

BẢN TIN ETF: FTSE ETF CÓ THỂ LOẠI RA CII VÀ THÊM MỚI VHC TRONG ĐỢT REVIEW Q1/2019

Ngày 22/02/2018

Đình Quang Hinh
hinh.dinh@vndirect.com.vn

Quỹ FTSE Vietnam ETF (FTSE ETF) sẽ công bố kết quả review FTSE Vietnam Index vào ngày 1 tháng 3 năm 2019 và quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (V.N.M ETF) sẽ thông báo các thay đổi đối với MVIS Vietnam Index (*) trong kỳ review lần này vào ngày 8/3/2019. Các thay đổi này sẽ có hiệu lực kể từ ngày 15/3/2019. Các quỹ ETF là FTSE ETF và V.N.M ETF theo dõi tương ứng các chỉ số là FTSE Vietnam ETF và MVIS Vietnam Index sẽ cần thực hiện các giao dịch mua bán tiếp sau đó nhằm đưa tỷ trọng danh mục của quỹ về sát với tỷ trọng của các cổ phiếu trong chỉ số được theo dõi.

*MVIS Vietnam Index được điều hành bởi MVIS, một đơn vị trực thuộc VanEck. MVIS Vietnam Index được xây dựng dựa trên phương pháp bình quân trọng số vốn hóa thị trường điều chỉnh để theo dõi performance của các cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất và thanh khoản cao nhất tại Việt Nam.

Đối với FTSE ETF, VHC đã đáp ứng tất cả các điều kiện để được thêm vào FTSE Vietnam Index trong đợt review lần này trong khi CII nhiều khả năng sẽ bị loại ra bởi vì phạm tiêu chí quy mô vốn hóa. Theo dữ liệu mới nhất của FTSE ETF ngày 19/2/2019, chúng tôi dự báo tỷ trọng dự kiến của VHC trong FTSE Vietnam Index là 1,0%. Các cổ phiếu dự kiến được FTSE ETF mua mạnh là HPG, VCB, VHC, MSN và GEX, trong khi các cổ phiếu bị bán ra mạnh là VIC, VRE, PLX, CII và VNM.

Hình 1: Dự báo về hoạt động mua/bán của quỹ FTSE ETF trong kỳ review tới đây

| Mã cổ phiếu | Giá cổ phiếu (x1000VND) | Tỷ trọng hiện tại | Tỷ trọng mới | KL mua ròng (cp) | GT mua ròng (triệu US\$) | GTGD trung bình (triệu US\$/phiên) | GT mua ròng so với GTGDTB |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| VIC | 116,0 | 16,66% | 15,00% | (952.353) | (4,76) | 2,41 | 198,0% |
| VNM | 142,6 | 15,63% | 15,00% | (294.890) | (1,82) | 4,39 | 41,5% |
| VHM | 87,0 | 15,96% | 15,00% | (736.233) | (2,76) | 1,28 | 215,9% |
| MSN | 86,5 | 10,15% | 10,92% | 598.961 | 2,23 | 2,21 | 101,0% |
| HPG | 31,7 | 8,21% | 10,01% | 3.787.772 | 5,17 | 6,28 | 82,3% |
| VRE | 31,6 | 8,97% | 8,10% | (1.824.526) | (2,49) | 1,93 | 128,9% |
| VCB | 59,0 | 4,17% | 5,44% | 1.433.321 | 3,64 | 2,73 | 133,3% |
| NVL | 58,0 | 4,45% | 4,61% | 178.157 | 0,44 | 1,19 | 37,4% |
| SSI | 27,3 | 2,44% | 2,02% | (1.022.441) | (1,20) | 1,93 | 62,0% |
| GEX | 23,7 | 1,17% | 1,89% | 2.012.724 | 2,05 | 1,47 | 139,7% |
| STB | 12,8 | 1,72% | 1,73% | 46.447 | 0,03 | 2,26 | 1,2% |
| PLX | 57,7 | 2,54% | 1,67% | (1.006.555) | (2,51) | 1,42 | 176,8% |
| ROS | 34,8 | 1,13% | 1,39% | 504.027 | 0,76 | 4,71 | 16,1% |
| SBT | 20,6 | 1,38% | 1,34% | (127.674) | (0,11) | 1,34 | 8,5% |
| KBC | 14,7 | 0,77% | 1,30% | 2.401.962 | 1,52 | 1,86 | 81,8% |
| TCH | 22,5 | 0,97% | 1,04% | 223.322 | 0,22 | 0,60 | 35,9% |
| HNG | 15,6 | 1,21% | 1,02% | (798.763) | (0,53) | 0,61 | 87,8% |
| VHC - thêm mới | 93,8 | 0,00% | 0,97% | 685.447 | 2,77 | 0,89 | 310,1% |
| PVD | 17,4 | 0,77% | 0,83% | 261.973 | 0,19 | 1,47 | 13,2% |
| PDR | 26,6 | 0,86% | 0,70% | (415.320) | (0,48) | 0,77 | 62,2% |
| CII - loại ra | 23,3 | 0,83% | 0,00% | (2.356.561) | (2,37) | 0,82 | 288,3% |

Nguồn: FTSE ETF, VNDIRECT tính toán

Đối với V.N.M ETF, chúng tôi cho rằng sẽ không có thay đổi về thành phần các cổ phiếu trong MVIS Vietnam Index. Tỷ trọng của các cổ phiếu Việt Nam sẽ được điều chỉnh từ mức 70,6% hiện tại xuống mức 70%. Dựa trên dữ liệu mới nhất của quỹ V.N.M ETF ngày

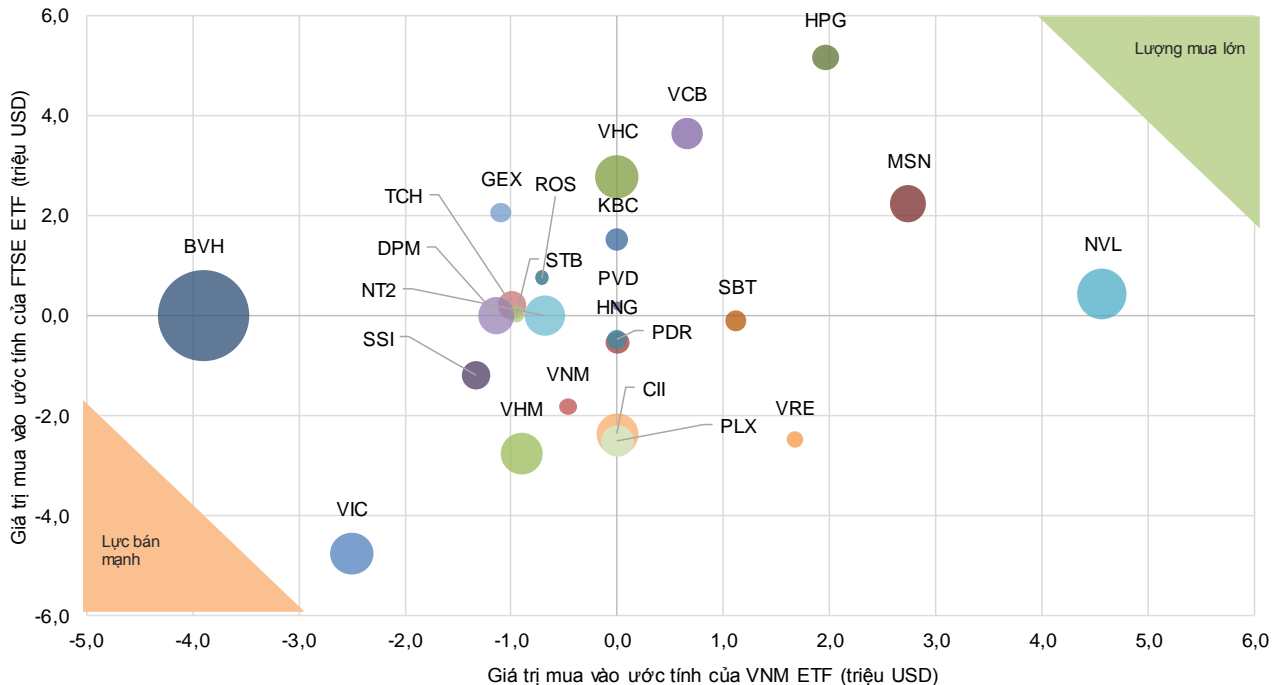
19/2/2019, chúng tôi đưa ra ước tính về hoạt động tái cơ cấu danh mục của quỹ V.N.M ETF, theo đó NVL, MSN, HPG, VRE và VCB là những cổ phiếu được mua vào mạnh nhất, trong khi đó các cổ phiếu BVH, VIC, SSI, GEX và DPM có thể bị bán ra mạnh.

Hình 2: Dự báo về hoạt động mua/bán của quỹ V.N.M ETF trong kỳ review tới đây

| Tên | Giá cổ phiếu (x1000VND) | Tỷ trọng hiện tại | Tỷ trọng mới | KL mua ròng (cp) | GT mua ròng (triệu US\$) | GTGD trung bình (triệu US\$/phiên) | GT mua ròng so với GTGDTB |
|-----|-------------------------|-------------------|--------------|------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| VIC | 116,0 | 8,66% | 8,00% | (500.240) | (2,5) | 2,4 | 104,0% |
| VNM | 142,6 | 8,12% | 8,00% | (76.291) | (0,5) | 4,4 | 10,7% |
| VHM | 87,0 | 7,24% | 7,00% | (241.129) | (0,9) | 1,3 | 70,7% |
| VCB | 59,0 | 5,83% | 6,00% | 257.676 | 0,7 | 2,7 | 24,0% |
| NVL | 58,0 | 5,29% | 6,50% | 1.824.573 | 4,6 | 1,2 | 384,1% |
| VRE | 31,6 | 5,06% | 5,50% | 1.226.412 | 1,7 | 1,9 | 86,6% |
| BVH | 94,2 | 4,42% | 3,38% | (957.142) | (3,9) | 0,3 | 1351,6% |
| MSN | 86,5 | 4,27% | 5,00% | 733.173 | 2,7 | 2,2 | 123,7% |
| HPG | 31,7 | 3,98% | 4,50% | 1.433.788 | 2,0 | 6,3 | 31,2% |
| SSI | 27,3 | 3,38% | 3,03% | (1.127.444) | (1,3) | 1,9 | 68,6% |
| ROS | 34,8 | 3,15% | 2,96% | (477.203) | (0,7) | 4,7 | 15,2% |
| SBT | 20,6 | 2,55% | 2,85% | 1.263.135 | 1,1 | 1,3 | 83,4% |
| GEX | 23,7 | 2,10% | 1,81% | (1.077.244) | (1,1) | 1,5 | 74,7% |
| TCH | 22,5 | 2,12% | 1,85% | (1.022.981) | (1,0) | 0,6 | 165,4% |
| STB | 12,8 | 1,55% | 1,25% | (1.724.370) | (1,0) | 2,3 | 42,2% |
| DPM | 22,9 | 1,48% | 1,18% | (1.150.365) | (1,1) | 0,5 | 213,8% |
| NT2 | 29,9 | 1,37% | 1,19% | (525.526) | (0,7) | 0,3 | 263,5% |

Nguồn: V.N.M ETF, VNDIRECT tính toán

Hình 3: Ước tính giá trị mua bán ròng của 2 ETF trong kỳ review danh mục sắp tới



Ghi chú: Độ lớn của hình tròn phản ánh tổng giá trị mua bán ròng của 2 ETF so với giá trị giao dịch bình quân (giá trị mua ròng/GTGDBQ-%)
Nguồn: VNDIRECT tính toán

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

Khuyến nghị

| | |
|---------|---|
| MUA | Giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên |
| NĂM GIỮ | Giá mục tiêu nằm trong khoảng từ -10% đến 15% so với giá thị trường |
| BÁN | Giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường trên 10% |

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

Anirban Lahiri – Giám đốc Phân tích

Email: anirban.lahiri@vndirect.com.vn

Đình Quang Hình – Chuyên viên Phân tích

Email: hinh.dinh@vndirect.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: research@vndirect.com.vn

Website: <https://vndirect.com.vn>