

BẢN TIN PHÁI SINH

Giảng co....

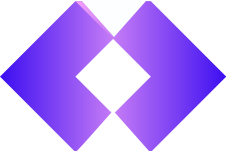
NGÀY 19 THÁNG 08, 2025

Xem thêm



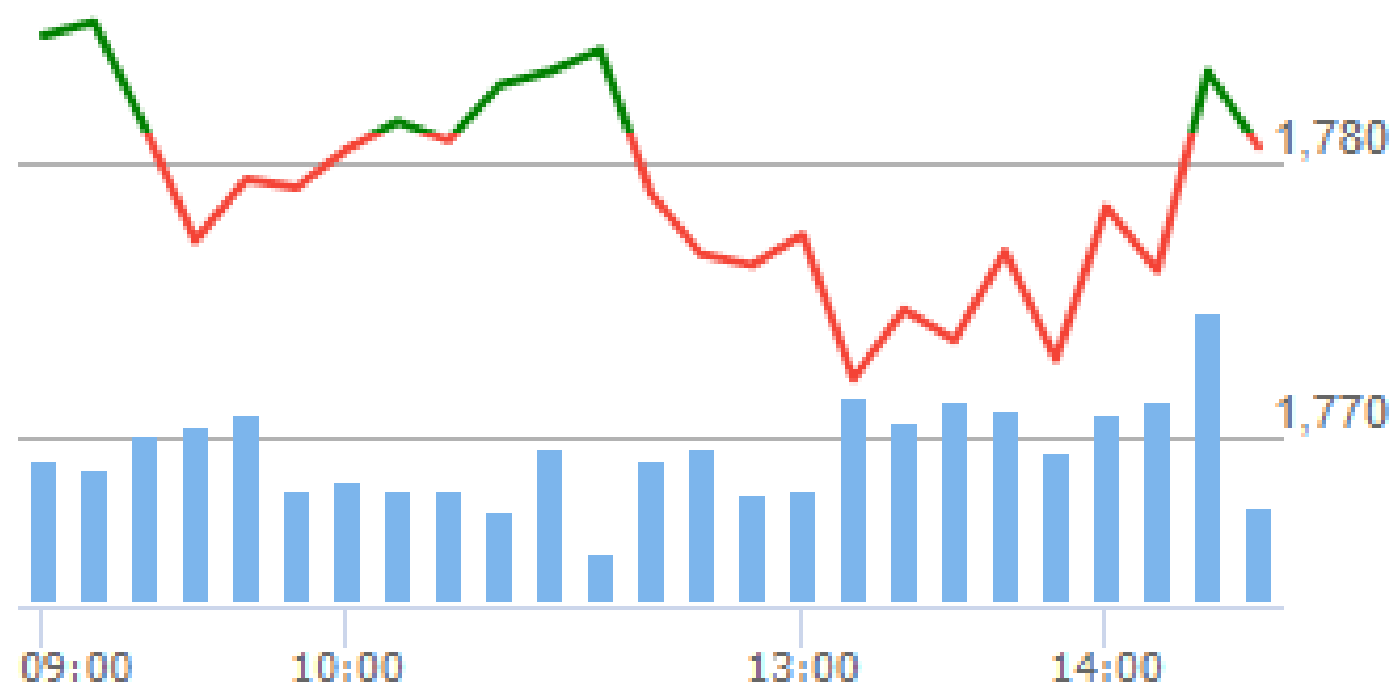
Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading



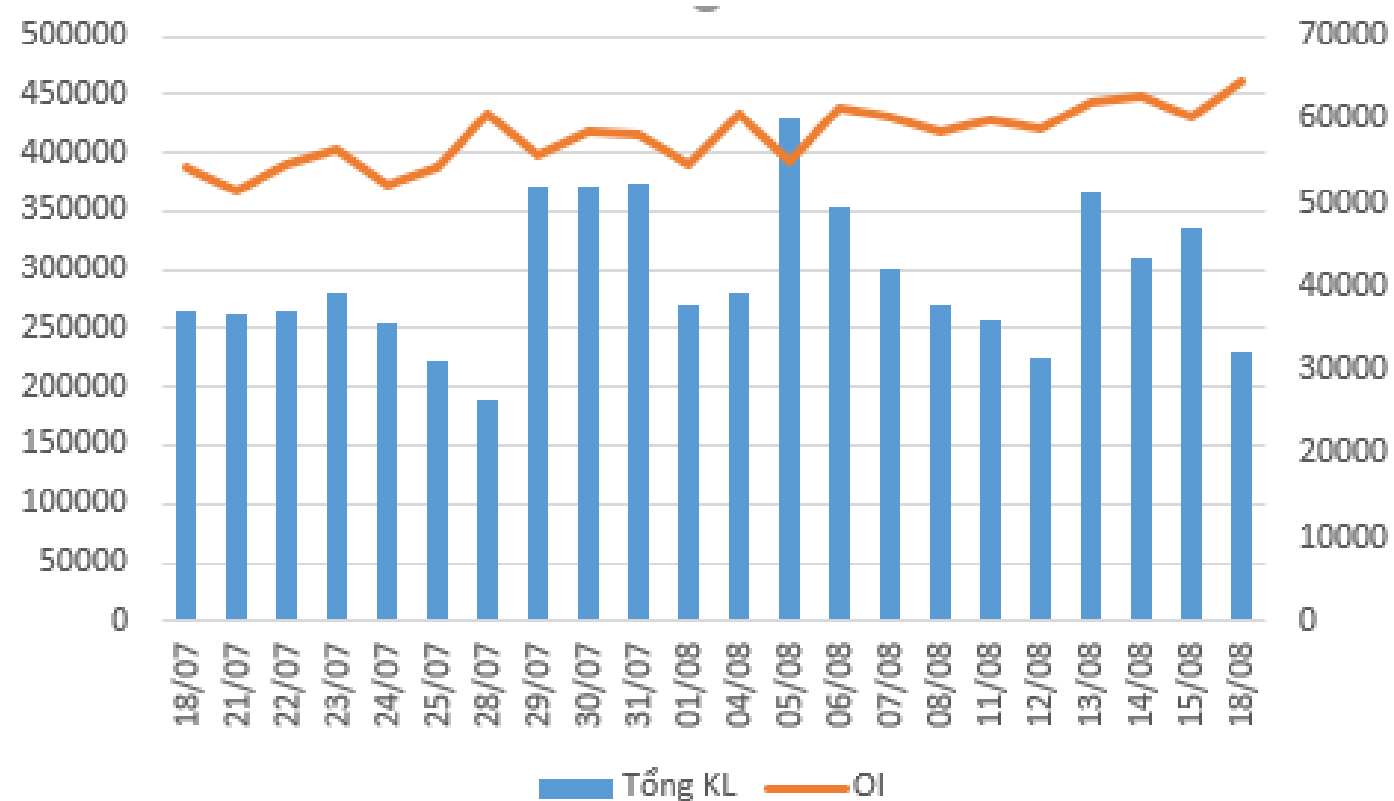


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.780,5** Thay đổi **-0.5** Basic **-5.87** OI **52,642**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 18/08 ghi nhận diễn biến giằng co trong biên độ hẹp khi hợp đồng tương lai dao động quanh tham chiếu.** Hợp đồng VN30F1M mở cửa trong sắc xanh tại mức 1.786,3 điểm, nhanh chóng suy yếu và lùi xuống ngưỡng 1.770 điểm trong phiên chiều trước khi tăng trở lại về cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm nhẹ **0,5** điểm **(-0,03%)** xuống mức **1.780,5** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 nói rộng mức âm lên 5,87 điểm (so với mức âm 2,25 điểm của phiên trước), phản ánh tâm lý thận trọng và có phần bi quan hơn của nhà đầu tư về xu hướng thị trường cơ sở.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh** giảm mạnh so với phiên trước đó. Theo đó, tổng khối lượng giao dịch hợp đồng tương lai đạt 230.691 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (4111F8000) đạt 226.354 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Phiên giao dịch cho thấy diễn biến giằng co trong biên độ hẹp, khi VN30F1M liên tục dao động quanh tham chiếu và chưa xác lập được xu hướng rõ ràng. Sắc đỏ xuất hiện trong phần lớn thời gian giao dịch, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước kỳ đáo hạn hợp đồng. Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện, nhưng thiên về phòng thủ hơn là mở rộng vị thế mua, qua đó làm gia tăng khả năng tiếp diễn trạng thái rung lắc trong các 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 (mốc 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.



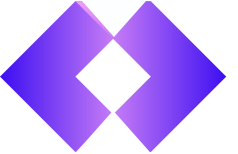
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M xuất hiện cây nến búa nhỏ, phản ánh lực cầu đỡ giá quanh vùng 1.770 nhưng áp lực chốt lời cũng dần xuất hiện. Chỉ số vẫn duy trì trên MA20, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ. RSI duy trì trên 75, rơi vào vùng quá mua và cảnh báo khả năng điều chỉnh kỹ thuật. MACD vẫn dương và trên đường tín hiệu, cho thấy xung lực tăng còn hiện hữu. Tuy vậy, đà tăng đã chậm lại, thị trường nhiều khả năng sẽ bước vào nhịp tích lũy hoặc điều chỉnh nhẹ trước khi xác định xu hướng tiếp theo.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M vận động giằng co quanh vùng 1.780 điểm sau nhịp điều chỉnh từ đỉnh 1.815. MACD histogram đang thu hẹp về ngưỡng 0, cho thấy lực bán suy yếu và khả năng chỉ số bước vào giai đoạn cân bằng. RSI duy trì quanh mức 50, phản ánh trạng thái trung tính, chưa cho tín hiệu quá mua hay quá bán. Ngắn hạn, vùng 1.770–1.775 là hỗ trợ quan trọng, giữ vững được sẽ mở ra cơ hội hồi phục về vùng kháng cự 1.790–1.800 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tích cực	Trung lập
Kháng cự 1	1800 (mốc tâm lý)	1800 (mốc tâm lý)
Kháng cự 2	1820 (kênh tăng)	1840 (kênh tăng)
Hỗ trợ 1	1.760 (đỉnh cũ)	1700(mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.740(đỉnh cũ)	1.680 (trung bình MA20)

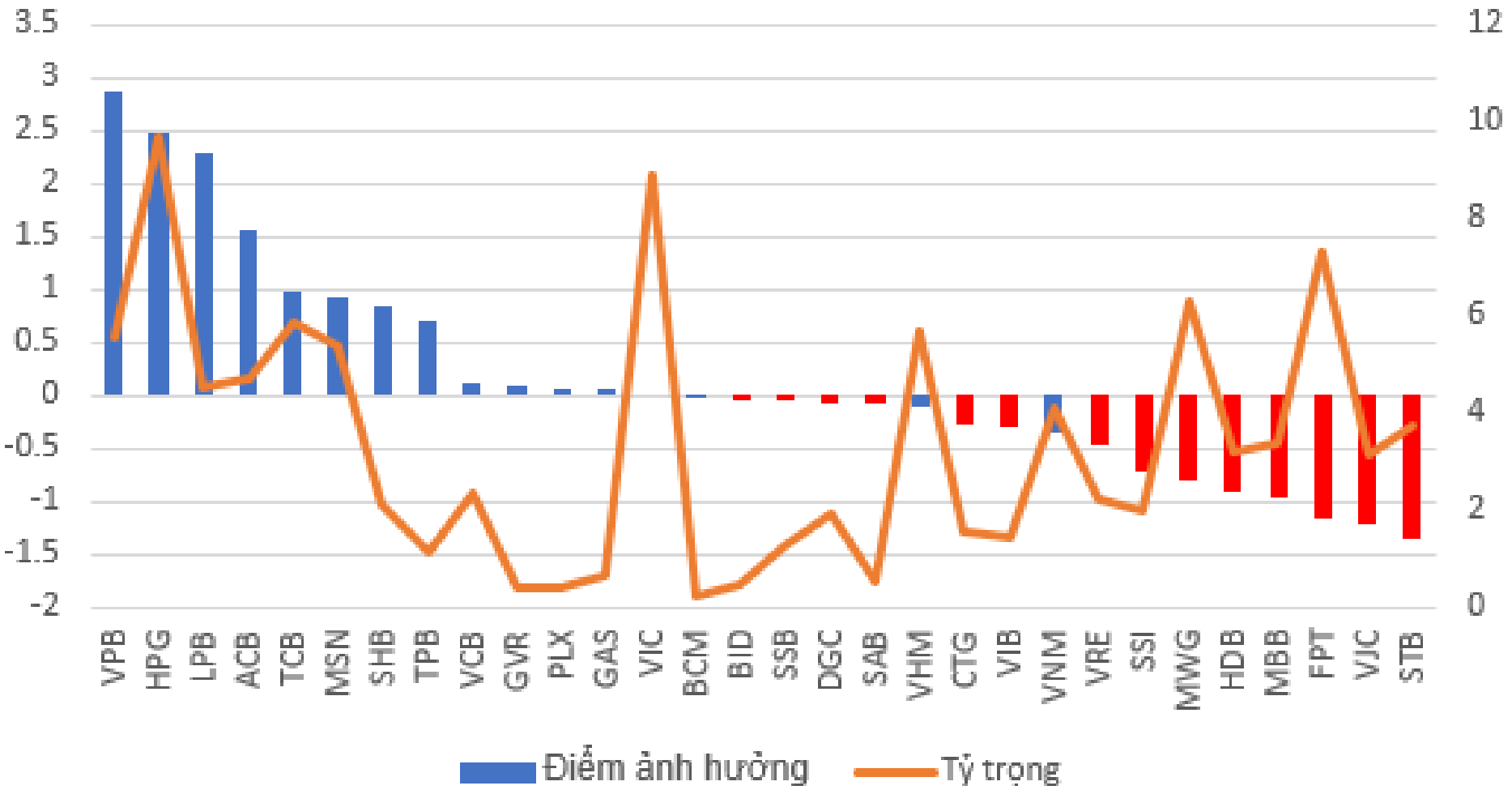


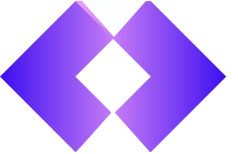
Thông tin đáng chú ý

- 1. **Phổ Wall gần như đi ngang chờ phát biểu của Chủ tịch Fed.** Các chỉ số chính gần như đi ngang vào ngày thứ Hai (18/08), sau khi ghi nhận một tuần thắng lợi. Kết thúc phiên giao dịch ngày 18/08, chỉ số Dow Jones mất 34.30 điểm (tương đương 0.08%) còn 44,911.82 điểm. Chỉ số S&P 500 hạ 0.01% xuống 6,449.15 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq Composite nhích 0.03% lên 21,629.77 điểm. Cổ phiếu Meta Platforms và Microsoft lần lượt giảm 2.3% và 0.6%, gây áp lực lên thị trường chung.
- 2. **Mỹ hoãn đàm phán, hàng hóa Ấn Độ đối mặt mức thuế cao kỷ lục.** Mỹ đã hoãn các cuộc đàm phán thương mại trong bối cảnh áp dụng mức thuế tổng cộng lên đến 50% đối với hàng hóa Ấn Độ, đánh dấu mức thuế kỷ lục mới. Nhà Trắng lý giải rằng việc Ấn Độ tiếp tục nhập dầu từ Nga là lý do chính, dẫn đến những biện pháp trừng phạt thương mại đáng kể. Hậu quả là các nỗ lực tiến tới thỏa thuận song phương hiện bị đình trệ, đẩy quan hệ thương mại Trung-Nam Á vào thế bế tắc.
- 3. **Xuất khẩu tôm sang Mỹ giảm 29% trong tháng 7.** Trong tháng 7/2025, xuất khẩu tôm Việt Nam sang Mỹ giảm 29% so với cùng kỳ, đạt khoảng 63 triệu USD; lũy kế 7 tháng chỉ tăng nhẹ 3%, đạt xấp xỉ 404 triệu USD. Nguyên nhân chính là thuế đối ứng 20% đã được áp dụng, cộng thêm rủi ro về thuế chống bán phá giá và trợ cấp đã khiến biên lợi nhuận sụt giảm và doanh nghiệp phải điều chỉnh chiến lược. Trong khi đó, các thị trường châu Á (như Trung Quốc) tăng trưởng mạnh, tạo sức đỡ đáng kể cho tăng trưởng chung.
- 4. **Khối ngoại bán ròng 23.400 tỷ đồng trong nửa đầu tháng 8.** Nửa đầu tháng 8, khối ngoại bán ròng hơn 23.400 tỷ đồng, nâng lũy kế từ đầu năm lên gần 56.300 tỷ đồng, chủ yếu do thoái vốn lớn tại VIC và áp lực bán FPT, trong khi VPBank được mua ròng gần 742 tỷ đồng. Động thái này xuất phát từ việc VN-Index tăng mạnh hạn chế dư địa ngắn hạn và dòng vốn dịch chuyển sang thị trường khác, nhưng kỳ vọng nâng hạng vẫn có thể giúp Việt Nam hút vốn trở lại.

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

- Phiên giao dịch ngày 18/08, chỉ số VN30 tăng nhẹ **3,12 điểm (+0,17%)** lên mức **1.786,37** điểm với thanh khoản đạt gần 20.000 tỷ đồng. Sắc xanh lan tỏa ở 12 mã, nổi bật là VPB (+2,86 điểm), HPG (+2,47 điểm) và LPB (+2,27 điểm), đồng thời ACB và TPB cũng góp phần hỗ trợ, giúp chỉ số duy trì đà tăng. Ở chiều ngược lại, áp lực giảm đến từ STB (-1,36 điểm), VJC (-1,22 điểm) và FPT (-1,15 điểm), bên cạnh nhóm ngân hàng lớn như MBB và HDB.
- Dự báo:** VN30 đang trong giai đoạn giằng co với sự phân hóa mạnh giữa nhóm cổ phiếu ngân hàng và vốn hóa lớn. Các mã có thể tiếp tục hỗ trợ chỉ số gồm VPB, ACB, TPB và SHB nhờ lực cầu ổn định. Ngược lại, áp lực điều chỉnh có thể duy trì ở STB, VJC, FPT và nhóm ngân hàng vốn hóa lớn như MBB, HDB. Nhóm dầu khí (GAS, PLX) dự kiến dao động hẹp, ít ảnh hưởng đáng kể đến diễn biến chung.

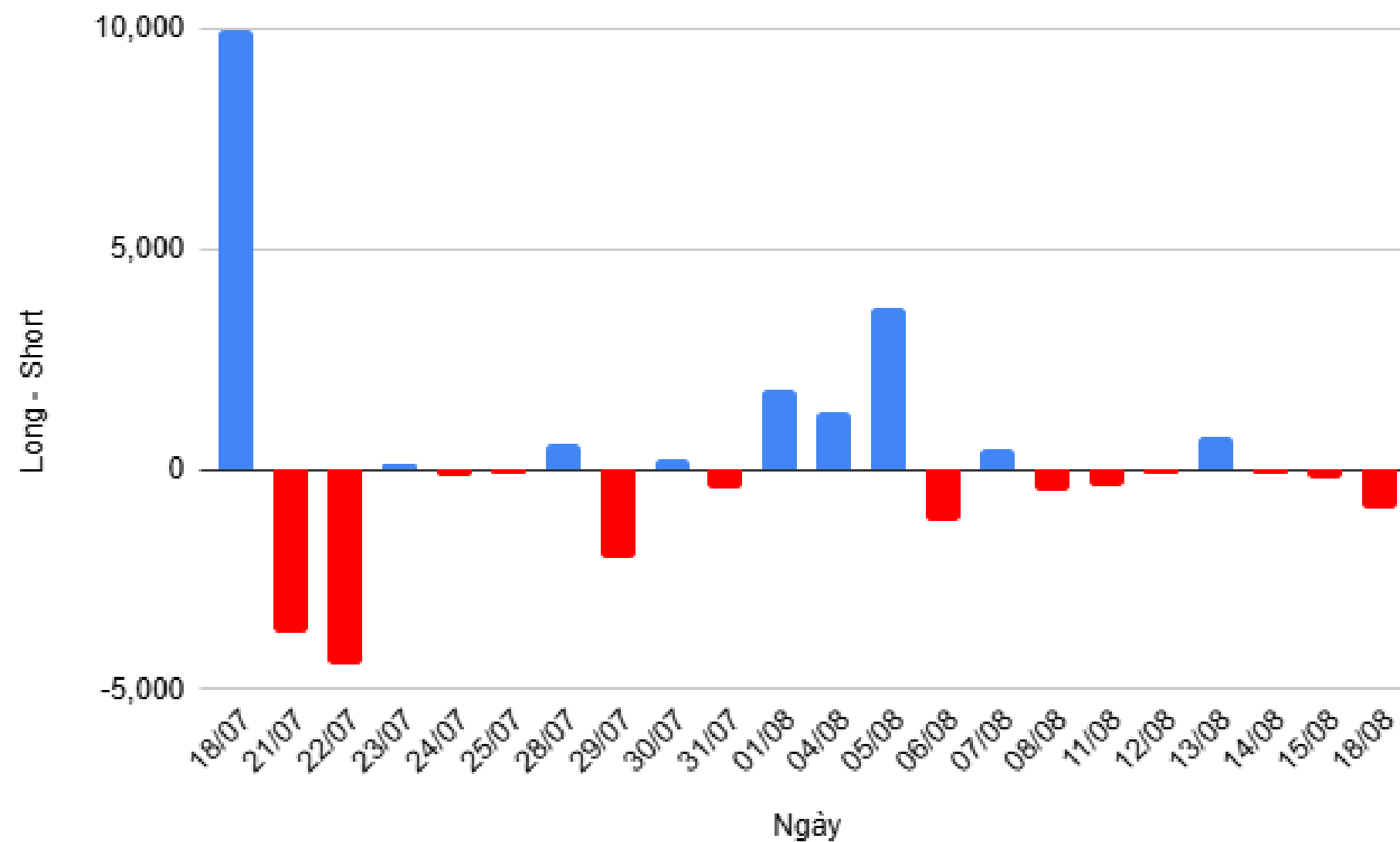




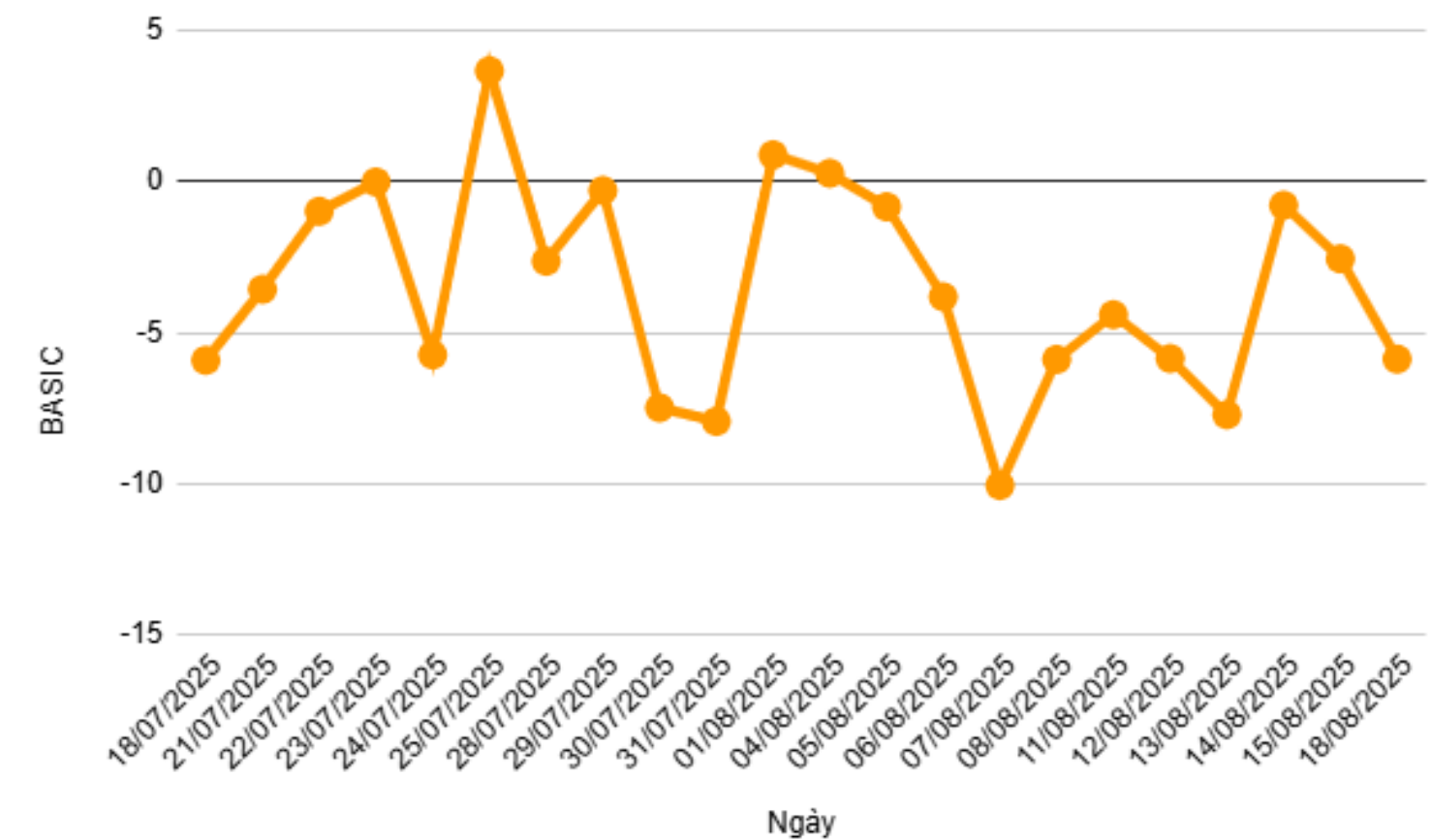
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	30.780	6.376	-7.294	-918	29.862
Tự doanh	-9.457	4.358	-3.169	+1.189	-8.268
Toàn thị trường	60.206				64.451

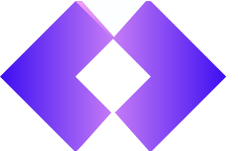
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng 918 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 29.862 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 1.189 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước đạt 8.268 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 64.451 hợp đồng so với mức 60.206 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