

Báo cáo chuyên đề

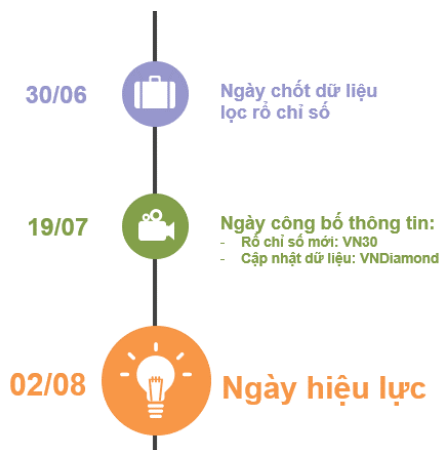
17/06/2021

BẢN TIN ETF

SAB, GVR và ACB sẽ thay thế REE, SBT và TCH trong rổ VN30

- Các rổ chỉ số mới, bao gồm chỉ số VN30 sẽ được công bố thông tin vào ngày 19/07/21 và ngày hiệu lực sẽ là 02/08/2021.
- Theo ước tính của chúng tôi, SAB, GVR và ACB sẽ được đưa vào VN30, trong khi REE, SBT và TCH sẽ được đưa ra khỏi chỉ số.

Hình 1: Lịch xem xét chỉ số định kỳ T8/2021



Nguồn: VND Research, HOSE

Chỉ số VN30: SAB, GVR và ACB vào; REE, SBT và TCH ra

Sau khi bị loại khỏi chỉ số VN30 trong đợt xem xét định kỳ vào T2/21, SAB đã cải thiện thanh khoản trong nửa đầu năm nay, với khối lượng giao dịch khớp lệnh hàng ngày của SAB trong đợt xem xét định kỳ này vượt 100.000 cổ phiếu. Theo ước tính của chúng tôi, SAB sẽ trở lại chỉ số VN30 sau khi đáp ứng được tiêu chí thanh khoản, với giá trị vốn hóa đứng thứ 9 trong danh sách cổ phiếu trên HOSE.

ACB là cổ phiếu luôn đáp ứng đầy đủ các yêu cầu sàng lọc chỉ số ngoại trừ tiêu chí về thời gian niêm yết sau khi chuyển sàn từ HNX sang HOSE vào cuối năm 2020. Như vậy, sau 6 tháng giao dịch trên HOSE, ACB sẽ là cổ phiếu mới của Chỉ số VN30 trong giai đoạn này.

Giá trị vốn hóa thị trường của GVR vẫn duy trì trên 80.000 tỷ đồng kể từ T12/20, giúp cho giá trị vốn hóa điều chỉnh freefloat của GVR lớn hơn 2.500 tỷ đồng để có thể được đưa vào rổ VN30 trong đợt xem xét chỉ số định kỳ lần này.

Hình 2: Thay đổi cổ phiếu thành phần của VN30 trong đợt xem xét định kỳ T8/21, dựa trên dữ liệu ngày 15/06/2021

Cổ phiếu	Kết quả xem xét định kỳ T8/21	Lý do
SAB	Vào rổ	> Đáp ứng tiêu chí về thanh khoản (khối lượng giao dịch khớp lệnh hàng ngày lớn hơn 100.000 cổ phiếu) và đứng thứ 9 trong danh sách 40 cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất để vào VN30
GVR	Vào rổ	> Đáp ứng tiêu chí về giá trị vốn hóa điều chỉnh freefloat với quy mô vốn hóa điều chỉnh freefloat lớn hơn 2.500 tỷ đồng để được vào VN30.
ACB	Vào rổ	> Đáp ứng tiêu chí về thời gian niêm yết với yêu cầu phải niêm yết tại HOSE hơn 6 tháng để được vào VN30.
REE	Bị loại	> Đứng thứ 36 trong danh sách 40 cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất để vào VN30, bị thay thế bởi SAB
SBT	Bị loại	> Đứng thứ 38 trong danh sách 40 cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất để vào VN30, bị thay thế bởi GVR
TCH	Bị loại	> Đứng thứ 50 trong danh sách các cổ phiếu lớn nhất, không thỏa điều kiện thứ hạng về quy mô vốn hóa để vào VN30.

Nguồn: VND RESEARCH, HOSE

Các quỹ ETF dựa trên chỉ số VN30 sẽ thay đổi danh mục theo các thay đổi của chỉ số VN30

HOSE sẽ công bố danh sách thành phần chỉ số HOSE-Index (bao gồm chỉ số VN30) vào ngày 19/07/2021 và thời điểm có hiệu lực là 02/08/2021.

Dựa trên kết quả trên, các quỹ ETF dựa trên chỉ số VN30, với tổng giá trị tài sản ròng đạt 10.400 tỷ đồng (bao gồm ETF DCVFM VN30, ETF SSIAM VN30 và ETF FUEMAV30), sẽ cân đối lại danh mục vào ngày giao dịch trước đó (30/07/2021).

Chúng tôi ước tính các quỹ ETF này sẽ mua 18,2 triệu cổ phiếu ACB trong kỳ này, VND, VIC và VRE cũng được mua mạnh với số lượng cổ phiếu lần lượt là 1,8 triệu, 1,16 triệu và 1,95 triệu. Ở chiều ngược lại, VPB và TCB sẽ bị bán mạnh với số lượng cổ phiếu lần lượt là 2,4 triệu và 2,1 triệu.

Chuyên viên phân tích:



Phan Như Bách

bach.phannhu@vndirect.com.vn

Analyst(s)

Bach Phan Nhu

bach.phannhu@vndirect.com.vn

Hình 3: Danh mục VN30 mới và các thay đổi của quỹ ETFs dựa trên ước tính của chúng tôi (dữ liệu tại ngày 15/06/2021)

Cổ phiếu	Tỷ trọng hiện tại (15/06/21)	Giá trị hiện tại (Tỷ đồng)	Tỷ trọng mới (%)	Giá trị mới (Tỷ đồng)	Thay đổi tỷ trọng (%)	Giá trị mua / bán ròng (Tỷ đồng)	Khối lượng mua / bán ròng	Giá trị giao dịch trung bình trong T6/21 (tỷ đồng)	Ước tính số ngày giao dịch
ACB	0,0%	0,0	6,2%	643,7	6,18%	643,7	18.208.434	518,76	1,24
VNM	7,8%	809,7	9,4%	976,7	1,60%	166,9	1.796.992	332,20	0,50
VIC	6,2%	645,1	7,6%	786,9	1,36%	141,9	1.165.836	293,09	0,48
VHM	4,4%	461,7	5,5%	569,9	1,04%	108,2	961.254	407,93	0,27
SAB	0,0%	0,0	0,8%	87,6	0,84%	87,6	519.935	30,34	2,89
VRE	1,5%	153,2	2,1%	217,3	0,62%	64,1	1.951.764	205,71	0,31
GVR	0,0%	0,0	0,3%	28,3	0,27%	28,3	890.463	159,78	0,18
BID	0,6%	58,4	0,5%	54,8	-0,03%	-3,5	(78.739)	249,82	0,01
VJC	2,4%	247,0	2,3%	239,2	-0,07%	-7,8	(66.349)	73,89	0,11
PLX	0,7%	71,9	0,6%	63,9	-0,08%	-8,0	(146.424)	274,91	0,03
POW	0,5%	52,1	0,4%	43,3	-0,08%	-8,8	(733.681)	177,81	0,05
GAS	0,8%	79,2	0,6%	64,0	-0,15%	-15,2	(171.838)	89,50	0,17
MSN	3,4%	349,1	3,2%	330,7	-0,18%	-18,4	(173.093)	162,30	0,11
TPB	1,9%	194,9	1,7%	175,9	-0,18%	-18,9	(525.957)	188,12	0,10
BVH	0,5%	52,1	0,3%	32,0	-0,19%	-20,1	(328.845)	77,33	0,26
KDH	1,2%	125,1	1,0%	101,2	-0,23%	-23,8	(645.322)	143,17	0,17
PNJ	1,6%	161,5	1,3%	135,3	-0,25%	-26,3	(273.596)	36,91	0,71
MWG	3,4%	353,3	3,1%	324,6	-0,28%	-28,7	(208.252)	93,34	0,31
PDR	1,5%	155,3	1,2%	125,7	-0,28%	-29,5	(319.201)	449,80	0,07
SSI	1,6%	170,9	1,4%	141,4	-0,28%	-29,5	(567.849)	779,17	0,04
VCB	3,4%	353,3	3,1%	322,4	-0,30%	-30,9	(300.483)	241,29	0,13
CTG	3,1%	321,0	2,7%	286,1	-0,33%	-34,8	(668.651)	773,64	0,05
TCH	0,4%	37,5	0,0%	0,0	-0,36%	-37,5	(1.682.314)	110,91	0,34
SBT	0,4%	38,6	0,0%	0,0	-0,37%	-38,6	(1.880.863)	67,00	0,58
HDB	3,1%	327,2	2,7%	283,2	-0,42%	-44,0	(1.267.391)	194,33	0,23
STB	4,2%	436,6	3,7%	384,4	-0,50%	-52,3	(1.736.154)	1.094,30	0,05
NVL	4,6%	476,2	4,0%	413,2	-0,61%	-63,1	(606.535)	173,86	0,36
FPT	5,0%	525,2	4,4%	461,5	-0,61%	-63,7	(765.562)	270,40	0,24
REE	0,7%	76,1	0,0%	0,0	-0,73%	-76,1	(1.336.965)	43,06	1,77
MBB	5,5%	575,2	4,7%	494,0	-0,78%	-81,2	(2.066.669)	978,22	0,08
HPG	10,5%	1089,0	9,5%	985,4	-0,99%	-103,6	(1.948.146)	1.845,89	0,06
TCB	9,6%	1000,4	8,5%	886,0	-1,10%	-114,5	(2.188.393)	1.074,55	0,11
VPB	8,9%	923,3	7,3%	762,6	-1,54%	-160,7	(2.416.163)	3.183,10	0,05

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, Fiinpro

Tầm nhìn xa hơn 2021: Các cổ phiếu ngân hàng đang chờ đợi chỉ số VN30

Trong đợt xem xét định kỳ chỉ số T2/2022, chúng tôi cho rằng các cổ phiếu ngân hàng có quy mô lớn sẽ có nhiều tiềm năng gia nhập chỉ số VN30, đặc biệt là cổ phiếu VIB với giá trị vốn hóa hơn 80.000 tỷ đồng, đứng thứ 17 trong số các cổ phiếu niêm yết trên HOSE tại ngày 15/6/2021, là cổ phiếu có tiềm năng nhất nếu vốn hóa thị trường được duy trì cho đến kỳ T2/2022.

Hình 4: Danh sách các cổ phiếu tiềm năng có thể vào VN30 trong kỳ đổi rổ tháng 02/2022

Cổ phiếu	Giá trị vốn hóa trung bình từ T7/20 - tại 15/06/21 T6/21	Giá trị vốn hóa tại 15/06/21	Tỷ lệ freefloat	Thứ hạng giá trị vốn hóa tại ngày 15/06	Ghi chú
VIB	38.405	80.608	70,0%	17	Nếu VIB duy trì mức vốn hóa này trong 6 tháng cuối năm, VIB sẽ đủ điều kiện vào VN30 trong đợt xem xét định kỳ vào T2/22 do lọt vào Top 20 theo vốn hóa thị trường trong số các cổ phiếu niêm yết trên HOSE
SSB	37.502	49.921	89,3%	26	Các cổ phiếu này đều đủ tiêu chuẩn về freefloat và thanh khoản để vào VN30, tuy nhiên vốn hóa thị trường của các cổ phiếu này cần nằm trong Top 20 vốn hóa thị trường trong số các cổ phiếu niêm yết trên HOSE để vào VN30.
TPB	24.672	37.776	60,0%	30	Trong trường hợp có cổ phiếu VN30 hiện tại bị loại hoặc lọt khỏi Top 40 cổ phiếu thì những cổ phiếu này sẽ là những cổ phiếu tiềm năng thay thế cho VN30.
EIB	24.177	37.252	85,0%	31	
MSB	24.364	31.355	92,6%	34	

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, Fiinpro

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 - Giám đốc Phân tích

Email: hien.trankhanh@vndirect.com.vn

Phan Như Bách – Chuyên viên phân tích

Email: 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

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