

BẢN TIN PHÁI SINH

Rung lắc mạnh....

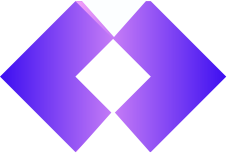
— —
NGÀY 14 THÁNG 08, 2025

Xem thêm

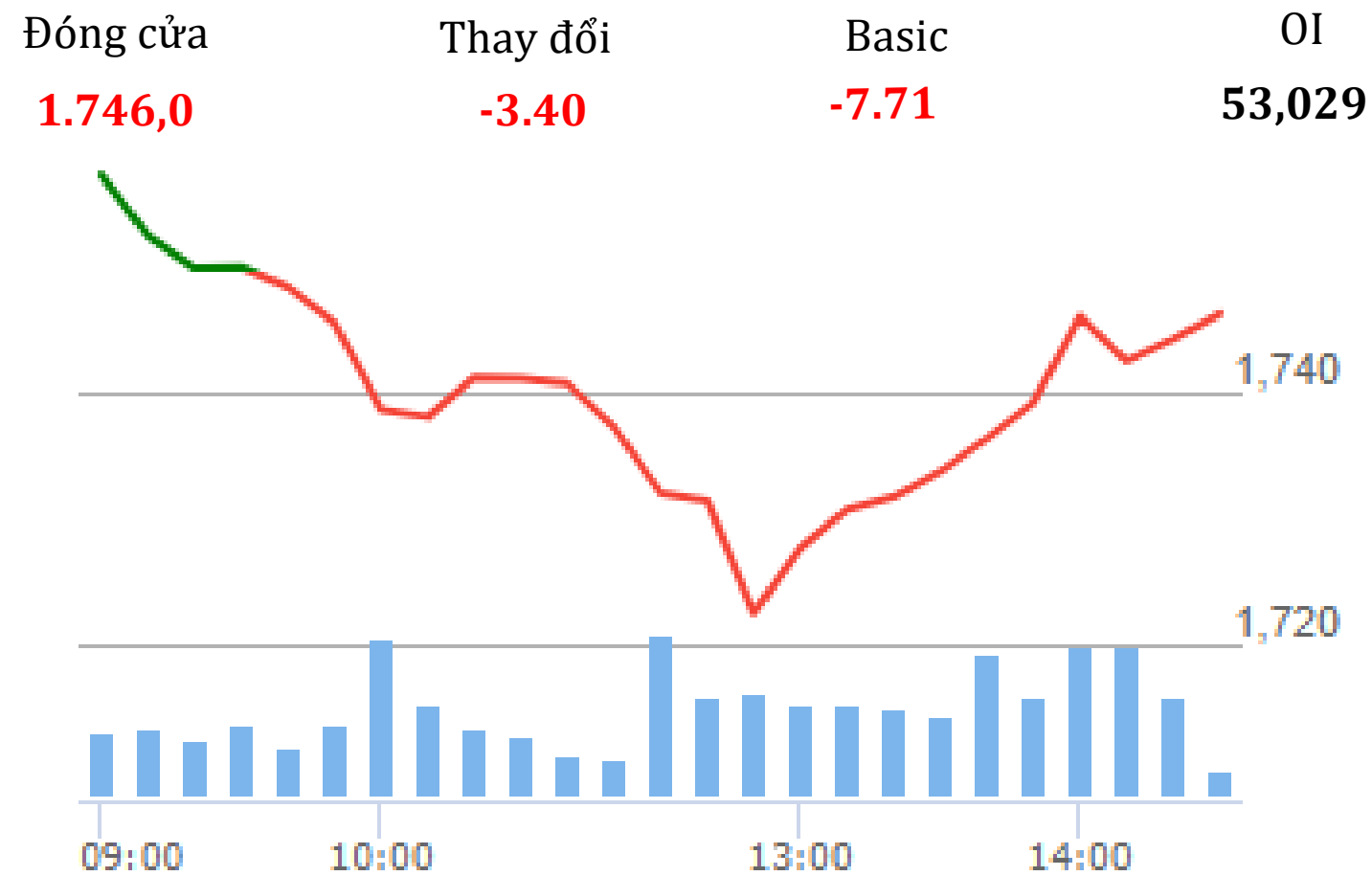


Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading

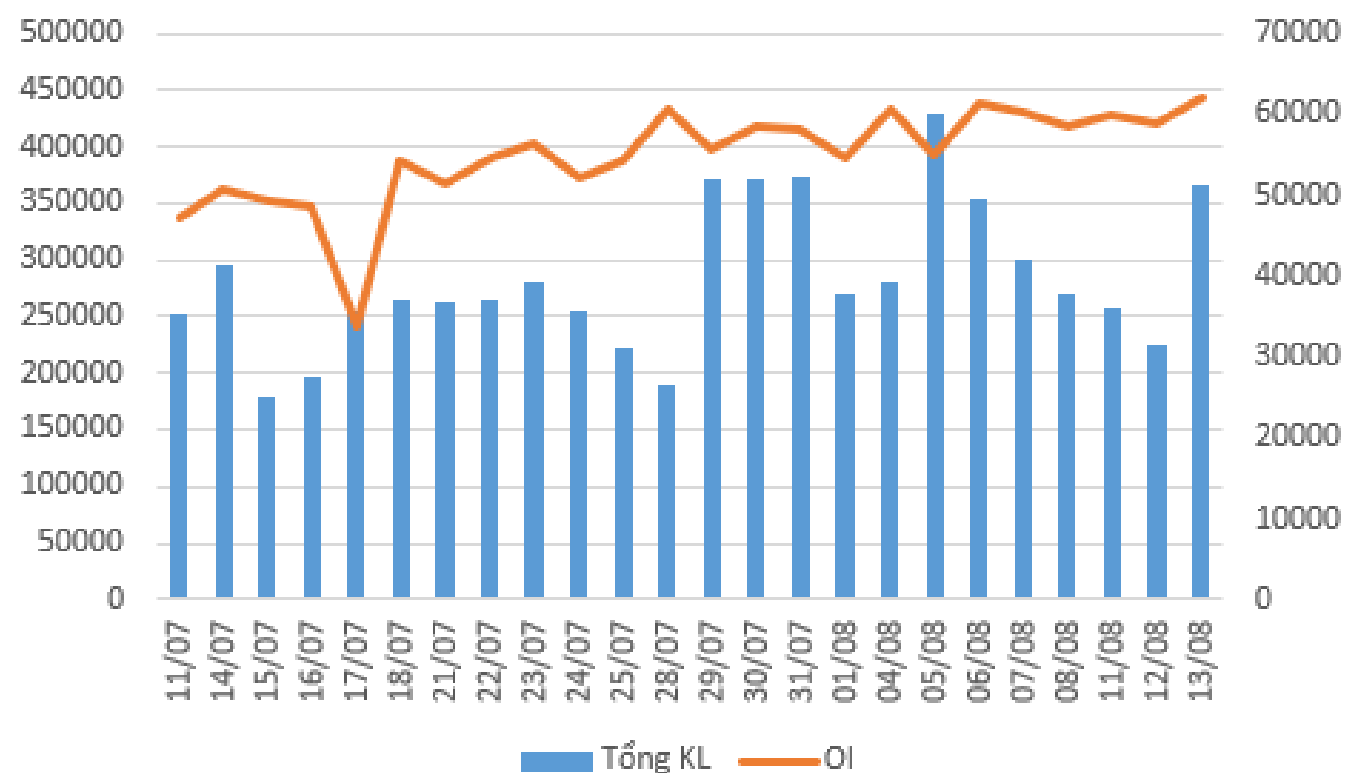




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 13/08 ghi nhận diễn biến phân hóa khi các hợp đồng tương lai có sự biến động trái chiều.** Hợp đồng VN30F1M mở cửa trong sắc xanh nhưng nhanh chóng chịu áp lực bán mạnh, khiến giá lùi xuống dưới mốc 1.740 ngay trong phiên sáng. Bước sang phiên chiều, hợp đồng tiếp tục rơi về vùng thấp trong ngày trước khi lực cầu bắt đáy xuất hiện, giúp giá hồi phục một phần và đóng cửa tại mức **1.746,0** điểm, giảm **3,40** điểm **(-0,19%)** so với phiên trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 duy trì ở mức âm 7,71 điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang thận trọng và nghiêng về kịch bản tiêu cực cho chỉ số cơ sở.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh** tăng mạnh so với phiên trước. Theo đó, tổng khối lượng giao dịch hợp đồng tương lai đạt 366.659 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (411F8000) đạt 364.130 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Phiên giao dịch cho thấy lực bán áp đảo, đặc biệt trong phiên sáng khi VN30F1M giảm mạnh và xuyên thủng hỗ trợ ngắn hạn. Lực cầu bắt đáy ở vùng giá thấp giúp thu hẹp đáng kể đà giảm vào cuối phiên. Basis âm phản ánh tâm lý thận trọng, song nhịp hồi phục cho thấy lực mua ngắn hạn vẫn hiện diện nhất định. Với thanh khoản tăng và sự phân hóa rõ nét giữa các kỳ hạn, thị trường có thể tiếp tục dao động giằng co trong ngắn hạn.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.750–1.760 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1700-1710 (mốc tâm lý).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc mở vị thế Long khi VN30F1M điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần 1.720–1.725 và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ rệt kèm thanh khoản cải thiện. Ưu tiên giao dịch trong phiên để tận dụng nhịp bật từ vùng đáy; nếu giữ qua đêm, cần điều kiện giá đóng cửa trên 1.740 với lực cầu duy trì ổn định. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 10–12 điểm.
- **SHORT:** Có thể cân nhắc mở vị thế Short khi VN30F1M tiệm cận vùng kháng cự 1.750–1.755 nhưng không bứt phá thành công và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Hạn chế giữ Short qua đêm trong bối cảnh xu hướng ngắn hạn tích cực. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



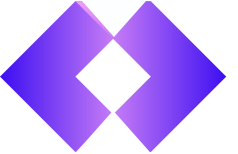
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M hình thành nền búa giảm nhẹ với bóng dưới dài, cho thấy trong phiên có áp lực bán mạnh kéo giá xuống, nhưng lực mua bắt đáy xuất hiện giúp thu hẹp đà giảm. Các đường MA20, MA40, MA100 và MA200 vẫn dốc lên, xác nhận xu hướng tăng trung – dài hạn. Chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu và nằm ở vùng dương, củng cố sức mạnh xu hướng. RSI ở mức 75, cho thấy hợp đồng đang trong trạng thái quá mua, tiềm ẩn rủi ro rung lắc hoặc điều chỉnh ngắn hạn. Thanh khoản duy trì cao, phản ánh sự giằng co quyết liệt giữa bên mua và bán.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đang vận động trong mô hình tam giác hướng lên với kháng cự quanh 1.750 điểm và hỗ trợ dốc lên. Chỉ báo RSI ở mức 62,52, vẫn còn dư địa tăng, trong khi MACD duy trì trên ngưỡng 0 nhưng chưa bút phá rõ rệt. Nếu vượt 1.750 điểm kèm khối lượng tăng, chỉ số có thể hướng tới vùng 1.765–1.770; ngược lại, mất hỗ trợ sẽ mở ra khả năng lùi về 1.730–1.720 điểm.

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	1750 (mốc tâm lý)	1750 (mốc tâm lý)
Kháng cự 2	1780 (Fibo mở rộng 100%)	1800 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 1	1.740 (đỉnh cũ)	1670(trung bình MA20)
Hỗ trợ 2	1.700(mốc tâm lý)	1.600 (mốc tâm lý)

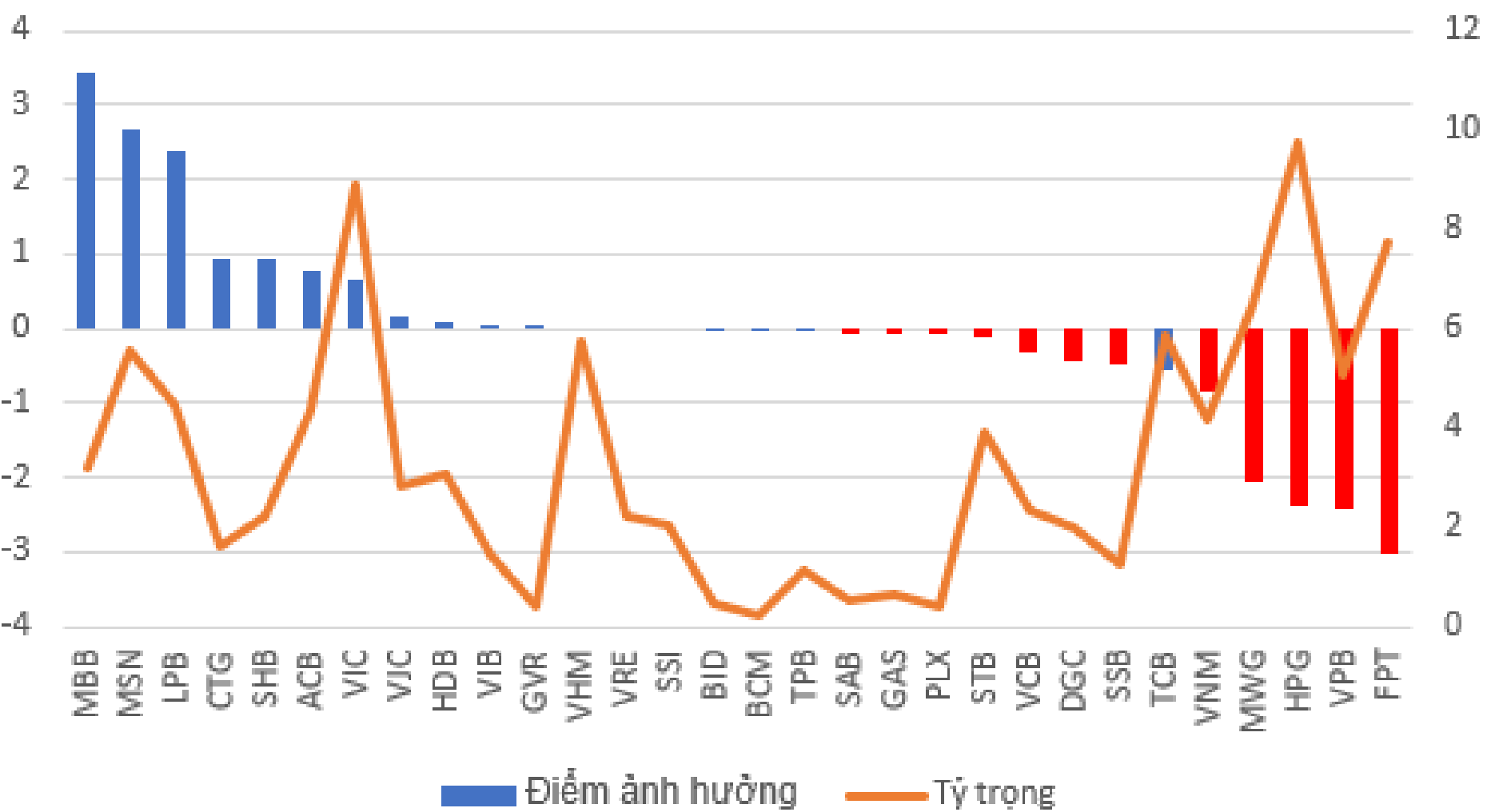


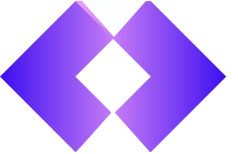
Thông tin đáng chú ý

- 1. **Dow Jones tăng thêm gần 500 điểm.** Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Tư (13/08), nối dài đà leo dốc gần đây khi kỳ vọng về việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) hạ lãi suất tiếp tục thúc đẩy các chỉ số chính tiến lên các mức cao kỷ lục. Kết thúc phiên giao dịch ngày 13/08, chỉ số Dow Jones tăng 463.66 điểm (tương đương 1.04%) lên 44,922.27 điểm. Chỉ số S&P 500 cộng 0.32% lên 6,466.58 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite tiến 0.14% lên 21,713.14 điểm.
- 2. **Mỹ: Thâm hụt ngân sách tăng gần 20% dù doanh thu thuế quan nhiều hơn.** Bộ Tài chính Mỹ ngày 12/8 cho biết thâm hụt ngân sách liên bang trong tháng 7/2025 tăng gần 20% so với cùng kỳ năm ngoái, lên 291 tỷ USD, dù nguồn thu từ thuế hải quan - nhờ các mức thuế quan do Tổng thống Donald Trump áp đặt - tăng thêm gần 21 tỷ USD. Nguyên nhân chính là chi tiêu ngân sách tăng nhanh hơn tốc độ tăng thu.
- 3. **Thủ tướng yêu cầu đẩy mạnh các giải pháp nhằm thực hiện mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2025.** Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính vừa ký Công điện số 128/CD-TTg ngày 6/8/2025, yêu cầu các bộ, ngành và địa phương triển khai các nhiệm vụ trọng tâm để thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và giữ vững ổn định kinh tế vĩ mô. Mục tiêu GDP năm 2025 được đặt ở mức 8,3–8,5%, đồng thời CPI bình quân dưới 4,5%. Các giải pháp nổi bật gồm: điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt, phối hợp hiệu quả với chính sách tài khóa, thúc đẩy tăng trưởng.
- 4. **Việt Nam - Hàn Quốc thúc đẩy kết nối thị trường vốn.** Ngày 12/08/2025 tại Seoul, Bộ trưởng Tài chính Nguyễn Văn Thắng gặp Phó Thủ tướng, Bộ trưởng Kinh tế và Tài chính Hàn Quốc Koo Yun Cheol, khẳng định quan hệ hợp tác Việt Nam – Hàn Quốc ngày càng phát triển toàn diện. Việt Nam ghi nhận Hàn Quốc là đối tác thương mại, đầu tư, ODA quan trọng với vốn cam kết giai đoạn 2024–2030 đạt 4 tỷ USD và mong muốn tiếp tục hợp tác về vốn vay ưu đãi, chứng khoán, công nghệ tài chính và hạ tầng.

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

- Phiên giao dịch ngày 13/08, chỉ số VN30 giảm **1,54 điểm (-0,09%)** xuống **1.753,71** điểm, chấm dứt đà tăng trước đó. Sắc xanh ghi nhận ở MBB (+3,44 điểm), MSN (+2,69 điểm) và LPB (+2,38 điểm) – ba cổ phiếu đóng góp tích cực nhất, mang lại tổng cộng hơn 8,5 điểm cho chỉ số. Ngoài ra, CTG, SHB và ACB cũng hỗ trợ nhẹ, hạn chế đà giảm chung. Ở chiều ngược lại, FPT (-3,03 điểm), HPG (-2,39 điểm) và VPB (-2,40 điểm) gây áp lực mạnh nhất, kéo chỉ số lùi nhẹ.
- **Dự báo:** VN30 đang ở vùng giằng co quanh mốc 1.755 điểm, phản ánh sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm ngành. Nếu nhóm ngân hàng duy trì đà tích cực và khối ngoại tiếp tục mua ròng, chỉ số có thể phục hồi hướng đến 1.760 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán tại nhóm vốn hóa lớn như công nghệ, thép và bán lẻ có thể tạo rung lắc trong các phiên tới.

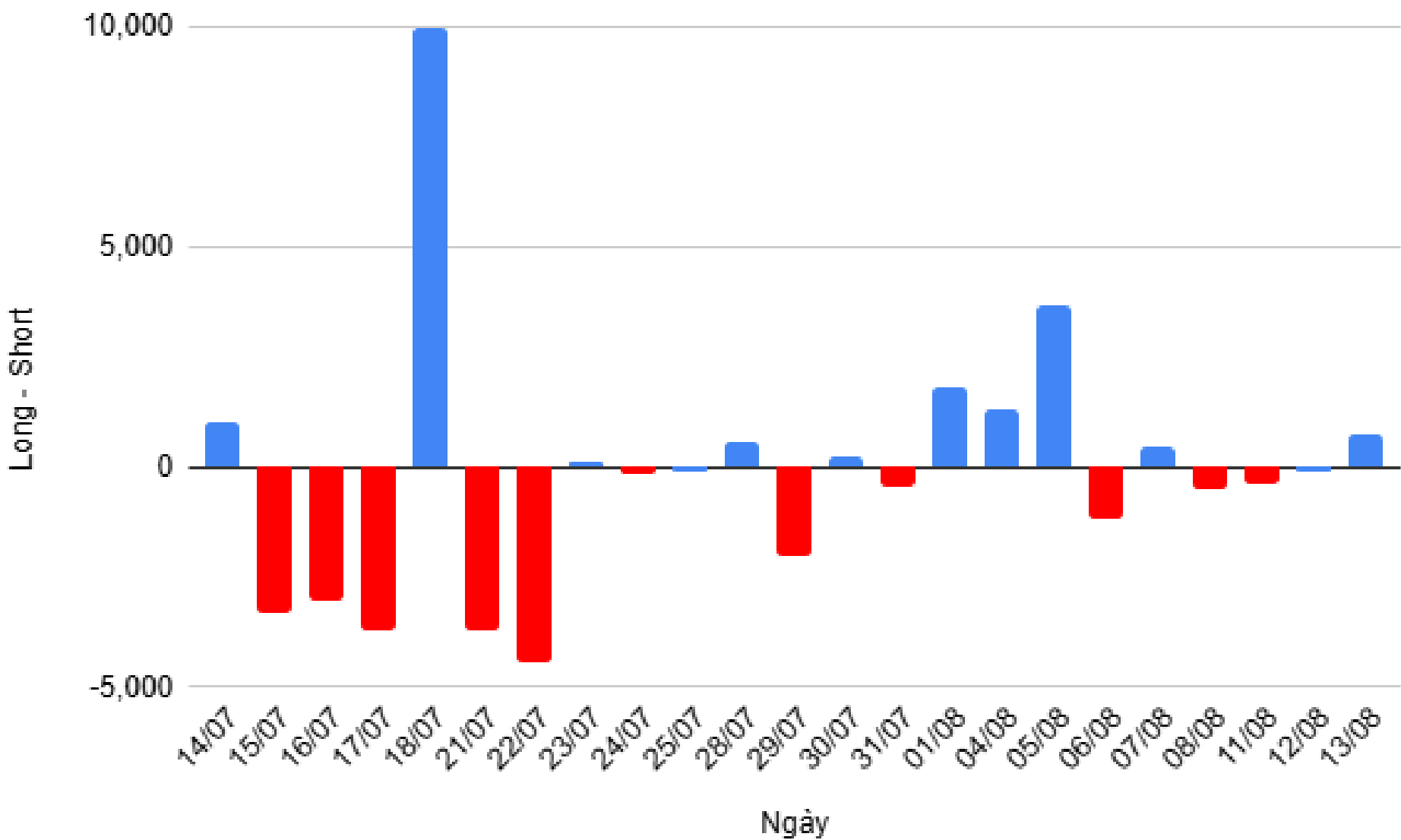




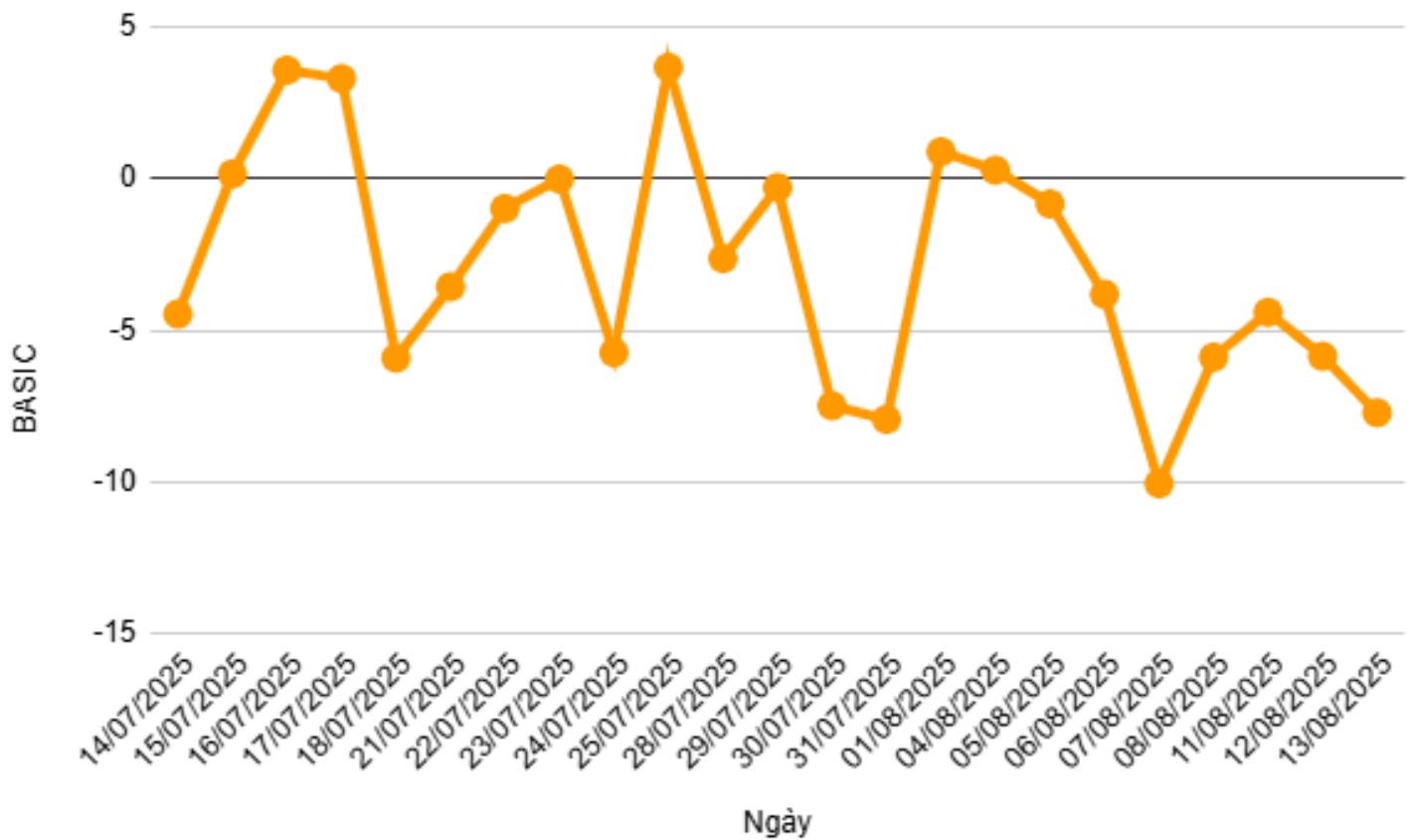
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	30.344	6.495	-5.747	+748	31.092
Tự doanh	-12.860	9.593	-4.232	+5.361	-7.499
Toàn thị trường	58.774				61.981

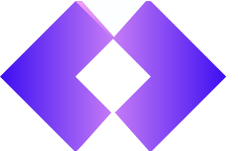
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng 748 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 31.092 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 5.361 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước đạt 7.499 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 61.981 hợp đồng so với mức 58.744 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