

Cơ cấu tháng 7/2020

VN30 Index, VNFin Lead Index & VNDiamond Index

02/07/2020

KDH và TCH nhiều khả năng sẽ thay thế BVH and CTD trong kì review của VN30 Index

BVH đối mặt với nguy cơ bị loại khỏi rổ VN30 do vi phạm tiêu chí tỷ lệ free-float với tỷ lệ free-float của BVH dưới 10% và giá trị vốn hóa điều chỉnh free-float (GTVH_f) nhỏ hơn trung vị của tập hợp 90% GTVH_f của rổ cổ phiếu. Trong khi đó, cổ phiếu CTD nhiều khả năng cũng bị loại do vi phạm tiêu chí giá trị vốn hóa. Ở chiều ngược lại, KDH sẽ là cái tên sáng giá lọt vào rổ VN30. Cơ hội cho vị trí còn lại sẽ chia đều cho TCH và GEX khi giá trị vốn hóa của 2 cổ phiếu này không chênh lệch đáng kể. Dù vậy, chúng tôi nghiêng về lựa chọn TCH vào rổ VN30 kì tới. Cơ cấu danh mục sẽ có hiệu lực vào ngày 03/08/2020.

Danh mục chỉ số VNFin Lead Index nhiều khả năng sẽ không có sự xáo trộn trong kì review tới

Các cổ phiếu hiện tại trong rổ VNFin Lead đều đáp ứng tốt điều kiện xét duyệt, chỉ trừ EIB ở sát ngưỡng đạt chuẩn tiêu chí tỷ suất vòng quay tối thiểu 0.1% nên vẫn có nguy cơ bị loại ra khỏi rổ. Cơ cấu danh mục sẽ có hiệu lực vào ngày 03/08/2020.

Danh mục chỉ số VNDiamond Index sẽ được giữ nguyên khi kì review tháng 7 chỉ cập nhật thông tin khối lượng lưu hành, free-float, giới hạn tỷ trọng vốn hóa và trọng số điều chỉnh thanh khoản của cổ phiếu thành phần. Thay đổi sẽ có hiệu lực vào ngày 03/08/2020.

Tác động dự kiến trong kì review tháng 7:

Cổ phiếu được mua vào đáng kể: KDH, FPT, TCH, VHM, ROS

Cổ phiếu bị bán ra đáng kể: BVH, VNM, HDB, CTD, TCB

Chúng tôi kì vọng KDH sẽ được hưởng lợi nhiều nhất trong kì review này với dòng tiền chảy vào dự kiến khoảng 5.7 triệu USD, tương ứng với 7 ngày giao dịch. VN30, VNFin Lead và VNDiamond sẽ công bố thay đổi quý chỉ số vào ngày 20/7/2020. Chúng tôi ước tính dòng tiền tác động lên cổ phiếu dựa trên giá trị tài sản của các ETFs mô phỏng theo 3 bộ chỉ số, bao gồm: 1) VFMVN30 ETF với 249 triệu USD và KIM KINDEX VIETNAM VN30 ETF với 162 triệu USD mô phỏng theo VN30 Index; 2) SSIAM VNFIN Lead ETF với 26 triệu USD mô phỏng theo VNFin Lead Index; 3) VFMVN30 Diamond ETF với 60 triệu USD mô phỏng theo VNDiamond Index.

Bảng 1. Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VN30 Index kì tháng 7/2020 (% , triệu USD, cổ phiếu, số ngày)

	Mã cổ phiếu	Thêm/ Loại	Tỷ trọng hiện tại (%)	Tỷ trọng mới (%)	Thay đổi tỷ trọng (%)	Dự báo dòng tiền (triệu USD)	Dự báo số lượng cổ phiếu (cổ phiếu)	Số ngày giao dịch (TB phiên)
1	KDH	Thêm	0.00%	1.42%	1.42%	5.84	5,834,297	7.20
2	BVH	Loại	0.52%	0.00%	-0.52%	-2.14	(1,089,194)	2.15
3	FPT		4.24%	4.78%	0.54%	2.20	1,117,604	1.14
4	VNM		10.90%	10.00%	-0.90%	-3.68	(757,214)	0.89
5	TCH	Thêm	0.00%	0.69%	0.69%	2.83	3,087,111	0.83
6	VHM		5.03%	5.97%	0.94%	3.86	1,184,748	0.79
7	CTD	Loại	0.41%	0.00%	-0.41%	-1.68	(559,712)	0.67
8	VJC		4.84%	4.72%	-0.12%	-0.51	(108,609)	0.39
9	TCB		7.62%	7.42%	-0.19%	-0.80	(943,432)	0.32
10	HDB		2.87%	2.80%	-0.07%	-0.30	(280,386)	0.29
11	VIC		7.31%	7.23%	-0.08%	-0.33	(85,117)	0.28
12	REE		0.81%	0.79%	-0.02%	-0.08	(64,285)	0.26
13	ROS		0.14%	0.25%	0.11%	0.45	3,489,605	0.25
14	VPB		5.98%	5.82%	-0.15%	-0.62	(707,622)	0.24
15	SAB		1.90%	1.85%	-0.05%	-0.20	(29,252)	0.22
16	VCB		5.61%	5.47%	-0.14%	-0.59	(169,180)	0.19
17	PNJ		1.77%	1.73%	-0.05%	-0.18	(74,707)	0.17
18	MBB		4.11%	4.01%	-0.10%	-0.43	(599,978)	0.15
19	MWG		4.07%	3.97%	-0.10%	-0.43	(122,057)	0.12
20	MSN		4.33%	4.22%	-0.11%	-0.45	(193,898)	0.10
21	CTG		2.75%	2.68%	-0.07%	-0.29	(308,802)	0.10
22	GAS		1.13%	1.10%	-0.03%	-0.12	(39,684)	0.09
23	NVL		3.57%	3.48%	-0.09%	-0.37	(140,716)	0.08
24	STB		3.32%	3.24%	-0.08%	-0.35	(747,944)	0.07
25	BID		1.04%	1.02%	-0.03%	-0.11	(66,714)	0.07
26	POW		0.78%	0.76%	-0.02%	-0.08	(194,224)	0.05
27	HPG		7.60%	7.41%	-0.19%	-0.79	(686,977)	0.05
28	SBT		0.60%	0.59%	-0.02%	-0.06	(109,486)	0.04
29	VRE		1.82%	1.80%	-0.02%	-0.08	(76,244)	0.04
30	EIB		3.19%	3.10%	-0.08%	-0.33	(433,346)	0.04
31	SSI		0.91%	0.89%	-0.02%	-0.10	(149,588)	0.03
32	PLX		0.82%	0.80%	-0.02%	-0.09	(44,443)	0.02

Lưu ý: Đây chỉ là danh mục dự kiến theo kịch bản nhiều khả năng xảy ra nhất và được ước tính dựa trên mức giá đóng cửa ngày 26/06/2020 & tỷ trọng chính thức sẽ được tính toán tại ngày 17/07/2020.

Nguồn: HOSE, KB Securities Vietnam

Bảng 2. Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNFin Lead Index kì tháng 7/2020 (% , triệu USD, cổ phiếu, số ngày)

	Mã cổ phiếu	Thêm/ Loại	Tỷ trọng hiện tại (%)	Tỷ trọng mới (%)	Thay đổi tỷ trọng (%)	Dự báo dòng tiền (triệu USD)	Dự báo số lượng cổ phiếu (cổ phiếu)	Số ngày giao dịch (TB phiên)
1	HDB		8.15%	5.99%	-2.16%	-0.57	(533,252)	0.56
2	VPB		13.46%	15.00%	1.54%	0.41	460,990	0.16
3	MBB		13.79%	15.00%	1.21%	0.32	447,345	0.11
4	STB		9.33%	10.93%	1.61%	0.42	914,610	0.08
5	VCB		15.88%	15.00%	-0.88%	-0.23	(66,762)	0.08
6	TCB		15.55%	15.00%	-0.55%	-0.14	(171,123)	0.06
7	BID		2.52%	2.31%	-0.21%	-0.06	(34,256)	0.03
8	EIB		3.57%	2.97%	-0.60%	-0.16	(206,730)	0.02
9	CTG		15.09%	15.00%	-0.09%	-0.02	(26,062)	0.01
10	HCM		0.45%	0.50%	0.05%	0.01	15,981	0.01
11	SSI		1.73%	1.82%	0.09%	0.02	37,577	0.01
12	BVH		0.48%	0.47%	-0.01%	0.00	(1,403)	0.00

Lưu ý: Đây chỉ là danh mục dự kiến theo kịch bản nhiều khả năng xảy ra nhất và được ước tính dựa trên mức giá đóng cửa ngày 30/06/2020 & tỷ trọng chính thức sẽ được tính toán tại ngày 17/07/2020.

Nguồn: HOSE, KB Securities Vietnam

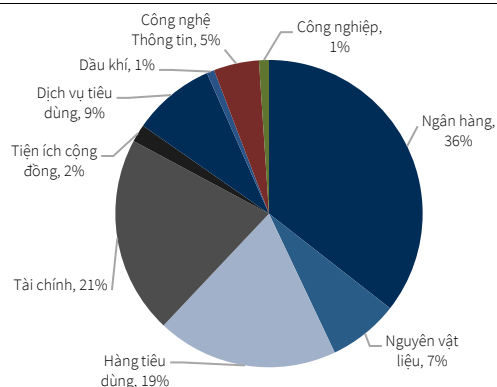
Bảng 3. Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNDiamond Index kì tháng 7/2020 (% , triệu USD, cổ phiếu, số ngày)

	Mã cổ phiếu	Thêm/ Loại	Tỷ trọng hiện tại (%)	Tỷ trọng mới (%)	Thay đổi tỷ trọng (%)	Dự báo dòng tiền (triệu USD)	Dự báo số lượng cổ phiếu (cổ phiếu)	Số ngày giao dịch (TB phiên)
1	FPT		13.27%	15.00%	1.73%	0.45	231,178	0.24
2	KDH		6.96%	6.50%	-0.46%	-0.12	(120,410)	0.15
3	TCB		12.01%	10.96%	-1.05%	-0.28	(329,437)	0.11
4	REE		3.74%	3.63%	-0.11%	-0.03	(22,592)	0.09
5	PNJ		8.14%	7.89%	-0.25%	-0.07	(26,494)	0.06
6	GMD		3.70%	3.58%	-0.11%	-0.03	(36,781)	0.06
7	VPB		10.40%	10.96%	0.56%	0.15	167,328	0.06
8	MWG		14.67%	15.00%	0.33%	0.09	24,910	0.02
9	TPB		3.71%	3.64%	-0.07%	-0.02	(22,014)	0.02
10	NLG		2.89%	2.80%	-0.09%	-0.02	(21,833)	0.02
11	MBB		8.83%	8.66%	-0.18%	-0.05	(65,008)	0.02
12	DXG		3.89%	3.77%	-0.12%	-0.03	(64,267)	0.01
13	CTG		5.90%	5.79%	-0.12%	-0.03	(33,459)	0.01
14	CTD		1.88%	1.82%	-0.06%	-0.02	(5,002)	0.01

Lưu ý: Đây chỉ là danh mục dự kiến theo kịch bản nhiều khả năng xảy ra nhất và được ước tính dựa trên mức giá đóng cửa ngày 30/06/2020 & tỷ trọng chính thức sẽ được tính toán tại ngày 17/07/2020.

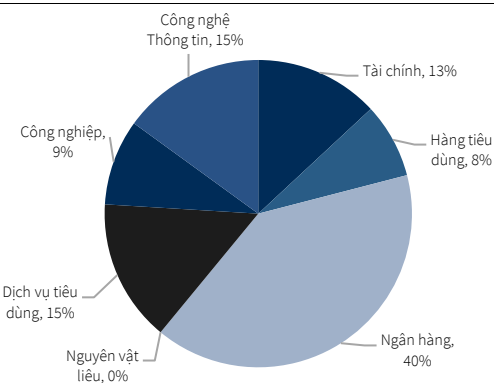
Nguồn: HOSE, KB Securities Vietnam

Biểu đồ 1: Tỷ trọng ngành dự kiến trong chỉ số VN30 Index kì review tháng 7 (%)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biểu đồ 2: Tỷ trọng ngành dự kiến trong chỉ số VNDiamond Index kì review tháng 7 Index (%)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congtl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.