

Cập Nhật Diễn Biến Dòng Tiền

Tháng 6/2026

Hoàng Việt Phương

Giám đốc Khối Phân tích và Tư vấn đầu tư

phuong.hoangviet@vndirect.com.vn

Nguyễn Bá Khương

Chuyên viên Phân tích Cao cấp

khuong.nguyenba@vndirect.com.vn

VNDIRECT

**Khẩu vị rủi ro cải thiện, dòng vốn ETF
tăng tốc vào cổ phiếu**



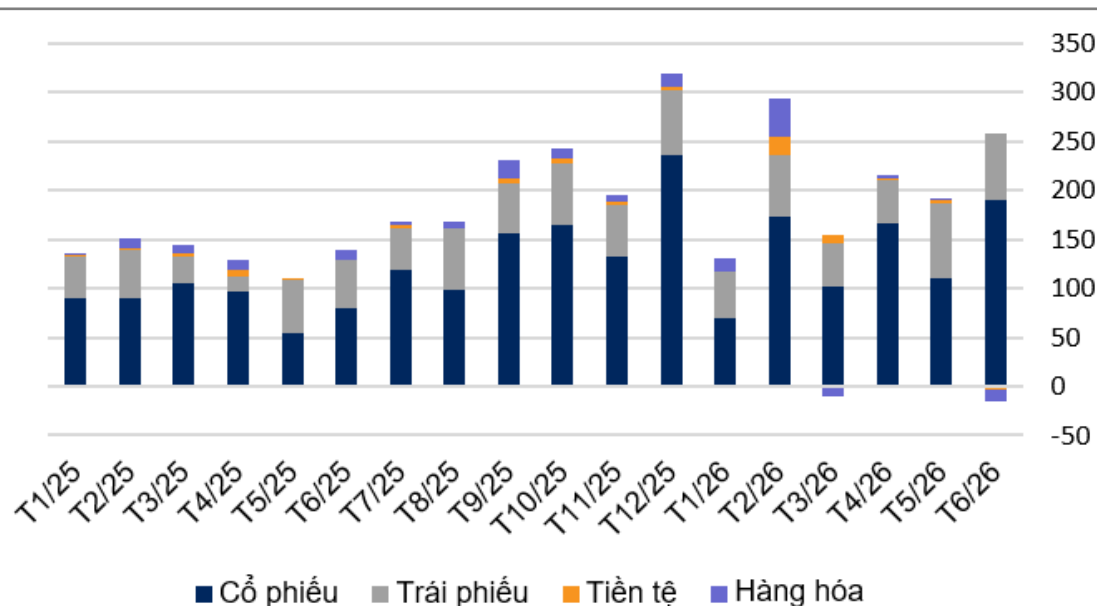
Thế giới

- Việc Mỹ và Iran đạt được Biên bản ghi nhớ (MOU) đã góp phần hạ nhiệt căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông, giảm bớt lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung năng lượng toàn cầu và cải thiện khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư. **Nhờ đó, dòng vốn ETF toàn cầu quay trở lại mạnh mẽ các tài sản rủi ro trong T6/2026. Cụ thể, ETF cổ phiếu hút ròng gần 190 tỷ USD, tăng 72,5% so với tháng trước và là mức cao nhất kể từ đầu năm.** Trong khi đó, ETF trái phiếu hút ròng 68,2 tỷ USD, giảm 11,9% so với tháng trước nhưng vẫn duy trì ở mức cao so với giai đoạn đầu năm.
- Dòng vốn ETF cổ phiếu tiếp tục phân hóa theo khu vực trong T6/2026.** ETF tại các thị trường phát triển hút ròng **135,2 tỷ USD**, tăng **31,8%** so với tháng trước, phản ánh tâm lý nhà đầu tư cải thiện khi căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông dần hạ nhiệt. Ngược lại, ETF tại các thị trường mới nổi vẫn bị **rút ròng 14,3 tỷ USD**, chủ yếu do **Trung Quốc** bị rút ròng hơn **23,4 tỷ USD**, lẫn át dòng vốn vào tích cực tại một số thị trường như **Đài Loan** và **Ấn Độ**. Điều này cho thấy áp lực rút vốn của khối ETF tại các thị trường mới nổi chủ yếu mang tính cục bộ, tập trung ở Trung Quốc, thay vì diễn ra trên diện rộng.

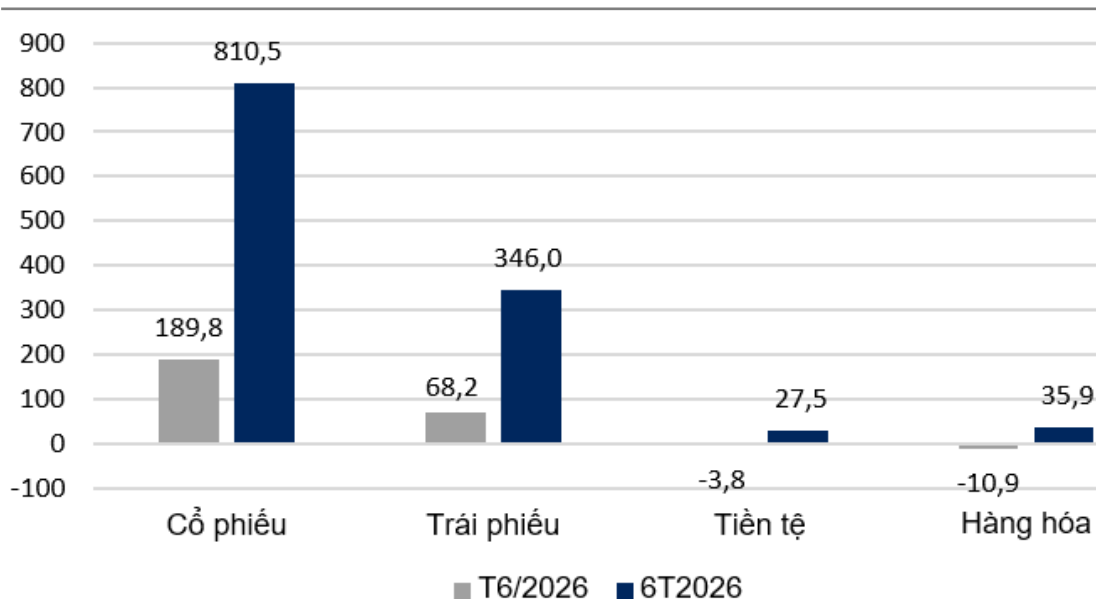
Việt Nam

- Thanh khoản thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục suy giảm trong T6/2026** khi thanh khoản hệ thống ngân hàng chịu áp lực, cùng với những lo ngại về rủi ro địa chính trị và các yếu tố bất định từ bên ngoài khiến tâm lý nhà đầu tư duy trì trạng thái thận trọng. Trên HoSE, giá trị và khối lượng khớp lệnh bình quân chỉ đạt 13,8 nghìn tỷ đồng/phiên và 513 triệu cổ phiếu/phiên, giảm lần lượt 32,6% và 28,3% so với tháng trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong T6/2026** khi dòng vốn toàn cầu vẫn ưu tiên các thị trường phát triển, trong khi các thị trường mới nổi chưa thu hút trở lại dòng vốn quốc tế. **Cụ thể, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng hơn 15,3 nghìn tỷ đồng trên HoSE.** Dù quy mô bán ròng đã thu hẹp so với tháng trước, đây vẫn là một trong những mức bán ròng cao nhất kể từ đầu năm. Trong khi đó, các ETF cổ phiếu Việt Nam chỉ bị rút ròng 395 tỷ đồng, cho thấy áp lực rút vốn từ khối ETF đã dần hạ nhiệt.

Dòng vốn vào ròng các quỹ ETF toàn cầu theo kênh tài sản theo tháng (đv: tỷ USD)

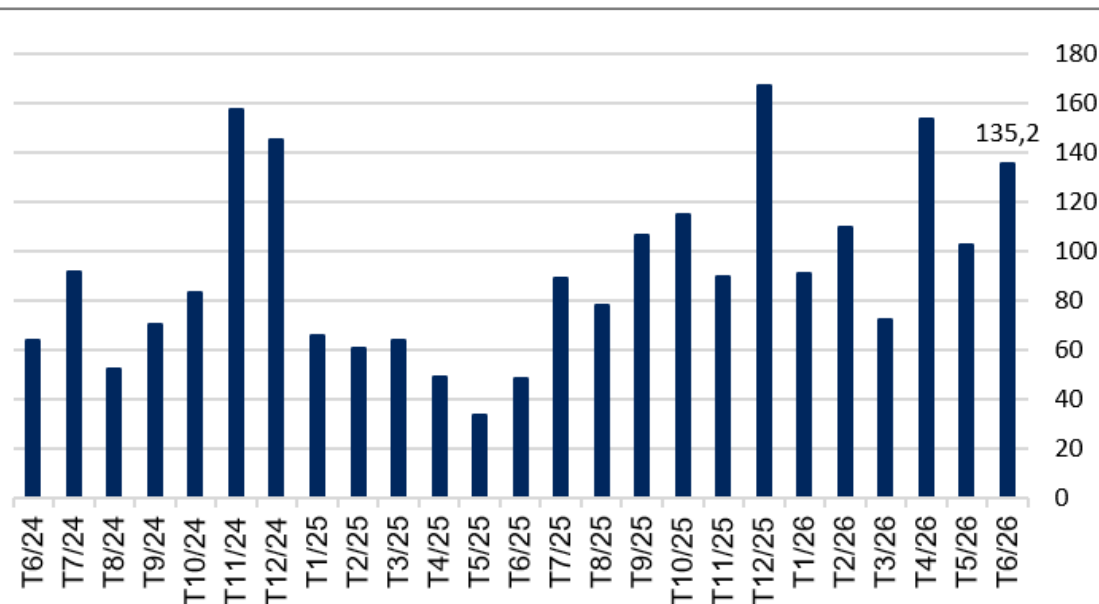


Dòng vốn vào ròng các quỹ ETF toàn cầu theo kênh tài sản từ đầu năm (đv: tỷ USD)

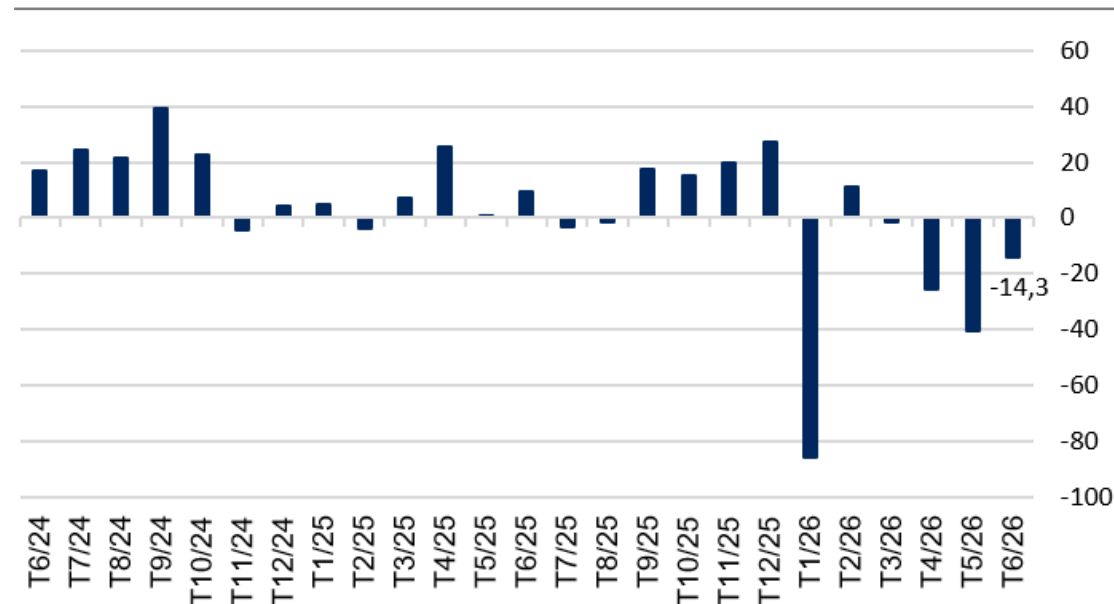


- Việc Mỹ và Iran đạt được Biên bản ghi nhớ (MOU), qua đó góp phần hạ nhiệt căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông và giảm bớt lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung năng lượng toàn cầu, đã cải thiện đáng kể khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư. Nhờ đó, dòng vốn ETF toàn cầu quay trở lại các nhóm tài sản rủi ro trong tháng 6/2026. Trong đó, ETF cổ phiếu tiếp tục là điểm đến chính với giá trị hút ròng gần 190 tỷ USD – mức cao nhất theo tháng kể từ đầu năm và tăng 72,5% so với tháng trước.
- Ở nhóm tài sản phòng thủ, ETF trái phiếu ghi nhận hút ròng 68,2 tỷ USD, giảm 11,9% so với tháng trước nhưng vẫn duy trì ở mức cao so với giai đoạn đầu năm. Điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn duy trì tỷ trọng đáng kể đối với các tài sản tạo thu nhập cố định nhằm cân bằng rủi ro trong danh mục, dù khẩu vị đối với tài sản rủi ro đã được cải thiện.
- Ngược lại, các nhóm tài sản trú ẩn chứng kiến dòng vốn đảo chiều. ETF tiền tệ bị rút ròng 3,8 tỷ USD, trong khi ETF hàng hóa bị rút ròng 10,9 tỷ USD, trái ngược với mức hút ròng lần lượt 3,4 tỷ USD và 1,5 tỷ USD trong tháng trước. Diễn biến này phản ánh xu hướng dịch chuyển dòng tiền từ các tài sản phòng thủ sang cổ phiếu khi tâm lý thị trường trở nên tích cực hơn.

Dòng vốn vào rông quỹ ETF cổ phiếu thị trường phát triển theo tháng (đv: tỷ usd)



Dòng vốn vào rông quỹ ETF cổ phiếu thị trường đang phát triển theo tháng (đv: tỷ usd)



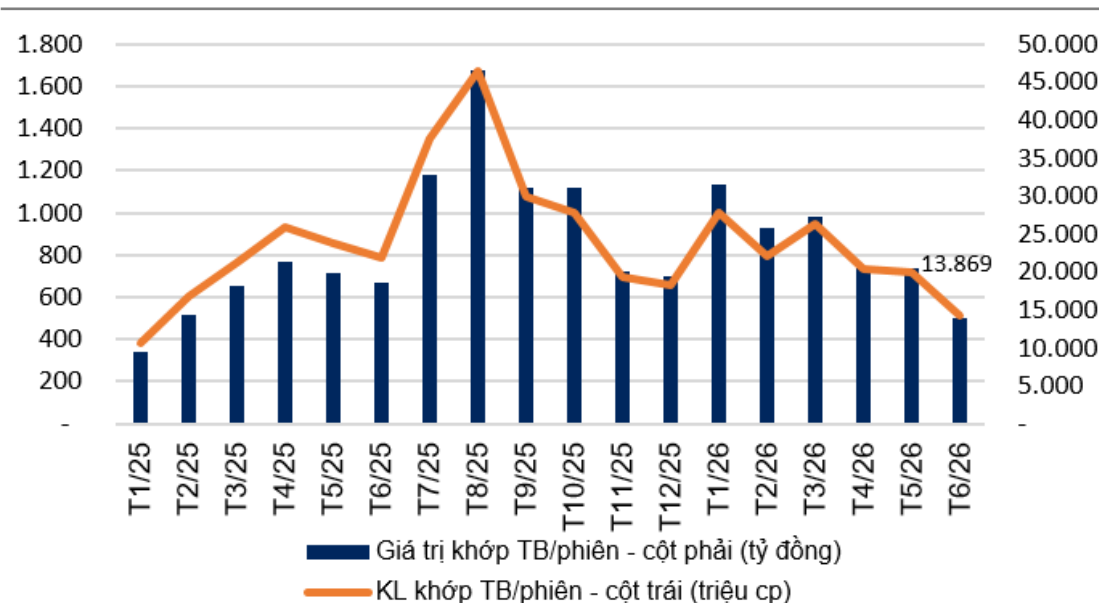
- Dòng vốn ETF cổ phiếu toàn cầu tiếp tục ghi nhận sự phân hóa trong tháng 6/2026 giữa các thị trường phát triển và thị trường mới nổi. Cụ thể, ETF cổ phiếu tại các thị trường phát triển duy trì đà hút ròng mạnh với giá trị đạt 135,2 tỷ USD, tăng 31,8% so với tháng trước. Diễn biến này phản ánh khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư tiếp tục cải thiện sau khi những lo ngại về căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông dần hạ nhiệt, qua đó thúc đẩy dòng tiền quay trở lại các thị trường phát triển.
- Ở chiều ngược lại, các ETF cổ phiếu tại thị trường mới nổi vẫn ghi nhận rút ròng khoảng 14,3 tỷ USD trong T6/2026. Nguyên nhân chủ yếu đến từ dòng vốn rút mạnh khỏi thị trường Trung Quốc, với giá trị hơn 23,4 tỷ USD, qua đó lần át xu hướng hút ròng tại nhiều thị trường mới nổi khác. Trên thực tế, một số thị trường như Đài Loan và Ấn Độ vẫn ghi nhận dòng vốn ETF vào tích cực trong tháng, cho thấy áp lực rút vốn không diễn ra đồng đều trên toàn bộ nhóm thị trường mới nổi.

Dòng vốn vào rông các quỹ ETF cổ phiếu tại một số nước theo tháng (đơn vị: triệu USD)

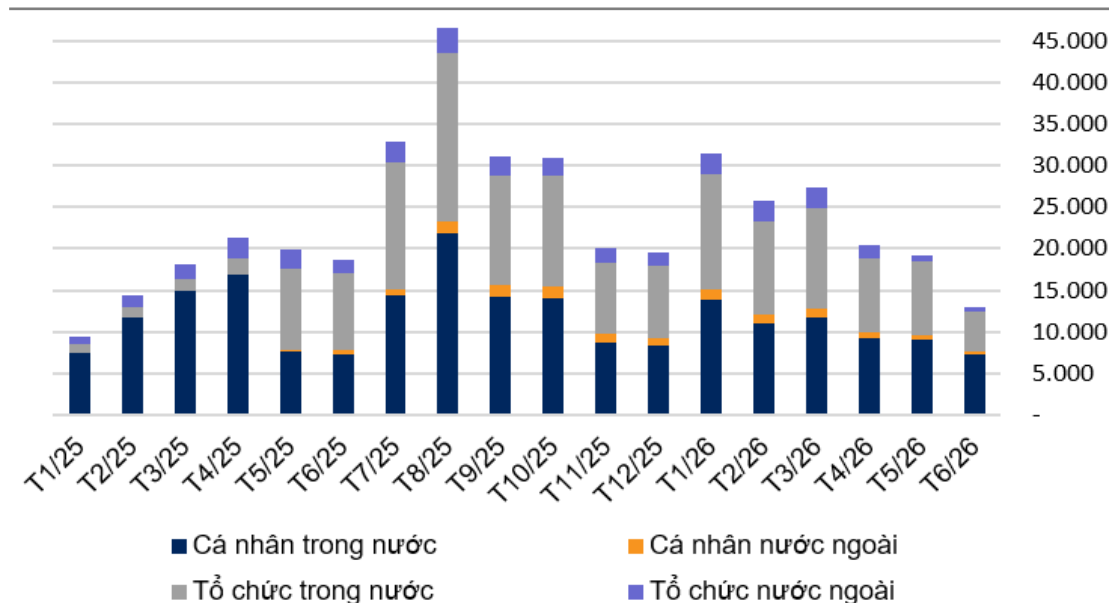
	Mỹ	Nhật	Hàn Quốc	Trung Quốc	Ấn Độ	Đài Loan
T6/26	125.392	1.804	2.212	-23.471	203	7.000
T5/26	106.088	-8.164	352	-47.664	762	4.875
T4/26	133.126	4.474	2.928	-37.166	-432	2.146
T3/26	33.627	4.889	6.412	-8.024	-1.703	8.919
T2/26	59.608	5.660	11.805	-15.150	929	1.769
T1/26	58.202	1.044	6.744	-115.511	176	-907
T12/25	134.636	2.665	1.783	12.753	630	611
T11/25	68.238	-4.768	4.316	2.263	452	4.937
T10/25	87.348	4.392	1.342	8.206	421	1.235
T9/25	83.743	3.138	1.530	8.246	246	-1.284
T8/25	58.541	-3.143	825	-1.270	-795	-424
T7/25	66.293	-1.844	2.748	-8.960	407	-1.368
T6/25	33.024	-1.503	1.587	-4.968	561	3.770
T5/25	32.115	-8.211	-515	-6.534	827	1.588
T4/25	30.293	5.195	955	20.201	505	2.990
T3/25	43.668	4.868	215	-2.382	398	6.488

- Dòng vốn ETF cổ phiếu toàn cầu tiếp tục ghi nhận sự phân hóa theo khu vực trong tháng 6/2026. Trong khi thị trường Mỹ tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt và thu hút mạnh dòng vốn nhờ triển vọng kinh tế và lợi nhuận doanh nghiệp tích cực, thị trường Trung Quốc vẫn chịu áp lực rút vốn do tâm lý nhà đầu tư còn thận trọng.
- Cụ thể, ETF cổ phiếu tại Mỹ hút ròng 125,3 tỷ USD, tăng từ mức 106 tỷ USD của tháng trước và là tháng có giá trị hút ròng cao thứ hai kể từ đầu năm. Diễn biến này phản ánh khẩu vị rủi ro được cải thiện, cùng với kỳ vọng tích cực về triển vọng kinh tế và lợi nhuận doanh nghiệp. Bên cạnh đó, Đài Loan, Hàn Quốc tiếp tục duy trì đà hút ròng, trong khi Nhật Bản ghi nhận dòng vốn quay trở lại sau một tháng bị rút ròng mạnh.
- Ở chiều ngược lại, ETF cổ phiếu Trung Quốc tiếp tục bị rút ròng khoảng 23,4 tỷ USD. Xu hướng này cho thấy nhà đầu tư vẫn duy trì quan điểm thận trọng trước những thách thức của nền kinh tế, bao gồm đà phục hồi nhu cầu trong nước còn chậm, áp lực từ lĩnh vực bất động sản và những bất định liên quan đến môi trường thương mại quốc tế.

Thanh khoản khớp lệnh TB/phiên theo tháng sàn HoSE

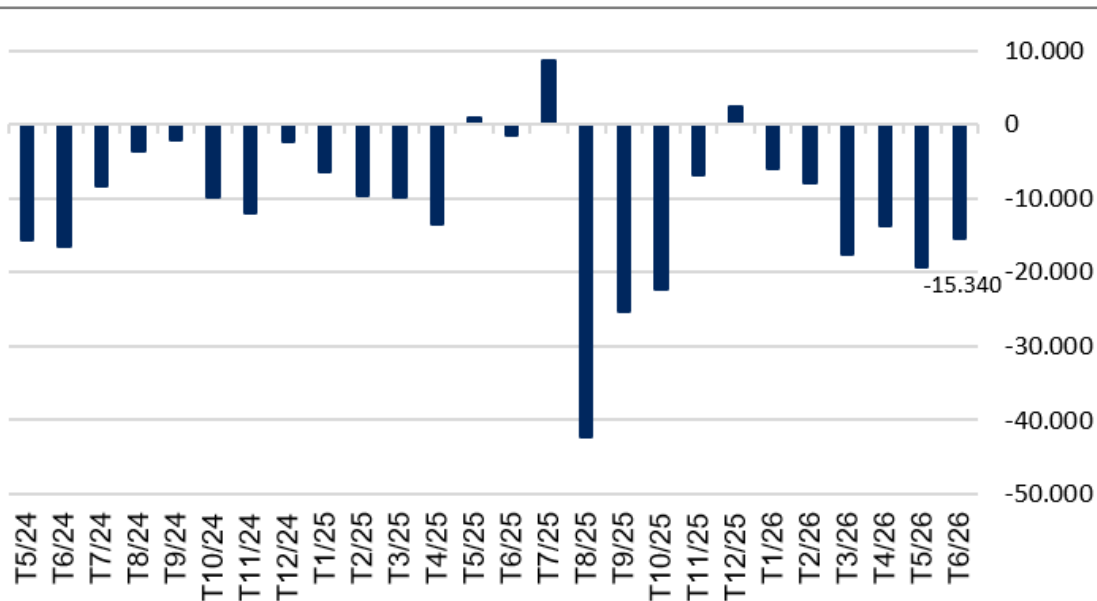


Giá trị khớp lệnh TB/phiên theo tháng theo nhóm nhà đầu tư sàn HoSE (đv: tỷ đồng)

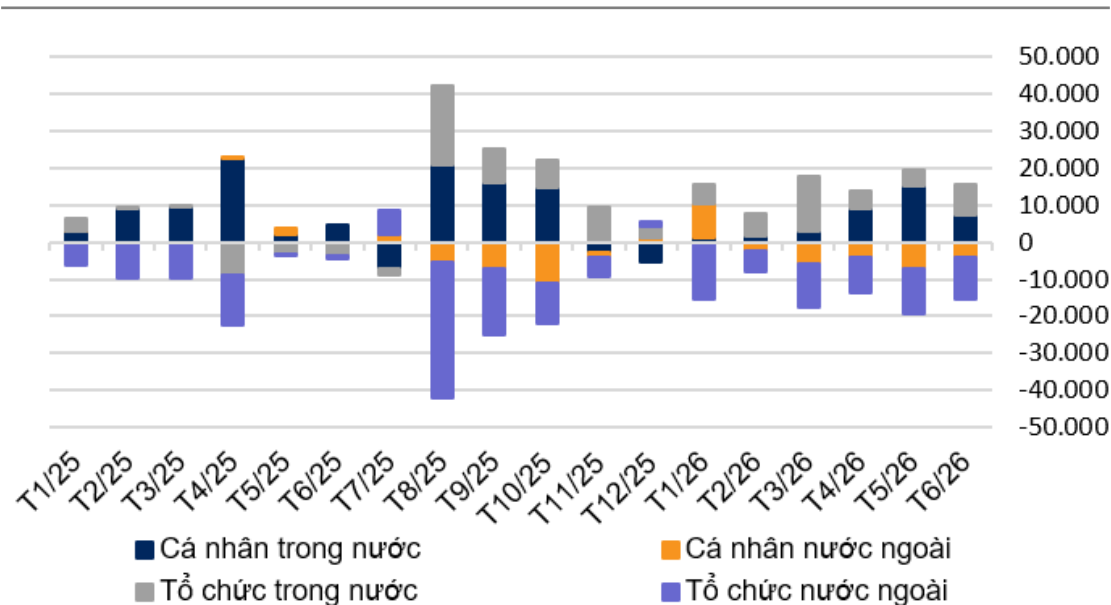


- Trong bối cảnh thanh khoản hệ thống ngân hàng chịu áp lực, cùng với những lo ngại về rủi ro địa chính trị và các yếu tố bất định từ bên ngoài, tâm lý nhà đầu tư tiếp tục duy trì trạng thái thận trọng, khiến thanh khoản trên thị trường chứng khoán Việt Nam giảm xuống mức thấp nhất trong hơn một năm trong T6/2026. Cụ thể, giá trị và khối lượng khớp lệnh bình quân trên HoSE đạt lần lượt 13,8 nghìn tỷ đồng/phiên và 513 triệu cổ phiếu/phiên, giảm tương ứng 32,6% và 28,3% so với tháng trước.
- Xét theo cơ cấu nhà đầu tư, hoạt động giao dịch đều thu hẹp ở cả khối trong nước và nước ngoài. Đáng chú ý, nhóm tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài ghi nhận mức giảm giá trị giao dịch mạnh nhất, lần lượt 46,2% và 29,4% so với tháng trước, cho thấy các nhà đầu tư lớn vẫn duy trì tâm lý thận trọng và chưa sẵn sàng gia tăng tỷ trọng trong bối cảnh thiếu các động lực hỗ trợ rõ ràng.

Giá trị mua/(bán) ròng của NĐT nước ngoài theo tháng sàn HoSE (đv: tỷ đồng)

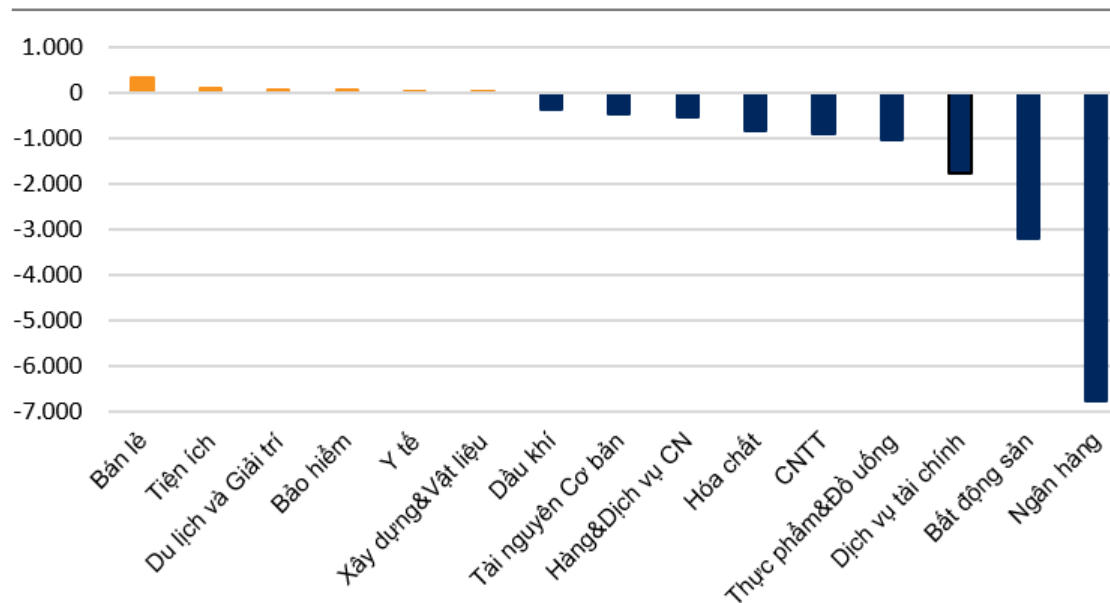


Giá trị mua/(bán) ròng theo phân loại NĐT theo tháng sàn HoSE (đv: tỷ đồng)

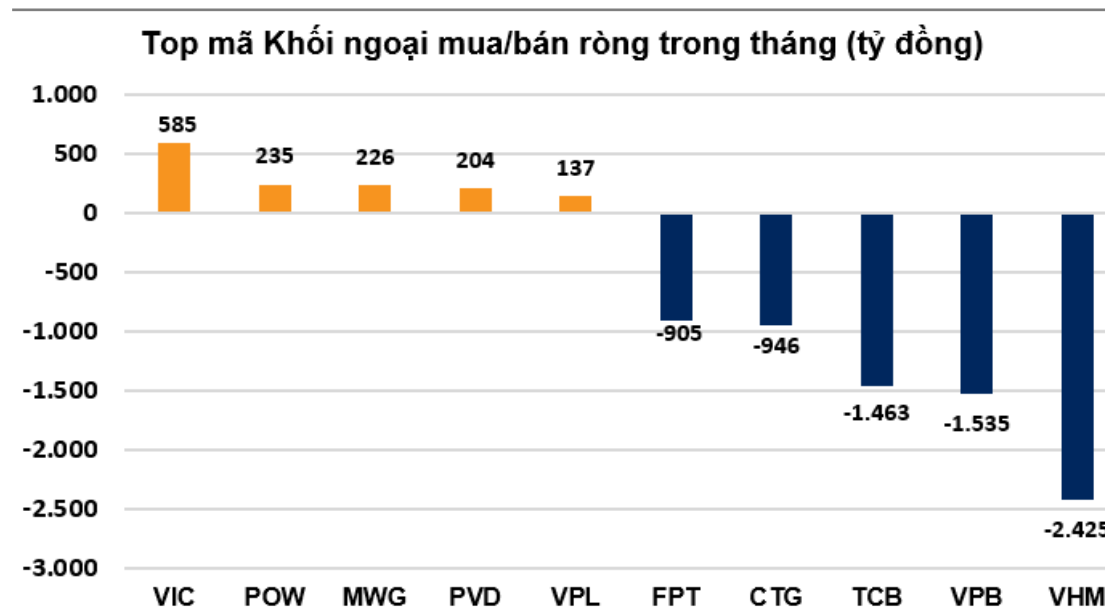


- Khối ngoại tiếp tục duy trì trạng thái bán ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong T6/2026, trong bối cảnh dòng vốn toàn cầu vẫn ưu tiên các thị trường phát triển, trong khi các thị trường mới nổi chưa thu hút trở lại dòng vốn quốc tế. Cụ thể, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng hơn 15,3 nghìn tỷ đồng trên HoSE. Mặc dù quy mô bán ròng đã thu hẹp so với tháng trước, đây vẫn là một trong những mức bán ròng cao nhất kể từ đầu năm.
- Xét theo nhóm nhà đầu tư, tổ chức nước ngoài tiếp tục bán ròng tháng thứ sáu liên tiếp với giá trị hơn 11,3 nghìn tỷ đồng, giảm nhẹ so với mức hơn 12 nghìn tỷ đồng của tháng trước. Trong khi, cá nhân nước ngoài bán ròng tháng thứ năm liên tiếp với giá trị hơn 4 nghìn tỷ đồng, thu hẹp đáng kể so với mức hơn 7,2 nghìn tỷ đồng trong tháng trước.
- Ở chiều ngược lại, dòng tiền trong nước tiếp tục đóng vai trò lực cầu chủ đạo, hấp thụ phần lớn lượng cung từ khối ngoại. Trong đó, tổ chức trong nước và cá nhân trong nước mua ròng lần lượt hơn 8,1 nghìn tỷ đồng và 7,1 nghìn tỷ đồng, góp phần duy trì thanh khoản và hạn chế áp lực điều chỉnh của thị trường.

Giá trị mua/(bán) ròng của NĐT nước ngoài theo nhóm ngành trong T6/2026 (đv: tỷ đồng)

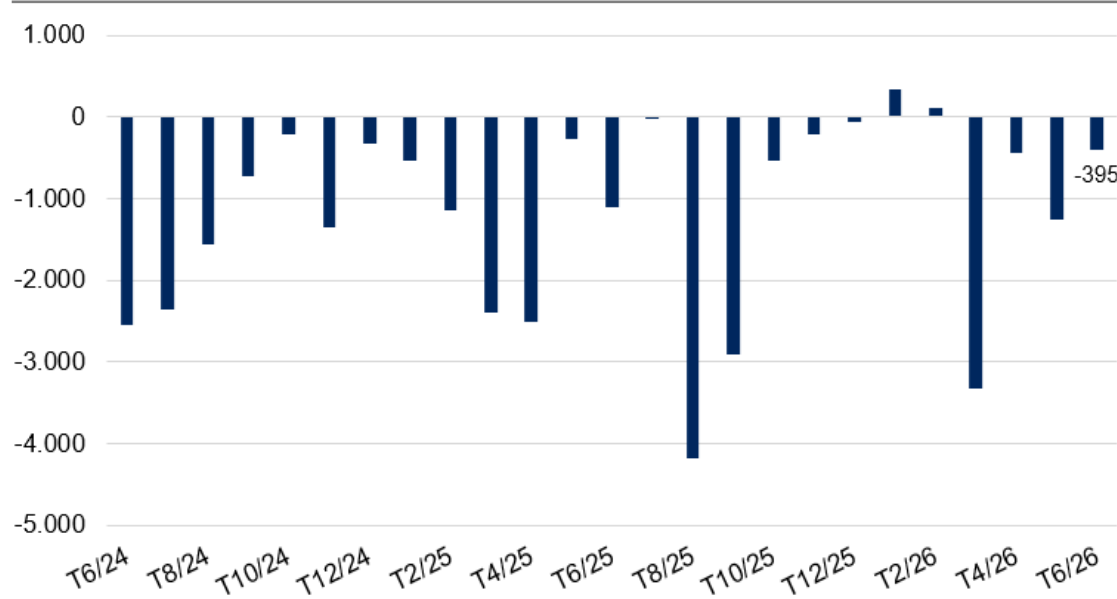


Top mã mua/(bán) ròng của NĐT nước ngoài trong T6/2026 (đv: tỷ đồng)



- Áp lực bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài trong T6/2026 tiếp tục tập trung tại các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong đó Ngân hàng dẫn đầu với giá trị bán ròng gần 6,8 nghìn tỷ đồng, tiếp theo là Bất động sản (gần 3,2 nghìn tỷ đồng) và Dịch vụ tài chính (gần 1,8 nghìn tỷ đồng). Ngoài ra, các nhóm Thực phẩm & Đồ uống, CNTT, Hóa chất và Hàng & Dịch vụ công nghiệp cũng ghi nhận giá trị bán ròng nhưng ở quy mô thấp hơn. Diễn biến này cho thấy áp lực bán vẫn chủ yếu tập trung ở một số nhóm cổ phiếu trụ cột, thay vì lan tỏa trên diện rộng.
- Ở chiều ngược lại, khối ngoại duy trì mua ròng nhẹ tại một số nhóm ngành như Bán lẻ, Tiện ích, Du lịch & Giải trí, Bảo hiểm, Y tế và Xây dựng & Vật liệu. Mặc dù quy mô mua ròng không lớn, diễn biến này cho thấy dòng vốn ngoại vẫn đang tái cơ cấu danh mục và có sự luân chuyển giữa các nhóm ngành, thay vì rút vốn mang tính hệ thống khỏi thị trường chứng khoán Việt Nam.

Các ETF tại Việt Nam bị rút ròng nhẹ trong T6/2026 (đv: tỷ đồng)



Chi tiết dòng vốn vào ròng các ETF tại Việt Nam trong T6/2026

Quỹ ETF	Tổng giá trị tài sản ròng (tỷ đồng)	Vốn vào ròng T6/26 (tỷ đồng)	Vốn vào ròng 6T2026 (tỷ đồng)	Tỷ suất lợi nhuận so với tháng trước (%)	Tỷ suất lợi nhuận so với năm trước (%)
VanEck Vectors Vietnam ETF	14.488	-48	-688	-0,72%	34,28%
DCVFMVN Diamond ETF	11.480	-84	-1.083	0,45%	7,37%
Xtrackers FTSE Vietnam ETF	9.975	65	154	0,24%	44,16%
Fubon FTSE Vietnam ETF	9.618	-337	-2.791	-0,22%	42,17%
DCVFM VN30 ETF	6.006	14	-513	0,39%	36,23%
KIM Growth VN30 ETF	2.539	0	0	0,40%	36,03%
Global X MSCI Vietnam ETF	879	26	223	-0,36%	44,39%
Mirae Asset VN30 ETF	641	-14	-272	0,31%	37,06%
SSIAM VNFIN Lead ETF	567	3	33	1,04%	20,86%
KIM Growth VNFIN Select ETF	281	0	-20	2,20%	25,72%
SSIAM VN30 ETF	245	0	13	0,37%	35,06%
SSIAM VN50 ETF	157	0	-3	0,60%	37,15%
Premia MSCI Vietnam ETF	140	-20	-34	-0,21%	53,62%
ETF IPAAM VN100	81	0	0	NA	NA
Tổng	57.098	-395	-4.981		

➤ Dòng vốn ETF tại Việt Nam tiếp tục duy trì trạng thái rút ròng trong T6/2026 với giá trị 395 tỷ đồng. Tuy nhiên, đây là mức rút ròng thấp nhất trong 4 tháng gần đây, phản ánh xu hướng rút vốn đã chậm lại đáng kể sau giai đoạn rút ròng mạnh kéo dài từ năm 2025 đến đầu năm 2026. Lũy kế 6T2026, các ETF cổ phiếu Việt Nam ghi nhận rút ròng gần 5 nghìn tỷ đồng, giảm 37,3% so với cùng kỳ, cho thấy áp lực rút vốn của khối ETF đang dần hạ nhiệt mặc dù nhà đầu tư nước ngoài vẫn duy trì bán ròng trên thị trường.

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Phân Tích & Tư Vấn Đầu Tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

ĐỊA CHỈ LIÊN HỆ

Hội sở

1 Nguyễn Thượng Hiền,
Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội
ĐT: +84 24 3972 4568
Fax: +84 24 3972 4568

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Tòa nhà 90 Pasteur,
Phường Sài Gòn, TP. HCM
ĐT: +84 28 7300 0688
Fax: +84 28 3914 6924

Chi nhánh Đà Nẵng

57 Duy Tân,
Phường Hoa Cường, Đà Nẵng
ĐT: +84 511 382 1111
Fax: NA

Chi nhánh Vinh – Nghệ An

204, tờ bản đồ số 01, khối Yên Vinh,
Phường Trường Vinh, Nghệ An
ĐT: +84 23 8730 2886
Fax: NA

Chi nhánh Cần Thơ

Tầng 3 Tòa nhà STS, 11B Hòa Bình,
Phường Ninh Kiều, Cần Thơ
ĐT: +84 710 3766 959
Fax: NA

Chi nhánh Quảng Ninh

Tầng 1, 2, 3, Khu CC Việt Hàn,
Phường Hồng Gai, Quảng Ninh
ĐT: +84 98 8619 695
Fax: NA

Chi nhánh Thanh Hoá

Tầng 2, số 11 Hạc Thành
Phường Hạc Thành, Thanh Hóa
ĐT: +84 90 3255 202
Fax: NA

Chi nhánh Bình Dương

Tầng 1, 280 đường 30/04, Khu 03,
Phường Thủ Dầu Một, TP. HCM
ĐT: +84 27 4222 2659
Fax: +84 27 4222 2660

Chi nhánh Nam Định

88-90 Phạm Sư Mạnh,
Phường Nam Định, Ninh Bình
ĐT: +84 22 8352 8819
Fax: NA

THANK YOU!

