

Cơ cấu ETF tháng 3

FTSE Vietnam & MVIS Vietnam index

FTSE Vietnam Index nhiều khả năng sẽ loại bỏ ROS trong kì cơ cấu tháng 3/2020

- ROS có thể bị loại khỏi rổ FTSE Việt Nam do không đáp ứng được điều kiện vốn hóa khi vốn hóa điều chỉnh free-float thấp nhất trong rổ chỉ số và chỉ đạt khoảng 50% so với tiêu chuẩn.
- Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng sẽ không có cổ phiếu được thêm mới vào danh mục FTSE Vietnam trong kì rà soát lần này nên không loại trừ khả năng ROS vẫn được giữ lại.

MVIS Vietnam Index sẽ không có nhiều thay đổi đáng kể

- Các cổ phiếu Việt Nam trong danh mục đều vẫn đang đáp ứng tiêu chí xét duyệt của chỉ số MVIS Vietnam Index nên nhiều khả năng sẽ không có cổ phiếu nào bị loại ra.
- Chúng tôi lưu ý trường hợp của STB có thể được xem là cổ phiếu phòng bị được thêm vào trong kịch bản có cổ phiếu Việt Nam bị loại trong đợt rà soát lần này.
- Tỷ trọng hiện tại của Việt Nam đang ở mức thấp tương đối nên nhiều khả năng sẽ được nâng lại lên mức 70-71%.

Đánh giá tác động của kỳ tái cơ cấu danh mục ETF lần này

- FTSE sẽ công bố kết quả review danh mục mới vào ngày 06/03/2020 trong khi MVIS sẽ công bố vào ngày 13/03/2020.
- Hai quỹ ETF lớn mô phỏng danh mục theo hai bộ chỉ số FTSE và MVIS bao gồm quỹ FTSE Vietnam ETF với giá trị tài sản khoảng 257 triệu USD và quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF với giá trị tài sản khoảng 416 triệu USD.
- Các cổ phiếu được mua thêm gồm: VRE, VNM, VCB, HPG, VHM
- Các cổ phiếu chịu áp lực bán gồm: ROS, POW, SBT, TCH, NVL, PDR

Bảng 1. Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số FTSE Vietnam Index kỳ tháng 03/2020 (% , tỷ VND, số ngày)

	Ticker	Additions/ deletions	Current weighting (%)	New weighting (%)	Change in weighting (%)	Estimated flow (VNDbn)	Number of trading days
1	NVL		4.49%	4.40%	-0.09%	-5.3	0.24
2	VJC		5.31%	5.52%	0.21%	12.4	0.21
3	PLX		2.52%	2.57%	0.05%	3.0	0.21
4	VIC		15.11%	15.00%	-0.11%	-6.5	0.13
5	PDR		1.10%	1.06%	-0.04%	2.4	0.12
6	VCB		6.84%	6.95%	0.11%	6.5	0.09
7	VNM		14.87%	15.00%	0.13%	7.7	0.07
8	SBT		1.55%	1.52%	-0.03%	-1.8	0.07
9	VHM		14.91%	15.00%	0.09%	5.3	0.06
10	MSN		7.29%	7.22%	-0.07%	-4.1	0.06
11	POW		1.33%	1.31%	-0.02%	-1.2	0.06
12	ROS	Deleted	0.29%	0.00%	-0.29%	-17.1	0.05
13	VRE		9.20%	9.25%	0.05%	3.0	0.05
14	SSI		1.68%	1.66%	-0.02%	-1.2	0.04
15	PVD		0.68%	0.66%	-0.02%	-1.2	0.03
16	KBC		0.83%	0.85%	0.02%	1.2	0.03
17	TCH		2.03%	2.01%	-0.02%	-1.2	0.03
18	HPG		8.37%	8.42%	0.05%	1.0	0.02
19	STB		1.61%	1.60%	-0.01%	-0.6	0.01

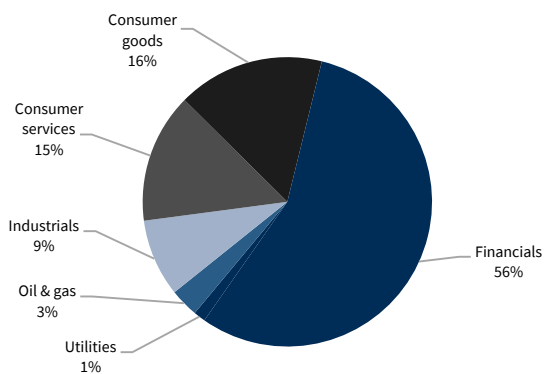
Nguồn: FTSE, Bloomberg & KB Securities Vietnam; Số liệu ngày 24/02/2020

Bảng 2. Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số MVIS Vietnam Index kỳ tháng 03/2020 (% , tỷ VND, số ngày)

	Ticker	Additions/ deletions	Current weighting (%)	New weighting (%)	Change in weighting (%)	Estimated flow (VNDbn)	Number of trading days
1	POW		2.79%	2.70%	-0.09%	-8.69	0.41
2	VRE		5.05%	5.30%	0.25%	24.13	0.38
3	SBT		3.87%	3.77%	-0.10%	-9.65	0.36
4	TCH		3.68%	3.55%	-0.13%	-12.55	0.31
5	VNM		6.70%	7.00%	0.30%	28.95	0.28
6	NVL		6.05%	6.00%	-0.05%	-4.83	0.22
7	BVH		3.19%	3.21%	0.02%	1.93	0.15
8	VJC		3.74%	3.67%	-0.07%	-6.76	0.12
9	VIC		7.94%	8.00%	0.06%	5.79	0.11
10	VHM		7.91%	8.00%	0.09%	8.69	0.11
11	GEX		1.67%	1.68%	0.01%	0.97	0.09
12	VCB		7.05%	7.00%	-0.05%	-4.83	0.07
13	MSN		3.09%	3.12%	0.03%	2.90	0.04
14	SSI		2.16%	2.17%	0.01%	0.97	0.04
15	HPG		3.97%	4.00%	0.03%	2.90	0.02
16	ROS		1.07%	1.05%	-0.02%	-1.93	0.01

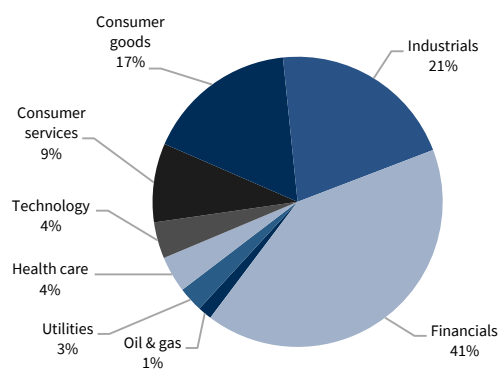
Nguồn: FTSE, Bloomberg & KB Securities Vietnam; Số liệu ngày 24/02/2020

Biểu đồ 1. Tỷ trọng ngành trong chỉ số FTSE Vietnam (%)



Nguồn: FTSE, Bloomberg & KB Securities Vietnam

Biểu đồ 2. Tỷ trọng ngành trong chỉ số MVIS Vietnam (%)



Nguồn: MVIS, Bloomberg & KB Securities Vietnam

KB SECURITIES VIETNAM RESEARCH

Head of Research – Nguyen Xuan Binh

binhnx@kbsec.com.vn

Macro/Strategy

Head of Macro & Strategy – Tran Duc Anh

anhtd@kbsec.com.vn

Macro Analyst – Thai Thi Viet Trinh

trinhtt@kbsec.com.vn

Market Strategist – Le Anh Tung

tungla@kbsec.com.vn

Equity (Hanoi)

Head of Equity Research (Hanoi) – Duong Duc Hieu

hieudd@kbsec.com.vn

Information Technology & Logistics Analyst – Nguyen Anh Tung

tungna@kbsec.com.vn

Property Analyst – Pham Hoang Bao Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Power & Construction Material Analyst – Le Thanh Cong

congl@kbsec.com.vn

Financials Analyst – Nguyen Thi Thu Huyen

huyennt@kbsec.com.vn

Equity (Ho Chi Minh)

Head of Equity Research (Ho Chi Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Consumer & Retailing Analyst – Dao Phuc Phuong Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Fisheries & Pharmaceuticals Analyst – Nguyen Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Oil & Gas & Chemicals Analyst – Nguyen Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Research Marketing

Korea Marketing Analyst – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

KB SECURITIES VIETNAM (KBSV)

Head Office:

Levels G, 2 & 7, Sky City Tower, 88 Lang Ha Street, Dong Da District, Hanoi, Vietnam
Tel: (+84) 24 7303 5333 – Fax: (+84) 24 3776 5928

Hanoi Branch:

Level 1, VP Building, 5 Dien Bien Phu, Ba Dinh District, Hanoi, Vietnam
Tel: (+84) 24 7305 3335 – Fax: (+84) 24 3822 3131

Ho Chi Minh Branch:

Level 2, TNR Tower Nguyen Cong Tru, 180-192 Nguyen Cong Tru Street, District 1, HCMC, Vietnam
Tel: (+84) 28 7303 5333 – Fax: (+84) 28 3914 1969

Saigon Branch:

Level 1, Saigon Trade Center, 37 Ton Duc Thang, Ben Nghe Ward, District 1, HCMC, Vietnam
Tel: (+84) 28 7306 3338 – Fax: (+84) 28 3910 1611

CONTACT INFORMATION

Institutional Client Center: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656
Private Customer Care Center: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276
Email: ccc@kbsec.com.vn
Website: www.kbsec.com.vn

Investment ratings & definitions

Investment Ratings for Stocks

(based on expectations for absolute price gains over the next 6 months)

Buy:	Hold:	Sell:
+15% or more	+15% to -15%	-15% or more

Investment Ratings for Sectors

(based on expectations for absolute price gains over the next 6 months)

Positive:	Neutral:	Negative:
Outperform the market	Perform in line with the market	Underperform the market

Opinions in this report reflect the professional judgment of the research analyst(s) as of the date hereof and are based on information and data obtained from sources that KBSV considers reliable. KBSV makes no representation that the information and data are accurate or complete and the views presented in this report are subject to change without prior notification. Clients should independently consider their own particular circumstances and objectives and are solely responsible for their investment decisions and we shall not have liability for investments or results thereof. These materials are the copyright of KBSV and may not be reproduced, redistributed or modified without the prior written consent of KBSV. Comments and views in this report are of a general nature and intended for reference only and not authorized for use for any other purpose.