

Nâng hạng thị trường

Cập nhật kỳ đánh giá 04/2026

FTSE Russell xác nhận kết quả nâng hạng.

— Kết quả đợt đánh giá tạm thời vào tháng 3/2026 đã chính thức xác nhận Việt Nam đáp ứng đầy đủ các yêu cầu để tái phân loại từ thị trường Cận biên sang thị trường Mới nổi Thứ cấp, có hiệu lực từ kỳ rà soát bán niên tháng 9/2026. Quyết định này được đưa ra dựa trên những tiến bộ mạnh mẽ trong việc thiết lập mô hình Môi giới toàn cầu (Global Broker) — một yếu tố then chốt hỗ trợ việc mô phỏng chỉ số hiệu quả — cùng với các cải thiện đối với khuôn khổ không yêu cầu ký quỹ trước (non-prefunding) theo Thông tư 08/2026/TT-BTC.

Lộ trình triển khai chi tiết

- Việc đưa các cổ phiếu Việt Nam vào bộ chỉ số FTSE GEIS và các chỉ số liên quan sẽ được thực hiện thông qua lộ trình 4 đợt (tranches) kéo dài từ tháng 9/2026 đến tháng 9/2027.
 - Đợt 1 (Tháng 9/2026): Bắt đầu từ ngày 21/09/2026, bổ sung 10% trọng số đầu tư. Đây cũng là thời điểm duy nhất Việt Nam bị loại bỏ hoàn toàn khỏi các chỉ số Thị trường Cận biên.
 - Đợt 2 (Tháng 3/2027): Bổ sung thêm 20% trọng số, nâng tổng tỷ trọng tích lũy lên 30%.
 - Đợt 3 (Tháng 6/2027): Bổ sung thêm 35% trọng số, nâng tổng tỷ trọng tích lũy lên 65%.
 - Đợt 4 (Tháng 9/2027): Bổ sung 35% trọng số cuối cùng để đạt mức 100% trọng số đầu tư vào các chỉ số.

Danh sách cổ phiếu Việt Nam dự kiến đáp ứng tiêu chí vào chỉ số FTSE Global All Cap

- Dựa trên dữ liệu tính đến ngày 31/12/2025, có 31 cổ phiếu Việt Nam dự kiến đáp ứng các tiêu chí sàng lọc để gia nhập chỉ số FTSE Global All Cap. Các cổ phiếu này được phân loại theo quy mô vốn hóa như sau:
 - Nhóm vốn hóa lớn (Large Cap): Gồm 5 đại diện là HPG, VCB, BID, VHM, VIC
 - Nhóm vốn hóa trung bình (Mid Cap): Gồm 4 mã là MSN, SAB, FPT và VNM
 - Nhóm vốn hóa nhỏ (Small Cap): Gồm 22 mã
- Mặc dù danh sách chính thức sẽ được cập nhật lại theo dữ liệu vào ngày 21/08/2026. Tuy nhiên chúng tôi đánh giá nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và trung bình sẽ không có quá nhiều sự thay đổi so với thời điểm cập nhật tới, nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ sẽ có sự biến động hơn do yếu tố thanh khoản và FOL.

Tỷ trọng dự kiến của Việt Nam

- Theo ước tính dựa trên dữ liệu thị trường ngày 27/03/2026, khi được đưa vào hoàn toàn (đạt 100% trọng số đầu tư), Việt Nam sẽ chiếm tỷ trọng dự kiến trong các bộ chỉ số quan trọng như sau:
 - Trong chỉ số FTSE Emerging: 0.227%.
 - Trong chỉ số FTSE Emerging All Cap: 0.350%.
 - Trong chỉ số FTSE Global All Cap: 0.037%.
 - Trong chỉ số FTSE All-World: 0.024%.

Tác động tới TTCK Việt Nam

- Như đã đề cập trong các kỳ Báo cáo Chiến lược trước, việc nâng hạng sẽ kích hoạt sự dịch chuyển dòng vốn quy mô lớn từ các quỹ đầu tư chỉ số và quỹ chủ động toàn cầu vào Việt Nam. Dựa trên các kịch bản phân tích từ FTSE Russell, tổng giá trị dòng vốn tiềm năng dự kiến đạt mức 3–9 tỷ USD, tương ứng với trọng số ước tính từ 0.3% đến 1.1% trong rổ chỉ số FTSE Emerging All Cap. Ở chiều ngược lại, thị trường có thể đối mặt với áp lực rút vốn từ các quỹ chuyên biệt thị trường cận biên (Frontier Markets) với giá trị khoảng 0.8–1 tỷ USD. Tuy nhiên, áp lực bán này không đáng kể so với lực cầu hấp thụ mạnh mẽ từ dòng vốn mới nổi, tạo động lực quan trọng cho quá trình tái định giá tài sản và củng cố niềm tin cho lộ trình nâng hạng chính thức vào tháng 09/2026

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Phường Ngọc Hà, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1&2, Tòa nhà Văn phòng, số 5 Điện Biên Phủ, Phường Ba Đình, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 21, Tòa nhà Vietinbank, số 93 - 95 Hàm Nghi, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, số 37 Tôn Đức Thắng, Phường Sài Gòn, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Hotline: 1900 1711

Email: info@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(Dựa trên kỳ vọng tăng giá trong 6 tháng tới)

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(Dựa trên đánh giá triển vọng trong 6 tháng tới)

Tích cực:	Trung lập:	Tiêu cực:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin, dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Khách hàng nên độc lập cân nhắc hoàn cảnh, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình. Chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.