

Báo cáo chuyên đề

05/04/2021

Hình 1: FTSE Vietnam 30 Index

Danh mục thành phần tổng	FTSE Frontier Index
Ngày khởi tạo chỉ số	22/11/2019
Ngày cơ sở	19/3/2010
Giá trị cơ sở	1000
Các bước sàng lọc cơ sở	Free-float điều chỉnh và thanh khoản
Tính toán chỉ số	Thời gian thực và cuối ngày
Ngày đổi rõ	Nửa năm một lần vào tháng 3 và tháng 9

Nguồn: VND Research, FTSE

Bản tin ETF

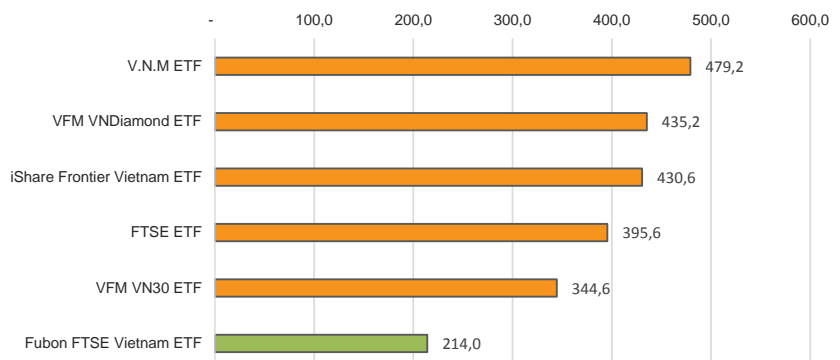
Chờ đợi gì từ dòng vốn Fubon FTSE ETF

- Fubon FTSE Vietnam Index ETF, xây dựng dựa trên chỉ số FTSE Vietnam 30 đã hoàn tất quá trình IPO với quy mô ban đầu của quỹ đạt mức khoảng 4.279 tỷ đồng.
- Fubon FTSE Vietnam Index ETF sẽ mua các cổ phiếu thành phần trong vòng 2 tuần tới để tiến hành niêm yết tại Sở GDCK Đà Loan vào ngày 19/4/2021.

Fubon FTSE Vietnam ETF là quỹ ETF đầu tiên của Đài Loan xây dựng trên chỉ số FTSE Vietnam 30, đã huy động được số vốn lên đến 4.279 tỷ đồng kể từ khi được chấp thuận huy động vốn vào ngày 24/03. Quỹ ETF đặt mục tiêu mở rộng quy mô lên hơn 8.000 tỷ đồng trong vòng 6 tháng kể từ khi niêm yết.

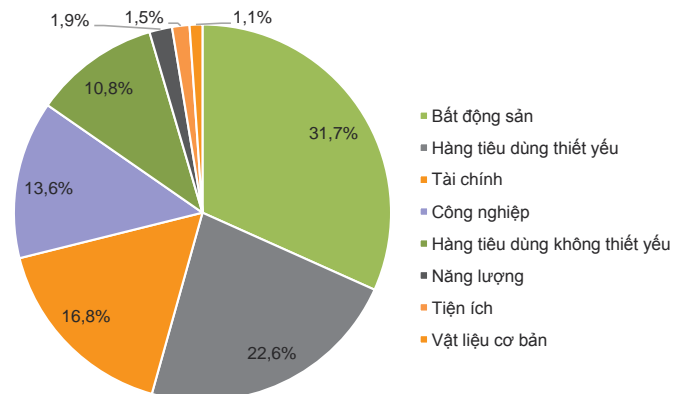
Chúng tôi kỳ vọng quỹ ETF mới này sẽ bắt đầu mua các cổ phiếu thành phần trong vòng hai tuần tới trước khi niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Đài Loan vào 19/4/2021. Chúng tôi ước tính rằng cổ phiếu lớn nhất của Fubon sẽ là VIC (3,9 triệu cổ phiếu), HPG (8,9 triệu cổ phiếu) và VHM (4,1 triệu cổ phiếu). Trong khi đó, các cổ phiếu có ước tính ngày giao dịch dài nhất sẽ là VGC (7,4 ngày), SAB (5,3 ngày) và MSN (4,5 ngày).

Hình 2: Fubon FTSE Vietnam hiện là quỹ ETF lớn thứ 6 tại Việt Nam (tại tháng 3/21 - đơn vị: triệu USD)



Nguồn: VND RESEARCH, website của các ETF

Hình 3: Tỷ trọng theo ngành của ETF Fubon Vietnam



Nguồn: VND RESEARCH, FTSE

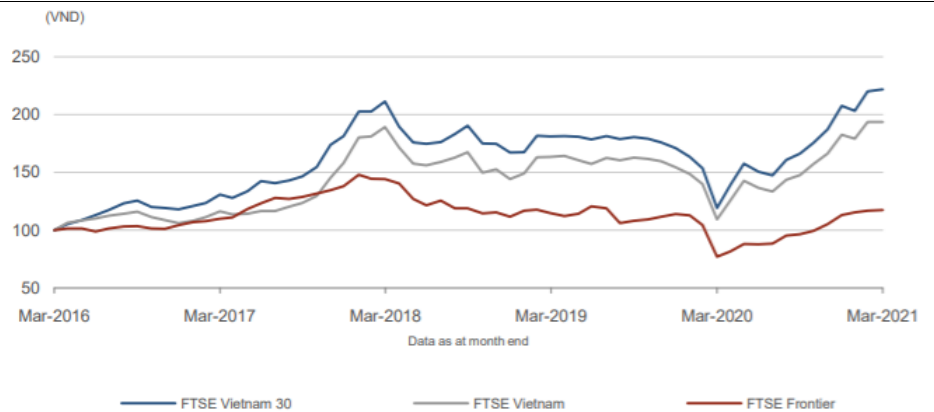
Chuyên viên phân tích:



Phan Như Bách

bach.phannhu@vndirect.com.vn

Hình 4: Chỉ số FTSE Vietnam 30 có hiệu suất vượt trội kể từ 2016



Index (VND)	Return %						Return pa %*		Volatility %**		
	3M	6M	YTD	12M	3YR	5YR	3YR	5YR	1YR	3YR	5YR
FTSE Vietnam 30	6.9	33.2	6.9	85.9	5.0	121.6	1.6	17.3	22.7	20.8	21.5
FTSE Vietnam	6.0	31.1	6.0	77.0	2.3	93.6	0.8	14.1	23.2	21.0	21.5
FTSE Frontier	4.0	21.7	4.0	52.5	-18.5	17.5	-6.6	3.3	8.7	16.1	19.2

Nguồn: VND RESEARCH, FTSE Vietnam factsheet

Hình 5: Danh mục quỹ ETF Fubon Vietnam dựa trên ước tính của chúng tôi (dữ liệu tại ngày 02/04/2021)

Cổ phiếu	Tỷ trọng	Giá trị trong ETF (tỷ đồng)	Giá (1/4/2021)	Số lượng cổ phiếu trong ETF (cổ phiếu)	Khối lượng giao dịch trung vị trong tháng 3 (cổ phiếu)	Số ngày giao dịch ước tính
VIC	11,21%	479,72	123	3.900.190	1.294.800	3,01
HPG	10,19%	436,15	49,05	8.891.929	16.289.800	0,55
VHM	9,73%	416,34	100,7	4.134.436	2.196.300	1,88
VNM	9,70%	415,05	102,7	4.041.391	3.152.700	1,28
MSN	9,00%	385,08	92,7	4.154.015	918.800	4,52
VRE	6,96%	297,64	33,85	8.792.781	4.501.400	1,95
NVL	5,47%	234,09	82	2.854.782	2.034.100	1,40
VCB	5,28%	226,01	97,8	2.310.896	1.196.800	1,93
VJC	3,84%	164,19	132,3	1.241.023	507.300	2,45
ACB	2,76%	118,29	34,65	3.413.957	8.819.900	0,39
SSI	2,74%	117,29	34,3	3.419.429	10.817.400	0,32
PDR	2,55%	108,93	64,6	1.686.292	3.428.300	0,49
HDB	2,40%	102,89	27,25	3.775.793	4.051.500	0,93
SAB	2,34%	100,27	180	557.060	105.500	5,28
STB	2,26%	96,57	22,6	4.273.025	23.543.500	0,18
PLX	1,94%	83,15	56,5	1.471.653	3.858.000	0,38
VCG	1,89%	81,02	47,4	1.709.208	231.000	7,40
KBC	1,54%	65,82	39,4	1.670.472	4.854.200	0,34
SBT	1,19%	51,03	22,9	2.228.602	3.824.100	0,58
POW	1,18%	50,45	13,6	3.709.449	14.529.800	0,26
GEX	1,05%	44,95	24,1	1.864.989	5.285.900	0,35
TCH	0,77%	33,08	24,2	1.366.992	4.200.500	0,33
HCM	0,67%	28,53	32,7	872.441	3.887.700	0,22
BVH	0,66%	28,37	61,8	459.003	675.600	0,68
DPM	0,59%	25,16	20,35	1.236.143	2.522.300	0,49
PHR	0,51%	21,76	59,8	363.812	721.600	0,50
DXG	0,45%	19,07	24,5	778.415	6.648.900	0,12
VGC	0,43%	18,30	35,2	520.020	219.300	2,37
VHC	0,38%	16,31	39,15	416.678	1.116.800	0,37
PPC	0,32%	13,51	26,1	517.515	435.700	1,19

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, FTSE, Fiiipro

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

Khuyến nghị cổ phiếu

KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -10% đến 15%
KÉM KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10%

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

Khuyến nghị ngành

TÍCH CỰC	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tích cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TRUNG TÍNH	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị trung bình, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TIÊU CỰC	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tiêu cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

Trần Khánh Hiền - Giám đốc Phân tích

Email: hien.trankhanh@vndirect.com.vn

Phan Như Bách – Chuyên viên phân tích

Email: bach.phannhu@vndirect.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: research@vndirect.com.vn

Website: <https://vndirect.com.vn>