

# BẢN TIN PHÁI SINH

## Khối ngoại Long ròn...

— —  
**NGÀY 04 THÁNG 07, 2025**

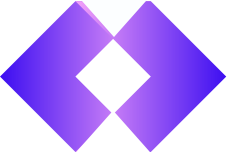
Xem thêm



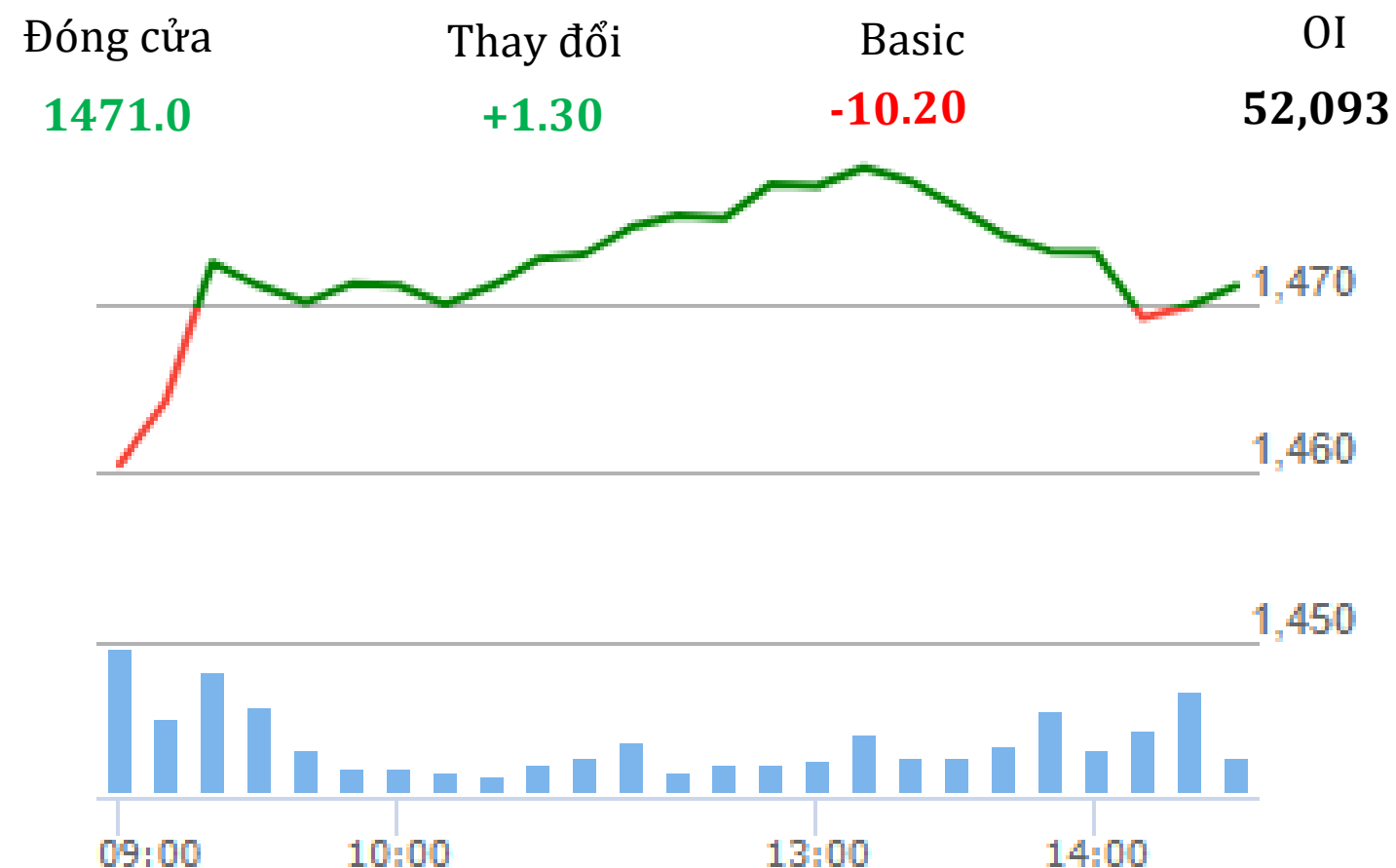
Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

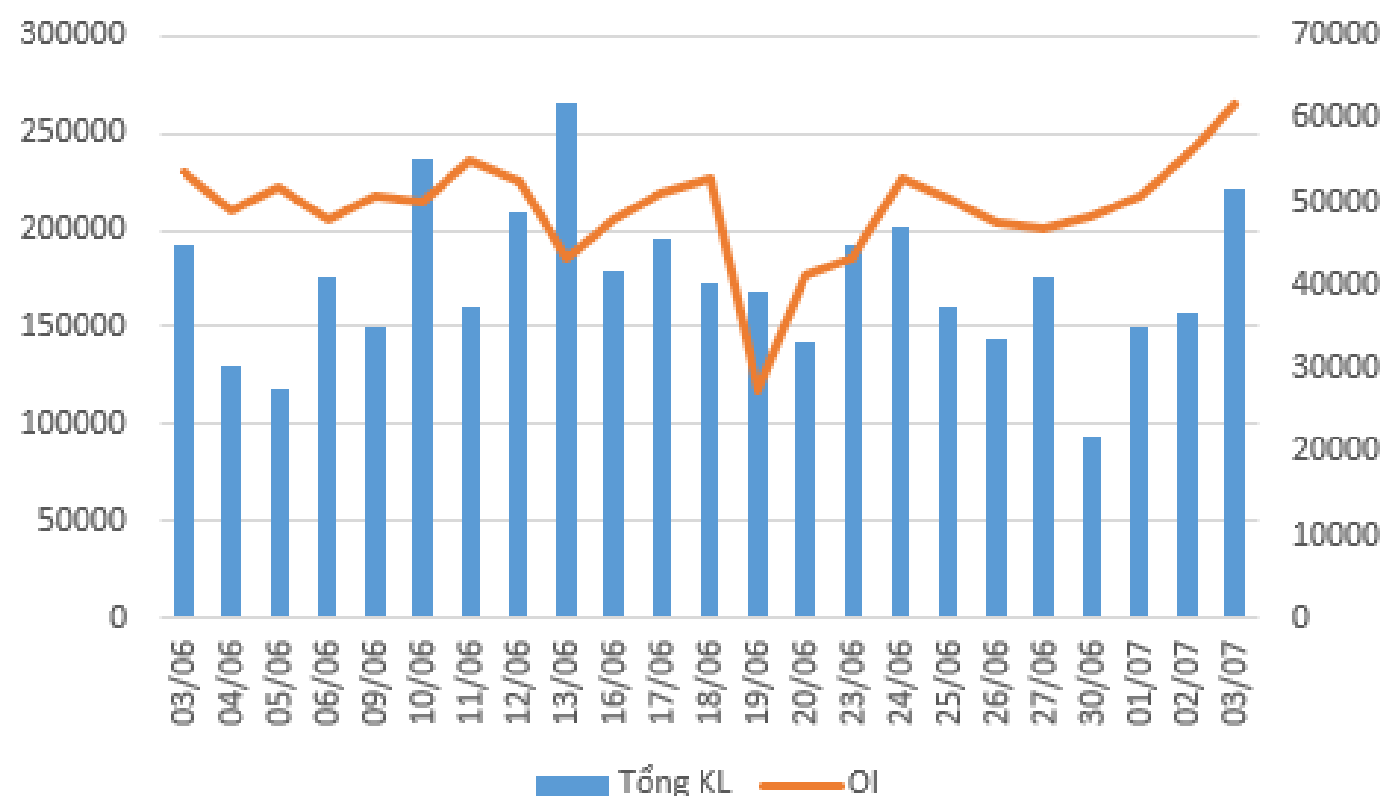




## Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



## Tổng khối lượng giao dịch và OI



## Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 03/07 ghi nhận diễn biến phân hóa khi các hợp đồng tương lai giảm co trong biên độ hẹp,** phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh chỉ số cơ sở VN30 quay đầu điều chỉnh sau chuỗi phiên tăng mạnh. Mặc dù áp lực bán gia tăng ở đầu phiên khiến chỉ số VN30F1M giảm sâu, nhưng lực cầu bắt đáy xuất hiện về cuối phiên đã giúp nhiều hợp đồng phục hồi và đóng cửa trong sắc xanh nhẹ. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng **1.30** điểm, lên mức **1.471,0** điểm (**+0,09 %**) so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 được thu hẹp đáng kể còn âm 10,2 điểm, cho thấy tâm lý phòng thủ đã phần nào được nói lỏng, dù nhà đầu tư vẫn chưa thực sự sẵn sàng mở rộng vị thế Long ở vùng giá cao.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh cải thiện rõ rệt so với các phiên trước đó.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 221.901 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 220.746 hợp đồng. Khối ngoại Long ròng đột biến 16.986 hợp đồng.

## Nhận định xu hướng

- Xu hướng ngắn hạn có dấu hiệu chững lại khi VN30F1M chỉ tăng nhẹ và diễn biến không hoàn toàn đồng pha với chỉ số cơ sở, cho thấy tâm lý nhà đầu tư bắt đầu thận trọng sau giai đoạn tăng nhanh trước đó. Basis âm thu hẹp phản ánh trạng thái phòng thủ đã dịu bớt, tuy nhiên dòng tiền vẫn chưa thực sự sẵn sàng mở rộng vị thế Long mạnh tay ở vùng giá hiện tại.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.480–1.490 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 mở vị thế Long khi VN30F1M điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.455–1.460 và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ nét với nền thanh khoản cải thiện. Mục tiêu chốt lời ngắn tại vùng 1.470–1.475. Tránh giữ vị thế Long qua đêm do thị trường đang có dấu hiệu phân phối tại vùng đỉnh.
- **SHORT:** Cân nhắc mở vị thế Short khi VN30F1M tiếp cận vùng kháng cự 1.473–1.475 và xuất hiện tín hiệu rõ nét. Mục tiêu lợi nhuận trong khoảng 8–10 điểm, cắt lỗ nếu chỉ số vượt vùng 1.478. Có thể cân nhắc giữ Short qua đêm nếu chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục điều chỉnh và áp lực bán lan rộng ở nhóm vốn hóa lớn.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



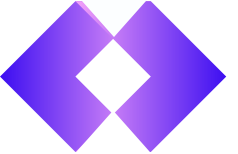
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M ngày 03/07 ghi nhận cây nến tăng nhẹ với thân nến nhỏ, cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư khi chỉ số tiến gần vùng đỉnh ngắn hạn. Xu hướng tăng vẫn được duy trì khi VN30F1M nằm trên toàn bộ các đường MA quan trọng, đồng thời MACD và RSI tiếp tục ủng hộ đà tăng. RSI tiệm cận vùng quá mua cho thấy dư địa tăng còn nhưng có thể kèm theo rung lắc. Thanh khoản ổn định phản ánh lực cầu chưa suy yếu rõ rệt, phù hợp với giai đoạn tích lũy trên vùng cao. Nếu vượt vùng 1.475–1.480, chỉ số có thể mở rộng đà tăng trong ngắn hạn.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M vẫn đang nằm trong kênh tăng giá ngắn hạn nhưng đang tiệm cận vùng hỗ trợ dưới. Nếu giữ được vùng 1.465, chỉ số có thể tiếp tục bật tăng theo kênh giá. Tuy nhiên, tín hiệu MACD đang suy yếu và RSI đi ngang cảnh báo rủi ro điều chỉnh ngắn hạn nếu hỗ trợ bị xuyên thủng. Nhà đầu tư cần theo dõi sát phản ứng vùng 1.465–1.468 để quyết định mở vị thế mới.

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      | 1.478 (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 )         |

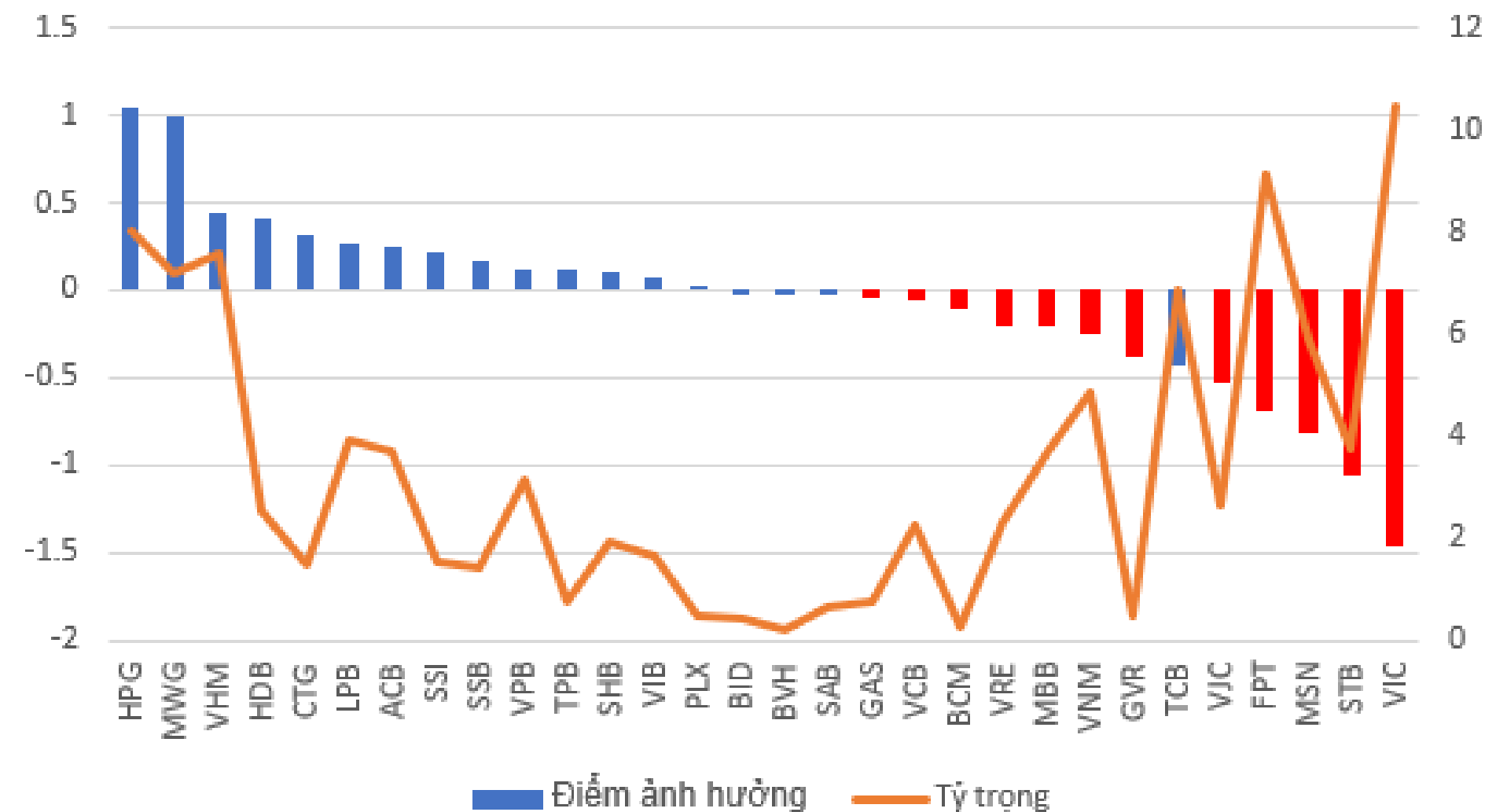


## Thông tin đáng chú ý

- **S&P 500 và Nasdaq lập kỷ lục mới sau báo cáo việc làm của Mỹ.** Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Năm (03/07), với S&P 500 và Nasdaq Composite lập kỷ lục mới, sau khi báo cáo việc làm tốt hơn dự báo thúc đẩy sự lạc quan rằng nền kinh tế Mỹ đang vững vàng bất chấp chính sách thương mại và địa chính trị thay đổi nhanh chóng. Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/07, chỉ số Dow Jones tăng 344.11 điểm (tương đương 0.77%) lên 44,828.53 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 0.83% lên 6,279.35 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 1.02% lên 20,601.10 điểm.
- 1. **Nền kinh tế Mỹ tạo ra 117.000 việc làm mới trong tháng 6.** Nền kinh tế Mỹ tạo ra 117.000 việc làm mới trong tháng 6/2025, thấp hơn kỳ vọng của giới phân tích. Dù thị trường lao động vẫn tăng trưởng, tốc độ đã chậm lại so với các tháng trước, phản ánh tác động từ chính sách thắt chặt tiền tệ kéo dài. Tỷ lệ thất nghiệp giữ ở mức 4,1%, cho thấy nhu cầu tuyển dụng đang có dấu hiệu hạ nhiệt. Diễn biến này có thể làm gia tăng kỳ vọng về việc Fed sẽ sớm nói lỏng chính sách lãi suất.
- 2. **Chính thức: Mỹ - Việt Nam đạt thỏa thuận thương mại.** Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố áp mức thuế 20% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Việt Nam, với lý do thâm hụt thương mại ngày càng lớn. Chính sách này là một phần trong định hướng bảo hộ sản xuất nội địa và siết chặt nhập khẩu từ các đối tác có xuất siêu lớn vào Mỹ. Động thái trên có thể ảnh hưởng đáng kể đến xuất khẩu của Việt Nam, đặc biệt là các ngành chủ lực như dệt may, gỗ, điện tử.
- 3. **Giá USD tăng kịch trần.** Giá USD ngày 3/7 tăng mạnh, chạm mức kịch trần 25.450 đồng/USD tại nhiều ngân hàng. Nguyên nhân đến từ đồng USD mạnh lên trên thị trường quốc tế và nhu cầu ngoại tệ trong nước tăng cao. Đây là lần thứ hai trong tháng tỷ giá chạm trần quy định của Ngân hàng Nhà nước. Diễn biến này có thể gây áp lực lên chi phí nhập khẩu và kiểm soát lạm phát.

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

- **Rổ VN30 giảm nhẹ 1,56 điểm (-0,11%).** Trong đó khiến chỉ số giảm điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu VIC giảm (1,46 điểm), STB giảm (1,05 điểm), MSN giảm (0,82 điểm), ngoài ra còn có FPT giảm (0,69 điểm), VJC giảm (0,53 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:** Trong phiên giao dịch tới, VN30 có thể đối mặt với áp lực điều chỉnh sau nhịp tăng kéo dài, đặc biệt khi một số cổ phiếu vốn hóa lớn đã bước vào vùng giá cao và có dấu hiệu chốt lời. Tâm lý nhà đầu tư có thể thận trọng trở lại khi thông tin thuế quan tích cực đã phần nào phản ánh vào giá. Nhóm cổ phiếu có khả năng gây sức ép lên chỉ số gồm bất động sản khu công nghiệp, dầu khí, bán lẻ và họ Vingroup. Dù vậy, lực đỡ có thể xuất hiện tại nhóm ngân hàng và chứng khoán, giúp thu hẹp đà giảm nếu thị trường điều chỉnh trong biên độ hẹp.

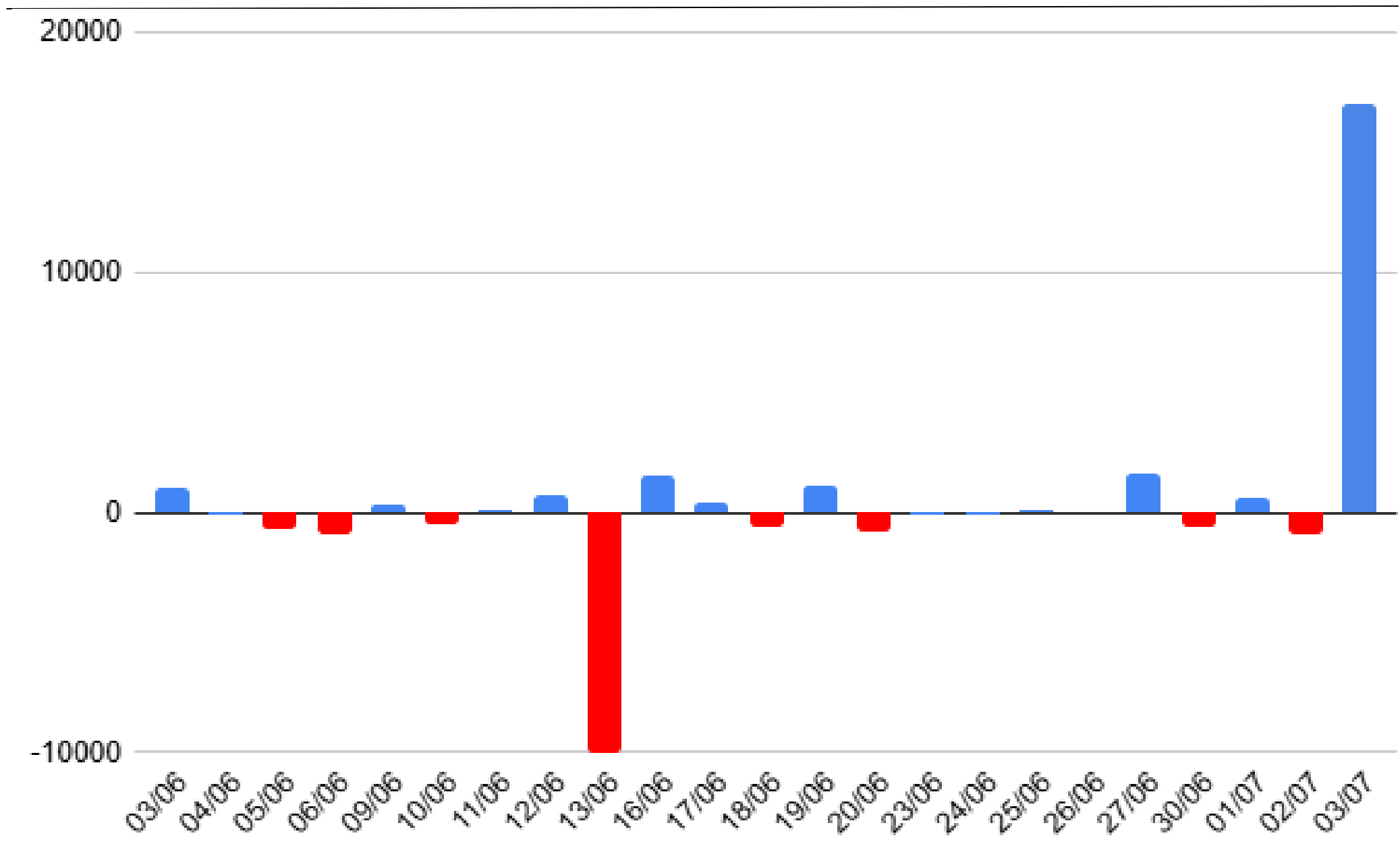




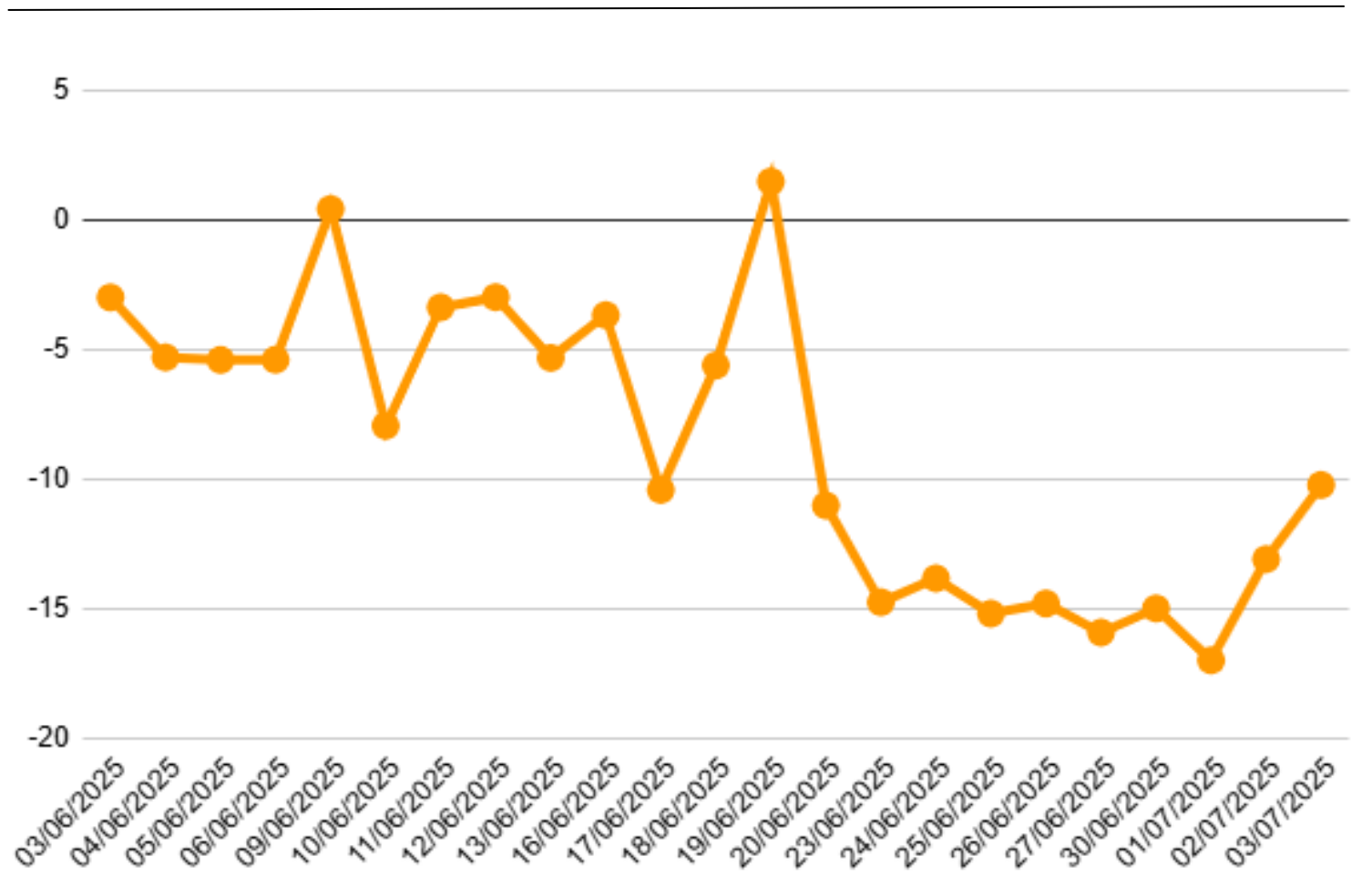
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

| Nhóm            | OI đầu ngày | LONG   | SHORT  | Chênh lệch | OI cuối ngày |
|-----------------|-------------|--------|--------|------------|--------------|
| Khối ngoại      | 16.796      | 21.628 | -4.642 | +16.986    | 33.782       |
| Tự doanh        | -6.942      | 3.635  | -2.095 | +1540      | -5.402       |
| Toàn thị trường | 55.537      |        |        |            | 61.720       |

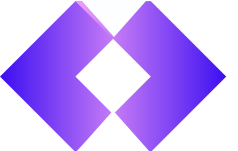
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng đột biến với 16986 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này tăng mạnh lên 33782 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng nhẹ 1540 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước 5402 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 61720 hợp đồng so với mức 55537 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