

BẢN TIN PHÁI SINH

Basic ở mức cao...

— —
NGÀY 25 THÁNG 06, 2025

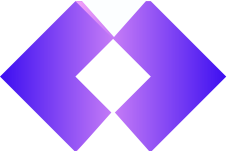
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

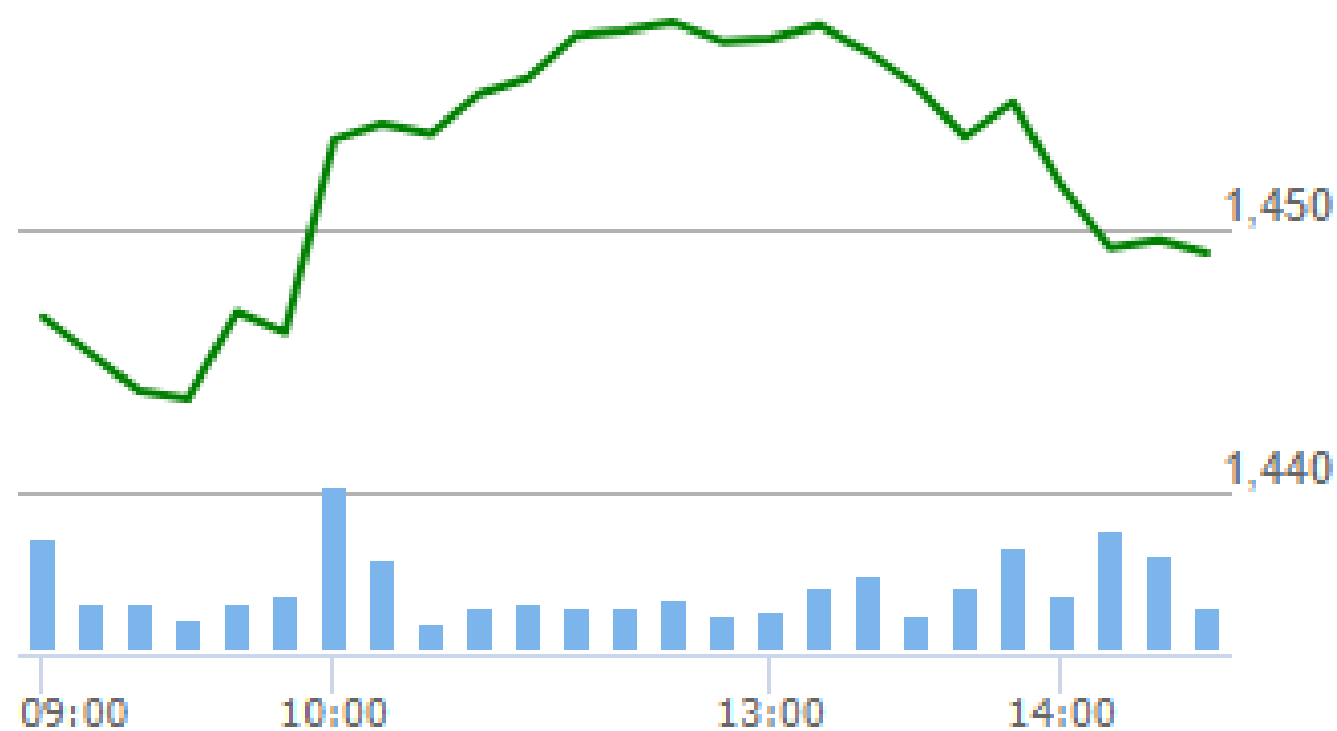
Research & Proprietary trading



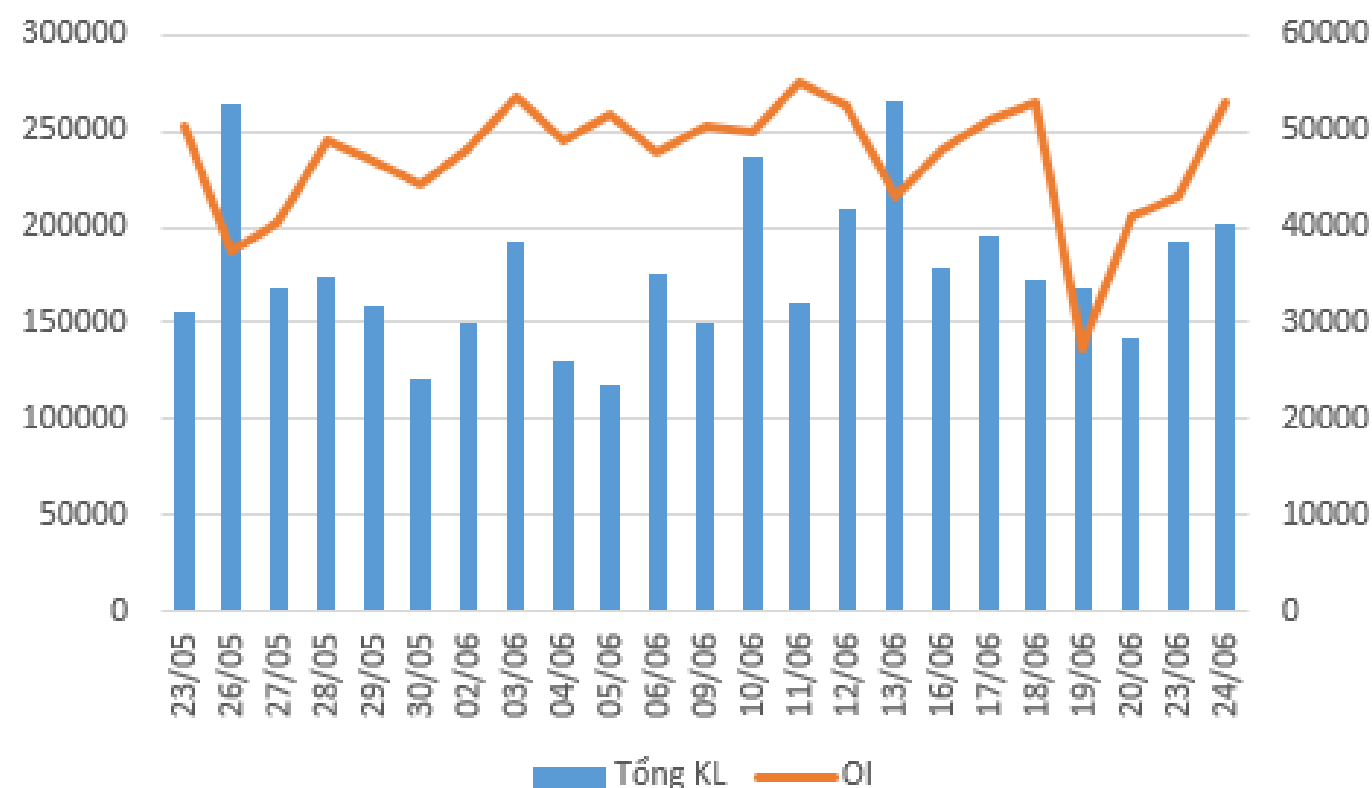


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1449.0** Thay đổi **+15.4** Basic **-13.8** OI **41,230**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 24/6 ghi nhận diễn biến tích cực**, khi các hợp đồng tương lai tăng điểm mạnh nhờ lực đẩy từ nhóm cổ phiếu trụ trên thị trường cơ sở. Bên cạnh đó, báo cáo từ MSCI cho thấy Việt Nam có tiến triển trong quá trình nâng hạng cũng góp phần hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư. Hợp đồng VN30F1M bật tăng mạnh ngay từ đầu phiên và duy trì đà tăng ổn định đến đầu giờ chiều. Tuy nhiên, áp lực chốt lời ngắn hạn xuất hiện vào cuối phiên khiến chỉ số thu hẹp biên độ tăng. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng **15,4** điểm lên mức **1.449,0** điểm **(+1,07%)** so với phiên trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 vẫn ở mức cao **-13,8** điểm, cho thấy tâm lý thị trường phái sinh đã bớt bi quan hơn so với các phiên trước đó, nhưng vẫn thể hiện sự thận trọng nhất định tại vùng giá cao.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh cải thiện rõ rệt**. Tổng khối lượng giao dịch đạt 201.971 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 200.002 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

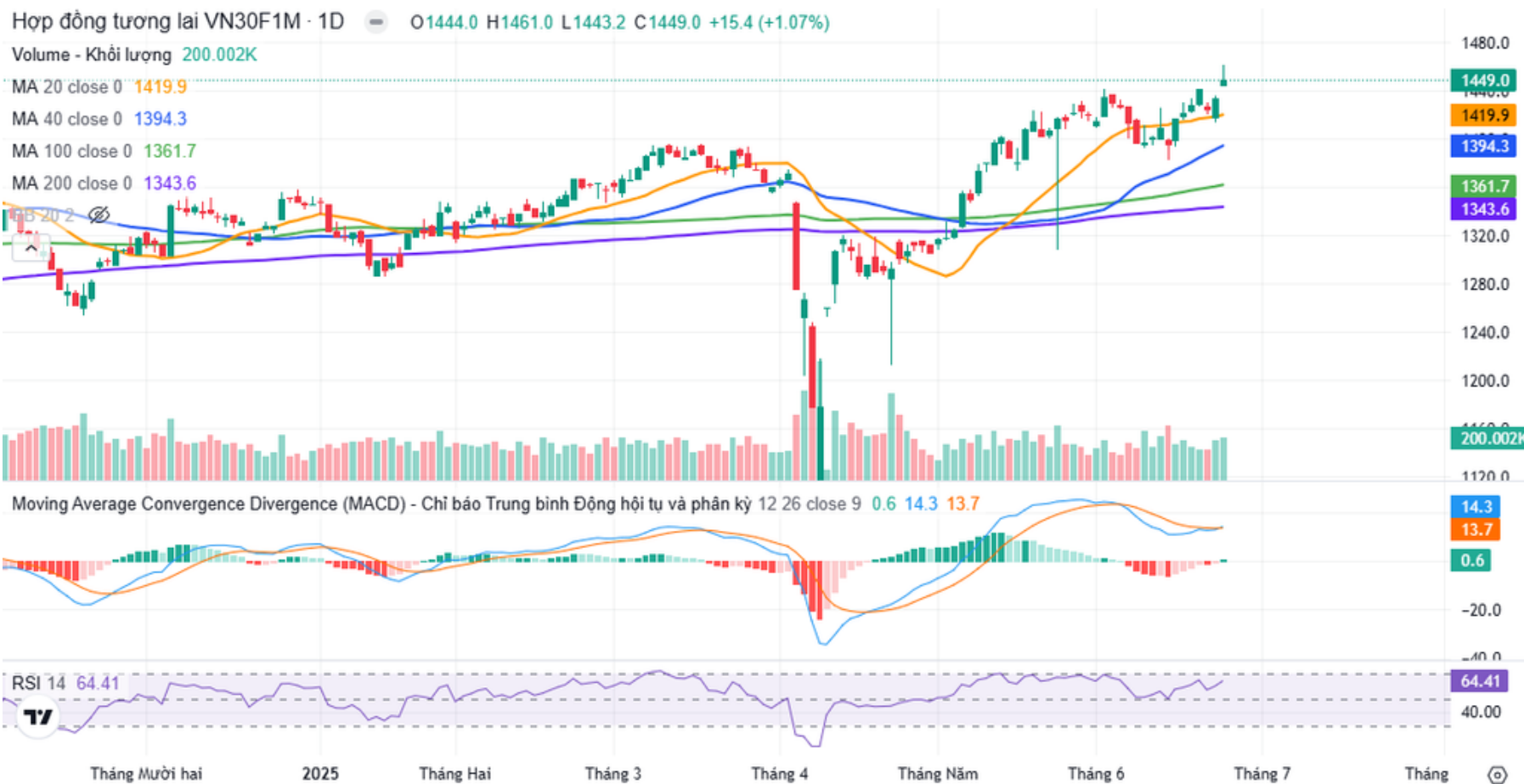
- Xu hướng ngắn hạn tiếp tục nghiêng về tích cực khi hợp đồng VN30F1M duy trì trên vùng hỗ trợ 1.440 điểm và giao dịch chủ yếu trong vùng giá cao trong suốt phiên. Đà tăng đồng pha với chỉ số cơ sở VN30, được củng cố bởi tâm lý lạc quan sau thông tin ngừng bắn giữa Iran và Israel cũng như triển vọng nâng hạng từ MSCI. Dù thanh khoản cải thiện, basis vẫn âm cho thấy tâm lý thị trường vẫn còn phần nào thận trọng ở vùng giá cao.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1.450–1.470 điểm.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1400–1420 (đỉnh cũ).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** **Cân nhắc Long thăm dò** quanh vùng 1.440–1.445 điểm nếu VN30F1M giữ vững nền giá và xuất hiện nến hồi phục kèm thanh khoản cải thiện. Có thể chốt lời ngắn trong vùng 1.450–1.452 điểm, nơi tiệm cận kháng cự ngắn hạn và dễ xảy ra rung lắc. Không khuyến nghị giữ Long qua đêm do basis vẫn âm và tín hiệu chốt lời cuối phiên.
- **SHORT:** **Cân nhắc mở Short** khi VN30F1M tiệm cận vùng 1.455–1.460 điểm và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Cắt lỗ nếu giá vượt 1.462 điểm. Chốt lời ngắn về vùng hỗ trợ 1.440–1.445 điểm. Có thể giữ một phần vị thế Short qua đêm nếu thanh khoản yếu và chỉ số cơ sở có dấu hiệu đảo chiều rõ rệt.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



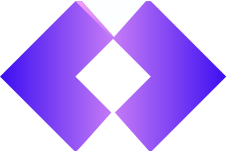
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M kết phiên 24/6 hình thành nến búa ngược tăng, cho thấy lực mua ban đầu khá mạnh nhưng cuối phiên bị bán ngược, phản ánh đà tăng bắt đầu suy yếu. Mặc dù xu hướng chính vẫn là tăng với các đường MA phân kỳ dương, tuy nhiên tín hiệu nến kết hợp với RSI tiệm cận vùng quá mua và MACD đang hẹp dần cảnh báo khả năng điều chỉnh ngắn hạn. Khối lượng giao dịch duy trì ở mức trung bình, cho thấy lực cầu chưa thực sự bùng nổ trong phiên tăng giá này. Nhà đầu tư nên quan sát phản ứng quanh vùng 1.450 điểm để xác nhận xu hướng tiếp theo.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút vẫn vận động trong kênh tăng, nhưng đã gặp kháng cự tại cạnh trên của đường kênh tăng ngắn hạn và xuất hiện tín hiệu điều chỉnh. MACD cắt xuống đường tín hiệu, kèm phân kỳ âm, cho thấy đà tăng suy yếu. RSI quay đầu từ vùng quá mua, phản ánh lực cầu đang giảm dần. Khối lượng giao dịch tăng nhẹ trong nhịp giảm, cho thấy áp lực chốt lời bắt đầu rõ nét. Vùng 1.440 – 1.435 điểm được kỳ vọng sẽ là hỗ trợ gần trong ngắn hạn.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Tích cực
Kháng cự 1	1.460 (đỉnh cũ)	1450 (Kênh tăng)
Kháng cự 2	1475(Fibo mở rộng 100%)	1470 (vùng đỉnh 2021)
Hỗ trợ 1	1.440 (đỉnh cũ)	1.420 (MA 20)
Hỗ trợ 2	1425 (đỉnh cũ)	1.400 (mốc tâm lý)

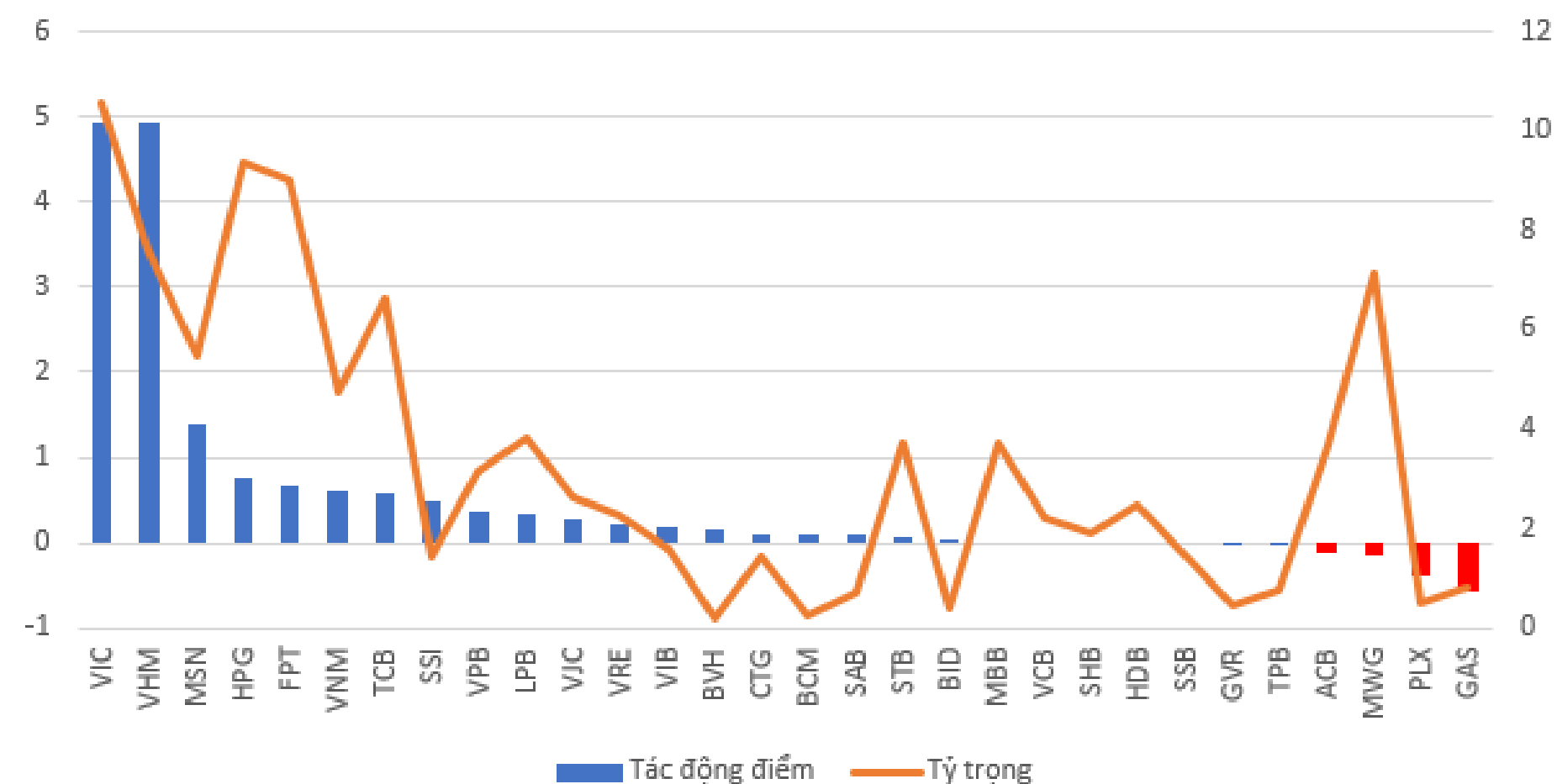


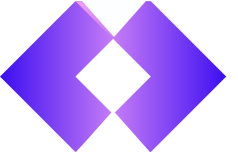
Thông tin đáng chú ý

- Dow Jones bật tăng 500 điểm nhờ hy vọng về lệnh ngừng bắn Israel – Iran.** Chứng khoán Mỹ tăng điểm trong khi giá dầu lại giảm mạnh vào ngày thứ Ba (24/06), khi nhà đầu tư dự báo rằng lệnh ngừng bắn mong manh giữa Israel và Iran sẽ được duy trì. Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/06, chỉ số Dow Jones tăng 507.24 điểm (tương đương 1.19%) lên 43,089.02 điểm. Chỉ số S&P 500 cộng 1.11% lên 6,092.18 điểm. Chỉ số này hiện chỉ còn cách 0.9% so với mức cao nhất trong 52 tuần. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 1.43% lên 19,912.53 điểm. Chỉ số Nasdaq 100 tăng 1.53% lên 22,190.52 điểm, ghi nhận mức đóng cửa cao kỷ lục.
- Ông Powell: Fed dự kiến cắt giảm lãi suất trong năm nay.** Trong phiên điều trần tại Hạ viện, ông Powell tuyên bố rằng đa số quan chức Fed tin rằng việc "cắt giảm lãi suất trong năm nay là phù hợp". Ông lưu ý rằng các chỉ số lạm phát thấp hơn và thị trường lao động yếu đi "có thể dẫn đến việc cắt giảm sớm hơn". Chủ tịch Fed chỉ ra rằng mô hình GDP của Fed Atlanta không cho thấy dấu hiệu suy thoái sắp xảy ra.
- MSCI giữ nguyên phần lớn đánh giá về thị trường Việt Nam.** MSCI vừa công bố giữ nguyên Việt Nam trong nhóm thị trường cận biên trong kỳ đánh giá tháng 6/2025. Dù ghi nhận một số cải thiện về minh bạch và quy trình giao dịch, MSCI cho rằng Việt Nam vẫn còn nhiều rào cản như giới hạn sở hữu nước ngoài và hệ thống thanh toán chưa đáp ứng tiêu chí nâng hạng. Việt Nam vẫn được đánh giá có tiềm năng nhưng cần tiếp tục cải cách sâu hơn.
- Giá USD lên kịch trần.** Tỷ giá USD/VND tại nhiều ngân hàng thương mại ngày 24/6 đã chạm mức trần cho phép của Ngân hàng Nhà nước là 25.465 VND/USD – tăng gần 2% so với đầu tháng. Nguyên nhân chính đến từ việc đồng USD trên thị trường quốc tế mạnh lên và cầu ngoại tệ trong nước tăng cao. Nhiều chuyên gia dự báo tỷ giá sẽ còn duy trì ở mức cao trong ngắn hạn do Fed trì hoãn cắt giảm lãi suất và nhập siêu quay lại trong tháng 5.

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

- Rổ VN30 tăng 14,48 điểm (1,0 %).** Trong đó giúp chỉ số tăng điểm nhiều nhất kể đến là nhóm cổ phiếu họ nhà Vingroup với VIC tăng (4,93 điểm), VHM tăng (4,92 điểm), VRE tăng (0,2 điểm), ngoài ra còn có MSN tăng (1,4 điểm), HPG tăng (0,76 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu giảm có GAS giảm (0,5 điểm), PLX giảm (0,3 điểm), MWG giảm nhẹ (0,15 điểm) , tuy nhiên tỷ trọng các mã này trong rổ VN30 khá nhỏ nên không ảnh hưởng lớn tới chỉ số.
- Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục tăng nhẹ nhờ thông tin tiêu cực thỏa thuận ngừng bắn giữa Iran- Israel, giúp thị trường tăng tiếp tục là nhóm bất động sản và nhóm cổ phiếu họ nhà Vingroup VIC, VHM, VRE,..... chiều giảm khiến chỉ số mất điểm tiếp tục là nhóm ngân hàng và dầu khí như ACB, VCB, HDB, TCB, STB, LPB, GAS, PLX

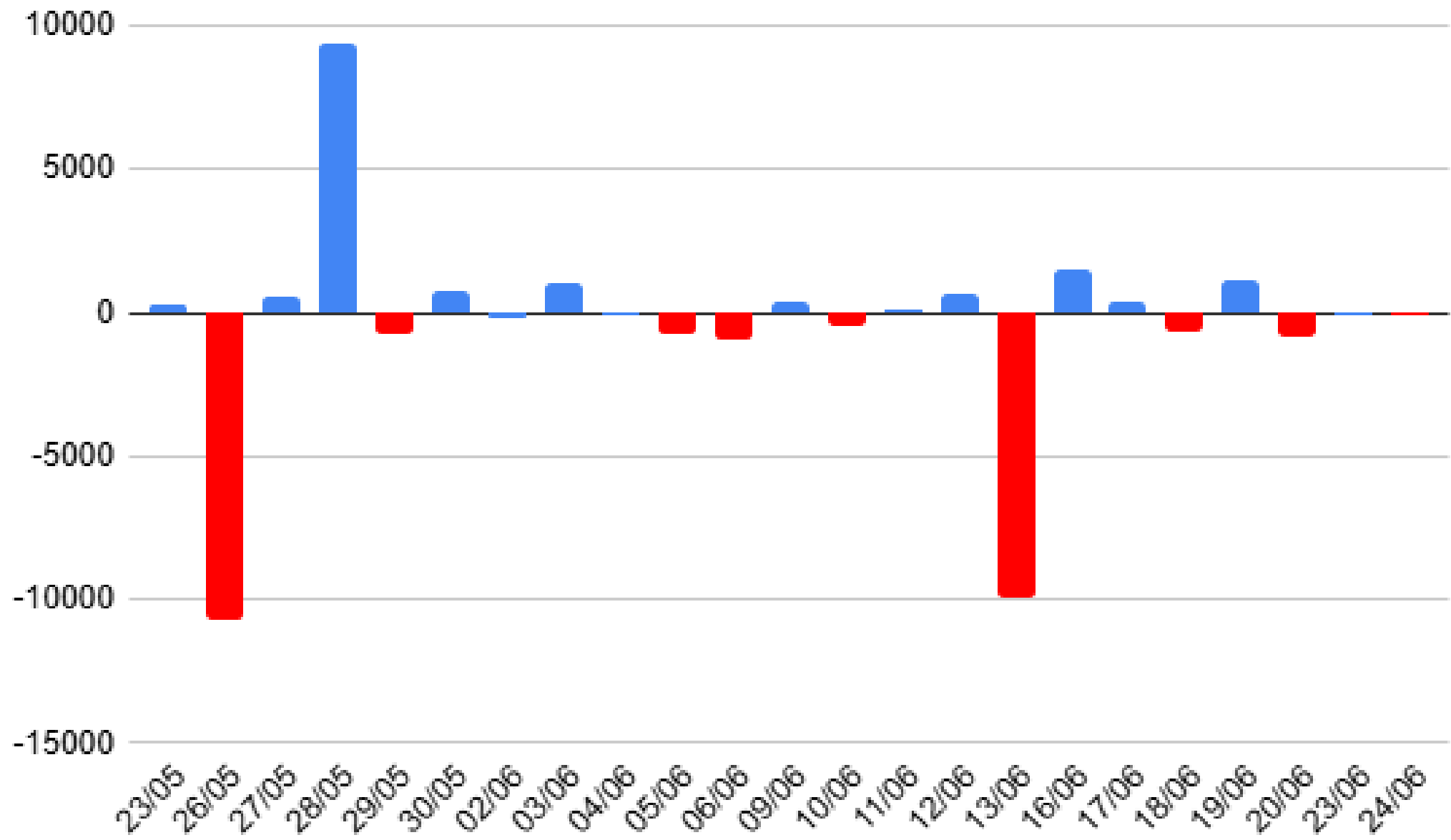




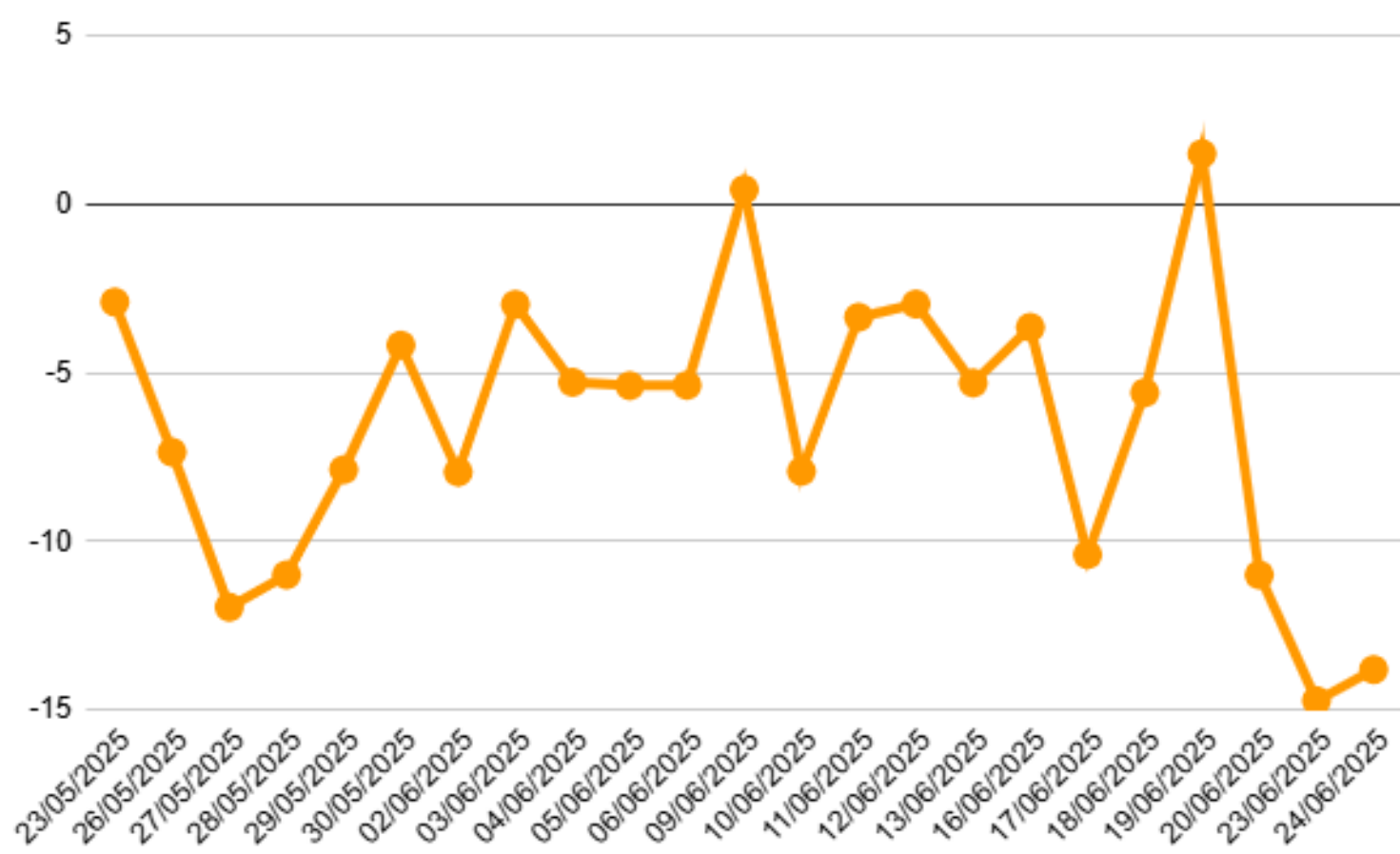
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	16.131	3.409	-3.537	-128	16.003
Tự doanh	-10.402	1.172	-1.598	-426	-10.828
Toàn thị trường	43.302				53.007

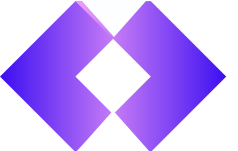
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng nhẹ với 128 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này giảm nhẹ xuống 16003 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh short ròng 426 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước còn 10828 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 53007 hợp đồng so với mức 43302 của ngày trước đó.



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