

BẢN TIN PHÁI SINH

Giảng co, trời sục...

NGÀY 25 THÁNG 07, 2025

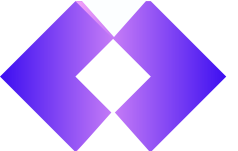
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

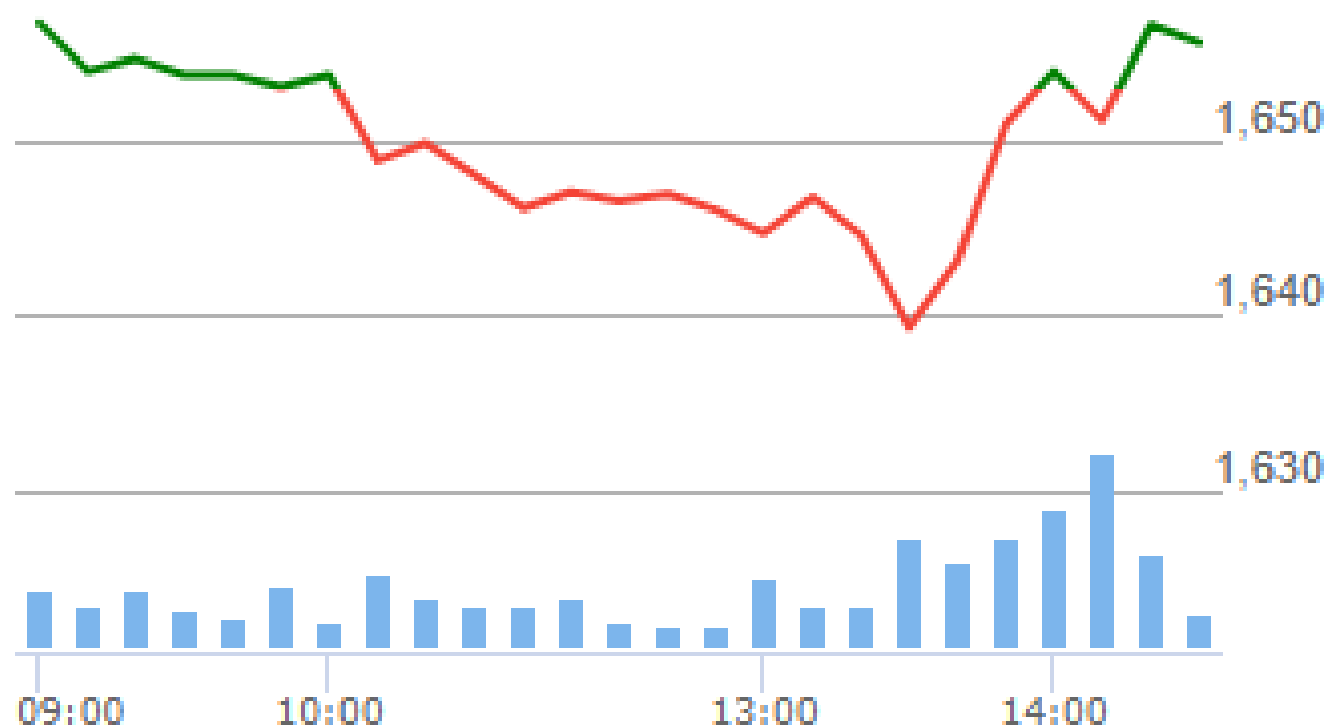
Research & Proprietary trading



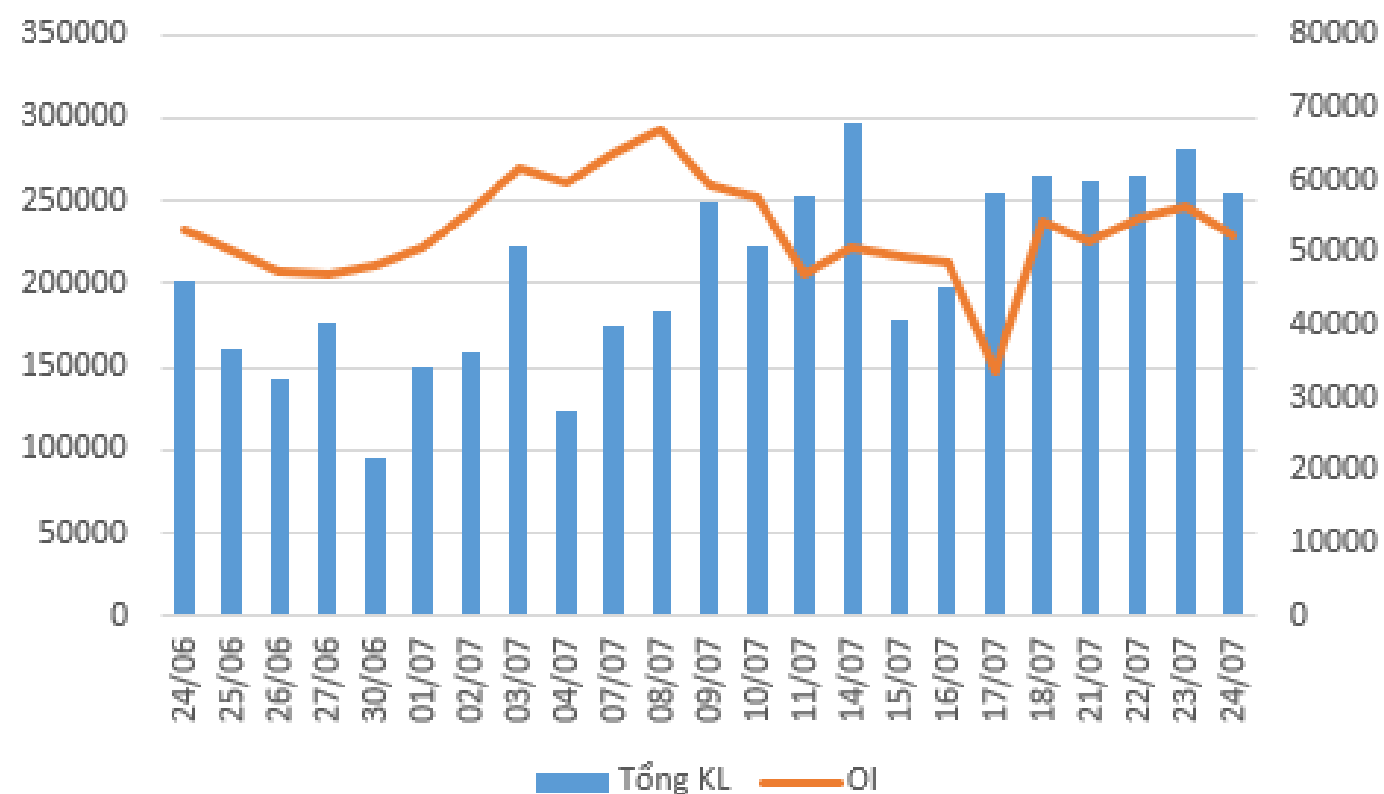


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.655,5** Thay đổi **+2.5** Basic **-5.73** OI **53,516**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 24/07 hồi phục về cuối phiên** khi lực cầu gia tăng ở vùng giá thấp, giúp các hợp đồng tương lai đồng loạt tăng điểm. Giao dịch diễn ra giằng co trong phần lớn thời gian, với nhịp điều chỉnh rõ nét trong phiên chiều trước khi bật tăng mạnh trở lại gần sát thời điểm đóng cửa. Hợp đồng VN30F1M mở cửa tích cực, giảm nhẹ giữa phiên rồi đảo chiều xanh lại cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M tăng nhẹ **2,5** điểm **(+0,2%)** và đóng cửa tại mức **1.655,5** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 duy trì ở mức âm 5,73 điểm. Điều này cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang thận trọng, nghiêng nhẹ về kỳ vọng điều chỉnh ngắn hạn của chỉ số cơ sở.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh giảm so với phiên trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 254.852 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (4111F8000) đạt 278.101 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

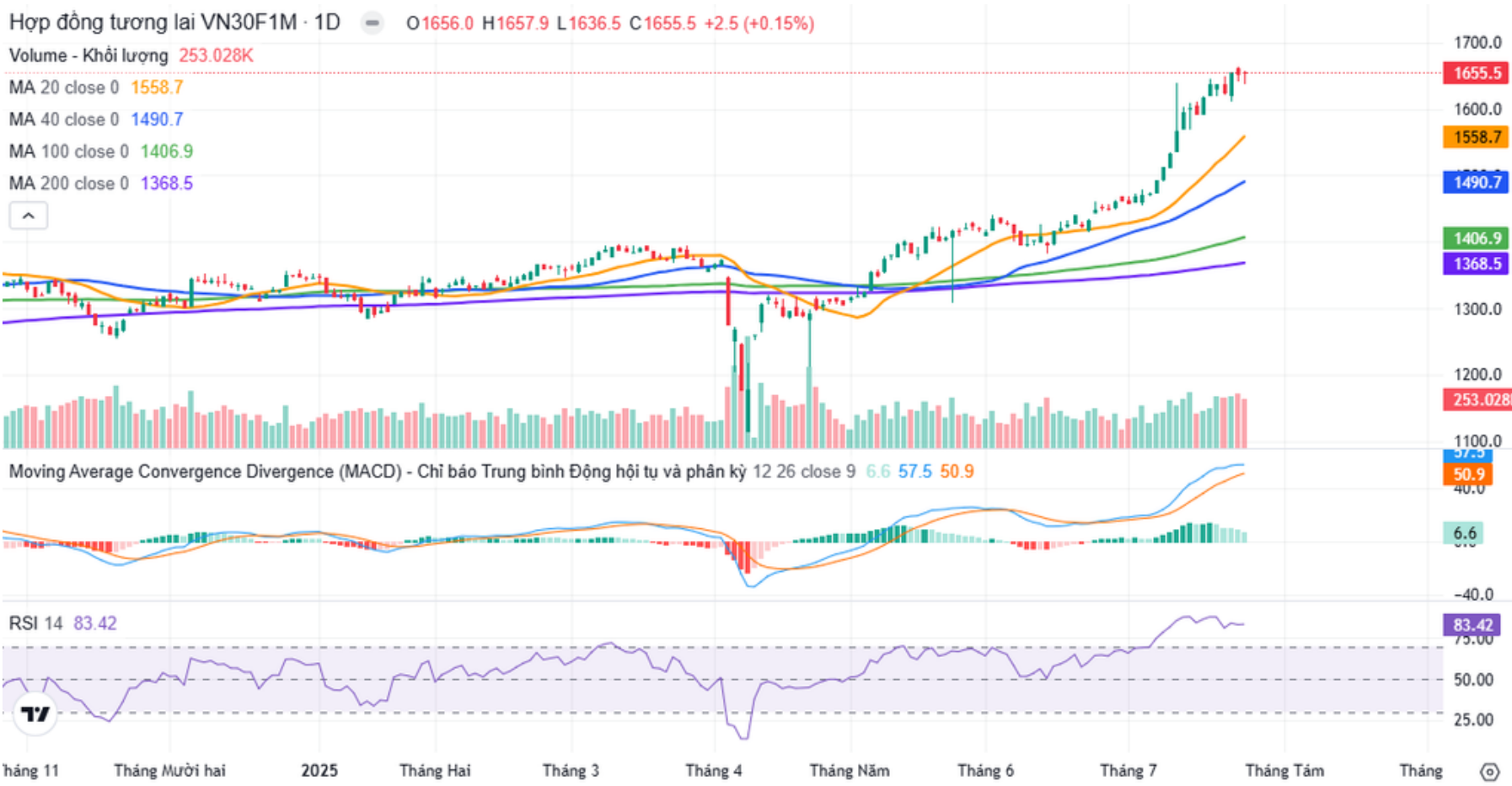
- Thị trường phái sinh ghi nhận nhịp phục hồi về cuối phiên sau giai đoạn giằng co kéo dài trong phiên. Lực cầu xuất hiện tại vùng giá thấp giúp hợp đồng VN30F1M bật tăng trở lại, tuy nhiên đà hồi phục vẫn gặp áp lực tại vùng cản ngắn hạn. Basis âm phản ánh tâm lý nhà đầu tư vẫn nghiêng về thận trọng, thể hiện sự nghi ngờ vào khả năng bứt phá bền vững của chỉ số cơ sở.
- **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 1.640–1.645, 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 1.660–1.665 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.



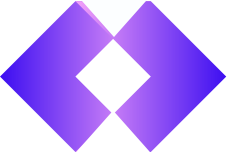
- **Trên biểu đồ ngày**, hợp đồng tương lai VN30F1M ghi nhận cây nến Doji chân dài tại vùng đỉnh, phản ánh sự giằng co mạnh giữa bên mua và bán sau chuỗi tăng nóng. Chỉ báo MACD Histogram thu hẹp và bắt đầu suy yếu, đồng thời RSI tạo phân kỳ âm so với đỉnh giá, cho tín hiệu cảnh báo rủi ro điều chỉnh ngắn hạn. Mặc dù xu hướng tăng vẫn được duy trì bởi đường giá nằm trên các đường MA chính, nhưng đà tăng đang có dấu hiệu chững lại. Nhà đầu tư cần thận trọng với khả năng rung lắc mạnh trong các phiên tới, đặc biệt nếu xuất hiện thêm tín hiệu xác nhận phân kỳ.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, chỉ số VN30F1M đang di chuyển trong kênh giá tăng ngắn hạn, phản ánh xu hướng tích cực trong biên độ ổn định. Vùng hỗ trợ quanh 1640 liên tục được kiểm định và giữ vững, cho thấy lực cầu vẫn hiện diện khi giá điều chỉnh. MACD vừa cắt lên tín hiệu dương trở lại, trong khi RSI phục hồi lên gần mức 60, củng cố khả năng tiếp diễn đà tăng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, kháng cự tại vùng 1665–1670 đang gây sức ép và có thể xuất hiện rung lắc nếu lực mua không đủ mạnh.

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	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)

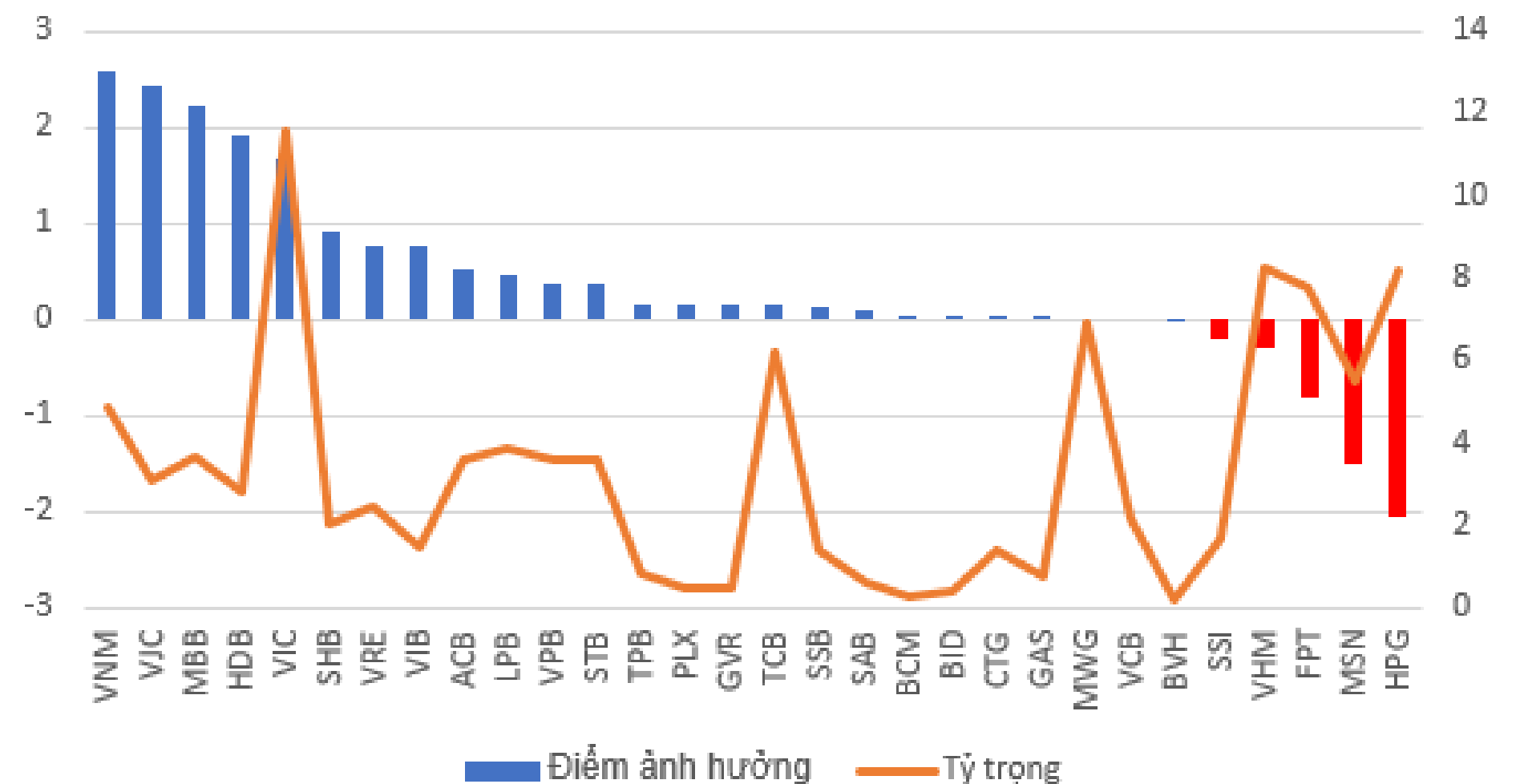


Thông tin đáng chú ý

- S&P 500 tiếp tục leo dốc nhờ cổ phiếu Alphabet, giá dầu tăng nhẹ.** Phiên giao dịch ngày thứ Năm (24/7) đánh dấu phiên tăng điểm thứ tư liên tiếp của chỉ số S&P 500 và thứ hai liên tiếp của chỉ số Nasdaq nhờ kết quả kinh doanh khởi sắc của Alphabet làm gia tăng sự hưng phấn của nhà đầu tư về các cổ phiếu liên quan tới trí tuệ nhân tạo (AI)...Cả hai chỉ số này đều đạt mức điểm cao chưa từng thấy. Lúc đóng cửa, S&P 500 tăng 0,07% lên 6.363,35 điểm, còn Nasdaq tăng 0,18% chốt ở mức 21.057,96 điểm. Trong khi đó, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 0,7% còn 44.493,91 điểm.
- Mỹ sẽ áp thuế 50% với các đối tác “thiếu thiện chí”.** Chính quyền Mỹ đang cân nhắc áp thuế lên tới 50% đối với các đối tác thương mại bị cho là thiếu thiện chí hoặc có hành vi gây tổn hại đến ngành công nghiệp trong nước. Đây là một phần trong chiến lược bảo vệ lợi ích kinh tế quốc gia, nhất là trong các lĩnh vực trọng yếu như công nghệ và chuỗi cung ứng. Bộ trưởng Thương mại Mỹ khẳng định sẽ cứng rắn hơn với hành vi cạnh tranh không lành mạnh, dù vẫn duy trì cam kết với thương mại công bằng.
- Thủ tướng chỉ đạo khẩn trương tháo gỡ khó khăn cho các dự án điện năng lượng tái tạo.** Thủ tướng vừa yêu cầu các bộ, ngành, địa phương khẩn trương tháo gỡ vướng mắc cho các dự án điện tái tạo theo Nghị quyết 233. Bộ Công Thương được giao rà soát, phân loại và đề xuất hướng xử lý trước ngày 25/7, phối hợp cùng EVN và địa phương đẩy nhanh các thủ tục liên quan. Chỉ đạo này nhằm khơi thông dòng vốn, hỗ trợ doanh nghiệp và tái khẳng định cam kết phát triển năng lượng xanh của Chính phủ.
- AMRO nâng dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2025.** AMRO vừa nâng dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2025 lên mức 7%, nhờ kết quả kinh tế nửa đầu năm đạt 7,52% và sự phục hồi mạnh mẽ từ xuất khẩu, tiêu dùng nội địa và ngành dịch vụ. Đây là mức dự báo cao nhất trong khu vực ASEAN+3. Trong khi đó, ADB giữ quan điểm thận trọng hơn với mức 6,3%, do lo ngại về rủi ro thương mại toàn cầu.

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

- Phiên giao dịch ngày 24/07, chỉ số VN30 tăng **8,22** điểm **(+0,50%)** lên **1.661,23** điểm với 22 mã tăng, 6 mã giảm và 2 mã đứng giá. Dẫn đầu đà tăng là VNM (+2,59 điểm), VJC (+2,44 điểm) và MBB (+2,18 điểm). HDB, VIC, SHB và VRE cũng đóng góp lần lượt 1,91; 1,66; 0,86 và 0,78 điểm. Ở chiều ngược lại, HPG (-2,05 điểm), MSN (-1,51 điểm) và FPT (-0,81 điểm) là những mã gây áp lực giảm mạnh nhất.
- Dự báo:** Dự báo ngắn hạn, nhóm cổ phiếu ngân hàng như MBB, HDB, SHB và VIB nhiều khả năng tiếp tục giữ vai trò nâng đỡ chỉ số nhờ dòng tiền tích cực. Bên cạnh đó, VNM và VJC cũng cho tín hiệu phục hồi mạnh, hứa hẹn duy trì đà tăng. Ngược lại, HPG, MSN và FPT đang chịu áp lực chốt lời và có thể tiếp tục điều chỉnh trong những phiên tới. Các mã như VCB, MWG khả năng cao vẫn sẽ dao động quanh vùng giá hiện tại để tích lũy trước khi xác lập xu hướng mới.

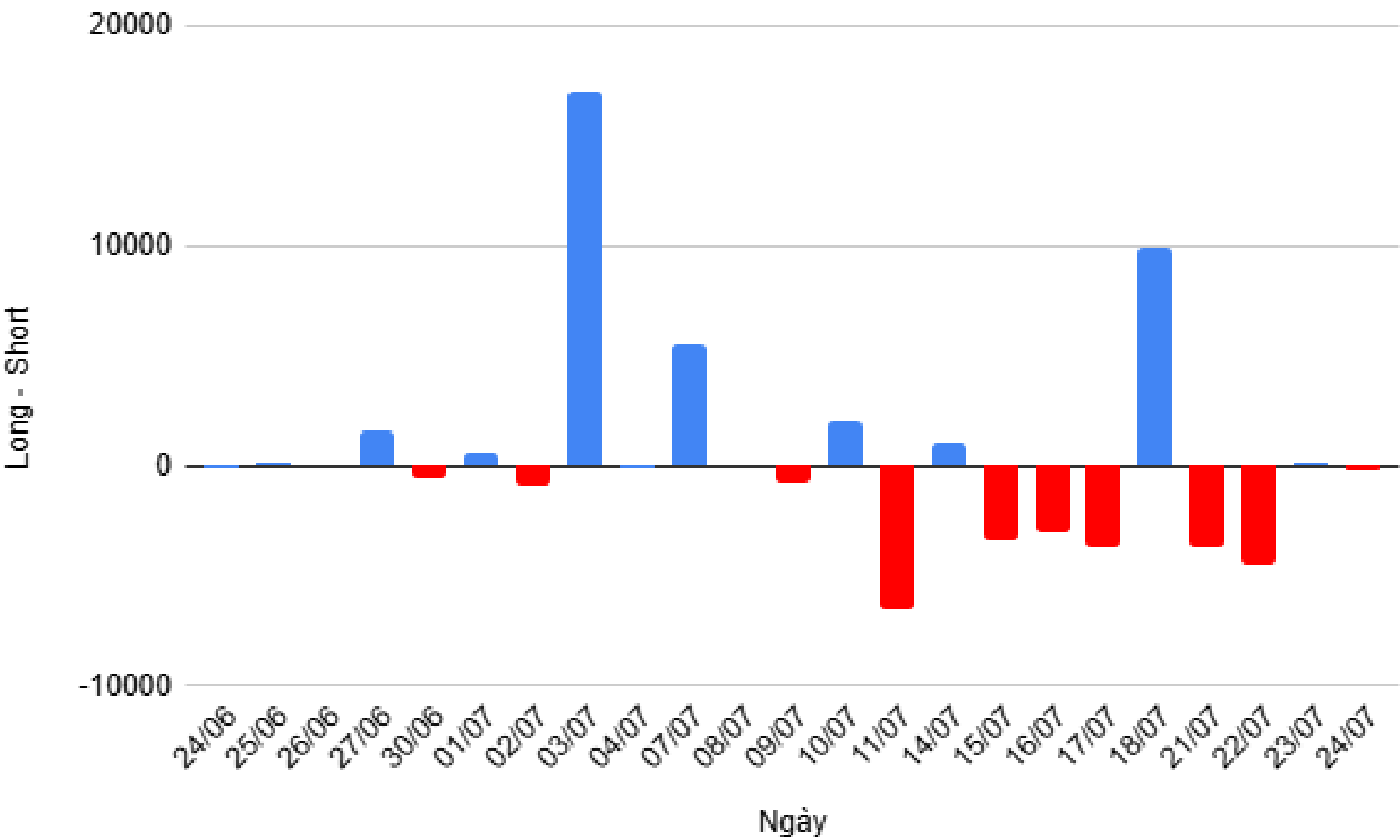




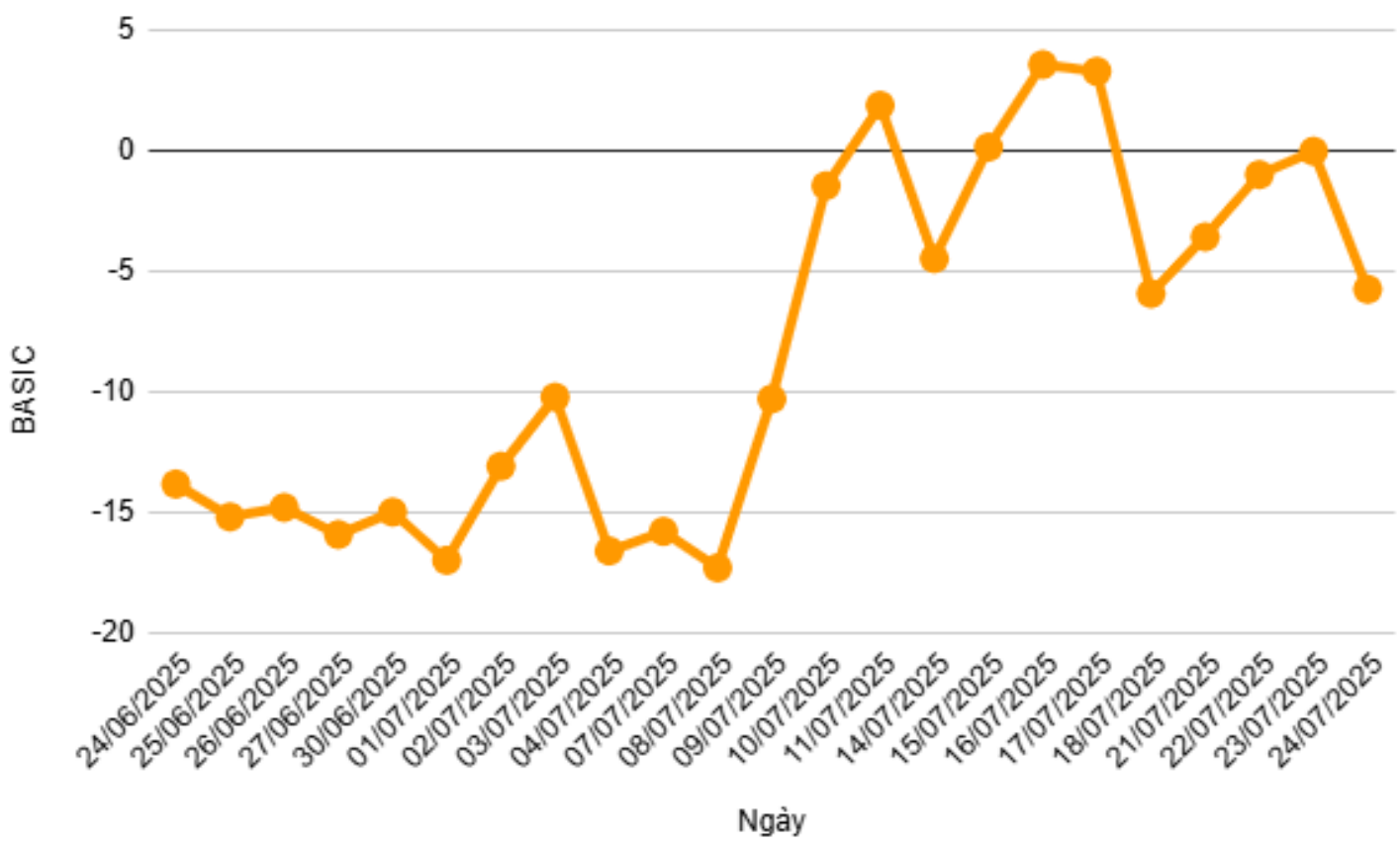
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	27.036	5.959	-6.131	-17288	26.864
Tự doanh	-14.588	5.077	-5.597	-520	-15.108
Toàn thị trường	56.451				52.209

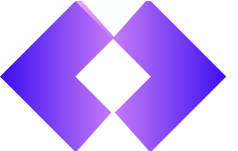
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng nhẹ 172 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm nhẹ 26.864 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 520 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 15.108 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 52.209 hợp đồng so với mức 56.451 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