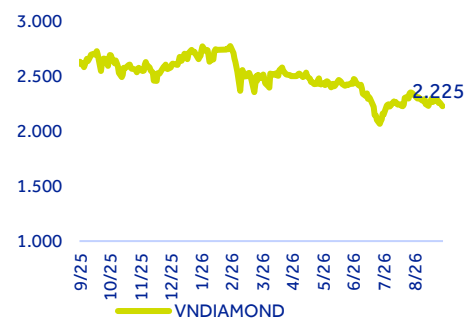


Phòng Phân tích
& Chiến lược thị trường

acbs_phantich@acbs.com.vn



TỔNG QUAN

HOSE sẽ chính thức công bố kết quả danh mục thành phần của chỉ số VNDIAMOND vào ngày 19/10/2026 sắp tới và có hiệu lực ngày 02/11/2026. Theo dự báo của chúng tôi, một số thay đổi của bộ chỉ số VNDIAMOND trong đợt công bố lần này so với danh mục được công bố lần gần nhất như sau:

Trong kỳ công bố Q3.2026, cổ phiếu KDH dự kiến sẽ bị loại trừ khỏi rổ, sau 1 kỳ nằm trong danh sách chờ loại do không đáp ứng ngưỡng FOL tối thiểu để duy trì (65%). Ngoài ra, cổ phiếu FPT và MSB trong kỳ cơ cấu này ghi nhận giảm trọng số tỷ trọng FOL, do tỷ lệ FOL <70%, chúng tôi cũng lưu ý rằng hệ số FOL của 2 mã này cận kề mức yêu cầu tối thiểu (FPT: 65,8%; MSB: 65,9%). Điều này có nghĩa rằng FPT và MSB có nguy cơ cao rơi vào danh sách chờ loại trong kỳ cơ cấu tiếp theo nếu hệ số FOL giảm, tương tự trường hợp của KDH trong kỳ cơ cấu Q1/2026.

Trong kỳ cơ cấu này, cổ phiếu MWG vượt FPT giữ vị trí cổ phiếu tỷ trọng cao nhất trong rổ VNDIAMOND (15%), FPT đứng vị trí thứ 2 với tỷ trọng dự phóng 13,15%.

DỰ ĐOÁN BỘ CHỈ SỐ VNDIAMOND KỲ CƠ CẤU THÁNG 10/2026

STT	Mã cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	SLCPLH (triệu CP)	Tỷ lệ free-float	Vốn hóa free-float điều chỉnh (tỷ đồng)	Tỷ trọng	+/- sv hiện tại (%)
1	MWG	Thế giới di động	Bán lẻ	1.476	75%	87.812	15,00%	0,2%
2	FPT	FPT Corp	Công nghệ Thông tin	1.886	85%	118.558	13,15%	-2,4%
3	GMD	Tập đoàn Gemadept	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	433	95%	28.678	12,28%	2,0%
4	TCB	Techcombank	Ngân hàng	7.086	55%	128.192	9,55%	0,5%
5	MBB	MBBank	Ngân hàng	10.069	50%	83.393	7,43%	0,7%
6	PNJ	Vàng Phú Nhuận	Hàng cá nhân & Gia dụng	512	90%	21.058	7,28%	1,1%
7	VPB	VPBank	Ngân hàng	10.000	55%	118.635	7,06%	0,3%
8	HDB	HDBank	Ngân hàng	5.005	80%	97.642	6,16%	0,3%
9	ACB	ACB	Ngân hàng	5.804	85%	96.704	5,82%	-1,6%
10	REE	Cơ Điện Lạnh REE	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	623	35%	10.325	5,12%	0,7%
11	NLG	BĐS Nam Long	Bất động sản	485	80%	10.154	3,25%	0,4%
12	BMP	Nhựa Bình Minh	Xây dựng và Vật liệu	82	45%	5.379	2,04%	0,3%
13	CTG	VietinBank	Ngân hàng	7.767	15%	36.157	1,94%	0,1%
14	CTD	Xây dựng Coteccons	Xây dựng và Vật liệu	112	55%	4.363	1,88%	0,3%
15	TPB	TPBank	Ngân hàng	2.774	55%	24.647	0,83%	-0,4%
16	MSB	MSB Bank	Ngân hàng	3.744	70%	29.230	0,69%	-1,3%
17	OCB	Ngân hàng Phương Đông	Ngân hàng	3.063	30%	8.558	0,52%	0,0%
(Loại)	KDH	Nhà Khang Điền	Bất động sản	1.122	65%	18.740	0,00%	-0,6%

Nguồn: ACBS, FinGroup

DỰ BÁO TÌNH HÌNH CƠ CẤU CỦA CÁC QUỸ

Danh mục VNDIAMOND Q3.2026 sẽ có hiệu lực vào ngày 02/11/2026 (ngày thứ Hai đầu tiên của tháng 11); vì vậy, các giao dịch cơ cấu quỹ ETF được kỳ vọng sẽ diễn ra trong tuần giao dịch cuối cùng của tháng 10.

Hiện tại, theo thống kê của chúng tôi có 5 quỹ ETF mô phỏng chỉ số VNDIAMOND, trong đó lớn nhất là quỹ FUEVFNVD (Tài sản ròng 10.839 tỷ đồng), tổng tài sản ròng của cả 5 quỹ là 11.192 tỷ đồng. Chúng tôi ước tính tổng giá trị giao dịch mua và bán của 5 quỹ này là 1.491 tỷ đồng.

Bảng 1: Các quỹ mô phỏng chỉ số VNDIAMOND

Mã	Tên quỹ	Công ty quản lý quỹ	Tài sản ròng (tỷ đồng)
FUEVFNVD	Quỹ ETF DCVFMVN DIAMOND	Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư Dragon Capital	10.839
FUEMAVND	Quỹ ETF MAFM VNDIAMOND	Công ty TNHH Quản lý Quỹ Mirae Asset	193
FUEKIVND	Quỹ ETF KIM GROWTH VN DIAMOND	Công ty TNHH Quản lý Quỹ KIM Việt Nam	71
FUEBFVND	Quỹ ETF BVFVN DIAMOND	Công ty TNHH Quản lý Quỹ Bảo Việt	50
FUEABVND	Quỹ ETF ABFVN DIAMOND	Công ty Quản lý Quỹ đầu tư chứng khoán An Bình	38

Nguồn: ACBS, HOSE

Trong kỳ cơ cấu này, GMD là cổ phiếu dẫn đầu về giá trị mua ròng bởi các quỹ, với giá trị ước tính 224 tỷ đồng, tương đương gần 3 triệu cổ phiếu. Với giá trị giao dịch trung bình khoảng 100 tỷ đồng/ngày, GMD dự kiến ghi nhận những phiên giao dịch biến động, đặc biệt trong phiên ATC những ngày cận kề ngày cơ cấu danh mục. Tương tự GMD, chúng tôi dự đoán BMP và REE cũng sẽ có ảnh hưởng đáng kể trong kỳ cơ cấu này do giá trị mua ròng khoảng bằng 2 lần tổng giá trị giao dịch khớp lệnh trung bình hàng ngày.

Ở chiều ngược lại, FPT dẫn đầu chiều bán ròng, với giá trị bán ròng ước tính gần 275 tỷ đồng, tương đương hơn 4 triệu cổ phiếu. Tuy nhiên, với thanh khoản giao dịch bình quân cao, lượng bán ròng này không quá ảnh hưởng đến giao dịch hàng ngày của FPT trong tuần lễ cơ cấu.

Bảng 2: Ước tính khối lượng & giá trị mua/bán của các cổ phiếu trong danh mục của các quỹ ETF

STT	Mã cổ phiếu	SLCP mua/bán ròng (triệu CP)	Ước tính giá trị mua/bán ròng (tỷ đồng)	GTGD bình quân/ngày của cổ phiếu trong 1 tháng (tỷ đồng)	Số phiên giao dịch dự tính
1	GMD	2,9	224,2	100	2,3
2	PNJ	4,6	121,5	127	1,0
3	REE	1,7	81,0	34	2,4
4	MBB	3,8	75,5	478	0,2
5	TCB	1,8	59,0	409	0,1
6	NLG	2,3	49,1	69	0,7
7	HDB	1,4	38,6	371	0,1
8	VPB	1,6	37,8	493	0,1
9	BMP	0,2	34,4	18	1,9
10	CTD	0,5	30,4	53	0,6
11	MWG	0,4	25,5	444	0,1
12	CTG	0,5	15,9	348	0,0
13	OCB	0,3	3,4	24	0,1
14	TPB	-2,8	-39,9	145	0,3
15	KDH	-4,0	-61,7	125	0,5
16	MSB	-10,0	-141,6	96	1,5
17	ACB	-8,3	-175,6	292	0,6
18	FPT	-4,4	-274,5	673	0,4

Nguồn: ACBS, FiinGroup

Bảng 3: Tỷ trọng danh mục VNDIAMOND theo ngành

Ngành	Tỷ trọng
Ngân hàng	40,0%
Bán lẻ	15,0%
Công nghệ Thông tin	13,1%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	12,3%
Hàng cá nhân & Gia dụng	7,3%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	5,1%
Xây dựng và Vật liệu	3,9%
Bất động sản	3,2%

Nguồn: ACBS, FiinGroup

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hoà, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: research.gr@acbs.com.vn
trangdm@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng Khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

KHUYẾN CÁO

Vui lòng nhấp vào [đây](#) để xem toàn văn Khuyến cáo, bao gồm: Xác nhận của chuyên viên phân tích, Công bố thông tin quan trọng, Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm.

Trường hợp liên kết phía trên không hoạt động, vui lòng truy cập trực tiếp tại:

https://acbs.com.vn/acbsmedia/2026/07/KhuyenCao_VI.pdf