

BẢN TIN PHÁI SINH

Thanh khoản suy yếu...

— —
NGÀY 23 THÁNG 06, 2025

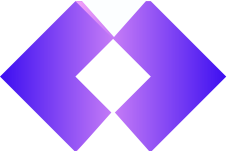
Xem thêm



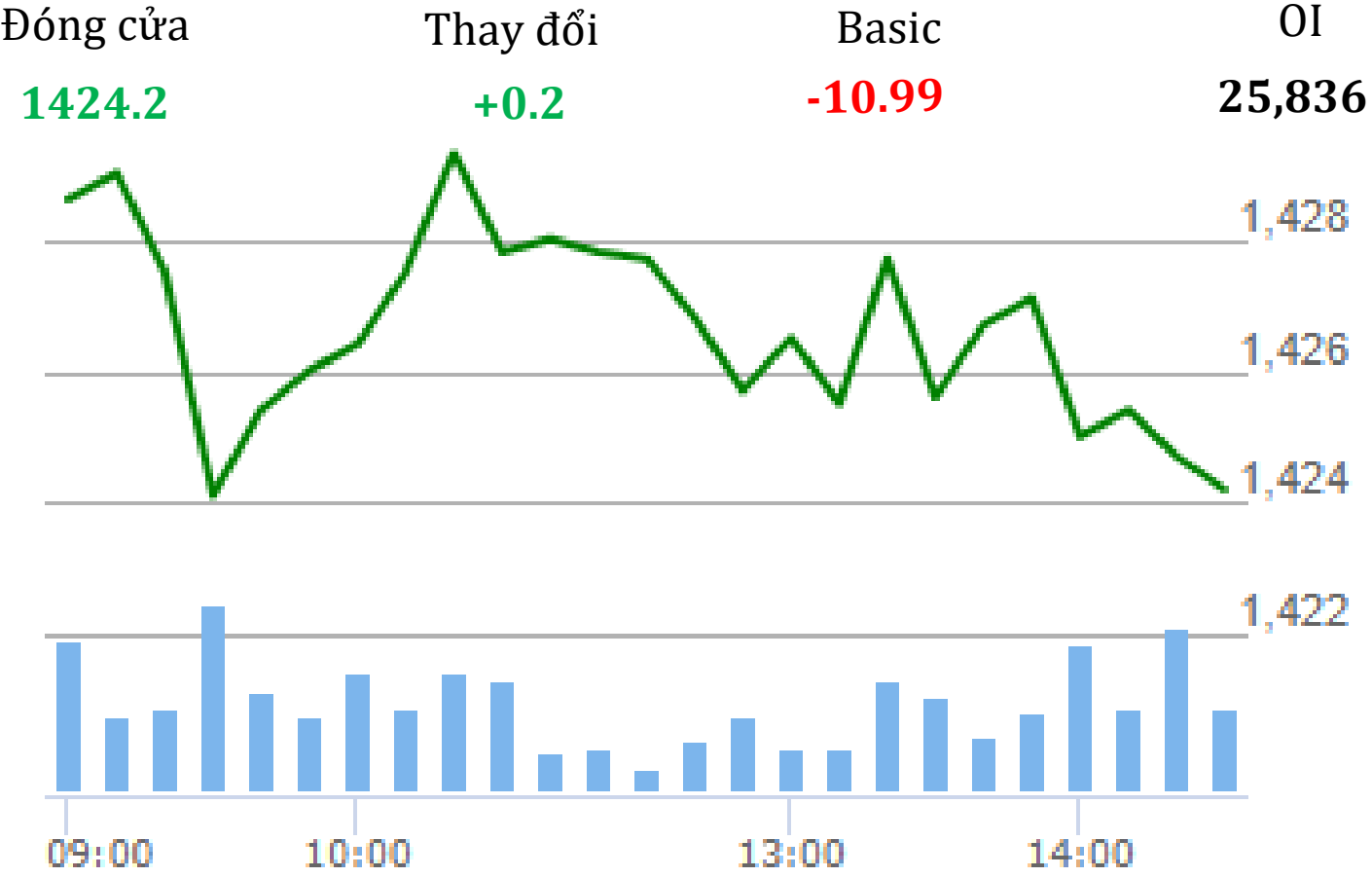
Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

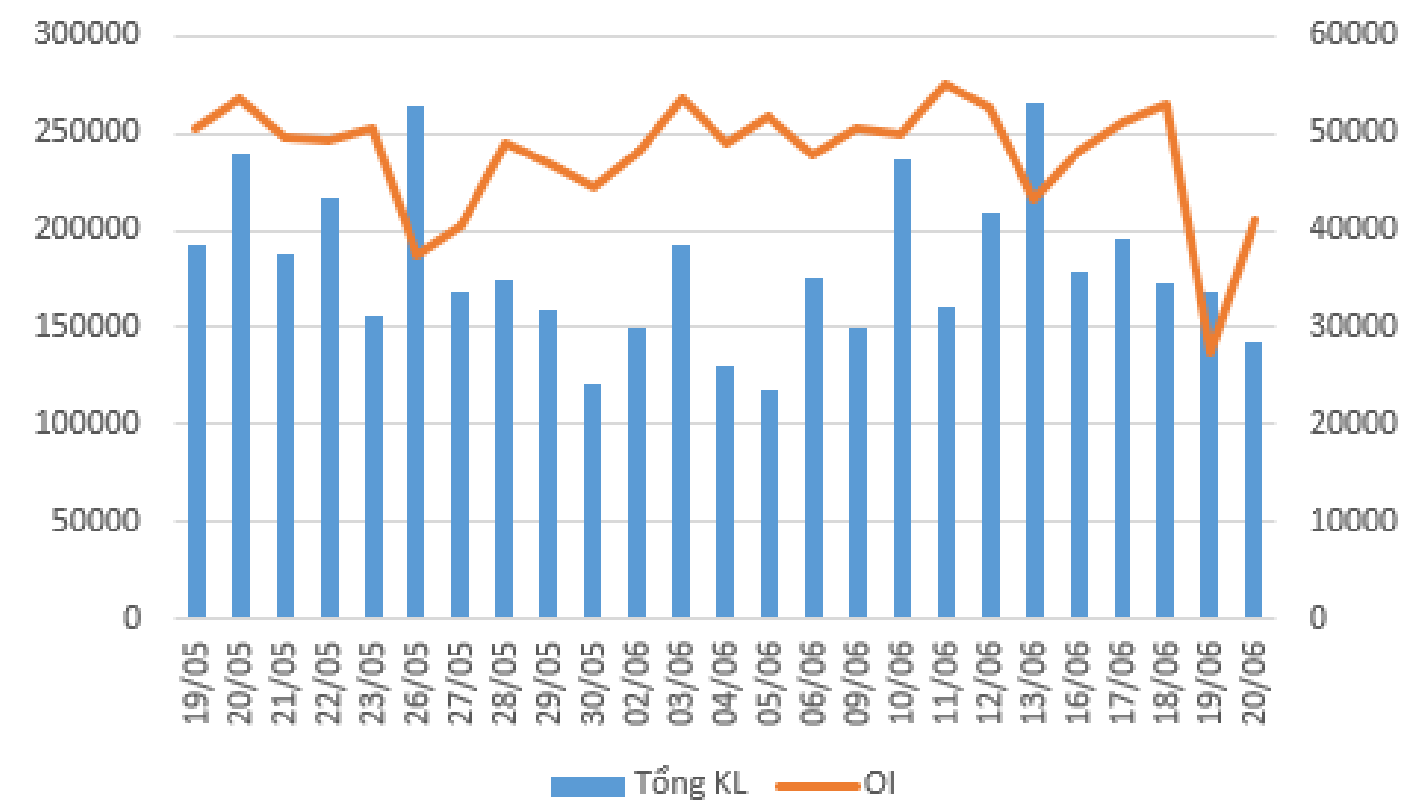




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 20/6 ghi nhận diễn biến giằng co** trong bối cảnh nhà đầu tư chịu tác động từ hoạt động tái cơ cấu danh mục của các quỹ ETF và áp lực điều chỉnh lan rộng tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trên thị trường cơ sở. Tâm lý giao dịch vì thế trở nên thận trọng, khiến hợp đồng VN30F1M (tháng 7) dao động trong biên hẹp quanh vùng 1.424-1.428 điểm suốt cả phiên. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng nhẹ **0,2** điểm lên mức **1.424,2** điểm **(+0,01%)** so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục duy trì trạng thái âm sâu, ghi nhận mức -10,9 điểm, phản ánh tâm lý thị trường vẫn còn nghiêng về phía thận trọng.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh sụt giảm so với phiên đảo hạn trước đó.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 143.109 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 141.548 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Xu hướng ngắn hạn vẫn nghiêng nhẹ về tích cực khi VN30F1M giữ vững vùng hỗ trợ 1.420 điểm và hồi phục nhẹ cuối phiên, dù chịu áp lực bán từ hoạt động cơ cấu ETF và điều chỉnh tại nhóm vốn hóa lớn. Tâm lý thận trọng thể hiện qua thanh khoản sụt giảm và basis âm sâu. Việc hợp đồng tháng 7 dao động sát tham chiếu cho thấy dòng tiền vẫn dè dặt, trong bối cảnh rủi ro vĩ mô và địa chính trị chưa hoàn toàn lắng dịu.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1.440-1.460 điểm.
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1.400-1.410 (đỉnh cũ).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Hạn chế mở vị thế Long trong bối cảnh hợp đồng VN30F1M giao dịch sát vùng kháng cự ngắn 1.430-1.435 điểm. Có thể Long thăm dò với khối lượng nhỏ quanh vùng hỗ trợ 1.415-1.420 điểm khi xuất hiện tín hiệu hồi phục kỹ thuật. Ưu tiên chốt lời nhanh trong biên độ 4-7 điểm, không khuyến nghị giữ vị thế Long qua đêm.
- **SHORT:** Cân nhắc mở Short nếu VN30F1M tiến sát vùng kháng cự 1.435-1.440 điểm và xuất hiện nền đảo chiều hoặc tín hiệu suy yếu rõ ràng. Cắt lỗ nếu giá vượt 1.445 điểm. Mục tiêu chốt lời trong khoảng 7-10 điểm. Có thể giữ một phần vị thế Short qua đêm nếu chỉ số suy yếu và thanh khoản tiếp tục suy giảm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



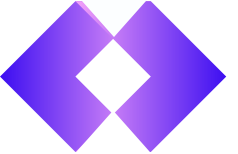
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M kết phiên 20/6 với mẫu nền đỉnh xoay tại vùng kháng cự 1.430–1.435 điểm, phản ánh trạng thái giằng co sau nhịp tăng trước đó. MACD phân kỳ âm, cùng với RSI và MFI suy yếu cho thấy đà tăng đang chững lại và dòng tiền vào thị trường chưa thực sự mạnh. Dù giá vẫn duy trì trên MA20, nhưng xu hướng ngắn hạn có thể chuyển sang tích lũy hoặc điều chỉnh nếu thủng vùng hỗ trợ 1.415 điểm. Ngược lại, nếu vượt 1.435 với thanh khoản cải thiện, chỉ số có thể quay lại xu hướng tăng.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút đã đánh mất kênh tăng ngắn hạn sau khi phá vỡ đường trendline dưới, cho thấy xu hướng suy yếu đang hình thành. Các chỉ báo như MACD cắt xuống dưới đường tín hiệu và RSI tiệm cận vùng quá bán, phản ánh đà giảm ngắn hạn đang chiếm ưu thế. MFI thấp cho thấy dòng tiền vào yếu, càng củng cố rủi ro điều chỉnh kỹ thuật.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Trung lập
Kháng cự 1	1.440 (đỉnh cũ)	1440 (Đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1430 (điểm thủng trend tăng)	1460 (kênh tăng)
Hỗ trợ 1	1.420 (đỉnh cũ)	1.400 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1410 (đáy cũ)	1395 (Đỉnh cũ)

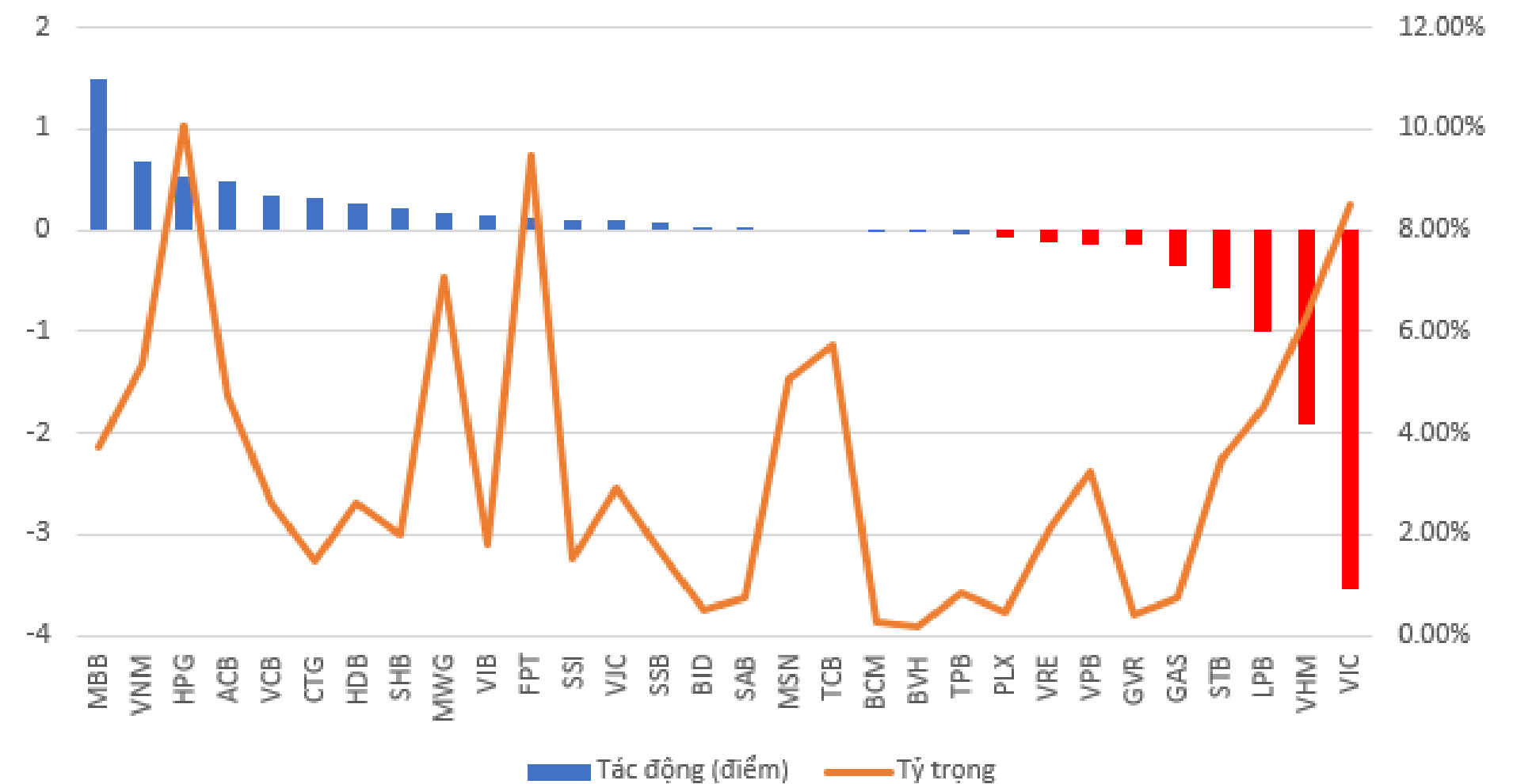


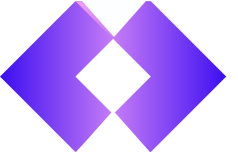
Thông tin đáng chú ý

- Chứng khoán Mỹ trái chiều, nhóm công nghệ điều chỉnh sâu.** Chứng khoán Mỹ khép phiên giao dịch ngày 20/6 (giờ Mỹ) với diễn biến phân hóa. nhóm cổ phiếu công nghệ lớn chịu áp lực điều chỉnh, trong khi một số mã bán lẻ và vật liệu xây dựng ghi nhận đà tăng tích cực. Chốt phiên giao dịch ngày 20/6 theo giờ Mỹ (rạng sáng 21/6 giờ Việt Nam), chứng khoán Mỹ ghi nhận diễn biến trái chiều. Chỉ số S&P 500 mất 13,01 điểm (0,22%) đạt mức 5.967,84 điểm, Dow Jones hồi phục nhẹ 35,16 điểm (0,083%) lên 42.206,82 điểm. Trong khi đó, Nasdaq Composite giảm 98,86 điểm (0,51%) chốt phiên ở mức 19.447,41 điểm.
- Thống đốc Fed: Có thể hạ lãi suất ngay trong tháng 7.** Trong cuộc phỏng vấn với CNBC ngày 20/06, ông Waller lập luận rằng thuế quan mà Tổng thống Trump đang triển khai sẽ không đẩy lạm phát tăng đáng kể, do đó các nhà hoạch định chính sách nên xem xét nới lỏng chính sách tiền tệ. "Tôi nghĩ Fed đang ở vị thế có thể làm điều này và sớm nhất là vào tháng 7", ông Waller chia sẻ trong chương trình "Squawk Box". "Đó là quan điểm của tôi, liệu ủy ban có đồng ý hay không thì lại là chuyện khác".
- Phó Thủ tướng Nguyễn Hòa Bình: GDP quý 2 có thể đạt 7.6%.** Báo cáo Quốc hội trước khi trả lời chất vấn, Phó Thủ tướng thường trực Nguyễn Hòa Bình cho biết tình hình kinh tế xã hội tiếp tục xu hướng tích cực. Khả năng GDP quý 2 có thể đạt 7.6%, tương ứng 6 tháng đạt 7.3%, thuộc nhóm tăng trưởng cao nhất khu vực, thế giới.
- Bộ trưởng Công Thương: Việt Nam muốn cùng Hoa Kỳ xây dựng quy tắc xuất xứ hài hòa.** Tối 19/6 (giờ Việt Nam), Bộ trưởng Bộ Công Thương Nguyễn Hồng Diên đã có phiên đàm phán với Bộ trưởng Thương mại Hoa Kỳ Howard Lutnick. Bộ trưởng nhấn mạnh quan điểm của Việt Nam trong việc mong muốn cùng Hoa Kỳ xây dựng quy tắc xuất xứ hài hòa, có tính thực tiễn và phù hợp với đặc thù chuỗi cung ứng toàn cầu, bảo đảm không phân biệt đối xử và tạo điều kiện thuận lợi cho doanh nghiệp hai nước.

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

- Rổ VN30 giảm nhẹ 4,11 điểm (-0,29 %).** Trong đó khiến chỉ số giảm điểm nhiều nhất kể đến là nhóm cổ phiếu họ nhà Vingroup với VIC giảm (3,55 điểm), VHM giảm (1,91 điểm), VRE giảm (0,12 điểm), ngoài ra còn có LPB giảm (0,99 điểm), STB giảm (0,58 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu tăng giúp giữ chỉ số có MBB tăng (1,49 điểm), VNM tăng (0,68 điểm), HPG tăng nhẹ (0,54 điểm)
- Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục giảm nhẹ bởi thông tin tiêu cực địa chính trị Trung Đông, khiến thị trường giảm tiếp tục là nhóm cổ phiếu họ nhà Vingroup VIC, VHM, VRE,..... chiều tăng giúp nín giữ chỉ số ít bị mất điểm tiếp tục là các cổ phiếu ngân hàng và dầu khí như MBB, VCB, CTG, ACB, BID, TCB, GAS, PLX.....

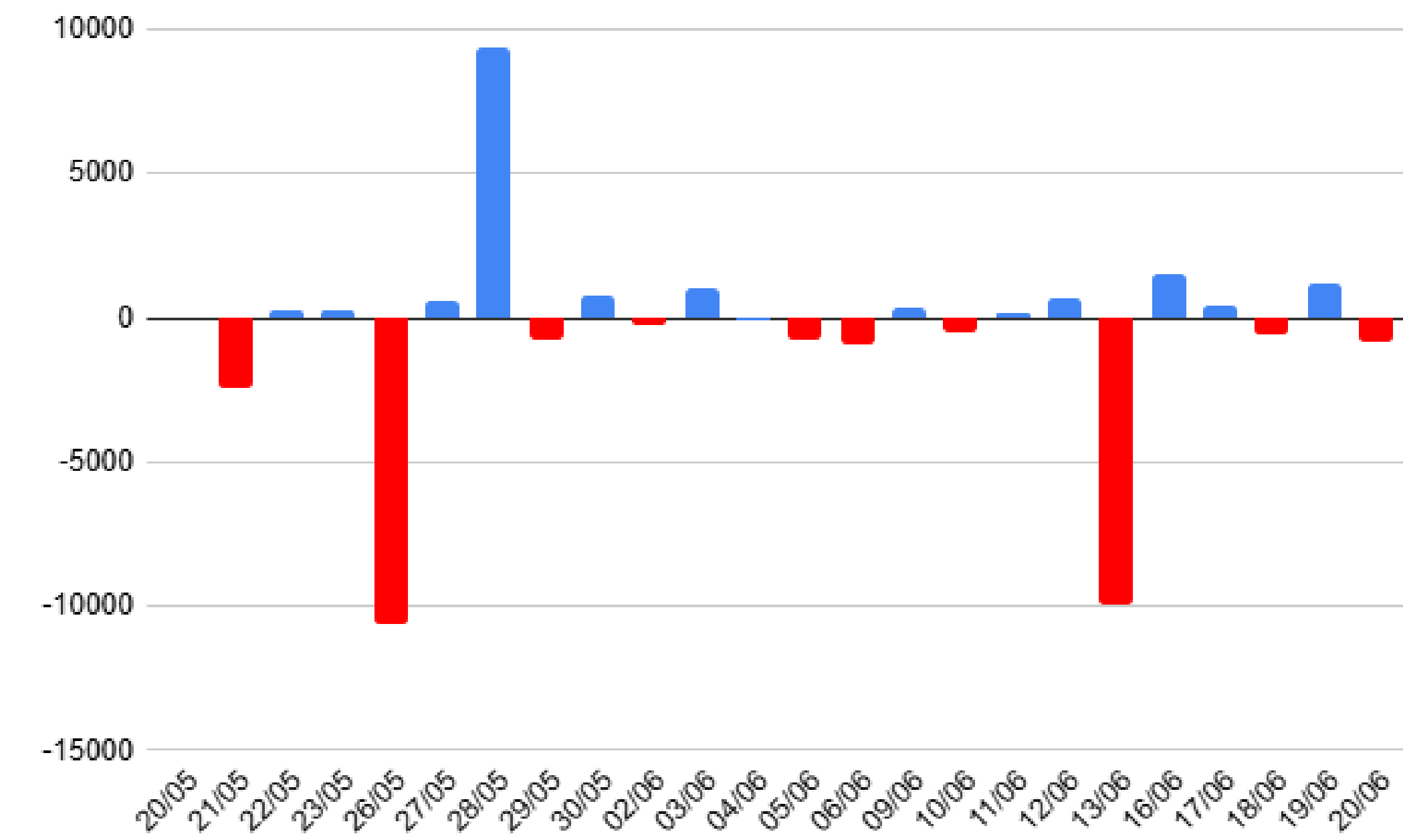




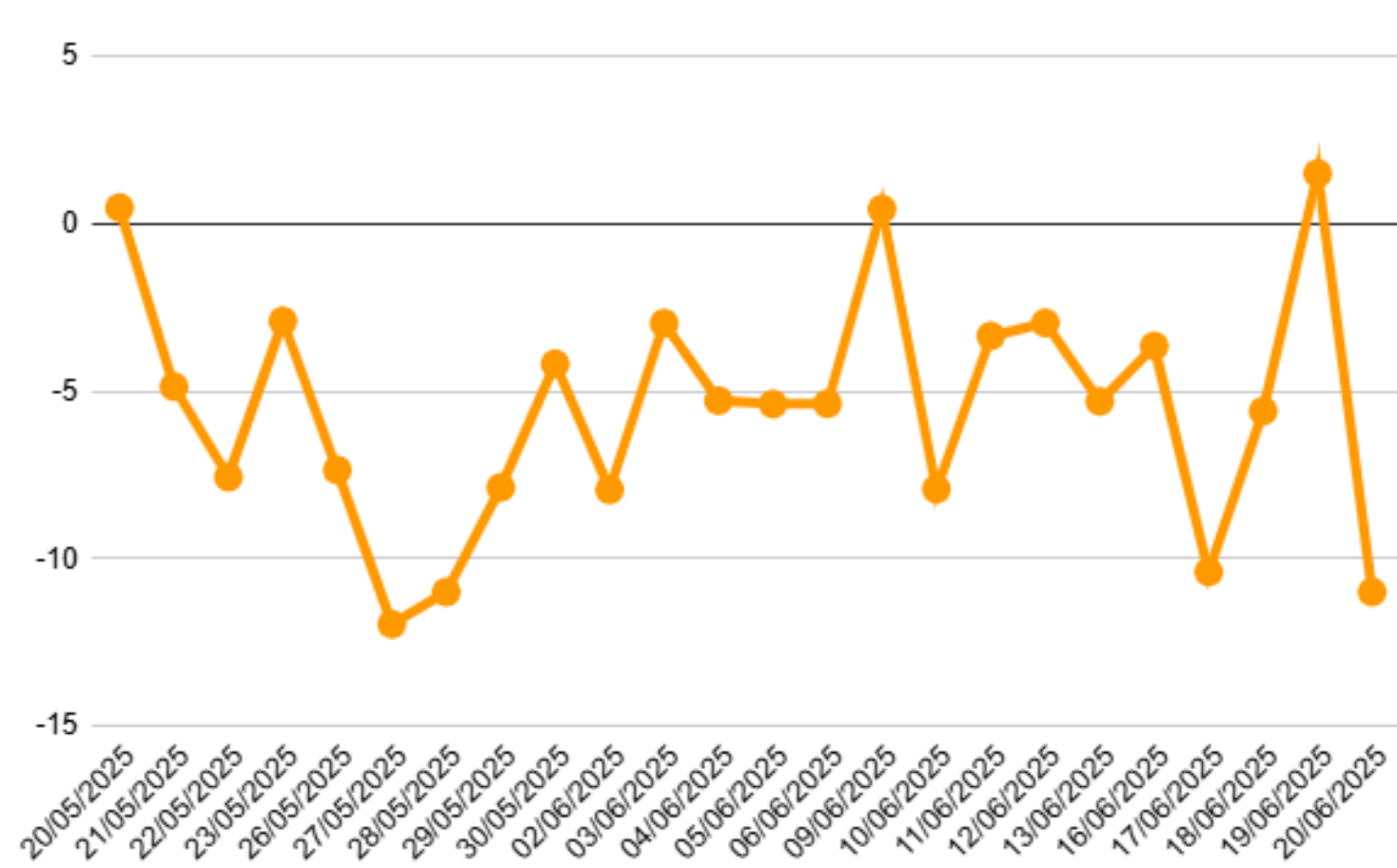
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	17.055	1.939	-2.773	-834	16.221
Tự doanh	-10.328	923	-2.509	-1.586	-11.914
Toàn thị trường	27.357				41.039

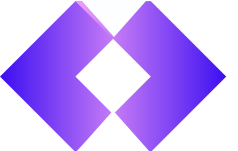
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng với 834 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này giảm xuống 16221 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh short ròng 1586 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước lên mức 11914 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 41039 hợp đồng so với mức 27.357 của ngày đáo hạn.



Trung tâm Phân tích và Đầu tư

Nguyễn Văn Thanh

Phụ trách khối Phân tích & Đầu tư

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