

BẢN TIN PHÁI SINH

Long chiếm ưu thế...

— —
NGÀY 03 THÁNG 07, 2025

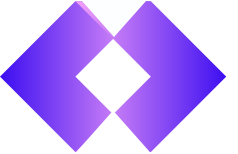
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

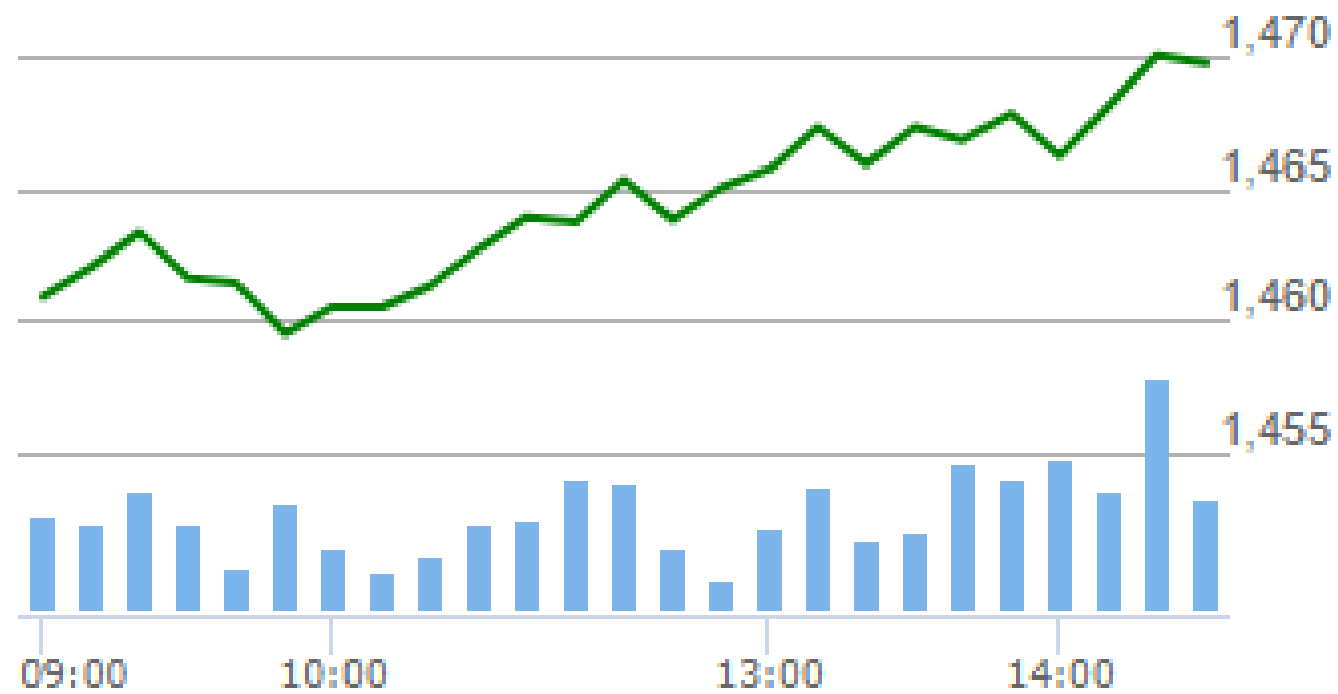
Research & Proprietary trading



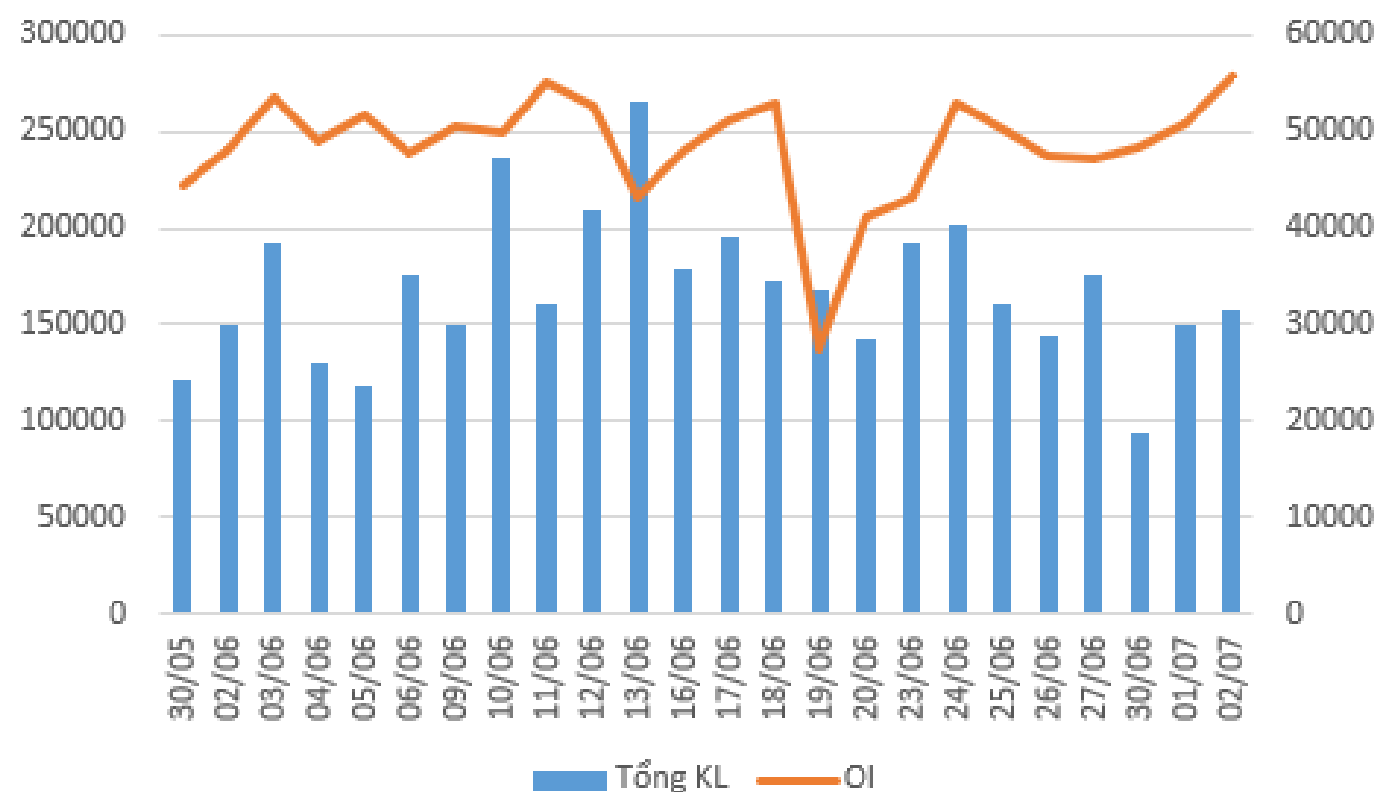


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa	Thay đổi	Basic	OI
1469.7	+10.50	-13.06	47,821



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 02/07 ghi nhận diễn biến tích cực khi các hợp đồng tương lai bật tăng mạnh**, đồng pha với đà hồi phục của chỉ số cơ sở VN30. Tâm lý nhà đầu tư được củng cố rõ rệt sau thông tin về lộ trình nâng hạng thị trường, cùng với dòng tiền cải thiện và kỳ vọng xu hướng tăng tiếp diễn trong ngắn hạn. VN30F1M vận động trong xu hướng đi lên suốt phiên và đóng cửa tại mức cao nhất ngày, thể hiện lực cầu chủ động áp đảo trong phần lớn thời gian giao dịch. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng **10.50** điểm, lên mức **1.469,7** điểm **(+0,72 %)** so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 thu hẹp còn âm 13,06 điểm, phản ánh tâm lý nhà đầu tư đã bớt thận trọng và bắt đầu kỳ vọng vào xu hướng tăng giá bền vững hơn. Mặc dù vẫn giao dịch thấp hơn chỉ số cơ sở, nhưng mức chênh âm thu hẹp cho thấy trạng thái phòng thủ đang dần được nói lỏng, đặc biệt khi chỉ số cơ sở tiến sát vùng đỉnh cũ với nền thanh khoản cải thiện.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh cải thiện đáng kể so với phiên trước.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 158.123 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 156.616 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Xu hướng ngắn hạn tiếp tục được củng cố khi VN30F1M tăng điểm tích cực và diễn biến đồng pha với chỉ số cơ sở, phản ánh tâm lý lạc quan trở lại của nhà đầu tư. Basis âm thu hẹp cho thấy trạng thái phòng thủ đang dần được nói lỏng, dòng tiền bắt đầu mở rộng vị thế Long thăm dò khi kỳ vọng về khả năng thị trường duy trì đà tăng.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.480–1.490 điểm và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%)** 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 1.460–1.465 và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ ràng, đi kèm lực cầu chủ động. Mục tiêu chốt lời ngắn tại vùng 1.470–1.475. 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 1.470–1.475 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.



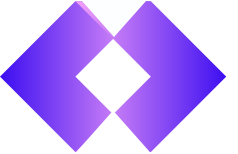
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M trong phiên 2/7 hình thành nền tăng rõ rệt, đánh dấu sự bứt phá ra khỏi vùng tích lũy. Chỉ số hiện vượt khỏi kênh xu hướng tăng trung hạn, cho thấy đà tăng đang được mở rộng với lực cầu duy trì tích cực. Các đường MA vẫn hướng lên và đóng vai trò hỗ trợ tốt cho xu hướng hiện tại. MACD tiếp tục phân kỳ dương, trong khi RSI tiệm cận vùng quá mua nhưng chưa tạo tín hiệu suy yếu rõ ràng. Diễn biến này cho thấy bên mua đang chiếm ưu thế và xu hướng tăng có thể tiếp diễn trong ngắn hạn.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút duy trì xu hướng tăng ổn định khi vận động trong kênh giá đi lên và liên tục tạo các đáy cao dần. MACD vừa cho tín hiệu cắt lên lại, còn RSI ở mức 65 cho thấy đà tăng vẫn còn dư địa. Sau giai đoạn tích lũy hẹp, thanh khoản đang có dấu hiệu cải thiện trở lại. Xu hướng tăng ngắn hạn được giữ vững nếu chỉ số tiếp tục trụ vững trên vùng hỗ trợ kênh dưới.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tích cực	Tích cực
Kháng cự 1	1.470 (đỉnh cũ)	1470 (vùng đỉnh 2021)
Kháng cự 2	1490(kênh tăng)	1490 (Fibo mở rộng 100%)
Hỗ trợ 1	1.460 (đáy cũ)	1.450 (kênh tăng)
Hỗ trợ 2	1450 (đáy cũ)	1.440 (đỉnh cũ)



Thông tin đáng chú ý

1. S&P 500 lập kỷ lục mới sau khi Mỹ và Việt Nam đạt thoả thuận.

- Chỉ số S&P 500 tăng điểm vào ngày thứ Tư (02/07), sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố thoả thuận thương mại Mỹ - Việt Nam. Kết thúc phiên giao dịch ngày 02/07, chỉ số S&P 500 tiến 0.47% lên 6,227.42 điểm. Chỉ số này đã đạt mức cao mọi thời đại mới trong phiên và ghi nhận mức đóng cửa cao kỷ lục. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.94% lên 20,393.13 điểm, mức đóng cửa cao kỷ lục mới. Chỉ số Dow Jones lùi 10.52 điểm (tương đương 0.02%) xuống 44,484.42 điểm.

2. Tổng thống Trump: Mỹ sẽ giảm đáng kể thuế đối ứng cho hàng Việt Nam.

- Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo đã đạt được thoả thuận thương mại với Việt Nam, nhấn mạnh quan hệ hai nước đang phát triển tích cực. Mỹ sẽ giảm đáng kể thuế đối ứng đối với hàng hóa Việt Nam. Việt Nam cam kết mua thêm hàng hóa, đặc biệt trong lĩnh vực năng lượng và công nghiệp từ Mỹ. Thoả thuận nhằm cân bằng thương mại và tăng cường hợp tác song phương.

3. Fed có thể hạ lãi suất trong năm nay nếu không có thay đổi về chính sách.

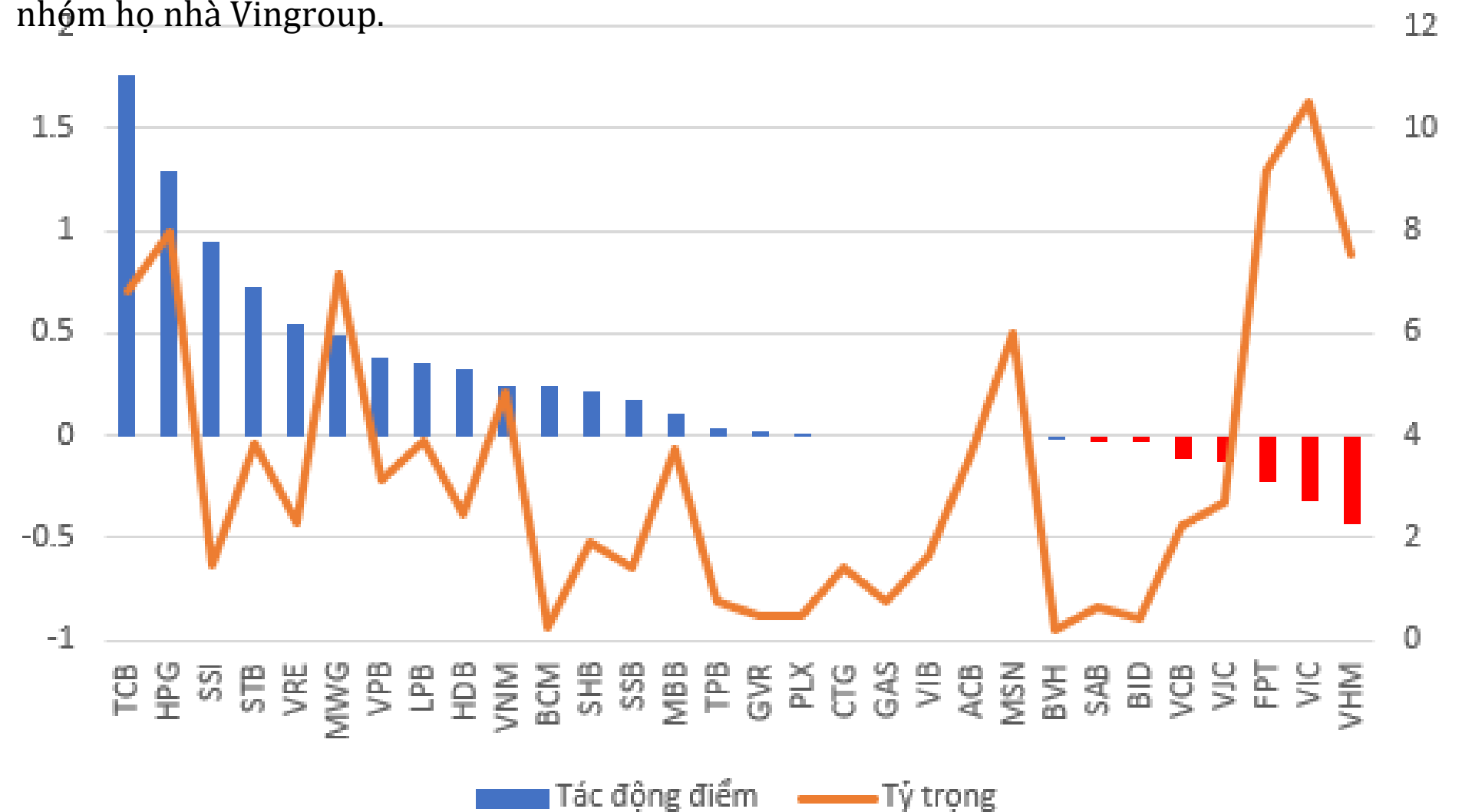
- Các quan chức Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cho biết việc hạ lãi suất trong năm nay vẫn có khả năng xảy ra, nếu không có thay đổi đáng kể về chính sách tài khóa hoặc điều kiện kinh tế. Fed hiện vẫn theo dõi sát sao lạm phát và thị trường lao động trước khi đưa ra quyết định. Dự báo thị trường vẫn kỳ vọng 1-2 đợt giảm lãi suất trong nửa cuối năm 2025.

4. Áp dụng lãi suất 5,9%/năm đối với gói vay mua nhà ở xã hội đến 31/12/2025.

- Chính phủ vừa quyết định áp dụng lãi suất ưu đãi 5%/năm cho các khoản vay mua, thuê mua nhà ở xã hội đến hết 31/12/2025. Mức lãi suất này giúp người dân giảm áp lực tài chính khi tiếp cận nhà ở. Chính sách cũng góp phần thúc đẩy phát triển nguồn cung nhà ở xã hội. Đây là bước đi quan trọng nhằm đảm bảo an sinh và ổn định thị trường bất động sản.

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

- Rổ VN30 tăng 6,60 điểm (+0,45%).** Trong đó giúp chỉ số giảm điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu TCB tăng (1,76 điểm), HPG tăng (1,3 điểm), SSI tăng (0,95 điểm), ngoài ra còn có STB tăng (0,72 điểm), VRE tăng (0,57 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu giảm có VHM giảm (0,43 điểm), VIC giảm (0,33 điểm), FPT giảm nhẹ (0,23 điểm)
- Dự báo:** Phiên giao dịch tới VN30 tiếp tục tăng nhờ kỳ vọng của nhà đầu tư về các thông tin thuế quan tích cực sau khi tổng thống Mỹ nói sẽ giảm đáng kể thuế đối ứng cho Việt Nam và kỳ vọng kết quả kinh doanh quý 2, giúp thị trường tăng tiếp tục là nhóm bất động sản, chứng khoán, ngân hàng chiều giảm khiến chỉ số bị mất điểm là nhóm dầu khí, bán lẻ, nhóm họ nhà Vingroup.

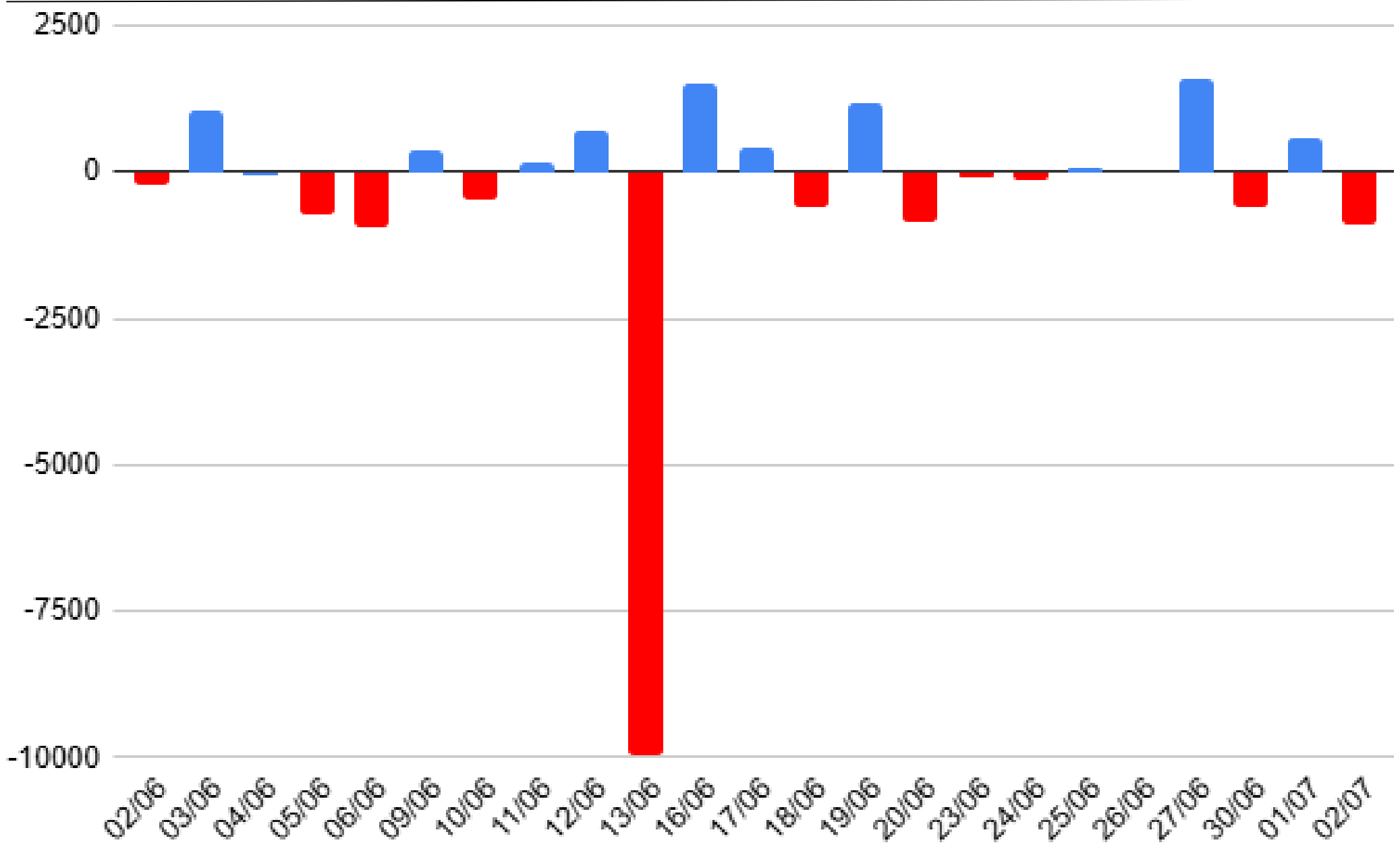




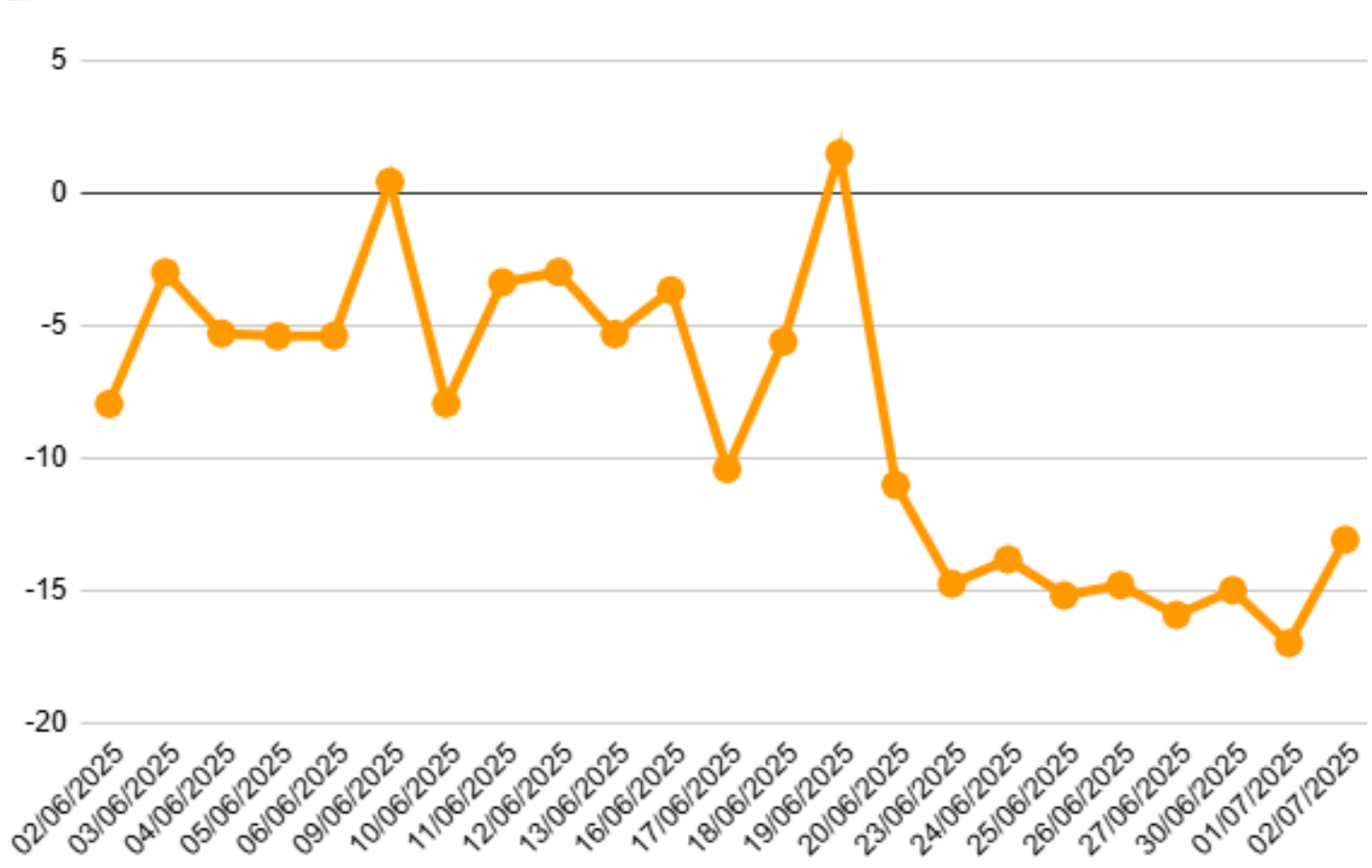
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	17.692	3.779	-4.675	-896	16.796
Tự doanh	-6.796	1.338	-1.484	-146	-6.942
Toàn thị trường	50.811				55.537

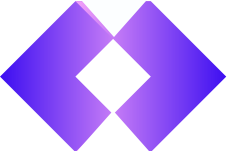
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng với 896 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này giảm xuống 16796 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng nhẹ 146 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước 6942 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 55537 hợp đồng so với mức 50811 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