

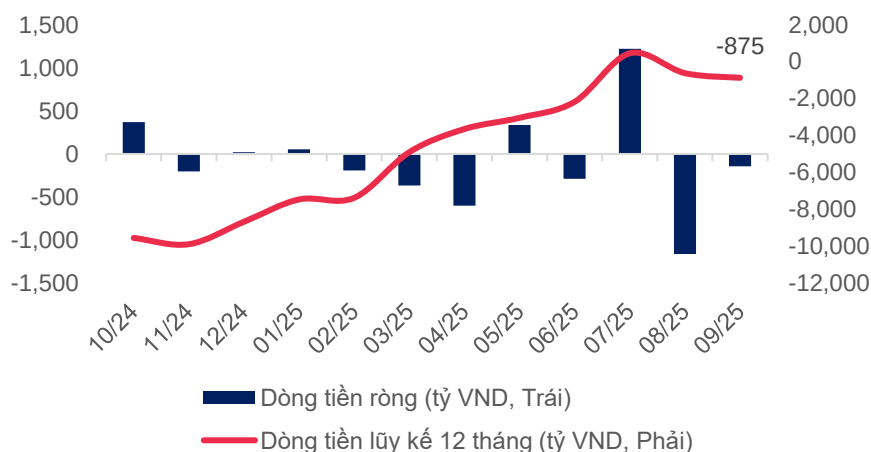
Dự báo danh mục VNDiamond trong kỳ rà soát Q4/25

- Chỉ số VNDiamond sẽ công bố kết quả rà soát danh mục định kỳ Q4/25 vào ngày 20/10/2025, và có hiệu lực ngày 03/11/2025.
- Cổ phiếu VIB sẽ chính thức bị loại sau khi vào danh mục chờ loại do không đáp ứng tiêu chí FOL, trong trường hợp đó, nhiều khả năng STB sẽ được thêm vào cho đáp ứng đầy đủ các tiêu chí.
- Chúng tôi ước tính, các cổ phiếu được tăng tỷ trọng đáng chú ý bao gồm GMD, STB, CTD, ngược lại các cổ phiếu giảm tỷ trọng gồm có VPB, ACB, MSB.

Dòng tiền vào các ETF sử dụng chỉ số VNDiamond vẫn tiếp tục bị rút ròng

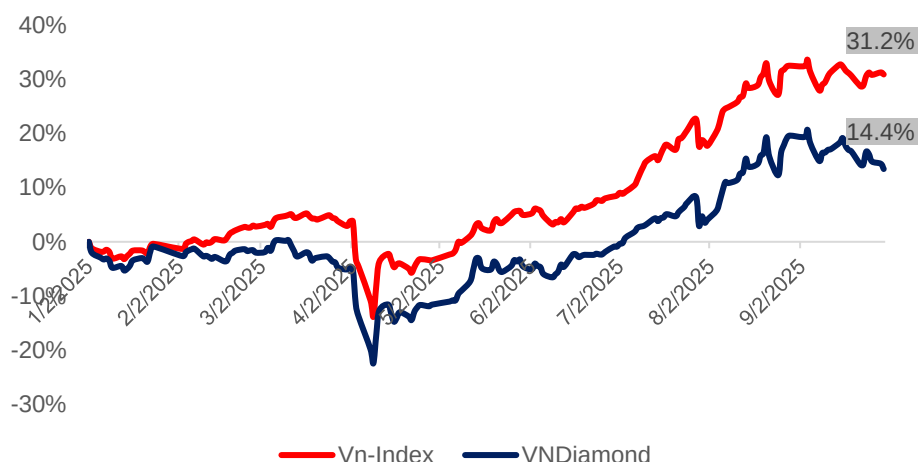
Hiện có 5 quỹ ETF đang sử dụng chỉ số VNDiamond làm tham chiếu với tổng giá trị tài sản ròng khoảng 13,3 nghìn tỷ đồng tại ngày 30/09/2025, trong đó DCVFMVN chiếm tỷ trọng 96%. Tính đến tháng 9/2025, dòng tiền rút ròng gần 875 tỷ. Từ đầu năm đến 30/09/2025, chỉ số VNDiamond tăng 13,4%, thấp hơn so với VNIndex 30,9%.

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



Nguồn: Fiinpro, MBS Research

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



Nguồn: Fiinpro, MBS Research

Chuyên viên phân tích

Nghiêm Phú Cường

Cuong.nghiempfu@mbs.com.vn

Dự báo danh mục VNDiamond trong kỳ rà soát Q4/2025

VIB chính thức bị loại do không đáp ứng tiêu chí FOL sau khi vào danh sách chờ loại.

CTD sẽ được tăng tỷ trọng lên 100% do đáp ứng các tiêu chí để ở lại danh sách sau lần đầu được vào rổ chỉ số.

Chúng tôi dự báo STB sẽ được thêm vào thay thế VIB do cổ STB đáp ứng đầy đủ các tiêu chí trong rổ chỉ số VNDiamond 3.0.

Hình 3: Dự báo kết quả rà soát Q2/25 chỉ số VNDiamond của MBS Research

Mã	Giá đóng cửa (VNĐ)	Quý đang nắm giữ (cổ phiếu)	Quý đang nắm giữ (VNĐ)	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Khối lượng dự kiến	Số ngày giao dịch tương đương	Ghi chú
GMD	67,900	15,452,866	1,067,793,040,600	7.58%	8.9%	2,771,786	0.8	
CTG	50,800	5,852,536	300,235,096,800	2.13%	3.1%	2,687,123	0.3	
REE	65,500	8,156,066	531,775,503,200	3.78%	4.5%	1,597,498	1.5	
CTD	78,100	1,154,700	89,027,370,000	0.63%	1.5%	1,526,148	1.3	
OCB	12,650	7,748,602	105,768,417,300	0.75%	0.9%	1,412,477	0.1	
KDH	33,800	14,522,096	530,056,504,000	3.76%	4.1%	1,328,645	0.2	
STB	56,900				0.5%	211,796	0.0	Vào lần đầu
NLG	40,200	9,962,588	429,885,672,200	3.05%	3.4%	1,053,028	0.3	
PNJ	83,100	13,122,004	1,123,243,542,400	7.97%	8.5%	831,564	1.2	
BMP	143,400	1,166,200	167,932,800,000	1.19%	1.6%	382,502	2.7	
MWG	77,700	26,017,200	2,029,341,600,000	14.41%	14.6%	268,440	0.0	
FPT	93,000	16,758,561	1,702,669,797,600	12.09%	12.2%	220,259	0.0	
TPB	18,850	14,176,348	296,285,673,200	2.10%	1.9%	(1,414,226)	0.0	
TCB	37,850	37,975,800	1,503,841,680,000	10.68%	10.1%	(1,996,050)	0.1	
MBB	26,200	39,341,728	1,091,732,952,000	7.75%	7.3%	(2,602,494)	0.1	
VIB	19,900	2,369,960	53,561,096,000	0.38%	0.0%	(2,691,512)	0.1	Chính thức loại
HDB	31,000	19,197,400	642,153,030,000	4.56%	3.6%	(4,405,447)	0.2	
MSB	13,150	17,770,233	314,533,124,100	2.23%	1.7%	(5,517,098)	0.2	
ACB	25,500	32,108,136	892,606,180,800	6.34%	5.1%	(6,913,762)	0.4	
VPB	31,100	32,063,916	1,122,237,060,000	7.97%	6.0%	(8,982,301)	0.2	

Dự liệu chốt tại ngày 30/9/2025. 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, Ô Chợ Dừa, 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
Nguyễn Phú Cường
Đinh Hà Anh
Võ Đức Anh

Ngân hàng – Dịch vụ Tài chính
Đinh Công Luyện
Nguyễn Đức Hảo

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