Dự báo Danh mục cổ phiếu được vào rổ chỉ số FTSE GEIS trong kỳ cơ cấu T9/2026

- Ngày 21/8 tới đây, FTSE sẽ công bố danh mục cổ phiếu chính thức được đưa vào rổ chỉ số thị trường mới nổi FTSE GEIS, có hiệu lực từ ngày 21/9/2026.
- Chúng tôi ước tính sẽ có khoảng 150 triệu US$ từ các quỹ ETF sẽ giải ngân trong kỳ cơ cấu T9/2026. Các cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất bao gồm: VIC (~46 triệu US$), VHM (~16 triệu US$); MSN (~9 triệu US$).

Ngày 21/8/2026, FTSE sẽ công bố danh mục các cổ phiếu được đưa vào rổ chỉ số thị trường mới nổi FTSE GEIS. Theo ước tính của FTSE sẽ có khoảng 6 tỷ USD, bao gồm cả các quỹ đầu tư chủ động và thụ động được phân bổ TTCK Việt Nam trong thời gian tới.

Nếu tính riêng dòng thụ động quỹ mô phỏng chỉ số của FTSE, chúng tôi ước sẽ có khoảng 1,5 tỷ USD đổ vào danh mục cổ phiếu trong vòng 1 năm tới. Tuy nhiên quá trình phân bổ vốn vào TTCK Việt Nam sẽ được FTSE triển khai theo 4 giai đoạn, bắt đầu từ ngày 21/09/2026 và hoàn tất vào tháng 09/2027, trong đó:

- **Giai đoạn 1:** Ngày 21/09/2026. Việt Nam chính thức được xóa khỏi FTSE Frontier Index. Tỷ trọng phân bổ: 10%, giá trị ước tính: ~150 triệu USD.
- **Giai đoạn 2:** Kỳ tái cấu trúc bán niên tháng 03/2027 (có hiệu lực ngày 22/03/2027). Tỷ trọng phân bổ: 20%, giá trị ước tính: ~300 triệu USD.
- **Giai đoạn 3:** Kỳ tái cấu trúc 06/2027 (có hiệu lực ngày 21/06/2027). Tỷ trọng phân bổ: 35%, giá trị ước tính: ~525triệu USD.
- **Giai đoạn 4 (Hoàn tất):** Kỳ tái cấu trúc tháng 09/2027 (có hiệu lực vào ngày 20/09/2027). Tỷ trọng phân bổ: 35%, giá trị ước tính: ~525triệu USD.

Theo FTSE, các quỹ ETF sẽ mua theo tỷ trọng của từng cổ phiếu trong rổ vào từng giai đoạn. Sau mỗi thời điểm, FTSE có thể có điều chỉnh nhẹ về tỷ trọng sau khi đánh giá khả năng mua được của các quỹ ETF

Những mã Bluechip, có tỷ trọng lớn trong rổ, sẽ được mua vào trong nhiều giai đoạn để tránh làm ảnh hưởng tới diễn biến giá, trong khi những mã nhỏ như smallcap hay midcap với tỷ trọng thấp sẽ được mua vào những giai đoạn cuối do tỷ trọng thấp, lượng mua không gây xáo trộn.

Hình 1: Tóm tắt lộ trình phân bổ vào TTCK Việt Nam của FTSE

T9/2026	T3/2027	T6/2027	T9/2027
Kỳ rà soát bán niên, công bố cụ thể tỷ trọng và danh mục các cổ phiếu Việt Nam trong các rổ chỉ số của FTSE Tỷ trọng phân bổ: 10%, giá trị ước tính: ~140 triệu USD.	Tỷ trọng phân bổ: 20%, giá trị ước tính: ~300 triệu US$.	Tỷ trọng phân bổ: 35%, giá trị ước tính: ~525triệu US$.	Tỷ trọng phân bổ: 35%, giá trị ước tính: ~525triệu US$. Trong đợt này, các cổ phiếu midcap và smallcap (nếu có) sẽ được mua vào

Chúng tôi ước tính sẽ có **khoảng hơn 1,5 tỷ USD** từ các quỹ ETF thụ động được phân bổ vào các cổ phiếu Việt Nam. Bên cạnh đó, dòng vốn đầu tư chủ động theo FTSE dự báo sẽ là **5 đến 8 tỷ USD**

Tỷ trọng Việt Nam trong các rổ chỉ số của FTSE:

- FTSE Global All Cap: 0.034%,
- FTSE All-World: 0.02%
- FTSE Emerging All Cap: 0.329%
- FTSE Emerging Index: 0.192%

Nguồn: MBS Research, FTSE

Hình 2: Dự báo Danh mục cổ phiếu được vào rổ chỉ số FTSE GEIS trong kỳ cơ cấu T9/2026

STT	Mã	Vốn hóa	Tỷ lệ sở hữu nước ngoài	Tổng giá trị dự kiến mua vào	Giai đoạn 1 (10%)	Số phiên giao dịch tương đương	Giai đoạn 2 (20%)	Giai đoạn 3 (35%)	Giai đoạn 4 (35%)
		(triệu US$)	(%)	(triệu US$)	(triệu US$)		(triệu US$)	(triệu US$)	(triệu US$)
1	VIC	66,968	3.2%	464	46.4	1.19	92.8	162.4	162.4
2	VHM	23,823	6.9%	160	16.0	0.49	32.0	55.9	55.9
3	SHB	2,462	4.0%	92	9.2	0.32	18.4	32.2	32.2
4	MSN	3,889	24.1%	92	9.2	0.71	18.4	32.2	32.2
5	SSI	2,354	29.9%	75	7.5	0.34	15.0	26.2	26.2
6	MCH	7,327	15.6%	64	6.4	0.69	12.8	22.5	22.5
7	VIX	1,254	6.7%	61	6.1	0.26	12.1	21.3	21.3
8	FPT	4,504	27.1%	57	5.7	0.24	11.3	19.8	19.8
9	HPG	7,218	21.6%	57	5.7	0.27	11.3	19.8	19.8
10	VNM	5,016	49.5%	53	5.3	0.46	10.5	18.4	18.4
11	STB	5,293	11.2%	49	4.9	0.41	9.8	17.2	17.2
12	VND	1,018	8.9%	36	3.6	0.31	7.2	12.6	12.6
13	VCI	971	17.1%	29	2.9	0.36	5.9	10.2	10.2
14	TCX	4,417	9.3%	25	2.5	0.85	5.0	8.7	8.7
15	VCK	2,974	3.7%	22	2.2	0.57	4.5	7.8	7.8
16	VJC	3,746	6.2%	21	2.1	0.16	4.2	7.3	7.3
17	VPL	5,591	6.3%	19	1.9	0.54	3.7	6.5	6.5
18	NVL	1,225	4.9%	18	1.8	0.22	3.6	6.4	6.4
19	GEX	1,134	6.5%	18	1.8	0.14	3.6	6.3	6.3
20	VRE	2,165	11.3%	17	1.7	0.36	3.4	5.9	5.9
21	KBC	1,036	7.4%	12	1.2	0.47	2.5	4.3	4.3
22	HDB	5,045	21.6%	11	1.1	0.07	2.3	4.0	4.0
23	VCB	18,514	20.1%	11	1.1	0.12	2.1	3.7	3.7
24	BSR	5,047	1.1%	10	1.0	0.10	2.0	3.5	3.5
25	DGC	582	4.1%	8	0.8	0.69	1.6	2.8	2.8
26	GEE	1,680	1.0%	8	0.8	0.24	1.6	2.7	2.7
27	KDH	770	24.7%	7	0.7	0.18	1.3	2.3	2.3
28	BID	10,635	17.5%	4	0.4	0.07	0.8	1.4	1.4
29	VIB	1,969	3.5%	1	0.1	0.02	0.2	0.4	0.4
30	PLX	1,687	14.0%	1	0.1	0.02	0.1	0.2	0.2

Nguồn: MBS Research ước tính. Dữ liệu tính toán tại ngày 30/07/2026

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán MBS (MBS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố song MBS không chịu trách nhiệm hay bảo đảm nào về tính chính xác, tính đầy đủ, tính kịp thời của những thông tin này cho bất kỳ mục đích cụ thể nào. Những quan điểm trong báo cáo này không thể hiện quan điểm chung của MBS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này được phát hành chung, bất kỳ khuyến nghị nào trong tài liệu này không liên quan đến các mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính và nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nhận cụ thể nào. Báo cáo này và tất cả nội dung là sản phẩm sở hữu của MBS; người nhận không được phép sao chép, tái xuất bản dưới bất kỳ hình thức nào hoặc phân phối lại toàn bộ hoặc một phần, cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MBS.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ MBS

Khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

Khuyến nghị đầu tư của MBS được xây dựng 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.

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 15%

Khuyến nghị đầu tư ngành

KHẢ QUAN	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị Mua tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TRUNG LẬP	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị Nắm giữ, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
KÉM KHẢ QUAN	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị Bán, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB) với tên gọi tiền thân là Công ty CP chứng khoán Thăng Long, Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục đứng trong Top 10 thị phần tại cả hai Sở Giao dịch (Hồ Chí Minh và Hà Nội).

Địa chỉ:
Tòa nhà MB, 21 Cát Linh, Ô Chợ Dừa, Hà Nội
Tel: + 8424 7304 5688 - Fax: +8424 3726 2601
Website: www.mbs.com.vn

KHỐI NGHIÊN CỨU CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB

Giám đốc Khối Nghiên cứu	**Trưởng phòng**
Trần Thị Khánh Hiền	*Nguyễn Tiến Dũng*