Dự báo kỳ cơ cấu Q3/26 của Xtracker Vietnam và VanEck Vietnam

- Hai quỹ Xtrackers Vietnam Swap UCITS ETF và VanEck Vietnam ETF với tổng vốn quản lý gần 1 tỷ USD sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục từ ngày 14/09 đến ngày 18/09.
- Chúng tôi dự báo VCK, TCX, MCH có thể được Xtrackers Vietnam lựa chọn thêm mới vào rổ chỉ số với khối lượng mua mới lần lượt khoảng 6,5 triệu, 4,5 triệu và 2,8 triệu cổ phiếu. VanEck Vietnam sẽ mua 14 triệu SSB và 6 triệu CII để thay thế cho SBT, SIP bị loại.

Dòng tiền vốn ETF tiếp tục rút ròng khỏi Việt Nam

Trong 2 tuần đầu tháng 8, dòng vốn vào các quỹ ETF có đầu tư tại Việt Nam rút ròng mạnh hơn 728 tỷ. Lượng vốn rút ròng tập trung chủ yếu tại Kindex VN30, với 754 tỷ, trong khi Fubon FTSE và E1VFVN30 lần lượt rút ròng 15,6 tỷ và 7,8 tỷ. Ở chiều ngược lại, FUEVFVND và FUESSV50 là hai quỹ ETF ghi nhận dòng vốn vào ròng tích cực nhất, lần lượt đạt 31,2 tỷ và 59,8 tỷ. Xét lũy kế từ đầu năm, quy mô rút ròng các ETF hơn 5,4 nghìn tỷ đồng vẫn là điểm đáng lưu ý, như quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF rút ròng hơn 3,1 nghìn tỷ đồng, trong khi VFMVN Diamond ETF rút ròng gần 850 tỷ đồng.

Tính từ đầu năm đến giữa tháng 8/2026, tổng hợp hai quỹ VanEck Vietnam và Xtrackers Vietnam rút ròng 1.600 tỷ, đáng chú ý đà rút ròng đã giảm dần vào tháng 7, tháng 8, trong khi đó tháng 6 được hút ròng.

Dự báo các thay đổi trong kỳ cơ cấu Q3/26 của 2 quỹ Xtrackers Vietnam ETF và VanEck Vietnam ETF

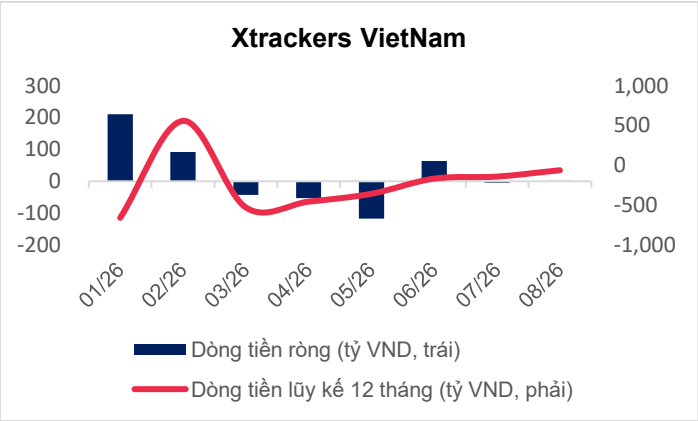
Hai quỹ chỉ số ETF là Xtrackers Vietnam ETF và VanEck Vietnam ETF với tổng vốn quản lý gần 1 tỷ USD sẽ thực hiện công bố thành phần danh mục lần lượt vào ngày 04/09 và ngày 12/09. Thời gian thực hiện tái cơ cấu danh mục từ ngày 14/09 đến ngày 18/09.

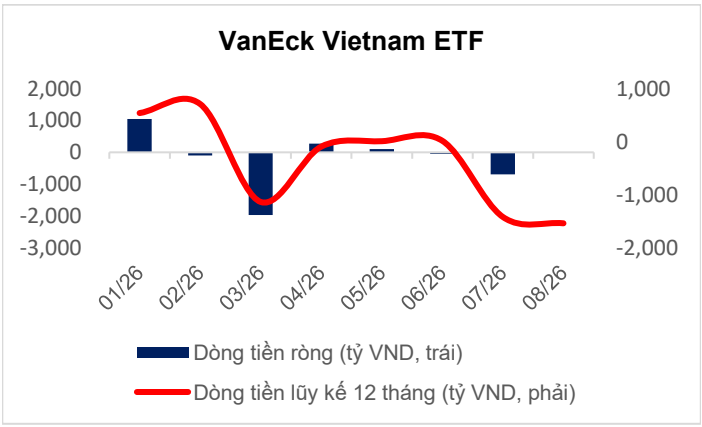
Với các dữ liệu tính đến ngày 31/07, chúng tôi dự kiến **quỹ Xtrackers Vietnam ETF** sẽ lựa chọn thêm mới vào 3 mã thỏa mãn điều kiện vốn hóa hơn 150 triệu đô la, giá trị giao dịch trung bình 1 triệu đô la, Freefloat từ 5% trở lên là MCH, TCX, VCK, và không có cổ phiếu bị loại khỏi danh mục.

Đối với **quỹ VanEck Vietnam ETF**, chúng tôi cho rằng các cổ phiếu SBT, SIP trong danh mục hiện tại có thể bị loại do giá trị giao dịch trung bình 3 tháng không đáp ứng tiêu chí trong quỹ, SSB, CII được chúng tôi dự báo sẽ được quỹ VanEck Vietnam ETF thêm mới vào danh mục để thay thế hai cổ phiếu bị loại.

Tổng hợp hoạt động tái cơ cấu của cả 2 quỹ ETF trong tháng 09, chúng tôi cho rằng các cổ phiếu được mua vào đáng chú ý bao gồm: SSB (hơn 14 triệu cổ phiếu, tương đương 2,8 ngày giao dịch), SHB khoảng hơn 16 triệu cổ phiếu, HPG khoảng hơn 11,5 triệu cổ phiếu, MSB 11,2 triệu cổ phiếu. Ở chiều ngược lại VIC sẽ bị bán ra hơn 16 triệu cổ phiếu, do tỷ trọng hiện tại của VIC trong Xtrackers VietNam vượt quá 15%, SSI, VIX bán ra gần 10 triệu là nhóm cổ phiếu, SBT 5,4 triệu cổ phiếu, VCI 5 triệu cổ phiếu bị bán đáng chú ý.

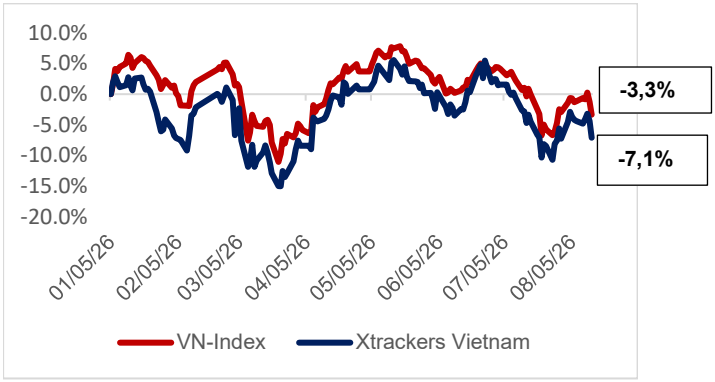
Hình 1: Diễn biến dòng vốn quỹ 2 quỹ Xtrackers Vietnam và VanEck Vietnam tính từ tháng 01/2026 đến 07/2026

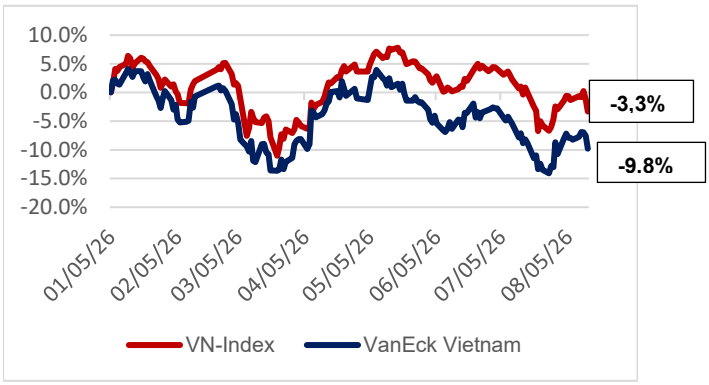




Nguồn: MBS Research, Bloomberg, Finpro

Hình 2: Diễn biến tăng trưởng quỹ Xtrackers Vietnam và VanEck Vietnam tính từ đầu năm 2026 đến ngày 14/08/2026 (Đơn vị %)





Nguồn: MBS Research, Bloomberg, Finpro

Hình 3: Bảng tổng hợp giao dịch dự kiến của quỹ VNM ETF Vietnam và Xtrackers Vietnam trong kỳ cơ cấu quý 3/2026

STT	Mã	Quỹ VNM Tỷ trọng hiện tại	Quỹ VNM Tỷ trọng dự báo	Quỹ Xtracker VN Tỷ trọng hiện tại	Quỹ Xtrackers VN Tỷ trọng dự báo	Tổng khối lượng giao dịch dự kiến (cổ phiếu)	Số phiên giao dịch tương đương
1	SHB	1.5%	2.7%	6.5%	7.1%	16,990,049	0.24
2	SSB	0.0%	1.7%			14,406,637	2.84
3	HPG	4.7%	6.4%	6.8%	7.2%	11,514,940	0.35
4	MSB	1.2%	2.5%			11,201,044	0.98
5	FPT	2.5%	7.2%	5.4%	8.0%	11,165,260	1.38
6	DXG	0.4%	0.8%	1.3%	0.9%	11,028,111	0.77
7	DIG	0.4%	0.6%	0.4%	0.6%	8,609,817	0.71
8	NAB	0.8%	1.5%			8,412,871	3.16
9	EIB	0.9%	1.9%			7,509,010	0.58
10	POW	0.9%	0.6%			6,909,277	0.59
11	CII	0.0%	0.6%			6,096,087	0.65
12	VCK	4.1%	3.9%	0.0%	2.0%	5,533,144	1.86
13	STB	2.5%	3.7%	7.1%	8.3%	3,515,606	0.76
14	SHS	0.6%	1.0%			3,374,851	0.25
15	KDH	0.5%	0.9%			3,256,962	0.52
16	CEO	0.3%	0.4%			1,180,763	0.17
17	KBC	1.1%	1.2%	1.1%	2.4%	1,151,034	0.48
18	TCX	2.3%	1.2%	0.0%	1.8%	1,031,880	0.68
19	IDC	0.5%	0.7%			955,318	0.82
20	VHM	8.5%	8.8%	9.1%	10.1%	921,194	0.12
21	HSG	0.4%	0.4%			519,202	0.20
22	TCH	0.4%	0.5%	0.4%	0.2%	364,541	0.07
23	BAF	0.5%	0.6%			155,608	0.08
24	PVS	0.6%	0.6%			107,932	0.03
25	VJC	2.4%	2.5%	2.9%	2.7%	55,189	0.03
26	NKG			0.3%	0.4%	38,063	0.02
27	HDG	0.0%	0.0%			-	-
28	GEX	1.3%	1.5%	3.1%	1.7%	(120)	0.00
29	BID			1.4%	1.4%	(15,620)	0.00
30	DGC	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	(48,363)	0.04
31	MCH	5.8%	2.7%	0.0%	3.9%	(60,310)	0.08
32	PDR	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	(67,856)	0.01
33	VPI	0.8%	0.7%			(146,680)	0.10
34	KDC	0.5%	0.5%			(168,033)	0.17
35	DPM	0.5%	0.5%	0.3%	0.4%	(341,751)	0.12
36	SAB	0.6%	0.4%			(364,221)	0.56
37	DCM	0.4%	0.3%	0.2%	0.4%	(425,086)	0.19
38	PVD	0.7%	0.6%	0.4%	0.7%	(563,989)	0.08
39	BVH	0.6%	0.3%			(591,662)	1.77
40	VHC	0.6%	0.3%			(637,828)	2.98
41	HUT	0.8%	0.7%			(664,293)	0.09
42	VPL	2.1%	1.6%			(795,576)	0.52
43	HVN	0.6%	0.4%			(963,835)	0.96
44	VCG	0.6%	0.4%			(1,056,593)	0.30
45	GEE	1.1%	0.4%			(1,212,524)	1.00
46	NVL	1.4%	1.3%	1.1%	1.4%	(1,255,899)	0.05
47	FTS	0.5%	0.2%			(1,299,433)	0.86
48	VPX	1.0%	0.7%			(1,456,117)	0.39
49	SIP	0.6%	0.0%			(1,530,520)	17.56
50	HAG	0.9%	0.6%	0.7%	0.7%	(1,966,287)	0.49
51	MSN	5.7%	4.2%	3.0%	4.7%	(2,149,652)	0.42
52	VCB	5.1%	4.0%			(2,431,293)	0.38
53	VNM	5.5%	3.7%	2.5%	4.2%	(3,037,541)	0.52
54	VRE	2.1%	1.6%	2.9%	1.8%	(3,738,476)	0.57
55	VND	1.9%	1.4%	2.0%	1.5%	(4,816,018)	0.31
56	VCI	2.0%	1.3%	2.4%	1.5%	(5,098,084)	0.46
57	SBT	0.9%	0.0%			(5,486,171)	6.19
58	VIX	3.0%	2.3%	4.2%	3.1%	(9,698,264)	0.18
59	SSI	4.1%	3.0%	5.3%	3.4%	(9,996,202)	0.38
60	VIC	9.2%	9.9%	28.1%	15.0%	(16,567,505)	4.01

Nguồn: MBS Research ước tính, Bloomberg, Finpro. Dữ liệu tính toán tại ngày 31/07/2026

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, Phường 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*