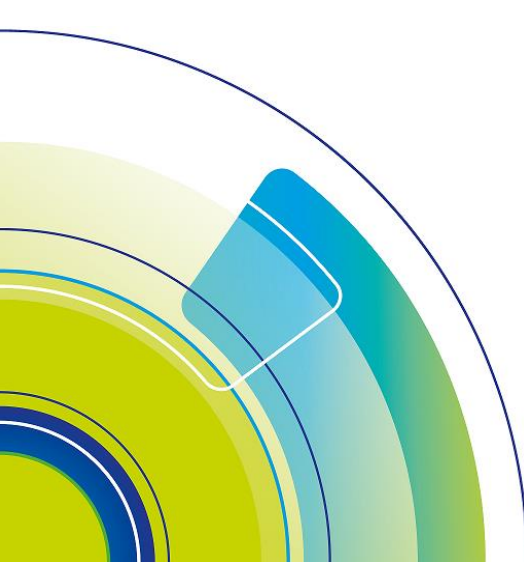




Báo cáo ETF

Dự báo danh mục quỹ VN30

Ngày 09/04/2025



Mai Duy Anh

(+84 28) 7300 7000 (x1110)

anhmd@acbs.com.vn

Diễn biến VN30



TỔNG QUAN

HOSE sẽ chính thức công bố kết quả danh mục thành phần của chỉ số VN30 vào ngày 16/04/2025 sắp tới. Một số thay đổi của bộ chỉ số VN30 trong đợt công bố lần này so với danh mục được công bố lần gần nhất vào kỳ tháng 01/2025 như sau:

Trong kỳ công bố tháng 04/2025 sẽ không có biến động về cơ cấu thành phần. Tuy nhiên HOSE sẽ bắt đầu áp dụng mức giới hạn tối đa 40% vốn hóa đối với nhóm ngành trong rổ chỉ số VN30. Cụ thể, ngành tài chính sẽ là nhóm ngành duy nhất phải giảm tỷ trọng từ 57% tại kỳ thông báo trước xuống 40% tại kỳ này.

3 cổ phiếu giảm tỷ trọng lớn nhất đều thuộc về nhóm ngân hàng, lần lượt là TCB (-2,5%), LPB (-2,4%) và ACB (-2,3%). Ở chiều ngược lại, HPG (+3,5%), MWG (+3,1%) và MSN (+2,6%) là 3 mã được tăng tỷ trọng nhiều nhất.

Ngoài ra, 3 cổ phiếu dự báo được cơ cấu nhiều nhất tại 4 quỹ đang mô phỏng chỉ số VN30 là MWG (mua ròng 288 tỷ), HPG (mua ròng 265 tỷ) và TCB (bán ròng 272 tỷ).

DỰ ĐOÁN BỘ CHỈ SỐ VN30 KỲ CƠ CẤU THÁNG 4/2025

STT	Mã cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	SLCP lưu hành	Tỷ lệ free-float	Vốn hóa điều chỉnh free-float (tỷ đồng)	Tỷ trọng	Thay đổi
1	ACB	ACB	Tài chính	4.466.657.912	90%	100.018	4,9%	-2,3%
2	BCM	Becamex IDC	Bất động sản	1.035.000.000	4%	2.803	0,3%	0,1%
3	BID	BIDV	Tài chính	7.021.361.917	4%	10.978	0,5%	-0,2%
4	BVH	Tập đoàn Bảo Việt	Tài chính	742.322.764	11%	3.813	0,2%	-0,1%
5	CTG	VietinBank	Tài chính	5.369.991.748	15%	28.568	1,4%	-0,7%
6	FPT	FPT Corp	Công nghệ thông tin	1.471.069.183	85%	164.043	10,0%	0,0%
7	GAS	PV Gas	Dịch vụ tiện ích	2.342.672.919	5%	8.556	1,0%	0,4%
8	GVR	Tập đoàn CN Cao su VN	Nguyên vật liệu	4.000.000.000	4%	5.257	0,6%	0,3%
9	HDB	HDBank	Tài chính	3.495.060.732	75%	56.781	2,8%	-1,9%
10	HPG	Hòa Phát	Nguyên vật liệu	6.396.250.200	55%	95.176	10,0%	3,5%
11	LPB	LPBank	Tài chính	2.987.282.100	95%	76.600	3,7%	-2,4%
12	MBB	MBBank	Tài chính	6.102.272.659	55%	71.359	3,5%	-1,6%
13	MSN	Tập đoàn Masan	Tiêu dùng thiết yếu	1.438.351.617	55%	57.392	6,5%	2,6%
14	MWG	Thế giới di động	Khu vực tiêu dùng	1.461.484.209	80%	71.996	8,1%	3,1%
15	PLX	Petrolimex	Năng lượng	1.270.592.235	9%	4.790	0,5%	0,2%
16	SAB	SABECO	Tiêu dùng thiết yếu	1.282.562.372	11%	7.897	0,9%	0,3%
17	SHB	SHB	Tài chính	4.065.250.816	85%	34.252	1,7%	-0,6%
18	SSB	SeABank	Tài chính	2.845.000.000	70%	36.400	1,8%	-0,5%
19	SSI	Chứng khoán SSI	Tài chính	1.961.872.450	70%	35.925	1,7%	-0,7%
20	STB	Sacombank	Tài chính	1.885.215.716	100%	61.515	3,0%	-1,8%
21	TCB	Techcombank	Tài chính	7.064.851.739	65%	110.071	5,3%	-2,5%
22	TPB	TPBank	Tài chính	2.641.956.196	50%	20.735	1,0%	-0,5%
23	VCB	Vietcombank	Tài chính	8.355.675.094	11%	56.229	2,7%	-1,2%
24	VHM	Vinhomes	Bất động sản	4.107.412.004	25%	43.850	4,9%	2,1%
25	VIB	VIBBank	Tài chính	2.979.127.815	65%	36.809	1,8%	-0,9%
26	VIC	VinGroup	Bất động sản	3.823.661.561	30%	49.186	5,5%	2,3%
27	VJC	Vietjet Air	Khu vực tiêu dùng	541.611.334	55%	30.719	3,5%	1,4%
28	VNM	VINAMILK	Tiêu dùng thiết yếu	2.089.955.445	40%	55.324	6,2%	2,5%
29	VPB	VPBank	Tài chính	7.933.923.601	55%	83.084	4,0%	-1,8%
30	VRE	Vincom Retail	Bất động sản	2.272.318.410	40%	17.556	2,0%	0,9%

Nguồn: ACBS; FiinPro

Dự đoán danh mục cổ phiếu dự phòng kỳ cơ cấu tháng 4/2025

STT	Mã cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	SLCP lưu hành	Tỷ lệ free-float	Vốn hóa điều chỉnh free-float (tỷ đồng)
1	DGC	Hóa chất Đức Giang	Nguyên vật liệu	379.778.413	60%	26.155
2	EIB	Eximbank	Tài chính	1.862.720.607	85%	28.955
3	KDH	Nhà Khang Điền	Bất động sản	1.011.142.565	55%	17.816
4	PNJ	Vàng Phú Nhuận	Khu vực tiêu dùng	337.905.217	85%	27.393
5	REE	Cơ Điện Lạnh REE	Dịch vụ tiện ích	471.013.400	35%	10.782

Nguồn: ACBS; FiinPro

Hiện có 4 quỹ ETF trong nước sử dụng chỉ số VN30 làm tham chiếu với tổng quy mô tài sản 8.811 tỷ. Trong đó, DCVFMVN30 là quỹ có quy mô lớn nhất với tổng NAV đạt giá trị 5.976 tỷ đồng (tại ngày 02/04/2025). Thông tin sơ lược về các quỹ ETF lấy VN30 làm cơ sở như sau:

Tên quỹ	Công ty Quản Lý Quỹ	Tổng NAV (tỷ đồng)	Dòng vốn từ đầu năm (tỷ đồng)	Dòng vốn trong một tháng (tỷ đồng)	Hiệu suất quỹ từ đầu năm (%)
DCVFMVN30 ETF	Dragon Capital	5.976	880,7	-316	1,3%
SSIAM VN30 ETF	SSI	175	0,0	0,0	2,0%
KIM Growth VN30 ETF	KIM Việt Nam	1.864	46,7	19,3	2,2%
MAFM VN30 ETF	Mirae Asset	795	80,8	0,0	2,2%

Nguồn: ACBS; FiinPro

DỰ BÁO TÌNH HÌNH CƠ CẤU CỦA CÁC QUỸ

Trong kỳ cơ cấu tháng 04/2025, ước tính 4 quỹ ETF lớn nhất đang tham chiếu theo chỉ số VN30 sẽ bán ròng tổng cộng 248 tỷ đồng. 3 cổ phiếu bán ròng mạnh nhất là TCB, LPB và ACB. Trong khi đó, MWG, HPG và MSN sẽ được các quỹ mua vào nhiều nhất. Hầu hết cổ phiếu đều dự kiến sẽ được các quỹ hoàn tất cơ cấu trong vòng 1 phiên giao dịch, ngoại trừ LPB (2,1 phiên) và VJC (1,4 phiên).

Bảng 1: Ước tính khối lượng & giá trị mua/bán của các cổ phiếu trong danh mục VN30 từ 4 quỹ ETF

STT	Mã cổ phiếu	SLCP mua/bán ròng	Ước tính giá trị mua/bán ròng (tỷ đồng)	KLGD bình quân/ngày của cổ phiếu trong 1 tháng	Số phiên giao dịch dự tính
1	ACB	-8.523.862	-222	10.268.166	0,8
2	BCM	107.197	8	754.934	0,1
3	BID	-572.442	-23	3.119.564	0,2
4	BVH	-217.036	-12	585.855	0,4
5	CTG	-2.052.411	-85	7.106.965	0,3
6	FPT	450.577	63	6.863.382	0,1
7	GAS	516.749	35	1.013.220	0,5
8	GVR	566.565	19	4.100.356	0,1
9	HDB	-5.744.067	-132	13.094.805	0,4
10	HPG	9.467.702	265	26.372.762	0,4
11	LPB	-6.784.614	-245	3.286.026	2,1
12	MBB	-7.570.509	-174	24.318.431	0,3
13	MSN	3.464.914	235	6.685.095	0,5
14	MWG	4.931.729	288	8.047.451	0,6
15	PLX	381.150	17	1.520.522	0,3
16	SAB	634.292	33	1.345.238	0,5
17	SHB	-6.808.814	-68	58.522.159	0,1
18	SSB	-4.285.597	-83	8.829.145	0,5
19	SSI	-2.685.502	-71	28.054.454	0,1
20	STB	-4.823.107	-184	9.898.738	0,5
21	TCB	-10.413.791	-272	22.239.564	0,5
22	TPB	-2.894.110	-48	21.978.365	0,1
23	VCB	-1.239.638	-116	3.074.170	0,4
24	VHM	4.118.830	170	15.777.973	0,3
25	VIB	-4.398.175	-91	20.627.488	0,2
26	VIC	4.667.784	192	12.294.449	0,4
27	VJC	1.312.971	126	966.272	1,4
28	VNM	3.579.233	223	3.456.788	1,0
29	VPB	-8.688.991	-168	23.250.678	0,4
30	VRE	4.321.138	75	13.500.222	0,3

*Dữ liệu được chốt tại ngày 02/04/2025

Nguồn: ACBS; FiinPro

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Leman, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Q.3, TPHCM
Tel: (+84 28) 7300 1000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Giám Đốc Phòng Phân Tích

Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)
trangdm@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 7300 7000 (x1043)
trucptt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Tài chính

Cao Việt Hùng, CFA
(+84 28) 7300 7000 (x1049)
hungcv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí Phan Việt Hưng

(+84 28) 7300 7000 (x1044)
hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu Xây dựng, Hóa chất

Trần Nhật Trung
(+84 28) 7300 7000 (x1045)
trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Ngành Điện, nước

Phạm Đức Toàn
(+84 28) 7300 7000 (x1051)
toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô & TT Tiền tệ

Trịnh Viết Hoàng Minh
(+84 28) 7300 7000 (x1046)
minhtvh@acbs.com.vn

CVPT - Logistic Nguyễn Thế Hùng

(+84 28) 7300 7000 (x1047)
hungnt@acbs.com.vn

NVPT – PTKT Võ Phú Hữu

(+84 28) 7300 7000 (x1052)
huvvp@acbs.com.vn

NVPT – Dữ liệu thị trường Mai Duy Anh

(+84 28) 7300 7000 (x1110)
anhmd@acbs.com.vn

CVPT – Xây dựng Đỗ Tiến Đạt

(+84 28) 7300 7000 (x1048)
datdt@acbs.com.vn

KHOẢNG KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

GĐ GDKHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh

(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 20% trở lên.
KHẢ QUAN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 10% đến 20%.
TRUNG LẬP	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến 10%.
KÉM KHẢ QUAN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến -20%.
BÁN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -20% trở xuống.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.