MIRAE ASSET Securities

FTSE GEIS
05 Tháng 11, 2026

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

Nguyễn Viết Sang
Sang.nv@miraeasset.com.vn

Cập nhật FTSE GEIS

Kỳ review tháng 12/2026: rổ giữ nguyên 27 mã, thay đổi nằm ở tỷ trọng

FTSE Russell sẽ không thay đổi danh mục vào kỳ này, do tháng 12 là kỳ rà soát quý, chủ yếu cập nhật số cổ phiếu lưu hành, free-float và các IPO đủ điều kiện vào nhanh. Việc thêm hoặc loại cổ phiếu theo tiêu chí quy mô và thanh khoản thường diễn ra ở các kỳ bán niên tháng 3 và tháng 9. Sau đợt nâng hạng tháng 9/2026, 27 mã đã trở thành thành phần chính thức nên được xét theo ngưỡng duy trì, vốn thấp hơn ngưỡng gia nhập; theo đánh giá của chúng tôi, cả 27 mã vẫn đáp ứng các tiêu chí này. Ngoài ra, Việt Nam mới thực hiện đợt đầu tiên trong lộ trình bốn đợt, nên chúng tôi kỳ vọng FTSE sẽ hạn chế xáo trộn danh mục để các quỹ theo dõi dễ triển khai. Vì vậy, thay đổi ở kỳ này chủ yếu nằm ở tỷ trọng từng mã, do biến động giá và việc cập nhật free-float.

Tỷ trọng của Việt Nam trong danh mục

FTSE Russell đã công bố tỷ trọng của Việt Nam khi hoàn tất nâng hạng: 0,488% trong FTSE Emerging All Cap, 0,309% trong FTSE Emerging, 0,049% trong FTSE Global All Cap và 0,031% trong FTSE All-World. Áp dụng cho AUM mới nhất của các quỹ theo dõi chỉ số FTSE, chúng tôi ước tính tổng dòng vốn thụ động đạt khoảng 2.098 triệu USD.

Đợt giải ngân tiếp của FTSE GEIS

Đợt 2 dự kiến nâng tỷ lệ bao phủ thêm 20%, lên 30%, gấp hai lần quy mô đợt 1. Đợt 2 trùng với kỳ rà soát bán niên, nên tỷ trọng từng mã sẽ được tính trên dữ liệu giá và free-float tại thời điểm chốt; diễn biến giá từ nay đến tháng 3/2027. Vì vậy, những điều này có thể làm thay đổi cả quy mô lẫn phân bổ dòng vốn giữa các mã. Do đó, chúng tôi cho rằng trọng tâm theo dõi là kỳ review tháng 3/2027 thay vì kỳ tháng 12. Đây là kỳ rà soát bán niên đầu tiên sau khi Việt Nam được đưa vào chỉ số, sẽ cho thấy rổ 27 mã có được điều chỉnh hay không. Danh mục công bố khi đó sẽ là cơ sở phân bổ cho hai đợt tháng 3 và tháng 6/2027, tương ứng khoảng 1,15 tỷ USD, trước khi đợt cuối tháng 9/2027 được thực hiện theo kết quả kỳ rà soát tiếp theo.

Hình 1. Ước tính dòng vốn từ các quỹ theo dõi chỉ số FTSE vào Việt Nam

(triệu USD)	AUM ước tính của quỹ	Vốn hóa ròng		Dòng vốn thụ động
Chỉ số	**triệu USD**	**Rổ Việt Nam**	**Tỷ trọng (%)**	**Khi hoàn tất**
FTSE Global All Cap	1.081.384	72.115	0,110%	1.189,4
FTSE Emerging All Cap	167.803	72.115	0,488%	818,9
FTSE All-World	188.153	41.698	0,018%	34,2
FTSE Emerging Index	18.100	41.698	0,309%	55,9
Tổng cộng	**1.455.440**			**2.098,5**

Nguồn: Ước tính của Mirae Asset Research

Please see analyst certifications and important disclosures & disclaimers in Appendix 1 at the end of the report.

Các điểm chính

Hình 2. 27 cổ phiếu Việt Nam trong FTSE GEIS: vốn hóa thị trường và tỷ trọng ước tính trong rổ

#	Mã CK	Phân loại	Vốn hóa tổng	Free-float		Tỷ trọng cổ phiếu	
			triệu USD	Tỷ lệ (%)	Triệu USD	Vietnam All Cap	Large-and-Mid Cap
1	VCB	Lớn	18.231	11,00	2.005	2,8%	5,1%
2	VIC	Lớn	72.499	30,00	21.750	30,2%	55,2%
3	VHM	Lớn	20.057	30,00	6.017	8,3%	15,3%
4	BID	Vừa	10.068	6,00	604	0,8%	1,5%
5	HPG	Vừa	6.871	60,00	4.123	5,7%	10,5%
6	VPB	Vừa	8.894	55,00	4.892	6,8%	12,4%
7	MCH	Vừa	6.840	20,00	1.368	1,9%	3,5%
8	VPL	Vừa	6.262	15,00	939	1,3%	2,4%
9	GEX	Nhỏ	1.126	70,00	788	1,1%	0,0%
10	FPT	Nhỏ	3.851	85,00	3.274	4,5%	0,0%
11	HDB	Nhỏ	5.649	80,00	4.519	6,3%	0,0%
12	HCM	Nhỏ	1.214	55,00	668	0,9%	0,0%
13	MSN	Nhỏ	3.962	60,00	2.377	3,3%	0,0%
14	NVL	Nhỏ	1.291	55,00	710	1,0%	0,0%
15	SHB	Nhỏ	2.206	75,00	1.654	2,3%	0,0%
16	STB	Nhỏ	4.844	95,00	4.602	6,4%	0,0%
17	SSB	Nhỏ	2.000	55,00	1.100	1,5%	0,0%
18	SSI	Nhỏ	2.236	70,00	1.565	2,2%	0,0%
19	TCX	Nhỏ	3.548	15,00	532	0,7%	0,0%
20	VNM	Nhỏ	4.609	40,00	1.843	2,6%	0,0%
21	VCI	Nhỏ	826	75,00	620	0,9%	0,0%
22	VJC	Nhỏ	3.923	35,00	1.373	1,9%	0,0%
23	MSB	Nhỏ	2.293	70,00	1.605	2,2%	0,0%
24	VRE	Nhỏ	2.118	40,00	847	1,2%	0,0%
25	VIX	Nhỏ	1.197	92,78	1.110	1,5%	0,0%
26	VND	Nhỏ	791	75,00	593	0,8%	0,0%
27	VCK	Nhỏ	2.548	25,00	637	0,9%	0,0%

Nguồn: FTSE Russell, ước tính của Mirae Asset Research

Hình 3. Các quỹ tiêu biểu theo dõi chỉ số FTSE và dòng vốn thụ động ước tính vào Việt Nam

Chỉ số theo dõi	Chỉ số	AUM	Tỷ trọng Việt Nam	Dòng vốn
		US$tr	%	US$tr
FTSE Global All Cap	Vanguard Total World Stock Index Fund	101,200	0.05	49.6
FTSE Global All Cap ex-US	Vanguard Total International Stock Index Fund (incl. VXUS)	649,284	0.116	755.1
FTSE Global All Cap ex-US	Vanguard Institutional Total International Stock Market Index Trust II	330,900	0.116	384.8
FTSE Emerging Markets All Cap China A	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund (incl. VWO/VEMAX)	164,660	0.488	803.5
FTSE Emerging Markets All Cap China A	Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF (VEE Canada)	3,143	0.488	15.3
FTSE All-World ex-US	Vanguard FTSE All-World ex-US Index Fund (incl. VEU/VFWAX)	93,799	0.01	4.9
FTSE All-World	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	88,843	0.03	27.6
FTSE All-World	Invesco FTSE All-World UCITS ETF (FWRA)	5,268	0.03	1.6
FTSE All-World	Xtrackers FTSE All-World UCITS ETF (ALLW)	204	0.03	0.06
FTSE All-World	iShares FTSE All World UCITS ETF (FTAW)	39	0.03	0.0
FTSE Emerging	Schwab Emerging Markets Equity ETF (SCHE)	12,093	0.31	37.4
FTSE Emerging	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	5,988	0.31	18.5
FTSE Emerging	Franklin FTSE Emerging Markets UCITS ETF	12.69	0.31	0.0
FTSE Emerging	Cathay FTSE Emerging Markets ETF	6.5	0.31	0.0
Tổng cả		**1,455,440**		**2,098**

Nguồn: FTSE Russell, Mirae Asset Research

Hình 4. Dòng vốn thụ động

#	Mã CK	Vốn hóa tổng	Free-float	Vốn hóa ròng	Sở hữu nước ngoài còn lại	Dòng vốn thụ động
		Triệu USD	Tỷ lệ (%)	Triệu USD	%	Triệu USD
1	VCB	18.231	11,00	2.005	10.14	**60**
2	VIC	72.499	30,00	21.750	44.95	**655**
3	VHM	20.057	30,00	6.017	43.69	**181**
4	BID	10.068	6,00	604	12.65	**18**
5	HPG	6.871	60,00	4.123	27.29	**124**
6	VPB	8.894	55,00	4.892	7.73	**147**
7	MCH	6.840	20,00	1.368	88.86	**38**
8	VPL	6.262	15,00	939	44.90	**26**
9	GEX	1.126	70,00	788	44.10	**22**
10	FPT	3.851	85,00	3.274	22.25	**91**
11	HDB	5.649	80,00	4.519	15.80	**126**
12	HCM	1.214	55,00	668	14.66	**19**
13	MSN	3.962	60,00	2.377	75.17	**66**
14	NVL	1.291	55,00	710	45.50	**20**
15	SHB	2.206	75,00	1.654	30.49	**46**
16	STB	4.844	95,00	4.602	19.71	**128**
17	SSB	2.000	55,00	1.100	29.50	**31**
18	SSI	2.236	70,00	1.565	70.10	**44**
19	TCX	3.548	15,00	532	91.78	**15**
20	VNM	4.609	40,00	1.843	50.38	**51**
21	VCI	826	75,00	620	85.43	**17**
22	VJC	3.923	35,00	1.373	24.80	**38**
23	MSB	2.293	70,00	1.605	23.79	**45**
24	VRE	2.118	40,00	847	37.62	**24**
25	VIX	1.197	92,78	1.110	95.07	**31**
26	VND	791	75,00	593	93.14	**17**
27	VCK	2.548	25,00	637	96.52	**18**

Nguồn: FTSE Russell, Mirae Asset Research

Khuyến cáo

Kể từ ngày phát hành, Chứng Khoán Mirae Asset và các chi nhánh không có bất kỳ lợi ích đặc biệt liên quan đến doanh nghiệp chủ thể và không sở hữu trên 1% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của doanh nghiệp chủ thể.

Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo này xác nhận rằng (i) những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân các tổ chức phát hành và chứng khoán trong báo cáo và (ii) không có phần thù lao nào của chuyên viên phân tích đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Tương tự như các nhân viên trong công ty, Chuyên viên phân tích nhận được thù lao dựa trên doanh thu và lợi nhuận tổng thể của Chứng Khoán Mirae Asset, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, Ngân hàng đầu tư hoặc Tư vấn doanh nghiệp. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết về bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Chứng Khoán Mirae Asset.

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.

Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.

Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.

Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

Asset Securities International Network

Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul)
One-Asia Equity Sales Team
Mirae Asset Center 1 Building
26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539
Korea

Tel: 82-2-3774-2124

Mirae Asset Securities (HK) Ltd.
Units 8501, 8507-8508, 85/F
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong
Tel: 852-2845-6332

Mirae Asset Securities (UK) Ltd.
41st Floor, Tower 42
25 Old Broad Street,
London EC2N 1HQ
United Kingdom

Tel: 44-20-7982-8000

Mirae Asset Securities (USA) Inc.
810 Seventh Avenue, 37th Floor
New York, NY 10019
USA

Tel: 1-212-407-1000

Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.
555 S. Flower Street, Suite 4410,
Los Angeles, California 90071
USA

Tel: 1-213-262-3807

Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM
Rua Funchal, 418, 18th Floor, E-Tower Building
Vila Olimpia
Sao Paulo - SP
04551-060
Brazil
Tel: 55-11-2789-2100

PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia
Equity Tower Building Lt. 50
Sudirman Central Business District
Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190
Indonesia
Tel: 62-21-515-3281

Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.
6 Battery Road, #11-01
Singapore 049909
Republic of Singapore

Tel: 65-6671-9845

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC
7F, Le Meridien Building
3C Ton Duc Thang St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)

Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC
#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17
1 Khoroo, Sukhbaatar District
Ulaanbaatar 14240
Mongolia

Tel: 976-7011-0806

Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd
2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China

Tel: 86-10-6567-9699

Beijing Representative Office
2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China

Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)

Shanghai Representative Office
38T31, 38F, Shanghai World Financial Center
100 Century Avenue, Pudong New Area
Shanghai 200120
China

Tel: 86-21-5013-6392

Ho Chi Minh Representative Office
7F, Saigon Royal Building
91 Pasteur St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

Tel: 84-8-3910-7715

Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited
Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST Road,
Kalina, Santacruz (East), Mumbai – 400098
India

Tel: 91-22-62661336