

BẢN TIN PHÁI SINH

Rủi ro điều chỉnh...

— —
NGÀY 02 THÁNG 07, 2025

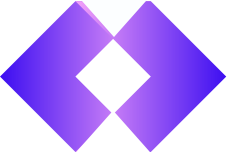
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

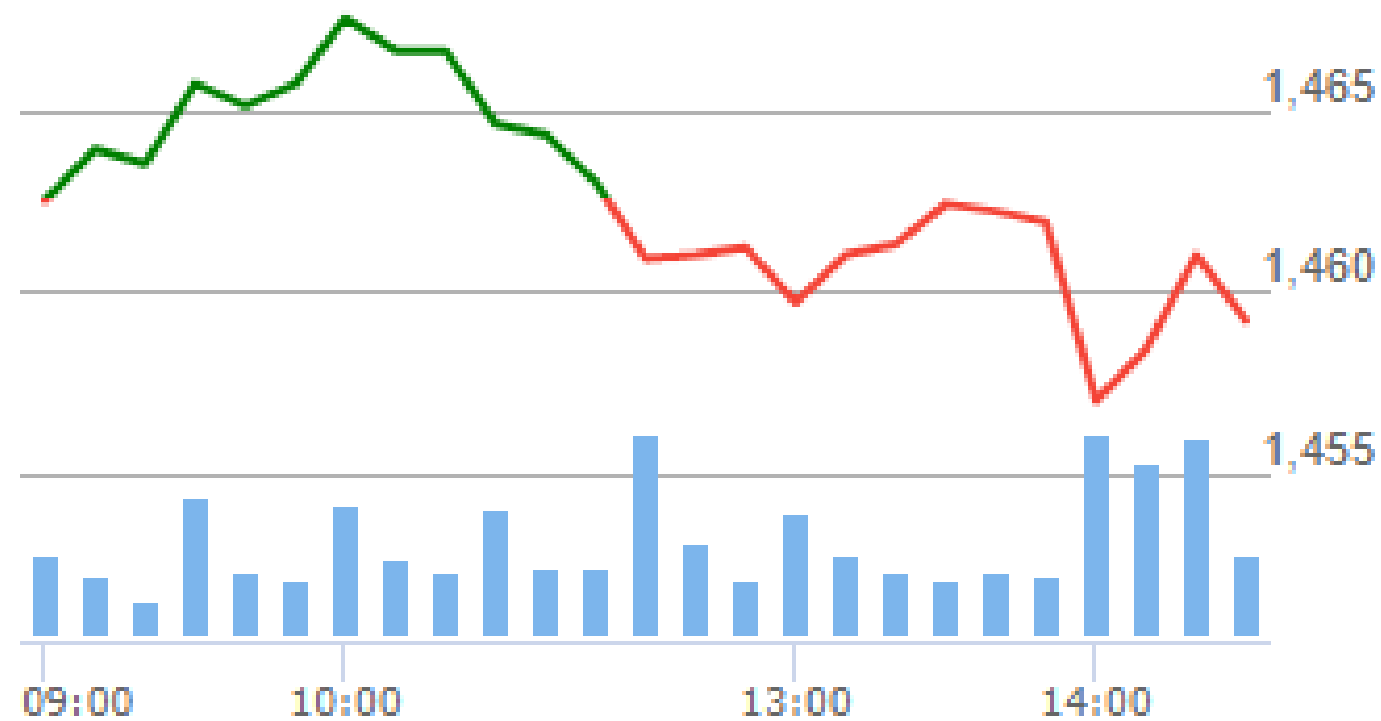
Research & Proprietary trading



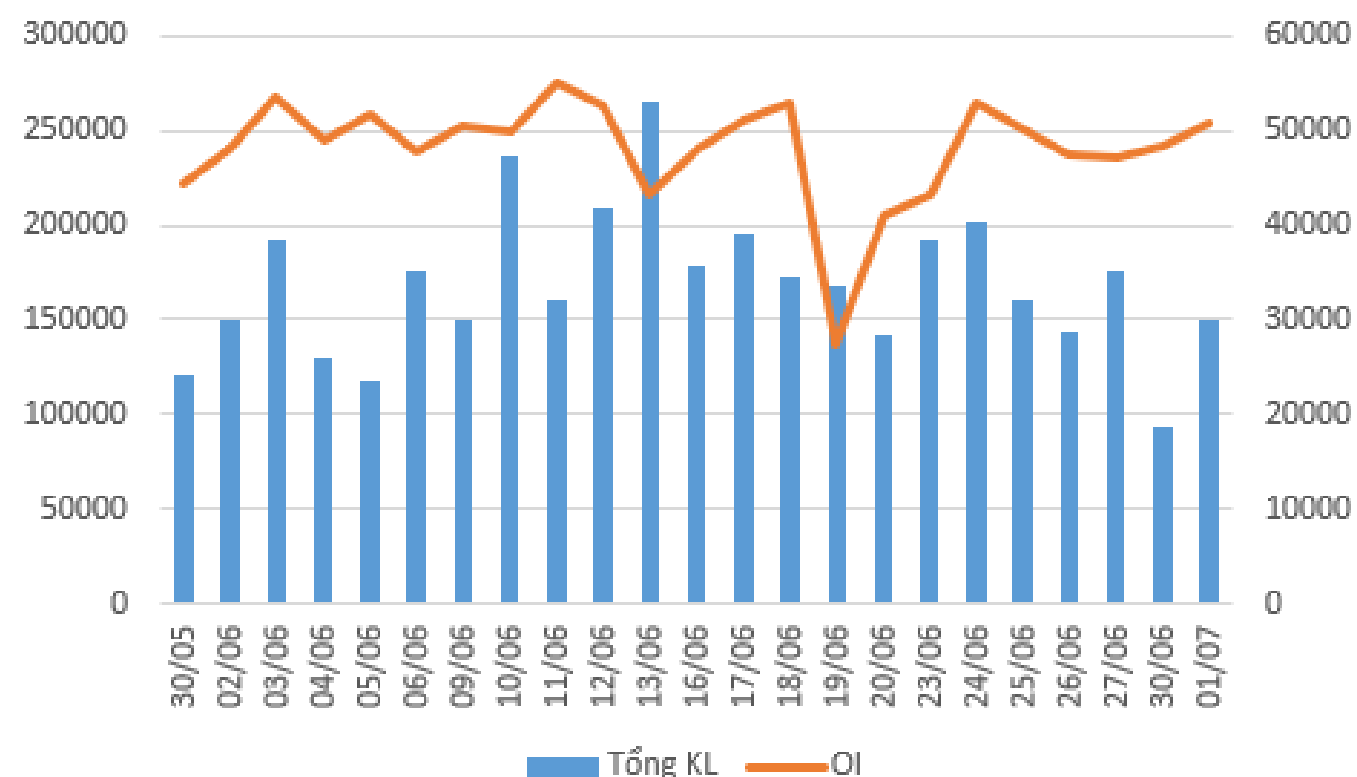


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1459.2** Thay đổi **-3.4** Basic **-16.96** OI **45,639**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 01/07 ghi nhận diễn biến giảm điểm** đồng pha với nhịp thu hẹp đà tăng của chỉ số cơ sở VN30. Áp lực chốt lời gia tăng tại vùng giá cao, trong bối cảnh thị trường thiếu vắng thông tin hỗ trợ rõ rệt và tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng trước các diễn biến liên quan đến đàm phán thuế quan giữa Việt Nam – Hoa Kỳ. Dù mở cửa trong sắc xanh và có thời điểm tiệm cận vùng 1.468 điểm, nhưng áp lực bán gia tăng trong phiên chiều đã khiến chỉ số quay đầu và kết phiên ở vùng thấp hơn. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa giảm **3,4** điểm, xuống mức **1.459,2** điểm (**-0,23 %**) so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 nói nhẹ mức âm lên 16,96 điểm, phản ánh tâm lý phòng thủ vẫn chiếm ưu thế. Nhà đầu tư có phần nghi ngại về kịch bản điều chỉnh ngắn hạn, đặc biệt trong bối cảnh chỉ số cơ sở VN30 đang tiệm cận vùng đỉnh cũ và các chỉ báo kỹ thuật cảnh báo trạng thái quá mua.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh cải thiện đáng kể so với phiên trước.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 149.418 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 148.706 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Xu hướng ngắn hạn có dấu hiệu chứng lại khi VN30F1M điều chỉnh nhẹ và diễn biến đồng pha so với chỉ số cơ sở, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư tại vùng giá cao. Basis âm sâu cho thấy nhà đầu tư vẫn thiên về phòng thủ, dòng tiền chưa sẵn sàng mở rộng vị thế Long. Thanh khoản cải thiện nhưng chưa đạt ngưỡng bùng nổ, cho thấy lực cầu còn thăm dò.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.470–1.480 điểm và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1440-1450 (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 1.460–1.465. Trong bối cảnh thanh khoản suy yếu và basis vẫn âm sâu, không khuyến nghị nắm giữ vị thế Long qua đêm nhằm hạn chế rủi ro đảo chiều.
- **SHORT:** **Cân nhắc mở vị thế Short** khi VN30F1M tiếp cận vùng kháng cự 1.460–1.465 và xuất hiện tín hiệu rõ nét. 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.



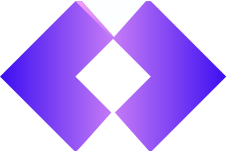
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M kết phiên 01/07 với cây nến đỉnh xoay tại vùng kháng cự trên của kênh tăng giá trung hạn, cho thấy sự giằng co và áp lực chốt lời đáng kể. Mặc dù chỉ số vẫn giữ trên các đường MA ngắn hạn như MA20 và MA40, thân nến nhỏ kèm bóng nến trên dài phản ánh tâm lý thận trọng khi tiến sát vùng 1.470 điểm. Chỉ báo RSI suy yếu sau khi tiệm cận vùng quá mua, còn MACD có dấu hiệu tạo đỉnh ngắn hạn. MFI duy trì vùng cao nhưng thiếu động lực bứt phá. Thanh khoản tăng nhưng không đồng thuận với đà giá, cho thấy dòng tiền đang phân hóa và rủi ro điều chỉnh kỹ thuật có thể xuất hiện.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút vẫn nằm trong kênh tăng giá ngắn hạn nhưng xuất hiện tín hiệu suy yếu tại vùng kháng cự 1.468 điểm. Mô hình đi ngang trên đỉnh kèm khối lượng suy giảm phản ánh lực cầu yếu dần. MACD và RSI đều cho tín hiệu điều chỉnh, còn MFI cho thấy dòng tiền đang rút ra. Nếu thủng vùng 1.455 điểm, rủi ro giảm ngắn hạn sẽ gia tăng đáng kể.

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	1.470 (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)

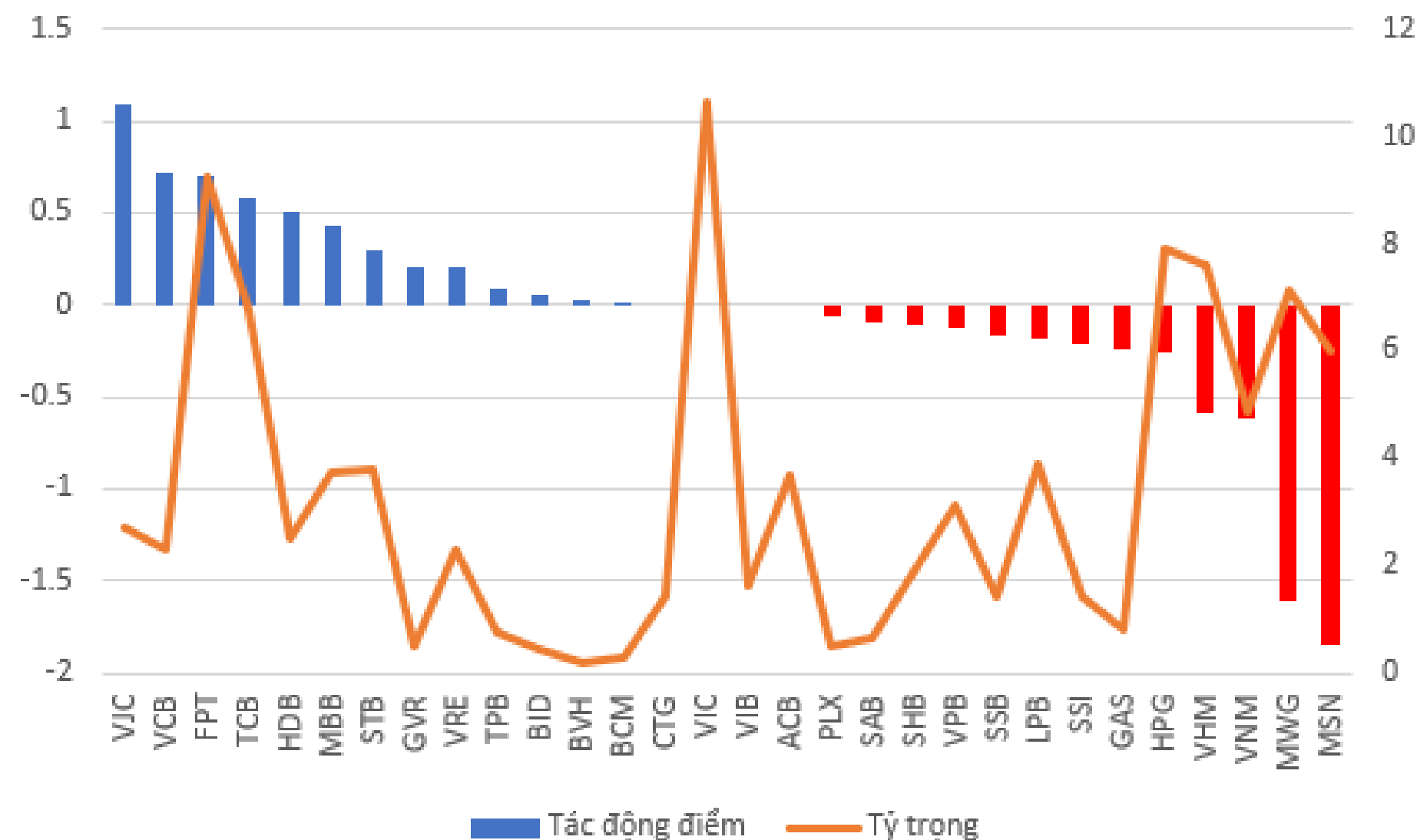


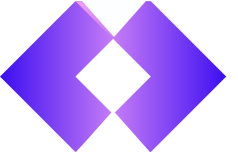
Thông tin đáng chú ý

- Dow Jones tăng hơn 400 điểm.** Chỉ số Dow Jones tăng điểm vào ngày thứ Ba (01/07), khi nhà đầu tư chuyển hướng khỏi các cổ phiếu công nghệ để bắt đầu nửa cuối năm 2025. Kết thúc phiên giao dịch ngày 01/07, chỉ số S&P 500 lùi 0.11% xuống 6,198.01 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite mất 0.82% còn 20,202.89 điểm. Trong khi, chỉ số Dow Jones cộng 400.17 điểm (tương đương 0.91%) lên 44,494.94 điểm.
- Trump dọa áp thuế Nhật và loạt thỏa thuận sẽ lộ diện sau ngày 04/07.** Tổng thống Donald Trump vừa lên tiếng đe dọa áp thuế mới đối với Nhật Bản, trong khi cố vấn kinh tế hàng đầu của ông cho biết Nhà Trắng dự kiến sẽ hoàn tất các thỏa thuận với các đối tác sau kỳ nghỉ lễ Quốc khánh 04/07. Động thái cứng rắn mới nhất của ông Trump với Tokyo diễn ra chỉ hơn một tuần trước hạn chót ngày 09/07, thời điểm mức thuế cao hơn sẽ được tái áp dụng với hàng chục đối tác thương mại, bao gồm cả Nhật Bản. Ông Trump viện dẫn lý do Nhật Bản không chịu nhập khẩu gạo Mỹ.
- 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.
- Chính phủ ban hành Nghị định giảm thuế giá trị gia tăng từ 01/7/2025 đến hết 31/12/2026.** Chính phủ vừa ban hành Nghị định giảm thuế VAT từ 10% xuống 8% áp dụng từ 1/7/2025 đến hết 31/12/2026. Chính sách nhằm hỗ trợ doanh nghiệp, kích cầu tiêu dùng và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Việc giảm thuế không áp dụng cho các lĩnh vực như bất động sản, ngân hàng, viễn thông, bảo hiểm và hàng hóa chịu thuế tiêu thụ đặc biệt.

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

- Rổ VN30 giảm nhẹ 1,4 điểm (-0,09 %).** Trong đó khiến chỉ số giảm điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu MSN giảm (1,85 điểm), MWG giảm (1,61 điểm), VNM giảm (0,61 điểm), ngoài ra còn có VHM giảm (0,58 điểm), HPG giảm (0,25 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu tăng có VJC tăng (1,09 điểm), VCB tăng (0,71 điểm), FPT tăng nhẹ (0,7 điểm)
- Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục giảm nhẹ do áp lực chốt lời ở vùng giá cao khi chỉ số cơ sở VN30 tiệm cận kháng cự, khiến thị trường giảm tiếp tục là nhóm bất động sản, dầu khí và bán lẻ như VIC, VHM. GAS, PLX, MSN, VNM, GVR, chiều tăng giúp nín giữ chỉ số là nhóm ngân hàng.

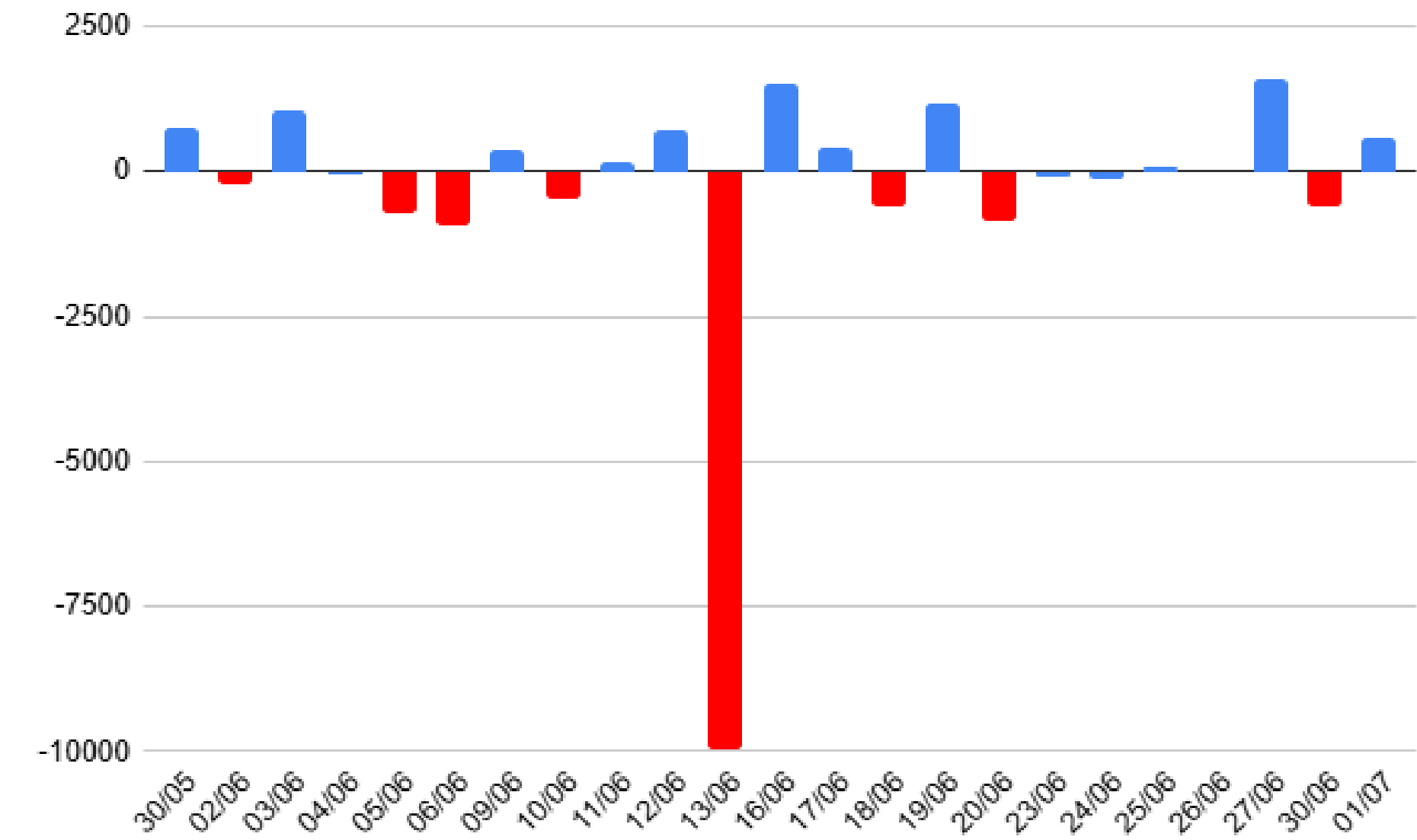




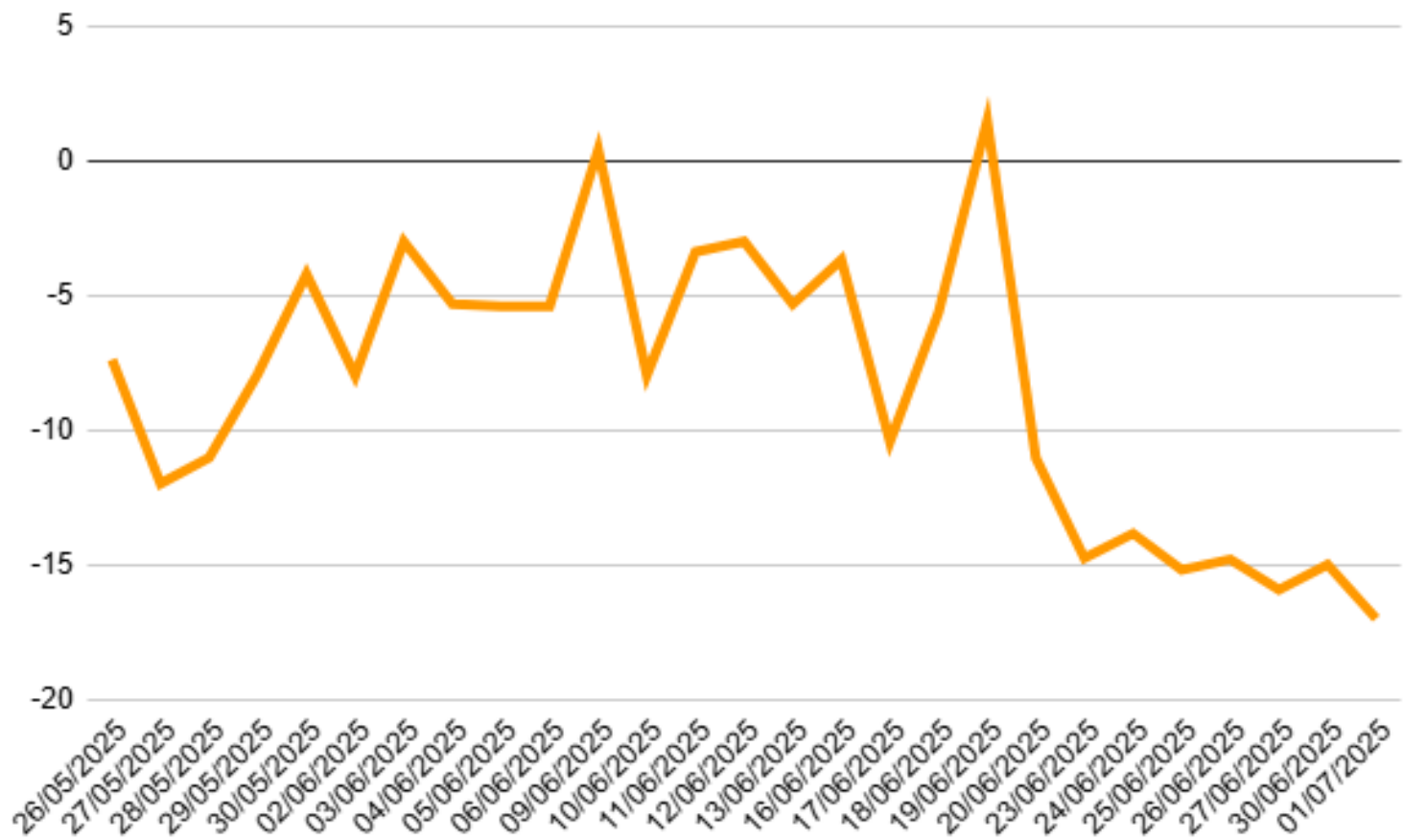
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	17.096	3.076	-2.480	+596	17.692
Tự doanh	-6.727	1.956	-2.025	-69	-6.796
Toàn thị trường	48.447				50.811

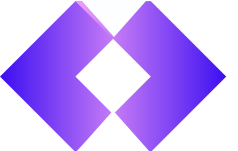
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng với 596 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này tăng lên 17692 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng nhẹ 69 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước 6796 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 50811 hợp đồng so với mức 48447 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