

# Cơ cấu ETF tháng 3

## FTSE Vietnam & MVIS Vietnam Index

01/03/2021

### **PDR, DXG và HSG nhiều khả năng sẽ được thêm vào danh mục FTSE Vietnam Index trong kì tới**

Các cổ phiếu hiện tại trong chỉ số FTSE Vietnam Index đều đáp ứng tốt điều kiện xét duyệt. Sau khi thỏa mãn điều kiện thanh khoản qua 2 kỳ xét duyệt liên tiếp, PDR nhiều khả năng sẽ được thêm vào chỉ số FTSE Vietnam Index. Cùng với đó, DXG và HSG cũng sẽ quay lại bộ chỉ số sau khi đáp ứng đầy đủ các điều kiện cần thiết. Nếu thêm PDR, DXG và HSG, số lượng trong rổ cổ phiếu nhiều khả năng sẽ tăng lên 22 cổ phiếu. Ngày cuối cùng thực hiện cơ cấu danh mục thứ 6 (19/3). Danh mục mới có hiệu lực từ thứ 2 (22/3).

### **Danh mục MVIS Vietnam Index nhiều khả năng sẽ không có sự xáo trộn trong kì review tới**

Các cổ phiếu hiện tại trong chỉ số MVIS Vietnam Index đều đáp ứng tốt điều kiện xét duyệt. Số lượng trong rổ cổ phiếu nhiều khả năng sẽ không thay đổi. Trong kịch bản số lượng cổ phiếu tăng lên, SHB có thể sẽ được cân nhắc để thêm vào. Ngày cuối cùng thực hiện cơ cấu danh mục thứ 6 (19/3). Danh mục mới có hiệu lực từ thứ 2 (22/3).

### **Tác động dự kiến trong kì review tháng 3:**

**Cổ phiếu được mua vào đáng kể: VIC, VNM, PDR, DXG, HSG**

**Cổ phiếu bị bán ra đáng kể: MSN, VRE, VHM, NVL, PLX**

FTSE sẽ công bố thay đổi quý chỉ số FTSE Vietnam index vào cuối ngày thứ 6 (5/3/2021) và MVIS sẽ công bố thay đổi quý chỉ số MVIS Vietnam index vào cuối ngày thứ 6 (12/3/2021). Chúng tôi ước tính dòng tiền tác động lên cổ phiếu (Bảng 1 & Bảng 2) dựa trên giá trị tài sản của các ETFs mô phỏng theo 2 bộ chỉ số, bao gồm FTSE Vietnam ETF với 401 triệu USD và VanEck Vectors Vietnam ETFs với 475 triệu USD. Cổ phiếu hưởng lợi từ việc mua vào bao gồm: VIC, VNM, PDR, DXG, HSG. Cổ phiếu chịu áp lực bán bao gồm: MSN, VRE, VHM, NVL, PLX.

**Bảng 2: Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần Việt Nam chỉ số FTSE Vietnam Index kì tháng 3/2021 (% , 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	MSN		8.9%	5.6%	-3.3%	-13.3	(3,352,709)	2.63
2	VRE		6.9%	4.5%	-2.4%	-9.5	(6,429,180)	1.49
3	VIC		13.6%	15.0%	1.4%	5.6	1,191,325	1.47
4	VJC		4.0%	5.3%	1.4%	5.4	912,233	1.43
5	VHM		15.8%	12.6%	-3.2%	-13.0	(2,923,222)	1.28
6	PLX		2.0%	1.2%	-0.9%	-3.4	(1,343,561)	0.87
7	STB		1.9%	4.7%	2.9%	11.6	14,212,754	0.85
8	PDR	Thêm	0.0%	1.5%	1.5%	6.1	2,175,894	0.72
9	VNM		12.7%	15.0%	2.31%	9.3	2,017,319	0.69
10	DXG	Thêm	0.0%	1.6%	1.6%	6.2	6,064,580	0.67
11	VCB		5.4%	6.0%	0.6%	2.6	600,625	0.65
12	NVL		5.4%	4.4%	-0.9%	-3.8	(1,086,050)	0.61
13	SBT		1.1%	0.8%	-0.3%	-1.2	(1,217,142)	0.42
14	HSG	Thêm	0.0%	1.4%	1.4%	5.8	4,894,343	0.41
15	KBC		1.5%	1.9%	0.4%	1.6	938,234	0.29
16	POW		1.1%	0.9%	-0.2%	-0.9	(1,571,706)	0.22
17	SSI		2.7%	1.8%	-0.9%	-3.6	(2,423,447)	0.20
18	GEX		0.9%	1.1%	0.2%	0.7	700,915	0.17
19	APH		0.8%	0.7%	-0.1%	-0.5	(170,567)	0.12
20	HPG		13.8%	12.5%	-1.3%	-5.2	(2,617,854)	0.09
21	PVD		0.9%	0.7%	-0.1%	-0.4	(430,567)	0.04
22	TCH		0.7%	0.7%	0.0%	0.0	(48,161)	0.01

Lưu ý: Đây chỉ là danh mục dự kiến theo kịch bản có nhiều khả năng xảy ra nhất và được ước tính dựa trên mức giá đóng cửa của ngày 26/2/2021; Số ngày giao dịch được tính dựa trên GTGD khớp lệnh 5 ngày gần nhất

Nguồn: FTSE, Bloomberg & KB Securities Vietnam

**Bảng 2: Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần Việt Nam chỉ số MVIS Vietnam Index kì tháng 3/2021 (% , 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	VCB		6.2%	5.5%	-0.69%	-3.3	(764,021)	0.82
2	VJC		2.9%	2.4%	-0.53%	-2.5	(426,315)	0.66
3	VRE		4.9%	4.2%	-0.69%	-3.3	(2,236,414)	0.52
4	NVL		7.1%	6.5%	-0.62%	-3.0	(855,946)	0.47
5	POW		2.0%	2.4%	0.36%	1.7	3,106,460	0.43
6	VHM		7.8%	7.0%	-0.83%	-3.9	(884,609)	0.38
7	VIC		7.7%	8.0%	0.30%	1.4	305,494	0.37
8	VNM		7.2%	8.0%	0.85%	4.0	881,228	0.30
9	SBT		1.9%	2.1%	0.17%	0.8	829,933	0.29
10	TCH		1.2%	1.0%	-0.16%	-0.8	(806,447)	0.16
11	BVH		2.0%	2.0%	0.03%	0.1	55,341	0.11
12	GEX		1.3%	1.2%	-0.06%	-0.3	(297,084)	0.07
13	MSN		4.9%	5.0%	0.05%	0.3	64,367	0.05
14	SSI		3.6%	3.5%	-0.09%	-0.4	(273,281)	0.02
15	HPG		6.1%	6.0%	-0.10%	-0.5	(226,402)	0.01

Lưu ý: Đây chỉ là danh mục dự kiến theo kịch bản có nhiều khả năng xảy ra nhất và được ước tính dựa trên mức giá đóng cửa của ngày 26/2/2021; Số ngày giao dịch được tính dựa trên GTGD khớp lệnh 5 ngày gần nhất

Nguồn: MVIS, 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 Ví mô & Chiến lược Thị trường**

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

anhhd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh**

trinhhtt@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng**

tungla@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp – Trần Thị Phương Anh**

anhhttp@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 – Nguyễn Ngọc Hiếu**

hieunn@kbsec.com.vn

### **Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)**

**Giám đốc Phân tích Khách hàng Quốc tế (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 Dầu Khí & Thủy sản – Nguyễn Thanh Danh**

danhnt@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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.