

BẢN TIN PHÁI SINH

Hồi phục trong nghỉ ngơi....

— —
NGÀY 31 THÁNG 07, 2025

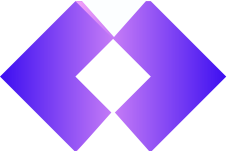
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

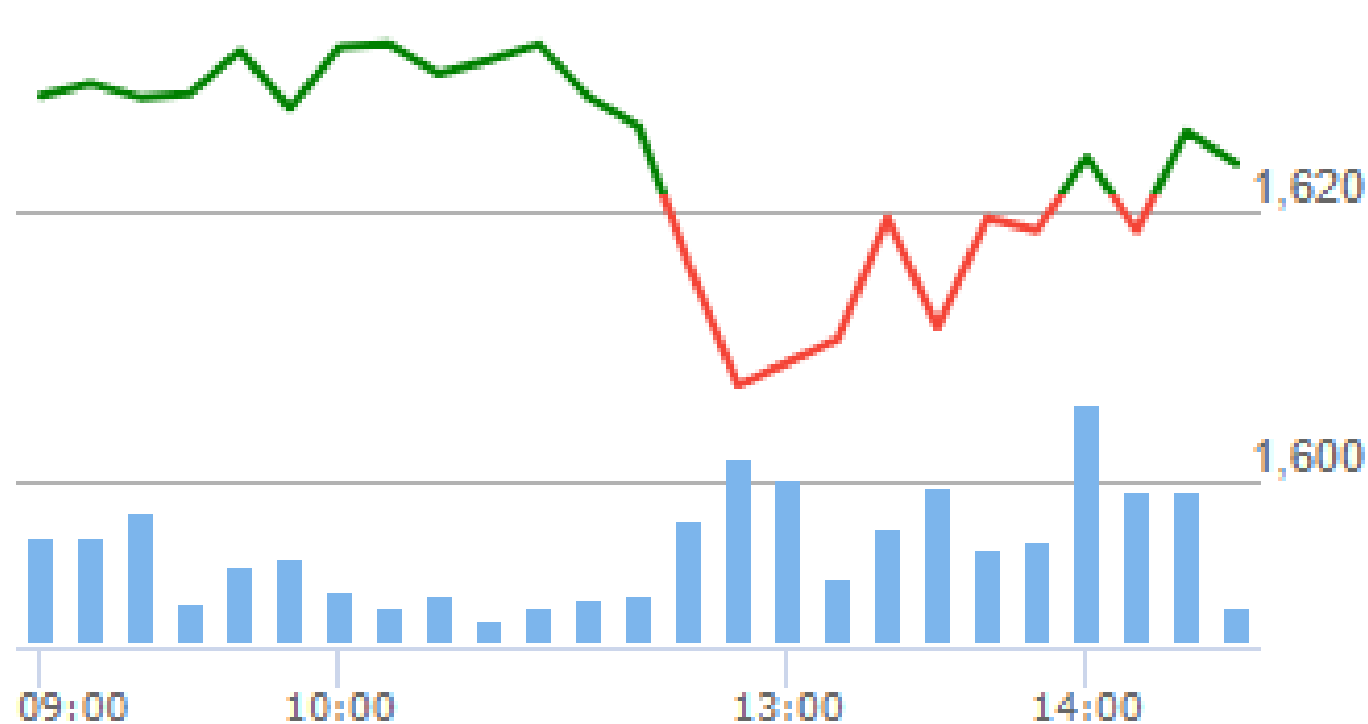
Research & Proprietary trading



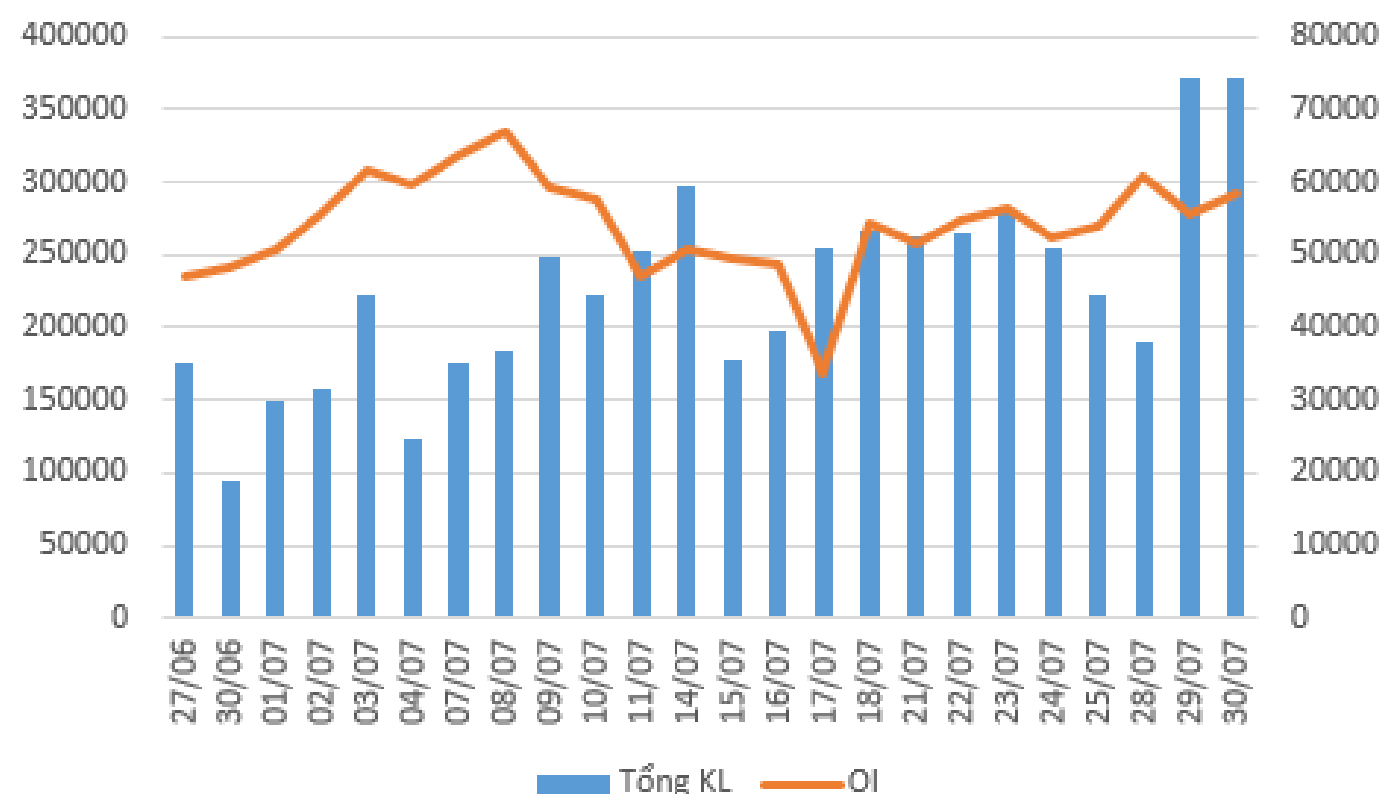


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.623,3** Thay đổi **+2.3** Basic **-7.48** OI **51,569**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 30/07 diễn biến giằng co mạnh**, khi các hợp đồng tương lai biến động trái chiều trong bối cảnh chỉ số cơ sở rung lắc quanh vùng hỗ trợ quan trọng. Mở cửa với sắc xanh nhẹ, hợp đồng VN30F1M nhanh chóng gặp áp lực bán từ giữa phiên sáng, có lúc rơi sâu về sát mốc 1.597 điểm. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy xuất hiện vào đầu phiên chiều đã giúp giá phục hồi trở lại vùng 1.620 điểm, dù biên độ dao động trong phiên khá rộng và thiếu tính định hướng rõ ràng. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M tăng nhẹ **2,3** điểm **(+0,14%)**, đóng cửa tại **1.623,3** điểm, sau một phiên giao dịch đầy giằng co giữa hai phe Long và Short.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục duy trì âm 7,48 điểm, phản ánh tâm lý thận trọng và có phần hoài nghi của giới đầu tư phái sinh trước đà hồi nhẹ mang tính kỹ thuật.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh đi ngang so với phiên liền trước.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 368.919 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (4111F8000) đạt 368.322 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Thị trường phái sinh diễn biến giằng co trong biên độ rộng. Sau nhịp hồi đầu phiên, áp lực bán gia tăng khiến VN30F1M giảm sâu trước khi phục hồi trở lại nhờ lực cầu bắt đáy trong phiên chiều. Dù hồi phục, basis vẫn âm sâu, cho thấy tâm lý bi quan còn hiện hữu và kỳ vọng bứt phá ngắn hạn vẫn yếu. Thanh khoản duy trì ở mức cao, phản ánh dòng tiền tiếp tục hoạt động tích cực theo hướng trading ngắn hạn.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng trở lại vùng 1.640–1.650 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 Long thăm dò khi VN30F1M kiểm định vùng 1.600–1.610 và xuất hiện tín hiệu đảo chiều rõ ràng. Tránh Long đuổi khi chưa có xu hướng. Ưu tiên chốt lời – cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm và đóng vị thế trong phiên, hạn chế giữ qua đêm.
- **SHORT:** Có thể cân nhắc canh Short nếu VN30F1M hồi lên vùng 1.635–1.640 nhưng không vượt được và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Tuy nhiên, cần thận trọng với khả năng bật ngược từ hỗ trợ khi basis âm sâu. Ưu tiên giao dịch trong phiên, chốt lời, cắt lỗ 5–10 điểm; chỉ giữ qua đêm nếu xu hướng yếu kéo dài đến cuối phiên.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



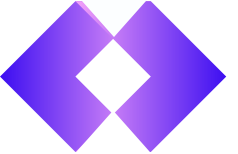
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M hình thành mẫu nến Doji chân dài sau phiên giảm mạnh, phản ánh trạng thái giằng co và thận trọng của nhà đầu tư quanh vùng hỗ trợ 1.600 điểm. Đây cũng là vùng hội tụ đường MA20, đóng vai trò hỗ trợ kỹ thuật ngắn hạn. Khối lượng giao dịch tăng vọt cho thấy áp lực chốt lời lớn, trong khi RSI điều chỉnh từ vùng quá mua về mức 61, cho thấy đà tăng đang tạm chững lại. MACD có dấu hiệu phân kỳ âm, phản ánh rủi ro suy yếu động lượng tăng. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên ưu tiên quan sát phản ứng giá tại vùng hỗ trợ thay vì vội vàng mở vị thế mới.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đã phá vỡ kênh tăng giá ngắn hạn, phản ánh xu hướng tăng trước đó đã bị đứt gãy. Sau nhịp điều chỉnh sâu, chỉ số xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật, tuy nhiên vẫn đang gặp lực cản gần vùng hỗ trợ cũ. MACD đã cắt lên đường tín hiệu, cho tín hiệu phục hồi ngắn hạn, nhưng vẫn nằm dưới mốc 0 nên chưa xác nhận xu hướng tăng trở lại. RSI bật lên từ vùng quá bán, cho thấy lực cầu đã quay lại, nhưng động lực tăng vẫn cần được kiểm chứng ở các phiên tới.

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	1640 (đáy cũ)	1640 (đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1660 (xu hướng tăng)	1690 (đỉnh cũ)
Hỗ trợ 1	1.610 (đáy cũ)	1.600 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.590 (đáy cũ)	1.555 (kênh tăng)

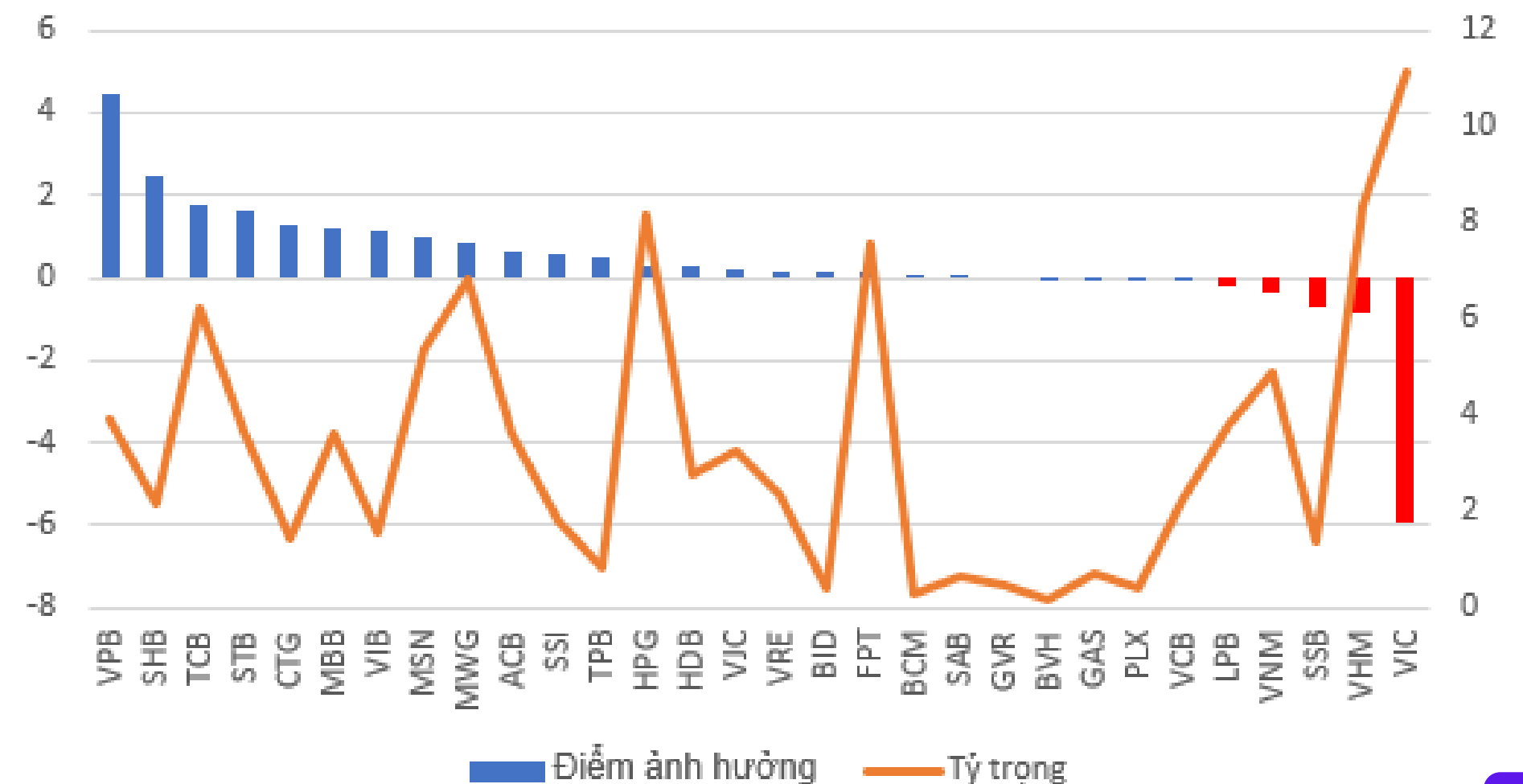


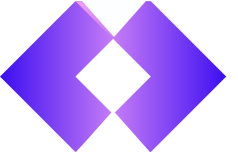
Thông tin đáng chú ý

- Dow Jones và S&P 500 giảm điểm khi Fed vẫn chưa sẵn sàng hạ lãi suất.** Chỉ số S&P 500 xoá sạch đà tăng đầu phiên và khép phiên với sắc đỏ trong ngày thứ Tư (30/07), sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell phát tín hiệu rằng ngân hàng trung ương chưa sẵn sàng hạ lãi suất, trong bối cảnh Fed đánh giá tác động của việc Tổng thống Mỹ Donald Trump tăng thuế quan đối với bức tranh lạm phát. Kết thúc phiên giao dịch ngày 30/07, chỉ số S&P 500 lùi 0.12% xuống 6,362.90 điểm. Chỉ số Dow Jones mất 171.71 điểm (tương đương 0.38%) còn 44,461.28 điểm. Trong khi, chỉ số Nasdaq Composite tiến 0.15% lên 21,129.67 điểm.
- Fed giữ nguyên lãi suất bất chấp áp lực từ ông Trump.** Trong ngày 31/07 (giờ Việt Nam), Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) - cơ quan ra quyết định tại Fed - đã giữ nguyên lãi suất ở mức 4.25%-4.5% với kết quả 9 phiếu thuận và 2 phiếu phản đối. Các nhà giao dịch kỳ vọng Fed sẽ cắt giảm vào tháng 9, mặc dù điều này có thể thay đổi tùy thuộc vào dữ liệu. Theo biểu đồ dự báo hồi tháng 6, các quan chức Fed dự kiến sẽ có hai lần cắt giảm lãi suất trong năm nay.
- Hơn 15.3 triệu tỷ đồng chảy vào hệ thống ngân hàng.** Hơn 153 nghìn tỷ đồng đã được Ngân hàng Nhà nước bơm rông vào hệ thống qua kênh thị trường mở (OMO) trong tháng 7/2025, đánh dấu mức hỗ trợ thanh khoản lớn nhất từ đầu năm. Động thái này nhằm ổn định lãi suất liên ngân hàng và hỗ trợ hoạt động tín dụng trong bối cảnh nhu cầu vay vốn gia tăng. Lãi suất OMO hiện duy trì ở mức 4%, thấp hơn đáng kể so với lãi suất trên thị trường liên ngân hàng.
- Việt Nam vượt Trung Quốc, trở thành nhà cung cấp điện thoại lớn thứ hai tại Mỹ.** Việt Nam vừa vượt Trung Quốc để trở thành nhà cung cấp điện thoại lớn thứ hai vào thị trường Mỹ, chỉ sau Ấn Độ. Theo dữ liệu hải quan Mỹ, kim ngạch nhập khẩu điện thoại từ Việt Nam tăng vọt, phản ánh xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng ra khỏi Trung Quốc. Đây là dấu mốc quan trọng, cho thấy vị thế ngày càng cao của Việt Nam trong ngành sản xuất điện tử toàn cầu.

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

- Phiên giao dịch ngày 30/07, chỉ số VN30 tăng **9,49** điểm **(+0,59%)** lên mức **1.630,78** điểm, ghi nhận 20 mã tăng, 9 mã giảm và 1 mã đứng giá. Dẫn dắt đà tăng là VPB (+4,46 điểm), SHB (+2,47 điểm), TCB (+1,79 điểm) và STB (+1,60 điểm) nhờ mức tăng giá ấn tượng từ 1,77% đến gần 7%. Nhóm ngân hàng tiếp tục là trụ cột nâng đỡ chỉ số với hàng loạt mã bật mạnh như CTG, MBB, VIB, ACB và TPB. Bên cạnh đó, các mã bán lẻ như MWG, MSN cũng đóng góp tích cực, dù ở mức khiêm tốn hơn. Ở chiều ngược lại, VIC là mã tác động tiêu cực nhất, lấy đi -5,91 điểm khỏi chỉ số, theo sau là VHM, SSB và VNM.
- Dự báo:** Trong ngắn hạn, nhóm ngân hàng nhiều khả năng tiếp tục dẫn dắt đà tăng nhờ lực cầu mạnh và sự hồi phục rõ rệt từ các mã như VPB, SHB, CTG, MBB, TCB. Bên cạnh đó, nhóm chứng khoán và bán lẻ (MWG, SSI) cũng có thể hưởng lợi từ tâm lý tích cực và kỳ vọng kết quả kinh doanh quý 2. Ngược lại, nhóm bất động sản lớn như VIC, VHM, VNM và PLX, GAS trong nhóm năng lượng có thể tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh.

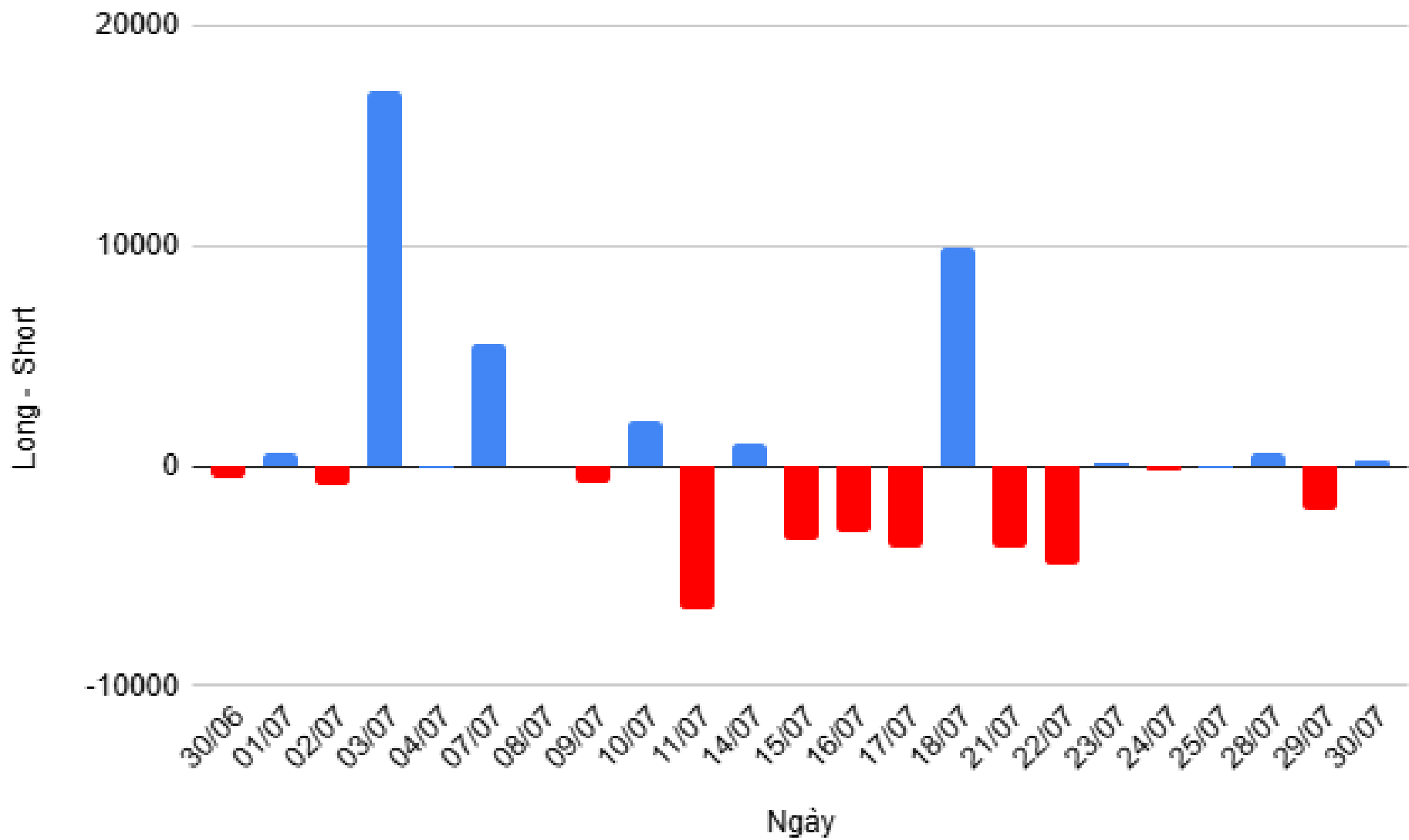




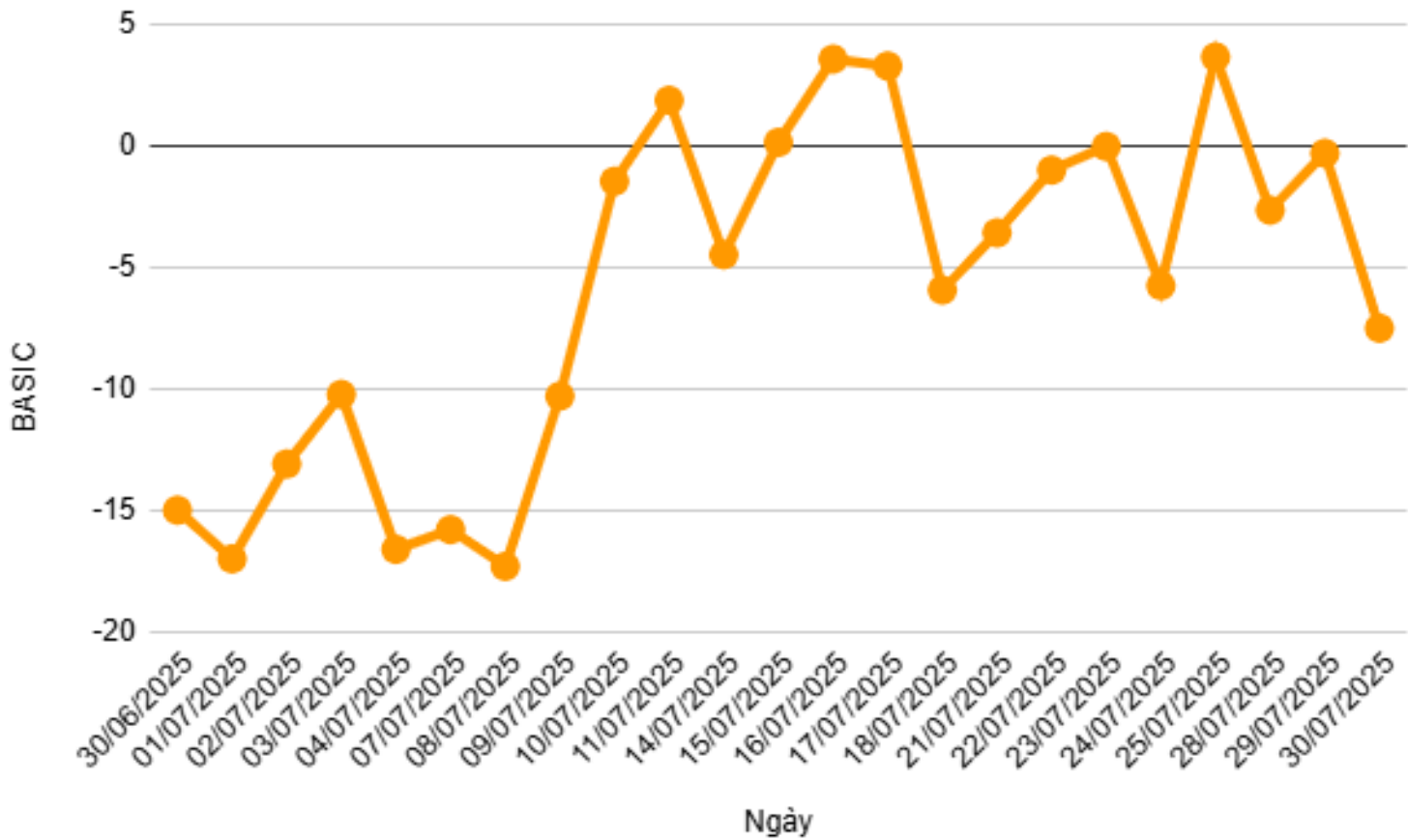
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	25.383	7.363	-7.119	+244	25.627
Tự doanh	-14,169	8.765	-6.164	+2.601	-11.568
Toàn thị trường	55.707				58.488

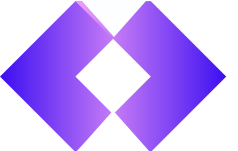
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng nhẹ 244 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này tăng nhẹ lên 25.627 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 2.601 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước đạt 11.568 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 58.488 hợp đồng so với mức 55.707 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