

Dự báo danh mục VNDiamond trong kỳ rà soát Q4/24

- Chỉ số VNDiamond sẽ công bố kết quả rà soát danh mục định kỳ Q4/24 vào ngày 21/10/2024, và có hiệu lực ngày 04/11/2024
- Nếu tỷ lệ FOL không cải thiện lên trên mức 65%, thì VRE sẽ bị loại trong kỳ tiếp theo, trong trường hợp đó, nhiều khả năng MWG sẽ được thêm vào.
- Chúng tôi ước tính, các cổ phiếu được tăng tỷ trọng đáng chú ý bao gồm VPB, BMP, KDH, ngược lại các cổ phiếu giảm tỷ trọng gồm có VRE, GMD, REE, NLG.

Các thay đổi đáng chú ý trong bộ quy tắc xây dựng chỉ số VNDiamond 3.0

Vào ngày 30 tháng 8 năm 2024, HOSE đã ban hành phiên bản 3.0 của bộ quy tắc xây dựng Chỉ số VN Diamond, thay thế phiên bản 2.1 trước đó.

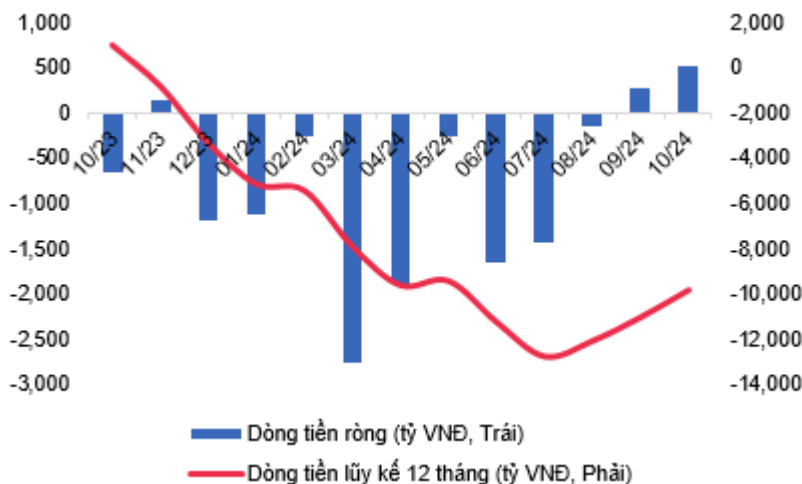
Theo đó, về điều kiện thanh khoản, cổ phiếu không thuộc danh mục kỳ trước có giá trị giao dịch khớp lệnh trung bình 12 tháng nhỏ hơn 20 tỷ đồng sẽ không được xem xét, cổ phiếu thuộc danh mục kỳ trước có thanh khoản nhỏ hơn 10 tỷ đồng sẽ bị loại. Về chỉ số P/E, EPS sẽ được tính trên lợi nhuận sau thuế của 12 quý gần nhất, thay vì 4 quý gần nhất như trước đây. Một số điều kiện về tỷ lệ giới hạn sở hữu của NĐT nước ngoài (FOL) được nới lỏng hơn, chẳng hạn như, đối với các cổ phiếu đang nằm trong danh mục kỳ trước chỉ cần duy trì tỷ lệ FOL trên 65%, thay vì 80% như trước đây. Bên cạnh đó, việc tính toán giới hạn tỷ trọng vốn hóa ngành dựa trên chuẩn phân ngành GICS cấp 2, thay vì cấp 1 như trước đây.

Nhìn chung, chúng tôi cho rằng với bộ quy tắc xây dựng chỉ VNDiamond mới mang lại hàm ý tập trung vào tính thanh khoản, giảm tác động của yếu tố lợi nhuận/lỗ bất thường của doanh nghiệp (sử dụng EPS 12 quý). Bên cạnh đó chúng tôi nhận thấy cổ phiếu ngành chứng khoán, bảo hiểm cũng có thêm cơ hội vào danh mục VNDiamond khi thay đổi chuẩn phân ngành (không gộp vào chung với Ngân hàng)

Dòng tiền vào các ETF sử dụng chỉ số VNDiamond chuyển biến tích cực trong tháng 9

Hiện có 5 quỹ ETF đang sử dụng chỉ số VNDiamond làm tham chiếu với tổng giá trị tài sản ròng khoảng 13,5 nghìn tỷ đồng tại ngày 10/10/2024, trong đó DCVFMVN chiếm tỷ trọng 96%. Các quỹ ETF Diamond chuyển biến tích cực từ tháng 9 với dòng tiền vào ròng ước khoảng 521 tỷ đồng tính đến tháng 10/2024. Từ đầu năm đến nay, chỉ số VNDiamond tăng 27,3%, cao hơn so với VNIndex 14% tính đến ngày 11/10/2024.

Hình 1: Diễn biến dòng vốn của các ETF sử dụng chỉ số VNDiamond

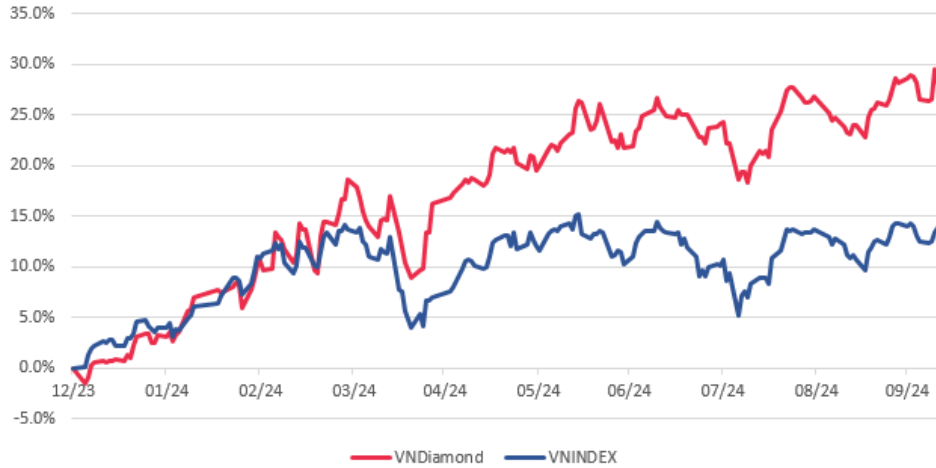


Nguồn: Fiinpro, MBS Research

Chuyên viên phân tích

Nghiêm Phú Cường

Cuong.nghiemp Phu@mbs.com.vn

Hình 2: Diễn biến tăng trưởng chỉ số VNDiamond và VNINDEX so với từ đầu năm (%)


Nguồn: Fiinpro, MBS Research

Dự báo danh mục VNDiamond vẫn giữ nguyên các thành phần trong kỳ rà soát Q4/2024

Chúng tôi dự báo, theo quy tắc mới cổ phiếu VRE sẽ vào danh sách cổ phiếu chờ loại do hệ số FOL của cổ phiếu dưới 65%, tương ứng với việc tỷ trọng của VRE giảm 50%. Nếu tỷ lệ FOL không cải thiện lên trên mức 65%, thì VRE sẽ bị loại trong kỳ tiếp theo, trong trường hợp đó, nhiều khả năng MWG sẽ được thêm vào. Chúng tôi ước tính khoảng hơn 7,3 triệu cổ phiếu VRE sẽ được bán ra trong đợt này.

Hình 3: Dự báo kết quả ra soát Q4/24 chỉ số VNDiamond của MBS Research

Mã chứng khoán	Khối lượng nắm giữ (cp)	% Số CP lưu hành	Giá trị hiện tại (nghìn tỷ)	% tỷ trọng NAV cũ	% tỷ trọng NAV dự kiến	Khối lượng cổ phiếu mua/bán dự kiến	Số ngày giao dịch tương đương	Ghi chú
FPT	13,747,049	0.9%	1849	14.6%	15.0%	352,314	0.09	
PNJ	16,828,204	5.0%	1663	13.2%	13.2%	66,350	0.05	
GMD	16,773,950	5.4%	1308	10.4%	10.2%	(280,843)	0.36	
TCB	47,404,500	0.7%	1147	9.1%	8.7%	(2,051,364)	0.09	
ACB	41,629,658	0.9%	1072	8.5%	8.0%	(2,577,830)	0.20	
REE	12,381,188	2.6%	825	6.5%	6.2%	(607,722)	1.20	
MBB	30,101,183	0.6%	774	6.1%	5.9%	(1,309,388)	0.08	
HDB	22,492,800	0.8%	634	5.0%	4.8%	(995,008)	0.09	
VPB	26,349,716	0.3%	530	4.2%	4.7%	3,513,388	0.09	
NLG	9,658,588	2.5%	401	3.2%	3.0%	(419,711)	0.25	
KDH	9,090,292	1.0%	354	2.8%	3.1%	840,811	0.28	
VRE	16,181,000	0.7%	309	2.5%	1.3%	(7,349,565)	1.01	Vào danh sách cp chờ loại
MSB	23,469,133	0.9%	306	2.4%	2.3%	(916,251)	0.05	
VIB	13,799,683	0.5%	266	2.1%	2.0%	(586,140)	0.04	
CTG	6,715,536	0.1%	248	2.0%	1.9%	(293,458)	0.03	
TPB	13,439,148	0.5%	231	1.8%	1.8%	(505,783)	0.01	
OCB	14,019,180	0.6%	170	1.3%	1.3%	(623,549)	0.08	
BMP	329,900	0.4%	39	0.3%	0.4%	115,406	0.33	

Dự liệu chốt tại ngày 30/9/2024. Nguồn: Fiinpro, MBS Research

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, Đống Đa, 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

Trần Thị Khánh Hiền

Trưởng phòng

Nguyễn Tiến Dũng

Vĩ mô & Chiến lược thị trường

Ngô Quốc Hưng
Nghiêm Phú Cường
Đinh Hà Anh
Võ Đức Anh

Ngân hàng – Dịch vụ Tài chính

Đinh Công Luyện
Nguyễn Đức Hải

Bất động sản – KCN - VLXD

Nguyễn Minh Đức
Lê Hải Thành

Công nghiệp – Năng lượng

Nguyễn Hà Đức Tùng
Phạm Thị Thanh Huyền

Dịch vụ - Tiêu dùng

Nguyễn Quỳnh Ly