

02/04/2024

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

DỰ BÁO THAY ĐỔI DANH MỤC CHỈ SỐ VN DIAMOND KỶ QUÝ 2/2024

- Trong kỳ cập nhật Q2/2024, PHS dự báo chỉ số VN Diamond sẽ loại ra MWG, VRE, đồng thời thêm vào BMP và DHC.
- Dự kiến tỷ trọng các cổ phiếu sẽ bị thay đổi đáng kể. Trong đó, PNJ và GMD là những mã sẽ được hưởng lợi nhiều nhất khi tỷ trọng mới có thể tăng lên đến 15%

Chỉ số	Ngày thông báo	Ngày cơ cấu quỹ ETF liên quan	Ngày hiệu lực của chỉ số	Dự báo của PHS
VN Diamond	15/04/2024	03/05/2024	06/05/2024	Thêm BMP, DHC – Loại MWG, VRE

Trong lần đánh giá định kỳ Q2/2024 diễn ra vào tháng 4 tới đây, VN Diamond và VNFIN Select là những bộ chỉ số sẽ thực hiện thay đổi danh mục. Trong khi đó, các bộ chỉ số như VN30 và VNFIN Lead chỉ cập nhật thay đổi tỷ trọng đối với các cổ phiếu thành phần.

CHỈ SỐ VN DIAMOND VÀ CƠ CẤU QUỸ VFMVN DIAMOND ETF

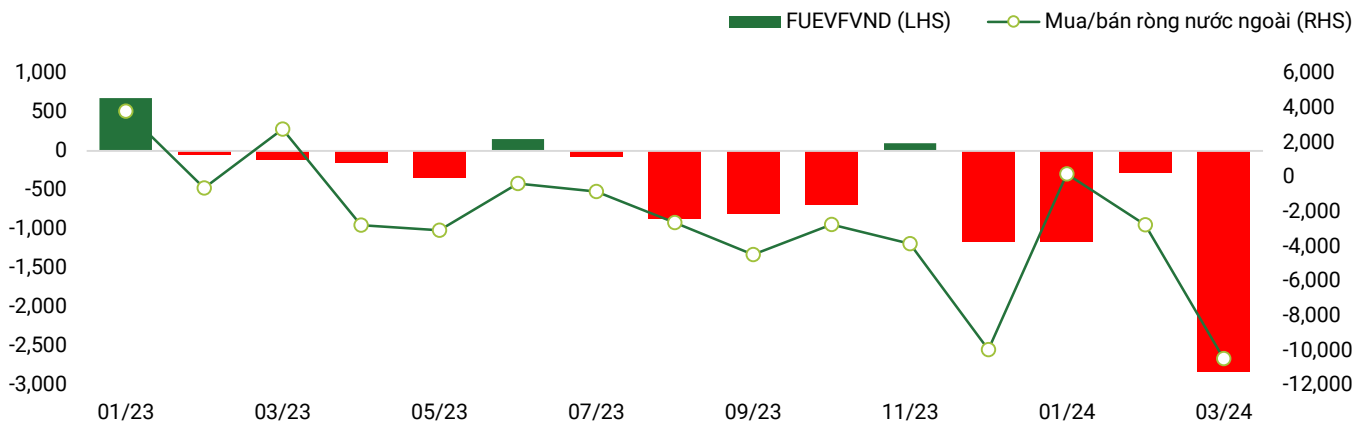
Dựa trên dữ liệu tính toán đến ngày 27/03, PHS dự báo có 2 cổ phiếu có thể bị loại ra khỏi rổ VN Diamond trong kỳ đánh giá này là MWG và VRE. Với MWG, cổ phiếu này không đáp ứng được tiêu chí P/E. Lợi nhuận cả năm 2023 sụt giảm mạnh đến 96%YoY khiến P/E của MWG tăng cao vượt mức cho phép. Với VRE, cổ phiếu này bị loại do không đạt tỷ lệ FOL.

Để duy trì số lượng ít nhất 8 cổ phiếu không thuộc ngành bị giới hạn tỷ trọng, chúng tôi dự báo rằng BMP và DHC là những cổ phiếu được thêm vào để thay thế. Do MWG chiếm tỷ trọng khá lớn trong rổ chỉ số VN Diamond hiện tại, việc cổ phiếu này bị loại sẽ ảnh hưởng đáng kể đến tỷ trọng của các cổ phiếu còn lại. **Cụ thể, chúng tôi ước tính, PNJ và GMD là những mã sẽ được hưởng lợi nhiều nhất khi tỷ trọng mới có thể tăng lên đến 15%.**

Hiện có 3 quỹ ETF nội mô phỏng theo bộ chỉ số VN Diamond bao gồm (VFMVN Diamond ETF, MAFM VNDIAMOND ETF, BVFVN DIAMOND ETF) với tổng quy mô tài sản khoảng 16.4 nghìn tỷ đồng. Trong đó, VFMVN Diamond ETF là quỹ có quy mô lớn nhất với khoảng 15.9 nghìn tỷ đồng.

Đáng chú ý, DCVFMVN Diamond ETF đang liên tục bị khối ngoại rút vốn trong nhiều tháng gần đây. Và đỉnh điểm là ngay trong tháng 3, quỹ đã bị rút ròng lên đến hơn 2.8 nghìn tỷ đồng. Động thái rút vốn của nước ngoài nói chung trong thời gian gần đây, theo chúng tôi có thể là do những lo ngại việc tiền đồng đang mất giá tương đối so với đô la Mỹ. Trong khi đó, việc rút vốn mạnh của quỹ VFMVN Diamond ETF nói riêng có thể là do các nhà đầu tư thay đổi chiến lược, không còn chú trọng vào các cổ phiếu kín room.

Như đã đề cập trong báo cáo gần đây, chúng tôi cho rằng các cổ phiếu vốn hóa lớn còn trống room ngoại sẽ là những cổ phiếu ưu tiên lựa chọn vào các rổ chỉ số thị trường của FTSE khi quá trình nâng hạng diễn ra. Do đó, dòng tiền sẽ có xu hướng tìm đến các cổ phiếu này nhiều hơn trong giai đoạn sắp tới, thay vì các cổ phiếu đã kín room.

Bảng 1: Biến động dòng vốn ròng của quỹ ETF VFMVN Diamond và mua bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)


Nguồn: Fiinpro, Bloomberg, PHS tổng hợp

Bảng 2: Dự báo cơ cấu danh mục của quỹ VFMVN Diamond ETF

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
PNJ	11.1%	15.0%	3.9%	6,227,441	
FPT	15.7%	15.0%	-0.7%	(1,017,221)	
GMD	9.1%	15.0%	5.9%	11,674,021	
TCB	7.4%	8.9%	1.4%	4,990,316	
ACB	6.9%	8.3%	1.4%	7,793,875	
REE	4.3%	7.2%	2.9%	7,098,173	
MBB	7.0%	6.2%	-0.7%	(4,500,895)	
HDB	2.3%	4.5%	2.2%	14,277,900	
NLG	2.4%	4.1%	1.7%	5,956,251	
KDH	1.9%	3.2%	1.3%	5,261,249	
VIB	2.9%	2.6%	-0.3%	(1,928,423)	
MSB	2.4%	2.1%	-0.3%	(2,799,321)	
TPB	2.4%	2.2%	-0.3%	(2,074,087)	
VPB	4.5%	2.0%	-2.5%	(19,898,375)	
CTG	2.0%	1.8%	-0.2%	(979,371)	
OCB	1.2%	1.4%	0.2%	2,402,210	
BMP		0.4%	0.4%	499,413	Thêm
DHC		0.2%	0.2%	709,320	Thêm
MWG	15.2%		-15.2%	(47,340,640)	Loại
VRE	1.2%		-1.2%	(7,312,900)	Loại

Nguồn: PHS dự báo

Đối với VN30 và VN FIN Lead, chúng tôi sẽ cập nhật cơ cấu của các quỹ ETF mô phỏng theo các bộ chỉ số này trong lần báo cáo tiếp theo – sau khi HoSE công bố thay đổi danh mục chính thức.

Đảm bảo phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi **Phạm Quang Chương, Chuyên viên phân tích** – Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng. Mỗi nhân viên phụ trách về phân tích, chiến lược hay nghiên cứu chịu trách nhiệm cho sự chuẩn bị và nội dung của tất cả các phần có trong bản báo cáo nghiên cứu này đảm bảo rằng, tất cả các ý kiến của những người phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đều phản ánh trung thực và chính xác ý kiến cá nhân của họ về những vấn đề trong bản báo cáo. Mỗi nhân viên phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đảm bảo rằng họ không được hưởng bất cứ khoản chi trả nào trong quá khứ, hiện tại cũng như tương lai liên quan đến các khuyến cáo hay ý kiến thể hiện trong bản báo cáo này.

Miễn trừ trách nhiệm

Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng không chịu trách nhiệm về sự hoàn chỉnh hay tính chính xác của báo cáo. Đây không phải là bản chào hàng hay sự nài khẩn mua của bất cứ cổ phiếu nào. Chứng khoán Phú Hưng và các chi nhánh và văn phòng và nhân viên của mình có thể có hoặc không có vị trí liên quan đến các cổ phiếu được nhắc tới ở đây. Chứng khoán Phú Hưng (hoặc chi nhánh) đôi khi có thể có đầu tư hoặc các dịch vụ khác hay thu hút đầu tư hoặc các hoạt động kinh doanh khác cho bất kỳ công ty nào được nhắc đến trong báo cáo này. Tất cả các ý kiến và dự đoán có trong báo cáo này được tạo thành từ các đánh giá của Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng vào ngày này và có thể thay đổi không cần báo trước.

© Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng

Tầng 21, Phú Mỹ Hưng Tower,

8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Phú, Quận 7, Tp.HCM

Điện thoại: (84-28) 5 413 5479

Customer Service: 1900 25 23 58

E-mail: info@phs.vn / support@phs.vn

Fax: (84-28) 5 413 5472

Call Center: (84-28) 5 413 5488

Web: www.phs.vn

PGD Phú Mỹ Hưng

Tòa nhà CR2-08,

107 Tôn Dật Tiên, Phường Tân Phú,
Quận 7, Tp.HCM

Điện thoại: (+84-28) 5 413 5478

Fax: (+84-28) 5 413 5473

Chi nhánh Quận 1

Phòng 1003A, Tầng 10, Tòa nhà Ruby
81-83-83B-85 Hàm Nghi,

P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp.HCM

Điện thoại: (+84-28) 3 535 6060

Fax: (+84-28) 3 535 2912

Chi Nhánh Thanh Xuân

Tầng 5, Tòa nhà UDIC Complex,

N04 Hoàng Đạo Thúy, Phường Trung
Hòa, Quận Cầu Giấy, Hà Nội

Phone: (+84-24) 6 250 9999

Fax: (+84-24) 6 250 6666

Chi nhánh Quận 3

Tầng 4 và 5, D&D Tower,

458 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 2,
Quận 3, Tp.HCM

Điện thoại: (+84-28) 3 820 8068

Fax: (+84-28) 3 820 8206

Chi Nhánh Hà Nội

Tầng 5, Tòa nhà Vinafor,

Số 127 Lò Đúc, Phường Đồng Mác,
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Phone: (+84-24) 3 933 4566

Fax: (+84-24) 3 933 4820

Chi nhánh Tân Bình

Tòa nhà Park Legend,

251 Hoàng Văn Thụ, Phường 2, Quận
Tân Bình, Tp.HCM.

Điện thoại: (+84-28) 3 813 2401

Fax: (+84-28) 3 813 2415

Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 2, Tòa nhà Eliteco,

18 Trần Hưng Đạo, Quận Hồng Bàng,
Hải Phòng

Phone: (+84-22) 384 1810

Fax: (+84-22) 384 1801