

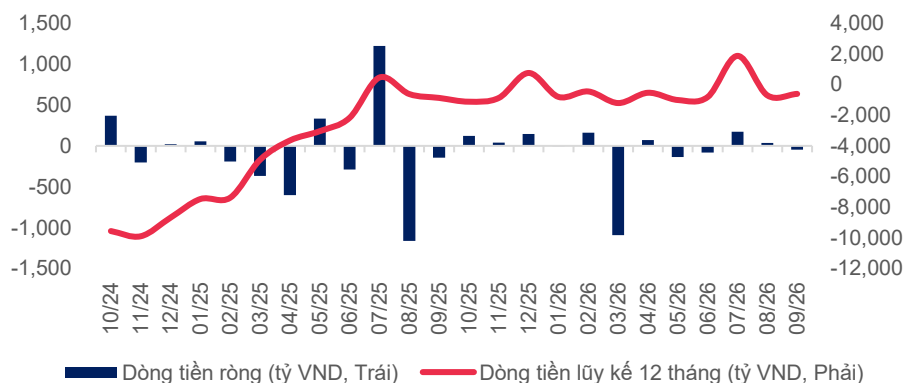
Dự báo danh mục VNDiamond trong kỳ rà soát Q4/26

- HOSE sẽ công bố kết quả rà soát chỉ số VNDiamond định kỳ Q4/26 vào ngày 02/11/2026, và có hiệu lực ngày 16/11/2026. Thời gian cơ cấu của các quỹ mô phỏng theo rổ chỉ số từ ngày 09-13/11/2026.
- Chúng tôi dự báo sẽ KDH sẽ bị loại khỏi rổ chỉ số do FOL hiện tại khoảng 55% không đáp ứng (tối thiểu 65%).
- Các cổ phiếu được tăng tỷ trọng dự kiến gồm GMD (+3,5 triệu cp), PNJ (+3,2 triệu cp) và REE (+2,3 triệu cp). MSB (-11,4 triệu cp), ACB (-7,7 triệu cp) và FPT (-4,4 triệu cp) dự kiến bị giảm tỷ trọng.

Dòng tiền vào các ETF sử dụng chỉ số VNDiamond vẫn tiếp tục bị rút ròng

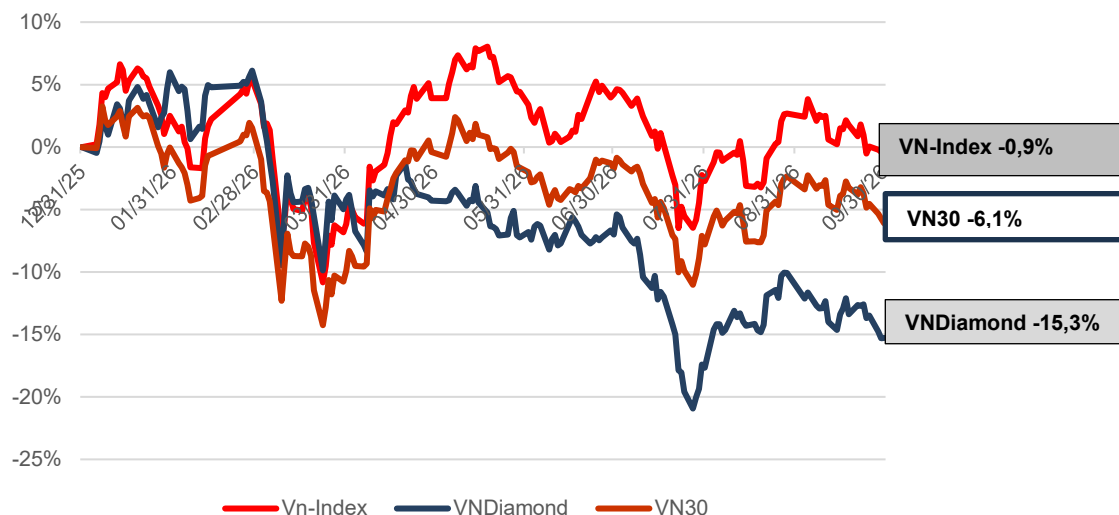
Tại ngày 30/09/2026, 5 quỹ ETF đang sử dụng chỉ số VNDiamond làm tham chiếu với tổng giá trị tài sản ròng khoảng 11,2 nghìn tỷ đồng, trong đó DCVFMVN chiếm tỷ trọng 96%. Trong tháng 9/2026, các quỹ ETF sử dụng chỉ số VNDiamond ghi nhận ròng tiền bị rút ròng hơn 650 tỷ đồng, tổng giá trị rút ròng từ đầu năm 2026 lên 750 tỷ đồng. Từ đầu năm 2026 đến ngày 30/09/2026, chỉ số VNDiamond giảm 15,3%, trong khi đó VN-Index giảm 0,9% và VN30 giảm 6,1%.

Hình 1: Diễn biến dòng vốn của các quỹ ETF sử dụng chỉ số VNDiamond



Nguồn: Fiinpro, MBS Research

Hình 2: Diễn biến tăng trưởng chỉ số VNDiamond và VN30, VN-Index từ đầu năm 2026 đến 30/09/2026 (%)



Nguồn: Fiinpro, MBS Research

Chúng tôi dự báo KDH sẽ bị loại khỏi rổ chỉ số trong kỳ soát xét quý 4/2026.

- Chúng tôi dự báo sẽ KDH sẽ bị loại khỏi rổ chỉ số do FOL hiện tại khoảng 55% không đáp ứng (tối thiểu 65%).
- Không có cổ phiếu mới nào đạt tiêu chí FOL tối thiểu 95% để được lựa chọn thêm vào rổ thay thế KDH, do đó chúng tôi dự báo HOSE sẽ không thêm mới khi rổ chỉ số duy trì 17 cổ phiếu đáp ứng yêu cầu tối thiểu 10 cổ phiếu trong rổ.
- PNJ trong kỳ soát xét quý 4/2026 chưa vi phạm các tiêu chí của rổ chỉ số nhưng với những thông tin bất lợi về kết quả kinh doanh trong thời gian tới, và đà bán ròng cơ cấu của các quỹ nước ngoài có thể ảnh hưởng tới khả năng duy trì trong rổ chỉ số.
- FOL hiện tại của FPT đạt khoảng 65,52% vừa đạt ngưỡng tối thiểu để duy trì trong rổ, nếu quỹ ngoại tiếp tục đà bán ròng FPT thì FOL có thể sẽ thấp hơn ngưỡng tối thiểu trong những kỳ soát xét tiếp theo có thể bị loại khỏi rổ chỉ số. Tương tự MSB FOL hiện tại vẫn duy trì khoảng 87%, đáng chú ý khối ngoại đã hạ mạnh tỷ trọng trong 5 tháng gần đây xuống còn khoảng 7,4% so với trước đó ở mức 28% (Room tối đa 30%) khiến tỷ lệ FOL không đáp ứng yêu cầu tối thiểu.

Hình 3: Dự báo kết quả rà soát Q4/26 chỉ số VNDiamond của quỹ DCVFMVN của MBS Research

STT	Mã	Giá	KL nắm giữ	Giá trị nắm	Tỷ trọng cũ	Tỷ trọng mới	Khối lượng thay đổi	Số phiên
1	GMD	78,100	13,904,966	1,085.978	10.0%	12.6%	3,570,510	5.04
2	PNJ	26,600	21,941,956	583.656	5.4%	6.2%	3,229,379	0.81
3	REE	47,900	9,971,130	477.617	4.5%	5.5%	2,315,086	4.40
4	NLG	21,750	13,468,070	292.931	2.8%	3.3%	2,085,967	1.43
5	MBB	19,650	38,275,834	752.120	7.0%	7.4%	2,080,702	0.19
6	HDB	27,500	22,741,535	625.392	5.8%	6.2%	1,417,686	0.11
7	TCB	32,550	30,245,200	984.481	9.2%	9.5%	1,043,204	0.05
8	VPB	23,400	32,038,251	749.695	7.0%	7.2%	738,827	0.03
9	CTG	30,000	6,554,608	196.638	1.8%	2.0%	731,333	0.09
10	OCB	10,100	5,130,201	51.815	0.5%	0.6%	668,458	0.56
11	CTD	58,600	2,928,370	171.602	1.6%	1.9%	571,202	2.35
12	BMP	143,100	1,380,937	197.612	1.7%	2.0%	224,808	3.80
13	MWG	72,400	22,166,400	1,604.847	15.0%	15.0%	(6,670)	0.00
14	TPB	12,129	9,342,939	113.321	1.2%	0.8%	(2,885,950)	0.28
15	KDH	15,350	3,517,255	53.990	0.6%	0.0%	(3,517,255)	0.84
16	FPT	63,000	27,158,047	1,710.957	16.0%	13.4%	(4,406,403)	0.75
17	ACB	21,100	37,096,451	782.735	7.3%	5.8%	(7,714,455)	0.93
18	MSB	14,200	17,234,144	244.725	2.0%	0.7%	(11,460,874)	0.93

Dự liệu chốt tại ngày 30/09/2026. Nguồn: Fiinpro, Dragoncapital, MBS Research

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán MBS (MBS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố song MBS không chịu trách nhiệm hay bảo đảm nào về tính chính xác, tính đầy đủ, tính kịp thời của những thông tin này cho bất kỳ mục đích cụ thể nào. Những quan điểm trong báo cáo này không thể hiện quan điểm chung của MBS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này được phát hành chung, bất kỳ khuyến nghị nào trong tài liệu này không liên quan đến các mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính và nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nhận cụ thể nào. Báo cáo này và tất cả nội dung là sản phẩm sở hữu của MBS; người nhận không được phép sao chép, tái xuất bản dưới bất kỳ hình thức nào hoặc phân phối lại toàn bộ hoặc một phần, cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MBS.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ MBS

Khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

Khuyến nghị đầu tư của MBS được xây dựng dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -10% đến 15%
KÉM KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn 15%

Khuyến nghị đầu tư ngành

KHẢ QUAN	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị Mua tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TRUNG LẬP	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị Nắm giữ, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
KÉM KHẢ QUAN	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị Bán, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB) với tên gọi tiền thân là Công ty CP chứng khoán Thăng Long, Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục đứng trong Top 10 thị phần tại cả hai Sở Giao dịch (Hồ Chí Minh và Hà Nội).

Địa chỉ:

Tòa nhà MB, 21 Cát Linh, Ô Chợ Dừa, Hà Nội

Tel: + 8424 7304 5688 - Fax: +8424 3726 2601

Website: www.mbs.com.vn

KHỐI NGHIÊN CỨU CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB

Giám đốc Khối Nghiên cứu
Trần Thị Khánh Hiền

Trưởng phòng
Nguyễn Tiến Dũng