECT	1.5%	1.5%	-0.1%	(18,820)
VCB	Vietcombank	2.9%	3.2%	-0.3%	(21,347)
MSB	MSB Bank	0.8%	0.9%	-0.1%	(37,900)
VIB	VIBBank	1.2%	1.4%	-0.2%	(56,755)
LPB	LPBank	2.0%	2.5%	-0.4%	(60,336)
TPB	TPBank	1.1%	1.4%	-0.2%	(71,702)
EIB	Eximbank	1.7%	2.1%	-0.4%	(103,630)
STB	Sacombank	8.0%	9.3%	-1.3%	(126,178)
ACB	Asia Commercial Bank	4.9%	5.6%	-0.6%	(144,713)
Total		100.0%	100.0%		

Nguồn: HSC dự báo

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

Mã CK	Ngành*	Thị giá (đồng)	Vốn hóa (triệu USD)	Khuyến nghị	Giá mục tiêu (đồng)
VCB	Ngân hàng	73,500	23,383	Mua vào	72,900
BID	Ngân hàng	53,200	13,970	Tăng tỷ trọng	41,900
CTG	Ngân hàng	39,650	11,725	Mua vào	43,419
TCB	Ngân hàng	35,950	9,670	Mua vào	46,000
VPB	Ngân hàng	29,750	8,987	Mua vào	35,200
MBB	Ngân hàng	27,400	8,403	Mua vào	30,400
HDB	Ngân hàng	28,950	4,996	Tăng tỷ trọng	28,915
ACB	Ngân hàng	25,050	4,899	Mua vào	32,300
LPB	Ngân hàng	42,350	4,817	Bán ra	25,500
STB	Ngân hàng	58,100	4,170	Tăng tỷ trọng	58,400
SSI	Công ty chứng khoán	32,600	2,832	Mua vào	38,438
VIB	Ngân hàng	18,050	2,339	Mua vào	22,700
TPB	Ngân hàng	17,450	1,843	Tăng tỷ trọng	19,000
MSB	Ngân hàng	12,550	1,491	Mua vào	15,700
OCB	Ngân hàng	12,000	1,217	Mua vào	14,900
VND	Công ty chứng khoán	19,600	1,136	Tăng tỷ trọng	23,000
VCI	Công ty chứng khoán	35,350	773	Mua vào	43,800

Ghi chú: *Ngành theo phân loại của HSC
Nguồn: HSC

Bảng 7: % thay đổi giá các cổ phiếu thành phần của VNFIN Lead

STT	Mã CK	Giá (đồng)	Thay đổi giá trong 3 tháng	Thay đổi giá trong 52 tuần	Giá thấp nhất trong 52 tuần (đồng)	Giá cao nhất trong 52 tuần (đồng)
1	ACB	25,050	1.0%	20.2%	18,214	29,450
2	BID	53,200	45.8%	35.2%	32,093	54,500
3	CTG	39,650	17.3%	55.0%	23,182	41,500
4	EIB	22,900	-4.6%	26.2%	15,600	31,100
5	HCM	25,500	3.5%	15.0%	18,626	29,700
6	HDB	28,950	24.1%	65.8%	14,034	29,700
7	LPB	42,350	-10.8%	42.7%	28,690	53,900
8	MBB	27,400	8.5%	67.1%	15,500	28,450
9	MSB	12,550	2.9%	37.5%	8,333	15,416
10	NAB	14,700	4.6%	12.4%	12,360	17,000
11	OCB	12,000	0.0%	27.1%	8,378	14,600
12	SHB	16,550	-1.8%	111.2%	7,797	19,050
13	SSB	17,700	1.7%	-4.1%	16,600	23,100
14	SSI	32,600	-5.7%	50.1%	18,299	37,757
15	STB	58,100	5.8%	61.2%	33,100	61,000
16	TCB	35,950	-5.0%	52.5%	22,991	41,300
17	TPB	17,450	2.1%	21.3%	10,388	21,000
18	VCB	73,500	23.7%	21.1%	52,122	76,000
19	VCI	35,350	-8.2%	10.3%	31,588	47,555
20	VIB	18,050	-1.6%	6.4%	14,302	23,600
21	VIX	25,550	-28.5%	180.0%	8,981	39,600
22	VND	19,600	-10.7%	69.2%	11,245	26,800
23	VPB	29,750	0.0%	66.1%	15,527	38,650

Nguồn: FiinPro, HSC

Tuyên bố miễn trách

Bản quyền thuộc về CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HSC) 2025.

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.

Nhằm đảm bảo sự tách biệt và tính độc lập giữa chuyên viên phân tích và nhân viên của bộ phận tự doanh, HSC có thể có hoặc không có vị thế tự doanh đối với bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này. Nhân viên của bộ phận tự doanh của HSC có thể tham khảo gợi ý của bộ phận nghiên cứu khi mua hoặc bán các vị thế tự doanh hoặc các vị thế do các quỹ của HSC quản lý nắm giữ. HSC có thể giao dịch cho chính công ty theo gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên viên phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch trái ngược với ý kiến tư vấn. Theo chính sách giao dịch cá nhân, nhân viên của HSC cũng có thể có lợi ích tài chính đối với các chứng khoán được đề cập trong báo cáo này hoặc các công cụ liên quan. HSC cũng 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 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 2, 3, 5, 6, 7, 11 & 12 Tòa nhà AB
76 Lê Lai, Phường Bến Thành, TP HCM
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