

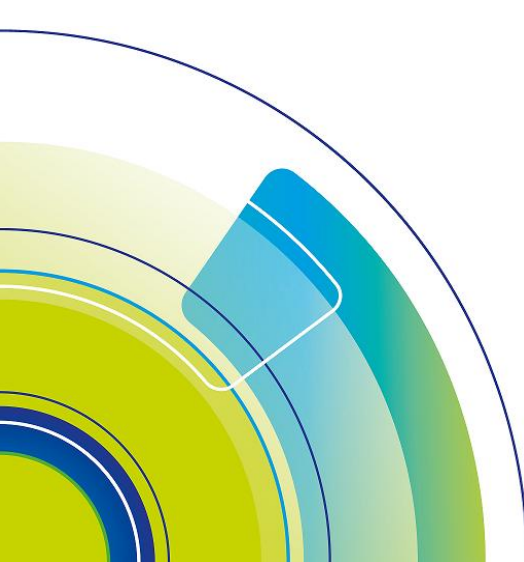


Báo cáo ETF

Dự báo danh mục

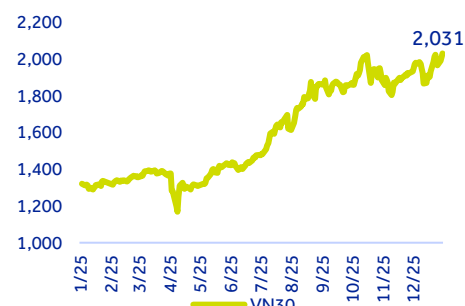
VN30

Ngày 07/01/2026



Ngô Thanh Thảo

thaont@acbs.com.vn



TỔNG QUAN

HOSE sẽ chính thức công bố kết quả danh mục thành phần của chỉ số VN30 vào ngày 21/01/2026 sắp tới và có hiệu lực ngày 02/02/2026. 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 như sau:

Trong kỳ công bố Q1.2026, cổ phiếu BCM dự kiến sẽ bị loại khỏi rổ VN30-Index do vi phạm tiêu chí về giá trị giao dịch khớp lệnh (GTGD_KL). Cụ thể, tại thời điểm xem xét, BCM đang giao dịch với GTGD_KL ghi nhận khoảng 27 tỷ đồng, nhỏ hơn ngưỡng điều kiện là 30 tỷ đồng. Ngược lại, cổ phiếu VPL dự kiến sẽ được thêm mới thay thế cổ phiếu bị loại ra trong kỳ này.

FPT là cổ phiếu chiếm tỷ trọng cao nhất trong rổ VN30 trong kỳ cơ cấu Q1.2026, với tỷ trọng 10% (ngưỡng tỷ trọng cao nhất đối với cổ phiếu riêng lẻ). Theo sau là HPG (9,79%) và VIC (8,12%).

Nhóm cổ phiếu VIC là nhóm ghi nhận giảm tỷ trọng nhiều nhất trong kỳ cơ cấu này, do theo quy định về giới hạn tỷ trọng (15% đối với nhóm cổ phiếu liên quan). Theo đó, tỷ trọng của VIC giảm từ 14,7% còn 8,1%. Vì vậy, trong kỳ cơ cấu Q1.2026, ước tính VIC sẽ bị bán ròng khoảng 666 tỷ đồng bởi các quỹ ETF mô phỏng chỉ số VN30. Ở chiều ngược lại, HPG ước tính được mua ròng khoảng 146 tỷ đồng.

DỰ ĐOÁN BỘ CHỈ SỐ VN30 INDEX KỲ CƠ CẤU QUÝ 1/2026

STT	Mã cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	SLCPLH (triệu CP)	Tỷ lệ free-float	Vốn hóa free-float (tỷ đồng)	Tỷ trọng	Thay đổi
1	FPT	FPT Corp	Công nghệ thông tin	1.704	85%	152.488	10,00%	-0,24%
2	HPG	Hòa Phát	Nguyên vật liệu	7.675	55%	103.923	9,79%	1,48%
3	VIC	VinGroup	Bất động sản	7.706	35%	168.465	8,12%	-6,60%
4	MWG	Thế giới di động	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	1.468	75%	76.166	7,18%	-0,05%
5	MSN	Tập đoàn Masan	Hàng tiêu dùng thiết yếu	1.446	60%	62.846	5,92%	1,00%
6	TCB	Techcombank	Tài chính	7.086	55%	125.209	5,16%	0,78%
7	VNM	VINAMILK	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2.090	40%	50.170	4,73%	0,90%
8	VPB	VPBank	Tài chính	7.934	60%	112.991	4,66%	0,20%
9	VHM	Vinhomes	Bất động sản	4.107	30%	96.224	4,64%	-0,37%
10	LPB	LPBank	Tài chính	2.987	95%	110.883	4,57%	0,71%
11	ACB	ACB	Tài chính	5.137	85%	102.135	4,21%	0,77%
12	MBB	MBBank	Tài chính	8.055	50%	85.769	3,54%	0,25%
13	STB	Sacombank	Tài chính	1.885	95%	83.286	3,43%	-0,05%
14	VJC	Vietjet Air	Công nghiệp	592	45%	32.330	3,05%	-1,03%
15	HDB	HDBank	Tài chính	5.005	75%	71.370	2,94%	-0,58%
16	VCB	Vietcombank	Tài chính	8.356	11%	55.768	2,30%	0,58%
17	DGC	Hóa chất Đức Giang	Nguyên vật liệu	380	60%	22.237	2,09%	0,93%
18	SHB	SHB	Tài chính	4.594	70%	42.979	1,77%	0,06%

STT	Mã cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	SLCPLH (triệu CP)	Tỷ lệ free-float	Vốn hóa free-float (tỷ đồng)	Tỷ trọng	Thay đổi
19	SSI	Chứng khoán SSI	Tài chính	2.491	70%	42.897	1,77%	0,04%
20	VIB	VIBBank	Tài chính	3.404	60%	36.735	1,51%	0,32%
21	CTG	VietinBank	Tài chính	7.767	15%	35.885	1,48%	0,12%
22	SSB	SeABank	Tài chính	2.845	55%	29.458	1,21%	0,33%
23	VRE	Vincom Retail	Bất động sản	2.272	40%	24.061	1,16%	-1,06%
24	Thêm mới VPL	Vinpearl	Hàng tiêu dùng không thiết yếu	1.793	14%	22.353	1,08%	1,08%
25	TPB	TPBank	Tài chính	2.774	55%	23.917	0,99%	0,13%
26	GAS	PV Gas	Dịch vụ tiện ích	2.413	5%	7.660	0,72%	0,05%
27	SAB	SABECO	Hàng tiêu dùng thiết yếu	1.283	11%	6.884	0,65%	0,13%
28	PLX	Petrolimex	Năng lượng	1.271	10%	4.682	0,45%	0,11%
29	BID	BIDV	Tài chính	7.021	4%	10.781	0,44%	0,08%
30	GVR	Tập đoàn CN Cao su VN	Nguyên vật liệu	4.000	4%	4.626	0,44%	0,13%
	Loại BCM	Becamex Group	Bất động sản	1.035	4%	2.764	0,00%	-0,19%

Nguồn: ACBS, FiinGroup

DỰ BÁO TÌNH HÌNH CƠ CẤU CỦA CÁC QUỸ

Hiện tại, có 4 quỹ ETF lớn mô phỏng rổ chỉ số VN30, và các quỹ này sẽ tiến hành cơ cấu danh mục đầu tư, việc cơ cấu dự kiến hoàn thành trước ngày 02/02/2026 (ngày hiệu lực của danh mục mới). Theo ước tính của chúng tôi, trong kỳ cơ cấu này 3 cổ phiếu được các quỹ mua ròng nhiều nhất là HPG (146 tỷ đồng), VPL (111 tỷ đồng), và DGC (105 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại VIC (-666 tỷ đồng), VJC (-115 tỷ đồng), và VRE (-107 tỷ đồng) là 3 mã dự kiến bị bán ròng nhiều nhất.

Bảng 1: Danh sách 4 quỹ ETF lớn nhất mô phỏng rổ chỉ số VN30 Index

Mã	Tên Quỹ	Giá trị tài sản (tỷ đồng)	Giá trị tài sản (triệu USD) ^(*)
E1VFN30	DCVFMVN30 ETF Fund	6.564	261
FUEKIV30	KIM Growth VN30 ETF	2.589	103
FUEMAV30	MAFN VN30 ETF	912	36
FUESSV30	SSIAM VNX30 ETF	230	15

(*) Tỷ giá chuyển đổi sử dụng tỷ giá liên ngân hàng hàng ngày 31/12/2025

Bảng 2: Ước tính khối lượng & giá trị mua/bán của các cổ phiếu trong danh mục của các quỹ ETF

STT	Mã cổ phiếu	SLCP Mua bán ròng dự báo (nghìn CP)					Ước tính giá trị mua bán ròng (tỷ đồng)	GTGD bình quân (tỷ đồng)	Số phiên ước tính
		E1VFN30	FUEKIV30	FUEMAV30	FUESSV30	Tổng 4 quỹ			
1	HPG	3.540	1.357	515	129	5.540	146	995	0,1
2	Thêm mới VPL	749	295	105	25	1.175	111	44	2,5
3	DGC	945	425	132	34	1.535	105	191	0,6
4	VNM	961	455	139	37	1.591	97	251	0,4
5	MSN	798	274	97	29	1.198	92	512	0,2
6	TCB	1.517	628	199	57	2.400	84	657	0,1
7	ACB	2.043	891	270	78	3.281	79	293	0,3
8	LPB	1.048	530	124	38	1.740	73	110	0,7
9	VCB	591	273	111	27	1.002	58	279	0,2
10	SSB	1.274	473	214	48	2.009	35	66	0,5
11	VIB	1.142	494	159	47	1.842	33	192	0,2
12	MBB	594	224	86	30	935	24	623	0,0
13	VPB	479	198	51	23	751	22	744	0,0
14	PLX	278	139	39	10	465	16	57	0,3
15	SAB	120	147	9	11	288	14	56	0,3
16	BID	185	99	33	7	324	13	164	0,1
17	GVR	349	49	49	19	467	12	95	0,1
18	GAS	81	61	15	4	161	12	52	0,2
19	CTG	311	-72	46	12	297	11	356	0,0
20	TPB	459	-30	101	22	552	9	278	0,0
21	SSI	281	-26	-9	4	251	8	925	0,0
22	SHB	280	126	39	9	454	7	1.016	0,0
23	MWG	-37	0	-12	3	-47	(4)	559	0,0
24	STB	-135	-49	-11	3	-192	(11)	499	0,0
25	HDB	-462	-130	-141	-31	-764	(23)	468	0,0
26	FPT	-225	11	-29	-1	-244	(23)	855	0,0
	Loại BCM	-180	-188	-44	-9	-421	(26)	27	0,9
27	VHM	-169	-116	-12	-1	-298	(37)	528	0,1
28	VRE	-2.059	-781	-282	-62	-3.184	(107)	240	0,4
29	VJC	-313	-184	-50	-2	-549	(115)	231	0,5
30	VIC	-2.532	-957	-354	-81	-3.924	(666)	585	1,1

Nguồn ACBS, FiinGroup, Bloomberg
Dữ liệu được tính dựa trên giá đóng cửa ngày 31/12/2025

Bảng 3: Tỷ trọng danh mục VN30 ETF theo ngành

Ngành	Tỷ trọng
Tài chính	40%
Bất động sản	14%
Nguyên vật liệu	12%
Hàng tiêu dùng thiết yếu	11%
Công nghệ thông tin	10%
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	8%
Công nghiệp	3%
Dịch vụ tiện ích	1%

Nguồn: ACBS

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hoà, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn
trangdm@acbs.com.vn

KHOİ 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

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

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.