

BẢN TIN PHÁI SINH

VN30 rủi ro điều chỉnh...

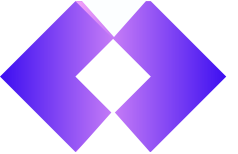
NGÀY 16 THÁNG 05, 2025

Xem thêm



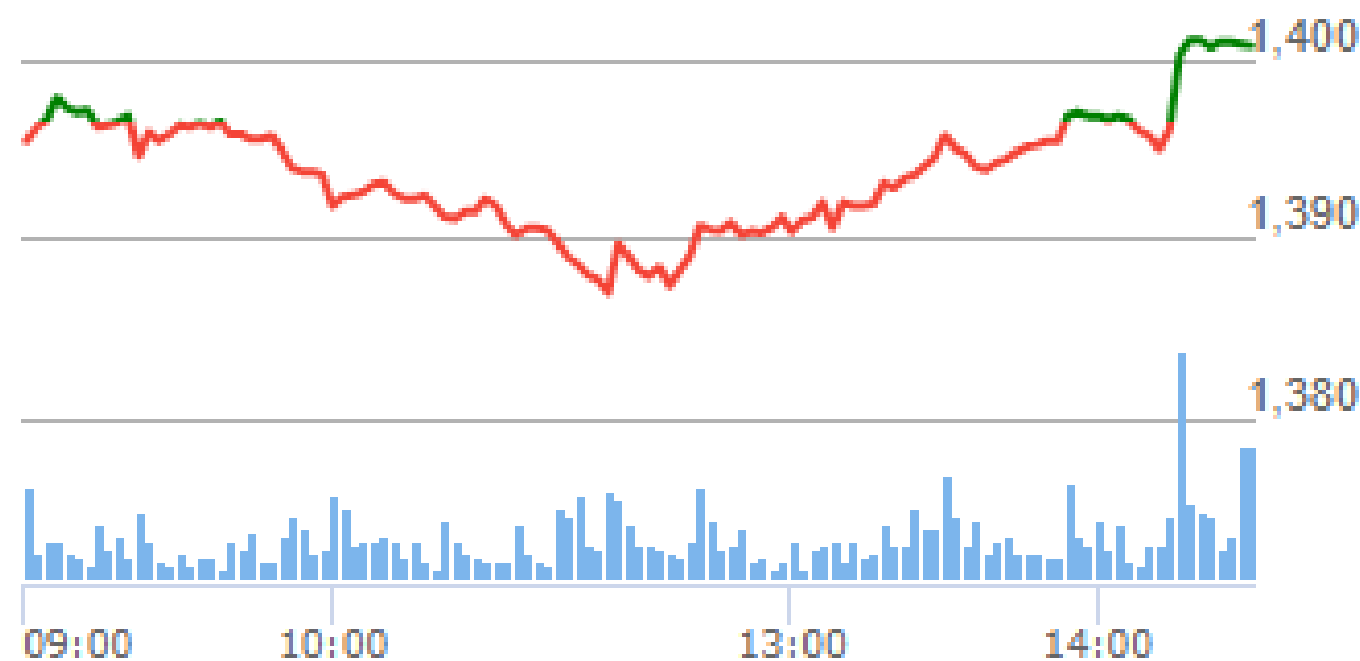
Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading



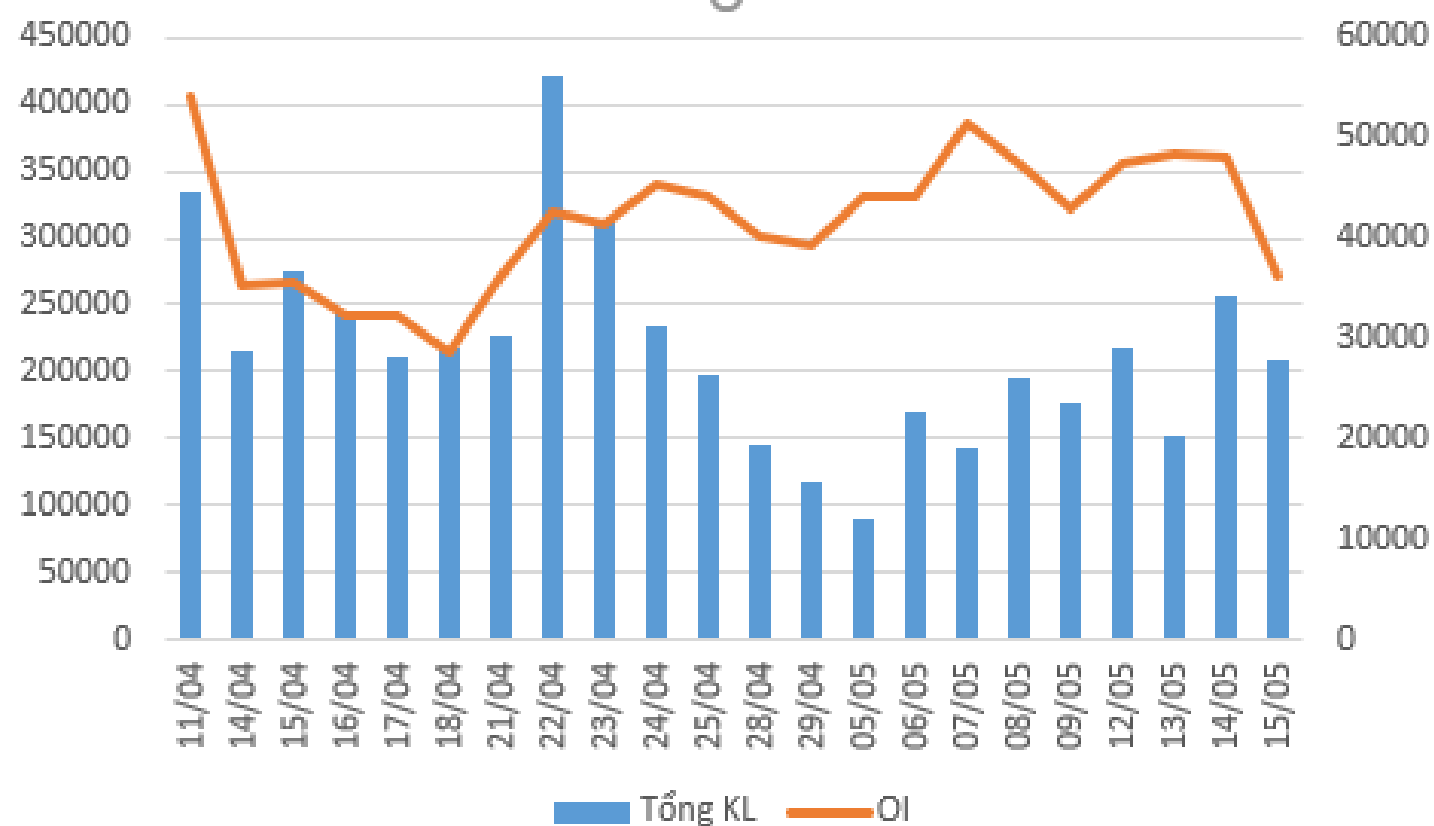


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.400,7** Thay đổi **+4.2** Basic **-0,79** OI 35279



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh giao dịch giằng co trong phiên đảo hạn.** Các hợp đồng tương lai điều chỉnh nhẹ vào đầu phiên nhưng dần hồi phục và đóng cửa phân hóa ở các hợp đồng với 1 hợp đồng tăng điểm, 3 hợp đồng giảm điểm. Trong khi đó, chỉ số cơ sở tăng điểm. HĐ tháng VN30F2505 biến động lớn trong biên độ 1.387-1.400, và đóng cửa ở mức giá cao. Cụ thể, VN30F2505 đóng cửa tại **1.400,7 điểm, tăng 4,2 điểm** so với phiên trước. Hợp đồng tháng mới VN30F2506 đóng cửa tại **1.395,9 điểm, giảm 4,1 điểm**.
- **Độ lệch cuối phiên của hợp đồng tháng 6 so với chỉ số VN30 mở rộng âm 5,59 điểm**, cho thấy tâm lý nhà đầu tư trên thị trường phái sinh thận trọng hơn và kỳ vọng thị trường cơ sở có thể điều chỉnh ngắn hạn.
- **Thanh khoản toàn thị trường giảm nhẹ trong phiên đảo hạn.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 209.141 hợp đồng, riêng hợp đồng tháng VN30F2505 đạt 163.958 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Mặc dù bên mua đặc biệt là khối ngoại vẫn nỗ lực đẩy giá các cổ phiếu vốn hóa lớn giúp phe Long thắng thế. Tuy nhiên chỉ số phái sinh cũng đang sát vùng kháng cự mạnh tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh, tích lũy.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1400-1420
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng 1335-1355 (MA 100 và MA 200)

Chiến lược giao dịch

- Thị trường đang ở vùng giá nhạy cảm và có thể chứng kiến những biến động mạnh và bất ngờ.
- **LONG** Nhà đầu tư nên hạn chế Long đuổi, mà cần chờ nhịp chỉnh kỹ thuật để vào lệnh có vị thế tốt hơn.
- **SHORT** Có thể cân nhắc Short tại các ngưỡng kháng cự 1390- 1420. Cắt lỗ và chốt lời trong khoảng 5-10 điểm. Hold Short qua đêm một lượng nhất định ở vùng giá hiện tại.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



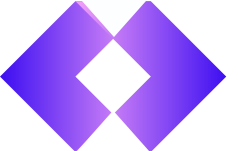
- **Trên biểu đồ ngày rủi ro điều chỉnh.** Chỉ số **VN30F1M** xuất hiện 1 cây nến búa tăng tăng vượt qua vùng kháng cự đỉnh cũ mốc 1395 điểm đi kèm với đó là chỉ báo MACD duy trì tín hiệu tăng cho thấy xu hướng tăng của chỉ số vẫn còn tích cực. Tuy nhiên chỉ báo RSI đã tiến lên vùng quá mua (RSI 70) và nhiều lần trong quá khứ chưa vượt qua được vùng này là tín hiệu xấu tiềm ẩn nguy cơ rủi ro điều chỉnh ngắn hạn khi chỉ số liên tục tăng mạnh trong những phiên qua.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút,** hợp đồng VN30F2505 biến động tăng mạnh liên tục bứt phá lên các đỉnh cao. Chỉ báo MACD và RSI trên khung này đang hình thành tín hiệu phân kỳ âm ngày càng rõ ràng hơn, cho thấy tín hiệu điều chỉnh đang dần hiện hữu.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.

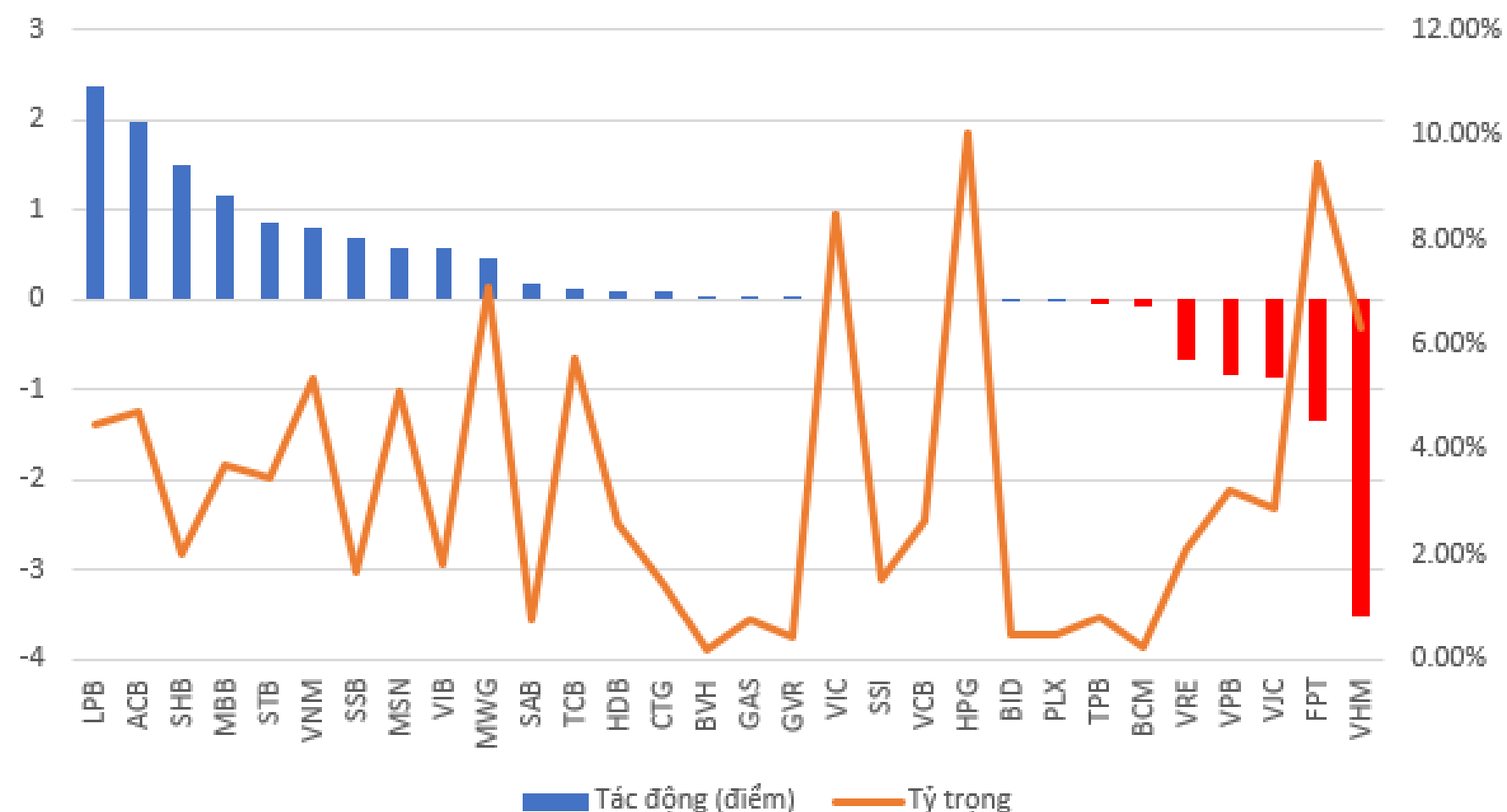


Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Tiêu cực
Kháng cự 1	1.410	1420 (kênh tăng)
Kháng cự 2	1400	1450 (đáy 3/2022)
Hỗ trợ 1	1.395	1.375 (đỉnh 10/2024)
Hỗ trợ 2	1380	1355 (đỉnh 12/2024)

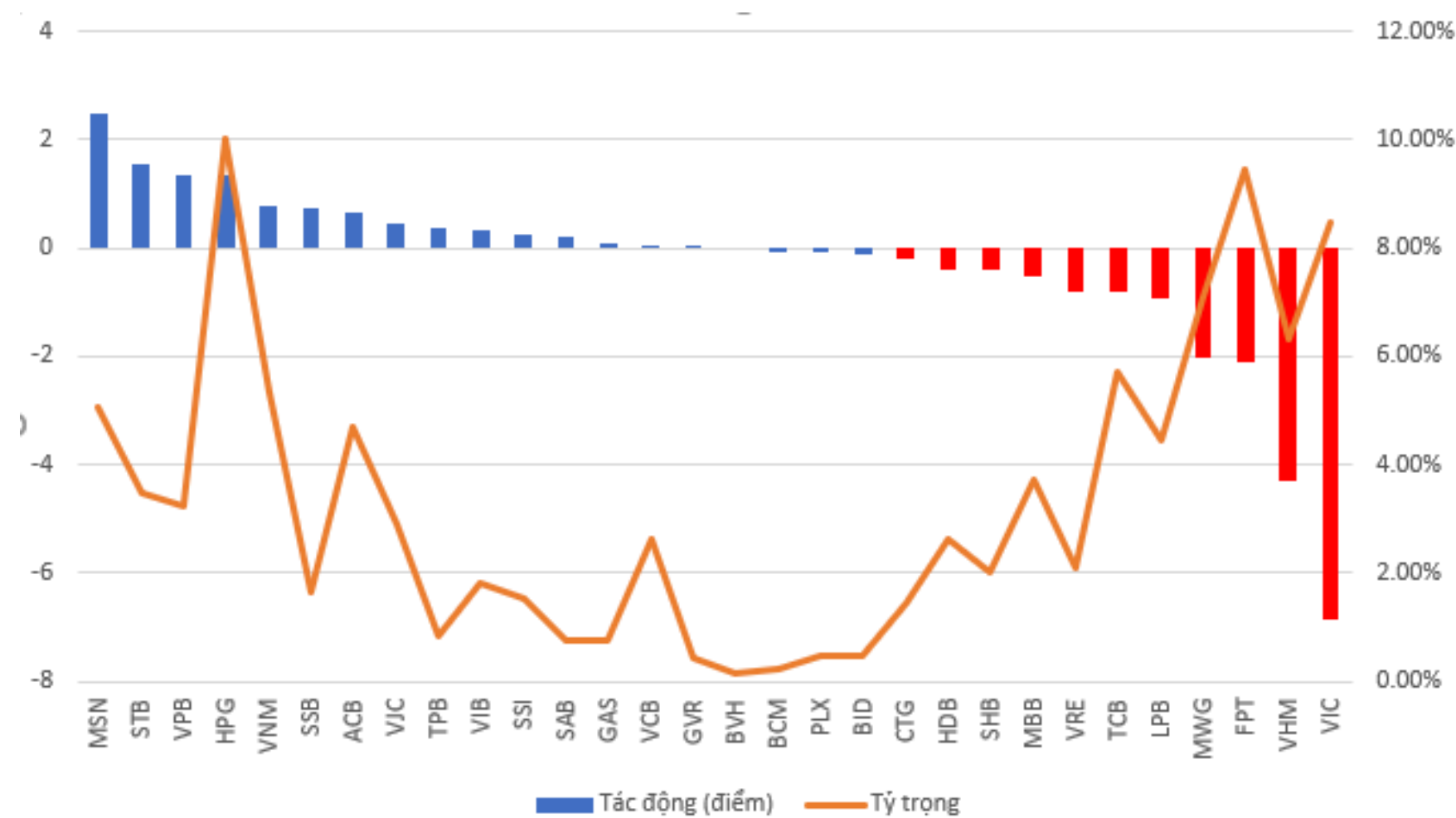


Tỷ trọng và tác động các cổ phiếu tới chỉ số VN30

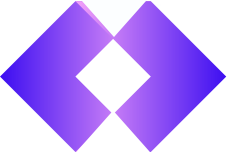


- Phiên ngày 15/5, chỉ số VN30 tăng nhẹ **3,62 điểm**. Trong đó đóng góp nhiều nhất là LPB (+2,36 điểm), ACB (+1,99 điểm), SHB (+1.51 điểm)...Ở chiều ngược lại VHM làm giảm chỉ số nhiều nhất 3,52 điểm, FPT (-1,36 điểm)...

Dự báo phiên giao dịch kế tiếp



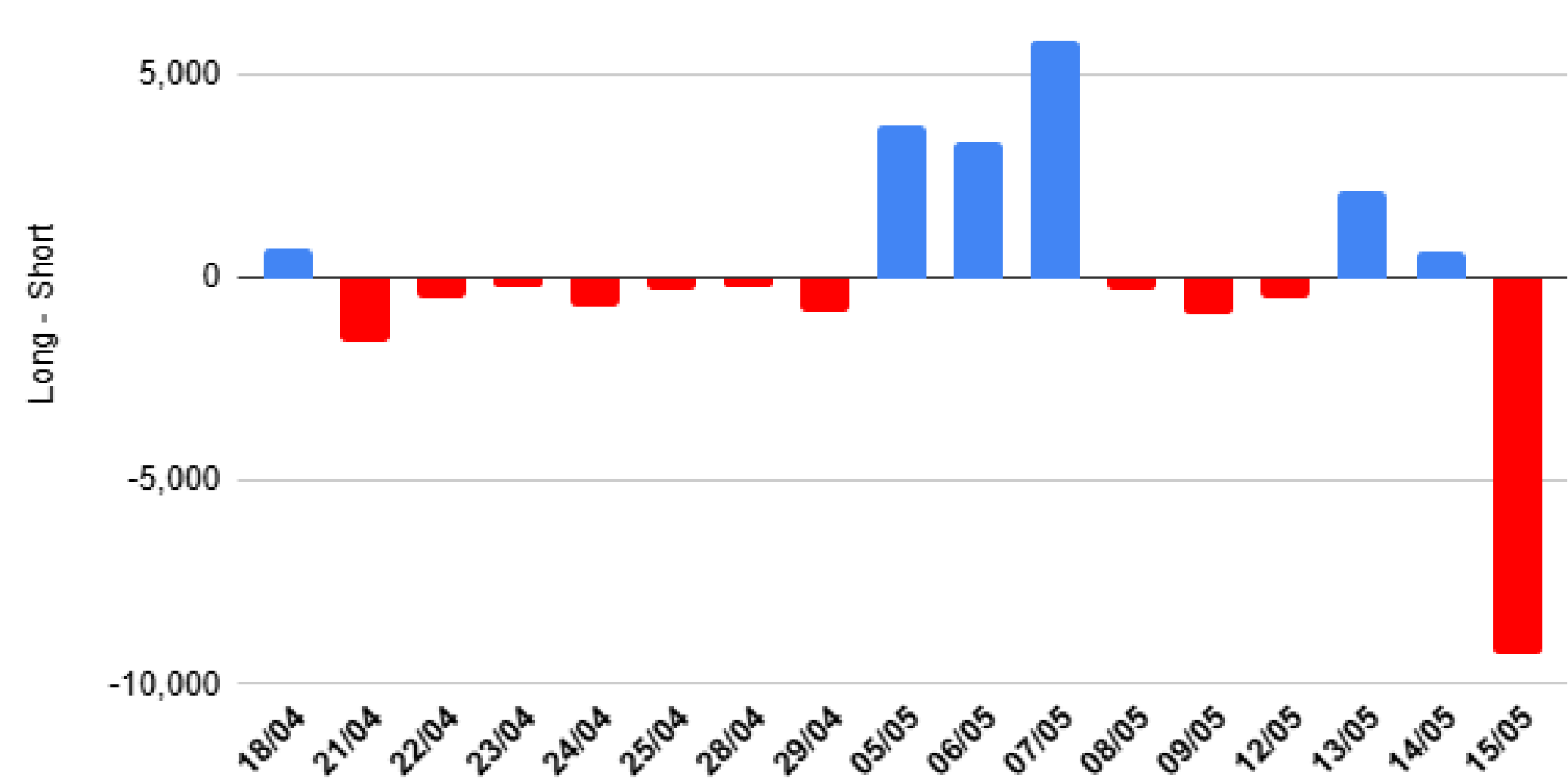
- Phiên ngày 16/5, dự báo VN30 đảo chiều giảm **8,87 điểm (-/+5)**. Tác động khiến chỉ số giảm do các mã VIC (giảm sàn 6,8 điểm), VHM (giảm 4,28 điểm), FPT (giảm 2,12 điểm),.... Chiều ngược lại có các cổ phiếu tiếp tục tăng giữ chỉ số như MSN (tăng 2,49 điểm), STB (tăng 1,55 điểm) và VPB (tăng 1,34 điểm)STB (tăng 1,55 điểm).....



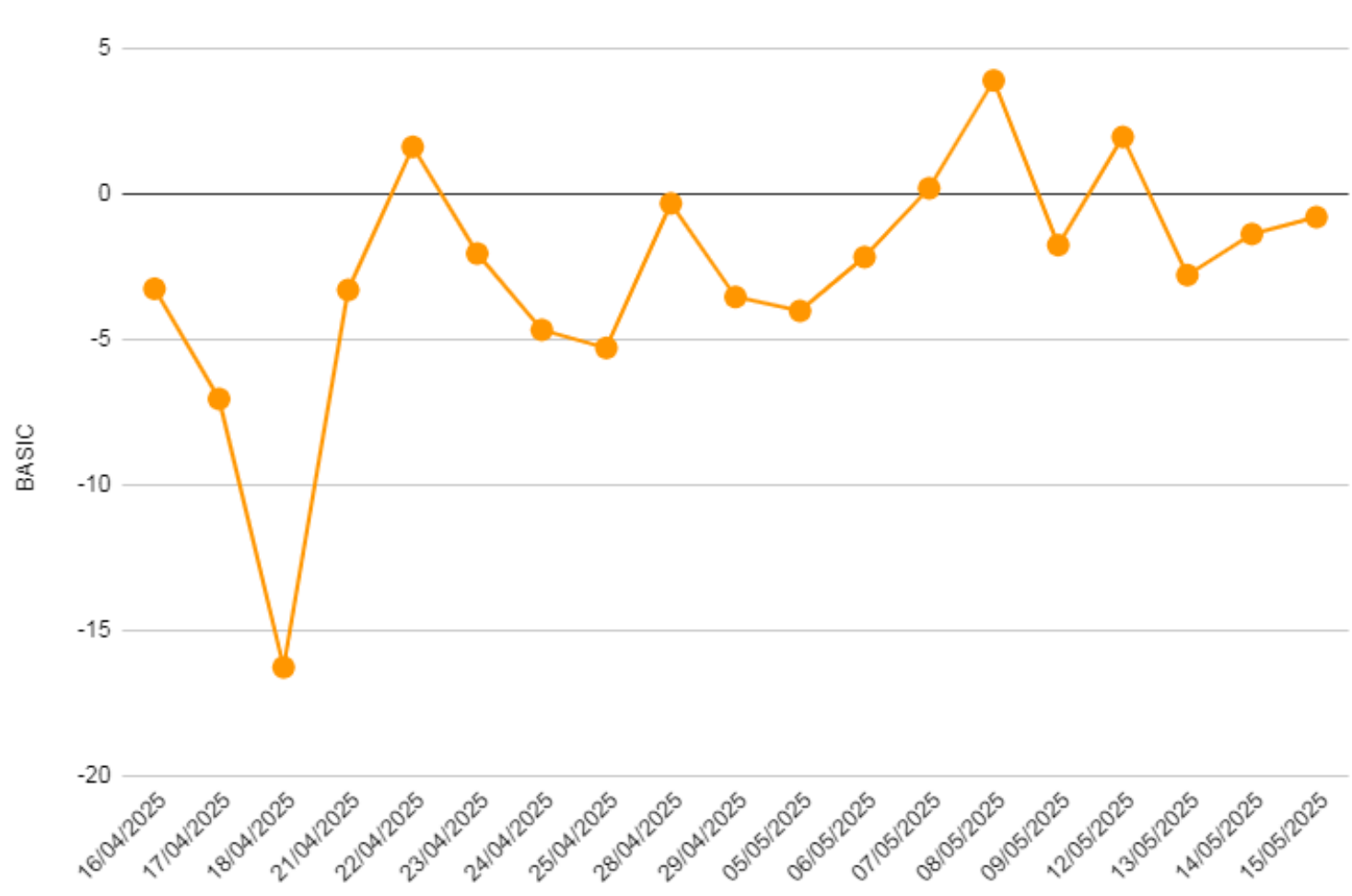
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	24.292	11.012	20.253	-9241	15.015
Tự doanh	-6.959	13.053	11.962	1.091	-5868
Toàn thị trường	48.002				36.191

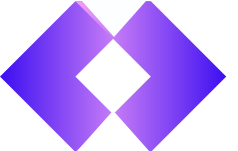
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



Basic (Số điểm chênh lệch phái sinh với cơ sở)



- **Khối ngoại.** Trong phiên khối ngoại thực hiện đảo hợp đồng ngày đáo hạn phái sinh khi mua ròng hợp đồng tháng 6 nhưng chốt lời mạnh hợp đồng tháng 5. Tính chung thì khối này đã Short ròng 9.241 hợp đồng. Xu hướng khối ngoại vẫn giữ vị thế Long chủ đạo với số lượng hợp đồng Long giữ qua đêm lên tới 15.015 hợp đồng.
- Ở chiều ngược lại tự doanh trong phiên vẫn tiếp tục cắt lỗ khi phải Long ròng 1.091 hợp đồng khiến lượng Short nắm giữ qua đêm còn 5868 hợp đồng.



Trung tâm Phân tích và tư vấn đầu tư

Nguyễn Văn Thanh

Phụ trách khối Phân tích & Tự doanh

Email: thanhnv@apsc.vn

Phân tích cơ bản

Nguyễn Kim Dung

Chuyên viên phân tích

Email: dungnk@apsc.vn

Chiến lược giao dịch

Nguyễn Văn Thiệu

Chuyên viên phân tích

Email: thieunv@apsc.vn

Cam kết phân tích

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

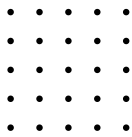
Khuyến nghị

CANH MUA Giá cổ phiếu hiện tại trong vùng mua tiềm năng. Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 15 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.

CHỜ MUA Giá cổ phiếu hiện tại cao hơn vùng mua tiềm năng. Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 15 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.

TRUNG LẬP Ước tính giá cổ phiếu có thể tăng/giảm 10 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.

CANH BÁN Ước tính tiềm năng giảm giá trên 10 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.





Tuyên bố trách nhiệm

Bản báo cáo và các tài liệu đi kèm chỉ phục vụ cho mục đích cung cấp thông tin tham khảo và được phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha (APSC), một doanh nghiệp được cấp phép bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và APSC không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay tác động đến bất kỳ chứng khoán nào. Bất kỳ quyết định đầu tư nào đều dựa trên đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo này cùng với các tài liệu đi kèm không thể được sử dụng làm bằng chứng trong bất kỳ tranh chấp pháp lý nào liên quan đến quyết định đầu tư.

© Copyright - Bản quyền thuộc về APSC. Báo cáo này không được phép sao chép tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của APSC. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. APSC có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho APSC.

Công ty Cổ phần Chứng Khoán Alpha

Hội sở chính

Tầng 1, 1A, 2-389 Đê La Thành, P. Thành Công, Q. Ba Đình, TP. Hà Nội
Điện thoại: (024) 3933 4666

Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 8, số 04/B1 lô 26 BC đường Lê Hồng Phong, Phường
Đông Khê, Quận Ngô Quyền, Hải Phòng
Điện thoại: 0913.399.635

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 5, Tòa nhà HDTC, 36 Bùi Thị Xuân, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh
Điện thoại: (028) 3535 2115

Chi nhánh Thanh Hoá

Sảnh tầng 1, khách sạn Lam Kinh, Khu đô thị Đông Hương, Phường Đông
Hương, Thành phố Thanh Hoá, Tỉnh Thanh Hoá
Điện thoại: 0237 3515 009