

2024 年 4 月 3 日

分析師

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

2024 年第二季 VN DIAMOND 指數成分股調整之預期

- PHS 預期 VN Diamond 指數成分股在第二季調整時將移除 MWG、VRE，將新增 BMP 與 DHC。
- 預期各成分股的權重將出現明顯變化。其中 PNJ 及 GMD 的單一權重可能將獲調升至 15%。

指數	公布日	ETF 調整日	指數調整之生效日	PHS 預期
VN Diamond	15/04/2024	03/05/2024	06/05/2024	新增 BMP、DHC – 移除 MWG、VRE

第二季的定期調整將於 4 月開始。VN Diamond 指數及 VNFIN Select 指數的成分股將獲調整。VN30 指數及 VNFIN Lead 指數僅進行成分股權重之調整。

VN DIAMOND 指數與 VFMVN DIAMOND ETF 之調整

依截至 3 月 27 日之數據，PHS 預期 MWG 與 VRE 將被移除 VN Diamond 指數的成分股。由於 2023 年 MWG 獲利萎縮 96%，使其本益比 (P/E) 大幅上升，MWG 因之未滿足 VN DIAMOND 指數成分股之選擇條件。VRE 則因未滿足 FOL 條件而可能將被移除。

為確保未受產業權重限制的股票檔數維持在 8 檔，我們預期 BMP 及 DHC 將獲加入 VN DIAMOND 指數成分股以取代 MWG 及 VRE。由於目前 MWG 佔 VN Diamond 指數的權重較大，該股若被移除，將影響其他成分股之權重。綜合上述因素，我們預期 PNJ 及 GMD 的單一權重可能將獲調升至 15%。

目前 VFMVN Diamond ETF、MAFM VNDIAMOND ETF 及 BVFVN DIAMOND ETF 追蹤 VN Diamond 指數。這三檔之資產加總約 16.4 兆越盾。其中 VFMVN Diamond ETF 之規模最大，約 15.9 兆越盾。

值得注意的是，最近幾個月境外資金從 DCVFMVN Diamond ETF 撤離。今年 3 月淨流出 2.8 兆多越盾。越盾貶值可能是最近外資減碼之主因。資金從 VFMVN Diamond ETF 撤離之原是可能是外資投資策略之調整 (外資持股率上限已滿之股票暫時未收到外資之關注)。

我們預期在越南股市獲升級時，外資可以買之股票將獲優先選入 FTSE 指數的成分股。因此，將來外資持股率仍未達到上限之股票將收到投資人之關注。