YSstrategy

Dòng vốn khối ngoại năm 2023

ĐIỂM SÁNG GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI 2023 TỪ CÁC QUỸ ETF

Mở tài khoản
liền tay

www.yuanta.com.vn

Điểm sáng giao dịch khối ngoại 2023 từ các quỹ ETF

Khối ngoại mua ròng tác động tích cực lên VN-Index

- TTCK Việt Nam đã trải qua hai giai đoạn mua ròng mạnh từ khối ngoại (GĐ1: 1/2012-8/2014 và GĐ 2: 1/2017-8/2019), giúp chỉ số VN-Index tăng lần lượt 68.5% và 12% trong gần 2 năm, sau khi khối ngoại bắt đầu mua ròng khoảng 11 tháng cho tới khi kết thúc chu kỳ mua ròng của khối ngoại.
- Từ tháng 11/2022 – nay, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng với nhiều điểm tương đồng hai giai đoạn trước, kỳ vọng xu hướng mua ròng sẽ kéo dài trong năm 2023
- Lượng mua ròng từ quỹ ETF luôn có tỷ trọng lớn trong các giai đoạn mua ròng của khối ngoại, lần lượt chiếm 80% và 11% tổng giá trị mua ròng của GĐ 1 và GĐ 2.
- Từ T11/2022- nay, lượng mua ròng từ ETF chiếm 56.8% tổng giá trị mua ròng khối ngoại. Xu hướng này càng rõ ràng khi đầu tư vào ETF cho thấy nhiều ưu điểm hơn so với quỹ truyền thống và TTCK VN được đánh giá triển vọng nhờ: quy mô, chất lượng TTCK; câu chuyện nâng hạng thị trường; chỉ số mới ra đời;...

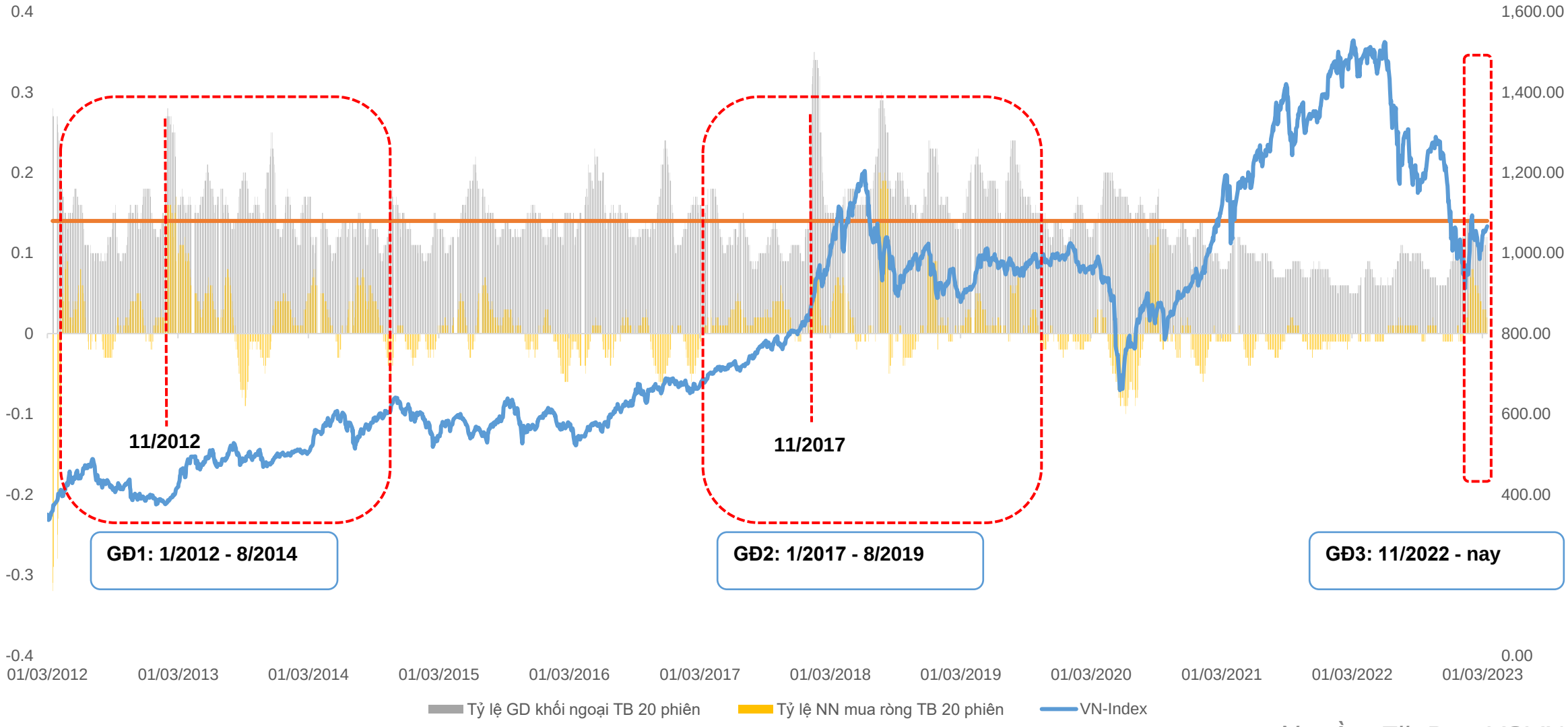
Xu hướng dòng vốn ETF vào TTCK Việt nam

- Trong khi tốc độ hút ròng dòng vốn ETF từ US và EU suy giảm so với 10 năm trước thì dòng tiền ETF từ các nước châu Á và các quỹ ETF nội đang giữ xu hướng hút ròng chủ đạo.
- Các quỹ ETF từ các nước châu Á và các quỹ ETF nội duy trì đà mua ròng ngay cả trong giai đoạn khối ngoại bán ròng mạnh, 8/2019 – 2021.

Có 2 giai đoạn bùng nổ việc thành lập các quỹ ETF vào VN:

- ✓ 2008 – 2014: 8 quỹ thành lập với quy mô ban đầu khá thấp nhưng duy trì đà hút ròng liên tục cho tới nay, các quỹ ETF này chủ yếu từ US và EU đầu tư vào thị trường Frontier.
- ✓ 2018 – Nay: 13 quỹ ETF mới thành lập, chủ yếu là các quỹ ETF đầu tư 100% cổ phiếu VN với quy mô ban đầu lớn hơn giai đoạn trước, hầu hết từ các nước châu Á và các quỹ nội.

Khối ngoại mua ròng mạnh tác động tích cực lên VN-Index

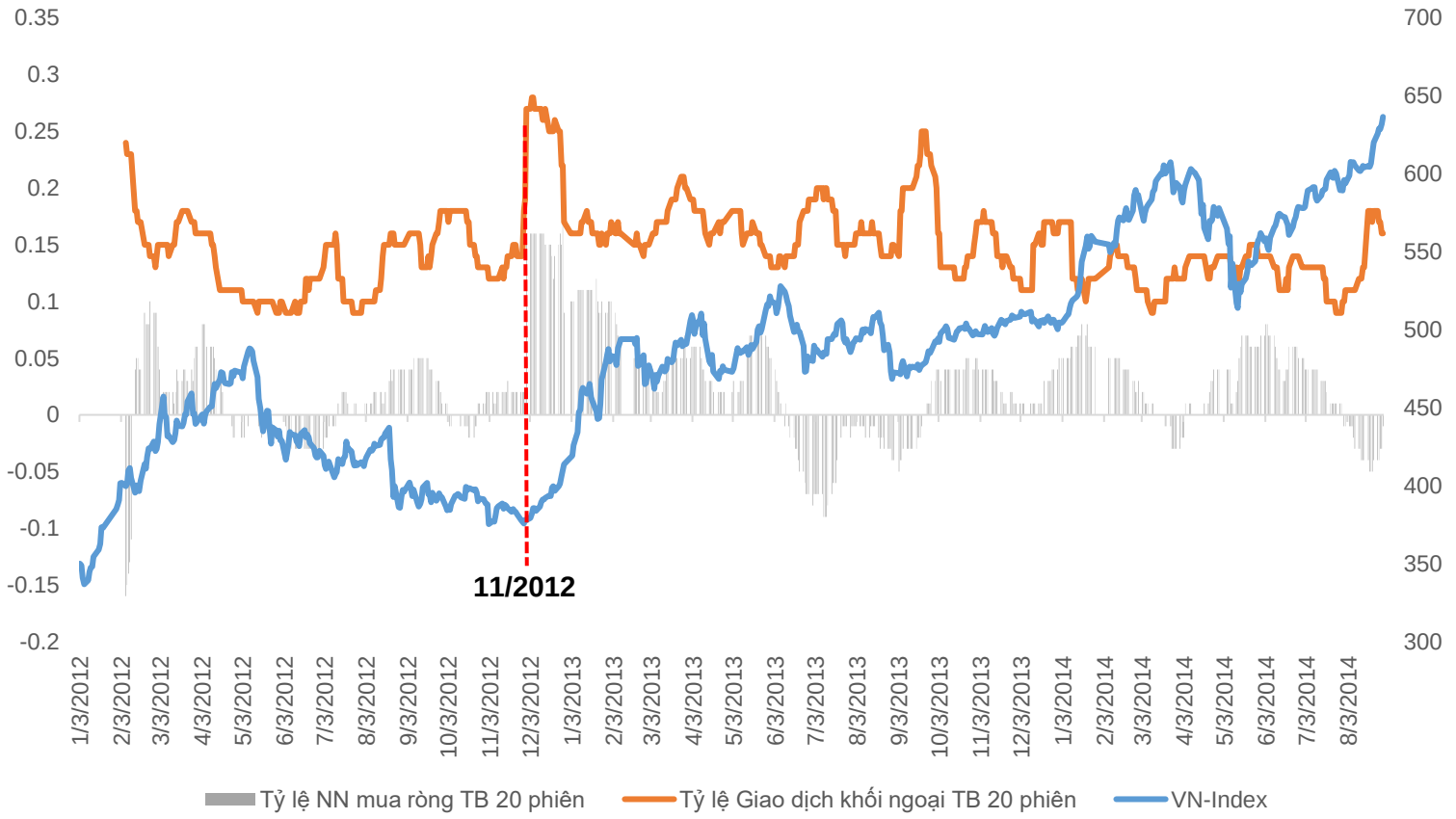


Nguồn: FiinPro, YSVN

Ba giai đoạn khối ngoại mua ròng trên TTCK Việt Nam

✓ GĐ1: 1/2012 - 8/2014

- Khối ngoại mua ròng 14,273 tỷ VNĐ, chiếm 1.8% tổng giá trị giao dịch trên HOSE trong vòng 32 tháng, tỷ lệ giao dịch khối ngoại bình quân chiếm 15%.
- Sau khi đã mua ròng 11 tháng, khối ngoại bắt đầu mua ròng mạnh vào tháng 11/2012, điều này hỗ trợ VN-Index tăng 68.5 % từ tháng 11/2012 tới khi kết thúc chu kỳ mua ròng của khối ngoại vào tháng 8/2014.

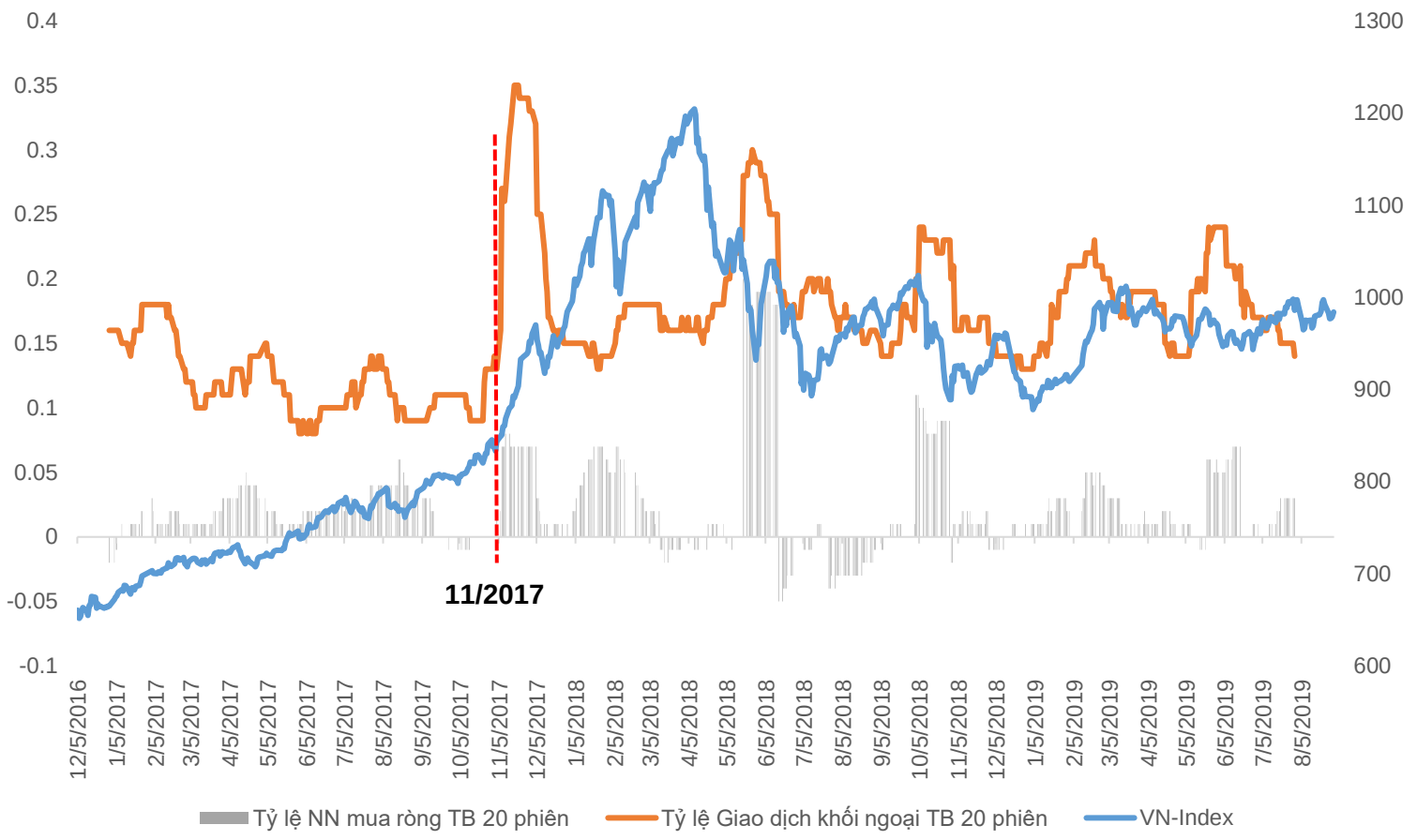


Nguồn: FiinPro, YSVN

Ba giai đoạn khối ngoại mua ròng trên TTCK Việt Nam

✓ GĐ2: 1/2017 - 8/2019

- Khối ngoại mua ròng 80,484 tỷ VNĐ, chiếm 2.7% tổng giá trị giao dịch trên HOSE trong vòng 32 tháng, tỷ lệ giao dịch khối ngoại bình quân chiếm 16%.
- Sau khi đã mua ròng 11 tháng, khối ngoại bắt đầu mua ròng mạnh vào tháng 11/2017, điều này hỗ trợ VN-Index tăng 36.25% từ tháng 11/2017 tới tháng 4/2018 sau đó giảm 17.87% vào tháng 8/2019 cũng là khi kết thúc chu kỳ mua ròng của khối ngoại.

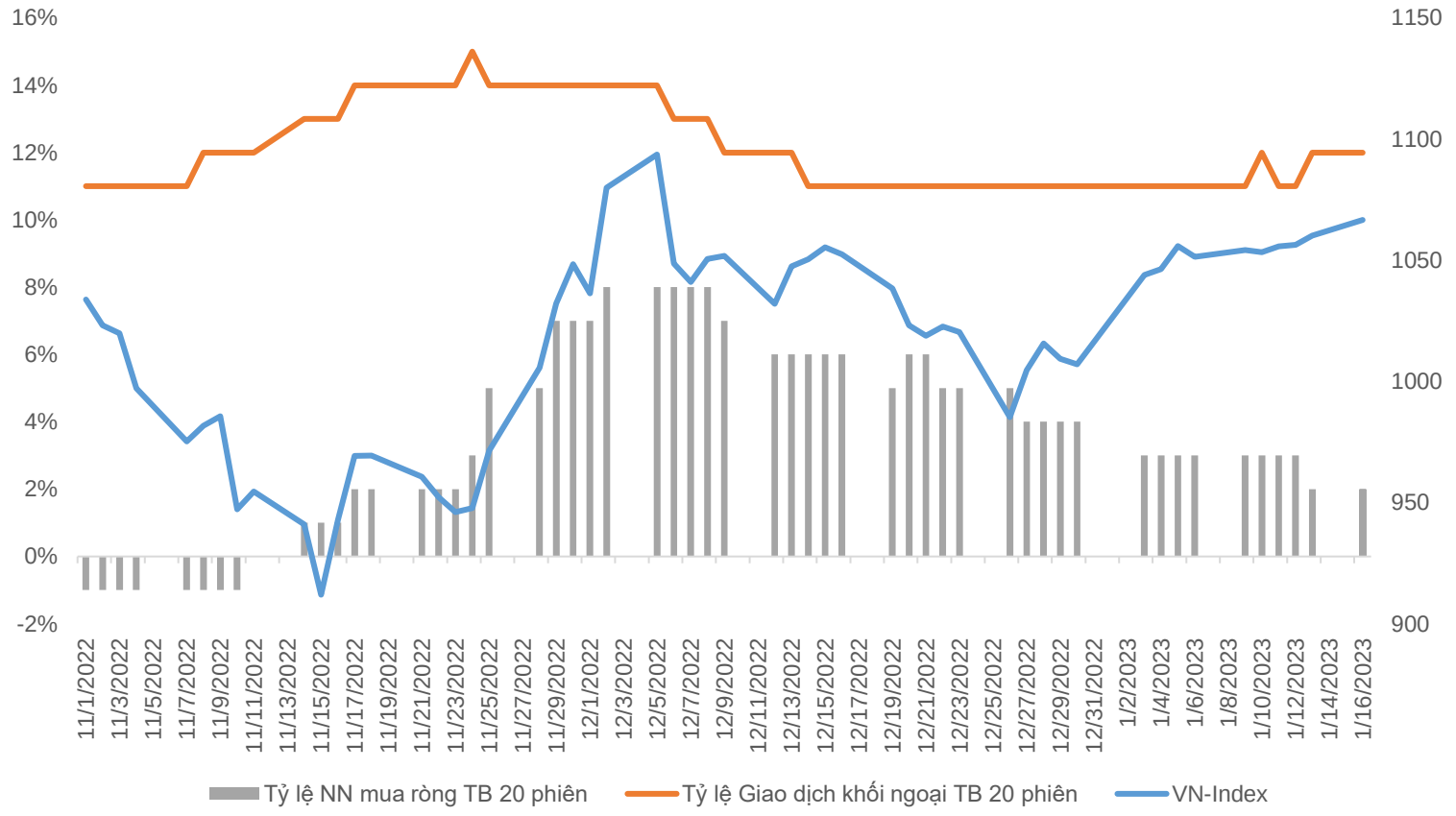


Nguồn: FiinPro, YSVN

Ba giai đoạn khối ngoại mua ròng trên TTCK Việt Nam

✓ GĐ3: 11/2022 - nay

- Khối ngoại đã bắt đầu mua ròng từ tháng 11/2022 cho tới nay với giá trị mua ròng đạt 30,147 tỷ VNĐ, chiếm 4.5% tổng giá trị giao dịch trên HOSE, tỷ lệ giao dịch khối ngoại bình quân chiếm 12% .
- Chỉ số VN-Index cũng đã có dấu hiệu hồi phục từ giai đoạn giữa tháng 11 cho tới nay. Dựa trên dữ liệu hai giai đoạn mua ròng của khối ngoại trong quá khứ cho thấy khả năng khối ngoại sẽ tiếp tục duy trì đà mua ròng trong năm 2023 và kỳ vọng sẽ tác động tích cực lên chỉ số VN-Index.

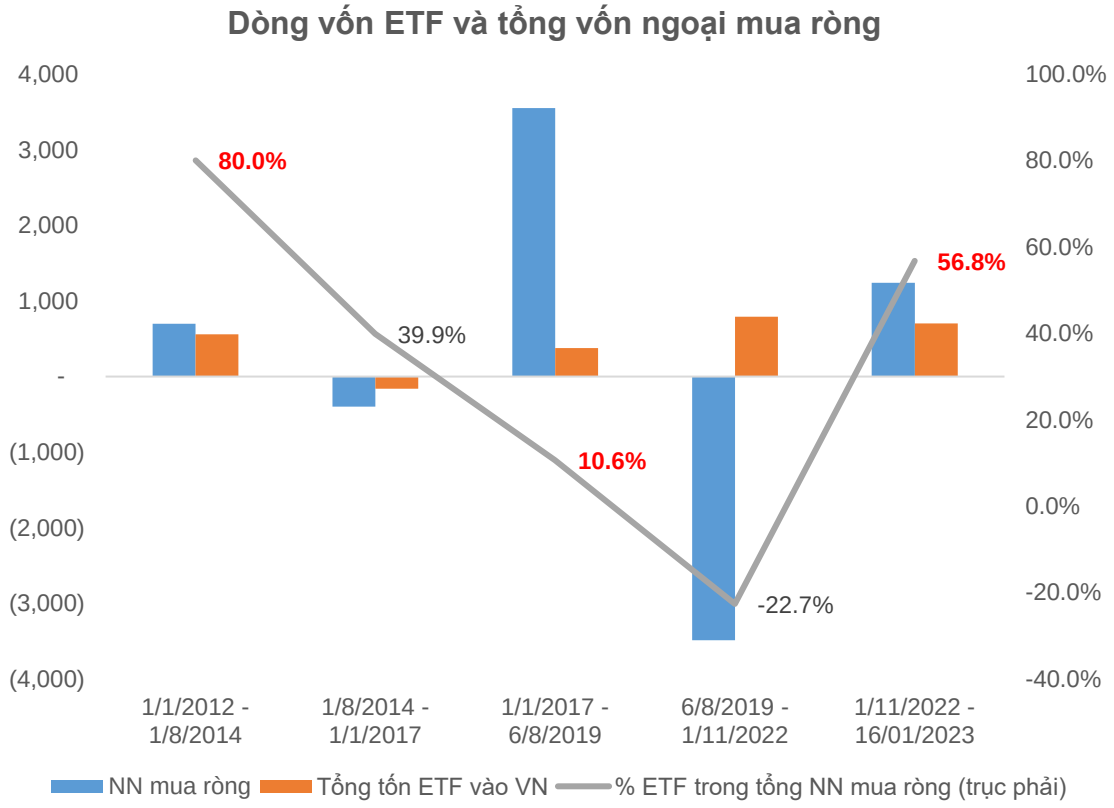


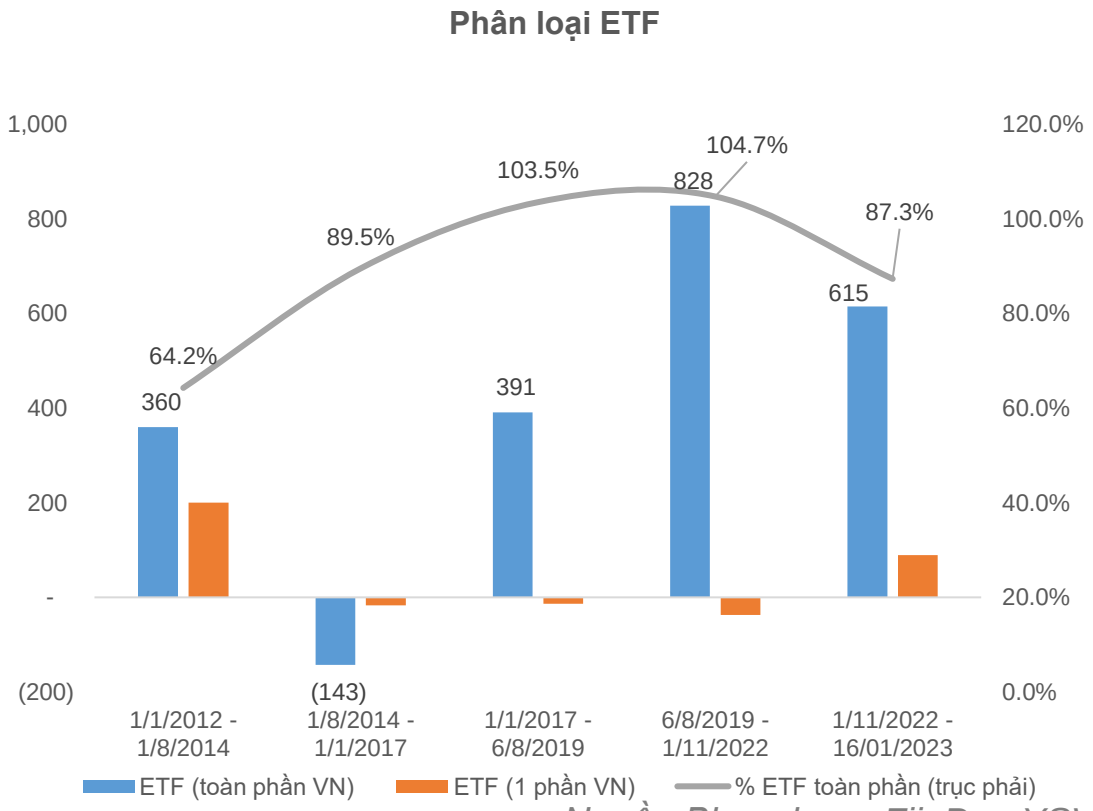
Nguồn: FiinPro, YSVN

Phân loại dòng vốn ETF và xu hướng vào thị trường chứng khoán VN

Các giai đoạn mua ròng của khối ngoại gần như đều có đóng góp lớn từ các quỹ ETF. Từ 11/2022- nay mua ròng tới từ các quỹ ETF chiếm đến 56.8% tổng giá trị mua ròng của khối ngoại.

Các quỹ ETF toàn phần VN (100% danh mục là chứng khoán Việt Nam), có xu hướng hút vốn mạnh mẽ nhờ quy mô, chất lượng TTCK tăng, câu chuyện nâng hạng thị trường và nhiều chỉ số tham chiếu ra đời (VN Diamond, VNFin Lead…).

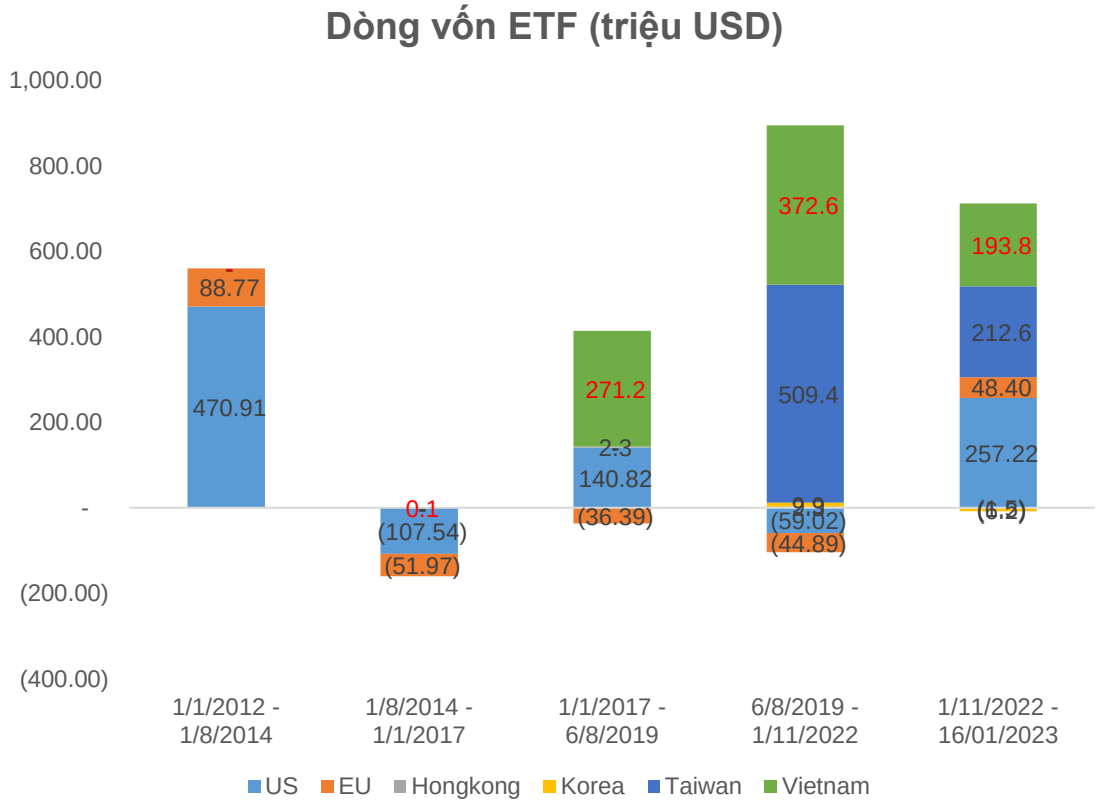


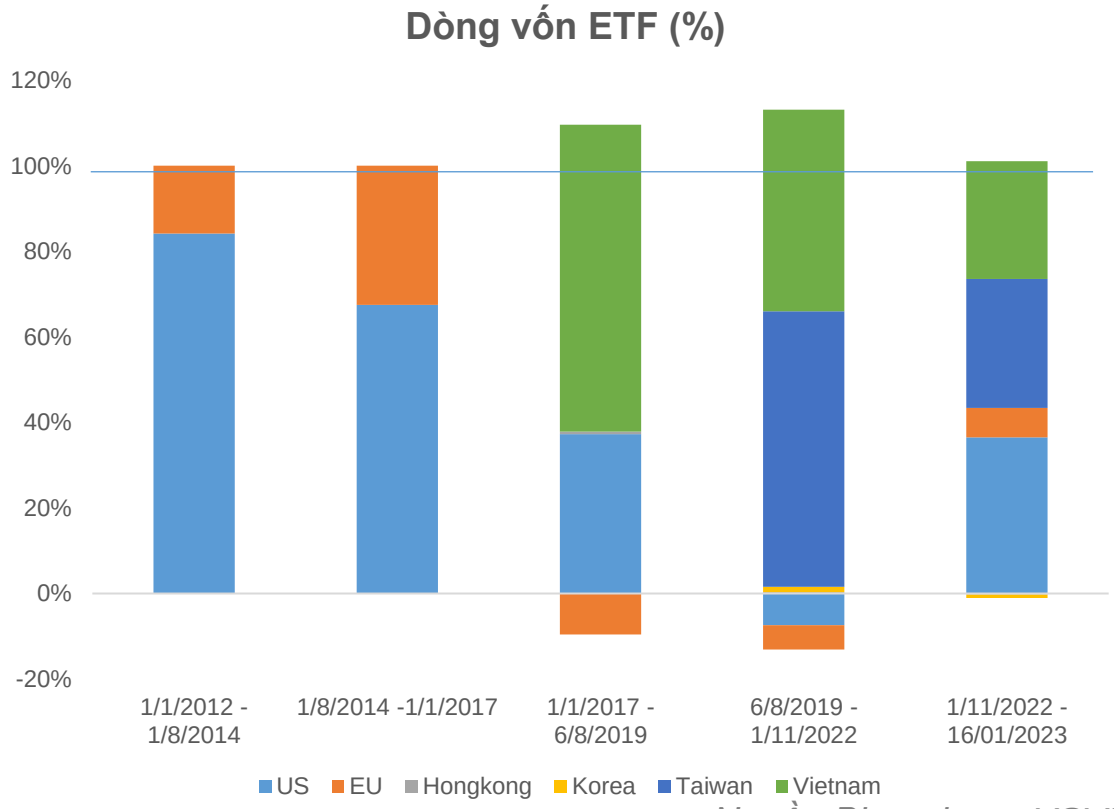


Nguồn:Bloomberg, FiinPro, YSVN

Phân loại dòng vốn ETF và xu hướng vào thị trường chứng khoán VN

Dòng vốn ETF từ US giảm mạnh so với 10 năm trước. Bên cạnh đó, trong khi dòng vốn ETF từ EU cũng có xu hướng giảm rõ hơn thì động lực dẫn dắt và xu hướng mới tới từ các quỹ ETF nội và các nước châu Á đặc biệt là Fubon (Đài Loan).





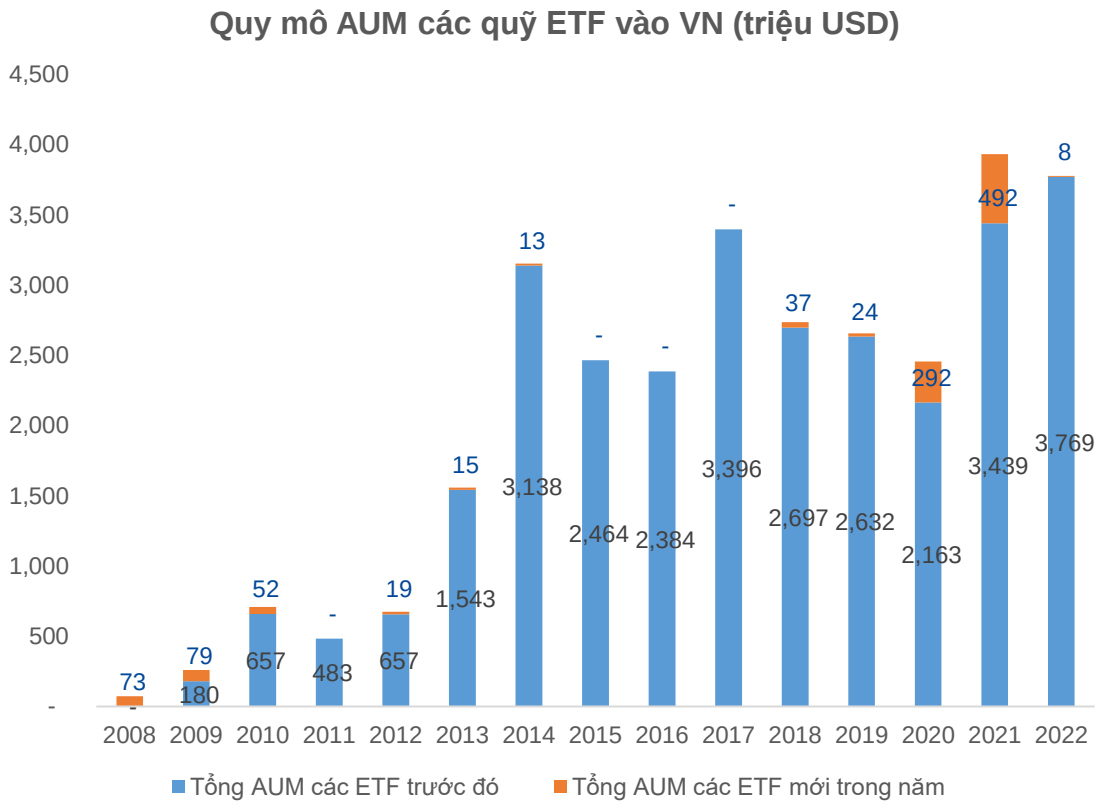
Nguồn:Bloomberg, YSVN

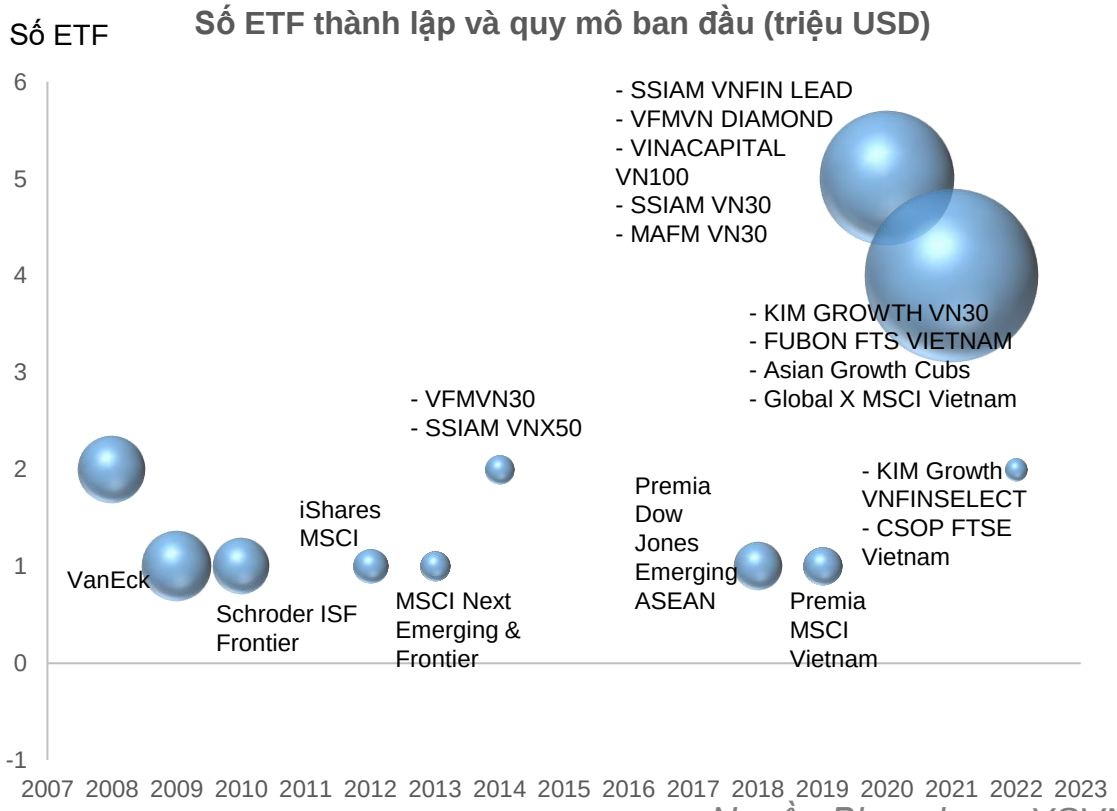
Phân loại dòng vốn ETF và xu hướng vào thị trường chứng khoán VN

Sau khi thành lập với quy mô AUM tương đối nhỏ, các quỹ ETF từ US và EU liên tục hút dòng tiền từ năm 2014-2019. Từ năm 2020 đến nay, nguồn vốn ETF có thêm sự đóng góp mạnh mẽ bởi sự ra đời của các quỹ ETF mới.

Có 2 giai đoạn bùng nổ thành lập các quỹ ETF vào VN

- ✓ 2008 - 2014: Quy mô ban đầu nhỏ, chủ yếu từ US, EU và hầu như là các ETF đầu tư vào các thị trường Frontier.
- ✓ 2018 – nay: Quy mô ban đầu lớn, chủ yếu từ châu Á và ETF nội, hầu như là ETF đầu tư 100% danh mục vào TTCK Việt Nam.





Nguồn:Bloomberg, YSVN

Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích Khối Khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh **Giám đốc Nghiên cứu Phân tích** +84 28 3622 6868 ext 3826 minh.nguyen@yuanta.com.vn	**Lý Thị Hiền** **Trưởng phòng NC-PT** +84 28 3622 6868 ext 3908 hien.ly@yuanta.com.vn	**Quách Đức Khánh** **Phó Phòng NC-PT** +84 28 3622 6868 ext 3833 khanh.quach@yuanta.com.vn
Khổng Hữu Hiệp **Chuyên viên phân tích cao cấp** +84 28 3622 6868 ext 3912 hiep.khong@yuanta.com.vn	**Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng** **Chuyên viên phân tích cao cấp** +84 28 3622 6868 ext 3832 hong.nguyen@yuanta.com.vn	**Phạm Tấn Phát** **Chuyên viên phân tích cao cấp** +84 28 3622 6868 ext 3880 phat.pham@yuanta.com.vn
Ngô Thanh Thảo **Trợ lý phân tích** +84 28 3622 6868 ext 3952 thao.ngo@yuanta.com.vn		