

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

Tuần từ 11-15/5/2026: Khối ngoại giảm bán ròng khi các quỹ ETF tăng cường rút vốn

- Các quỹ ETF lớn tiếp tục rút ròng khoảng 14,3 triệu USD trong tuần qua, cao hơn 70,6% so với tuần trước đó (ở mức khoảng 8,4 triệu USD). Nguyên nhân chủ yếu do quỹ Fubon FTSE VN ETF tiếp tục rút một lượng vốn lớn.
- NĐT NN bán ròng khoảng 3,8 nghìn tỷ đồng trong tuần qua, thấp hơn 10,8% so với tuần trước đó. Trong khi đó, dòng vốn rút ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 9,3% tổng giá trị bán ròng. MSB, BSR và GEX được mua ròng mạnh nhất, trong khi VHM, FPT và ACB bị bán ròng mạnh nhất.
- Trong khu vực ASEAN, quỹ ETF ở Singapore và Indonesia tiếp tục thu hút vốn ròng mạnh nhất, trong khi Việt Nam là thị trường duy nhất bị rút ròng trong tuần qua.

Quỹ Fubon ETF tăng bán ròng khi thị trường tăng điểm

Các quỹ ETF lớn tiếp tục rút ròng trên thị trường Việt Nam trong tuần qua, với khoảng 14,3 triệu USD, tăng 70,6% so với tuần trước đó (rút ròng 8,4 triệu USD). Giá trị rút ròng tăng chủ yếu do áp lực bán ròng từ quỹ Fubon FTSE VN ETF tăng, khi dòng vốn rút ra từ quỹ này tăng theo đà tăng của chỉ số VN-Index. Trong khi đó, hai quỹ ETF trong nước lớn nhất – DCVFM VN30 và DCVFM VN Diamond – tiếp tục bị rút ròng nhẹ, trong khi chỉ có quỹ VanEck VN ETF thu hút được một lượng vốn ròng nhỏ trong giai đoạn này. Các quỹ ETF bị rút vốn nhiều nhất trong tuần qua là Fubon FTSE VN ETF (10,5 triệu USD), Mirae Asset VN30 ETF (4,3 triệu USD) và DCVFM VN30 ETF (1 triệu USD). Trong khi đó, VanEck VN ETF là quỹ duy nhất thu hút được vốn ròng, với tổng giá trị đạt 1,9 triệu USD.

Giá trị bán ròng của khối ngoại giảm nhưng ở mức cao

NĐT NN tiếp tục bán ròng trong tuần qua. Tuy nhiên, giá trị rút ròng giảm nhẹ 10,8% so với tuần trước đó xuống 3,86 nghìn tỷ đồng (khoảng 154,4 triệu USD), so với bán ròng 4,33 nghìn tỷ đồng (khoảng 173,1 triệu USD) trong tuần trước đó. Giá trị bán ròng của khối ngoại chiếm 3,1% tổng GTGD trên sàn HSX, trong khi giá trị rút ròng từ các quỹ ETF chiếm khoảng 9,3% tổng giá trị bán ròng của khối ngoại. Nhìn chung NĐT NN đã mua vào 13,2 nghìn tỷ đồng và bán ra 17,1 nghìn tỷ đồng. NĐT NN chỉ mua ròng vào ngày thứ Năm và bán ròng tất cả các ngày còn lại trong tuần.

Xét theo ngành nghề (theo dữ liệu của FiinPro), NĐT NN bán ròng ở hầu hết các ngành nghề trên thị trường Việt Nam, trong đó ngành Tài chính (bao gồm Bất động sản) và Ngân hàng bị bán ròng mạnh nhất, lần lượt ở mức 1,7 nghìn tỷ đồng và 885 tỷ đồng. Ngược lại, các nhóm ngành Dầu khí và Tiện ích thu hút được một lượng vốn ròng nhỏ, lần lượt đạt 271 tỷ đồng và 14 tỷ đồng. Các cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất trong tuần qua bao gồm MSB, BSR, GEX, MSN, VIC, DCM, SSI, VPL, VRE và GEE. Những cổ phiếu bị bán ra mạnh nhất là VHM, FPT, ACB, HPG, STB, DGC, TCB, NVL, TPB và GMD.

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF tại các nước ASEAN

Theo Bloomberg, Singapore thu hút được một lượng vốn ETF lớn nhất khu vực ASEAN trong tuần qua, với 57 triệu USD, tiếp theo là Indonesia với 27 triệu USD. Malaysia và Thái Lan cũng thu hút được một lượng vốn ròng nhỏ, lần lượt là 3 triệu USD và 1 triệu USD, trong khi Philippines không bị rút vốn cũng không thu hút được vốn. Ngược lại, Việt Nam là thị trường duy nhất trong khu vực bị rút ròng, với 10 triệu USD trong tuần qua.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 12/5.

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
Fubon FTSE Vietnam ETF	414.8		-10.5
Mirae Asset VN30 ETF	28.2		-4.3
DCVFM VN30 ETF	239.6		-1.0
VanEck Vectors Vietnam ETF	590.8	1.9	

Nguồn: Bloomberg, HSC

Cập nhật dòng vốn quỹ ETF (11 – 15/5/2026)

Các quỹ ETF lớn tiếp tục rút ròng trên thị trường Việt Nam trong tuần qua, chủ yếu do áp lực bán mạnh hơn từ quỹ Fubon FTSE VN ETF khi chỉ số VN-Index tăng điểm, trong khi chỉ cổ quỹ VanEck VN ETF thu hút được vốn ròng. NĐT NN tiếp tục bán ròng, với dòng vốn bị rút tập trung vào nhóm ngành Tài chính và Ngân hàng, mặc dù áp lực bán đã giảm nhẹ so với tuần trước đó. Trong khu vực ASEAN, Singapore và Indonesia hút vốn ròng mạnh nhất, trong khi Việt Nam vẫn là thị trường duy nhất bị rút ròng.

Các bảng & biểu đồ chính

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

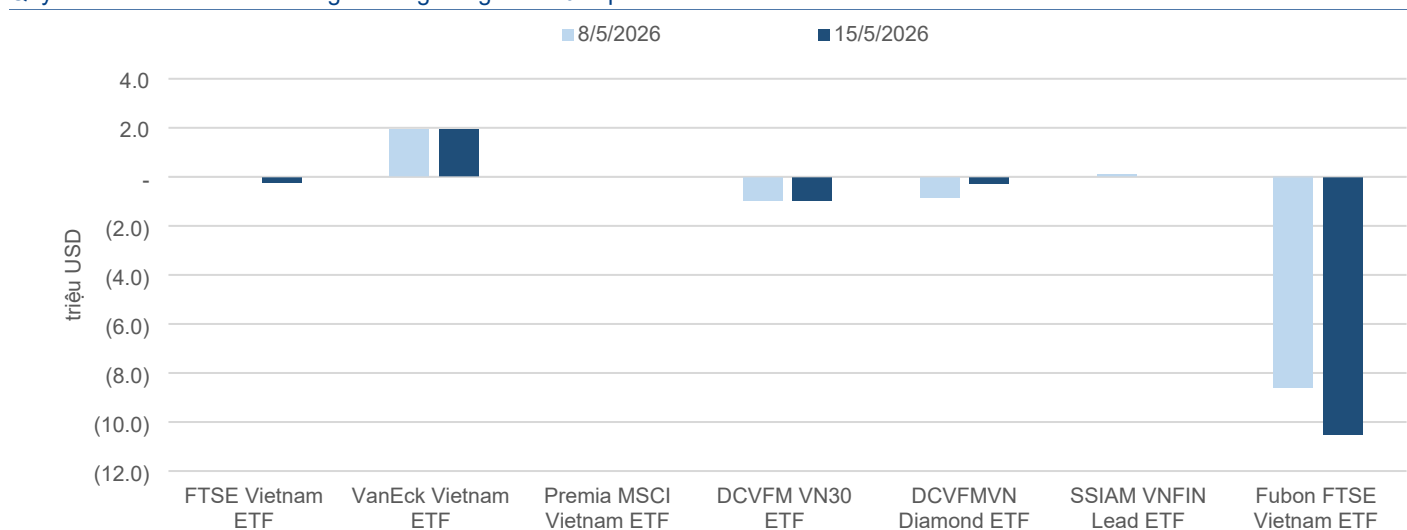
Các quỹ ETF lớn tiếp tục ghi nhận dòng tiền bị rút ròng trong tuần trước, chủ yếu từ quỹ Fubon FTSE VN ETF

Quỹ ETF	Tổng tài sản (triệu USD)	NAV (USD)	Chênh lệch / Chiết khấu	Dòng vốn từ đầu tuần	Dòng vốn từ đầu tháng	Dòng vốn trong 6 tháng	Dòng vốn từ đầu năm 2026
Fubon FTSE Vietnam ETF	415	0.6	-1.1%	-10.5	-19.1	-117.7	-84.1
Mirae Asset VN30 ETF	28.2	1.1	0.6%	-4.3	-4.3	-7.4	-7.1
DCVFM VN30 ETF	239.6	1.6	0.5%	-1.0	-1.9	-5.0	-14.7
DCVFMVN Diamond ETF	462.6	1.6	-1.0%	-0.3	-1.1	-28.2	-32.6
FTSE Vietnam ETF	406	44.0	-0.1%	-0.2	-1.7	6.7	7.7
SSIAM VNFIN Lead ETF	21.8	1.3	-1.3%	0.0	0.1	2.4	1.1
SSIAM VN30 ETF	9.7	1.1	-0.2%	0.0	0.0	0.8	0.6
SSIAM VNX50 ETF	6.1	1.3	-2.8%	0.0	0.0	0.2	-0.1
Premia MSCI Vietnam ETF	6	13.4	-1.2%	0.0	0.0	-0.5	-0.5
KIM Growth VN30 ETF	101.5	0.6	-0.2%	0.0	0.0	-0.5	0.0
Global X MSCI Vietnam ETF	38.1	26.5	1.9%	0.0	1.6	8.9	7.5
KIM Growth VNFIN Select ETF	11	0.8	-0.3%	0.0	0.0	-0.3	0.0
CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	6	1.5	0.2%	0.0	0.0	0.4	0.4
KIM Growth VN Diamond ETF	2.8	0.6	0.2%	0.0	0.0	0.0	0.0
VanEck Vectors Vietnam ETF	590.8	19.4	0.6%	1.9	3.8	-16.1	-24.4
Tổng	2,345			-14.3	-22.6	-156.4	-146.1

Nguồn: Bloomberg, HSC

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

Quỹ Fubon FTSE VN ETF tăng rút ròng trong tuần vừa qua



Nguồn: Bloomberg, HSC

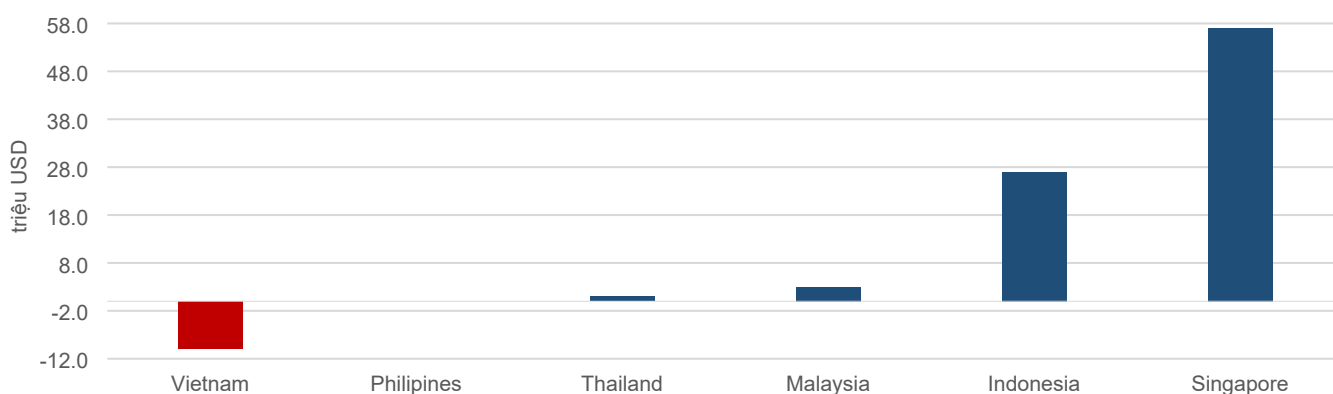
Bảng 4: Các công ty niêm yết tại Việt Nam được đề cập trong báo cáo này

Mã CK	Ngành*	Giá (đồng)	Vốn hóa (triệu USD)	Khuyến nghị	Giá mục tiêu (đồng)
VIC	Đa ngành	228,000	65,171	Bán ra	62,500
VHM	Phát triển BĐS	158,000	24,634	Nắm giữ	163,400
TCB	Ngân hàng	34,050	9,159	Mua vào	44,500
HPG	Vật liệu – Kim loại công nghiệp	26,550	7,735	Mua vào	36,300
BSR	Năng lượng - Dầu khí	31,750	6,035	Mua vào	34,000
STB	Ngân hàng	72,900	5,217	Giảm tỷ trọng	57,600
FPT	CNTT	72,900	4,714	Mua vào	113,500
ACB	Ngân hàng	23,300	4,543	Mua vào	32,000
MSN	Hàng tiêu dùng thiết yếu – TP&ĐU, Thuốc lá	77,500	4,253	Mua vào	109,600
VRE	Phát triển BĐS	34,000	2,933	Mua vào	39,600
SSI	Chứng khoán	27,900	2,640	Mua vào	35,300
MSB	Ngân hàng	13,900	1,796	Mua vào	15,400
TPB	Ngân hàng	15,700	1,653	Mua vào	20,000
NVL	Phát triển BĐS	17,300	1,281	Tăng tỷ trọng	14,000
GMD	Vận tải	79,900	1,274	Tăng tỷ trọng	94,000
DCM	Vật liệu – Hóa chất	43,750	879	Mua vào	53,600
DGC	Vật liệu – Hóa chất	51,500	742	Tăng tỷ trọng	82,600

*Theo phân loại của HSC
Nguồn: HSC

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

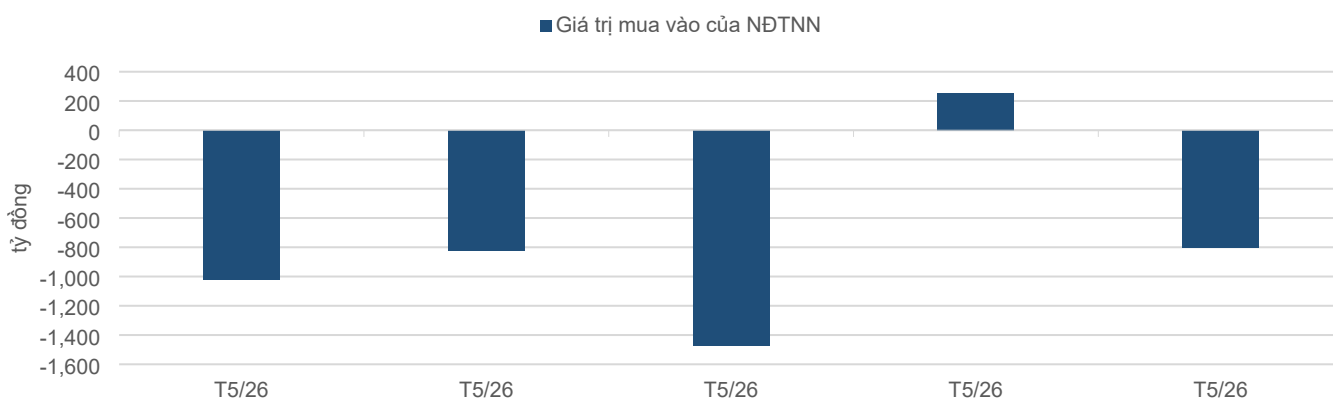
Singapore tiếp tục thu hút ETF trong khi Việt Nam bị rút ròng nhiều nhất trong khu vực



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 6: Giá trị mua/bán ròng hàng ngày của NĐT NN trong tuần (tỷ đồng)

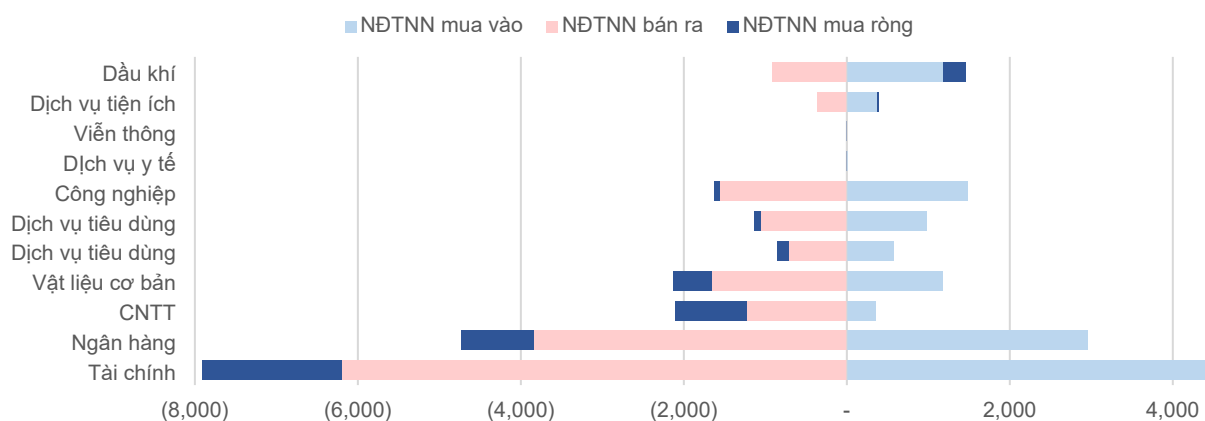
NĐT nước ngoài bán ròng ở tất cả các phiên trong tuần



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 7: Giá trị mua/bán trong tuần của khối ngoại theo ngành (tỷ đồng)

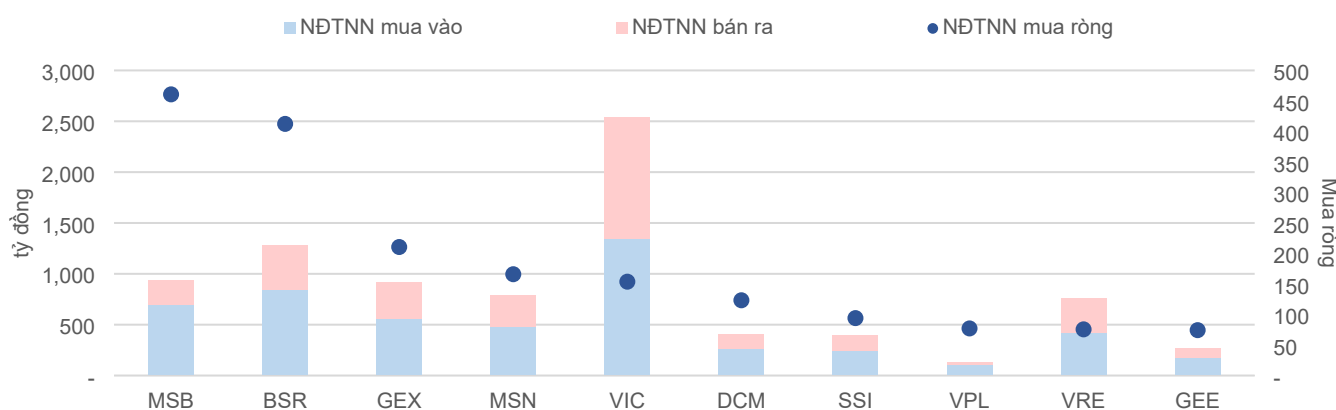
ĐTNN mua vào nhẹ cổ phiếu ngành Dầu khí trong khi bán ra đáng kể cổ phiếu ngành Tài chính & Ngân hàng trong tuần qua



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 8: Top 10 cổ phiếu ĐTNN mua vào mạnh nhất trong tuần (tỷ đồng)

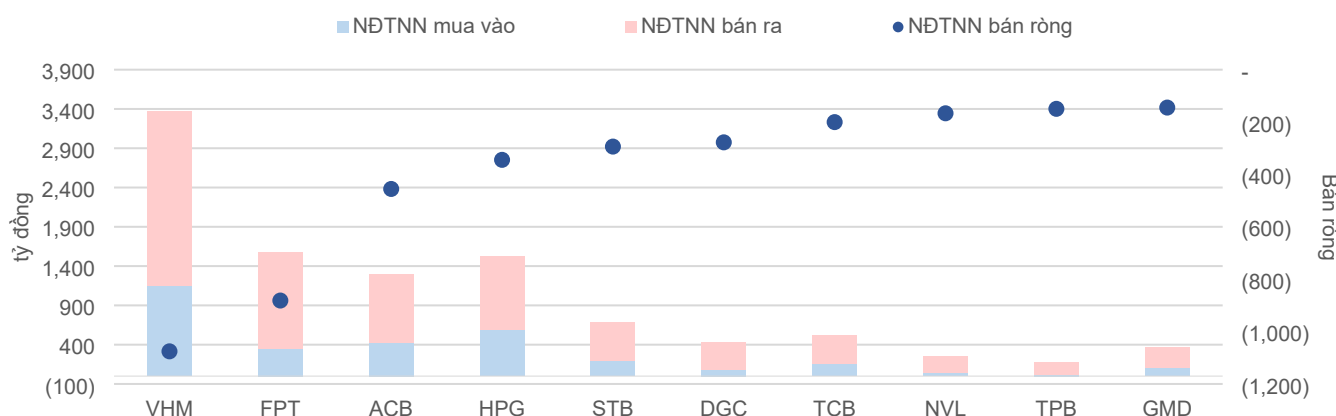
MSB, BSR và GEX được mua vào nhiều nhất



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 9: Top 10 cổ phiếu ĐTNN bán ra trong tuần (tỷ đồng)

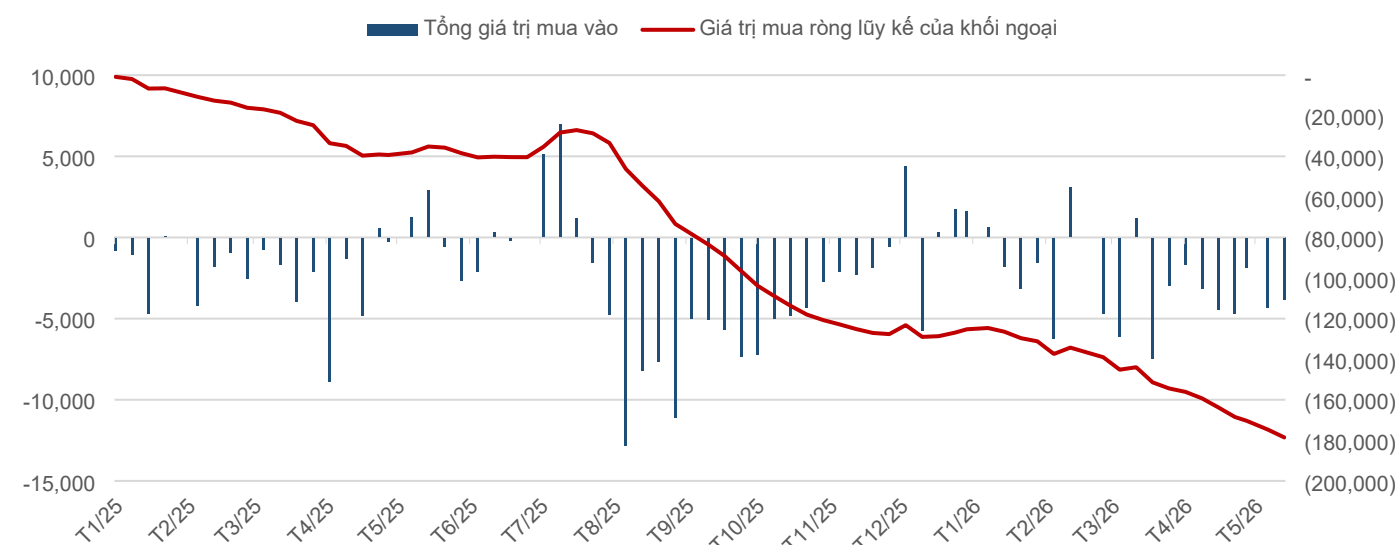
VHM, FPT và ACB bị bán ra nhiều nhất



Nguồn: FiinPro, HSC

Biểu đồ 10: Giá trị mua/bán ròng của NĐTNN trong tuần từ đầu năm 2025 đến nay (tỷ đồng)

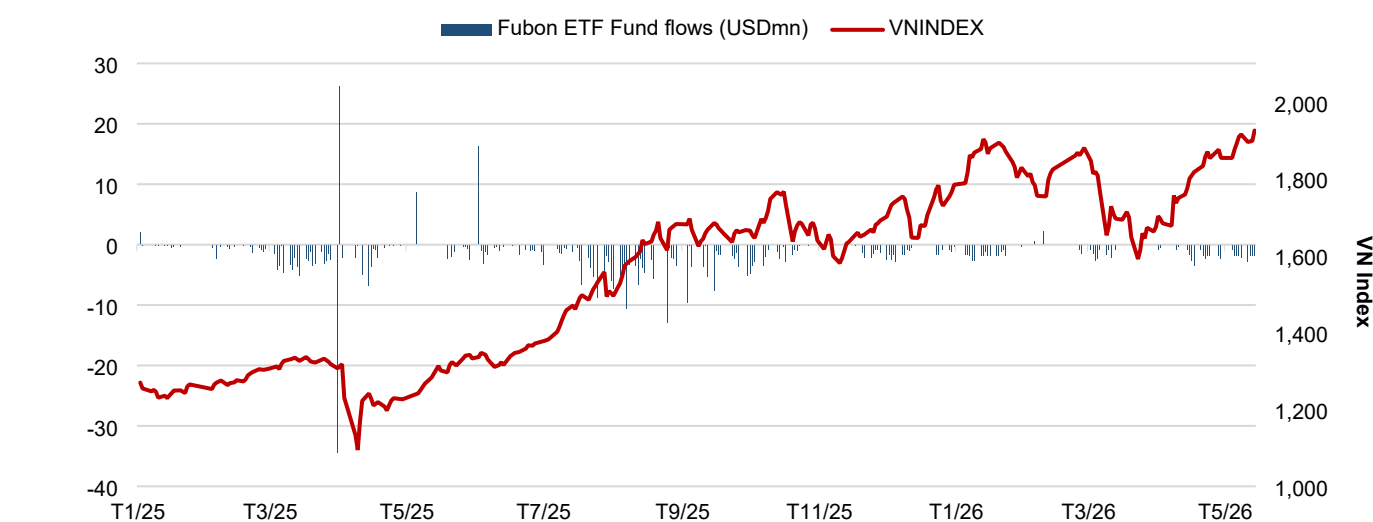
Giá trị bán ròng của NĐTNN đạt 3,8 nghìn tỷ đồng trong tuần trước



Nguồn: FiinPro, HSC

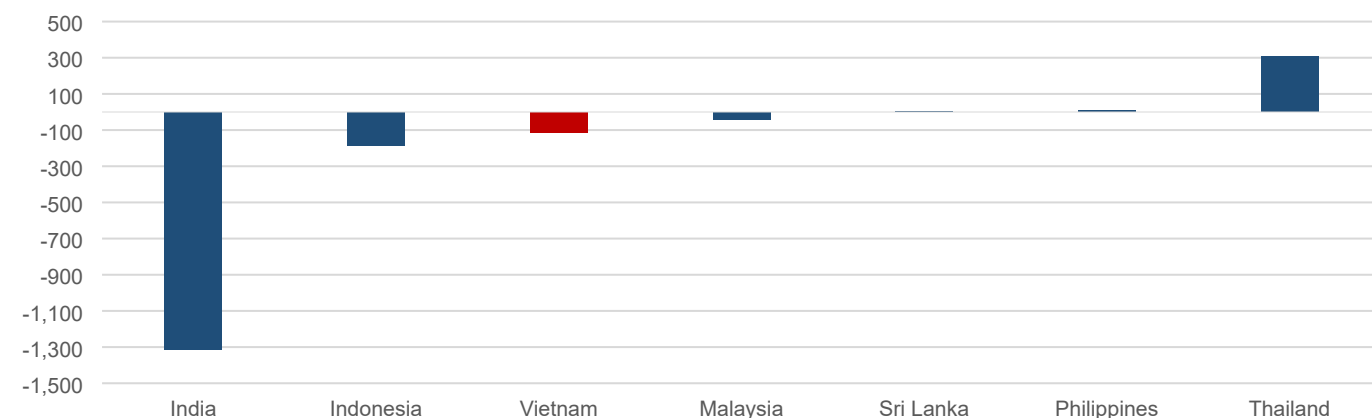
Biểu đồ 11: Dòng vốn quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF và VN-Index

Quỹ Fubon FTSE VN ETF thường bán ra khi thị trường tăng điểm và ngược lại



Nguồn: Bloomberg, HSC

Biểu đồ 12: Dòng vốn ngoại tại các thị trường trong khu vực (triệu USD)



Nguồn: Bloomberg, HSC

Bảng 13: Tổng hợp thị trường trong tuần 11 – 15/5/2025

		HSX	VN30	HNX	UPCoM
INDEX PERFORMANCE					
INDEX		1,921.60	2,050.58	257.42	126.40
	Sv tuần trước (điểm %)	6.2	-23.5	10.9	-0.9
	Sv tuần trước (%)	0.3%	-1.1%	4.4%	-0.7%
Khối lượng giao dịch (cổ phiếu)		4,099,395,248	1,695,133,611	293,863,097	216,565,684
	Sv tuần trước (%)	-3.6%	-0.4%	-16.8%	3.9%
	Khối lượng giao dịch khớp lệnh	3,613,692,781	1,473,794,927	264,855,943	169,913,469
	Sv tuần trước (%)	-4.9%	0.0%	7.6%	2.2%
	Khối lượng giao dịch thỏa thuận	485,702,467	221,338,684	29,007,154	46,652,215
	Sv tuần trước (%)	7.6%	-2.9%	-72.9%	11.0%
Giá trị giao dịch (tỷ đồng)		124,518	69,334	5,527	4,034
	Sv tuần trước (%)	-1.0%	-1.0%	-14.4%	14.8%
	Khối lượng giao dịch khớp lệnh	108,794	60,209	4,907	2,931
	Sv tuần trước (%)	0.9%	5.2%	4.3%	16.2%
	Khối lượng giao dịch thỏa thuận	15,724	9,125	620	1,103
	Sv tuần trước (%)	-12.5%	-28.9%	-64.6%	11.4%
GIAO DỊCH CỦA NĐT NN					
GTGD của khối ngoại (tỷ đồng)		236	20,087	463	236
	Sv tuần trước (%)	-21.5%	0.2%	-32.8%	-21.5%
	% tổng GTGD thị trường	0.2%	29.0%	8.4%	5.9%
	Khối ngoại mua vào	89	8,470	211	89
	Sv tuần trước (%)	50.2%	0.3%	-55.5%	50.2%
	Khối ngoại bán ra	147	11,617	252	147
	Sv tuần trước (%)	-39.0%	0.2%	17.1%	-39.0%
	Khối ngoại mua ròng	-59	-3,147	-41	-59
ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG					
Số lượng công ty niêm yết		402	30	296	741
Vốn hóa (tỷ đồng)		9,072,307	1,246,789	204,803	217,897
P/E trượt		15.7	13.7	0.1	NA
P/E dự phóng		13.2	11.2	NA	NA
P/B		2.2	2.2	1.5	NA
ROE (%)		15.11%	16.83%	9.28%	NA
ROA (%)		2.24%	2.41%	2.10%	NA

Nguồn: Bloomberg, 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