

BẢN TIN PHÁI SINH

Short áp đảo Long....

— —
NGÀY 30 THÁNG 07, 2025

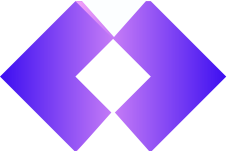
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

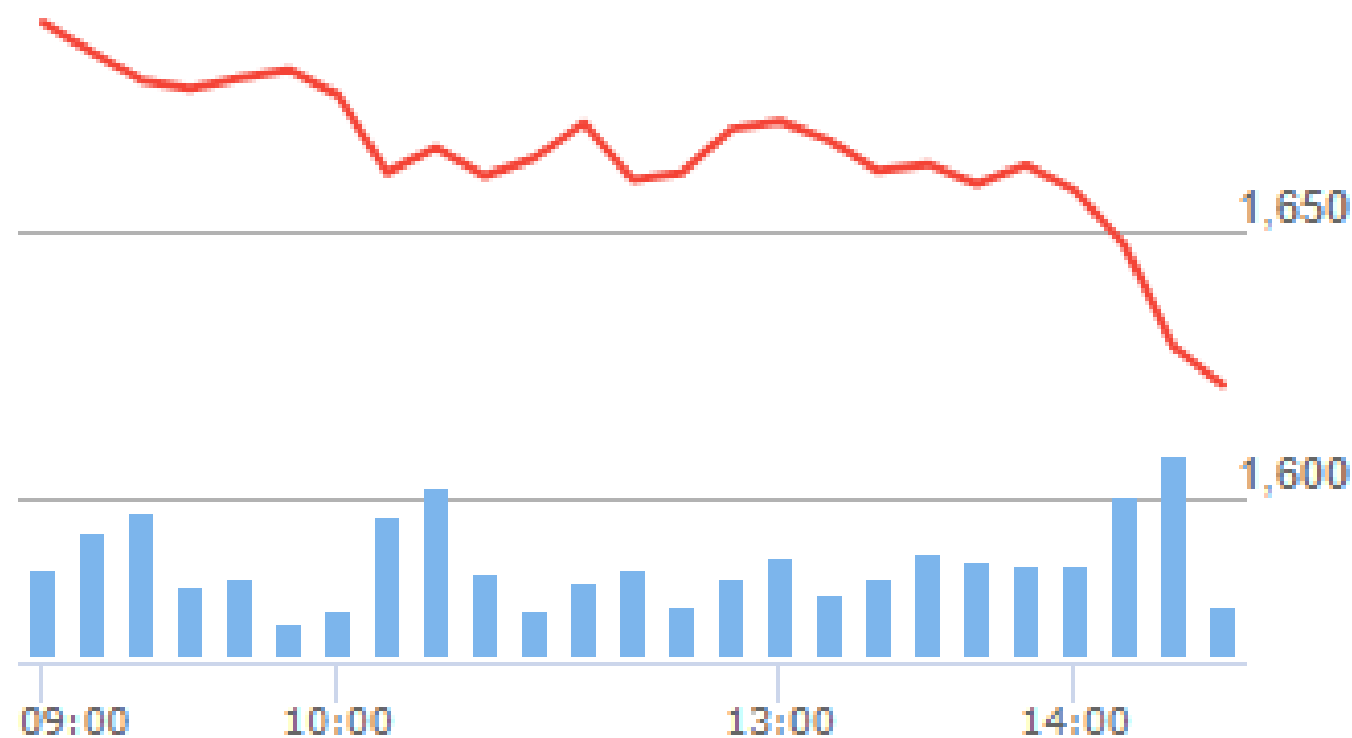
Research & Proprietary trading



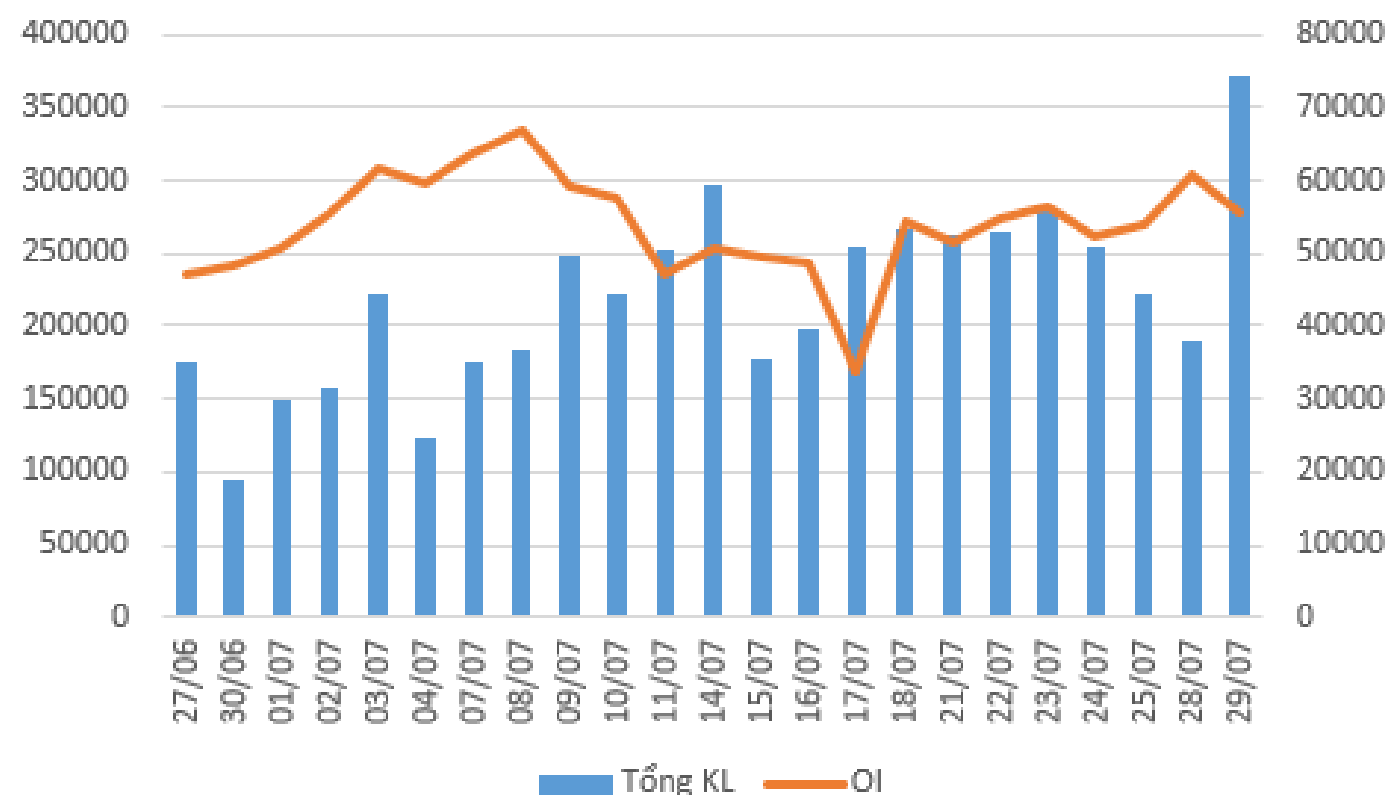


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.621,0** Thay đổi **-72.0** Basic **-0.29** OI **56,758**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 29/07 lao dốc không phanh, đồng thuận với đà điều chỉnh mạnh của chỉ số cơ sở sau nhịp tăng nóng.** Áp lực chốt lời ồ ạt từ đầu phiên khiến các hợp đồng tương lai bốc hơi hàng chục điểm chỉ trong vài giờ, đóng cửa tại vùng thấp nhất trong ngày. Hợp đồng VN30F1M bị bán tháo dữ dội ngay từ đầu phiên, mất phương hướng suốt cả buổi sáng và đến chiều thì lao dốc không phanh, cuốn bay toàn bộ nỗ lực hồi phục. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm **72 điểm (-4,25%)** và đóng cửa tại mức **1.621,0** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục âm 0,29 điểm, cho thấy dù thị trường cơ sở giảm sâu, tâm lý nhà đầu tư phái sinh chưa quá bi quan. Điều này phản ánh kỳ vọng thị trường có thể sớm cân bằng hoặc xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong ngắn hạn.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh tăng mạnh so với phiên liền trước.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 371.746 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1F8000) đạt 368.322 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Thị trường phái sinh giảm sâu trong suốt phiên và gia tăng áp lực bán mạnh từ đầu phiên chiều. Sau giai đoạn lình xình đầu ngày, lực cung áp đảo khiến hợp đồng VN30F1M nhanh chóng lao dốc và đóng cửa tại vùng thấp nhất trong phiên. Tuy giảm mạnh, độ lệch basis chỉ âm nhẹ cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn kỳ vọng vào khả năng xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật. Đà giảm hiện tại có thể chứng lại tạm thời khi VN30F1M tiệm cận hỗ trợ quanh 1.600 điểm.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng trở lại vùng 1.640–1.650 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1600-1620 (kênh tăng).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Hạn chế mở Long khi VN30F1M giảm sâu, mất hỗ trợ và lực cầu yếu. Chỉ cân nhắc Long thăm dò nếu xuất hiện nhịp hồi phục rõ tại vùng 1.600–1.610 kèm tín hiệu xác nhận. Mục tiêu chốt lời, cắt lỗ 10–12 điểm, không nên giữ Long qua đêm.
- **SHORT:** Ưu tiên chiến lược canh Short trong bối cảnh thị trường mất phương hướng và áp lực chốt lời còn lớn. Có thể tiếp tục giữ Short qua đêm khi VN30F1M chưa có dấu hiệu tạo đáy rõ ràng. Quan sát phản ứng giá tại vùng hồi 1.635–1.640 để canh mở vị thế nếu xuất hiện tín hiệu suy yếu (nến đỏ thân dài, volume cao). Mục tiêu chốt lời – cắt lỗ khoảng 10–15 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



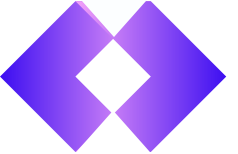
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M ghi nhận cây nến Marubozu giảm mạnh, cho thấy áp lực bán áp đảo hoàn toàn sau nhịp tăng nóng. Khối lượng giao dịch tăng đột biến phản ánh tâm lý hoảng loạn. RSI giảm nhanh về sát ngưỡng 60, trong khi MACD bắt đầu thu hẹp độ phân kỳ – cảnh báo đà tăng đang suy yếu. Hợp đồng tương lai có khả năng lùi về vùng hỗ trợ gần MA20 điểm để kiểm định lực cầu.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đã phá vỡ kênh tăng giá ngắn hạn với cây nến giảm mạnh, cho tín hiệu tiêu cực về xu hướng. Chỉ báo MACD cắt xuống đường tín hiệu và đi vào vùng âm, xác nhận đà suy yếu. RSI giảm sâu về vùng quá bán quanh 24, cho thấy lực bán đang chiếm ưu thế. Khối lượng tăng cao đi kèm đà giảm mạnh củng cố tín hiệu đảo chiều ngắn hạn. Xu hướng kỹ thuật hiện tại nghiêng về giảm, rủi ro điều chỉnh vẫn còn nếu không phục hồi lại trên vùng hỗ trợ cũ.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Tiêu cực
Kháng cự 1	1660 (xu hướng tăng)	1640 (đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1690 (đỉnh cũ)	1690 (đỉnh cũ)
Hỗ trợ 1	1.610 (đáy cũ)	1.600 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.590 (đáy cũ)	1.555 (kenh tăng)

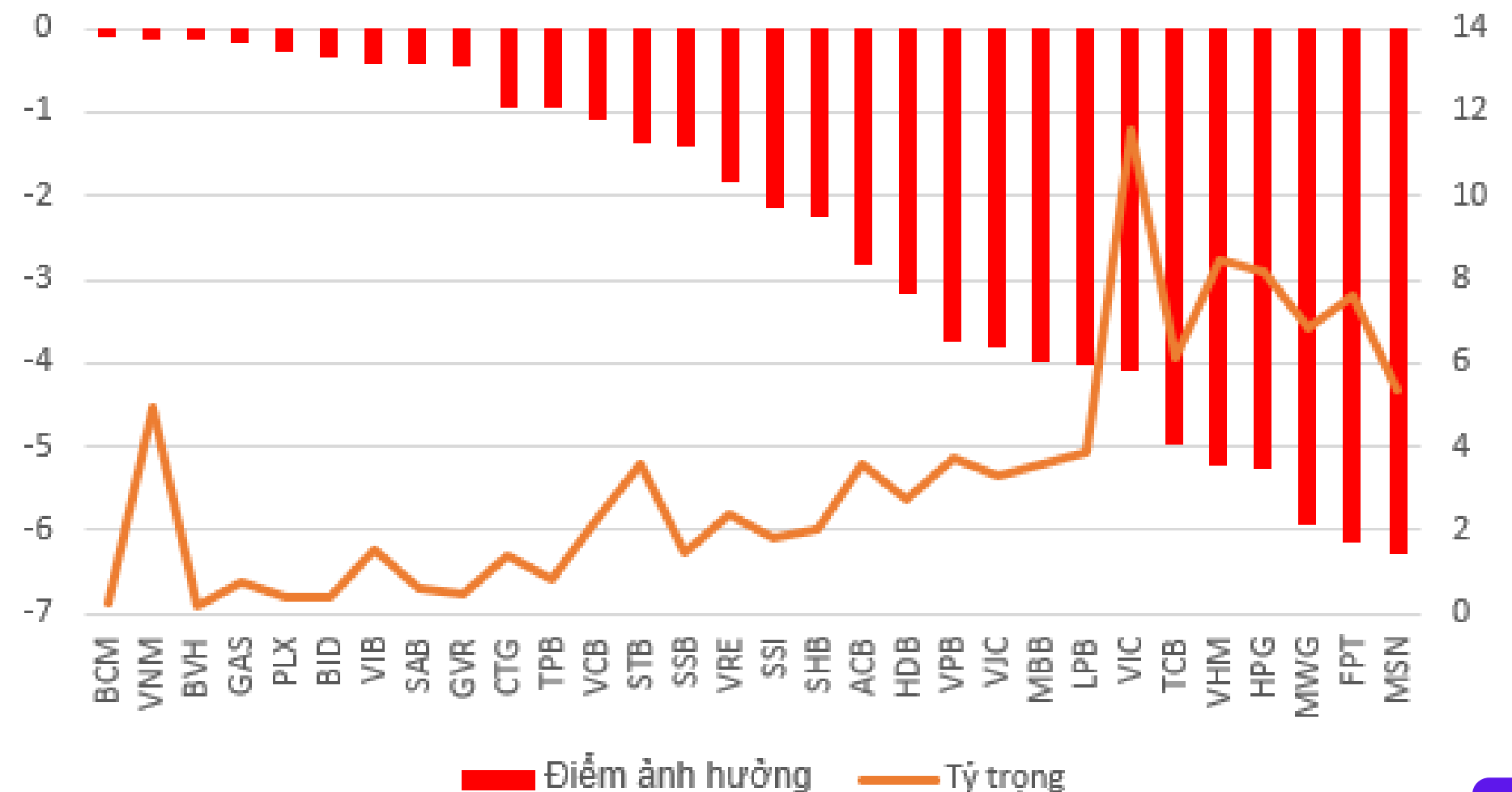


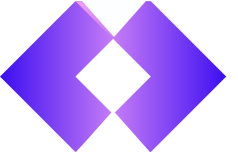
Thông tin đáng chú ý

- Dow Jones mất hơn 200 điểm khi đàm phán Mỹ-Trung bị đình trệ.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 29/07, chỉ số S&P 500 lùi 0.30% xuống 6,370.86 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite mất 0.38% còn 21,098.29 điểm. Cả 2 chỉ số này đều đạt mức cao kỷ lục mới vào đầu phiên. Chỉ số Dow Jones rớt 204.57 điểm (tương đương 0.46%) xuống 44,632.99 điểm. Áp lực bán gia tăng trong giờ giao dịch cuối cùng, có lúc đưa S&P 500 xuống mức thấp nhất trong phiên.
- Mỹ cân nhắc áp thuế 15-20% với các quốc gia chưa có thỏa thuận thương mại.** Mỹ đang cân nhắc áp mức thuế nhập khẩu 15–20% đối với hàng hóa từ các quốc gia chưa ký thỏa thuận thương mại song phương, nhằm đơn giản hóa chính sách thương mại và bảo vệ sản xuất trong nước. Biện pháp này có thể ảnh hưởng tới khoảng 200 quốc gia nếu không đạt thỏa thuận trước ngày 1/8/2025. Một số đối tác như EU, Nhật Bản và Philippines đã ký kết thỏa thuận, giúp tránh mức thuế cao hơn. Chính sách mới dự kiến tác động mạnh đến thương mại toàn cầu trong thời gian tới.
- Đơn hàng chip Việt Nam tăng vọt, các nhà máy chip "bận rộn" hơn giữa xung đột Mỹ-Trung.** Căng thẳng Mỹ – Trung tạo nhiều doanh nghiệp toàn cầu chuyển hướng sang Việt Nam tìm nguồn cung chip. Nhờ đó, các nhà máy chip trong nước ghi nhận đơn hàng tăng vọt, công suất gần như kín đến cuối năm. Xu hướng dịch chuyển chuỗi ứng dụng giúp Việt Nam nổi lên như điểm đến mới của ngành bán dẫn. Đây là cơ hội lớn để phát triển công ty chip nghiệp vụ trong thời gian dài.
- Thủ tướng: Việt Nam quyết tâm tổ chức Năm APEC 2027 thành công mọi mặt.** Thủ tướng Phạm Minh Chính khẳng định quyết tâm tổ chức Năm APEC 2027 thành công diện, cả về nội dung, lễ tân và hậu cần. Việt Nam cam kết đóng góp tích cực vào APEC, cung cấp dịch vụ thương mại tự động, kết nối khu vực và tăng trưởng bền vững. Đây là lần thứ ba Việt Nam đăng lại sự kiện quan trọng này, sau năm 2006 và 2017.

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

- Phiên giao dịch ngày 29/07, chỉ số VN30 giảm mạnh **74,34 điểm (-4,38%)** xuống còn **1.621,29** điểm, ghi nhận toàn bộ 30 mã giảm giá, không có mã tăng hay đứng giá. Dẫn đầu mức ảnh hưởng là MSN (-6,28 điểm), FPT (-6,14 điểm), MWG (-5,92 điểm) và HPG (-5,26 điểm). Nhóm ngân hàng tiếp tục tạo áp lực lớn lên chỉ số với các mã như TCB, MBB, VPB và HDB, lần lượt làm giảm từ 3 đến gần 4 điểm. Bên cạnh đó, SSI cũng là mã có tác động tiêu cực đáng kể, kéo lùi thị trường thêm 2,14 điểm.
- Dự báo:** Chỉ số VN30 có thể tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn do tâm lý thị trường bị ảnh hưởng mạnh. Việc toàn bộ 30 mã đồng loạt giảm, đặc biệt ở nhóm trụ và ngân hàng, cho thấy dòng tiền đang rút ra rõ rệt. Tuy nhiên, vùng 1.600 điểm có thể đóng vai trò hỗ trợ ngắn hạn. Nếu lực cầu bắt đáy xuất hiện tại vùng này, thị trường có khả năng phục hồi kỹ thuật. Nhà đầu tư nên thận trọng, ưu tiên quan sát và hạn chế mua đuổi trong giai đoạn biến động mạnh.

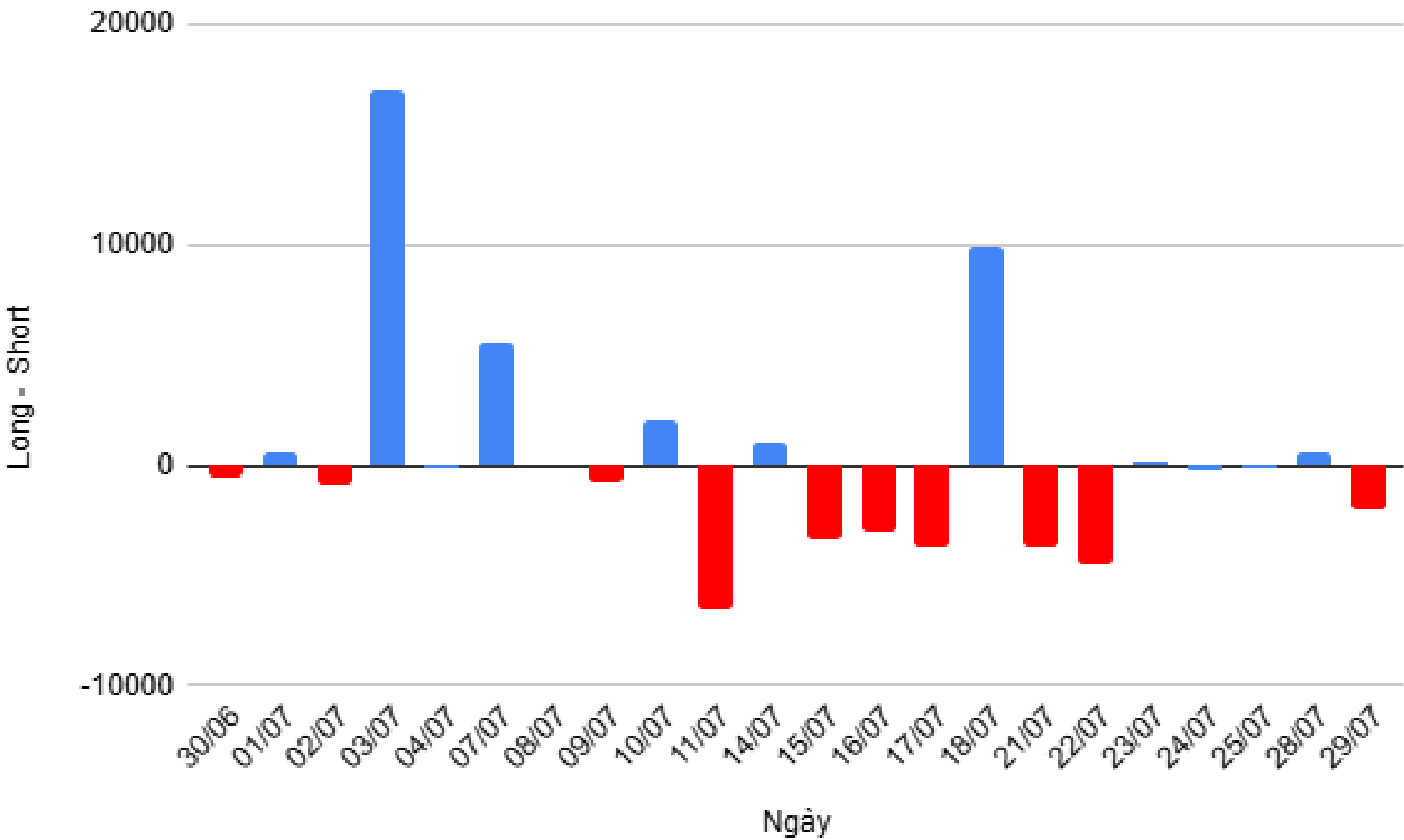




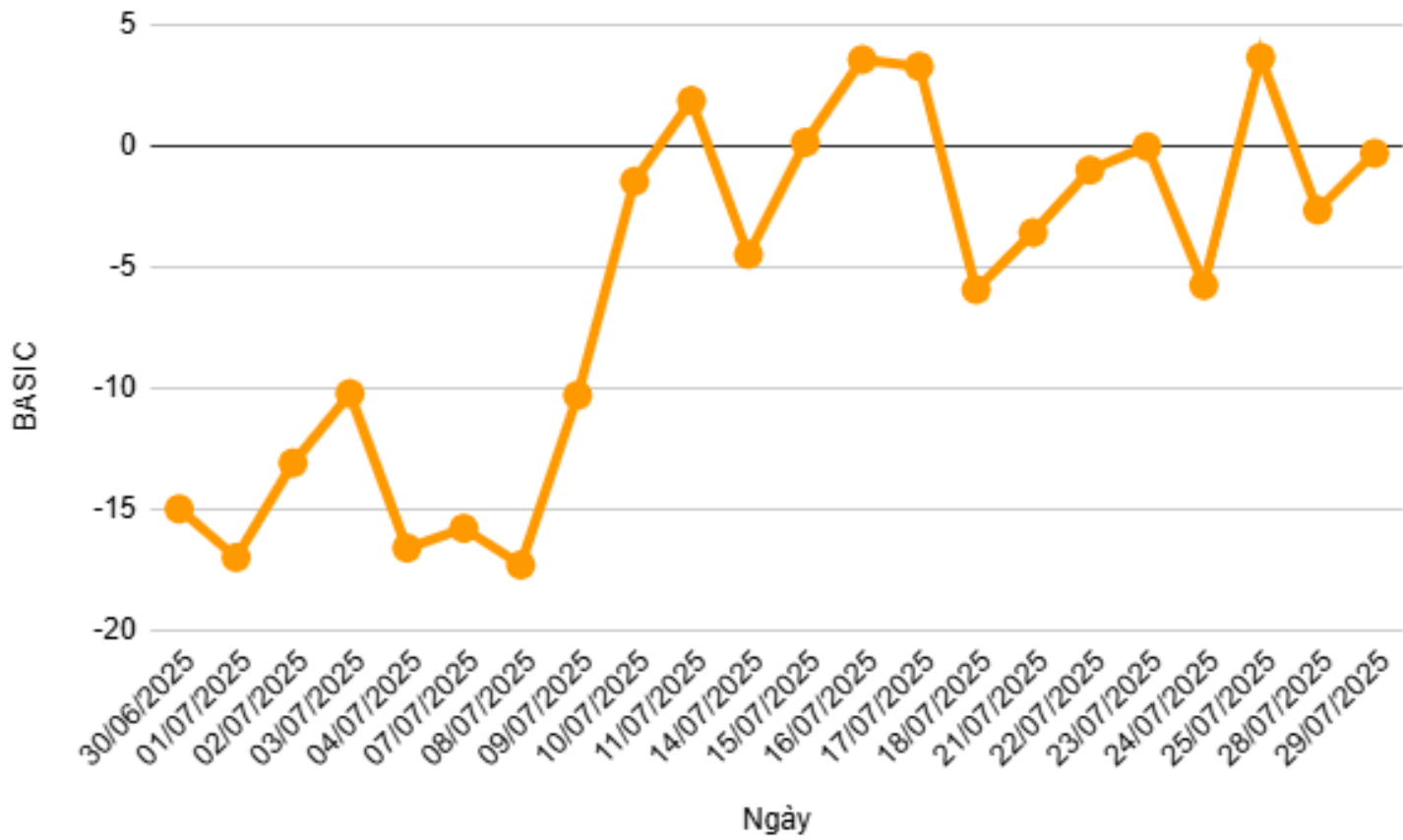
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	27.373	7.977	-9.967	+ -1.990	25.383
Tự doanh	-13.062	14.213	-15.320	-1.107	-14.169
Toàn thị trường	60.677				55.706

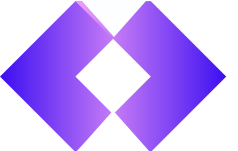
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng 1.990 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 25.383 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 1.107 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 14.169 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 55.706 hợp đồng so với mức 60.677 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