

# THAY ĐỔI THÀNH PHẦN CHỈ SỐ Q3/2026

## Thời gian công bố và áp dụng

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HSX) dự kiến công bố danh mục cổ phiếu thành phần mới của các chỉ số VNFin Lead và VN30 lần lượt vào ngày 13 và 15/07/2026 với ngày hiệu lực chính thức là 03/08/2026. Theo đó, các nhóm quỹ mô phỏng các chỉ số trên sẽ tiến hành cơ cấu danh mục trong khoảng thời gian từ ngày 27/07 đến 31/07/2026.

## MCH, TCX dự kiến thay thế TPB, PLX trong rổ VN30

Trong kỳ điều chỉnh bán niên vào tháng 7, chúng tôi nhận thấy MCH và TCX sẽ được thêm vào chỉ số VN30 do đạt tiêu chí nằm trong top 20 vốn hóa, cụ thể MCH và TCX đạt lần lượt top 10 và 20 về vốn hóa. Trong khi đó, với việc xếp ở vị trí thứ 36 và 38 về mặt vốn hóa toàn thị trường, PLX và TPB nhiều khả năng bị loại ra khỏi VN30 để nhường chỗ cho sự hoán đổi lần này.

Ngoài ra, trong kỳ rà soát này chúng tôi cũng nhận VIC và VHM cũng sẽ bị giảm tỷ trọng về mức 15% – ngang với mức giới hạn tỷ trọng tối đa áp cho nhóm cổ phiếu liên quan. Tính từ đầu năm, vốn hóa của VIC và VHM đã có mức tăng ấn tượng và đóng góp đáng kể vào đà đi lên của chỉ số. Ngoài ra theo danh mục mới, các cổ phiếu có tỷ trọng đóng góp lớn nhất vẫn bao gồm VIC (10.0%), HPG (8.4%), FPT (8.2%), và MWG (6.8%), và LPB (5.3%), chiếm tổng cộng hơn 39% vốn hóa chỉ số.

Về mặt giao dịch của các quỹ mô phỏng theo chỉ số VN30 (E1VFN30, FUEMAV30, FUEKIV30 và FUESSV30), chúng tôi ước tính sẽ có khoảng **1 triệu cổ phiếu PLX và 5 triệu cổ phiếu TPB** sẽ bị bán ra, và được thay thế bằng **2.9 tr cổ phiếu MCH và 1.4 triệu cổ phiếu TCX**.

## LPB nhiều khả năng bị loại, thêm mới VCK và TCX vào VNFinlead

Đối với chỉ số VNFinLead, chúng tôi nhận thấy tỷ suất quay vòng của LPB hiện tại chỉ đạt 0.08%, thấp hơn mức yêu cầu tối thiểu là 0.1%. Việc không đáp ứng tiêu chí này cho thấy khả năng cao cổ phiếu LPB sẽ bị loại khỏi chỉ số trong kỳ cơ cấu nửa cuối 2026. Theo dữ liệu, chúng tôi nhận thấy VCK và TCX đủ điều kiện để được thêm mới – do đáp ứng được các bước sàng lọc.

Do đó, số lượng cổ phiếu thành phần trong chỉ số tăng lên thành 24 mã, bao gồm 17 cổ phiếu ngân hàng và 7 cổ phiếu chứng khoán. Các cổ phiếu chiếm tỷ trọng vốn hóa lớn nhất trong chỉ số hiện nay gồm: VPB (13.8%), TCB (12.8%), STB (11.1%) và MBB (10.2%).

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

Nguyễn Khánh Duy  
Duy.nk@miraeasset.com.vn

Huỳnh Thị Thu Thảo  
Thao.htt@miraeasset.com.vn

## Dự phóng

## VN30 Index - MCH, TCX dự kiến thay thế TPB, PLX

Bảng 1. Dự báo danh mục mới rổ VN30

STT	Mã	Ngành	Giá	SLCP lưu hành	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Ước tính giao dịch
1	VIC	Bất động sản	217,100	7,706,031,024	10.0%	12.7%	-2.7%	-1,184,400
2	HPG	Thép	23,450	8,442,964,520	8.4%	8.6%	-0.2%	-878,700
3	FPT	Công nghệ thông tin	72,900	1,714,326,422	8.2%	8.4%	-0.2%	-275,700
4	MWG	Bán lẻ	80,000	1,468,423,529	6.8%	7.0%	-0.2%	-208,400
5	LPB	Ngân hàng	53,100	2,987,282,100	5.3%	5.2%	0.1%	141,700
6	MSN	Bán lẻ	72,500	1,460,374,611	4.9%	5.0%	-0.1%	-165,800
7	TCB	Ngân hàng	34,300	7,086,240,414	4.7%	4.6%	0.1%	194,700
8	STB	Ngân hàng	73,200	1,885,215,716	4.6%	4.5%	0.1%	89,500
9	VHM	Bất động sản	148,700	4,107,412,004	4.4%	4.9%	-0.5%	-317,500
10	<b>MCH</b>	<b>Bán lẻ</b>	<b>140,700</b>	<b>1,307,404,949</b>	<b>4.3%</b>	<b>0.0%</b>	<b>4.3%</b>	<b>2,911,100</b>
11	VPB	Ngân hàng	27,700	7,933,923,601	4.2%	4.2%	0.1%	217,900
12	ACB	Ngân hàng	22,650	5,804,421,957	3.9%	3.8%	0.1%	246,400
13	VJC	Hàng không	139,300	769,092,961	3.7%	3.8%	-0.1%	-65,500
14	HDB	Ngân hàng	26,600	5,005,276,323	3.7%	3.7%	0.1%	200,000
15	MBB	Ngân hàng	25,750	8,054,999,909	3.6%	3.6%	0.1%	201,200
16	VNM	Bán lẻ	55,200	2,089,955,445	3.6%	3.7%	-0.1%	-158,200
17	VCB	Ngân hàng	63,000	8,355,675,094	2.0%	2.0%	0.0%	45,900
18	VRE	Bất động sản	28,300	2,272,318,410	2.0%	2.0%	-0.1%	-172,000
19	SHB	Ngân hàng	13,700	5,343,703,838	1.9%	1.9%	0.0%	200,200
20	SSI	Chứng khoán	27,200	2,501,097,752	1.7%	1.6%	0.0%	87,400
21	CTG	Ngân hàng	34,400	7,766,944,637	1.4%	1.4%	0.0%	58,200
22	VIB	Ngân hàng	16,600	3,404,005,710	1.3%	1.3%	0.0%	110,500
23	SSB	Ngân hàng	16,500	3,428,800,000	1.0%	1.0%	0.0%	85,600
24	BSR	Dầu khí	25,450	5,007,299,686	0.8%	0.8%	0.0%	-75,800
25	GAS	Dầu khí	78,000	2,412,949,756	0.7%	0.7%	0.0%	-22,800
26	BID	Ngân hàng	43,050	7,280,065,210	0.7%	0.6%	0.0%	21,800
27	<b>TCX</b>	<b>Chứng khoán</b>	<b>44,850</b>	<b>2,773,896,803</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.7%</b>	<b>1,395,800</b>
28	VPL	Bất động sản	88,200	1,793,300,377	0.6%	0.6%	-0.1%	-69,300
29	SAB	Bán lẻ	48,350	1,282,562,372	0.5%	0.5%	0.0%	-26,700
30	GVR	Hóa chất	33,150	4,000,000,000	0.4%	0.4%	0.0%	-30,300
31	<b>PLX</b>	<b>Dầu khí</b>	<b>37,450</b>	<b>1,270,592,235</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.4%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-967,100</b>
32	<b>TPB</b>	<b>Ngân hàng</b>	<b>16,750</b>	<b>2,774,046,873</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.9%</b>	<b>-0.9%</b>	<b>-5,042,200</b>

Nguồn: Bloomberg, Finpro, Mirae Asset Vietnam Research  
 Dữ liệu chốt ngày 01/07/2026

## VNFinLead – LPB nhiều khả năng bị loại, thêm mới VCK và TCX

Bảng 2. Dự báo danh mục mới rổ VNFinLead

STT	Mã	Ngành	Giá	SLCP lưu hành	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Ước tính giao dịch
1	VPB	Ngân hàng	27,700	7,933,923,601	13.8%	14.3%	-0.4%	-89,200
2	TCB	Ngân hàng	34,300	7,086,240,414	12.8%	13.0%	-0.2%	-25,700
3	STB	Ngân hàng	73,200	1,885,215,716	11.1%	10.3%	0.8%	60,000
4	MBB	Ngân hàng	25,750	8,054,999,909	10.2%	10.9%	-0.7%	-156,800
5	SHB	Ngân hàng	13,700	5,343,703,838	8.8%	9.4%	-0.6%	-239,300
6	HDB	Ngân hàng	26,600	5,005,276,323	7.8%	8.1%	-0.3%	-71,200
7	SSI	Chứng khoán	27,200	2,501,097,752	6.8%	7.2%	-0.5%	-95,600
8	VIX	Chứng khoán	17,100	2,450,287,772	5.6%	5.8%	-0.2%	-51,300
9	ACB	Ngân hàng	22,650	5,804,421,957	5.1%	4.9%	0.2%	55,400
10	VCB	Ngân hàng	63,000	8,355,675,094	3.3%	3.4%	-0.1%	-11,600
11	VCK	Chứng khoán	33,350	2,434,919,704	2.9%	0.0%	2.9%	495,200
12	CTG	Ngân hàng	34,400	7,766,944,637	2.3%	2.5%	-0.2%	-29,200
13	EIB	Ngân hàng	21,050	1,862,720,607	1.4%	1.6%	-0.2%	-43,000
14	TCX	Chứng khoán	44,850	2,773,896,803	1.3%	0.0%	1.3%	169,300
15	VND	Chứng khoán	18,000	1,522,299,908	1.2%	1.2%	0.1%	23,100
16	VCI	Chứng khoán	24,900	1,152,231,925	1.1%	1.2%	-0.1%	-32,800
17	TPB	Ngân hàng	16,750	2,774,046,873	1.0%	1.0%	0.0%	-4,700
18	VIB	Ngân hàng	16,600	3,404,005,710	0.9%	1.0%	-0.1%	-24,800
19	MSB	Ngân hàng	16,000	3,120,000,000	0.8%	0.7%	0.1%	53,500
20	HCM	Chứng khoán	28,100	1,079,956,671	0.7%	0.7%	0.0%	900
21	BID	Ngân hàng	43,050	7,280,065,210	0.6%	0.6%	0.0%	2,400
22	SSB	Ngân hàng	16,500	3,428,800,000	0.2%	0.2%	0.0%	9,200
23	NAB	Ngân hàng	13,100	2,158,822,282	0.1%	0.1%	0.0%	4,400
24	OCB	Ngân hàng	11,400	3,062,510,126	0.1%	0.1%	0.0%	3,400
25	LPB	Ngân hàng	53,100	2,987,282,100	0.0%	2.0%	-2.0%	-215,000

Nguồn: Bloomberg, Finpro, Mirae Asset Vietnam Research  
 Dữ liệu chốt ngày 01/07/2026

**Khuyến cáo**

Kể từ ngày phát hành, Chứng Khoán Mirae Asset và các chi nhánh không có bất kỳ lợi ích đặc biệt liên quan đến doanh nghiệp chủ thể và không sở hữu trên 1% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của doanh nghiệp chủ thể.

**Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo này xác nhận rằng (i) những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân các tổ chức phát hành và chứng khoán trong báo cáo và (ii) không có phần thù lao nào của chuyên viên phân tích đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay đánh giá thể hiện trong báo cáo này. Tương tự như các nhân viên trong công ty, Chuyên viên phân tích nhận được thù lao dựa trên doanh thu và lợi nhuận tổng thể của Chứng Khoán Mirae Asset, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, Ngân hàng đầu tư hoặc Tư vấn doanh nghiệp. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết về bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Chứng Khoán Mirae Asset.

**Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm**

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.

Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.

Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.

Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

**Mirae Asset Securities International Network****Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul)**

One-Asia Equity Sales Team  
Mirae Asset Center 1 Building  
26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539  
Korea

Tel: 82-2-3774-2124

**Mirae Asset Securities (USA) Inc.**

810 Seventh Avenue, 37th Floor  
New York, NY 10019  
USA

Tel: 1-212-407-1000

**PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia**

Equity Tower Building Lt. 50  
Sudirman Central Business District  
Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190  
Indonesia

Tel: 62-21-515-3281

**Mirae Asset Securities Mongolia UTsk LLC**

#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17  
1 Khoroo, Sukhbaatar District  
Ulaanbaatar 14240  
Mongolia

Tel: 976-7011-0806

**Shanghai Representative Office**

38T31, 38F, Shanghai World Financial Center  
100 Century Avenue, Pudong New Area  
Shanghai 200120  
China

Tel: 86-21-5013-6392

**Mirae Asset Securities (HK) Ltd.**

Units 8501, 8507-8508, 85/F  
International Commerce Centre  
1 Austin Road West  
Kowloon  
Hong Kong

Tel: 852-2845-6332

**Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.**

555 S. Flower Street, Suite 4410,  
Los Angeles, California 90071  
USA

Tel: 1-213-262-3807

**Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.**

6 Battery Road, #11-01  
Singapore 049909  
Republic of Singapore

Tel: 65-6671-9845

**Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd**

2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers  
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District  
Beijing 100022  
China

Tel: 86-10-6567-9699

**Ho Chi Minh Representative Office**

7F, Saigon Royal Building  
91 Pasteur St.  
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City  
Vietnam

Tel: 84-8-3910-7715

**Mirae Asset Securities (UK) Ltd.**

41st Floor, Tower 42  
25 Old Broad Street,  
London EC2N 1HQ  
United Kingdom

Tel: 44-20-7982-8000

**Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM**

Rua Funchal, 418, 18th Floor, E-Tower Building  
Vila Olimpia  
Sao Paulo - SP  
04551-060  
Brazil

Tel: 55-11-2789-2100

**Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC**

7F, Le Meridien Building  
3C Ton Duc Thang St.  
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City  
Vietnam

Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)

**Beijing Representative Office**

2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers  
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District  
Beijing 100022  
China

Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)

**Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited**

Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST Road,  
Kalina, Santacruz (East), Mumbai - 400098  
India

Tel: 91-22-62661336