Dòng vốn toàn cầu tiếp tục lạc quan TTCK

07/10/2025

Dòng vốn các quỹ ETF tuần 29/09 - 03/10/2025

Dòng vốn các quỹ trên thế giới

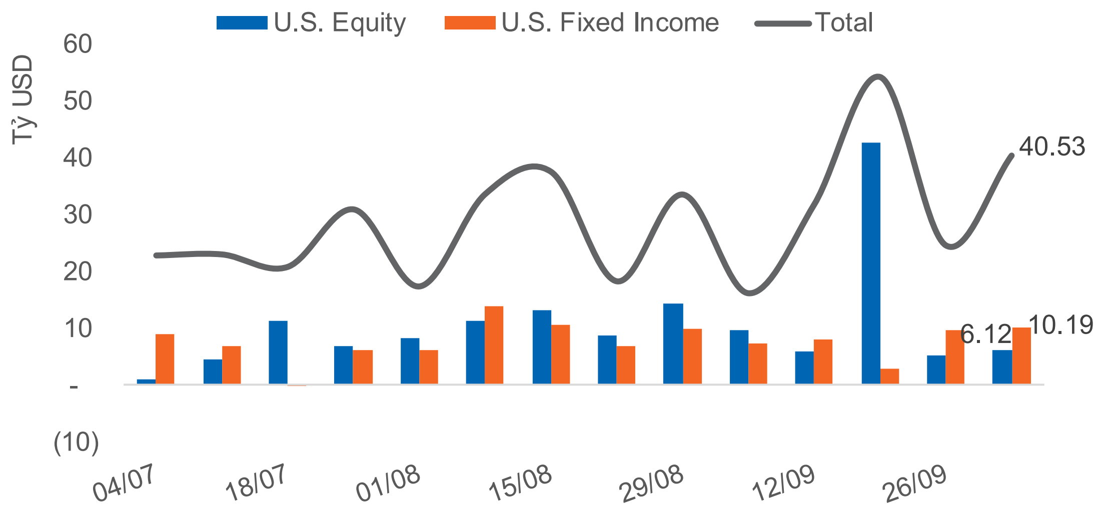
- TTCK Mỹ hồi phục trở lại sau tuần giảm điểm trước đó, bất chấp Chính phủ Mỹ đóng cửa và các dữ liệu kinh tế trong tuần kém tích cực khi dữ liệu ADB cho thấy số lượng việc làm phi nông nghiệp giảm 32 nghìn, PMI sản xuất vẫn dưới 50 và PMI dịch vụ giảm về 50 điểm, cụ thể: S&P 500 (+1.09% WoW), Nasdaq (+1.15% WoW) và Dow Jones (+1.1% WoW). Tuy nhiên, **dòng vốn ETF tại Mỹ lại tăng mạnh so với tuần trước với giá trị vào ròng đạt 40.53 tỷ USD (+64% WoW).** Trong đó, dòng vốn vào các ETF đầu tư cổ phiếu Mỹ huy động được 6.12 tỷ USD, tăng +17% WoW và dòng tiền vào các quỹ ETF trái phiếu Mỹ tiếp tục ở mức cao, đạt 10.19 tỷ USD (+4.7% WoW)
- Trong bối cảnh xung đột giữa các Đảng tại Mỹ gia tăng và bức tranh vĩ vô chậm lại, **dòng tiền vào các quỹ ETF cổ phiếu và trái phiếu đầu tư ngoài nước Mỹ ghi nhận mức tăng mạnh mẽ trong tuần qua**, với giá trị huy động thêm lần lượt đạt 4.77 tỷ USD, tăng +76% WoW và 1.66 tỷ USD, tăng +80% WoW.
- **Các quỹ ETF đầu tư vào thị trường hàng hóa tiếp tục ghi nhận dòng tiền vào ròng ở mức cao** dù đã giảm đáng kể so với tuần trước đó khi hút ròng 2.31 tỷ USD (-24.9% WoW). Giá vàng thế giới tiếp tục tăng mạnh trong tuần trước (+3.38% WoW) lên mức lịch sử mới 3,890 USD/Oz. Quỹ ETF đầu tư vàng lớn nhất thế giới SPDR đã gia tăng lượng vàng nắm giữ lên tới 32.6 triệu Oz, tăng 16.3% YTD, tương đương 126.7 tỷ USD tại ngày 03/10.
- **Chúng tôi cho rằng dòng vốn toàn cầu quay trở lại nhóm cổ phiếu công nghệ.**

Dòng vốn các quỹ tại châu Á và Việt Nam

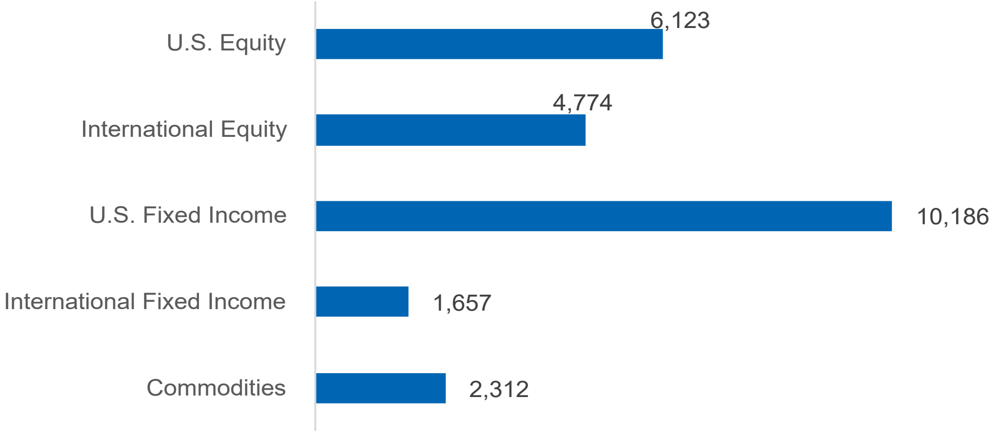
- **Tại châu Á,** dòng tiền tiếp tục ưu tiên các thị trường có câu chuyện công nghệ và bán dẫn khi Đài Loan và Hàn Quốc lần lượt hút ròng mạnh mẽ 2.2 tỷ USD và 3.2 tỷ USD sau một tuần bán ròng trước đó. Ngược lại, Ấn Độ (-585.4 triệu USD) và khu vực Đông Nam Á tiếp tục chịu áp lực rút ròng.
- **Dòng tiền từ các quỹ ETF vào khu vực Đông Nam Á đảo chiều hút ròng** 40.9 triệu USD. Cụ thể: Singapore +34.4 triệu USD, Philippines +1.9 triệu USD, Indonesia +1.4 triệu USD. Đáng chú ý, Thái Lan hút ròng trở lại 34 triệu USD trong tuần qua, sau khi bị rút ròng liên tục từ cuối tháng 7, khi căng thẳng biên giới với Campuchia hạ nhiệt và tân Thủ tướng công bố nhiều chính sách thúc đẩy kinh tế, trong đó có kế hoạch mở rộng quỹ ETF tiền điện tử ngoài Bitcoin thu hút sự chú ý mạnh mẽ của giới đầu tư. Trong khu vực, chỉ riêng Việt Nam tiếp tục bị các quỹ ETF rút ròng 30.8 triệu USD.
- **Tại Việt Nam,** trong khi quỹ ETF Fubon FTSE và VanEck tiếp tục xu hướng rút ròng lần lượt 16.4 triệu USD và 9.9 triệu USD thì **Kim Kindex VN30 bất ngờ bơm ròng hơn 42 triệu USD,** đây là lần thứ 2 quỹ này hút ròng kể từ lần đầu hút ròng khoảng 3.9 triệu USD vào đầu tháng 9 sau khi đã rút ròng vài tuần trong hơn một năm qua.
- **Trên TTCK Việt Nam,** khối ngoại tiếp tục bán ròng 7,595 tỷ đồng trong qua, tập trung vào nhóm vốn hóa lớn. Trong đó, VHM (-785.8 tỷ đồng), MWG (-711.7), FPT (-550.8) là 3 cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất. Ngược lại, top 3 khối ngoại mua ròng mạnh là VIC (+221.4), TCB (+205.1), LPB (+157.5).
- **Xu hướng bán ròng của khối ngoại có thể sẽ còn tiếp diễn trên TTCK VN và dự báo có xu hướng giảm bán ròng trong thời gian tới do (1) chênh lệch lãi suất USD-VND thu hep, (2) tỷ lệ sở hữu đã giảm mạnh, (3) động lực tăng trưởng bù trừ rủi ro tỷ giá.**

Dòng vốn các quỹ ETF

Dòng vốn ETF vào các loại tài sản tại Mỹ

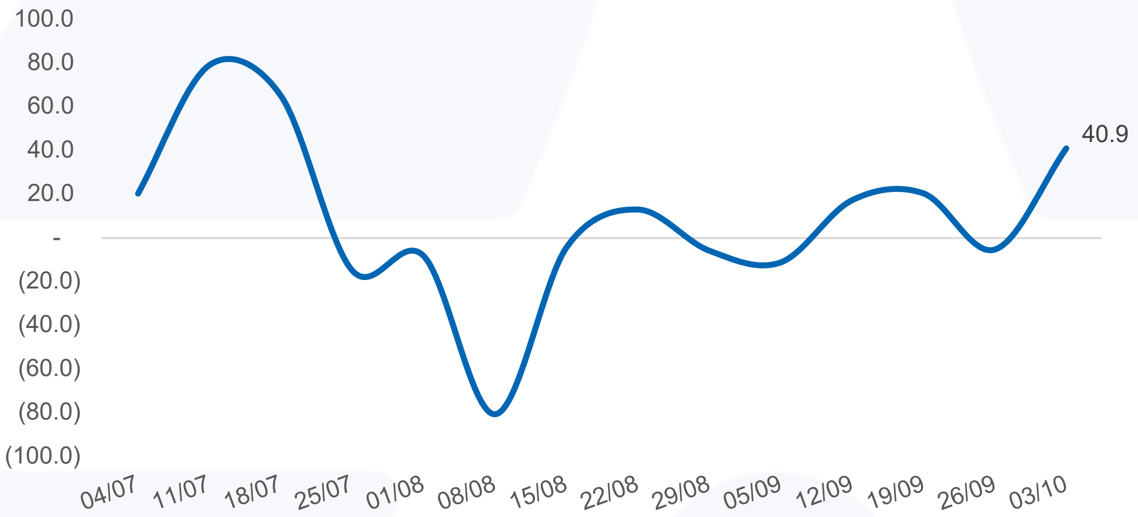


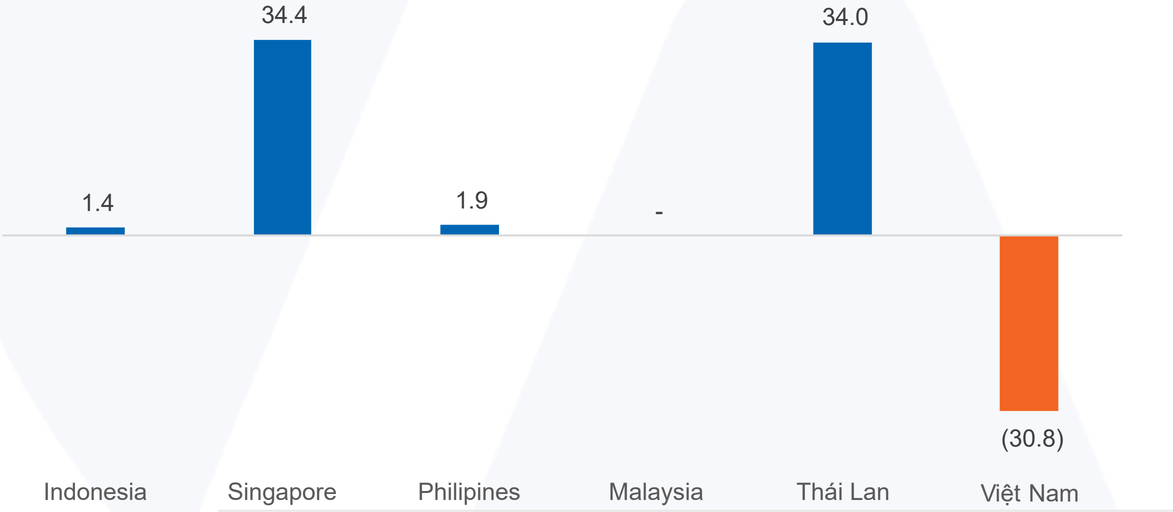
Dòng vốn ETF tại Mỹ



Đơn vị: Triệu USD

Dòng vốn ETF tại các nước trong khu vực Đông Nam Á





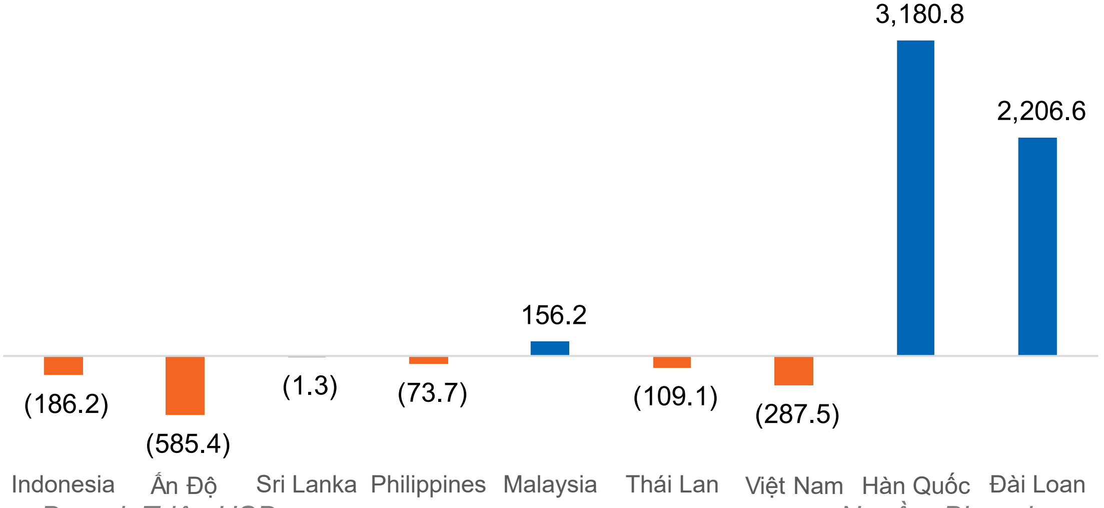
Đơn vị: Triệu USD

Nguồn: Bloomberg

Dòng vốn vào cổ phiếu

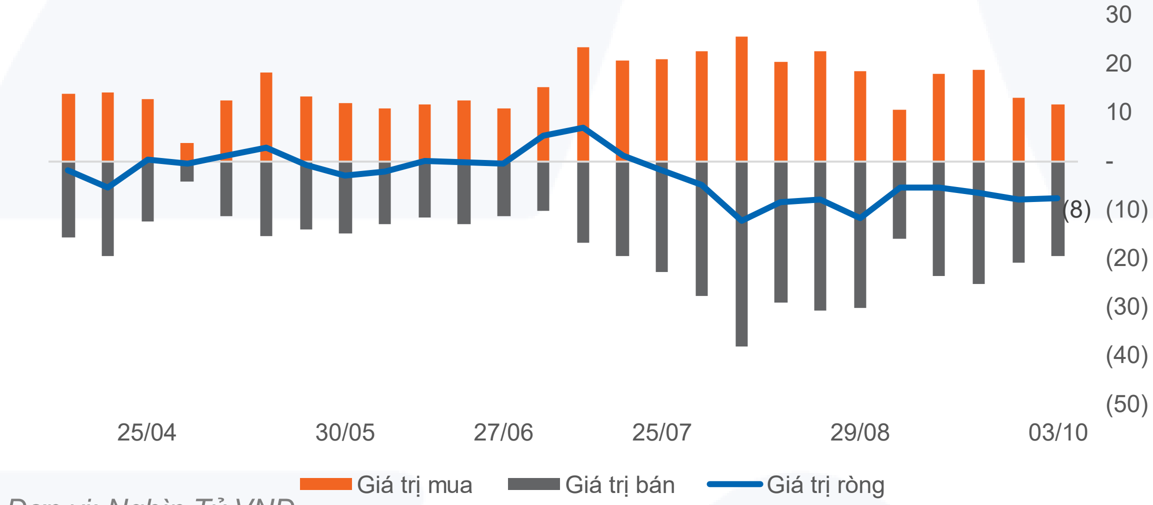
Dòng vốn vào cổ phiếu ở các nước châu Á

Quốc gia	WTD	MTD	QTD	YTD
Trung Quốc	-	-	-	27,396.7
Nhật Bản	-	-	-	(4,359.0)
Indonesia	(186.2)	(117.6)	(117.6)	(3,425.0)
Ấn Độ	(585.4)	20.7	20.7	(17,432.7)
Sri Lanka	(1.3)	-	-	(89.9)
Philippines	(73.7)	(32.2)	(32.2)	(683.6)
Malaysia	156.2	156.3	156.3	(3,586.3)
Thái Lan	(109.1)	18.0	18.0	(2,862.8)
Việt Nam	(287.5)	(208.8)	(208.8)	(4,169.3)
Hàn Quốc	3,180.8	2,894.5	2,894.5	2,089.0
Đài Loan	2,206.6	1,958.0	1,958.0	9,391.7

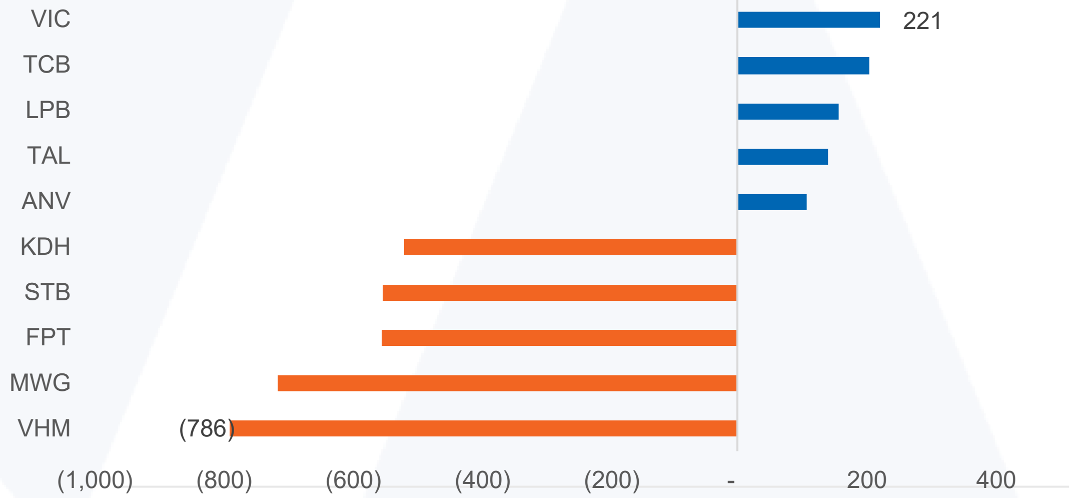


Đơn vị: Triệu USD *Nguồn: Bloomberg*

Diễn biến giao dịch khối ngoại tại Việt Nam



Đơn vị: Nghìn Tỷ VND

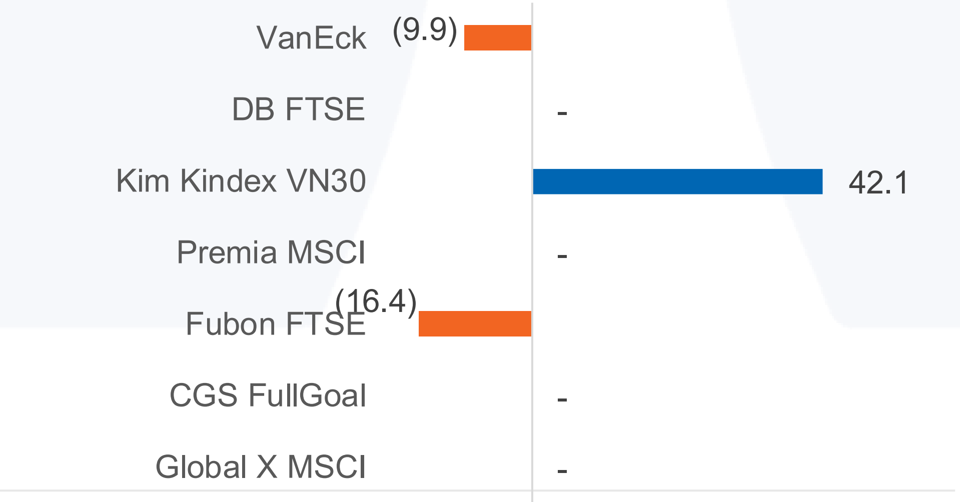


Đơn vị: Tỷ VND *Nguồn: FiinProX*

Dòng vốn các quỹ ETF tại Việt Nam

Dòng vốn ròng các quỹ ETF ngoại vào Việt Nam

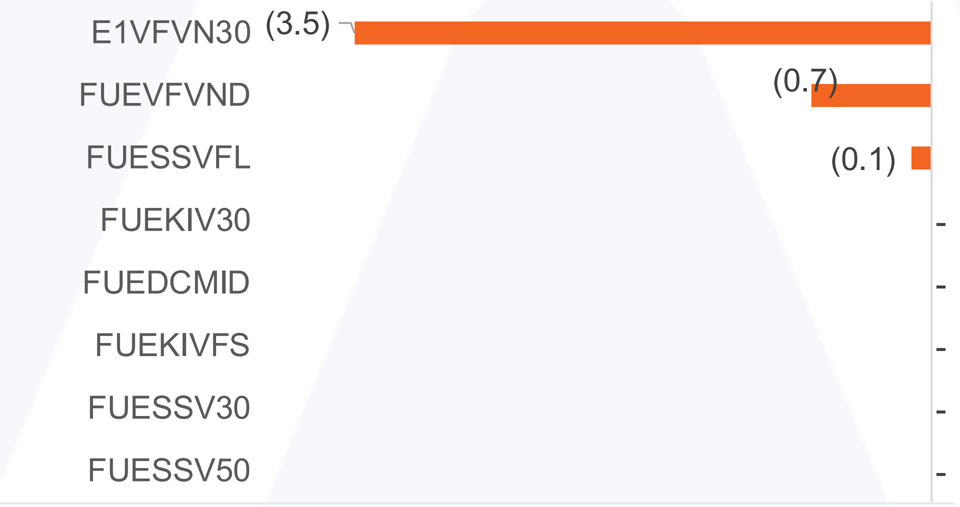
Quỹ ngoại	Tổng tài sản	NAV/CP	% Premium	Dòng vốn ròng			
				WTD	MTD	QTD	YTD
VanEck	547.9	17.6	(0.5)	(9.9)	-	-	(57.6)
DB FTSE	344.8	37.6	(0.3)	-	-	-	(31.2)
Kim Kindex VN30	262.7	20.0	(0.7)	42.1	-	-	46.0
Premia MSCI	7.1	10.8	0.4	-	-	-	(7.6)
Fubon FTSE	474.2	0.5	(0.9)	(16.4)	(60.6)	(60.6)	(305.0)
CGS FullGoal	10.6	1.3	0.8	-	-	-	(14.5)
Global X MSCI	22.6	ư	1.2	-	-	-	5.2



Đơn vị: Triệu USD *Nguồn: Bloomberg*

Dòng vốn ròng các quỹ ETF nội

Quỹ nội	Tổng tài sản	NAV/CP	% Premium	Dòng vốn ròng			
				WTD	MTD	QTD	YTD
E1VFVN30	222.3	1.2	0.1	(3.5)	(3.5)	(3.5)	(112.5)
FUEVFVND	500.6	1.5	0.2	(0.7)	0.0	0.0	(40.9)
FUESSVFL	20.3	1.2	1.6	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(5.0)
FUEKIV30	92.7	0.5	1.1	-	-	-	(2.0)
FUEDCMID	15.2	0.6	1.1	-	-	-	(2.0)
FUEKIVFS	11.8	0.7	1.3	-	-	-	(4.6)
FUESSV30	7.4	0.9	2.0	-	-	-	(1.2)
FUESSV50	5.3	1.1	1.3	-	-	-	(1.2)



Đơn vị: Triệu USD *Nguồn: Bloomberg*

Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích - Khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

- This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.
- Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.