

Cơ cấu ETF tháng 6

FTSE Vietnam & MVIS Vietnam Index

27/05/2020

HDB nhiều khả năng sẽ thay thế PDR trong kì review của FTSE Vietnam

PDR khả năng lớn sẽ bị loại khỏi rổ FTSE Vietnam do không đáp ứng được điều kiện về thanh khoản. Ngoài ra, PVD cũng đối mặt với rủi ro bị loại do tiêu chí vốn hóa điều chỉnh free-float chưa đáp ứng ngưỡng tiêu chuẩn. Ở chiều ngược lại, HDB là cái tên “sáng giá” thay thế PDR. Chúng tôi cho rằng số lượng cổ phiếu trong chỉ số FTSE sẽ tiếp tục được giữ nguyên. Cơ cấu danh mục sẽ có hiệu lực vào thứ 2 (22/6/2020), tương ứng với lúc kết thúc giao dịch vào thứ 6 (19/06/2020)

STB nhiều khả năng thay thế PHAR trong kì review của MVIS Vietnam

PHAR khả năng cao bị loại khỏi rổ MVIS Vietnam do hiện vi phạm tiêu chí vốn hóa thị trường, khiến STB đứng trước cơ hội được thêm vào do đáp ứng tốt các điều kiện xét duyệt. Khi đó, tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong rổ có thể được tăng lên mức 70.5% - 71.0% so với mức khoảng 69% hiện nay. Cơ cấu danh mục sẽ có hiệu lực vào thứ 2 (22/6/2020), tương ứng với lúc kết thúc giao dịch vào thứ 6 (19/06/2020)

Tác động dự kiến của dòng tiền trong kì review tháng 6:

Mua: HDB, STB, VJC, VIC, VCB

Bán: PDR, MSN, PLX, VRE, SSI

Chúng tôi kì vọng STB sẽ được hưởng lợi nhiều nhất trong kì review lần này với dòng tiền chảy vào dự kiến khoảng 27.1 triệu USD, tương ứng với 4.5 ngày giao dịch. Ước tính của chúng tôi sẽ có 51 triệu USD được trao đổi do hoạt động cơ cấu ở 2 chỉ số này. FTSE sẽ công bố thay đổi quý chỉ số FTSE Vietnam index vào thứ 6 (5/6/2020) và MVIS sẽ công bố thay đổi quý chỉ số MVIS Vietnam index vào thứ 6 (12/06/2020). Chúng tôi ước tính dòng tiền tác động lên cổ phiếu dựa trên giá trị tài sản của các ETFs mô phỏng theo 2 bộ chỉ số, bao gồm FTSE Vietnam ETF với 224 triệu USD và VanEck Vectors Vietnam ETFs với 324 triệu USD. Cổ phiếu hưởng lợi từ việc mua vào bao gồm: HDB, STB, VJC, VIC và VCB. Cổ phiếu chịu áp lực bán bao gồm: PDR, MSN, PLX, VRE và SSI.

Bảng 1: Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số FTSE Vietnam Index kì tháng 6/2020 (% , triệu USD, 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	Thêm	0.00%	3.70%	3.70%	8.3	8,054,907	7.85
2	PDR	Loại	1.23%	0.00%	-1.23%	-2.7	(2,570,531)	3.41
3	VJC		4.89%	6.83%	1.94%	4.3	884,209	1.89
4	MSN		8.91%	6.63%	-2.28%	-5.1	(1,912,251)	1.30
5	VRE		8.03%	5.36%	-2.67%	-6.0	(5,388,163)	1.16
6	PLX		2.32%	1.14%	-1.19%	-2.7	(1,331,714)	1.15
7	STB		1.53%	4.21%	2.68%	6.0	13,688,596	0.99
8	VIC		13.83%	15.00%	1.17%	2.6	632,881	0.83
9	NVL		4.84%	4.14%	-0.70%	-1.6	(685,126)	0.60
10	VNM		16.88%	15.00%	-1.88%	-4.2	(854,480)	0.51
11	VCB		6.53%	7.56%	1.02%	2.3	658,205	0.49
12	SSI		1.73%	1.18%	-0.56%	-1.2	(2,023,322)	0.44
13	KBC		0.80%	1.04%	0.24%	0.5	962,754	0.35
14	SBT		1.09%	0.90%	-0.19%	-0.4	(676,644)	0.29
15	POW		1.32%	1.08%	-0.24%	-0.5	(1,223,716)	0.24
16	TCH		1.11%	1.01%	-0.10%	-0.2	(227,932)	0.15
17	VHM		14.20%	14.39%	0.19%	0.4	131,686	0.05
18	PVD		0.59%	0.52%	-0.07%	-0.2	(345,541)	0.05
19	HPG		10.17%	10.33%	0.16%	0.3	296,611	0.03

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 22/05/2020 & tỷ trọng chính thức được tính toán tại ngày 03/06/2020

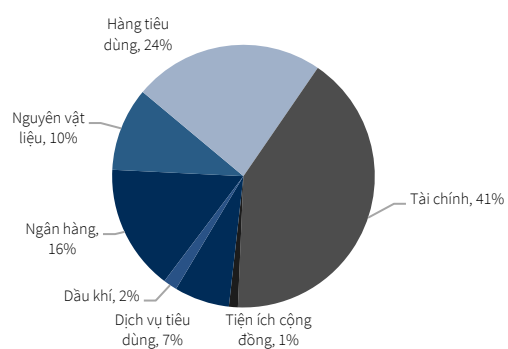
Nguồn: FTSE, Bloomberg & KB Securities Vietnam

Bảng 2: Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần Việt Nam chỉ số MVIS Vietnam Index kì tháng 6/2020 (% , triệu USD, số ngày)

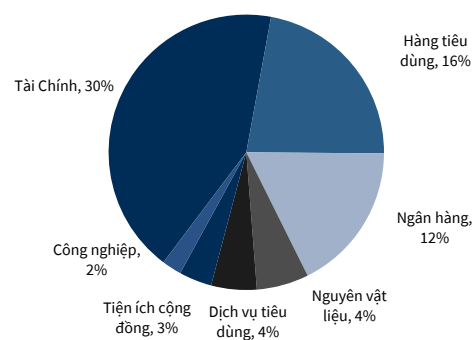
	Mã cổ phiếu	Thêm/ Loại	Tỷ trọng hiện tại (%)	Tỷ trọng mới (%)	Thay đổi tỷ trọng (%)	Dự báo dòng tiền (triệu USD)	Dự báo số lượng cổ phiếu (cổ phiếu)	Số ngày giao dịch (TB phiên)
1	STB	Thêm	0.00%	6.50%	6.50%	21.1	48,015,744	3.46
2	SSI		2.60%	1.94%	-0.66%	-2.1	(3,497,311)	0.76
3	TCH		2.29%	1.97%	-0.33%	-1.1	(1,082,575)	0.72
4	VJC		4.21%	3.74%	-0.47%	-1.5	(313,533)	0.67
5	SBT		2.47%	2.19%	-0.28%	-0.9	(1,417,771)	0.61
6	POW		3.09%	2.69%	-0.40%	-1.3	(2,950,899)	0.57
7	MSN		5.13%	4.53%	-0.60%	-1.9	(727,986)	0.49
8	VIC		7.53%	8.00%	0.47%	1.5	370,557	0.49
9	BVH		2.14%	1.87%	-0.27%	-0.9	(410,595)	0.40
10	GEX		1.91%	1.61%	-0.30%	-1.0	(1,320,260)	0.31
11	VCB		6.43%	6.00%	-0.43%	-1.4	(403,561)	0.30
12	VNM		7.61%	7.00%	-0.61%	-2.0	(404,601)	0.24
13	NVL		5.67%	5.50%	-0.17%	-0.6	(241,155)	0.21
14	VHM		7.55%	8.00%	0.45%	1.5	445,438	0.18
15	HPG		4.87%	4.28%	-0.59%	-1.9	(1,631,198)	0.15
16	VRE		5.21%	5.00%	-0.21%	-0.7	(609,071)	0.13

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 22/05/2020 & tỷ trọng chính thức được tính toán tại ngày 10/06/2020

Nguồn: FTSE, Bloomberg & KB Securities Vietnam

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

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

anhdt@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.