

BẢN TIN PHÁI SINH

Thanh khoản tụt sâu...

NGÀY 01 THÁNG 07, 2025

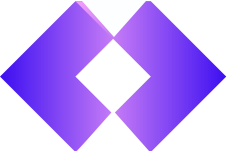
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

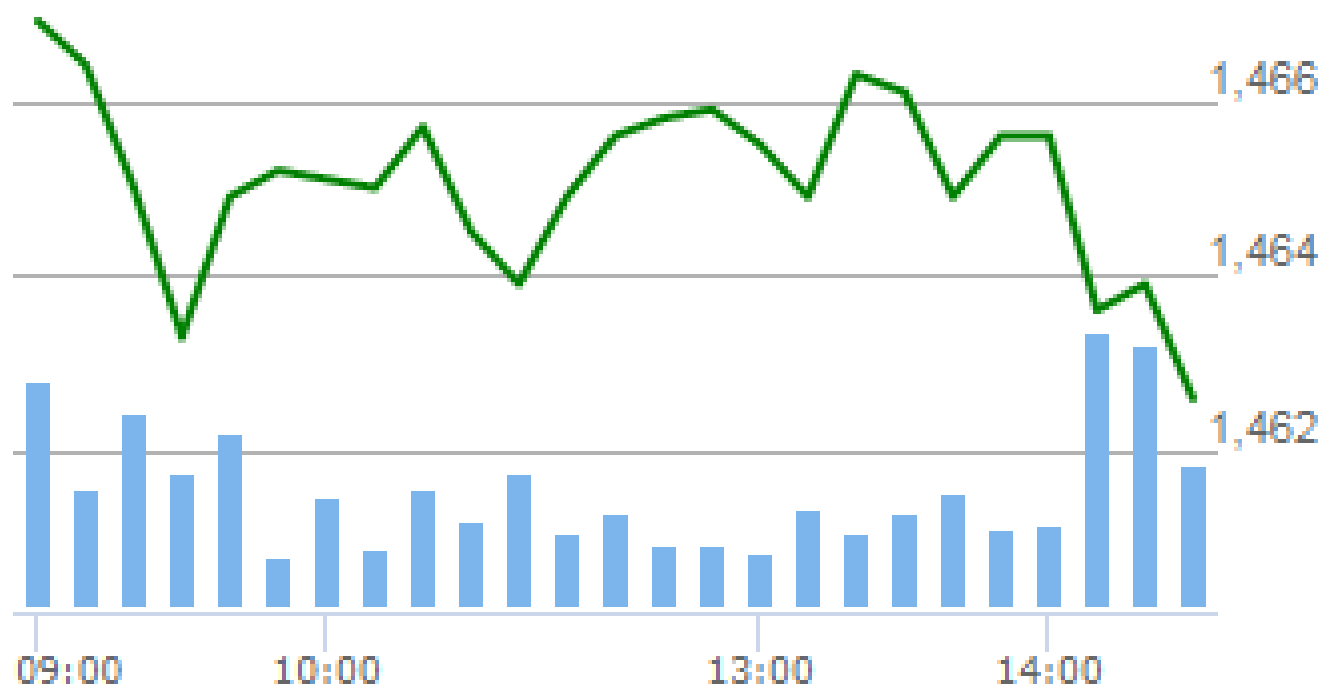
Research & Proprietary trading



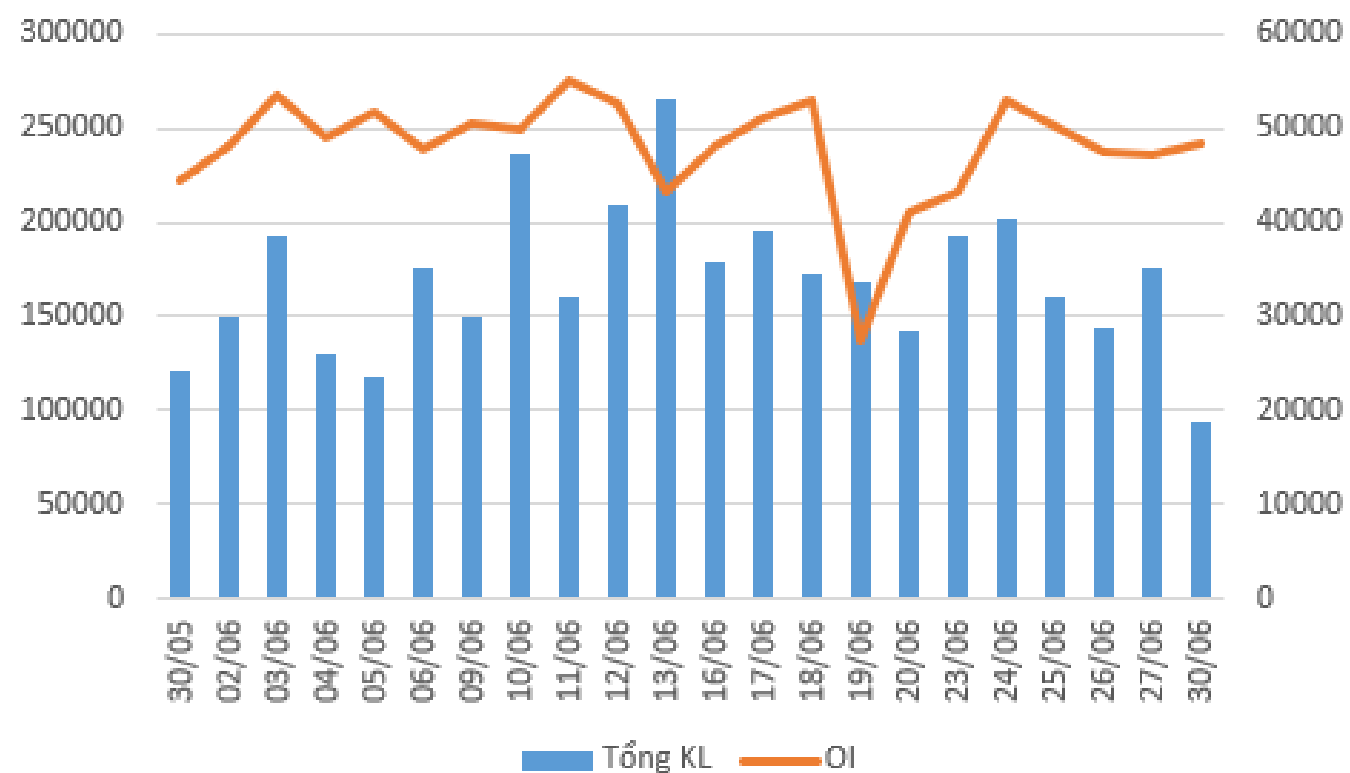


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1462.6** Thay đổi **+2.6** Basic **-14.96** OI **44,110**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 30/6 ghi nhận diễn biến tích cực khi các hợp đồng tương lai duy trì sắc xanh**, nối tiếp đà tăng của chỉ số cơ sở VN30. Tuy nhiên, thanh khoản sụt giảm mạnh cho thấy dòng tiền vẫn đang ở trạng thái thận trọng, dù xu hướng chung vẫn nghiêng về tích cực. Hợp đồng VN30F1M giao dịch giằng co với biên độ hẹp quanh vùng 1.465 điểm, tuy nhiên, áp lực bán gia tăng vào cuối phiên đã kéo chỉ số thu hẹp xuống gần mốc 1.462 điểm. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng **2.6** điểm, lên mức **1.462,6** điểm **(+0,18%)** so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 vẫn duy trì mức âm khoảng 14,96 điểm, phản ánh tâm lý thận trọng và phòng thủ của nhà đầu tư, cho thấy lo ngại về rủi ro điều chỉnh ngắn hạn và chưa sẵn sàng mở rộng vị thế Long, dù thị trường cơ sở đang hồi phục.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh suy giảm đáng kể so với phiên trước**. Tổng khối lượng giao dịch đạt 94.477 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 94.134 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Xu hướng ngắn hạn nghiêng một chút về tích cực khi VN30F1M duy trì sắc xanh và diễn biến đồng pha với chỉ số cơ sở, phản ánh tâm lý thị trường dần hồi phục. Tuy nhiên, thanh khoản suy yếu và basis âm sâu cho thấy nhà đầu tư vẫn thận trọng, dòng tiền chưa sẵn sàng mở rộng vị thế Long.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1.470–1.480 điểm và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1430-1440 (đỉnh cũ).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Xem xét Long khi VN30F1M điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.440–1.450 và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ ràng, đi kèm lực cầu chủ động. Mục tiêu chốt lời ngắn tại vùng 1.465–1.470. Không khuyến nghị giữ vị thế Long qua đêm trong bối cảnh thanh khoản suy yếu và basis vẫn âm sâu.
- **SHORT:** Cân nhắc mở vị thế Short khi VN30F1M tiếp cận vùng kháng cự 1.465–1.470 và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Cắt lỗ chốt lời trong khoảng 7-10 điểm. Có thể giữ vị thế Short qua đêm nếu chỉ số cơ sở suy yếu hoặc thanh khoản duy trì thấp.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



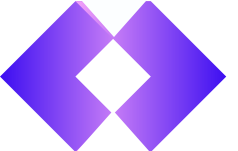
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M trong phiên 30/6 ghi nhận cây nến đỏ nhưng vẫn tăng điểm và tạo khoảng trống giá (gap up), cho thấy lực mua chủ động từ đầu phiên. Tuy nhiên, áp lực chốt lời khiến giá đóng cửa thấp hơn mức cao trong ngày. Xu hướng tăng vẫn được duy trì vững chắc khi chỉ số nằm trên tất cả các đường MA quan trọng. Chỉ báo MACD giữ tín hiệu tích cực, trong khi RSI tiệm cận vùng quá mua nhưng chưa tạo tín hiệu đảo chiều. Nhìn chung, đà tăng vẫn được củng cố, tuy nhiên cần lưu ý áp lực rung lắc tại vùng kháng cự quanh 1.470–1.480 điểm.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Trên khung 15 phút, VN30F1M duy trì trong kênh giá tăng nhưng đang có dấu hiệu chững lại gần vùng cận trên. MACD cho tín hiệu suy yếu, còn RSI dao động quanh ngưỡng trung tính cho thấy tâm lý lưỡng lự. Khối lượng giao dịch duy trì mức thấp phản ánh sự thận trọng của nhà đầu tư. Xu hướng ngắn hạn vẫn tích cực nếu chỉ số giữ vững đường trendline dưới.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tích cực	Trung lập
Kháng cự 1	1.470 (đỉnh cũ)	1470 (vùng đỉnh 2021)
Kháng cự 2	1480(kênh tăng)	1490 (Fibo mở rộng 100%)
Hỗ trợ 1	1.450 (đáy cũ)	1.450 (kênh tăng)
Hỗ trợ 2	1440 (đỉnh cũ)	1.440 (đỉnh cũ)

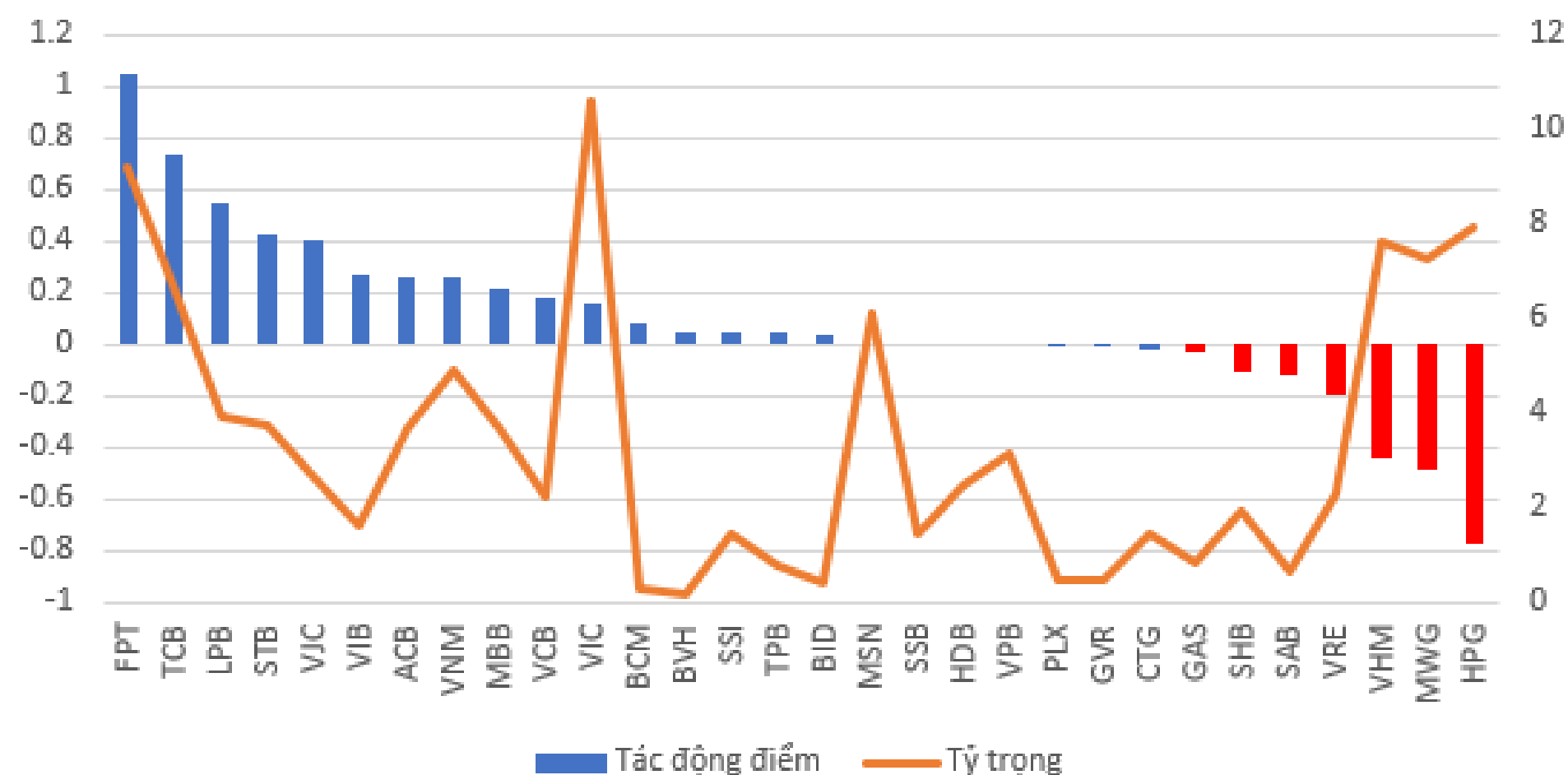


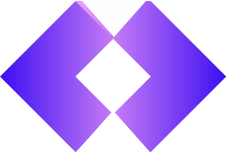
Thông tin đáng chú ý

- S&P 500 tiếp tục lập kỷ lục mới, tăng gần 5% trong tháng 6.** Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Hai (30/06), khi nhà đầu tư khép lại một tháng đáng kinh ngạc với nhiều mức cao kỷ lục mới. Kết thúc phiên giao dịch ngày 30/06, chỉ số S&P 500 tiến 0.52% lên 6,204.95 điểm, mức đóng cửa cao kỷ lục mới. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.47% lên 20,369.73 điểm, cũng ghi nhận mức cao mọi thời đại mới. Chỉ số Dow Jones tăng 275.50 điểm (tương đương 0.63%) lên 44,094.77 điểm.
- Ông Trump bất ngờ chấm dứt đàm phán thương mại với Canada.** Ngày 27/06, cựu Tổng thống Mỹ Donald Trump bất ngờ tuyên bố chấm dứt toàn bộ đàm phán thương mại với Canada, nhằm phản đối việc Ottawa áp thuế dịch vụ kỹ thuật số 3% với các công ty công nghệ Mỹ. Ông Trump cho biết sẽ sớm áp thuế mới lên hàng hóa Canada và khởi động điều tra thương mại theo Mục 301. Canada phản ứng thận trọng, khẳng định vẫn muốn tiếp tục đàm phán vì lợi ích kinh tế song phương.
- PMI tháng 6/2025: Số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới giảm mạnh nhất trong hơn hai năm.** PMI ngành sản xuất Việt Nam tháng 6/2025 giảm còn 47,3 điểm, tiếp tục dưới ngưỡng 50 điểm ba tháng liên tiếp, cho thấy điều kiện kinh doanh suy yếu. Đơn hàng xuất khẩu mới giảm mạnh nhất trong hơn hai năm do nhu cầu quốc tế yếu. Sản lượng và việc làm đồng loạt giảm, trong khi chi phí đầu vào tiếp tục tăng.
- Nhà ở xã hội: Kỳ vọng đột phá từ Nghị quyết 201.** Nghị quyết số 201/2025/QH15 của Quốc hội (Nghị quyết 201), có hiệu lực từ ngày 1/6/2025 với những giải pháp đột phá về thủ tục, quỹ đất và cơ chế, đang mở ra kỳ vọng lớn trong việc hiện thực hóa mục tiêu phát triển 1 triệu căn nhà ở xã hội (NOXH) giai đoạn 2021-2030, vốn đang gặp nhiều chậm trễ. Các chính sách mới không chỉ tháo gỡ rào cản pháp lý mà còn tăng cường sự linh hoạt, đảm bảo phù hợp với thực tiễn từng địa phương, từ đó thúc đẩy nguồn cung NOXH, đáp ứng nhu cầu cấp thiết của người dân.

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

- Rổ VN30 tăng nhẹ 1,67 điểm (+0,11 %).** Trong đó giúp chỉ số tăng điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu FPT tăng (1,04 điểm), TCB tăng (0,73 điểm), LPB tăng (0,54 điểm), ngoài ra còn có STB tăng (0,42 điểm), VJC tăng (0,40 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu giảm có HPG giảm (0,77 điểm), MWG giảm (0,49 điểm), VHM giảm nhẹ (0,44 điểm)
- Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục tăng nhẹ do nhà đầu tư kỳ vọng các thông tin thuế quan tích cực, 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, dầu khí.

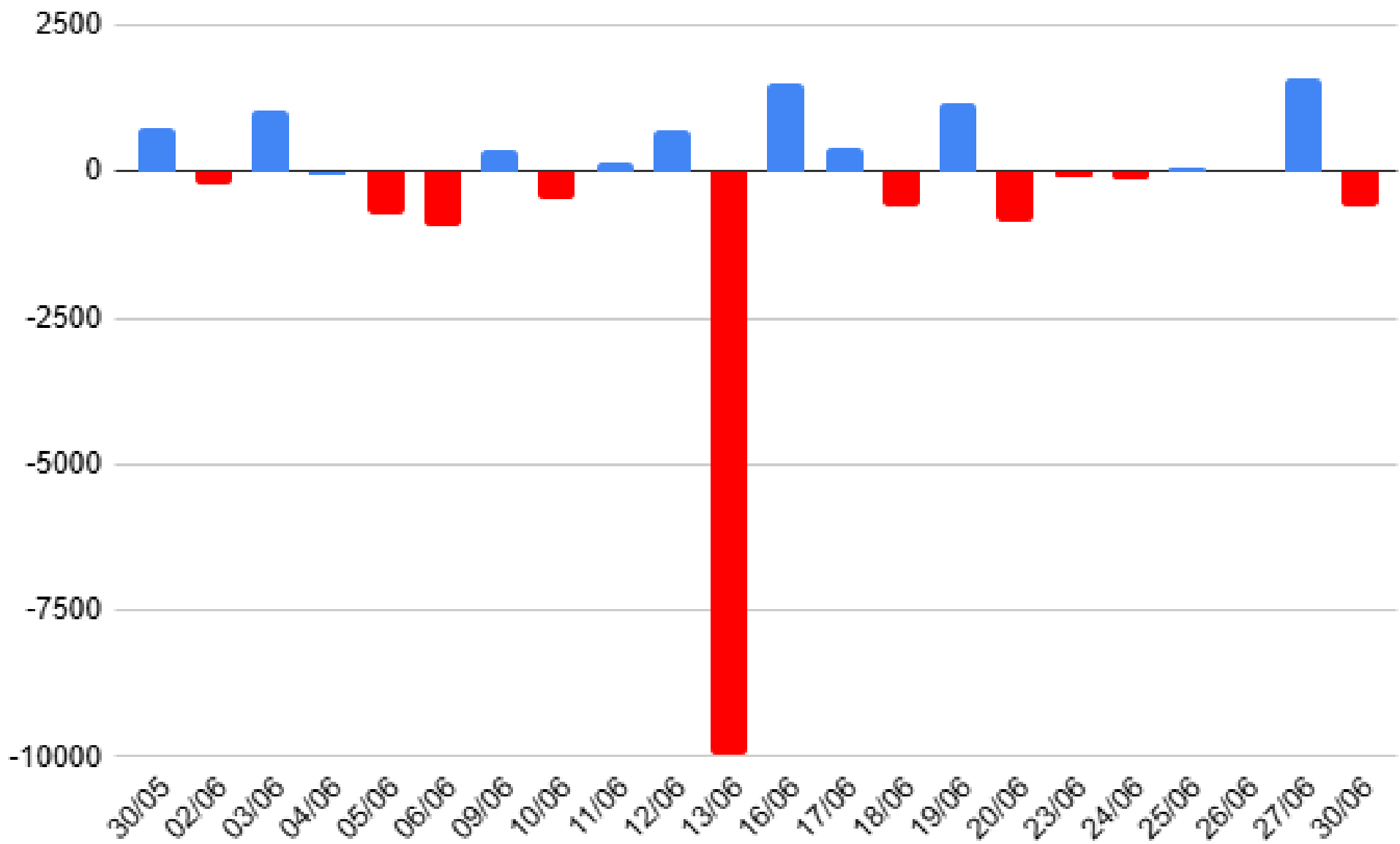




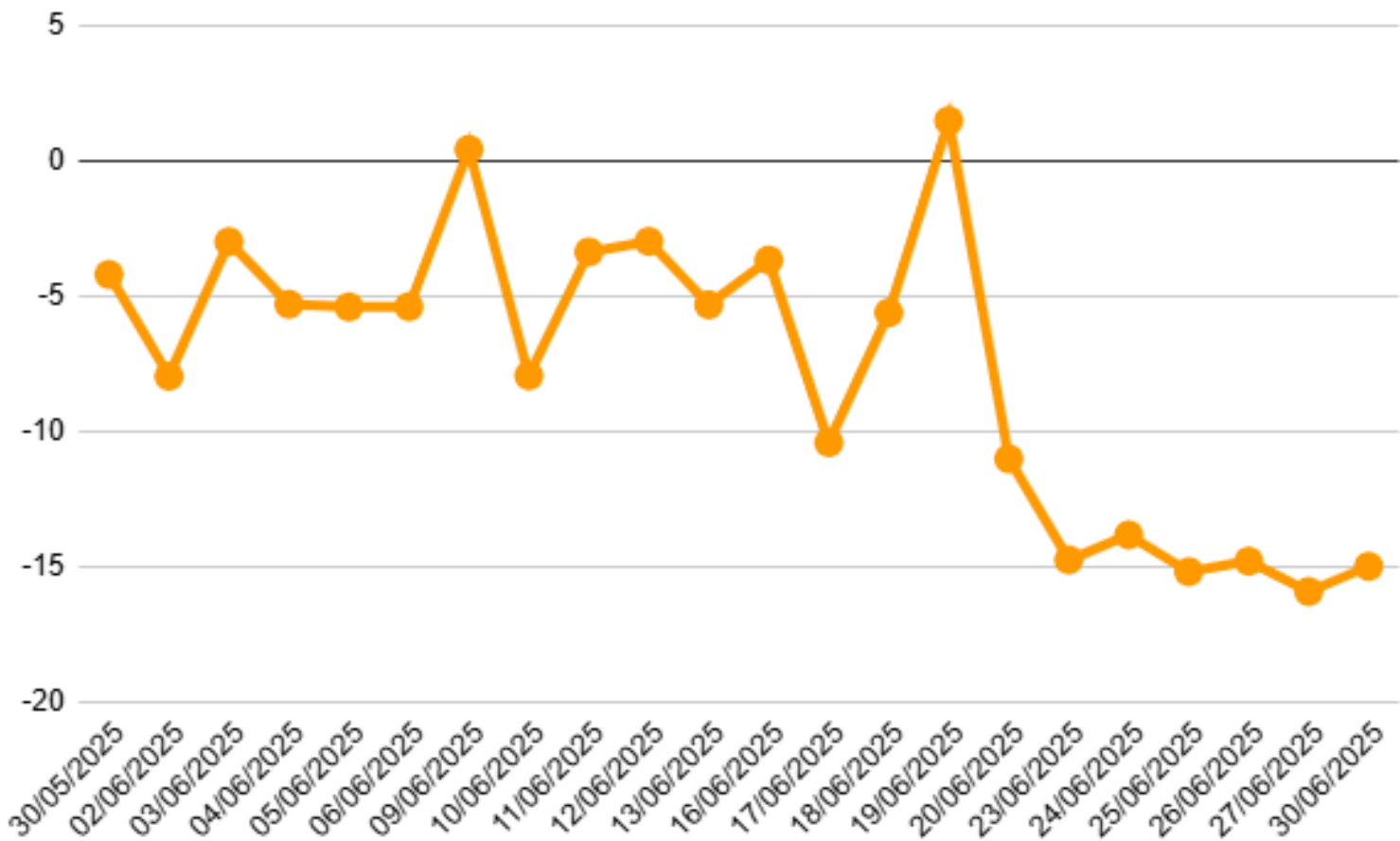
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	17.685	336	-935	++988 -589	17.096
Tự doanh	-6.951	1.400	-1.176	+224	-6.727
Toàn thị trường	47.007				48.447

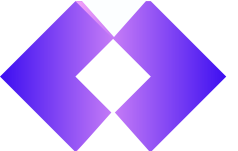
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng với 589 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này giảm xuống 17096 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng nhẹ 224 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước còn 6727 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 48447 hợp đồng so với mức 47007 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