

BSR thay thế DGC trong giỏ chỉ số VN30 – Cập nhật dự báo tỷ trọng

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 Thành phố Hồ Chí Minh thông báo cổ phiếu của CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (DGC) sẽ bị loại ra khỏi giỏ chỉ số VN30 và các chỉ số liên quan từ ngày 13/5/2026, sau khi cổ phiếu này bị đưa vào diện kiểm soát. CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR) sẽ thay thế DGC trong giỏ chỉ số VN30.
- BSR sẽ được thêm vào VN30 Index với tỷ trọng ước tính khoảng 0,8%, trong khi DGC sẽ bị loại ra khỏi giỏ với tỷ trọng hiện tại đang chiếm khoảng 0,9%.
- Để tái cơ cấu danh mục, các quỹ ETF cần phải mua vào khoảng 3,2 triệu cổ phiếu BSR và bán ra khoảng 1,5 triệu cổ phiếu DGC. Mọi thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày 13/5/2026..

DGC bị loại ra khỏi giỏ chỉ số VN30 & các chỉ số khác

Ngày 7/5/2026, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh thông báo loại cổ phiếu DGC ra khỏi chỉ số VN30 từ ngày **13/5/2026**, sau khi cổ phiếu này bị đưa vào diện kiểm soát. BSR sẽ thay thế DGC trong giỏ chỉ số VN30, với tỷ trọng ước tính khoảng 0,8%, tương đương với tỷ trọng trước đó của DGC là khoảng 0,9%. Do đó, chúng tôi dự báo tác động từ sự thay đổi này đối với thị trường sẽ ở mức hạn chế.

Bên cạnh chỉ số VN30, DGC cũng bị loại khỏi các giỏ chỉ số VN100, VNAllshare, VNMITTECH và VN30 GROWTH. Trong khi đó, BAF được thêm vào các giỏ chỉ số VNMid-Cap và VN100, còn EVF thay thế DGC trong giỏ chỉ số VN50 GROWTH.

Khối lượng mua bán dự kiến của các quỹ ETF lấy chỉ số VN30 làm cơ sở

Hiện tại, có 4 quỹ ETF lấy chỉ số VN30 làm cơ sở, bao gồm: DCVFM VN30 ETF, SSIAM VN30 ETF, MAFM VN30 ETF và KIM Growth VN30 ETF. Dựa trên dự báo hiện tại, các quỹ ETF này có thể sẽ mua vào một lượng lớn cổ phiếu BSR (khoảng 13,2 triệu cổ phiếu) và Tập đoàn Hòa Phát - HPG (khoảng 1,1 triệu cổ phiếu).

Ở chiều ngược lại, các quỹ ETF dự kiến sẽ bán ra cổ phiếu DGC (khoảng 1,5 triệu cổ phiếu) và bán ra một lượng lớn cổ phiếu của Tập đoàn Vingroup - VIC (khoảng 1,2 triệu cổ phiếu). Khối lượng giao dịch thực tế có thể thay đổi tùy thuộc vào biến động của thị trường và dòng vốn của các quỹ ETF trước ngày thực hiện tái cơ cấu.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 8/5.

Bảng 1: Tiêu chí của chỉ số VN30 Index

Tiêu chí	Cổ phiếu mới (thêm vào)	Cổ phiếu hiện tại (loại ra)
Tình trạng	Không trong diện bị cảnh báo	Không trong diện bị cảnh báo
Thời gian niêm yết	6 tháng niêm yết trên HSX	
	3 tháng niêm yết trên HSX đối với top 5 cổ phiếu vốn hóa lớn	
Tỷ lệ Free float	>=10%	>=10%
	< 10% & vốn hóa_free float > 2.500 tỷ đồng	< 10% & vốn hóa_free float > 2.000 tỷ đồng
Tỷ suất quay vòng	>=0.05%	>=0.04%
Khối lượng giao dịch khớp lệnh	>=300,000 cp/ngày	>=300,000 cp/ngày
Giá trị giao dịch khớp lệnh	>=30 tỷ đồng/ngày	>=30 tỷ đồng/ngày
LNST kiểm toán	> 0 (từ BCTC bán niên hoặc cả năm)	> 0 (từ BCTC bán niên hoặc cả năm)
Vốn hóa	Ưu tiên vốn hóa lớn	Ưu tiên vốn hóa lớn
Kỳ tái cơ cấu	Bán niên (thứ Tư thuộc tuần thứ 3 tháng 1 và tháng 7)	

Nguồn: HSX, HSC

Thay đổi thành phần trong giỏ chỉ số VN30 và cập nhật tỷ trọng mới

Cổ phiếu DGC sẽ bị loại ra khỏi giỏ chỉ số VN30 và một vài chỉ số khác từ ngày 13/5/2026, sau khi cổ phiếu này bị đưa vào diện kiểm soát, trong khi BSR sẽ là cổ phiếu thay thế DGC trong giỏ chỉ số VN30. Chúng tôi dự báo các quỹ ETF lấy chỉ số VN30 làm cơ sở sẽ mua vào một lượng lớn cổ phiếu BSR và HPG, trong khi bán ra toàn bộ cổ phiếu DGC, cũng như bán ra một lượng lớn cổ phiếu VIC. Tuy nhiên, do tỷ trọng của DGC trong chỉ số VN30 tương đối thấp nên tác động của sự thay đổi này đến thị trường là không đáng kể.

DGC bị loại ra khỏi giỏ chỉ số VN30 & các chỉ số khác

Ngày 7/5/2026, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh cập nhật thay đổi thành phần của giỏ chỉ số VN30 và một số chỉ số khác, bao gồm VN100, VNMid Cap, VNSmall Cap, VNAllshare, VNMITECH và VN50 GROWTH.

Trong giỏ chỉ số VN30, cổ phiếu DGC bị loại và được thay thế bằng BSR. Theo HSX, DGC bị loại ra khỏi chỉ số VN30 là do cổ phiếu này bị đưa vào diện kiểm soát theo Quyết định số 364/QĐ-SGDHCM ký ngày 6/5/2026. Cổ phiếu BSR hiện đang là ứng viên hàng đầu trong năm cổ phiếu dự phòng còn lại của chỉ số VN30. HSC dự báo BSR sẽ được thêm vào giỏ chỉ số VN30 với tỷ trọng khoảng 0,8%, mức tỷ trọng này là tương đối nhỏ và gần bằng với tỷ trọng hiện tại của DGC là khoảng 0,9%. Do đó, chúng tôi tin rằng tác động từ sự thay đổi này lên thị trường sẽ ở mức hạn chế.

Dựa trên dữ liệu mới nhất từ HSX, HSC dự báo tỷ trọng cập nhật của các cổ phiếu thành phần trong giỏ chỉ số VN30 trong Bảng 3. Chúng tôi dự báo 5 cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất là VIC (10,1%), HPG (9,4%), FPT (8,5%), MWG (7,6%) và MSN (5,6%), đóng góp khoảng 42,1% tổng tỷ trọng trong giỏ chỉ số. Cổ phiếu ngành ngân hàng (14 cổ phiếu) chiếm khoảng 40% tỷ trọng trong giỏ chỉ số VN30, trong khi nhóm Vingroup (VIC, VHM, VPL) chiếm khoảng 15,3%.

Trong khi đó, do BSR chuyển từ chỉ số VNMid Cap sang chỉ số VN30, cổ phiếu BAF đã được thêm vào giỏ chỉ số VNMid Cap. Cổ phiếu BAF hiện đang là ứng viên hàng đầu trong năm cổ phiếu dự phòng còn lại của chỉ số VNMid Cap.

Ngoài ra, BAF cũng thay thế DGC trong giỏ chỉ số VN100 với cùng lý do đã nêu ở phần trên.

Cổ phiếu DGC cũng bị loại ra khỏi ba giỏ chỉ số khác bao gồm: VNAllshare, VNMITECH và VN30 GROWTH. Trong giỏ chỉ số VN50 GROWTH, cổ phiếu EVF đã được thêm vào như cổ phiếu, do EVF hiện đang là ứng viên hàng đầu trong số 10 cổ phiếu dự phòng còn lại.

Khối lượng mua bán dự kiến của các quỹ ETF lấy chỉ số VN30 làm cơ sở

Hiện tại, các quỹ DCVFM VN30 ETF, SSIAM VN30 ETF, MAFM VN30 ETF và KIM Growth VN30 ETF đang lấy chỉ số VN30 làm cơ sở, với quy mô tài sản quản lý lần lượt đạt khoảng 243,6 triệu USD; 9,8 triệu USD; 32,5 triệu USD và 101,5 triệu USD. HSC dự báo bốn quỹ ETF này sẽ mua vào một lượng lớn cổ phiếu BSR (13,2 triệu cổ phiếu) và HPG (1,1 triệu cổ phiếu), trong khi bán ra toàn bộ cổ phiếu DGC (1,5 triệu cổ phiếu) và giảm đáng kể tỷ trọng của cổ phiếu VIC (1,2 triệu cổ phiếu).

Lưu ý, biến động giá cổ phiếu và số lượng chứng chỉ quỹ từ nay đến khi kết thúc đợt 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 7/2026.

Bảng 2: Thay đổi tỷ trọng giới hạn khi thêm BSR vào và loại DGC ra

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại (%)	Tỷ trọng cập nhật (%)
ACB	43.42%	43.64%
BID	43.42%	43.64%
BSR		100.00%
CTG	43.42%	43.64%
HDB	43.42%	43.64%
LPB	43.42%	43.64%
MBB	43.42%	43.64%
SHB	43.42%	43.64%
SSB	43.42%	43.64%
SSI	43.42%	43.64%
STB	43.42%	43.64%
TCB	43.42%	43.64%
TPB	43.42%	43.64%
VCB	43.42%	43.64%
VHM	33.81%	29.38%
VIB	43.42%	43.64%
VIC	27.32%	20.87%
VPB	43.42%	43.64%
VPL	33.81%	29.38%

Nguồn: HSX, HSC

Bảng 3: Ước tính số cổ phiếu mua vào/bán ra của quỹ DCVFM VN30 ETF, SSIAM VN30 ETF, MAFM VN30 ETF và KIM Growth VN30 ETF

Các quỹ ETF sẽ mua vào khoảng 3,2 triệu cổ phiếu BSR và bán ra khoảng 1,5 triệu cổ phiếu DGC. Ngày thực hiện là 13/5/2026

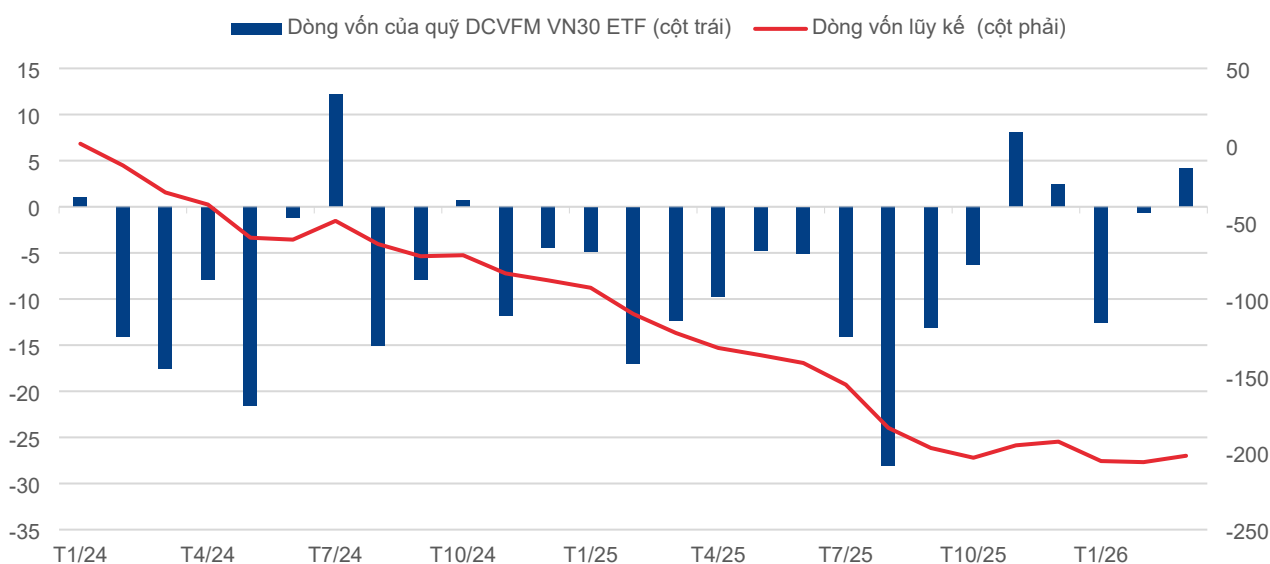
Mã CK	Tỷ trọng mới	DCVFM VN30 ETF	SSIAM VN30 ETF	MAFM VN30 ETF	KIM Growth VN30 ETF	Tổng số lượng cổ phiếu mua vào/bán ra của các quỹ ETF
BSR	0.8%	2,029,767	81,815	270,953	846,044	3,228,579
HPG	9.4%	778,302	40,572	82,566	238,781	1,140,220
HDB	3.8%	585,183	19,874	44,293	109,502	758,852
ACB	3.5%	443,644	22,342	33,375	254,096	753,456
VPB	4.3%	378,323	22,505	56,510	251,484	708,822
LPB	5.1%	485,393	15,077	28,462	166,223	695,156
STB	4.6%	462,198	11,009	23,838	142,499	639,543
MSN	5.6%	399,806	8,865	12,658	134,051	555,380
MBB	3.7%	338,719	22,457	54,935	131,068	547,179
TCB	4.6%	272,700	20,841	46,439	199,847	539,827
SHB	1.9%	338,782	20,899	39,227	103,760	502,668
SSI	1.7%	303,333	6,823	7,683	98,496	416,335
VIB	1.2%	171,397	8,494	22,880	153,437	356,208
VNM	4.1%	219,065	12,151	29,243	69,845	330,304
MWG	7.6%	203,609	17,113	37,012	63,378	321,112
CTG	1.5%	152,176	4,707	13,228	129,805	299,916
VRE	2.7%	197,575	7,264	12,474	31,718	249,031
VCB	1.9%	110,062	12,481	4,876	94,039	221,458
SSB	0.8%	166,870	8,246	17,242	(9,024)	183,334
GAS	0.7%	69,574	4,820	14,850	67,214	156,458
VJC	3.9%	123,873	4,853	12,819	(3,494)	138,050
TPB	0.9%	(20,322)	7,135	28,897	90,230	105,940
GVR	0.5%	121,636	2,766	13,879	(37,676)	100,605
FPT	8.5%	(3,897)	18,380	41,179	41,777	97,438
BID	0.6%	63,209	7,548	(20,541)	13,420	63,635
PLX	0.4%	(95,470)	6,310	18,656	79,263	8,759
SAB	0.5%	8,790	9,111	(13,327)	(81,232)	(76,657)
VPL	0.6%	(104,909)	6,096	(11,232)	(20,644)	(130,689)
VHM	4.7%	(142,373)	(5,264)	(22,147)	10,954	(158,830)
VIC	10.1%	(770,268)	(23,639)	(91,121)	(319,883)	(1,204,911)
DGC	0.0%	(1,034,172)	(39,790)	(141,189)	(377,179)	(1,592,329)
Total	100.0%					

Nguồn: HSC ước tính

Bảng 4: Các cổ phiếu niêm yết được đề cập trong báo cáo này

Mã CK	Ngành*	Thị giá (đồng)	Vốn hóa (triệu USD)	Khuyến nghị	Giá mục tiêu (đồng)
VIC	Đa ngành	224,000	64,116	Bán ra	62,500
VHM	Phát triển BĐS	161,500	25,214	Nắm giữ	123,300
VCB	Ngân hàng	60,300	19,151	Mua vào	73,000
BID	Ngân hàng	40,850	10,902	Tăng tỷ trọng	46,300
CTG	Ngân hàng	35,800	10,569	Mua vào	48,300
TCB	Ngân hàng	33,700	9,077	Mua vào	44,500
VPB	Ngân hàng	28,150	8,489	Mua vào	37,300
HPG	Vật liệu – Kim loại công nghiệp	27,750	8,096	Mua vào	36,300
MBB	Ngân hàng	26,100	7,991	Mua vào	31,800
GAS	Năng lượng - Dầu khí	76,000	6,970	Mua vào	120,000
LPB	Ngân hàng	51,200	5,814	Bán ra	25,700
STB	Ngân hàng	73,700	5,281	Giảm tỷ trọng	57,600
HDB	Ngân hàng	27,500	5,232	Mua vào	33,000
VNM	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	61,500	4,885	Tăng tỷ trọng	70,600
BSR	Năng lượng - Dầu khí	25,500	4,853	Mua vào	34,000
MWG	Hàng tiêu dùng không thiết yếu – Bán lẻ	86,000	4,800	Mua vào	108,200
FPT	CNTT	73,000	4,727	Mua vào	113,500
ACB	Ngân hàng	22,900	4,471	Mua vào	32,000
MSN	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	81,000	4,452	Mua vào	109,600
VJC	Vận tải	182,000	4,095	Bán ra	119,700
VRE	Phát triển BĐS	36,500	3,153	Mua vào	39,600
SSI	Chứng khoán	28,350	2,686	Mua vào	35,300
SAB	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	46,650	2,274	Mua vào	60,000
VIB	Ngân hàng	16,100	2,083	Mua vào	20,800
PLX	Dịch vụ tiện ích - Gas	37,700	1,821	Nắm giữ	41,000
TPB	Ngân hàng	16,050	1,692	Mua vào	20,000
DGC	Vật liệu – Hóa chất	53,900	778	Tăng tỷ trọng	82,600

Nguồn: HSC

Bảng 5: Dòng vốn hàng tháng của quỹ DCFM VN30 (triệu USD)

Nguồn: Bloomberg, 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