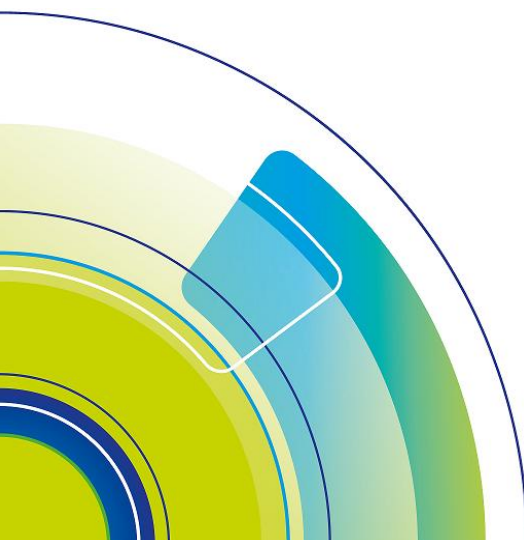




Báo cáo ETF
Dự báo danh mục
FTSE GEIS
Ngày 13/07/2026



**Phòng Phân tích
& Chiến lược thị trường**
acbs_phantich@acbs.com.vn

TỔNG QUAN

Theo như văn bản những câu hỏi liên quan việc nâng hạng thị trường Việt Nam được FTSE Russell công bố vào tháng 4/2026, trong kỳ cập nhật tháng 9/2026, thị trường Việt Nam chính thức được nâng hạng thành thị trường mới nổi (Emerging Market). Một số nội dung chính được cập nhật như sau:

Các mốc thời gian lưu ý: Danh sách các cổ phiếu thỏa tiêu chí của FTSE Global Equity Index Series (FTSE GEIS) sẽ được công bố chính thức vào ngày 21/08/2026; và có hiệu lực từ ngày 21/09/2026.

Dựa trên các tiêu chí của FTSE và dữ liệu tính đến ngày 30/06/2026 chúng tôi ước tính có 19 cổ phiếu đạt tiêu chí chọn lọc của FTSE GEIS, trong đó có 4 cổ phiếu vốn hóa lớn, 1 cổ phiếu vốn hóa vừa, và 14 cổ phiếu vốn hóa nhỏ.

Theo ước tính của chúng tôi, trong kỳ cơ cấu tháng 9/2026, cổ phiếu Việt Nam được mua ròng khoảng 3.371 tỷ đồng (~128 triệu USD).

CHỈ SỐ LIÊN QUAN

Sau khi được nâng hạng thị trường Việt Nam, các cổ phiếu Việt Nam được thêm vào 4 chỉ số chính gồm: FTSE Global All Cap, FTSE All-World, FTSE Emerging All Cap, FTSE Emerging, và các chỉ số liên quan khác cần theo dõi. Trong phạm vi báo cáo này, chúng tôi chỉ thống kê những chỉ số liên quan đang được các quỹ đầu tư thụ động mô phỏng.

BẢNG 1 CÁC RỔ CHỈ SỐ LIÊN QUAN

Chỉ số chính	Chỉ số theo dõi	Nhóm vốn hóa	Tỷ trọng dự phóng	Vốn hóa (tỷ USD)
FTSE Global All Cap	FTSE Global All Cap	Lớn, Vừa, Nhỏ	0,034%	114.879
	FTSE Global All Cap ex Canada	Lớn, Vừa, Nhỏ	0,035%	158.177
	FTSE Global All Cap ex US	Lớn, Vừa, Nhỏ	0,090%	43.556
FTSE All World Index	FTSE All World Index	Lớn, Vừa	0,020%	104.428
	FTSE All World ex US	Lớn, Vừa	0,060%	39.958
FTSE Emerging Markets All Cap	FTSE Emerging Markets All Cap	Lớn, Vừa, Nhỏ	0,329%	11.543
FTSE Emerging	FTSE Emerging	Lớn, Vừa	0,192%	10.466
	FTSE Emerging ex China	Lớn, Vừa	0,260%	7.726

Nguồn: FTSE Russell

CÁC QUỸ ĐẦU TƯ MÔ PHỎNG CHỈ SỐ

Trong các quỹ đầu tư mô phỏng danh mục theo các chỉ số FTSE trong **Bảng 1** quỹ đầu tư có tài sản lớn nhất đến thời điểm hiện tại được ghi nhận là quỹ Vanguard Total International Stock Index Fund với giá trị tổng tài sản là 652,3 tỷ USD, mô phỏng chỉ số FTSE Global All Cap ex US. Theo sau là quỹ Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, tổng tài sản ghi nhận 162,8 tỷ USD, mô phỏng chỉ số FTSE Emerging Markets All Cap.

BẢNG 2 CÁC QUỸ ĐẦU TƯ LIÊN QUAN

Quỹ	Chỉ số mô phỏng	Tổng tài sản (triệu USD) ^(*)	Tỷ trọng đầu tư vào Việt Nam dự phóng	Tỷ trọng đầu tư vào Việt Nam kỳ tháng 09/2026
Vanguard Total International Stock	FTSE Global All Cap ex US	652.300	0,090%	0,009%
Vanguard FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets All Cap	162.800	0,329%	0,033%
Vanguard Total World Stock ETF	FTSE Global All Cap	95.300	0,034%	0,003%
Vanguard FTSE All-World UCITS	FTSE All World Index	72.400	0,020%	0,002%

Quỹ	Chỉ số mô phỏng	Tổng tài sản (triệu USD) ^(*)	Tỷ trọng đầu tư vào Việt Nam dự phóng	Tỷ trọng đầu tư vào Việt Nam kỳ tháng 09/2026
Vanguard FTSE All-World ex-US	FTSE All World ex US	94.400	0,060%	0,006%
Schwab Emerging Markets Equity	FTSE Emerging	12.552	0,192%	0,019%
Vanguard FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging	5.784	0,192%	0,019%
Invesco FTSE All-World UCITS E	FTSE All World Index	4.503	0,020%	0,002%
Vanguard FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets All Cap	4.450	0,329%	0,033%
Vanguard FTSE Global All Cap e	FTSE Global All Cap ex Canada	3.470	0,035%	0,004%
Vanguard FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets All Cap	1.387	0,329%	0,033%
Vanguard Emerging Markets ex-C	FTSE Emerging ex China	236	0,260%	0,026%
Smart Total World ETF	FTSE Global All Cap	211	0,034%	0,003%
Smart Emerging Markets ETF	FTSE Emerging Markets All Cap	115	0,329%	0,033%
10X Total World Stock ETF	FTSE Global All Cap	109	0,034%	0,003%
Xtrackers FTSE All-World UCITS	FTSE All World Index	60	0,020%	0,002%
Xtrackers FTSE All-World ex US	FTSE All World ex US	50	0,060%	0,006%
iShares FTSE All World UCITS E	FTSE All World Index	29	0,020%	0,002%
Franklin FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging	13	0,192%	0,019%
Invesco PureBeta FTSE Emerging	FTSE Emerging	9	0,192%	0,019%

Nguồn: ACBS tổng hợp

(*) Với các quỹ gồm nhiều lớp tài sản, tổng tài sản được tính là tổng tài sản của tất cả các lớp tài sản

CỔ PHIẾU THEO DÕI

Theo các tiêu chí chọn lọc cổ phiếu của FTSE GEIS và dữ liệu tính đến ngày 30/06/2026 chúng tôi ước tính có 19 cổ phiếu đủ điều kiện vào bộ chỉ số FTSE Global All Cap. Trong đó, trong kỳ giải ngân tháng 9/2026, cổ phiếu dự kiến được mua ròng nhiều nhất là VIC (1.580 tỷ đồng ~ 60 triệu USD), và VHM (498 tỷ đồng ~ 19 triệu USD). Tổng giá trị mua ròng ước tính khoảng 128,2 triệu USD, tương đương 3.370,1 tỷ đồng.

Với giá trị mua ròng ước tính, và thanh khoản trung bình trong tháng 6, hầu hết các giao dịch diễn ra trong phạm vi một phiên giao dịch, ngoại trừ VPL giá trị mua ròng ước tính tương đương gần 2 lần giá trị giao dịch trung bình của VPL hiện tại. Vì vậy, chúng tôi đánh giá kỳ cơ cấu này mang lại tích cực từ việc thu hút dòng tiền ròng từ khối ngoại, tuy nhiên không gây ảnh hưởng nhiều đến giao dịch trong phiên.

BẢNG 3 DANH SÁCH CỔ PHIẾU VÀ GIÁ TRỊ MUA RÒNG ƯỚC TÍNH

Mã	Doanh nghiệp	Vốn hóa (triệu USD)	Vốn hóa đầu tư khả dụng (triệu USD)	Nhóm vốn hóa	Giá trị mua ròng (triệu USD)	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	GTGD TB NĐT nước ngoài (tỷ đồng)	GTGD TB (tỷ đồng)	Số phiên ước tính
VIC	Vingroup	64.471	22.565	Lớn	60,08	1.579,86	711,4	1.667	0,9
VHM	Vinhomes	23.711	7.113	Lớn	18,94	498,03	187,2	813	0,6
VCB	Vietcombank	19.764	1.937	Lớn	5,16	135,61	54,4	267	0,5
BID	BIDV	11.738	704	Lớn	1,88	49,31	16,7	164	0,3
HPG	Hòa Phát	7.481	2.054	Vừa	5,47	143,83	57,8	436	0,3
VPL	Vinpearl	6.124	2.402	Nhỏ	5,64	148,37	22,0	79	1,9
STB	NH Sài Gòn Tài Lọc (SACOMBANK)	5.291	1.743	Nhỏ	4,09	107,63	47,1	459	0,2
FPT	FPT Corp	4.577	1.742	Nhỏ	4,09	107,59	180,6	772	0,1
VNM	VINAMILK	4.355	1.456	Nhỏ	3,42	89,92	66,5	180	0,5
VJC	Vietjet Air	4.080	978	Nhỏ	2,30	60,42	19,9	602	0,1

Mã	Doanh nghiệp	Vốn hóa (triệu USD)	Vốn hóa đầu tư khả dụng (triệu USD)	Nhóm vốn hóa	Giá trị mua ròng (triệu USD)	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	GTGD TB NĐT nước ngoài (tỷ đồng)	GTGD TB (tỷ đồng)	Số phiên ước tính
MSN	Tập đoàn Masan	4.004	970	Nhỏ	2,28	59,92	40,3	401	0,1
SHB	SHB	2.754	967	Nhỏ	2,27	59,69	21,7	718	0,1
SSI	Chứng khoán SSI	2.544	919	Nhỏ	2,16	56,73	35,8	376	0,2
VRE	Vincom Retail	2.463	911	Nhỏ	2,14	56,24	31,2	159	0,4
SSB	SeABank	2.112	769	Nhỏ	1,80	47,46	2,9	90	0,5
VIX	Chứng khoán VIX	1.575	744	Nhỏ	1,75	45,94	23,5	633	0,1
GEX	Tập đoàn Gelex	1.565	713	Nhỏ	1,67	44,03	18,9	410	0,1
VCI	Chứng khoán Vietcap	1.063	667	Nhỏ	1,57	41,21	11,7	151	0,3
VND	Chứng khoán VNDIRECT	1.025	628	Nhỏ	1,48	38,81	15,3	304	0,1
Tổng cộng					128,18	3.370,61			

Nguồn: ACBS tổng hợp

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hòa, 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: acbs_phantich@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

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 20% trở lên.
KHẢ QUAN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 10% đến 20%.
TRUNG LẬP	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến 10%.
KÉM KHẢ QUAN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến -20%.
BÁN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -20% trở xuống.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.