

Báo cáo chuyên đề

26/08/2020

BẢN TIN ETF

GEX có thể được thêm vào FTSE VN Index

- FTSE ETF (FTSE VN Index) và V.N.M ETF (MVIS VN Index) sẽ công bố kết quả review danh mục định kỳ vào ngày 4/9 và 11/9 sắp tới.
- GEX có thể được thêm vào FTSE VN Index trong khi sẽ không có sự thay đổi thành phần nào đối với V.N.M ETF.

FTSE Vietnam Index: GEX có thể được thêm vào

Dựa trên dữ liệu tại ngày 21/08/2020, GEX có khả năng được thêm vào FTSE Vietnam Index vì đáp ứng các tiêu chí về tính thanh khoản với giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trong ba tháng vừa qua đạt 56 tỷ đồng, cao hơn mức yêu cầu để được đưa vào FTSE Vietnam Index. Chúng tôi ước tính FTSE VN ETF sẽ mua khoảng 2,6 triệu cổ phiếu GEX, tương đương 1,1% giá trị tài sản của quỹ ETF này.

Hình 2: Dự báo hoạt động giao dịch của quỹ FTSE ETF trong kỳ review tới

Cổ phiếu	Tỷ trọng trong ETF (21/8)	Ước tính tỷ trọng mới	Khối lượng mua / bán ròng	Giá trị mua / bán ròng (Tỷ VND)	Ước tính số ngày giao dịch
VIC	14,90%	15,00%	58.119	5,29	0,1
VNM	15,01%	15,00%	-4.509	-0,53	0,0
VHM	15,50%	15,00%	-332.216	-26,44	0,2
HPG	10,40%	11,10%	1.508.029	37,02	0,1
MSN	8,20%	7,60%	-592.038	-31,73	0,4
VRE	7,90%	7,40%	-981.238	-26,44	0,4
NVL	5,80%	6,60%	672.671	42,31	0,6
VCB	6,80%	5,90%	-567.340	-47,60	0,7
VJC	4,88%	4,80%	-42.524	-4,23	0,1
PLX	2,30%	2,60%	314.814	15,87	0,4
STB	1,70%	1,80%	470.122	5,29	0,0
SSI	1,80%	1,60%	-705.183	-10,58	0,1
POW	1,30%	1,40%	528.887	5,29	0,1
SBT	1,00%	1,10%	358.568	5,29	0,1
GEX	0,00%	1,10%	2.620.613	58,18	1,0
TCH	1,10%	1,00%	-251.851	-5,29	0,1
KBC	0,80%	0,60%	-766.503	-10,58	0,3
PVD	0,60%	0,50%	-494.287	-5,29	0,1

Nguồn: FTSE ETF, VNDIRECT RESEARCH

MVIS Vietnam Index: Không thay đổi thành phần

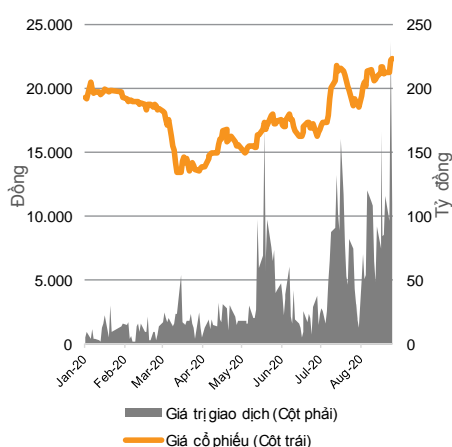
Chúng tôi cho rằng sẽ không có thay đổi nào trong danh sách các cổ phiếu Việt Nam có mặt trong danh mục MVIS Vietnam Index. Đồng thời, chúng tôi dự báo tỷ trọng các cổ phiếu Việt Nam trong MVIS Vietnam Index sẽ ở mức 67% tổng giá trị danh mục.

Hình 3: Dự báo hoạt động giao dịch của quỹ V.N.M ETF trong kỳ review tới

Cổ phiếu	Tỷ trọng trong ETF (21/8)	Ước tính tỷ trọng mới	Khối lượng mua / bán ròng	Giá trị mua / bán ròng (Tỷ VND)	Ước tính số ngày giao dịch
VNM	7,62%	8,00%	282.353	33,12	0,3
VIC	7,30%	8,00%	669.780	60,95	1,5
VHM	7,28%	7,00%	-306.281	-24,38	0,2
NVL	7,03%	6,50%	-731.320	-46,00	0,6
VCB	6,09%	6,00%	-93.206	-7,82	0,1
VRE	5,28%	5,50%	708.349	19,09	0,3
HPG	5,23%	5,00%	-805.703	-19,78	0,1
VJC	3,38%	3,80%	365.226	36,34	0,9
MSN	3,32%	3,70%	613.619	32,89	0,4
POW	2,54%	2,70%	1.403.000	14,03	0,3
SSI	2,39%	2,60%	1.211.333	18,17	0,2
BVH	2,39%	2,00%	-718.143	-34,04	1,0
SBT	1,92%	2,00%	467.797	6,90	0,2
GEX	1,88%	2,00%	466.216	10,35	0,2
TCH	1,77%	1,90%	536.667	11,27	0,2

Nguồn: V.N.M ETF, VNDIRECT RESEARCH

Hình 1: Giá cổ phiếu GEX và giá trị giao dịch hàng ngày trong năm 2020



Nguồn: Bloomberg

Chuyên viên phân tích:



Phan Như Bách

[bach.phannhu@vndirect.com.vn](mailto:bach.phannhu@vndirect.com.vn)

## HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

### Khuyến nghị cổ phiếu

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 -10%

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra 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.

### Khuyến nghị ngành

TÍCH CỰC	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tích cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TRUNG TÍNH	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị trung bình, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TIÊU CỰC	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tiêu cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

## 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.

---

### Trần Khánh Hiền - Phó Giám đốc Phân tích

Email: [hien.trankhanh@vndirect.com.vn](mailto:hien.trankhanh@vndirect.com.vn)

### Phan Như Bách – Chuyên viên phân tích

Email: [bach.phannhu@vndirect.com.vn](mailto:bach.phannhu@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](mailto:research@vndirect.com.vn)

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