

Chủ đề đầu tư:

Việt Nam gia nhập FTSE GEIS

FTSE GEIS bổ sung 27 cổ phiếu Việt Nam

Sau khi Việt Nam chính thức được đưa vào nhóm Thị trường Mới nổi Thứ cấp (Secondary Emerging Market) của FTSE, các cổ phiếu Việt Nam sẽ được bổ sung vào Bộ chỉ số cổ phiếu toàn cầu FTSE (FTSE Global Equity Index Series – GEIS). Theo đó, cổ phiếu Việt Nam sẽ hiện diện trong sáu chỉ số thuộc bộ chỉ số này (xem Bảng 1). Ngày 21/08/2026, FTSE công bố 27 cổ phiếu Việt Nam dự kiến được bổ sung vào các chỉ số, được phân loại theo quy mô vốn hóa như sau (xem Bảng 2 và 3):

- Vốn hóa lớn: VCB, VIC, VHM
- Vốn hóa vừa: BID, HPG, VPB
- Vốn hóa nhỏ: FPT, GEX, HDB, HCM, MCH, MSN, NVL, SHB, STB, SSB, SSI, TCX, VNM, VCI, VJC, MSB, VRE, VPL, VIX, VND, VCK

Nâng hạng lên Thị trường Mới nổi Thứ cấp mở ra tiềm năng thu hút dòng vốn ngoại

Dựa trên quy mô tài sản quản lý (AUM) của các ETF tham chiếu sáu chỉ số nêu trên, chúng tôi ước tính tổng dòng vốn có thể chảy vào thị trường Việt Nam từ các quỹ này đạt khoảng 2.30 tỷ USD. Trong đó, FTSE Global All Cap ex US được kỳ vọng đóng góp lớn nhất, với khoảng 1.27 tỷ USD, tiếp theo là FTSE Emerging Markets All Cap China A với khoảng 829 triệu USD. Các chỉ số còn lại được ước tính đóng góp tổng cộng khoảng 205 triệu USD (xem Bảng 1).

Dòng vốn ETF dự kiến được phân bổ qua bốn đợt

FTSE Russell sẽ triển khai việc đưa Việt Nam vào các chỉ số theo bốn đợt, với tỷ lệ lần lượt là 10% vào tháng 9/2026, 20% vào tháng 3/2027 và 35% cho mỗi đợt vào tháng 6 và tháng 9/2027 (xem Bảng 4), qua đó hoàn tất việc đưa Việt Nam vào chỉ số với đầy đủ tỷ trọng vào tháng 9/2027. Dựa trên tổng dòng vốn tiềm năng ước tính, dòng vốn tương ứng trong bốn đợt dự kiến đạt khoảng 230 triệu USD, 461 triệu USD, 807 triệu USD và 807 triệu USD.

Bảng 1: Ước tính dòng vốn vào Việt Nam sau khi nâng hạng lên Thị trường Mới nổi Thứ Cấp (FTSE Secondary Emerging)

Chỉ số tham chiếu	AUM (triệu USD)	Tỷ trọng	Dòng vốn dự kiến (triệu USD)
FTSE Global All Cap	100,911	0.05%	49.45
FTSE Global All Cap ex US	988,815	0.13%	1,271.70
FTSE All-World	84,579	0.03%	26.30
FTSE All-World ex US	85,936	0.08%	69.60
FTSE Emerging Markets All Cap China A	170,054	0.49%	829.87
FTSE Emerging	19,383	0.31%	59.88
Tổng	1,449,680		2,306.80

Nguồn: FTSE Russell, Bloomberg, KIS Research

Bảng 2: Các cổ phiếu Việt Nam tiềm năng đủ điều kiện được bổ sung vào FTSE GEIS

STT	Mã CK	Tên doanh nghiệp	Sàn giao dịch	Quy mô
1	VCB	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	HSX	Vốn hóa lớn
2	VIC	Tập đoàn Vingroup	HSX	Vốn hóa lớn
3	VHM	CTCP Vinhomes	HSX	Vốn hóa lớn
4	BID	Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	HSX	Vốn hóa vừa
5	HPG	Tập đoàn Hòa Phát	HSX	Vốn hóa vừa
6	VPB	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	HSX	Vốn hóa vừa
7	FPT	CTCP FPT	HSX	Vốn hóa nhỏ
8	GEX	Tập đoàn GELEX	HSX	Vốn hóa nhỏ
9	HDB	Ngân hàng TMCP Phát triển TP.HCM	HSX	Vốn hóa nhỏ
10	HCM	CTCP Chứng khoán TP.HCM	HSX	Vốn hóa nhỏ
11	MCH	CTCP Hàng tiêu dùng Masan	HSX	Vốn hóa nhỏ
12	MSN	Tập đoàn Masan	HSX	Vốn hóa nhỏ
13	NVL	CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	HSX	Vốn hóa nhỏ
14	SHB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội	HSX	Vốn hóa nhỏ
15	STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Tài Lộc	HSX	Vốn hóa nhỏ
16	SSB	Ngân hàng TMCP Đông Nam Á	HSX	Vốn hóa nhỏ
17	SSI	CTCP Chứng khoán SSI	HSX	Vốn hóa nhỏ
18	TCX	CTCP Chứng khoán Kỹ Thương	HSX	Vốn hóa nhỏ
19	VNM	CTCP Sữa Việt Nam	HSX	Vốn hóa nhỏ
20	VCI	CTCP Chứng khoán Vietcap	HSX	Vốn hóa nhỏ
21	VJC	CTCP Hàng không Vietjet	HSX	Vốn hóa nhỏ
22	MSB	Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam	HSX	Vốn hóa nhỏ
23	VRE	CTCP Vincom Retail	HSX	Vốn hóa nhỏ
24	VPL	CTCP Vinpearl	HSX	Vốn hóa nhỏ
25	VIX	CTCP Chứng khoán VIX	HSX	Vốn hóa nhỏ
26	VND	CTCP Chứng khoán VNDIRECT	HSX	Vốn hóa nhỏ
27	VCK	CTCP Chứng khoán VPS	HSX	Vốn hóa nhỏ

Nguồn: FTSE Russell, KIS Research

Bảng 3: Phạm vi phân khúc vốn hóa của các chỉ số tham chiếu FTSE

Chỉ số tham chiếu	Vốn hóa lớn	Vốn hóa vừa	Vốn hóa nhỏ
FTSE Global All Cap	✓	✓	✓
FTSE All-World	✓	✓	-
FTSE Emerging Markets All Cap China A	✓	✓	✓
FTSE Emerging	✓	✓	-
FTSE Global All Cap ex US	✓	✓	✓
FTSE All-World ex US	✓	✓	-

Nguồn: FTSE Russell, KIS Research

Bảng 4: Ước tính dòng vốn theo lộ trình nâng tỷ trọng của Việt Nam

Đợt	Kỳ rà soát	Ngày hiệu lực	Tỷ trọng bổ sung	Tỷ trọng lũy kế	Dòng vốn ước tính (triệu USD)
1	09/2026	21/09/2026	10.00%	10.00%	230.68
2	03/2027	22/03/2027	20.00%	30.00%	461.36
3	06/2027	21/06/2027	35.00%	65.00%	807.38
4	09/2027	20/09/2027	35.00%	100.00%	807.38
Tổng			100.00%	100.00%	2,306.80

Nguồn: FTSE Russell, Bloomberg, KIS Research

Bảng 5: Kích bản dòng vốn dựa trên thay đổi tỷ trọng (tăng giảm) của Việt Nam

Mức thay đổi EM (điểm %)	EM All Cap China A	Emerging	Mức thay đổi Global & Ex-US (điểm %)	Global All Cap	All-World	Global All Cap ex US	Global All-World ex US
-0.20%	489.8	21.1	-0.020%	29.3	9.4	1,073.9	52.4
-0.15%	574.8	30.8	-0.015%	34.3	13.6	1,123.4	56.7
-0.10%	659.8	40.5	-0.010%	39.4	17.8	1,172.8	61.0
-0.05%	744.8	50.2	-0.005%	44.4	22.1	1,222.3	65.3
0.00%	829.9	59.9	0.000%	49.4	26.3	1,271.7	69.6
0.05%	914.9	69.6	0.005%	54.5	30.5	1,321.1	73.9
0.10%	999.9	79.3	0.010%	59.5	34.8	1,370.6	78.2
0.15%	1,085.0	89.0	0.015%	64.6	39.0	1,420.0	82.5
0.20%	1,170.0	98.6	0.020%	69.6	43.2	1,469.5	86.8
0.25%	1,255.0	108.3	0.025%	74.7	47.4	1,518.9	91.1
0.30%	1,340.0	118.0	0.030%	79.7	51.7	1,568.3	95.4

Nguồn: FTSE Russell, KIS Research
Lưu ý: “0.00%” thể hiện tỷ trọng ước tính hiện tại trong chỉ số tham chiếu; các kịch bản tiếp theo phản ánh mức thay đổi gia tăng của tỷ trọng Việt Nam so với mức hiện tại.

Bảng 6: Ước tính dòng vốn theo các kịch bản thay đổi tỷ trọng FTSE

Chỉ số tham chiếu (triệu USD)	Hiện tại	Thấp nhất	Cao nhất
EM - mức thay đổi 0.500 điểm %			
FTSE Emerging Markets All Cap China A	829.9	489.8	1,340.0
FTSE Emerging	59.9	21.1	118.0
Tổng cộng — EM	889.7	510.9	1,458.1
Global & Ex-US - mức thay đổi 0.050 điểm %			
FTSE Global All Cap	49.4	29.3	79.7
FTSE All-World	26.3	9.4	51.7
FTSE Global All Cap ex US	1,271.7	1,073.9	1,568.3
FTSE All-World ex US	69.6	54.4	95.4
Tổng cộng — Global & Ex-US	1,471.1	1,165.0	1,795.1
Tổng dòng vốn ước tính	2,306.8	1,675.9	3,253.2

Nguồn: FTSE Russell, KIS Research

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của KIS Vietnam Securities Corp., công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của KIS Vietnam Securities Corp.. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2026 của KIS Vietnam Securities Corp.. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp.