

BẢN TIN PHÁI SINH

Short lên tiếng...

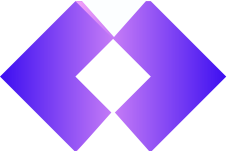
— —
NGÀY 22 THÁNG 07, 2025

Xem thêm



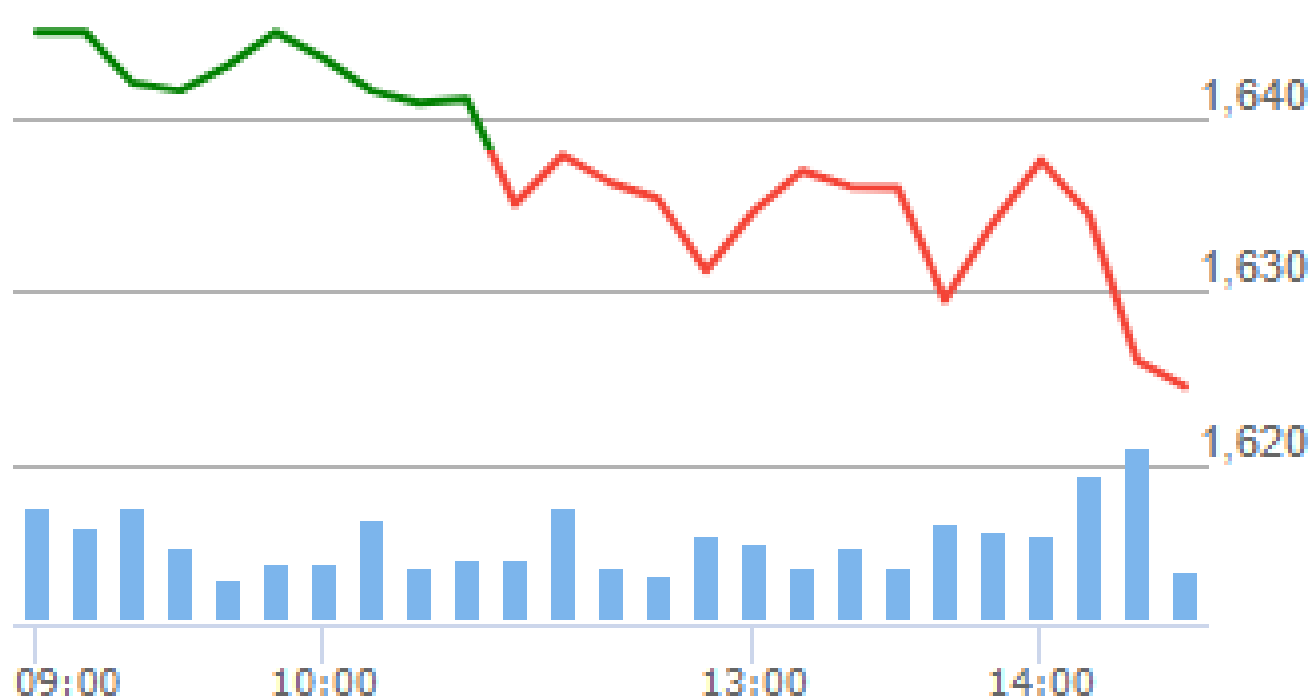
Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading



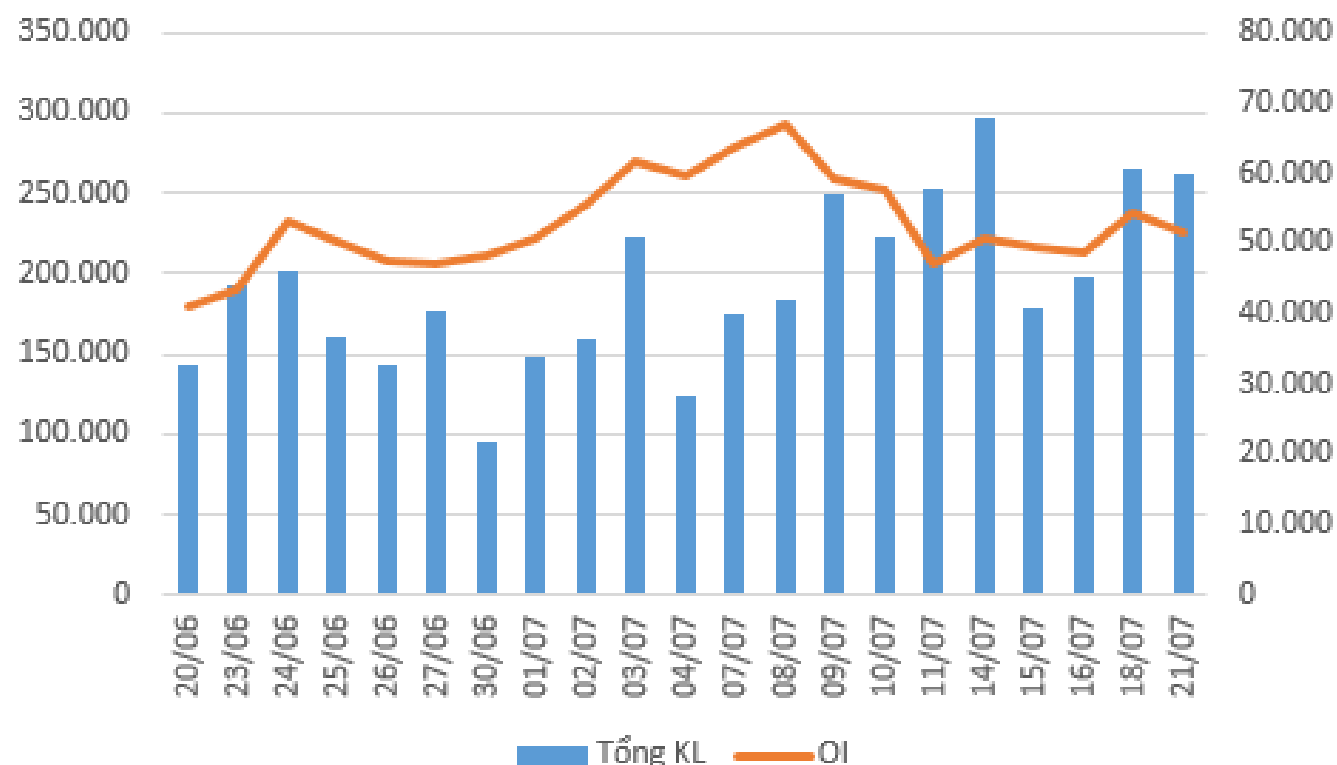


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.624,5** Thay đổi **-13.5** Basic **-3.56** OI **51,397**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 21/07 diễn biến tiêu cực khi đồng loạt các hợp đồng tương lai giảm điểm, bám sát xu hướng điều chỉnh của chỉ số cơ sở.** VN30F1M mở cửa đi ngang nhẹ trong phiên sáng nhưng nhanh chóng chịu áp lực bán, đặc biệt từ đầu phiên chiều khi lực cầu suy yếu. Diễn biến này khiến hợp đồng giảm dần về cuối phiên, đóng cửa tại mức thấp nhất trong ngày. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm **15,3** điểm **(-0,93%)**, dừng tại **1.628,7** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục ở mức âm 3,56 điểm, cho thấy nhà đầu tư phái sinh đang nghiêng về kịch bản điều chỉnh ngắn hạn, phản ánh tâm lý thận trọng khi chỉ số cơ sở không giữ được vùng 1.500 điểm.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh giảm nhẹ** so với phiên giao dịch trước đó. Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 261.830 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1F8000) đạt 260.100 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Thị trường phái sinh chịu áp lực điều chỉnh khi VN30F1M giảm điểm liên tục trong phiên và đóng cửa tại mức thấp nhất ngày, phản ánh sự suy yếu từ chỉ số cơ sở khi lực chốt lời gia tăng ở vùng nhạy cảm. Dù dòng tiền vẫn tham gia nhưng thanh khoản thu hẹp cho thấy nhà đầu tư đang trở nên thận trọng hơn. Basis âm tiếp tục duy trì, phản ánh kỳ vọng rủi ro điều chỉnh ngắn hạn vẫn còn hiện hữu.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tiếp tục tăng lên vùng 1.640–1.650 điểm và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1600-1610 (kênh tăng).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Hạn chế mở Long khi xu hướng thị trường đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Cân nhắc Long khi VN30F1M lùi về vùng hỗ trợ quanh 1.600–1.610 điểm và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ ràng. Mục tiêu chốt lời: 1.625–1.630 điểm. Dừng lỗ: Khi giá thủng mốc 1.595 điểm.
- **SHORT:** Ưu tiên chiến lược Short trong nhịp hồi về vùng kháng cự gần 1.630–1.635 điểm nếu xuất hiện tín hiệu suy yếu. Mục tiêu lợi nhuận: 8–10 điểm. Dừng lỗ: Khi giá vượt lên trên 1.640 điểm. Có thể giữ một phần vị thế Short qua đêm, với kỳ vọng VN30F1M tiếp tục điều chỉnh về vùng hỗ trợ thấp hơn.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



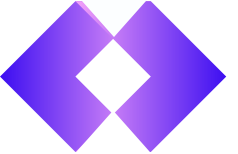
- **Trên biểu đồ ngày**, Hợp đồng VN30F1M cây nến giảm đỏ, phản ánh áp lực chốt lời mạnh sau nhịp tăng nóng trước đó. Việc giá tiệm cận biên trên kênh tăng cùng các chỉ báo MFI, RSI đều ở vùng quá mua cho thấy rủi ro điều chỉnh đang dần hiện rõ. MACD vẫn duy trì tín hiệu dương nhưng độ mở thu hẹp, phản ánh đà tăng có dấu hiệu chững lại. Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy lực cung chủ động khi thị trường bước vào vùng giá nhạy cảm.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M khung 15 phút đang xuất hiện dấu hiệu phân phối sau nhịp tăng mạnh, với biên độ dao động hẹp và xu hướng suy yếu dần. Các chỉ báo MACD, RSI đồng loạt giảm, phản ánh lực cầu suy yếu trong khi áp lực bán gia tăng. Thanh khoản tăng nhẹ về cuối phiên khi giá lùi về sát vùng hỗ trợ cho thấy dòng tiền đang có dấu hiệu rút ra. Nếu thủng mốc 1.620 điểm, đà điều chỉnh có thể mở rộng về các vùng hỗ trợ sâu hơn.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Trung lập	Trung lập
Kháng cự 1	1648 (đỉnh cũ)	1640 (Đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1680 (kênh tăng)	1690 (kênh tăng)
Hỗ trợ 1	1.620 (đáy cũ)	1.600 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.610 (đỉnh cũ)	1.575 (đỉnh 2021)

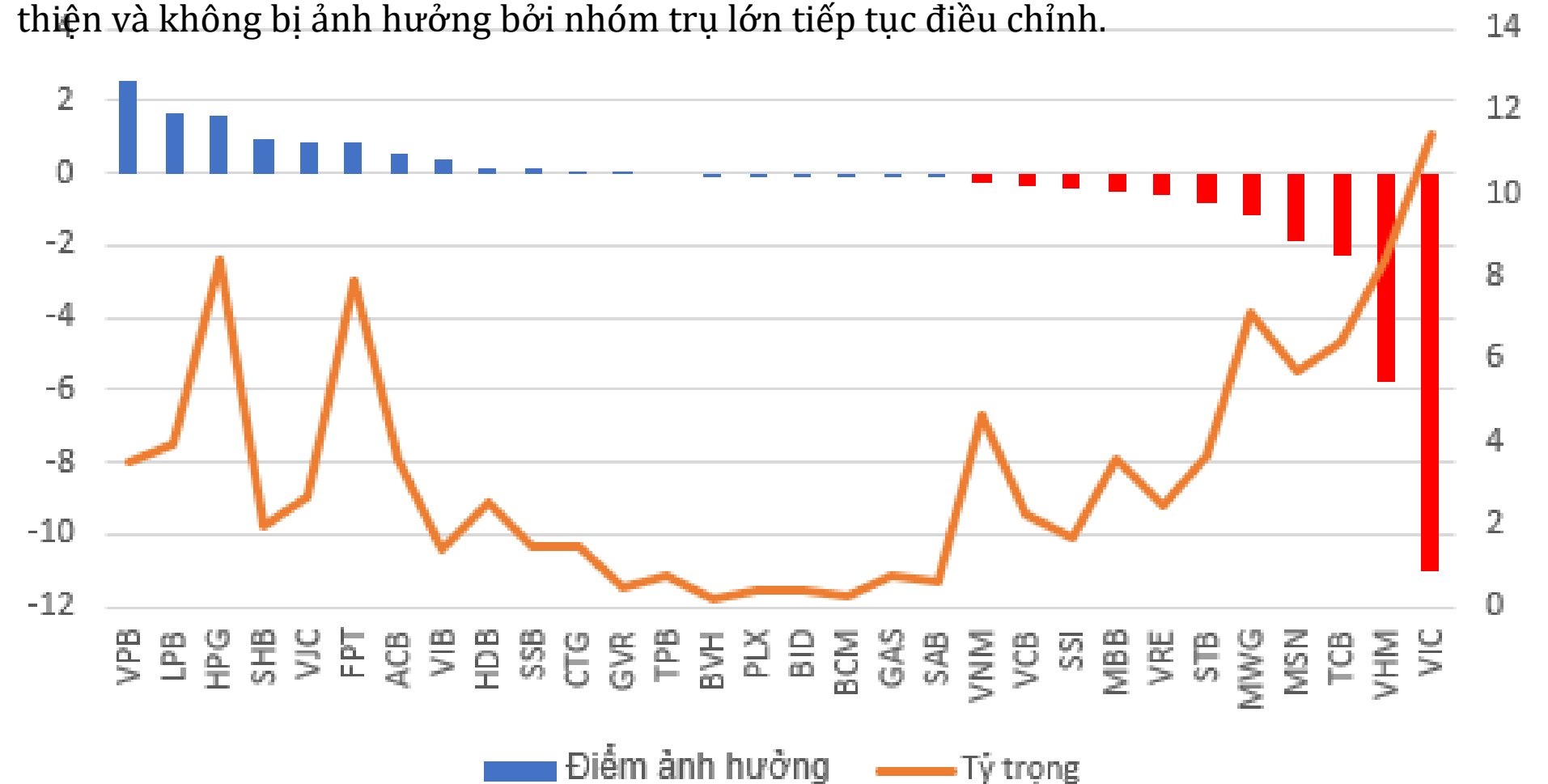


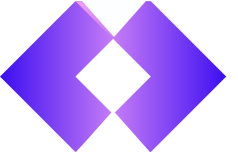
Thông tin đáng chú ý

- S&P 500 vượt ngưỡng 6,300 điểm lần đầu tiên.** Chỉ số S&P 500 tăng điểm vào ngày thứ Hai (21/07), khi sự lạc quan về báo cáo lợi nhuận lần át mọi lo ngại của nhà đầu tư về những diễn biến mới nhất trong thương mại. Kết thúc phiên giao dịch ngày 21/07, chỉ số S&P 500 tiến 0.14% lên 6,305.60 điểm, đánh dấu lần đầu tiên chỉ số này khép phiên trên mốc 6,300 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.38% lên 20,974.17 điểm, ghi nhận mức đóng cửa cao kỷ lục mới.
- Bị ông Trump ép nhượng bộ thương mại, EU chuẩn bị đáp trả.** Cựu Tổng thống Mỹ Donald Trump đang gây sức ép buộc Liên minh châu Âu (EU) nhượng bộ trong đàm phán thương mại bằng cách đòi áp mức thuế cơ bản 15% và có thể tăng lên 30% từ ngày 1/8/2025 nếu không đạt thỏa thuận. Trước động thái này, EU chuẩn bị các biện pháp đáp trả tương ứng, bao gồm áp thuế lên hàng chục tỷ USD hàng hóa Mỹ như máy bay, rượu, và hóa chất. Brussels cũng kích hoạt công cụ pháp lý để chống lại hành vi "cưỡng ép kinh tế".
- Chuyển nhượng bất động sản có thể bị đánh thuế tới 20%.** Bộ Tài chính đề xuất đánh thuế 20% trên phần lãi khi chuyển nhượng bất động sản nếu người bán chứng minh được giá mua, thay vì áp 2% cố định như hiện nay. Trường hợp không có chứng từ, thuế vẫn giữ ở mức 2% trên giá bán. Đề xuất nhằm minh bạch hóa thị trường và chống đầu cơ, song có thể làm tăng giá bất động sản do chi phí thuế được tính vào giá bán.
- Xuất khẩu sản phẩm số 6 tháng đầu năm ước đạt 78 tỷ USD.** Trong 6 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu sản phẩm số của Việt Nam đạt khoảng 78,1 tỷ USD, tăng hơn 20% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này cho thấy đà tăng trưởng mạnh mẽ của lĩnh vực công nghệ và chuyển đổi số, đóng vai trò quan trọng trong xuất khẩu quốc gia. Cùng với đó, các chỉ số như thanh toán không dùng tiền mặt, hóa đơn điện tử và thu thuế từ thương mại điện tử cũng ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng, khẳng định vai trò ngày càng lớn của nền kinh tế số trong phát triển kinh tế Việt Nam.

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

- Chỉ số VN30 giảm **15,85 điểm (-0,96%)** còn **1.628,06** điểm với 12 mã tăng, 1 mã đứng giá và 17 mã giảm. VPB là cổ phiếu tác động tích cực nhất khi tăng 4,45%, đóng góp +2,55 điểm, tiếp theo là LPB (+1,70 điểm), HPG (+1,60 điểm) và SHB (+0,92 điểm). Ngược lại, VIC tiếp tục là mã ảnh hưởng tiêu cực nhất khi giảm mạnh 5,88%, lấy đi -11,05 điểm khỏi chỉ số. VHM và TCB lần lượt rút -5,76 và -2,33 điểm, theo sau là MSN (-1,89 điểm) và MWG (-1,16 điểm).
- Dự báo:** Rổ VN30 Áp lực điều chỉnh vẫn còn khi nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, VHM, TCB, MSN đang suy yếu mạnh về đà tăng và tiếp tục kéo chỉ số đi xuống. Tuy nhiên, dòng tiền có tín hiệu quay lại nhóm ngân hàng midcap như VPB, LPB, SHB – đây có thể là điểm tựa giúp VN30 thu hẹp đà giảm hoặc phục hồi nhẹ trong phiên tới nếu thanh khoản cải thiện và không bị ảnh hưởng bởi nhóm trụ lớn tiếp tục điều chỉnh.

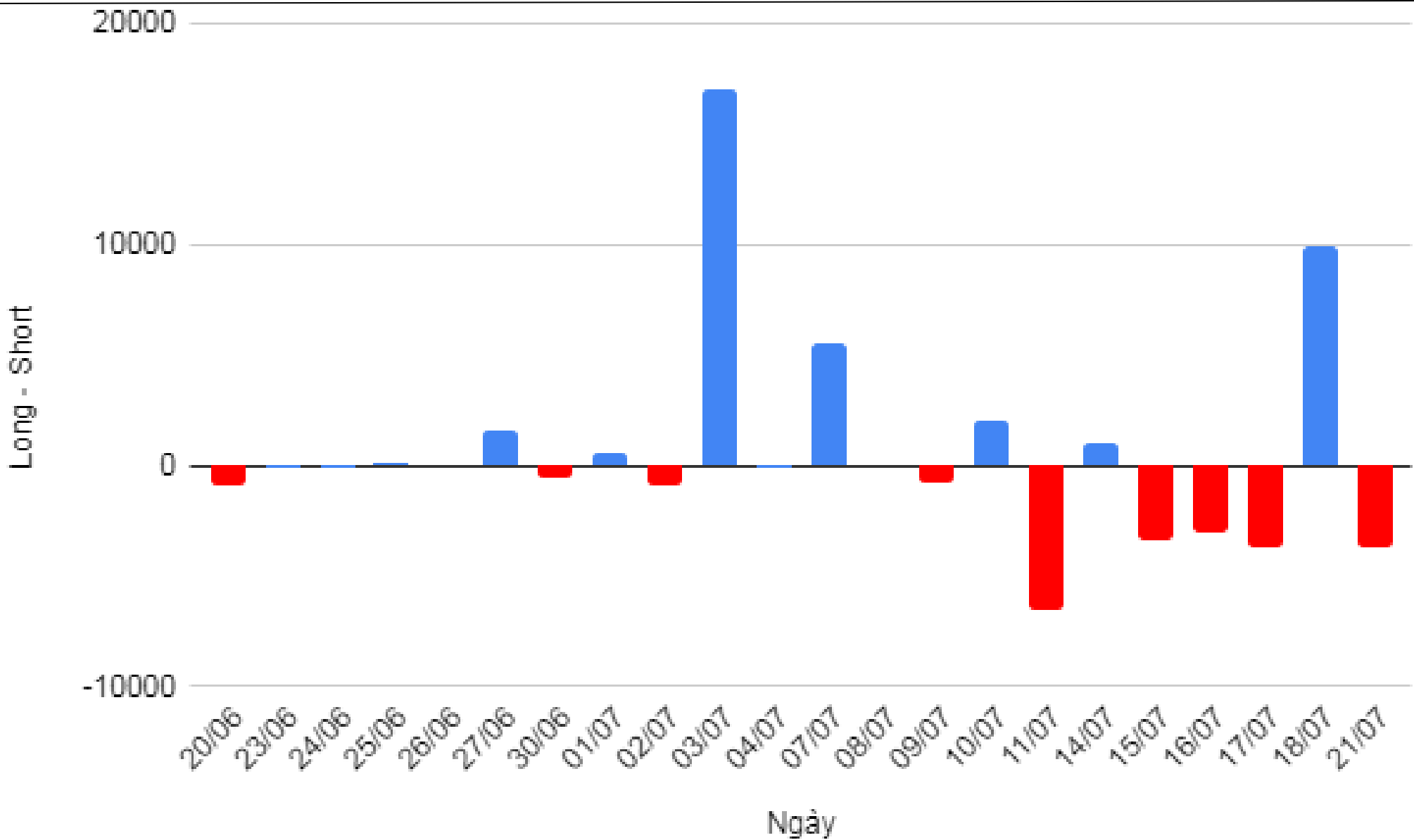




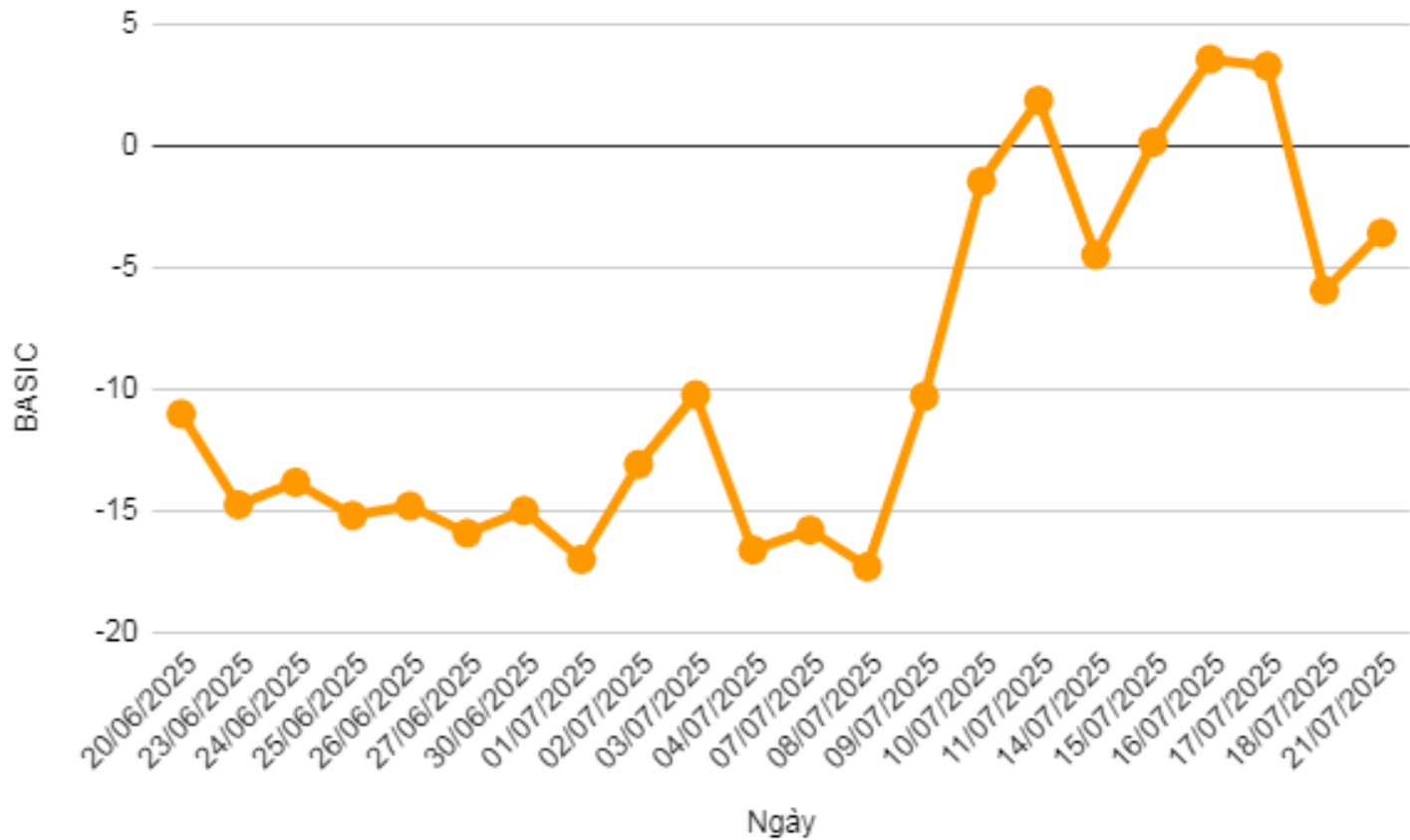
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	35.078	7.727	-11.459	-3.732 ⁸	31.346
Tự doanh	-10.426	3.903	-3.486	+417	-10.009
Toàn thị trường	54.187				51.381

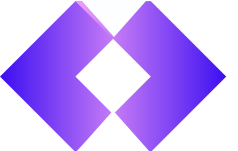
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng 3732 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 31346 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng nhẹ 417 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm nhẹ xuống so với phiên trước đạt 10009 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 51381 hợp đồng so với mức 54187 hợp đồng 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