

BẢN TIN PHÁI SINH

Phái sinh giằng co...

— —
NGÀY 26 THÁNG 06, 2025

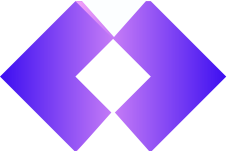
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

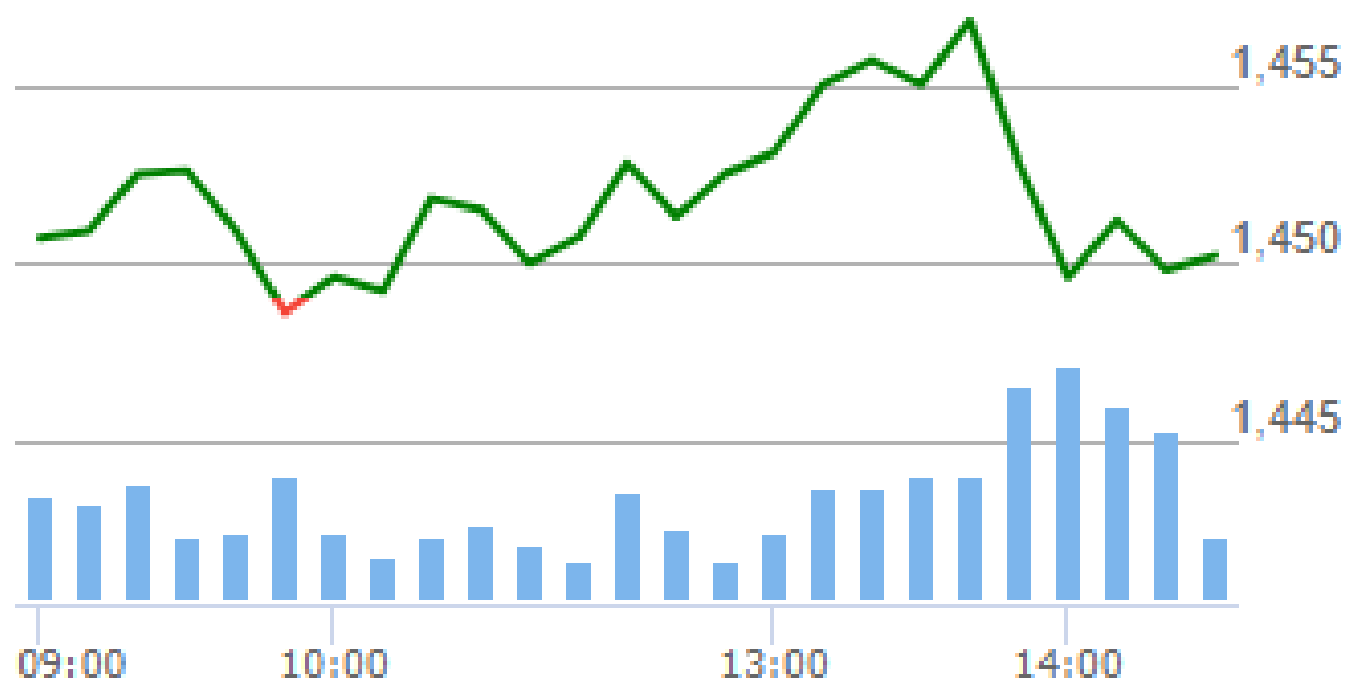
Research & Proprietary trading



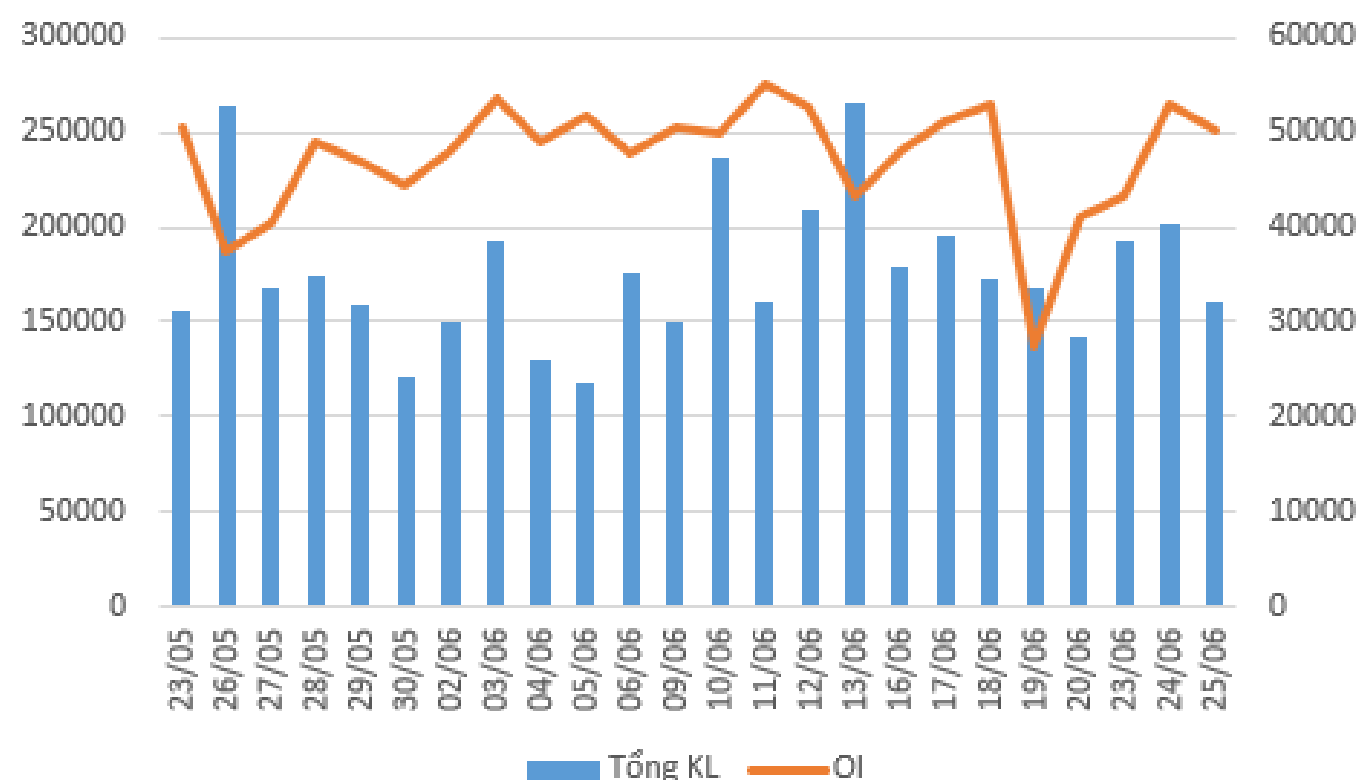


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1450.2** Thay đổi **+1.20** Basic **-15.16** OI **50,293**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 25/6 ghi nhận diễn biến giằng co** trong bối cảnh chỉ số cơ sở tiến sát vùng kháng cự, khiến tâm lý giao dịch trở nên thận trọng. Các hợp đồng tương lai phân hóa rõ rệt, phản ánh sự lưỡng lự của nhà đầu tư khi xu hướng ngắn hạn chưa rõ ràng. Hợp đồng VN30F1M giao dịch giằng co đầu phiên, sau đó bật tăng trong phiên chiều và chạm vùng đỉnh quanh 1.455 điểm. Tuy nhiên, áp lực chốt lời mạnh vào cuối phiên khiến giá quay đầu giảm, đóng cửa sát 1.450 điểm. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng **1,20** điểm lên mức **1.450,2** điểm **(+0,08%)** so với phiên trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 vẫn âm sâu ở mức -15,16 điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư phái sinh tiếp tục thận trọng, chưa sẵn sàng mở rộng vị thế Long ở vùng giá cao.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh thu hẹp đáng kể so với phiên trước.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 161.014 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 159.740 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

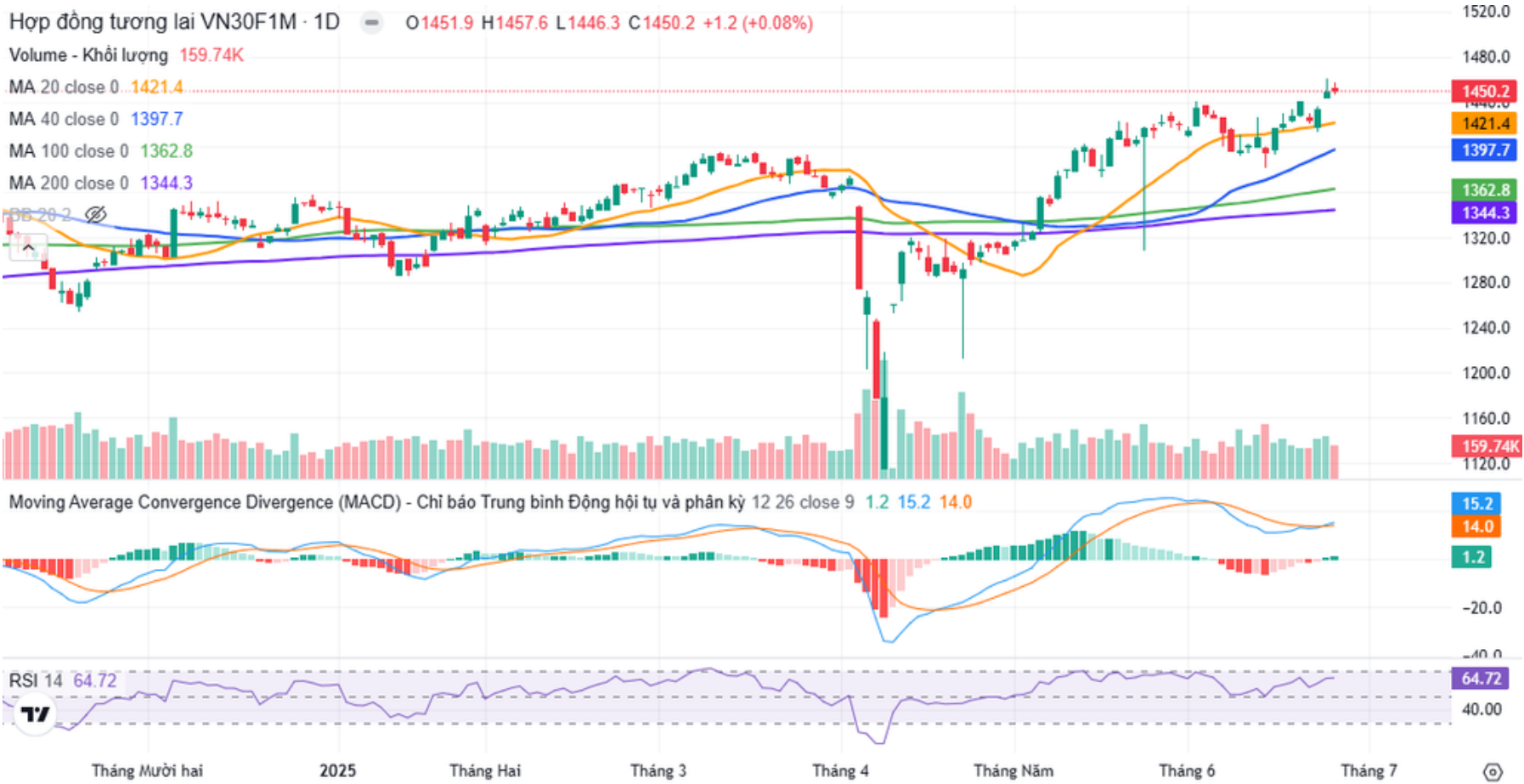
- Xu hướng ngắn hạn có dấu hiệu chứng lại khi hợp đồng VN30F1M suy yếu nhẹ vào cuối phiên sau khi tăng lên vùng đỉnh trong phiên. Dù phần lớn thời gian chỉ số giao dịch trên vùng 1.450 điểm, áp lực bán gia tăng cuối phiên đã khiến giá quay đầu giảm về gần ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn. Basis thu hẹp phản ánh tâm lý nhà đầu tư đang dần thận trọng trở lại sau nhịp tăng nhanh trước đó.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1.460-1.470 điểm.
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1420-1430 (MA20).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Hạn chế mở Long trong bối cảnh VN30F1M suy yếu cuối phiên và thiếu lực đỡ rõ rệt từ dòng tiền. Chỉ cân nhắc Long thăm dò nếu chỉ số quay lại vùng 1.445 điểm và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ ràng kèm thanh khoản cải thiện. Chốt lời ngắn tại vùng 1.450-1.452 điểm. Không khuyến nghị giữ Long qua đêm bởi rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu.
- **SHORT:** Ưu tiên chiến lược 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.



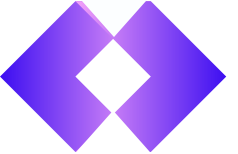
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M kết phiên 25/6 hình thành cây nến đỉnh xoay, phản ánh sự lưỡng lự giữa bên mua và bán quanh vùng kháng cự 1.450 điểm. Chỉ số vẫn duy trì trên các đường MA ngắn và trung hạn, cho thấy xu hướng tăng chưa bị phủ nhận. Tuy nhiên, thanh khoản ở mức trung bình cho thấy lực cầu chưa thật sự mạnh. Chỉ báo MACD vẫn phân kỳ dương, trong khi RSI ở mức 64,72 – tiệm cận vùng quá mua. Diễn biến kế tiếp phụ thuộc vào khả năng bứt phá hoặc điều chỉnh quanh vùng giá hiện tại.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M khung 15 phút tiếp tục vận động trong kênh tăng giá ngắn hạn, tuy nhiên đã đi lên đang có dấu hiệu chững lại khi chỉ số tiệm cận cạnh trên của kênh. MACD bắt đầu cắt xuống dưới đường tín hiệu, cho thấy động lượng tăng đang suy yếu. RSI quay về vùng trung tính quanh 50, phản ánh tâm lý lưỡng lự của nhà đầu tư. Thanh khoản suy giảm nhẹ cũng cho thấy lực cầu chưa thật sự mạnh. Vùng hỗ trợ quanh 1.440 điểm cần được giữ vững để duy trì xu hướng tăng trong ngắn hạn.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

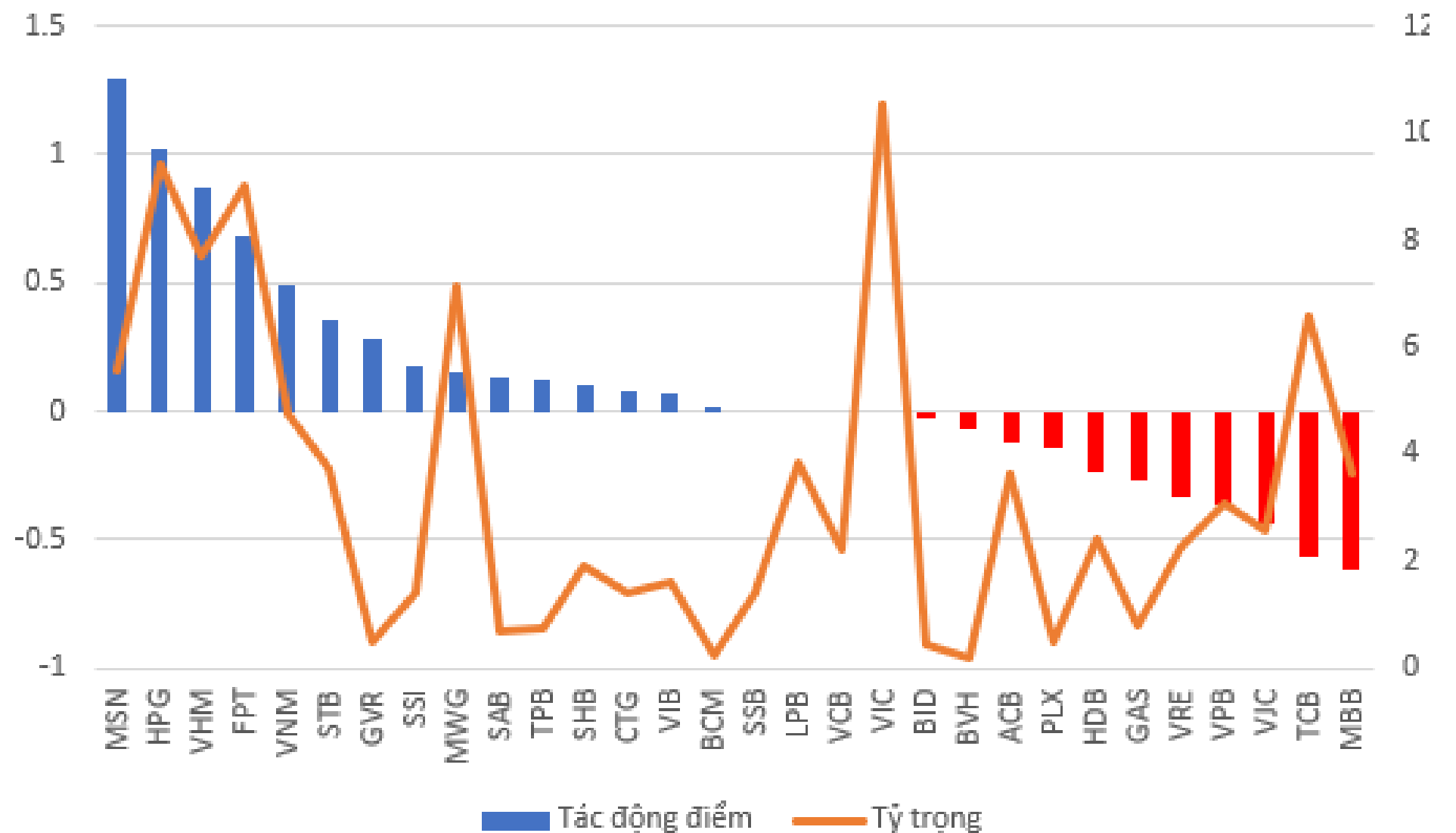
Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Tích cực
Kháng cự 1	1.460 (đỉnh cũ)	1452 (Kênh tăng)
Kháng cự 2	1475(Fibo mở rộng 100%)	1470 (vùng đỉnh 2021)
Hỗ trợ 1	1.440 (đỉnh cũ)	1.420 (MA 20)
Hỗ trợ 2	1425 (đỉnh cũ)	1.400 (mốc tâm lý)

**Thông tin đáng chú ý**

- S&P 500 đi ngang, nhóm công nghệ tăng mạnh.** Chỉ số S&P 500 khép phiên ngày thứ Tư (25/06) gần như đi ngang, khi nhà đầu tư theo dõi xem liệu chỉ số này có thể quay trở lại mức đỉnh cao mọi thời đại hay không. Kết thúc phiên giao dịch ngày 25/06, chỉ số S&P 500 gần như đi ngang ở mức 6,092.16 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq Composite tiến 0.31% lên 19,973.55 điểm. Chỉ số Dow Jones cộng 106.59 điểm (tương đương 0.25%) lên 42,982.43 điểm. Cổ phiếu công ty trí tuệ nhân tạo AI được yêu thích Nvidia vọt 4.3% sau khi đạt mức cao kỷ lục. Cổ phiếu Alphabet và nhà sản xuất con chip AMD lần lượt tăng 2.3% và 3.6%.
- Mỹ áp thuế cao hơn với hàng gia dụng chứa thép từ 23/6.** Mỹ áp thuế chống bán phá giá lên đến 236% đối với sản phẩm gia dụng chứa thép từ 6 quốc gia, bao gồm Việt Nam. Quyết định này nhằm bảo vệ ngành sản xuất nội địa trước cạnh tranh giá rẻ. Doanh nghiệp Việt có nguy cơ mất đơn hàng và phải tìm hướng xuất khẩu mới. Biện pháp này phản ánh xu hướng gia tăng rào cản thương mại từ phía Mỹ.
- MSCI công bố kết quả nâng hạng: Việt Nam vắng mặt.** MSCI vừa công bố kết quả phân loại thị trường năm 2025, trong đó Việt Nam không được đưa vào danh sách xem xét nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi. Các vướng mắc cố hữu như giới hạn sở hữu nước ngoài, quy trình thanh toán và minh bạch thông tin vẫn là rào cản chính. Trong khi đó, các nước như Thái Lan, Indonesia, Kuwait tiếp tục duy trì vị thế. Điều này khiến mục tiêu nâng hạng vào năm 2026 của Việt Nam trở nên khó khăn hơn nếu không có cải cách quyết liệt trong thời gian tới.
- Nhập khẩu thép HRC khổ rộng từ Trung Quốc tăng bất thường.** Nhập khẩu thép HRC từ Trung Quốc trong tháng 5/2025 tăng đột biến lên gần 300.000 tấn, gấp đôi mức trung bình. Diễn biến này gây lo ngại về dư cung và áp lực cạnh tranh giá trong nước. Bộ Công Thương đang theo dõi và có thể áp dụng biện pháp phòng vệ nếu cần.

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

- Rổ VN30 tăng nhẹ 2,56 điểm (0,18 %).** Trong đó giúp chỉ số tăng điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu MSN tăng (1,3 điểm), HPG tăng (1,01 điểm), VHM tăng (0,87 điểm), ngoài ra còn có FPT tăng (0,68 điểm), VNM tăng (0,5 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu giảm có MBB giảm (0,62 điểm), TCB giảm (0,57 điểm), VJC giảm nhẹ (0,43 điểm)
- Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục tăng nhẹ nhờ thông tin tích cực thỏa thuận ngừng bắn giữa Iran- Israel, giúp thị trường tăng tiếp tục là nhóm ngân hàng, công nghệ và bán lẻ như STB, TPB, CTG, BID, MSN, FPT, MWG, chiều giảm khiến chỉ số mất điểm là nhóm bất động sản và cổ phiếu họ nhà Vingroup.

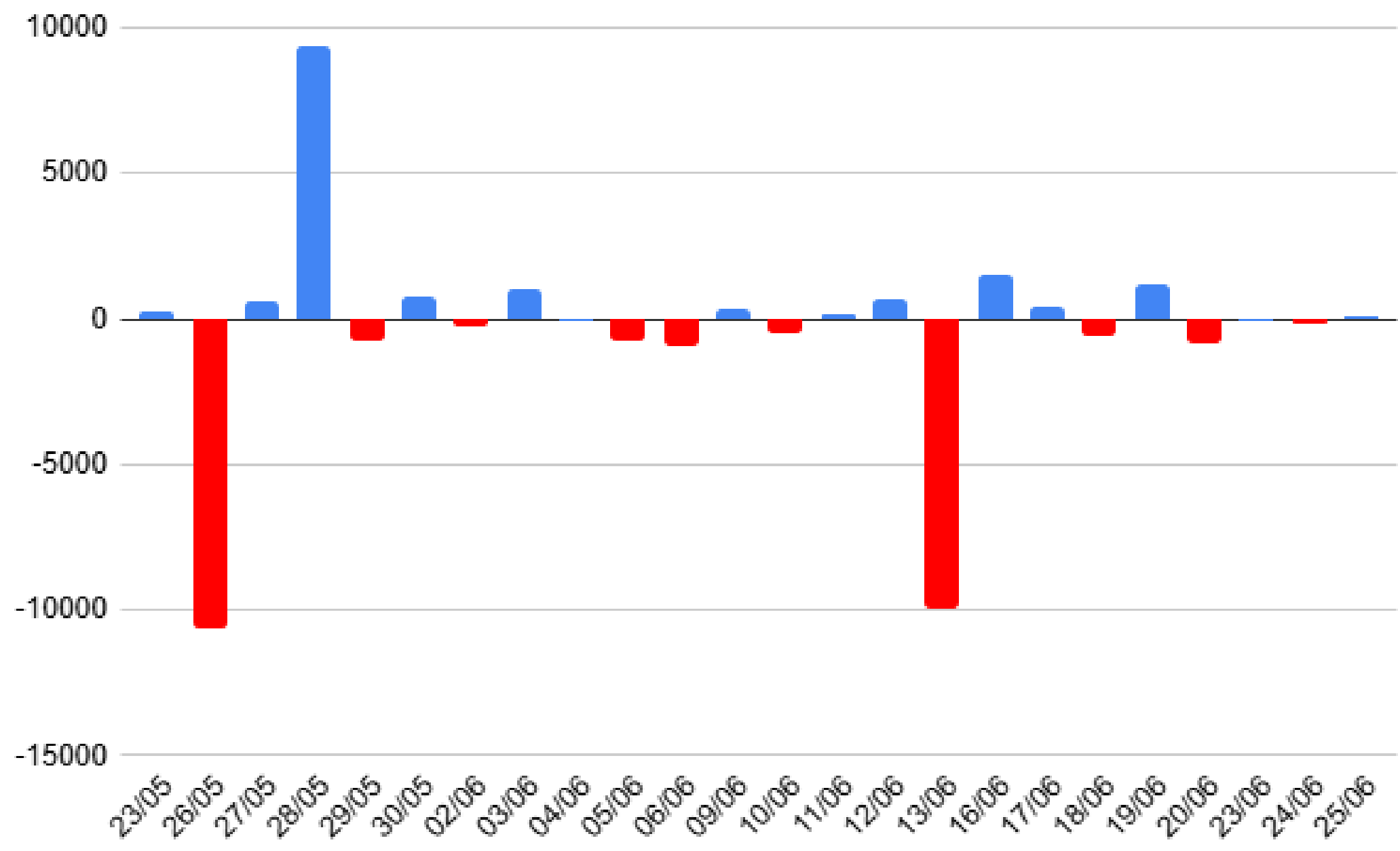




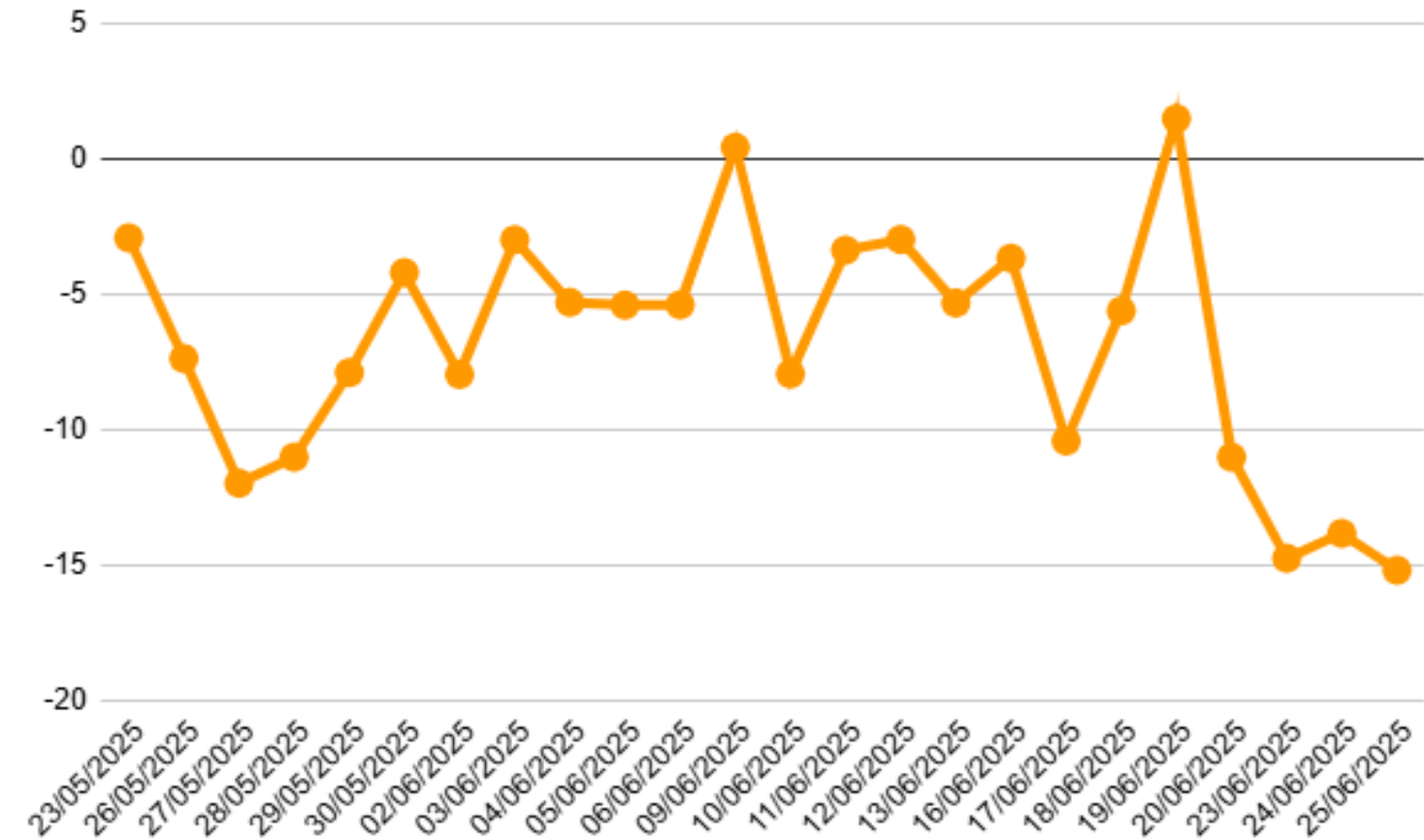
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	16.003	1.578	-1.480	+98	16.101
Tự doanh	-10.828	3.869	-1.796	+2.073	-8.755
Toàn thị trường	53.007				50.299

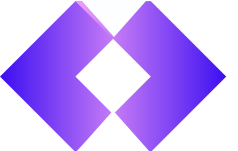
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng nhẹ với 98 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này tăng lên 16101 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 2073 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước còn 8755 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 50299 hợp đồng so với mức 53007 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