

BẢN TIN PHÁI SINH

Phái sinh giằng co....

— —
NGÀY 24 THÁNG 07, 2025

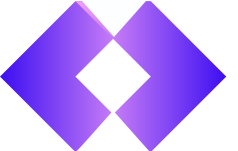
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

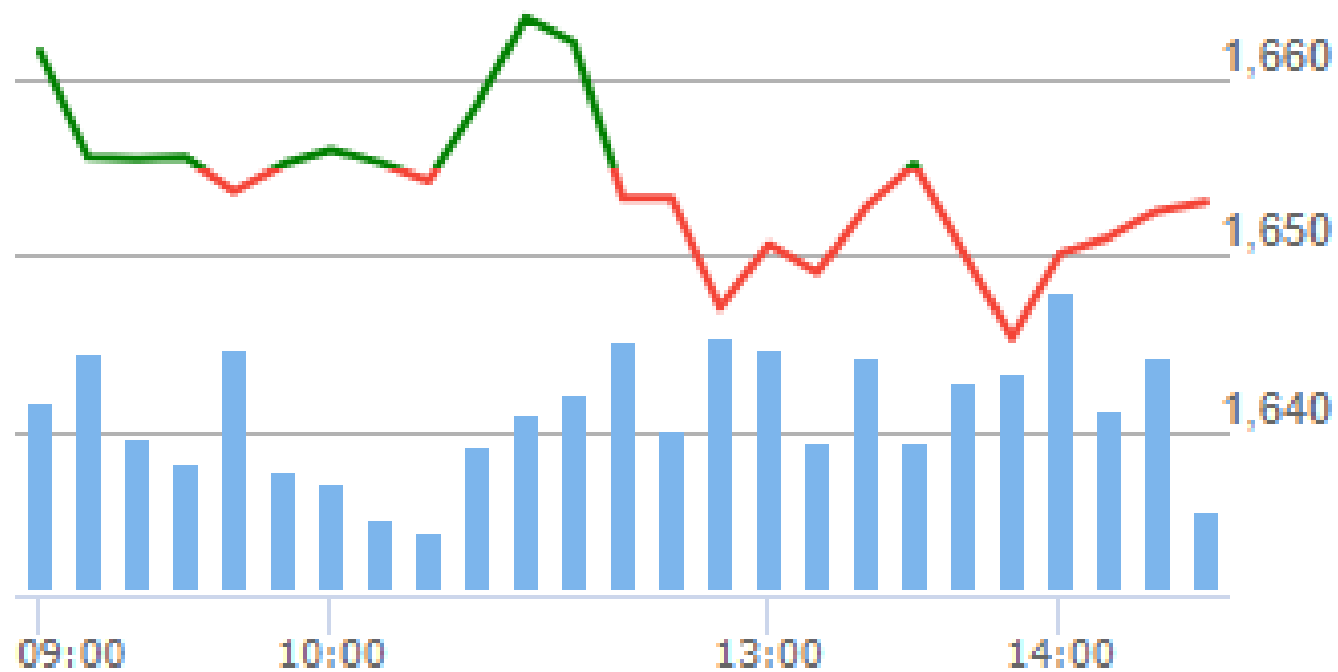
Research & Proprietary trading



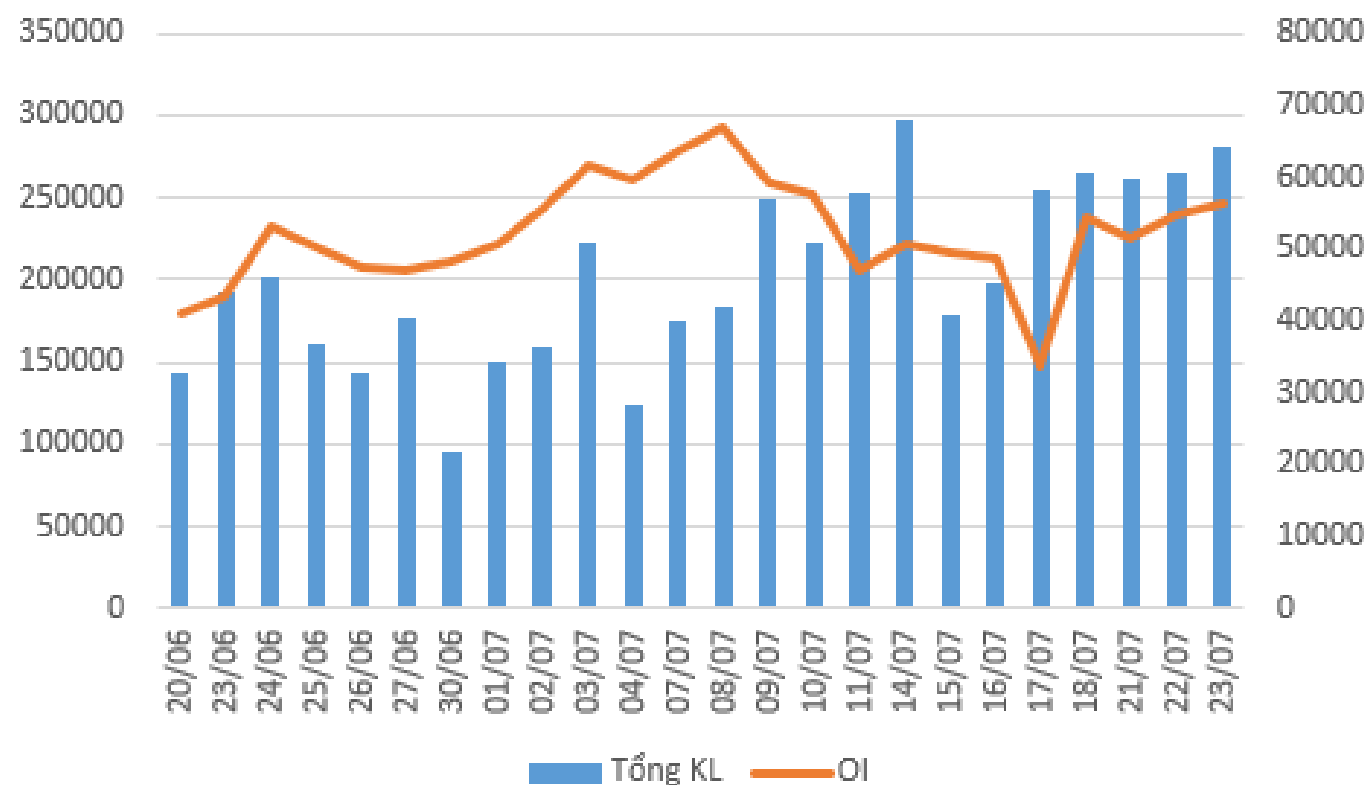


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.653.0** Thay đổi **-2.0** Basic **-0.01** OI **51,571**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 23/07 diễn biến giằng co khi các hợp đồng tương lai dao động quanh tham chiếu**, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước sự linh xình của chỉ số cơ sở. Lực cầu xuất hiện tại vùng giá thấp giúp thị trường giữ nhịp, nhưng áp lực chốt lời tại vùng cao khiến đà tăng không duy trì được lâu. Hợp đồng VN30F1M mở cửa trong sắc xanh nhẹ, tăng lên vùng đỉnh trong phiên sáng trước khi chịu áp lực bán và thu hẹp đà tăng vào phiên chiều. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm nhẹ **2,0** điểm **(-0,12%)** và đóng cửa tại mức **1.653,0** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 duy trì ở mức gần như cân bằng với âm 0,01 điểm. Điều này cho thấy tâm lý nhà đầu tư phái sinh vẫn trung lập, chưa thể hiện kỳ vọng rõ ràng về xu hướng tăng hay giảm của chỉ số cơ sở trong ngắn hạn.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh duy trì tích cực và tăng nhẹ so với phiên trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 280.485 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1F8000) đạt 278.101 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Thị trường duy trì trạng thái giằng co khi chỉ số cơ sở dao động quanh tham chiếu. Lực cầu tại vùng giá thấp giúp VN30F1M giữ nền ổn định, nhưng áp lực chốt lời tại vùng cao khiến đà tăng không kéo dài. Basis âm nhẹ phản ánh tâm lý nhà đầu tư đã bớt bi quan nhưng vẫn thận trọng. Thanh khoản duy trì tích cực, cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện nhưng chưa đủ mạnh để tạo đột phá.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tiếp tục tăng lên vùng 1.660–1.680 điểm và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1600-1620 (kênh tăng).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc mở Long nếu VN30F1M tiếp tục duy trì nền giá ổn định và xuất hiện tín hiệu hỗ trợ tại vùng thấp. Ưu tiên quan sát phản ứng giá khi điều chỉnh về vùng 1.645–1.650, và xuất hiện phản ứng tích cực. Mục tiêu chốt lời – cắt lỗ trong khoảng 10-12 điểm. Hạn chế Long qua đêm trong bối cảnh xu hướng chưa rõ ràng.
- **SHORT:** Có thể cân nhắc mở Short khi VN30F1M tiếp cận lại vùng kháng cự 1.665–1.670 và xuất hiện tín hiệu suy yếu rõ rệt (như nến đảo chiều, giảm thanh khoản). Mục tiêu chốt lời – cắt lỗ trong khoảng 8–10 điểm. Tránh giữ vị thế qua đêm nếu thị trường chưa xác nhận xu hướng giảm rõ nét.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



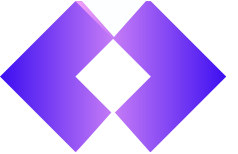
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M ghi nhận diễn biến giằng co với mẫu nền đỉnh xoay xuất hiện sau chuỗi tăng mạnh, cho thấy tâm lý thận trọng và áp lực chốt lời ngắn hạn bắt đầu gia tăng. Các chỉ báo như RSI và MFI đều vượt ngưỡng 80, phản ánh trạng thái quá mua rõ rệt và tiềm ẩn nguy cơ điều chỉnh kỹ thuật. Dù xu hướng tăng trung hạn vẫn được duy trì khi giá nằm trên toàn bộ các đường MA, nhưng đà tăng đang có dấu hiệu suy yếu. MACD tiếp tục mở rộng nhưng histogram thu hẹp, cho thấy động lực tăng chững lại.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M khung 15 phút tiếp tục duy trì trong kênh giá tăng nhưng đang có dấu hiệu chững lại khi tiệm cận vùng cản 1.655 điểm. MACD phân kỳ âm, RSI và MFI đều ở vùng cao cho thấy đà tăng suy yếu. Thanh khoản giảm dần phản ánh sự thận trọng của dòng tiền ngắn hạn. Ưu tiên quan sát, tránh mua đuổi trong nhịp tăng hiện tại.

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	1660 (đỉnh cũ)	1660 (Fibo mở rộng 78,6%)
Kháng cự 2	1680 (kênh tăng)	1690 (kênh tăng)
Hỗ trợ 1	1.640 (đỉnh cũ)	1.600 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.620 (đáy cũ)	1.575 (đỉnh 2021)

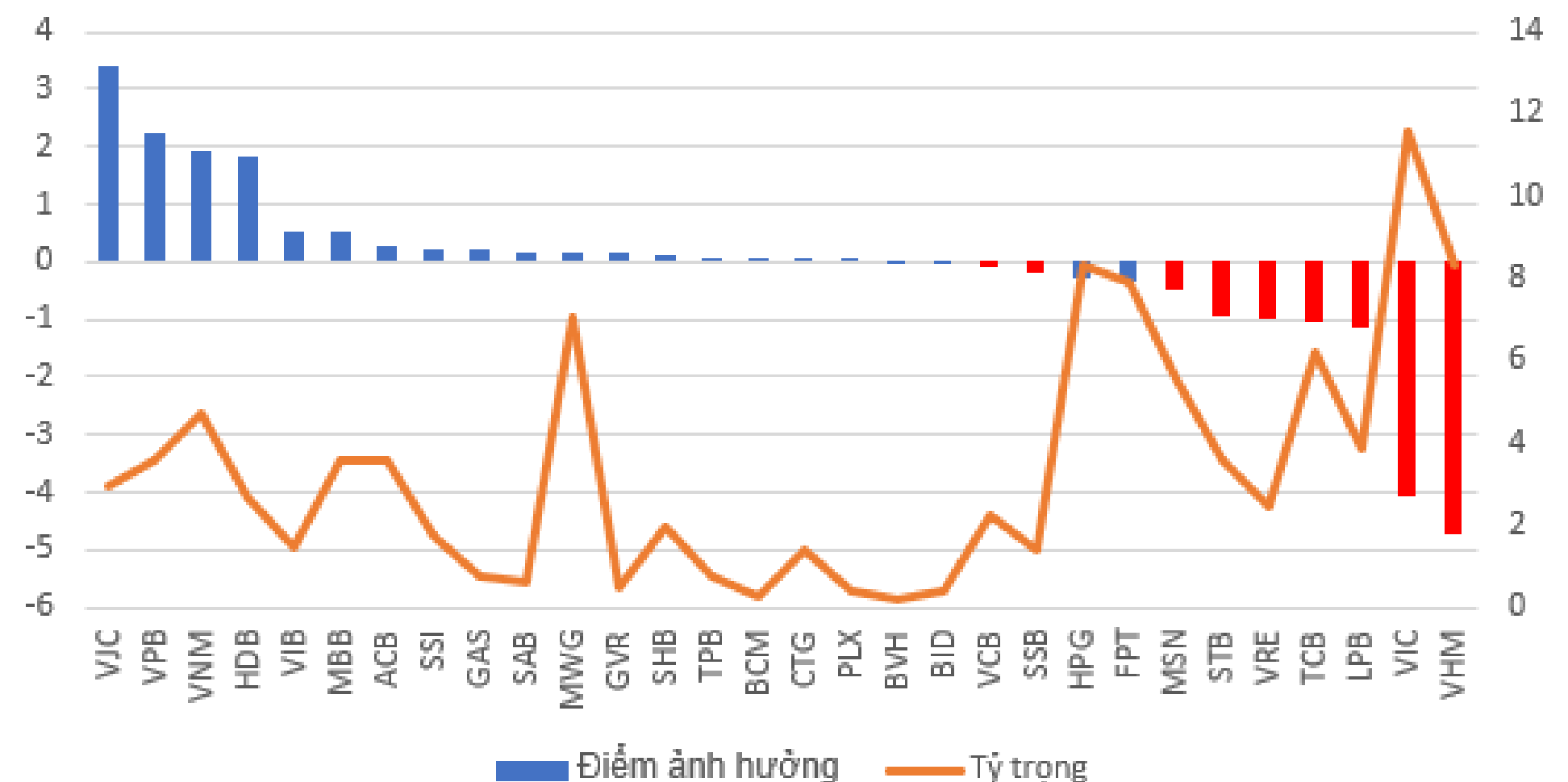


Thông tin đáng chú ý

- Nasdaq Composite lần đầu vượt ngưỡng 21,000 điểm.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 23/07, chỉ số Dow Jones tăng 507.85 điểm (tương đương 1.14%) lên 45,010.29 điểm, chỉ còn thấp hơn mức đóng cửa cao kỷ lục khoảng 4 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 0.78% lên 6,358.91 điểm, mức đóng cửa cao kỷ lục thứ 12 trong năm. Chỉ số này cũng chạm mức cao mọi thời đại mới trong phiên. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.61% lên 21,020.02 điểm, lần đầu tiên khép phiên trên ngưỡng 21,000 điểm.
- Ông Trump thông báo đạt thỏa thuận với Philippines, thuế quan 19%.** Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố đã đạt được một thỏa thuận thuế quan với Philippines, theo đó hàng hóa Mỹ xuất khẩu sang nước này sẽ chịu mức thuế chỉ 1,9%, thấp hơn nhiều so với các đối thủ. Đây được coi là một phần trong chiến lược của ông Trump nhằm thúc đẩy thương mại song phương và khôi phục sản xuất nội địa. Thỏa thuận cũng được cho là giúp Mỹ mở rộng ảnh hưởng tại khu vực Đông Nam Á trong bối cảnh cạnh tranh thương mại với Trung Quốc ngày càng căng thẳng.
- ADB dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam ở mức 6.3% cho năm 2025.** ADB dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2025 đạt 6,3%, giảm nhẹ so với mức 6,6% dự báo trước đó, và đạt 6,0% trong năm 2026. Kinh tế Việt Nam được đánh giá duy trì đà phục hồi nhờ xuất khẩu cải thiện, đầu tư công tăng mạnh và dòng vốn FDI ổn định. Lạm phát dự kiến duy trì ở mức kiểm soát, khoảng 3,8–3,9% trong hai năm tới. Dù đối mặt với một số thách thức từ bên ngoài như chính sách thuế của Mỹ hay biến động kinh tế toàn cầu, nội lực trong nước đang được củng cố rõ rệt.
- Thủ tướng: Đẩy mạnh ngoại giao kinh tế để thúc đẩy tăng trưởng năm 2025 và những năm tiếp theo.** Tối 22/7, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì Hội nghị với các Trưởng Cơ quan đại diện Việt Nam ở nước ngoài về đẩy mạnh công tác ngoại giao kinh tế góp phần thực hiện mục tiêu tăng trưởng kinh tế 6 tháng cuối năm 2025, tạo đà tăng trưởng hai con số giai đoạn tiếp theo.

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

- Phiên giao dịch ngày 23/07, chỉ số VN30 giảm nhẹ **2,97** điểm **(-0,18%)** xuống còn **1.653,01** điểm với 17 mã tăng, 13 mã giảm và không có mã đứng giá. Dẫn đầu chiều tăng là VJC (+6,98%), đóng góp +3,43 điểm, theo sau là VPB (+2,25 điểm), VNM (+1,94 điểm), và HDB (+1,84 điểm). Ở chiều ngược lại, VHM và VIC là hai mã tác động tiêu cực nhất, lần lượt lấy đi -4,75 và -4,08 điểm, bên cạnh sự điều chỉnh của LPB, TCB và VRE.
- Dự báo:** Mặc dù chỉ số VN30 giảm nhẹ, nhưng độ rộng vẫn nghiêng về phía tích cực với số mã tăng chiếm ưu thế. Nhóm cổ phiếu ngân hàng và hàng không vẫn duy trì vai trò nâng đỡ. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh từ các mã vốn hóa lớn như VIC và VHM cho thấy tâm lý thị trường vẫn còn thận trọng. Trong ngắn hạn, VN30 có thể tiếp tục giằng co quanh vùng hiện tại, với rủi ro rung lắc nếu nhóm trụ chưa thể lấy lại đà dẫn dắt. Dù vậy, xu hướng trung hạn vẫn được hỗ trợ bởi dòng tiền cải thiện và hoạt động mua ròng từ khối nội.

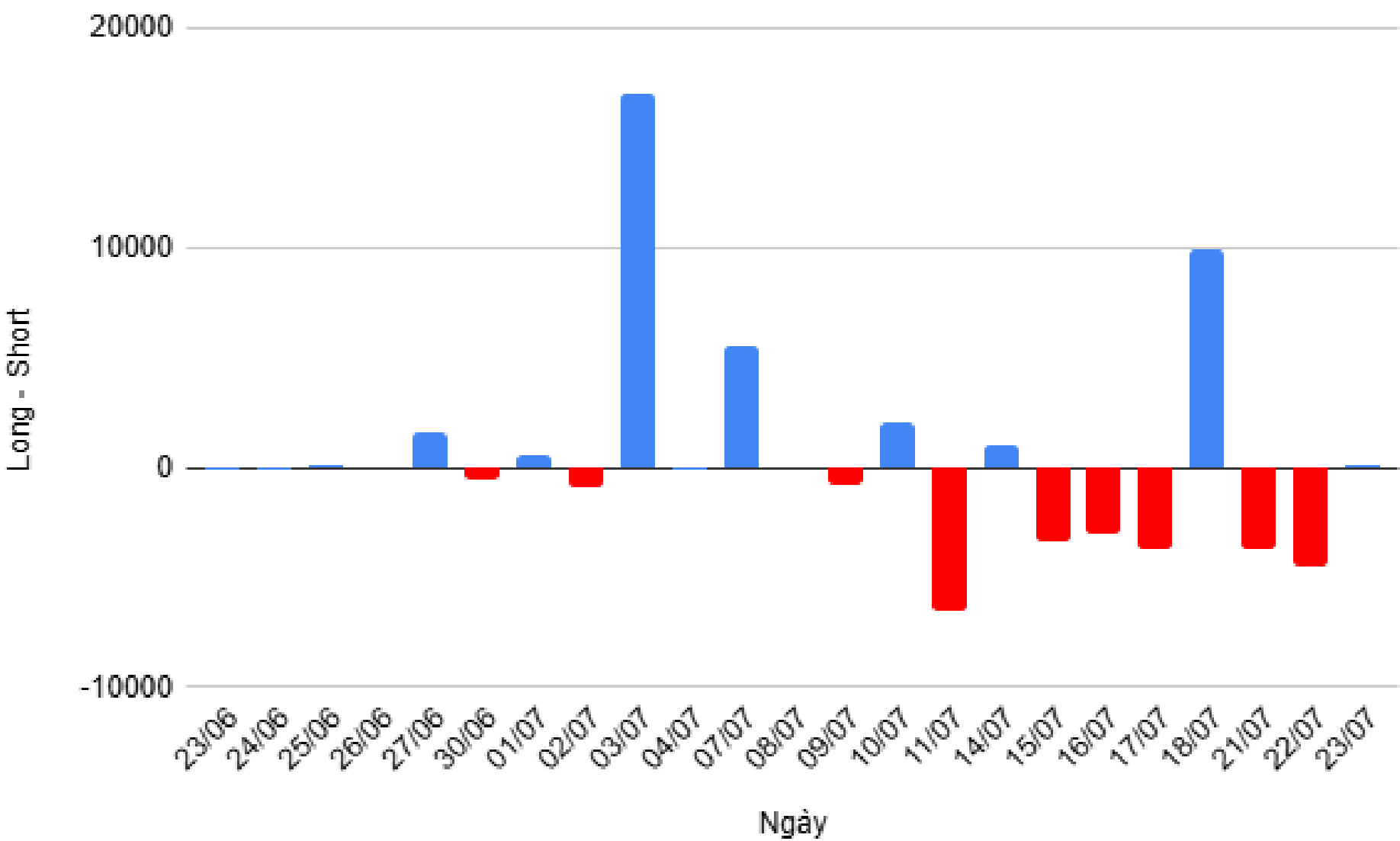




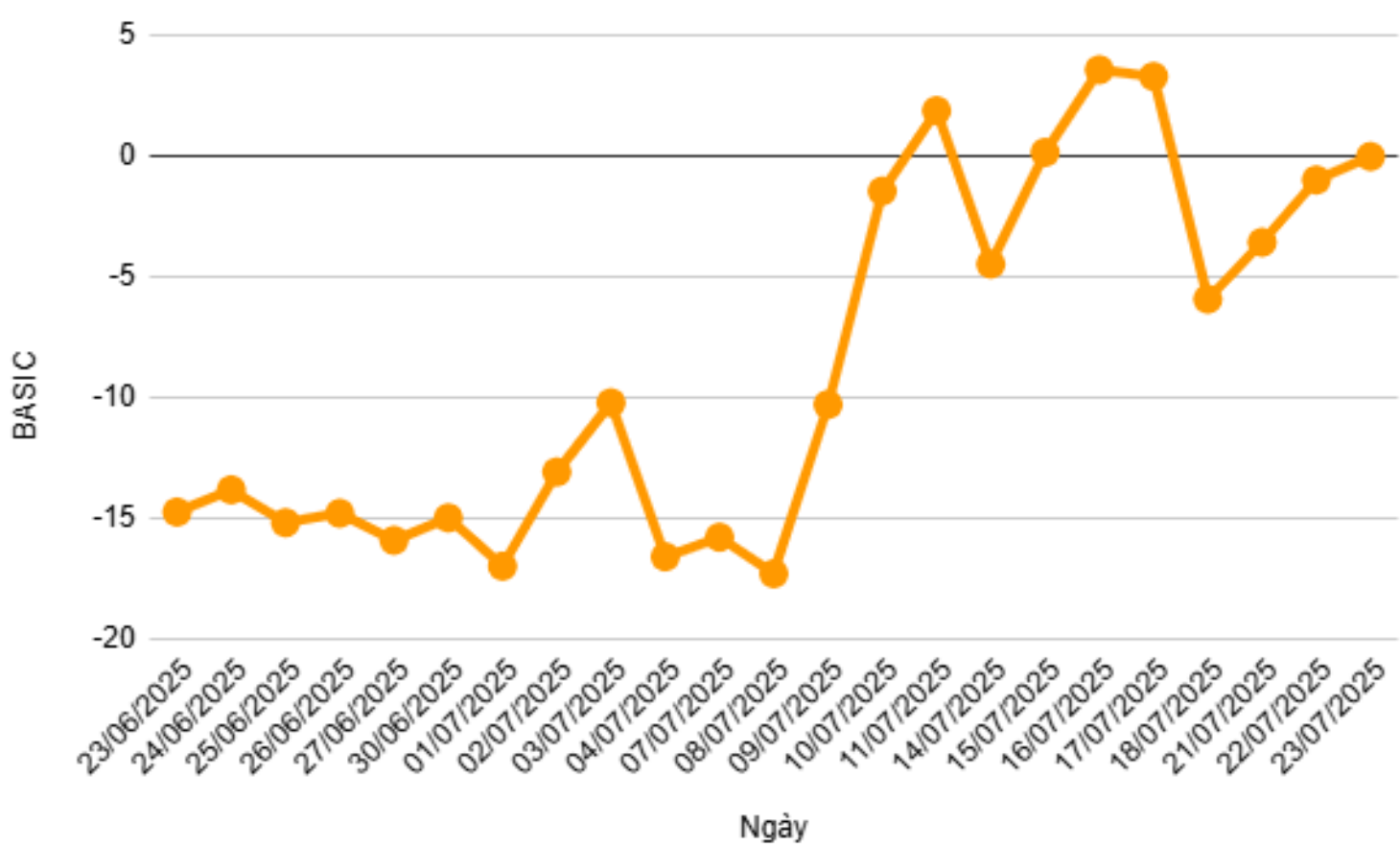
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	26.901	6.214	-6.079	+13538	27.036
Tự doanh	-14.472	4.479	-4.595	-116	-14.588
Toàn thị trường	54.569				56.451

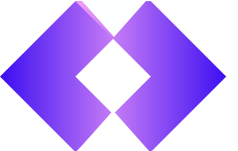
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng nhẹ 135 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này tăng lên 27036 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanhShort ròng nhẹ 116 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 14588 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 56451 hợp đồng so với mức 54569 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