

BẢN TIN PHÁI SINH

Áp lực điều chỉnh....

— —
NGÀY 18 THÁNG 08, 2025

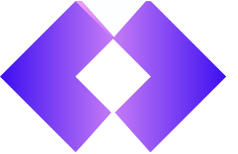
Xem thêm



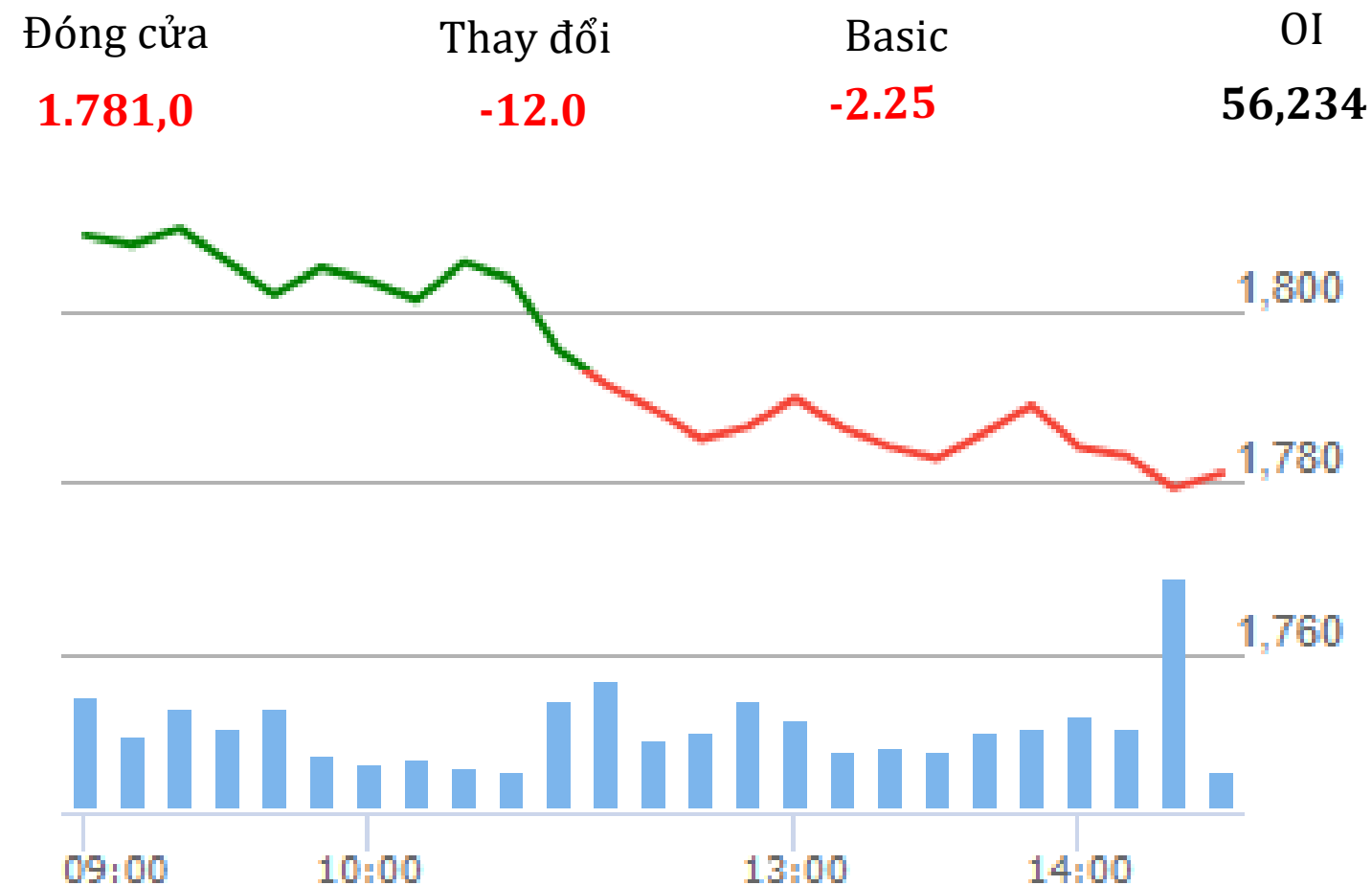
Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

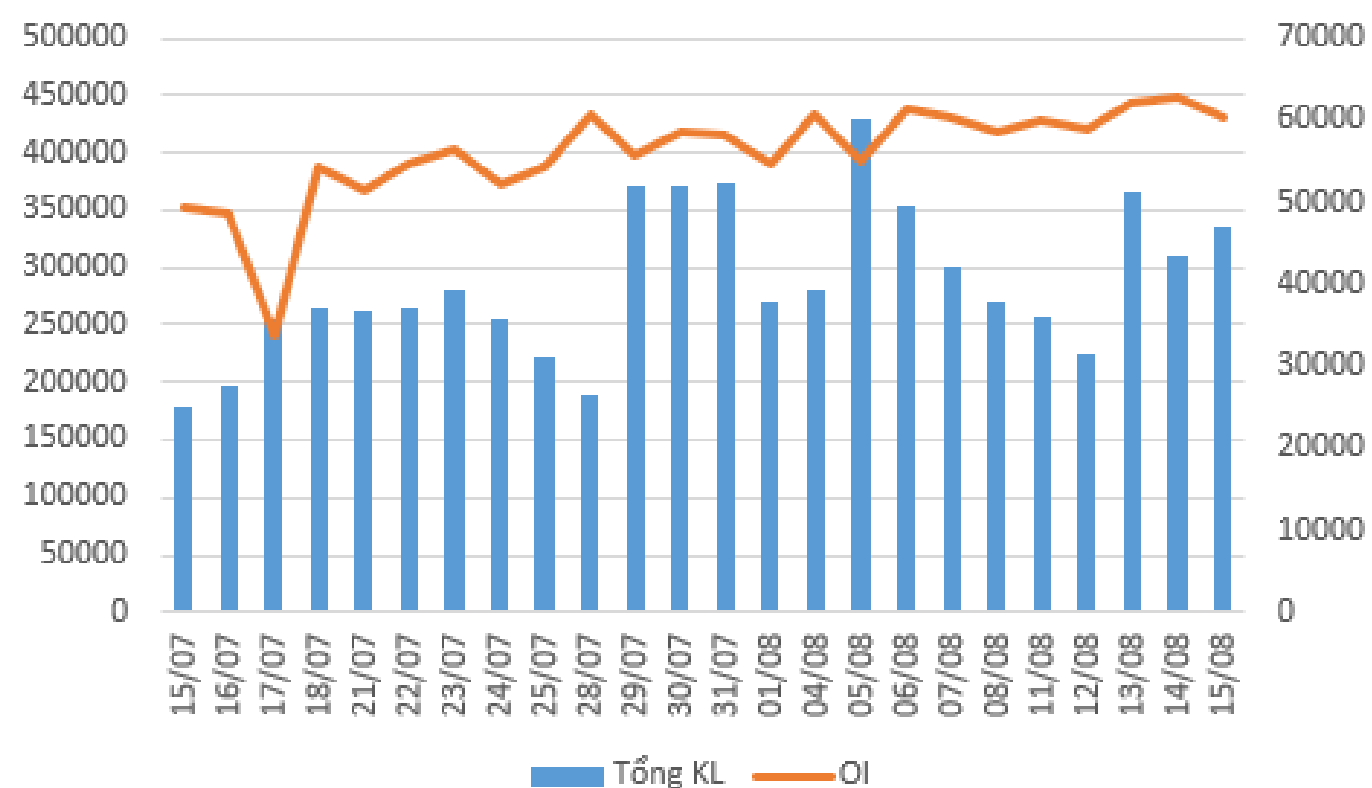




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 15/08 ghi nhận diễn biến tiêu cực khi toàn bộ các hợp đồng tương lai đều giảm điểm**, trái ngược với phiên tăng mạnh trước đó. VN30F1M mở cửa trong sắc xanh tại 1.799,5 điểm nhưng nhanh chóng suy yếu ngay trong phiên sáng, đánh mất mốc 1.790 điểm và chuyển sang sắc đỏ. Sang phiên chiều, áp lực bán gia tăng khiến giá tiếp tục đi xuống, chạm mức thấp nhất 1.766,2 điểm trước khi hồi nhẹ và đóng cửa tại **1.781,0** điểm, giảm **12,0** điểm **(-0,67%)** so với phiên trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 nói rộng xuống mức âm 2,25 điểm, cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư, phản ánh kỳ vọng tiêu cực ngắn hạn đối với thị trường cơ sở.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh** tăng nhẹ so với phiên trước đó. Theo đó, tổng khối lượng giao dịch hợp đồng tương lai đạt 336.114 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (411F8000) đạt 332.029 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Phiên giao dịch cho thấy lực bán chiếm ưu thế, đặc biệt khi VN30F1M đánh mất mốc hỗ trợ 1.790 điểm và duy trì xu hướng giảm đến cuối phiên. Sắc đỏ xuất hiện sớm và dần mở rộng biên độ giảm, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư sau phiên tăng mạnh trước đó. Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện, nhưng thiên về chốt lời và phòng thủ hơn là gia tăng vị thế mua, qua đó làm gia tăng khả năng tiếp diễn nhịp điều chỉnh trong những phiên tới.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.790–1.800 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1740-1750 (mức tâm lý).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc mở vị thế Long khi VN30F1M có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần 1.755–1.760 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 hỗ trợ; hạn chế giữ lệnh Long qua đêm trong bối cảnh thị trường rủi ro điều chỉnh. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 10–12 điểm.
- **SHORT:** Có thể xem xét mở vị thế Short nếu VN30F1M hồi phục lên vùng kháng cự gần 1.790–1.800 nhưng không vượt qua được và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Trong bối cảnh xu hướng ngắn hạn nghiêng về điều chỉnh, có thể giữ vị thế Short qua đêm khi giá đóng cửa dưới 1.780. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



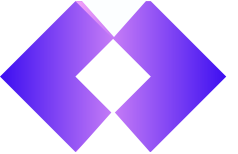
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M giảm nhẹ với cây nến đỏ thân nhỏ, cho thấy áp lực chốt lời xuất hiện nhưng chưa quá mạnh. Chỉ số vẫn duy trì trên MA20, khẳng định xu hướng tăng ngắn hạn. RSI ở vùng quá mua, cảnh báo khả năng điều chỉnh kỹ thuật. MACD vẫn dương và nằm trên đường tín hiệu, thể hiện xung lực tăng vẫn còn. Tuy nhiên, đà tăng đang chậm lại, thị trường có thể bước vào nhịp tích lũy hoặc điều chỉnh nhẹ trước khi xác định hướng đi tiếp theo..
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đang điều chỉnh về kiểm định vùng hỗ trợ là cạnh trên của phần tay cầm trong mô hình “cốc tay cầm” vừa hình thành. Đây là nhịp retest tương đối bình thường sau pha bứt phá trước đó. Khối lượng tăng nhẹ khi giá chạm hỗ trợ cho thấy lực mua bắt đầu xuất hiện. MACD vẫn trên mức 0 nhưng đã thu hẹp khoảng cách với đường tín hiệu, phản ánh đà tăng chậm lại. RSI ở mức trung tính, cho phép dự đoán hồi phục nếu hỗ trợ này giữ vững. Nếu lực mua duy trì tốt tại vùng này, chỉ số có thể quay lại xu hướng tăng.

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	1800 (mức tâm lý)	1800 (mức tâm lý)
Kháng cự 2	1820 (kênh tăng)	1840 (kênh tăng)
Hỗ trợ 1	1.760 (đỉnh cũ)	1700(mức tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.740(đỉnh cũ)	1.680 (trung bình MA20)



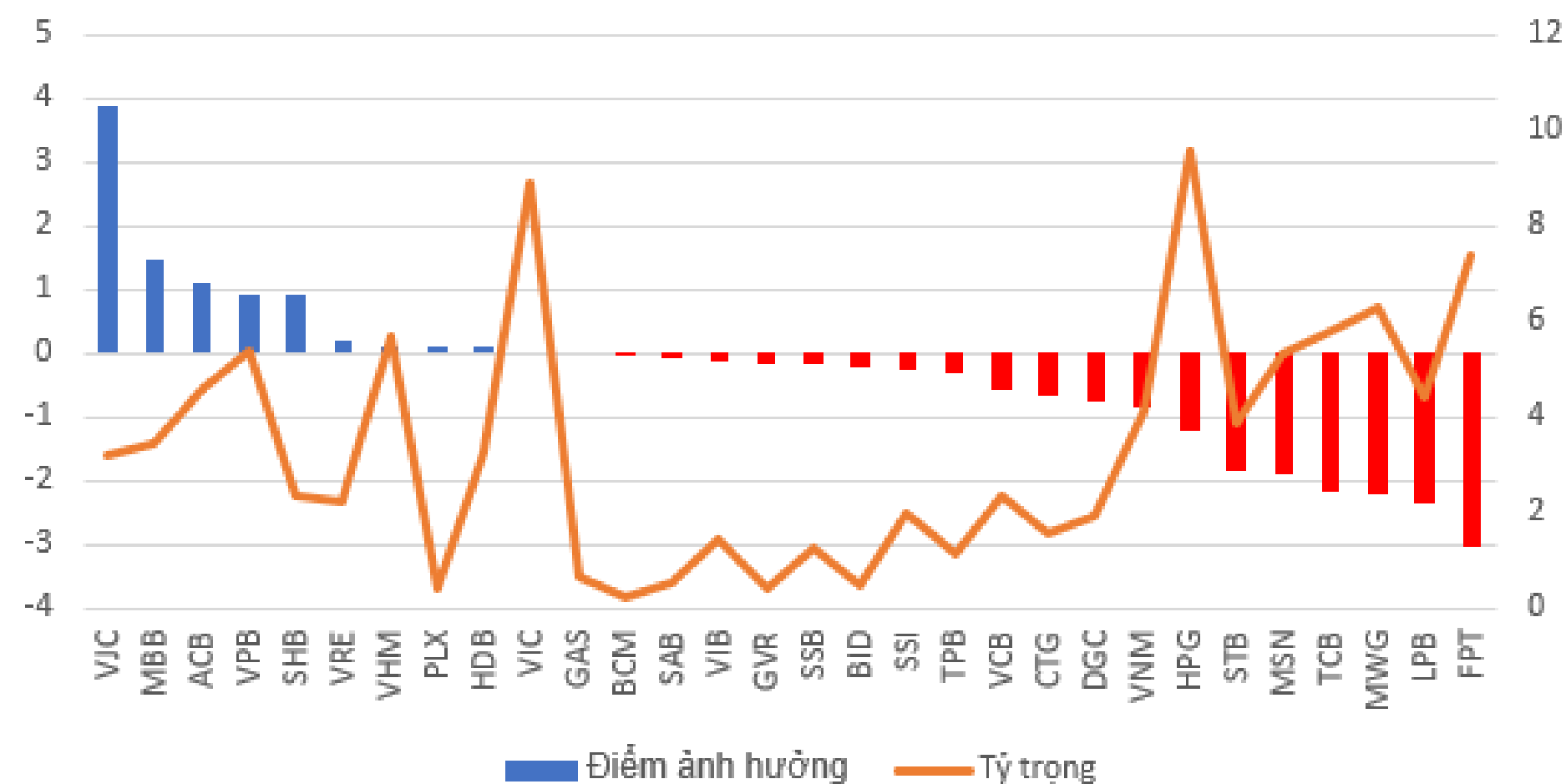
Thông tin đáng chú ý

- S&P 500 tăng phiên thứ 3 liên tiếp bất chấp báo cáo lạm phát cao hơn dự báo.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/08, chỉ số S&P 500 nhích 0.03% lên 6,468.54 điểm. Đà tăng vào cuối phiên giúp S&P 500 ghi nhận phiên tăng thứ 3 liên tiếp với biên độ rất hẹp. Chỉ số Nasdaq Composite và Dow Jones giảm nhẹ, với Nasdaq Composite hạ 0.01% xuống 21,710.67 và Dow Jones mất 11.01 điểm (tương đương 0.02%) xuống 44,911.26 điểm.
- GDP quý 2 của Nhật Bản tăng mạnh hơn dự kiến nhờ xuất khẩu ổn định.** GDP Nhật Bản quý 2/2025 tăng 1,0%, vượt xa mức dự báo 0,4%, nhờ xuất khẩu duy trì ổn định và đầu tư cơ bản khởi sắc, cùng với đóng góp tích cực từ tiêu dùng cá nhân. Kết quả khả quan này củng cố kỳ vọng Ngân hàng Nhật Bản có thể xem xét nâng lãi suất trong thời gian tới. Tuy nhiên, giới phân tích cảnh báo tăng trưởng quý 3 có thể chịu áp lực khi các mức thuế quan mới của Mỹ bắt đầu tác động mạnh hơn đến hoạt động xuất khẩu.
- Việt Nam đón dòng vốn R&D chất lượng cao từ “gã khổng lồ” Qualcomm.** Qualcomm vừa ra mắt Trung tâm Nghiên cứu & Phát triển AI toàn cầu lớn thứ ba tại Việt Nam, sau Ấn Độ và Ireland, tập trung vào các công nghệ tiên tiến như generative AI, agentic AI và ứng dụng trong smartphone, máy tính, thực tế mở rộng, ô tô và IoT. Động thái này khẳng định niềm tin của tập đoàn vào năng lực công nghệ và nguồn nhân lực Việt Nam, đồng thời mở ra cơ hội nâng tầm hợp tác song phương trong lĩnh vực AI và bán dẫn.
- Bộ Xây dựng: 250 dự án sẽ đóng góp trên 18% giá trị GDP cả nước ngay trong năm 2025.** Việt Nam sẽ ghi nhận đóng góp trên 18% GDP trong năm 2025 từ 250 dự án lớn đang được khởi công và khánh thành trên 34 tỉnh thành. Với tổng vốn đầu tư lên tới 1,28 triệu tỷ đồng, trong đó nhà nước đảm nhận 37%, các nguồn vốn khác chiếm 63%, và vốn FDI đóng góp khoảng 54 nghìn tỷ - các dự án này sẽ tạo động lực mạnh mẽ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế, cải thiện kết nối vùng miền và nâng cao đời sống người dân ngay trong năm nay và các năm tiếp theo.

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

Phiên giao dịch ngày 15/08, chỉ số VN30 giảm **10,53** điểm **(-0,59%)** xuống **1.783,25** điểm, chấm dứt chuỗi tăng trước đó. Sắc xanh ghi nhận ở 9 mã, dẫn đầu là VJC (+3,89 điểm), MBB (+1,45 điểm) và ACB (+1,11 điểm), tổng cộng đóng góp hơn 6,4 điểm cho chỉ số. Ngoài ra, VPB, SHB và VRE cũng hỗ trợ tích cực, giúp thu hẹp đà giảm. Ở chiều ngược lại, áp lực điều chỉnh mạnh đến từ FPT (-3,04 điểm), MSN (-1,90 điểm) và STB (-1,86 điểm), cùng nhóm cổ phiếu ngân hàng lớn như VCB và CTG.

Dự báo: VN30 đang chịu áp lực chốt lời ngắn hạn sau nhịp tăng nóng, đặc biệt ở nhóm vốn hóa lớn, các mã có khả năng duy trì đà tăng gồm VJC cùng nhóm ngân hàng như MBB, ACB, VPB, SHB nhờ lực cầu ổn định và diễn biến kỹ thuật tích cực. Ở chiều giảm, áp lực điều chỉnh có thể tiếp tục diễn ra ở FPT, MSN, STB, cùng các ngân hàng vốn hóa lớn như VCB, CTG. Nhóm dầu khí (GAS, PLX) và bán lẻ (MWG) dự kiến biến động hẹp, ít ảnh hưởng đáng kể tới chỉ số.

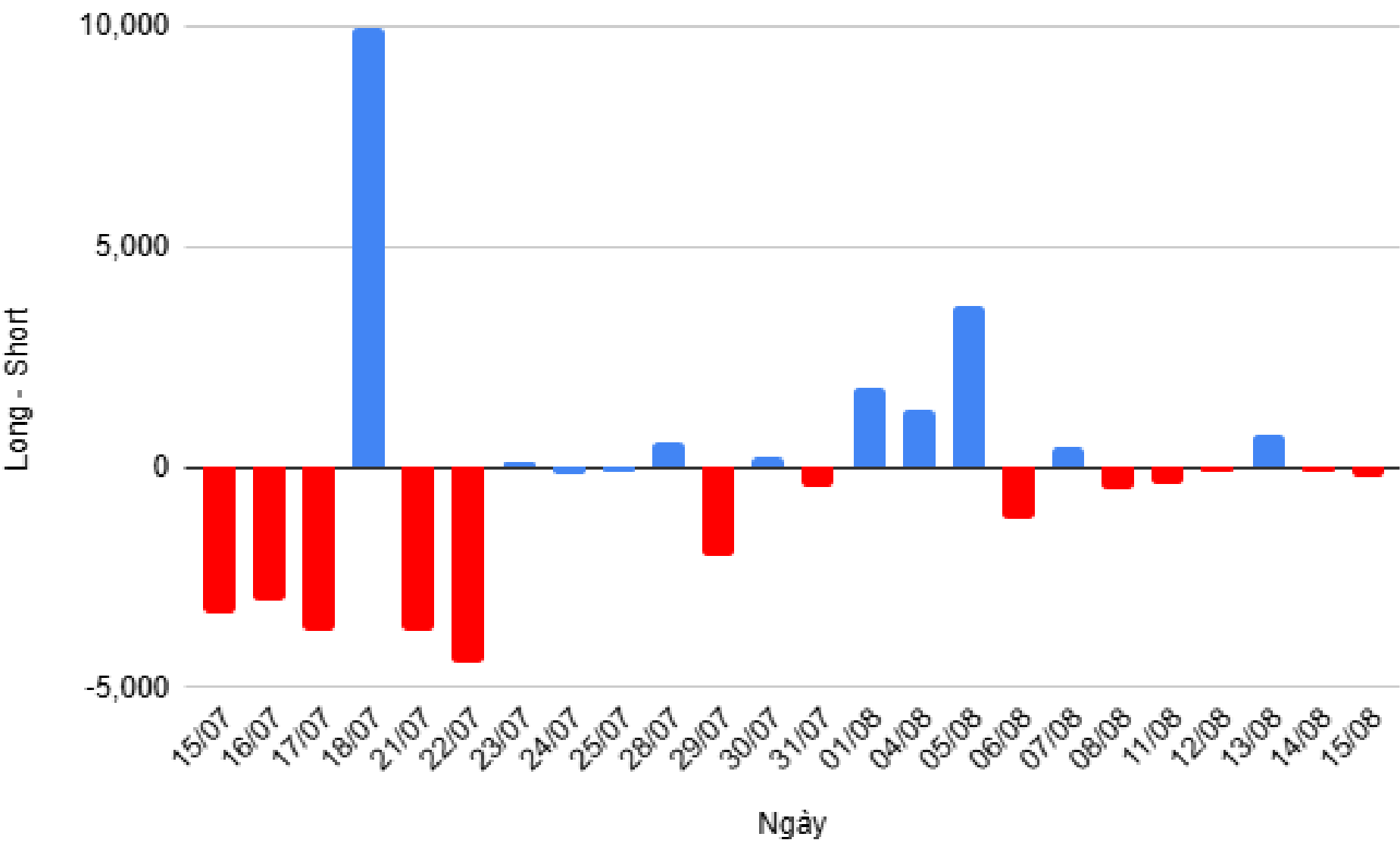




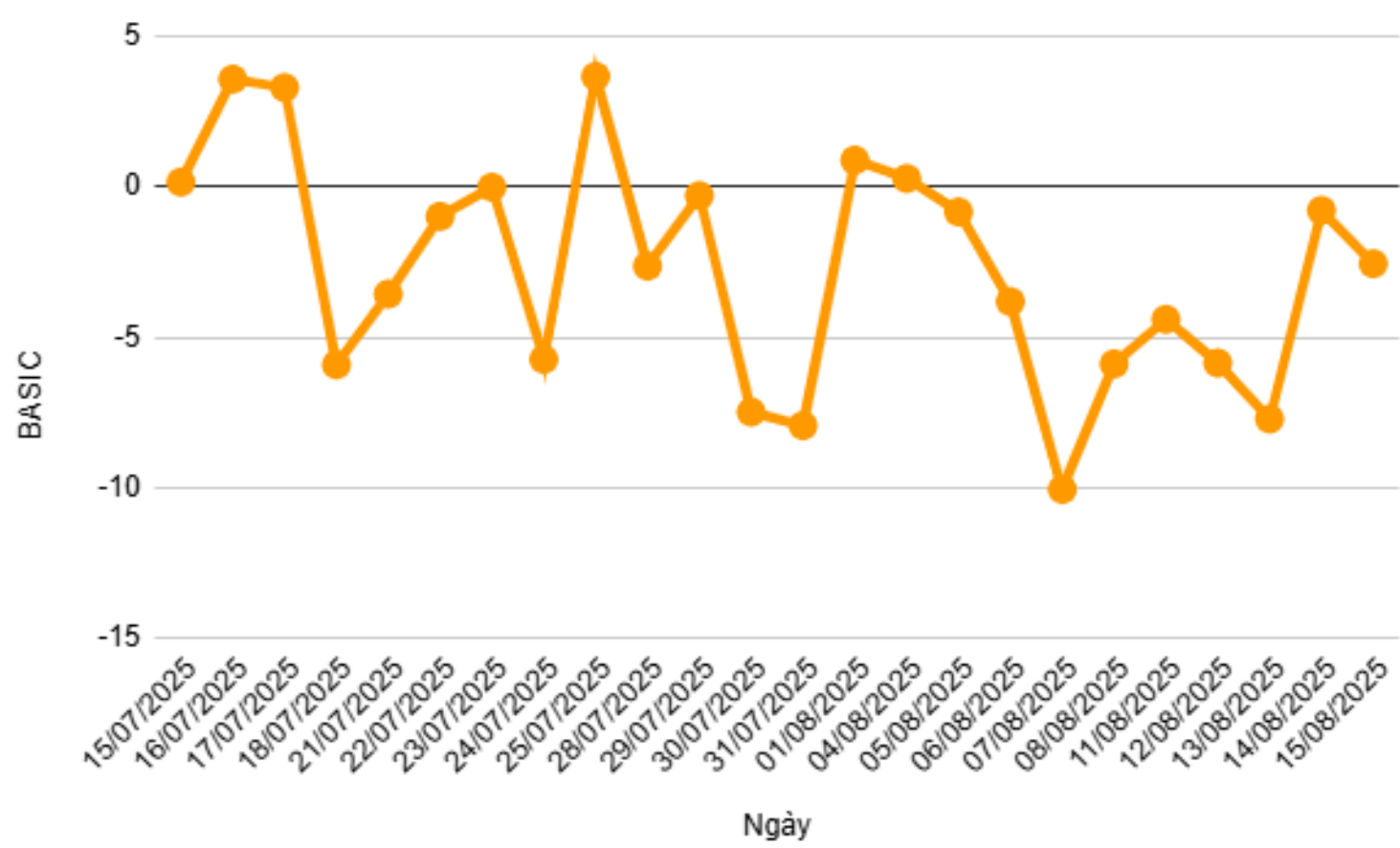
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	31.005	5.164	-5.389	+ -225	30.780
Tự doanh	-8.678	4.743	-5.522	-779	-9.457
Toàn thị trường	62.709				60.206

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 225 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm nhẹ xuống 30.780 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 779 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 9.457 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 60.206 hợp đồng so với mức 62.709 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