

BẢN TIN PHÁI SINH

Thanh khoản sụt giảm...

— —
NGÀY 07 THÁNG 07, 2025

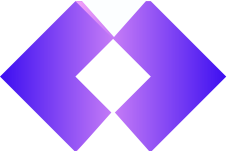
Xem thêm



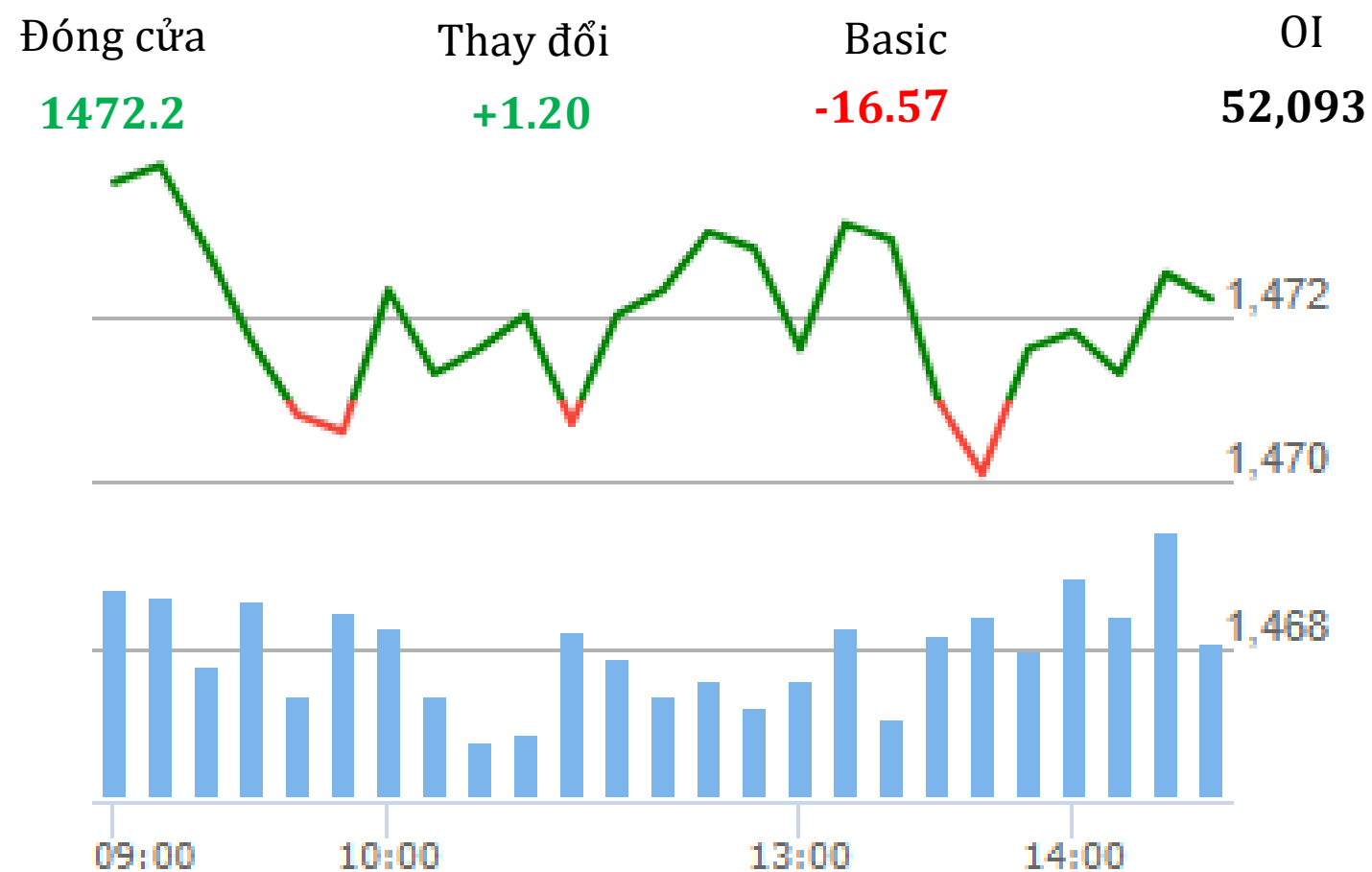
Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

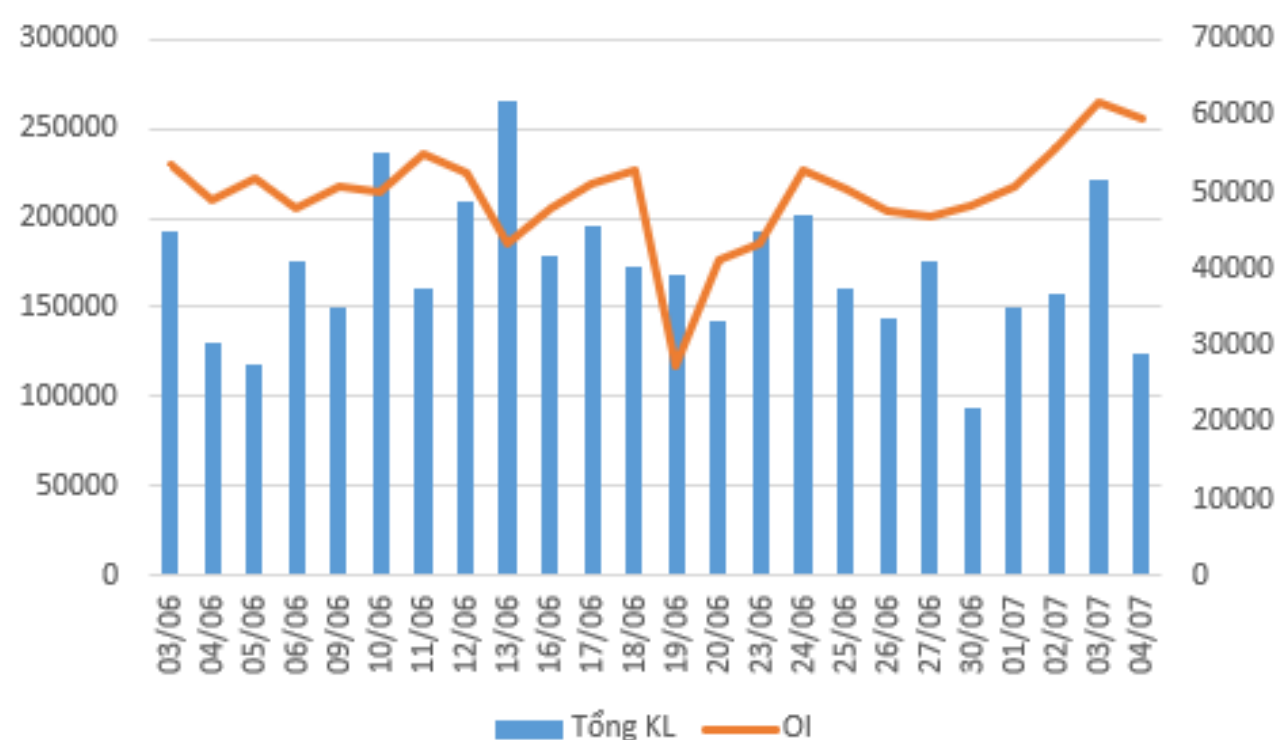




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

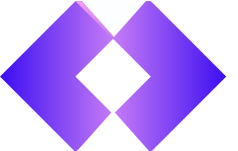
- Thị trường phái sinh ngày 04/07 ghi nhận trạng thái giăng co khi các hợp đồng tương lai phân hóa nhẹ và dao động trong biên độ hẹp,** phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh chỉ số cơ sở VN30 duy trì sắc xanh nhưng thiếu động lực bứt phá. Mặc dù có thời điểm VN30F1M chịu áp lực điều chỉnh và lùi xuống dưới vùng 1.470 điểm, lực cầu bắt đáy xuất hiện vào cuối phiên đã giúp hợp đồng này phục hồi trở lại. Cụ thể, VN30F1M đóng cửa tăng **1.20** điểm, lên mức **1.472,2** điểm **(+0,08 %)** so với phiên liền trước.
- Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục nới rộng lên mức âm 16,57 điểm, cho thấy tâm lý phòng thủ vẫn còn khá rõ nét. Nhà đầu tư chưa thực sự sẵn sàng mở rộng vị thế Long trong bối cảnh thị trường cơ sở đang bước vào giai đoạn tích lũy.
- Thanh khoản thị trường phái sinh sụt giảm so với các phiên liền trước.** Tổng khối lượng giao dịch đạt 123.486 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M chiếm 122.777 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

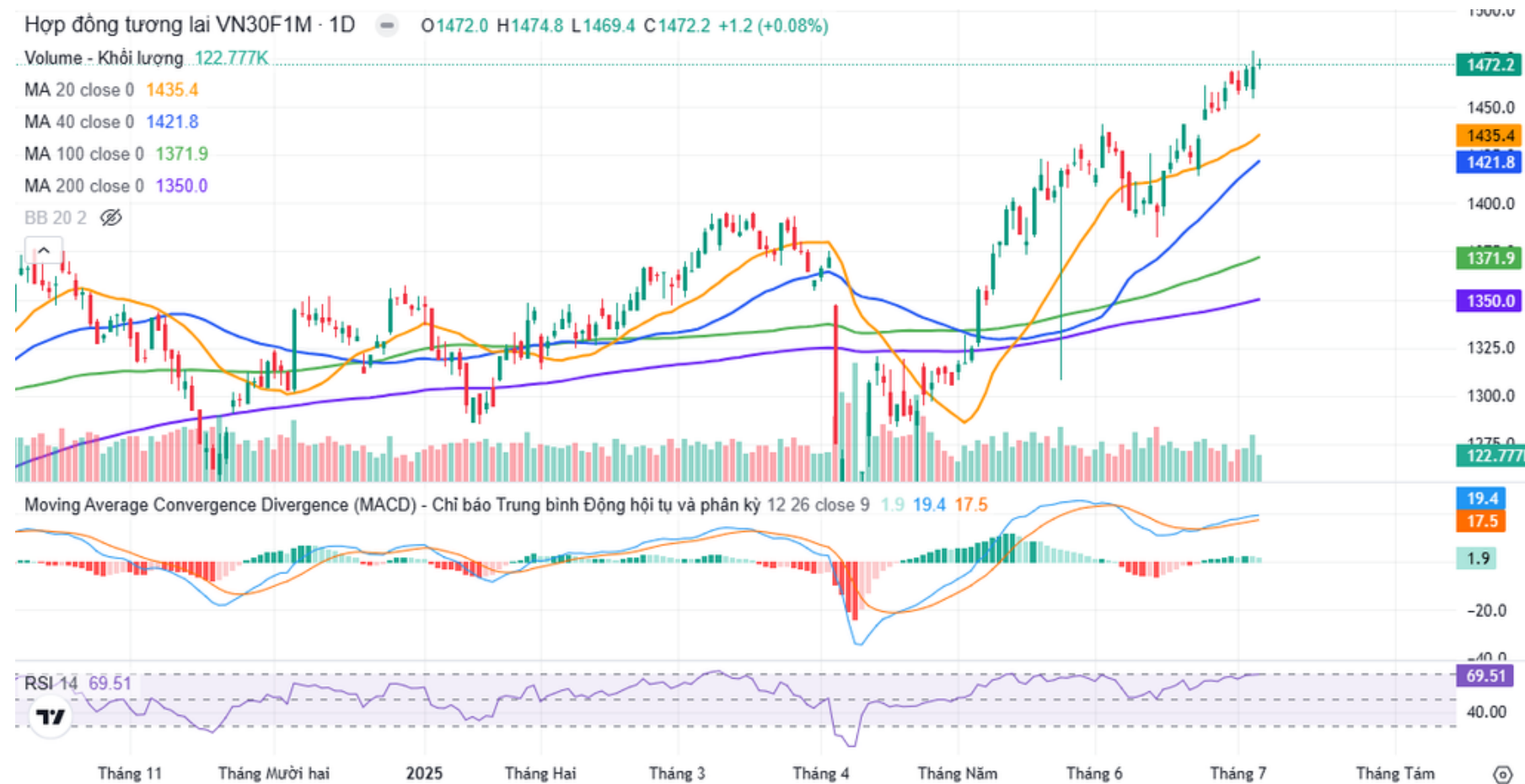
- Xu hướng ngắn hạn có dấu hiệu suy yếu khi VN30F1M tăng nhẹ nhưng biến động chủ yếu trong biên độ hẹp và liên tục giăng co, không đồng pha với mức tăng khá của chỉ số cơ sở. Tâm lý nhà đầu tư thể hiện sự thận trọng rõ nét, đặc biệt khi basis âm nới rộng phản ánh xu hướng phòng thủ vẫn chiếm ưu thế. Dòng tiền có dấu hiệu thu hẹp, cho thấy nhà đầu tư chưa sẵn sàng mở rộng vị thế Long.
- 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 ràng, đi kèm với sự cải thiện về thanh khoản. Mục tiêu chốt lời ngắn tại vùng 1.470–1.475. Lưu ý: Tránh nắm giữ vị thế Long qua đêm khi thị trường đang có dấu hiệu phân phối tại vùng giá cao.
- SHORT:** Cân nhắc mở vị thế Short nếu VN30F1M tiếp cận vùng kháng cự 1.473–1.475 và xuất hiện tín hiệu đảo chiều rõ nét. Mục tiêu lợi nhuận trong khoảng 8–10 điểm, cắt lỗ nếu chỉ số vượt ngưỡng 1.478. Có thể xem xét giữ Short qua đêm nếu chỉ số VN30 điều chỉnh và áp lực bán lan rộng ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



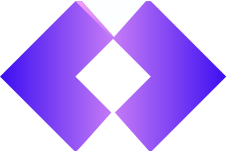
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M ngày 4/7 hình thành cây nến Doji, cho thấy trạng thái giằng co và thận trọng sau chuỗi tăng mạnh trước đó. Tuy nhiên, xu hướng trung hạn vẫn tích cực khi chỉ số nằm trên toàn bộ các đường MA quan trọng, cùng với MACD phân kỳ dương. RSI tiệm cận vùng quá mua cho thấy đà tăng đang mạnh nhưng có thể xuất hiện rung lắc ngắn hạn. Khối lượng giao dịch duy trì ổn định, cho thấy dòng tiền chưa rút ra. Nếu vượt vùng kháng cự 1.475–1.480, chỉ số có thể mở rộng đà tăng trong những phiên tới.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút tiếp tục duy trì xu hướng tăng trong kênh giá hướng lên, với các nhịp điều chỉnh được hỗ trợ tốt quanh vùng 1465–1468. Hiện tại, chỉ số đang tích lũy nhẹ gần đỉnh kênh, cho thấy lực bán chưa quá mạnh và thị trường vẫn giữ đà tăng. Chỉ báo MACD có dấu hiệu phân kỳ nhẹ, trong khi RSI ở vùng trung tính phản ánh trạng thái thận trọng. Nếu giữ vững hỗ trợ, chỉ số có thể tiếp tục hướng tới vùng 1480–1485 trong ngắn hạn.

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	1.478 (đỉnh cũ)	1475 (vùng đỉnh 2021)
Kháng cự 2	1490(kênh tăng)	1490 (Fibo mở rộng 100%)
Hỗ trợ 1	1.470 (đường xu hướng tăng)	1.450 (kênh tăng)
Hỗ trợ 2	1460 (đáy cũ)	1.440 (đỉnh cũ)

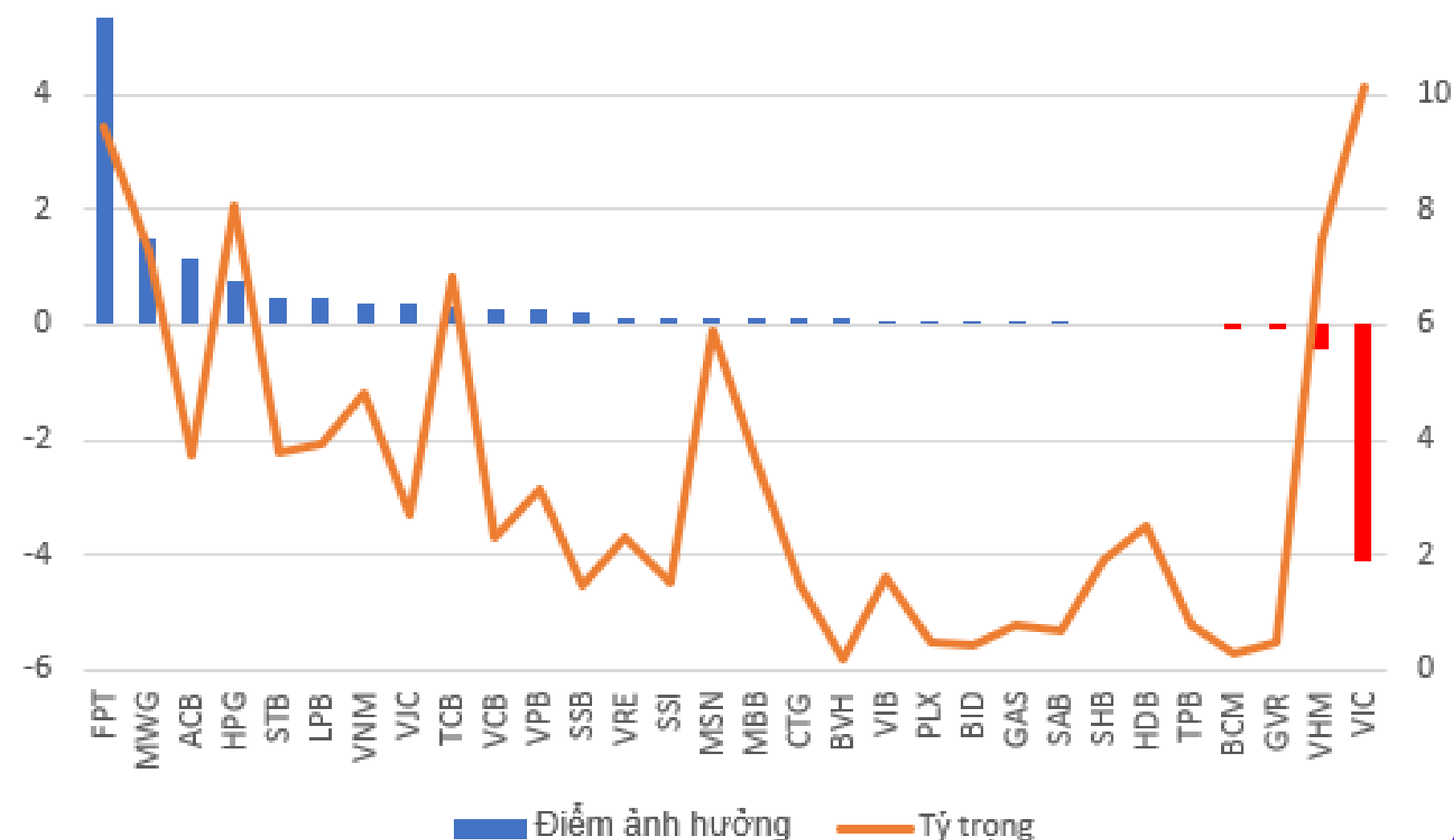


Thông tin đáng chú ý

- 1. Chứng khoán Mỹ giảm điểm trước thềm Hội nghị thượng đỉnh BRICS mở rộng 2025.** Thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm trong phiên ngày 4/7 trong bối cảnh các đối tác thương mại của Mỹ đang nỗ lực đàm phán nhằm tìm kiếm sự nhượng bộ trước hạn chót ngày 9/7 để hoàn tất các thỏa thuận thương mại với chính quyền Tổng thống Donald Trump. Tại New York, chỉ số S&P 500 đã giảm 0,6%, chỉ số công nghiệp Dow Jones cũng giảm 0,6%, còn chỉ số công nghệ Nasdaq Composite giảm 0,7%.
- 2. Ông Trump: 12 quốc gia sẽ nhận thư thông báo thuế quan vào ngày 07/07.** Ngày 7/7/2025, Tổng thống Mỹ Donald Trump sẽ gửi “thư thuế” tới 12 quốc gia, thông báo áp thuế quan lên đến 70% nếu không đạt được thỏa thuận thương mại trước ngày 9/7. Các mức thuế này dự kiến có hiệu lực từ 1/8/2025, trong nỗ lực đẩy nhanh tiến trình đàm phán song phương. Hiện mới chỉ có Anh và Việt Nam đạt được thỏa thuận sơ bộ, trong khi các nền kinh tế lớn như EU và Nhật Bản vẫn bế tắc.
- 3. GDP quý 2 tăng trưởng tích cực, đạt 7.96%.** Theo số liệu từ Cục Thống kê vừa công bố, tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý 2/2025 tăng trưởng tích cực, với tốc độ tăng ước đạt 7.96% so với cùng kỳ năm trước, chỉ thấp hơn tốc độ tăng 8.56% của quý 2/2022 trong giai đoạn 2020-2025.
- 4. Việt Nam chính thức áp thuế chống bán phá giá thép HRC từ Trung Quốc.** Việt Nam chính thức áp thuế chống bán phá giá từ 23,1% đến 27,83% đối với thép cán nóng (HRC) nhập khẩu từ Trung Quốc, bắt đầu từ ngày 6/7/2025 và kéo dài 5 năm. Quyết định được đưa ra sau khi kết quả điều tra cho thấy hành vi bán phá giá gây thiệt hại đáng kể cho ngành sản xuất trong nước. Mặc dù thép từ Ấn Độ cũng có dấu hiệu tương tự, nhưng do lượng nhập khẩu thấp nên không bị áp thuế. Việc áp thuế dự kiến sẽ hỗ trợ các doanh nghiệp nội địa, giảm áp lực cạnh tranh không lành mạnh.

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

- Rổ VN30 tăng 7,57 điểm (+0,51%).** Trong đó giúp chỉ số tăng điểm nhiều nhất kể đến là cổ phiếu FPT tăng (5,33 điểm), MWG tăng (1,48 điểm), ACB tăng (1,16 điểm), ngoài ra còn có HPG tăng (0,77 điểm), STB tăng (0,49 điểm) ... ở chiều ngược lại các cổ phiếu giảm có VIC giảm (0,43 điểm), VHM giảm (0,43 điểm), GVR giảm nhẹ (0,07 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, công nghệ, giúp thu hẹp đà giảm nếu thị trường điều chỉnh trong biên độ hẹp.

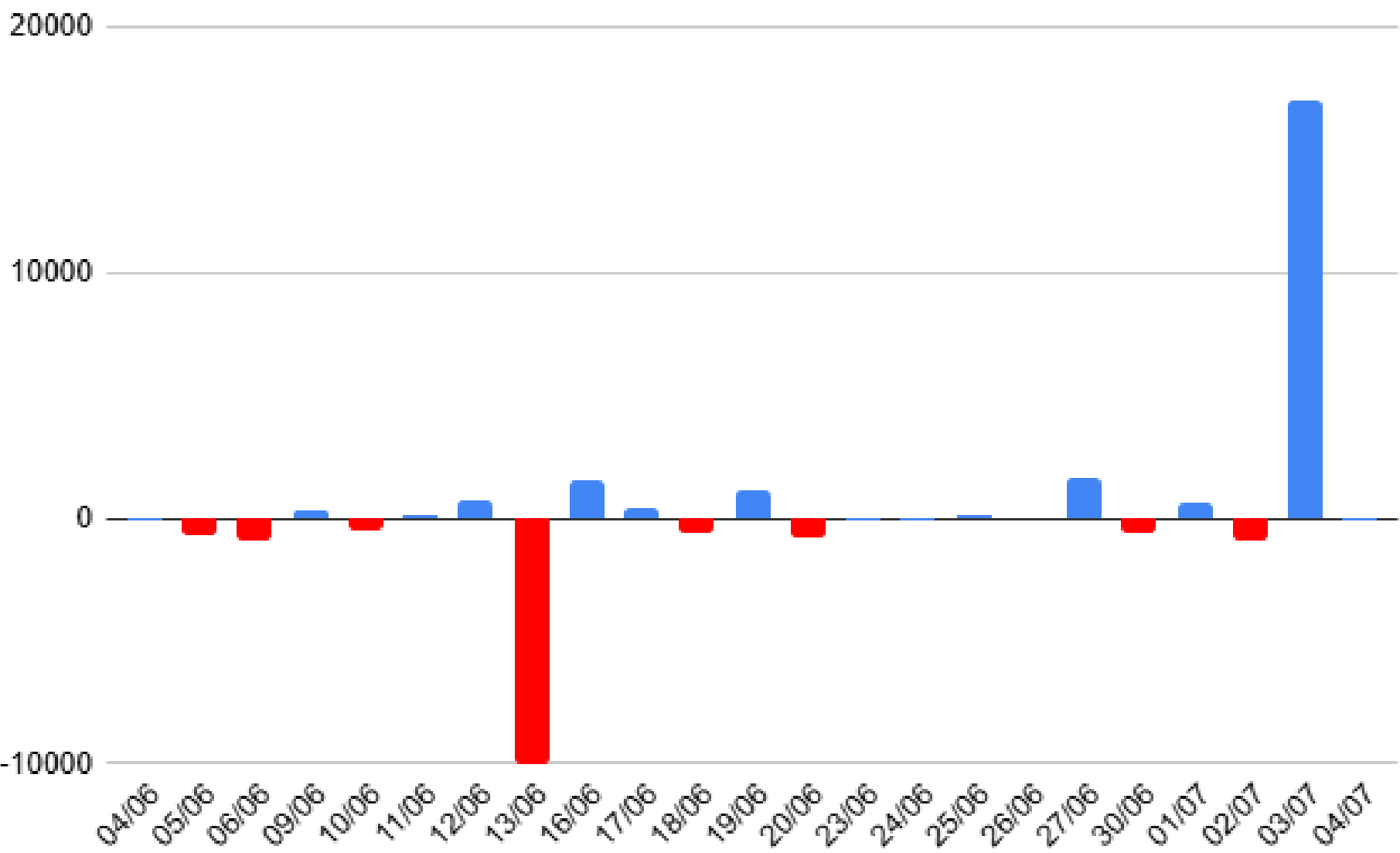




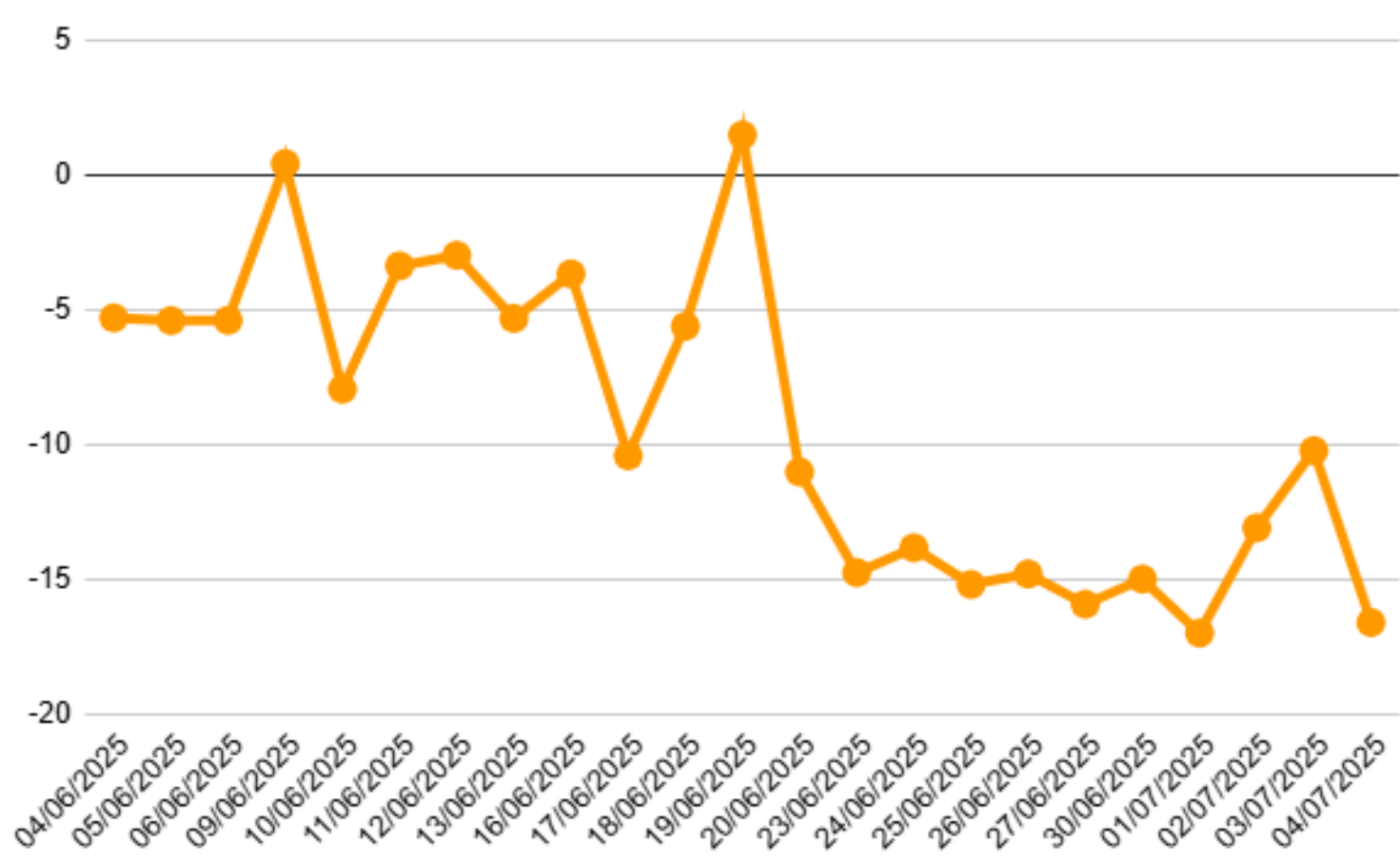
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	33.782	3.534	-3.601	-67 ⁹⁸⁸	33.715
Tự doanh	-5.402	1.408	-1.392	+16	-5.386
Toàn thị trường	61.720				59.657

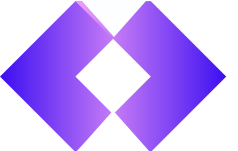
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng nhẹ với 67 hợp đồng, để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm (OI) của khối này giảm nhẹ xuống 33715 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng nhẹ 16 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước 5386 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 59657 hợp đồng so với mức 61720 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