

BẢN TIN PHÁI SINH

Thanh khoản thu hẹp...

— —
NGÀY 27 THÁNG 06, 2025

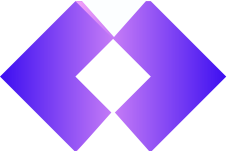
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

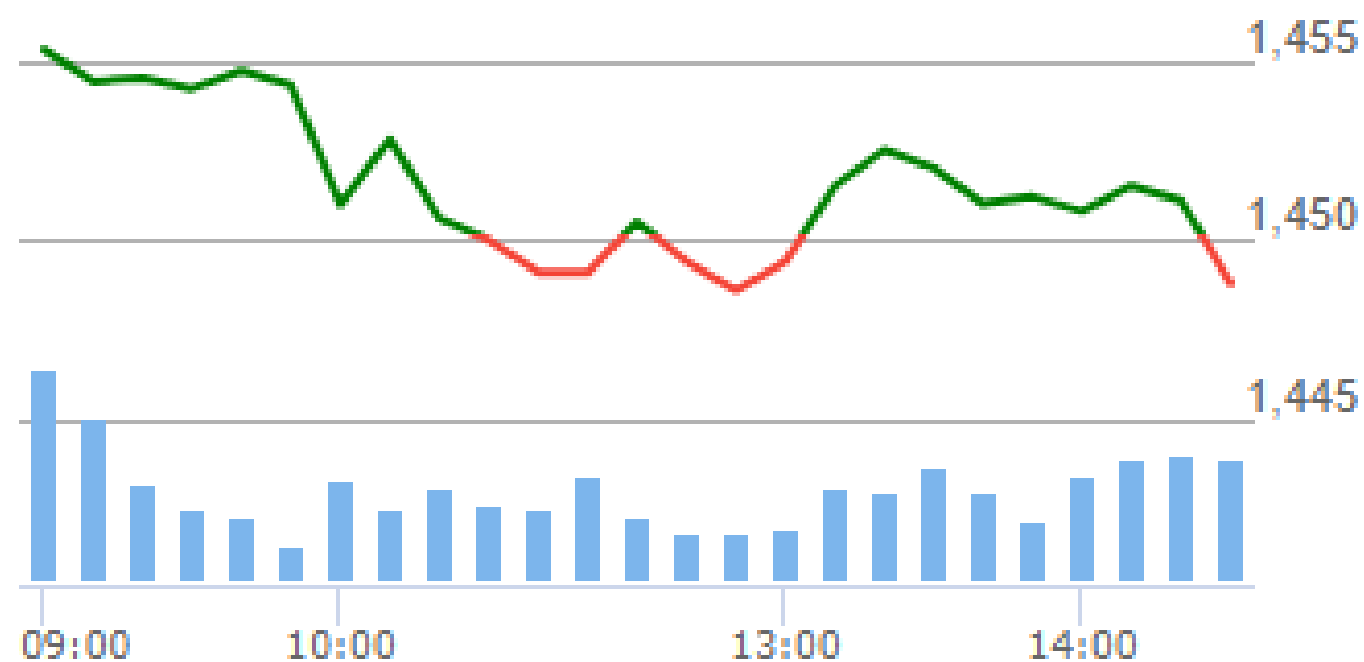
Research & Proprietary trading



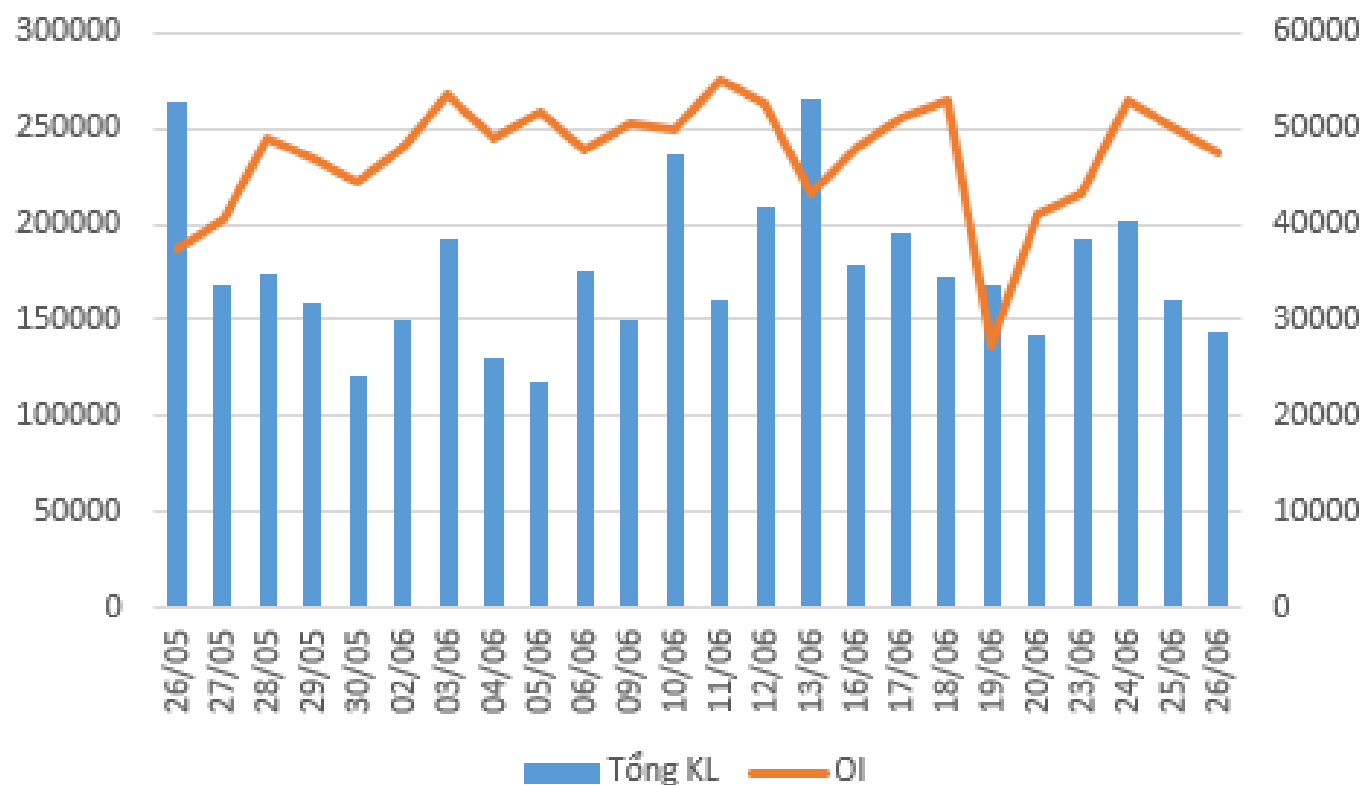


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1448.8** Thay đổi **-1.4** Basic **-14.77** OI **47,696**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 26/6 ghi nhận diễn biến phân hóa** trong bối cảnh chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục dao động quanh vùng 1.460 điểm, phản ánh sự lưỡng lự của dòng tiền trong bối cảnh thiếu thông tin hỗ trợ mới và tâm lý chờ đợi kết quả các cuộc đàm phán thuế quan giữa Việt Nam – Hoa Kỳ. Các hợp đồng tương lai biến động nhẹ với biên độ hẹp, trong khi lực cầu vẫn tỏ ra dè dặt trước rủi ro điều chỉnh ngắn hạn. Hợp đồng VN30F1M giao dịch giăng co quanh vùng 1.450 điểm trong phần lớn thời gian của phiên. Nỗ lực hồi phục trong phiên chiều không đủ mạnh để bứt phá, khiến giá quay đầu giảm nhẹ vào cuối phiên. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa giảm **1,4** điểm, dừng tại **1.448,8** điểm (**-0,1%**) so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục duy trì ở mức âm -14,77 điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn nghiêng về phòng thủ, chưa sẵn sàng mở vị thế Long ở vùng giá hiện tại.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh thu hẹp so với các phiên trước.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 143.463 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 142.705 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Xu hướng ngắn hạn tiếp tục giăng co khi VN30F1M dao động quanh vùng 1.450 điểm nhưng không giữ được đà phục hồi cuối phiên. Diễn biến suy yếu và đóng cửa dưới tham chiếu cho thấy dòng tiền thận trọng trong bối cảnh thiếu thông tin hỗ trợ mới và chờ đợi kết quả đàm phán thuế Việt – Mỹ. Thanh khoản thu hẹp phản ánh trạng thái chờ đợi, với khả năng hợp đồng kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh MA20.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1.450–1.460 điểm.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1420-1430 (MA20).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Cân nhắc Long thăm dò quanh vùng 1440-1.445 nếu có tín hiệu hồi phục rõ kèm thanh khoản cải thiện. Chốt lời ngắn tại vùng 1.450–1.452. Không khuyến nghị giữ Long qua đêm do rủi ro điều chỉnh còn hiện hữu.
- **SHORT:** Ưu tiên Short khi VN30F1M tiệm cận vùng 1.455–1.460 và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Cắt lỗ nếu vượt 1.462. Chốt lời ngắn tại vùng 1.440–1.445. Có thể giữ một phần vị thế qua đêm nếu thanh khoản yếu và chỉ số cơ sở đảo chiều rõ.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



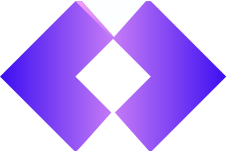
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M tiếp tục hình thành cây nến đỉnh xoay thứ ba liên tiếp, cho thấy đà tăng đang suy yếu và thị trường rơi vào trạng thái giằng co quanh vùng kháng cự 1.450 điểm. Dù vẫn nằm trên các đường MA ngắn và trung hạn, thanh khoản duy trì ở mức trung bình cho thấy lực cầu không đủ mạnh để hỗ trợ xu hướng tăng. MACD tiếp tục phân kỳ dương nhưng đang có dấu hiệu thu hẹp, trong khi RSI tiệm cận vùng quá mua – cảnh báo khả năng đảo chiều nếu không sớm vượt kháng cự.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút tiếp tục dao động trong vùng tích lũy hẹp 1445–1455 điểm sau nhịp tăng mạnh trước đó. Xu hướng tăng vẫn duy trì trong kênh giá, nhưng động lượng ngắn hạn đang suy yếu khi MACD cắt xuống và RSI lùi về ngưỡng 43,82. Thanh khoản thấp phản ánh tâm lý thận trọng, thiếu lực đẩy mới. Ngưỡng hỗ trợ 1445 đang được kiểm định nhiều lần và có vai trò quyết định hướng đi kế tiếp. Nếu thủng vùng này, chỉ số có thể lùi về đường trendline dưới; ngược lại, vượt 1455 sẽ mở ra cơ hội tiếp diễn xu hướng tăng.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Trung lập	Tiêu 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)

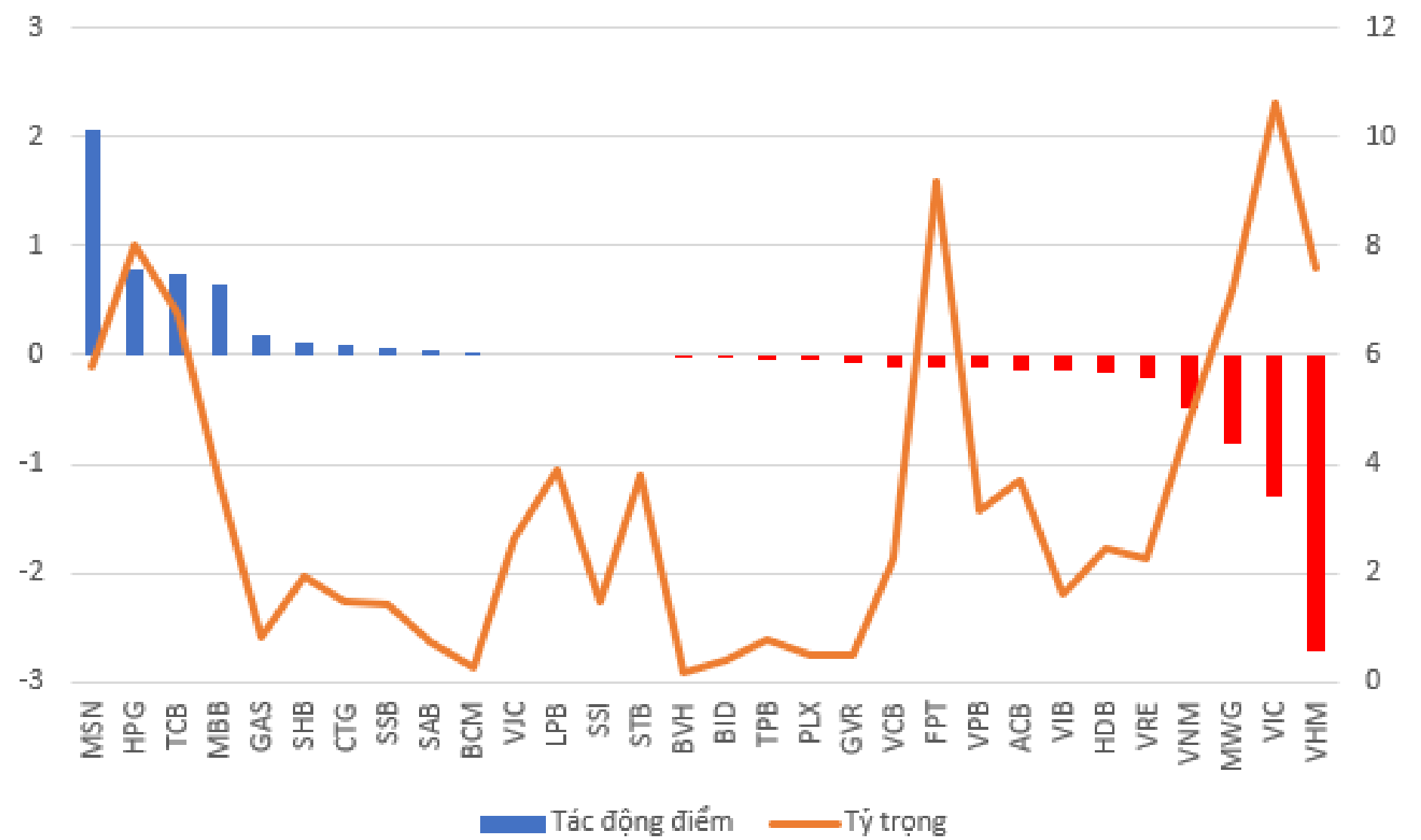


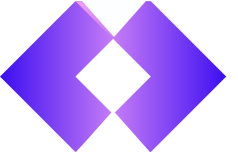
Thông tin đáng chú ý

- 1. **S&P 500 tiến sát mức cao kỷ lục trong phiên.** Chỉ số S&P 500 tăng 0.8% lên 6,141.02 điểm trong phiên 26/06, chỉ còn cách mức đỉnh lịch sử vài điểm. Đà tăng này đánh dấu sự phục hồi mạnh mẽ kể từ đáy tháng 4/2025, bất chấp các lo ngại về thuế quan, chiến tranh và lạm phát. Tính chung cả tuần, chỉ số đã tăng 2.9%. Nasdaq Composite cũng tăng 0.97% lên 20,167.91 điểm, tiệm cận mức cao kỷ lục. Chỉ số Dow Jones tăng 404.41 điểm, tương đương 0.94%, lên 43,386.84 điểm. Các chỉ số lớn đồng loạt khởi sắc, phản ánh tâm lý tích cực của nhà đầu tư.
- 2. **Mỹ bất ngờ thông báo đã đạt được thỏa thuận khung về thương mại với Trung Quốc.** Ngày 26/06, Mỹ bất ngờ công bố đã đạt được thỏa thuận khung thương mại với Trung Quốc sau nhiều tháng đàm phán căng thẳng. Thỏa thuận bao gồm cam kết từ Bắc Kinh về mở rộng tiếp cận thị trường, cải thiện bảo hộ sở hữu trí tuệ và giảm rào cản thương mại. Hai bên sẽ tiếp tục hoàn thiện các điều khoản chi tiết trong thời gian tới. Thông tin này giúp hạ nhiệt căng thẳng và hỗ trợ tích cực cho thị trường tài chính toàn cầu.
- 3. **Mỹ hạ số liệu GDP quý I, nền kinh tế thực chất tăng trưởng âm 0,5%.** Bộ Thương mại Mỹ vừa điều chỉnh giảm tăng trưởng GDP quý I/2025 xuống -0,5%, thay vì mức +0,4% như báo cáo trước đó. Nguyên nhân chủ yếu đến từ tiêu dùng cá nhân, đầu tư doanh nghiệp và xuất khẩu yếu hơn so với ước tính ban đầu. Đây là quý suy giảm đầu tiên của kinh tế Mỹ kể từ giữa năm 2022, cho thấy nền kinh tế thực chất đang đối mặt với nhiều thách thức.
- 4. **Thủ tướng Phạm Minh Chính thăm Sở Giao dịch Chứng khoán Thượng Hải, tìm hiểu kinh nghiệm phát triển trung tâm tài chính.** Thủ tướng Phạm Minh Chính đã thăm và làm việc tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thượng Hải trong khuôn khổ chuyến công tác tại Trung Quốc. Ông tìm hiểu kinh nghiệm phát triển thị trường vốn và xây dựng trung tâm tài chính quốc tế. Thủ tướng đánh giá cao vai trò của thị trường chứng khoán Thượng Hải trong phát triển kinh tế. Hai bên cũng trao đổi về cơ hội hợp tác, chia sẻ dữ liệu, công nghệ và quản lý thị trường.

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

- **Rổ VN30 giảm nhẹ 1,79 điểm (-0,12 %).** Trong đó giúp chỉ số tăng điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu MSN tăng (2,05 điểm), HPG tăng (0,78 điểm), TCB tăng (0,73 điểm), ngoài ra còn có MBB tăng (0,64 điểm), GAS tăng (0,18 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu giảm có VHM giảm (2,72 điểm), VIC giảm (1.3 điểm), MWG giảm nhẹ (0,81 điểm)
- **Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục giằng co song có phần tăng nhẹ do nhà đầu tư vẫn chờ đợi các thông tin thuế quan, 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.

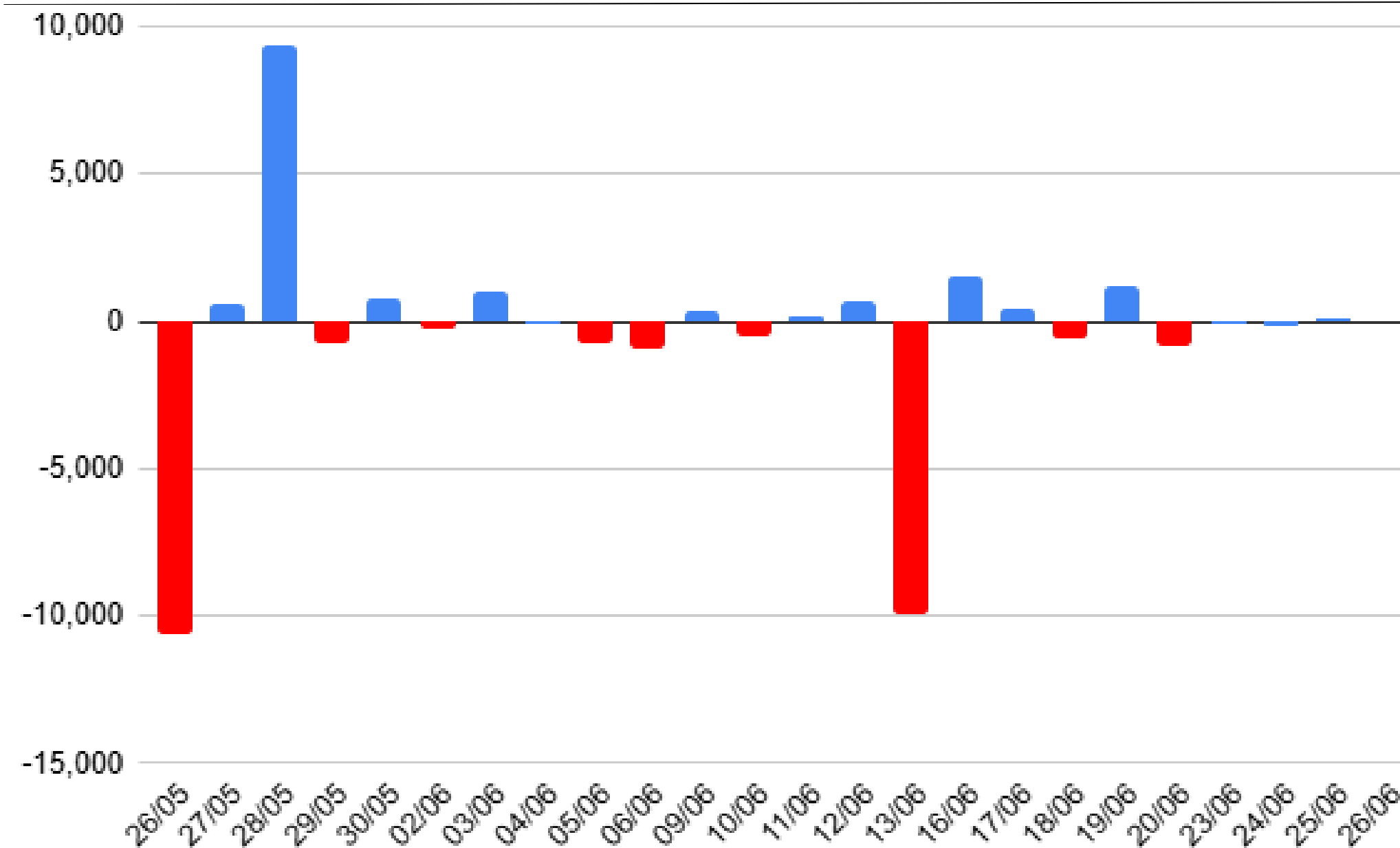




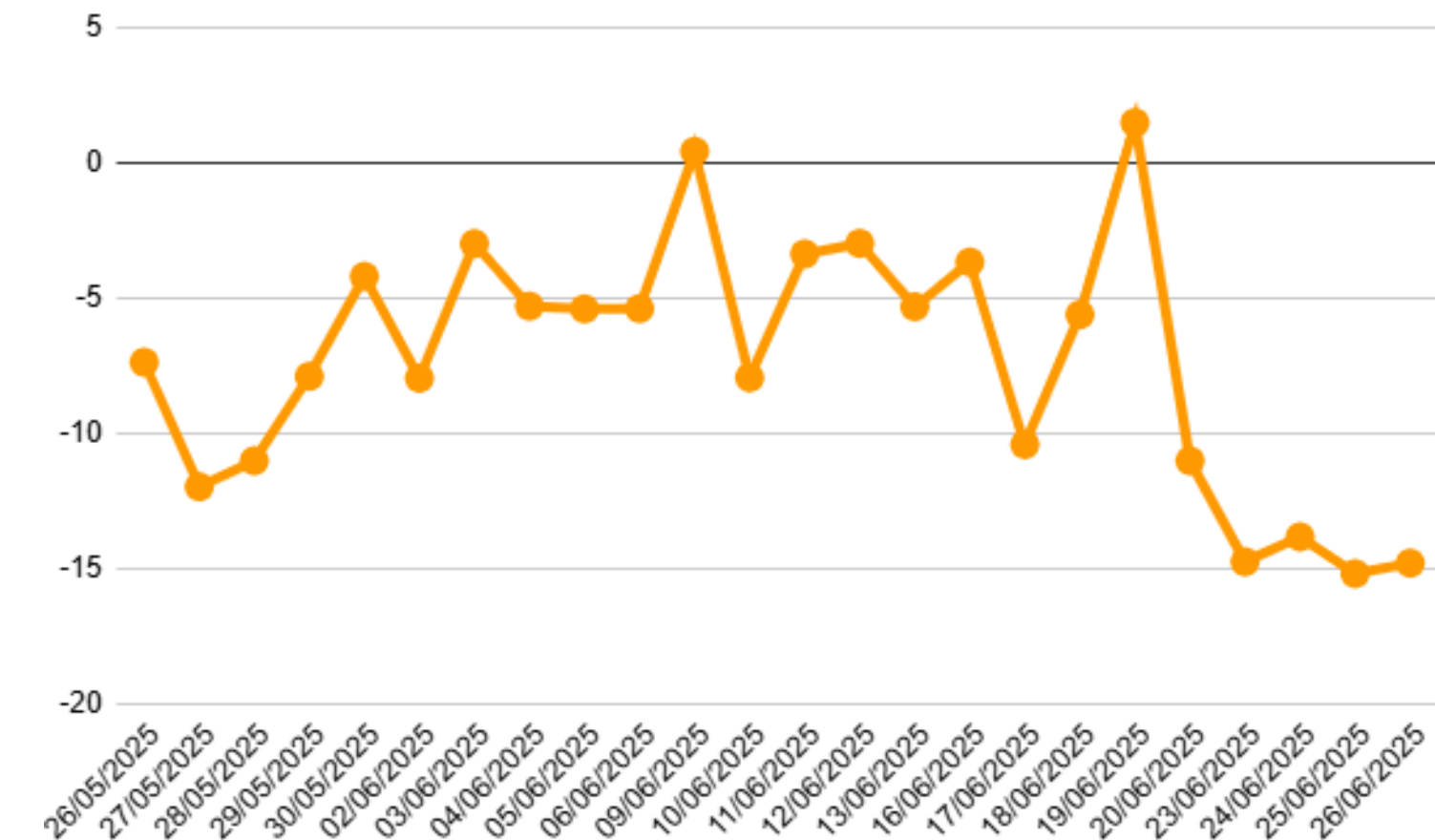
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	16.101	3.163	-3.165	-2.88	16.099
Tự doanh	-8.755	2.038	-1.008	+1.030	-7.725
Toàn thị trường	50.299				47.576

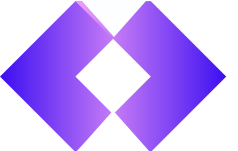
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng nhẹ với 2 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này giảm xuống 16099 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 1030 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước còn 7725 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 47576 hợp đồng so với mức 50299 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