

BẢN TIN PHÁI SINH

Phe short ngóng điều chỉnh....

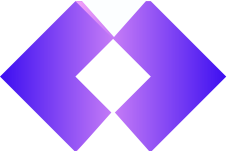
— —
NGÀY 29 THÁNG 07, 2025

Xem thêm



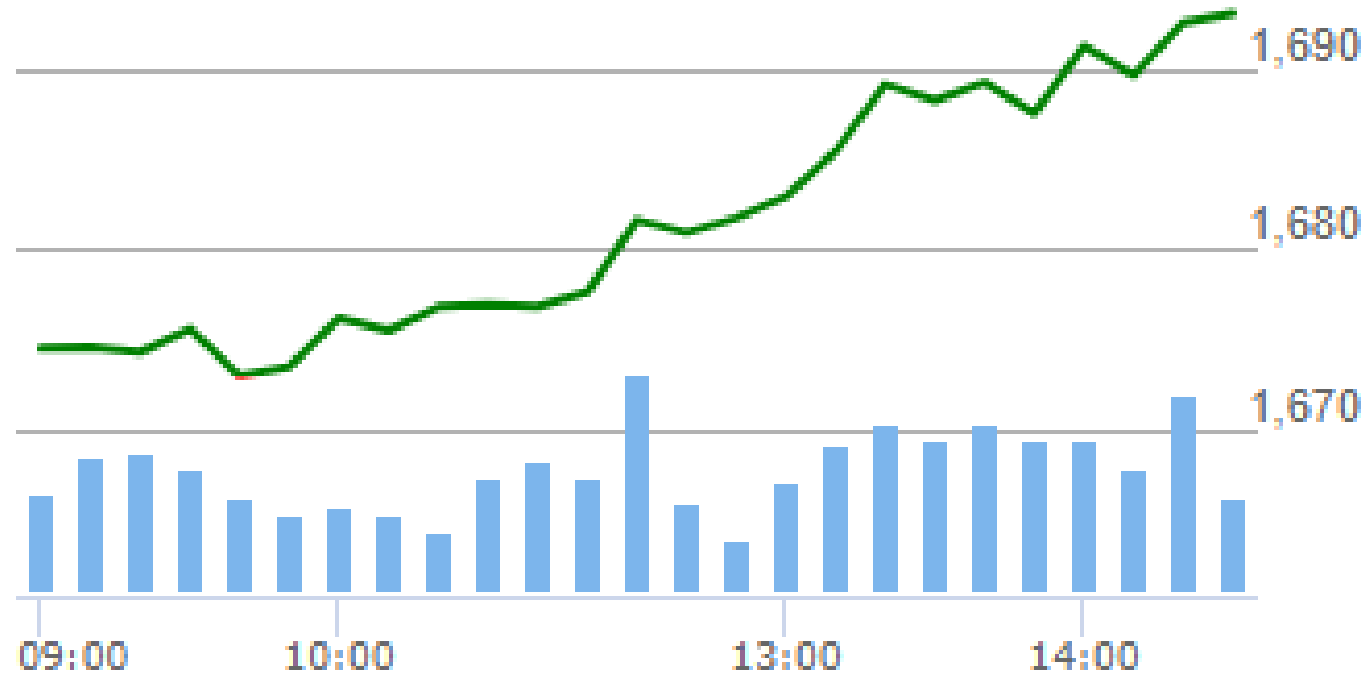
Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading



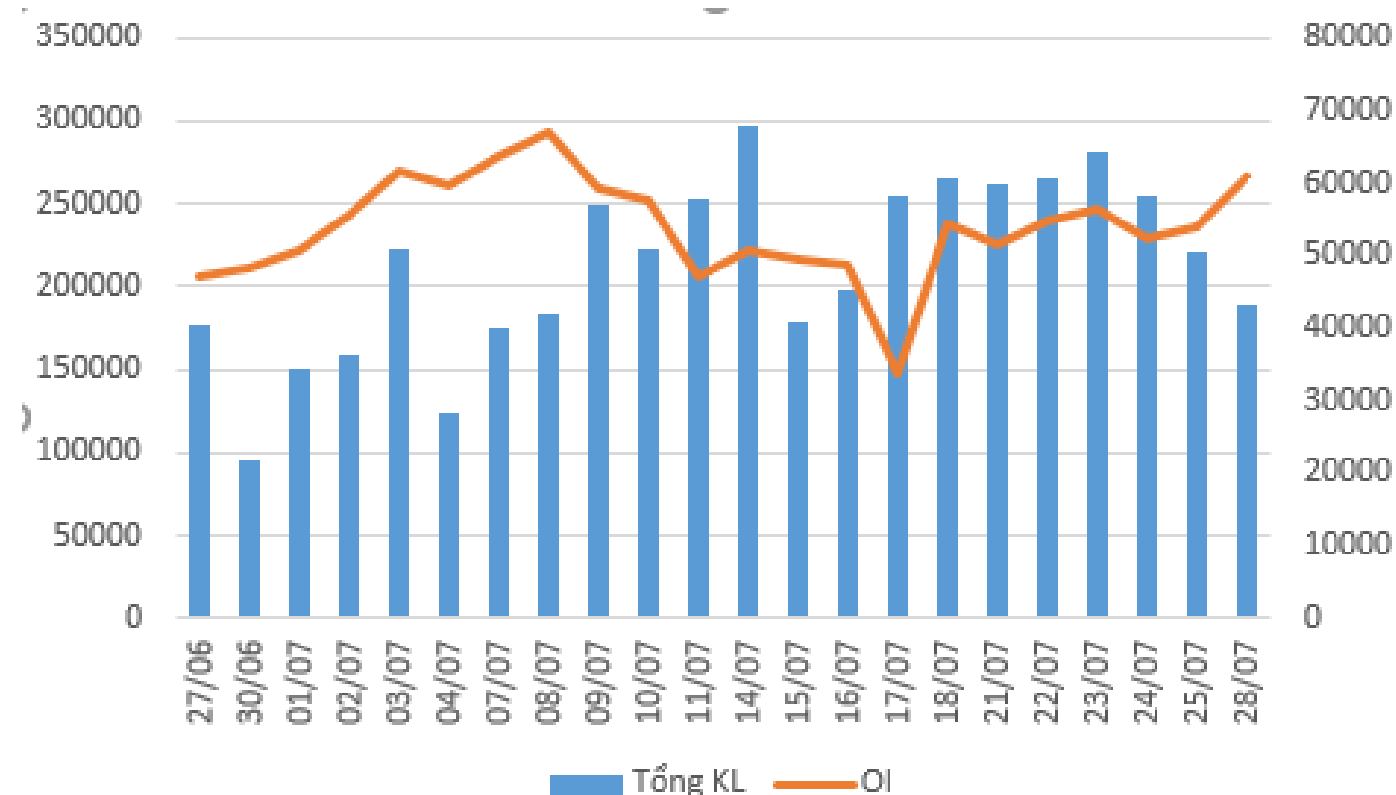


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.693,0** Thay đổi **+20.0** Basic **-2.63** OI **50,543**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 28/07 tiếp tục tăng mạnh, đồng thuận với đà bứt phá của chỉ số cơ sở.** Lực cầu duy trì ổn định từ đầu phiên và gia tăng rõ rệt trong phiên chiều, giúp các hợp đồng tương lai nói rộng đà tăng và đóng cửa tại vùng cao nhất trong ngày. Hợp đồng VN30F1M dao động đi ngang trong phần lớn phiên sáng, sau đó bật tăng mạnh từ đầu phiên chiều và duy trì sắc xanh đến cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M tăng **20 điểm (+1,20%)** và đóng cửa tại mức **1.693,0** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 chuyển từ dương sang âm 2,63 điểm, cho thấy dù thị trường tăng mạnh, nhà đầu tư vẫn giữ tâm lý thận trọng, chưa hoàn toàn tin tưởng vào khả năng duy trì đà tăng của chỉ số cơ sở trong ngắn hạn.
- **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 189,029 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1F8000) đạt 187.650 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Thị trường duy trì đà tăng trong suốt phiên và bứt phá mạnh từ giữa phiên chiều. Sau giai đoạn giằng co trong buổi sáng, lực cầu gia tăng rõ rệt đã giúp hợp đồng VN30F1M vươn lên vùng giá cao và đóng cửa tại mức đỉnh trong ngày. Tuy vậy, mức tăng nhanh trong thời gian ngắn đi kèm với basis âm cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng. Đà tăng hiện tại có thể đối mặt với nhịp rung lắc khi VN30F1M tiếp cận ngưỡng cản tâm lý 1700 điểm.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tiếp tục tăng lên vùng 1.700–1.720 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 duy trì đà hồi phục và giữ vững vùng hỗ trợ quanh 1.670. Ưu tiên quan sát phản ứng khi giá điều chỉnh nhẹ về vùng 1.665–1.670 và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ. Mục tiêu chốt lời – cắt lỗ 10–12 điểm. Có thể giữ một lượng Long nhất định qua đêm để tận dụng sóng tăng giá.
- **SHORT:** Hạn chế mở Short trong bối cảnh đà tăng chiếm ưu thế và tâm lý thị trường đang hưng phấn. Cân nhắc Short khi VN30F1M tiếp cận vùng cản quanh 1.700 và xuất hiện tín hiệu suy yếu rõ (như nến đảo chiều, khối lượng giảm). Mục tiêu chốt lời, cắt lỗ 8–10 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



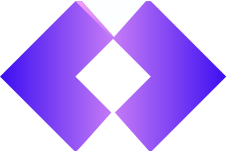
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M hình thành nền tăng thân dài, đóng cửa tại mức cao nhất trong ngày – cho thấy lực mua áp đảo và đà tăng mạnh tiếp diễn. Mẫu nền này cho tín hiệu tích cực về xu hướng ngắn hạn, đặc biệt khi xuất hiện sau chuỗi phiên tăng trước đó, củng cố độ tin cậy của nhịp tăng. Giá cũng đã vượt vùng kháng cự ngắn quanh 1.680 với thanh khoản cao, mở ra khả năng mở rộng đà tăng lên các vùng cao hơn. Tuy nhiên, do chỉ số đang tiệm cận vùng kháng cự kỹ thuật quanh 1.700, khả năng xuất hiện rung lắc trong các phiên tới cần được lưu ý.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M duy trì xu hướng tăng rõ rệt với cấu trúc đỉnh–đáy cao dần và lực mua áp đảo trong phiên chiều. Các đường MA ngắn hạn hướng lên, xác nhận xu hướng tăng đang được duy trì. RSI tiến sát vùng quá mua, cho thấy đà tăng mạnh nhưng cũng tiềm ẩn nguy cơ rung lắc kỹ thuật. Vùng 1.700 đang đóng vai trò kháng cự ngắn hạn, cần theo dõi phản ứng giá tại đây để đánh giá khả năng tiếp diễn xu hướng.

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	1695 (kênh tăng)	1700 (mốc tâm lý)
Kháng cự 2	1700 (mốc tâm lý)	1750 (Fibo mở rộng 127%)
Hỗ trợ 1	1.660 (đỉnh cũ)	1.600 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.645 (đáy cũ)	1.575 (đỉnh 2021)

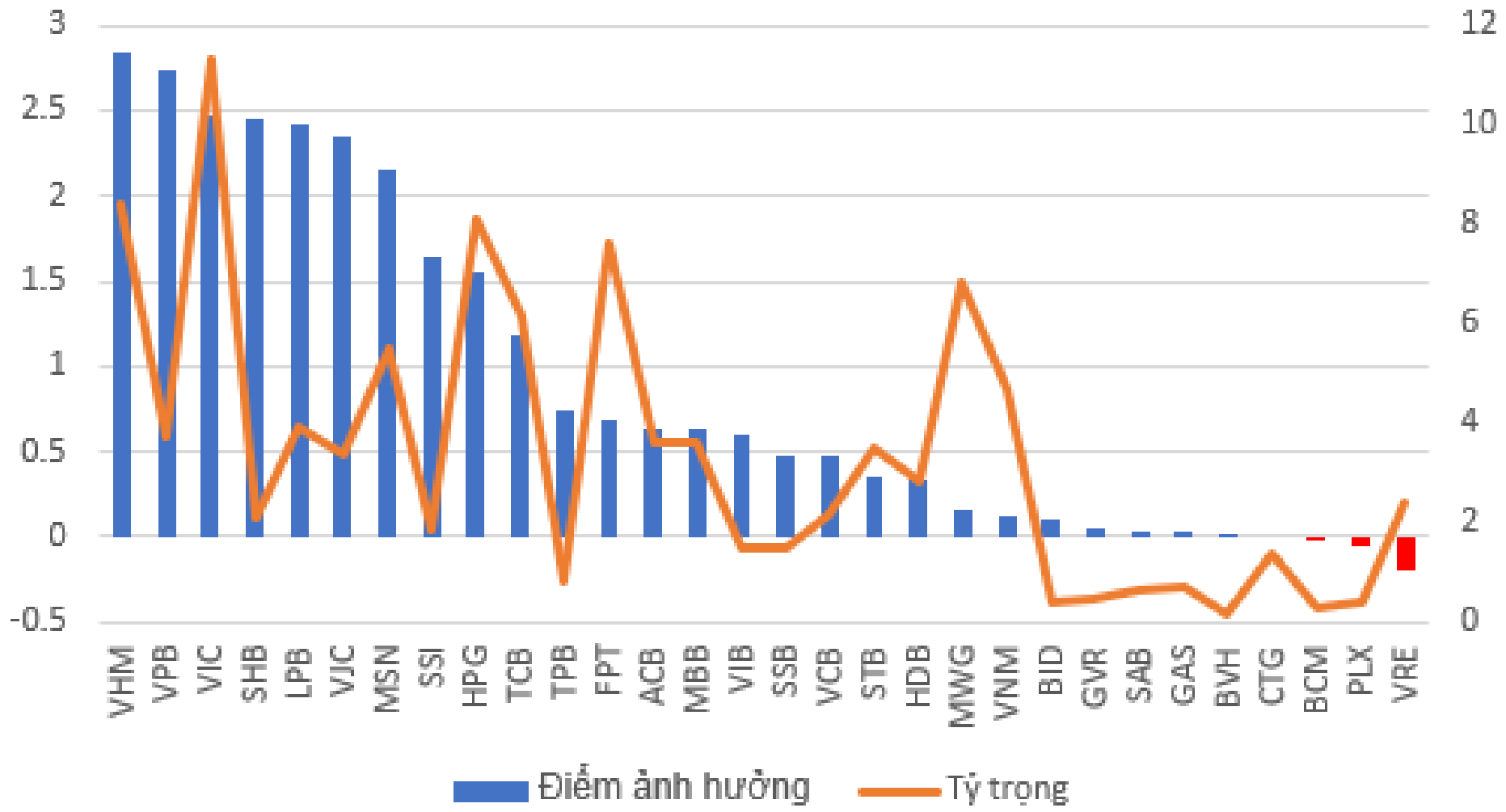


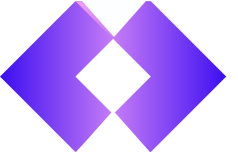
Thông tin đáng chú ý

- 1. **S&P 500 gần như đi ngang sau thoả thuận thương mại Mỹ - EU.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 28/07, chỉ số S&P 500 nhích 0.02% lên 6,389.77 điểm. S&P 500 đã lập kỷ lục mới ngay sau tiếng chuông mở cửa, nhưng chỉ tăng 0.2% ở mức cao nhất trong phiên do sự lạc quan của nhà đầu tư đối với thoả thuận với EU đã giảm bớt. Chỉ số Dow Jones lùi 64.36 điểm (tương đương 0.14%) xuống 44,837.56 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.33% lên 21,178.58 điểm.
- 2. **Mỹ đạt thỏa thuận thương mại “lớn chưa từng có” với EU.** Tổng thống Mỹ Donald Trump ngày 27/7 thông báo Mỹ và EU đã đạt được một thỏa thuận khung về thương mại sau cuộc gặp với Chủ tịch Ủy ban châu Âu Ursula von der Leyen, chấm dứt nhiều tháng căng thẳng thương mại giữa hai bên. “Chúng tôi đã đồng ý rằng thuế đối với ô tô và mọi mặt hàng khác sẽ được ấn định ở mức đồng loạt 15%”, ông Trump nói. Ông cũng tuyên bố EU sẽ đồng ý mua năng lượng từ Mỹ trị giá 750 tỷ USD, và đầu tư thêm 600 tỷ USD vào nền kinh tế Mỹ, bên cạnh các khoản đầu tư hiện tại.
- 3. **Ngân hàng Nhà nước bơm mới hơn 173.000 tỷ cho hệ thống ngân hàng, lượng OMO lưu hành lên cao nhất 8 năm.** Trong tháng 7, Ngân hàng Nhà nước đã bơm hơn 173.000 tỷ đồng vào hệ thống ngân hàng qua kênh OMO, đưa lượng tiền lưu hành qua kênh này lên mức cao nhất trong 8 năm. Động thái cho thấy NHNN đang tích cực hỗ trợ thanh khoản và duy trì ổn định hệ thống tài chính. Lãi suất OMO duy trì ở mức 4%, cho thấy cơ quan điều hành vẫn đang thận trọng với rủi ro lạm phát.
- 4. **Các tổ chức quốc tế nâng dự báo GDP Việt Nam năm 2025.** Nhiều tổ chức quốc tế như ADB, IMF, HSBC đã đồng loạt nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2025 lên mức từ 6,0–6,5%, nhờ nền tảng vĩ mô ổn định và dòng vốn FDI tích cực. HSBC nhận định Việt Nam đang hưởng lợi từ xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng toàn cầu. Trong khi đó, ADB đánh giá tiêu dùng nội địa và đầu tư công tiếp tục là động lực tăng trưởng chính. Các điều chỉnh tích cực này phản ánh niềm tin vào triển vọng phục hồi và phát triển bền vững của nền kinh tế Việt Nam.

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

- Phiên giao dịch ngày 28/07, chỉ số VN30 tăng mạnh **26,30** điểm **(+1,58%)** lên **1.695,63** điểm với 26 mã tăng, 3 mã giảm và 1 mã đứng giá. Dẫn dắt đà tăng là VHM (+2,84 điểm), theo sau là VPB (+2,74 điểm), VIC (+2,47 điểm) và SHB (+2,45 điểm). Ngoài ra, nhóm cổ phiếu tài chính như LPB, SSI và TCB cũng góp phần củng cố đà tăng của chỉ số. Ở chiều ngược lại, VRE và PLX là hai mã gây áp lực nhẹ với mức ảnh hưởng lần lượt -0,2023 và -0,0472 điểm.
- **Dự báo:** Đà tăng lan rộng kèm thanh khoản cao cho thấy tâm lý thị trường đang rất tích cực. Nhóm cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán tiếp tục là tâm điểm hút dòng tiền, với các mã như VPB, SHB, SSI đang duy trì xung lực tăng mạnh. Đồng thời, sự hồi phục bền vững từ nhóm vốn hóa lớn như VHM, VIC và VJC hứa hẹn sẽ duy trì sự hỗ trợ cho chỉ số trong các phiên tới.

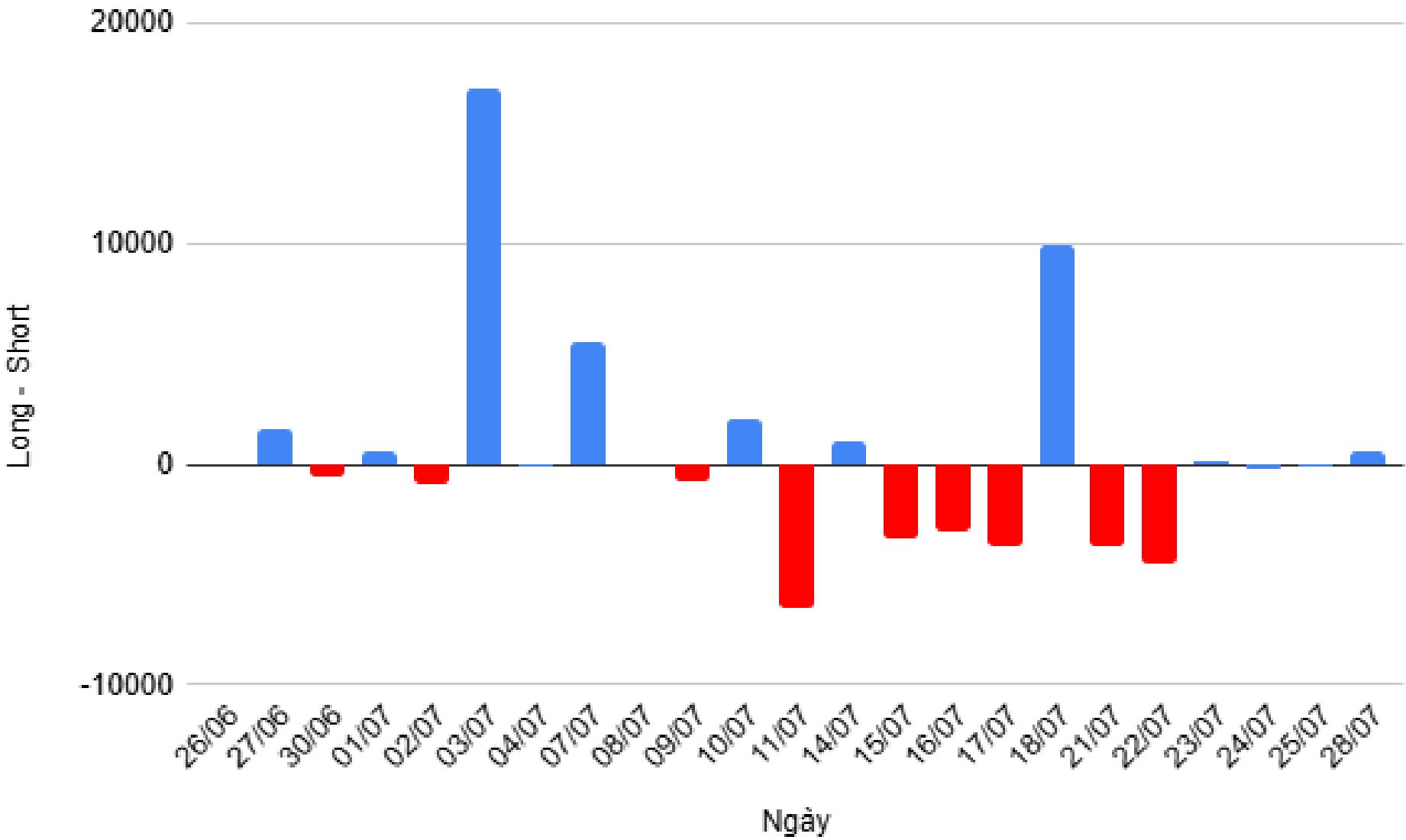




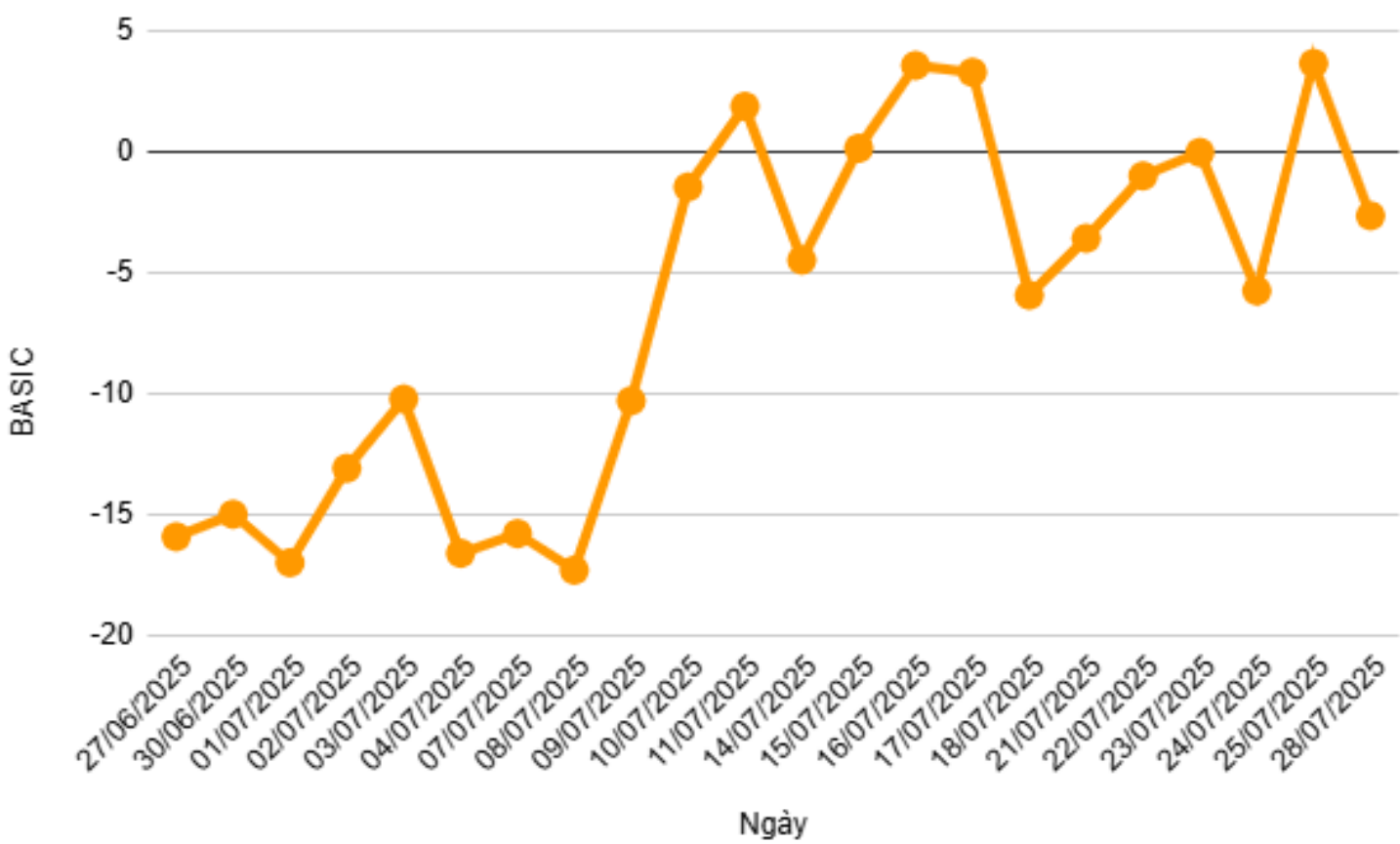
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	26.784	5.060	-4.471	+589	27.373
Tự doanh	-13.997	9.095	-8.160	+935	-13.062
Toàn thị trường	54.153				60.677

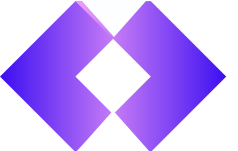
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng 589 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này tăng lên 27.373 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 935 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước đạt 13.062 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 60.677 hợp đồng so với mức 54.153 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