

BẢN TIN PHÁI SINH

Basic đang trở lại....

— —
NGÀY 20 THÁNG 08, 2025

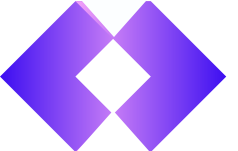
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

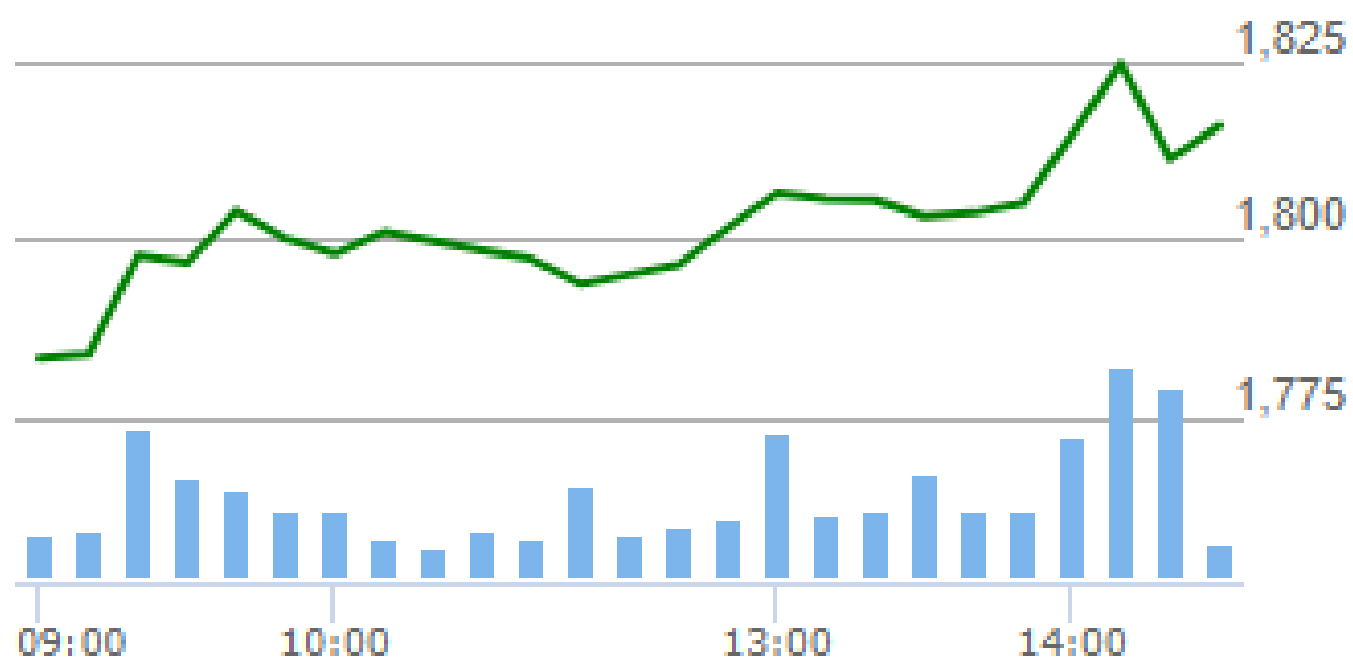
Research & Proprietary trading



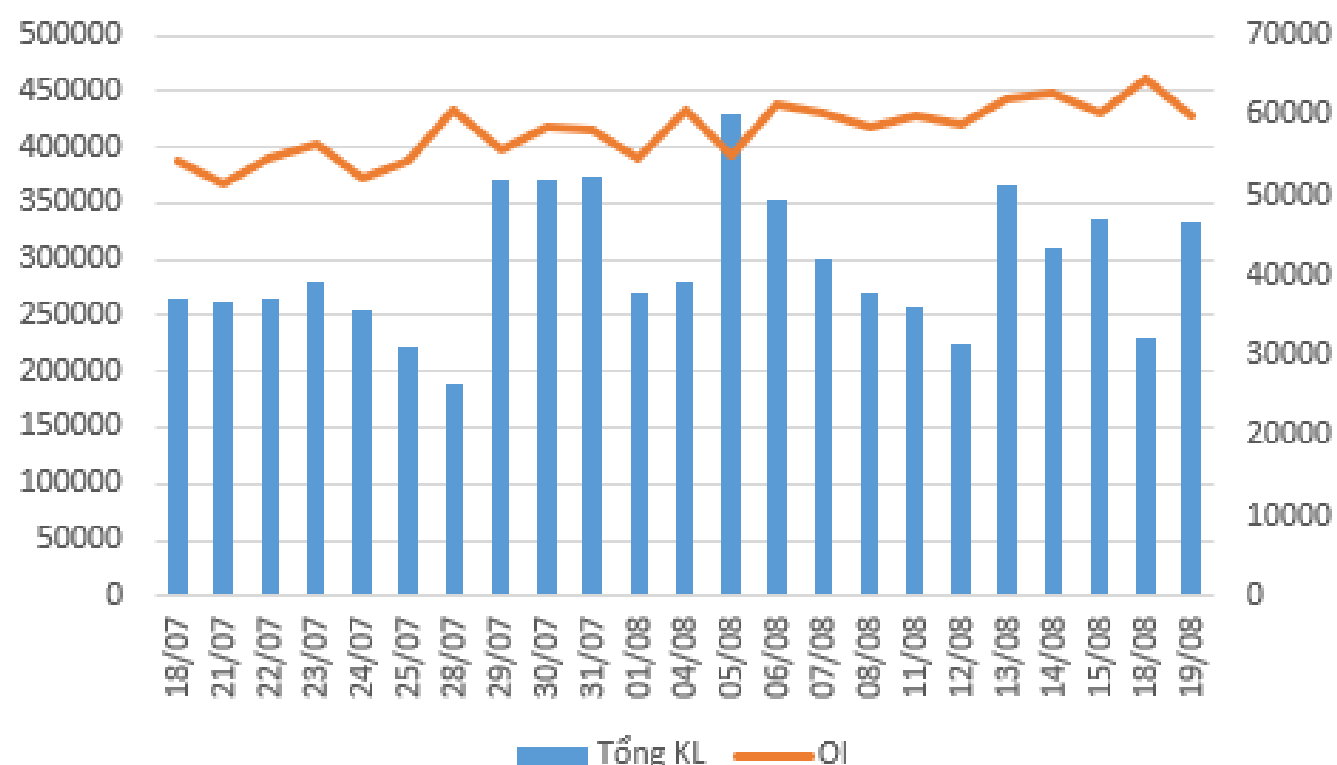


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa	Thay đổi	Basic	OI
1.815,9	+35.40	+5.44	55,033



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 19/08 ghi nhận diễn biến tích cực khi hợp đồng tương lai duy trì đà tăng trong phần lớn thời gian giao dịch.** Hợp đồng VN30F1M mở cửa tại mức 1.782,6 điểm, sau nhịp dao động quanh vùng 1.800 điểm vào buổi sáng, hợp đồng dần bứt phá trong phiên chiều và có thời điểm chạm mức cao nhất 1.839 điểm. Về cuối phiên, lực cung gia tăng khiến giá thu hẹp đà tăng nhưng vẫn giữ ở vùng cao. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M tăng mạnh **35,4 điểm (+1,99%)** lên mức **1.815,9** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 quay trở lại dương 5,44 điểm, cho thấy tâm lý lạc quan và kỳ vọng tích cực của nhà đầu tư về triển vọng chỉ số cơ sở trong ngắn hạn.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh** cải thiện rõ rệt so với phiên trước. Theo đó, tổng khối lượng giao dịch hợp đồng tương lai đạt 332.648 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (4111F8000) đạt 321.414 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

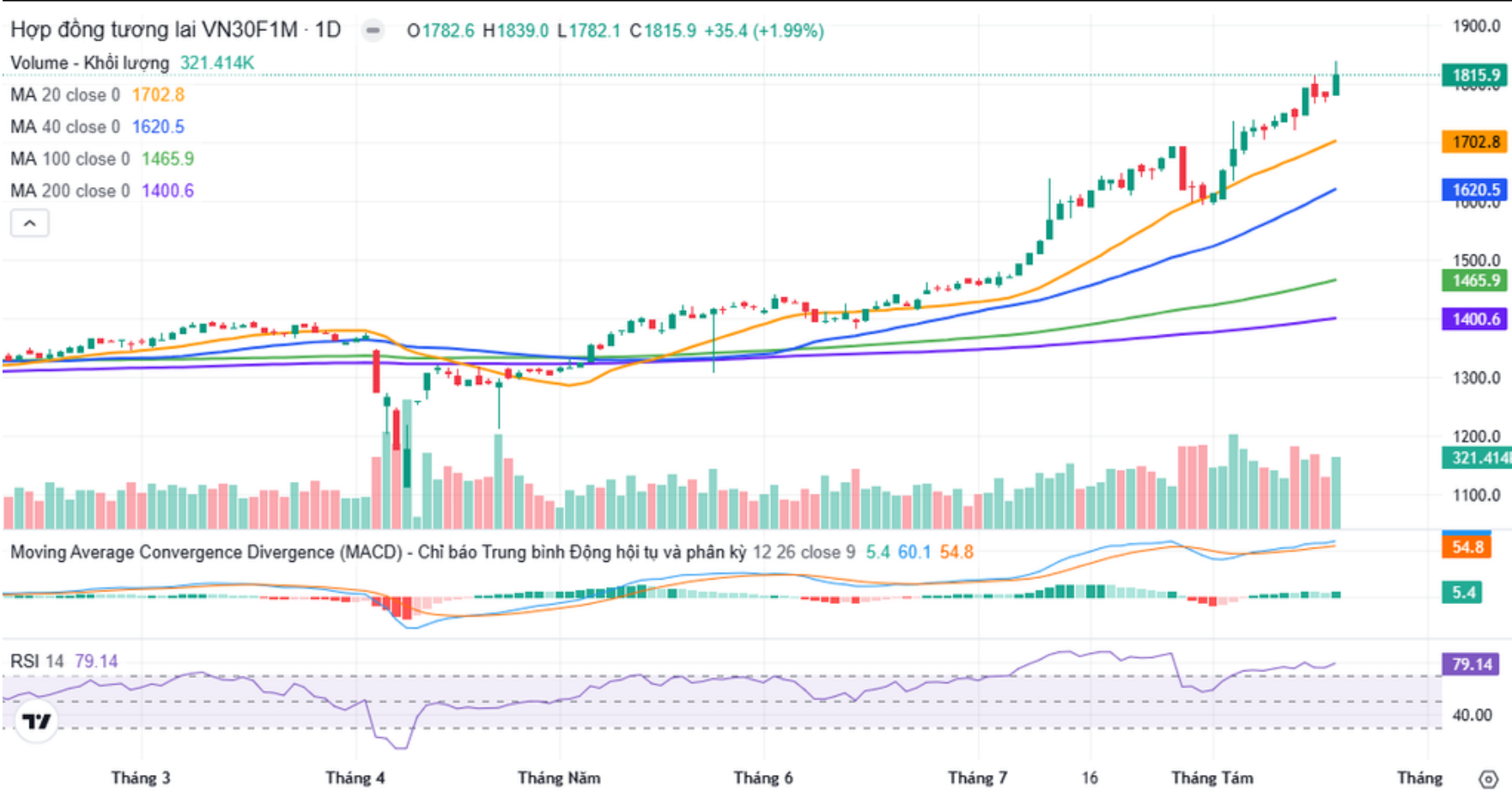
- Phiên giao dịch cho thấy diễn biến tích cực, khi VN30F1M duy trì sắc xanh trong phần lớn thời gian và nói rộng đà tăng về cuối phiên. Hợp đồng liên tục dao động trên tham chiếu, phản ánh tâm lý lạc quan hơn của nhà đầu tư trong bối cảnh chỉ còn 2 phiên nữa sẽ đáo hạn. Thanh khoản bật tăng mạnh so với phiên trước, cho thấy dòng tiền không chỉ duy trì mà còn thiên về mở rộng vị thế mua, qua đó làm gia tăng khả năng VN30F1M tiếp tục giữ nhịp tăng trong giai đoạn cận đáo hạn.
- **Kịch bản 1 (60%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.820–1.830 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1750-1760 (mốc tâm lý).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc mở vị thế Long khi VN30F1M điều chỉnh về vùng 1.800–1.805 và xuất hiện tín hiệu hồi phục kèm thanh khoản tích cực. Ưu tiên giao dịch trong phiên để tận dụng nhịp bật, hạn chế giữ qua đêm do hợp đồng chỉ còn 2 phiên nữa sẽ đáo hạn. Chốt lời tại vùng 1.825–1.835, đặt cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm.
- **SHORT:** Có thể xem xét mở vị thế Short nếu VN30F1M tiến tới vùng kháng cự 1.835–1.840 nhưng thất bại và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Trong bối cảnh xu hướng chung vẫn nghiêng về tăng và cận đáo hạn, cần quản trị rủi ro chặt chẽ và ưu tiên đóng trong phiên. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



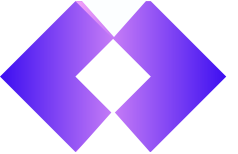
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M bứt phá với cây nến tăng mạnh gần 2%, đi kèm khối lượng giao dịch cao, cho thấy dòng tiền nhập cuộc tích cực. Chỉ số duy trì vững trên các đường MA quan trọng, trong đó MA20 quanh 1.702 điểm đóng vai trò hỗ trợ ngắn hạn. Đà tăng được củng cố khi MACD duy trì trên đường tín hiệu và tiếp tục mở rộng, phản ánh xung lực tăng ổn định. Tuy vậy, RSI đã vượt 79, rơi vào vùng quá mua, cảnh báo khả năng xuất hiện rung lắc hoặc điều chỉnh kỹ thuật.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M duy trì xu hướng tăng trong kênh giá, hiện tiến sát vùng kháng cự 1.825 điểm. Khối lượng giao dịch cải thiện, cho thấy dòng tiền vẫn tham gia tích cực. MACD duy trì trên đường tín hiệu, củng cố đà tăng, trong khi RSI ở mức 66, tiệm cận vùng quá mua, cảnh báo khả năng rung lắc. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn vẫn tích cực nhưng chỉ số có thể chịu áp lực điều chỉnh khi tiến gần vùng 1.825 – 1.830 điểm, với hỗ trợ gần tại 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	Tích cực
Kháng cự 1	1.850 (kênh tăng)	1.840 (kênh tăng)
Kháng cự 2	1860 (Fibo 100%)	1.870 (Fibo mở rộng 100%)
Hỗ trợ 1	1.800 (mốc tâm lý)	1.800(mốc tâm lý)
Hỗ trợ 2	1.775(đáy cũ)	1.702 (trung bình MA20)

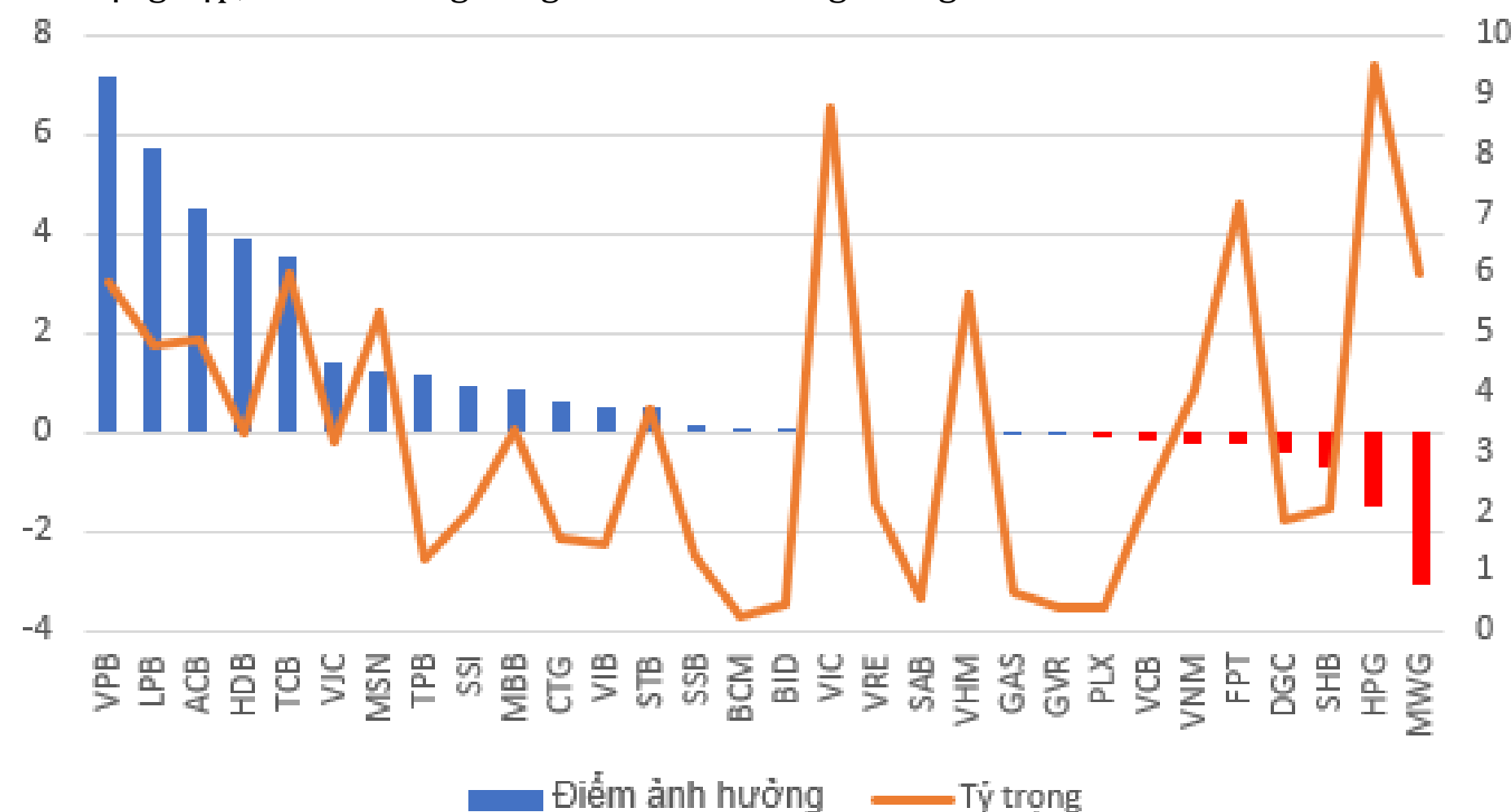


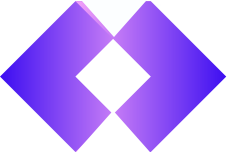
Thông tin đáng chú ý

- S&P 500 nhuộm sắc đỏ, chịu áp lực từ cổ phiếu Nvidia.** Chỉ số S&P 500 giảm điểm vào ngày thứ Ba (19/08), chịu áp lực từ cổ phiếu Nvidia và đà giảm mạnh của nhóm cổ phiếu công nghệ. Kết thúc phiên giao dịch ngày 19/08, chỉ số S&P 500 lùi 0.59% xuống 6,411.37 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite mất 1.46% còn 21,314.95 điểm. Chỉ số Dow Jones nhích 10.45 điểm (tương đương 0.02%) lên 44,922.27 điểm. Chỉ số này đã chạm mức cao kỷ lục mới trong phiên, nhờ đà tăng của cổ phiếu Home Depot.
- Ông Trump nói có thể đạt được thỏa thuận hòa bình Ukraine ngay hôm nay.** Tổng thống Donald Trump bày tỏ tin tưởng rằng một thỏa thuận hòa bình có thể đạt được “ngay hôm nay” sau các cuộc gặp cấp cao, mở ra hy vọng về một hội nghị thượng đỉnh ba bên với Tổng thống Putin và ông Zelenskyy. Ngoài ra, ông cam kết sẽ hỗ trợ đảm bảo an ninh cho Ukraine trong bất kỳ thỏa thuận nào sắp tới, với sự tham gia của lãnh đạo châu Âu.
- Đồng loạt khởi công 250 dự án, công trình với tổng mức đầu tư khoảng 1.280 nghìn tỷ đồng.** Ngày 19/8, nhân kỷ niệm 80 năm Quốc khánh, cả nước đồng loạt khởi công và khánh thành 250 công trình trọng điểm với tổng vốn đầu tư khoảng 1,28 triệu tỷ đồng. Trong đó có 89 công trình hoàn thành đưa vào sử dụng và 161 dự án mới được khởi công, trải rộng ở nhiều lĩnh vực hạ tầng, công nghiệp và dịch vụ. Nguồn vốn gồm cả ngân sách nhà nước, khu vực tư nhân và FDI, phản ánh nỗ lực huy động đa dạng nguồn lực cho phát triển kinh tế – xã hội.
- NHNN hút ròng hơn 20.000 tỷ, lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt.** Trong tuần 11–15/8, NHNN hút ròng hơn 20.400 tỷ đồng khi lượng lớn khoản vay cầm cố giấy tờ có giá đáo hạn, kéo lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh, đặc biệt lãi suất qua đêm xuống còn 3,88%. Chênh lệch lãi suất với Mỹ thu hẹp, trong khi NHNN được dự báo sẽ tiếp tục bơm thanh khoản để giữ ổn định hệ thống. Về tỷ giá, VNĐ đã mất 3% trong quý II nhưng áp lực hiện dần hạ nhiệt nhờ Mỹ áp thuế thấp hơn với hàng hóa Việt Nam, cùng dòng vốn FDI và kiều hối duy trì tích cực.

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

- Phiên giao dịch ngày 19/08, chỉ số VN30 tăng mạnh **24,09** điểm **(+1,35%)** lên mức **1.810,46** điểm với thanh khoản đạt hơn 25.700 tỷ đồng. Sắc xanh chiếm ưu thế với 16 mã tăng, nổi bật là VPB (+7,19 điểm), LPB (+5,72 điểm) và ACB (+4,50 điểm); bên cạnh đó HDB và TCB cũng đóng góp tích cực, củng cố đà đi lên của chỉ số. Ở chiều ngược lại, áp lực giảm đến từ MWG (-3,07 điểm), HPG (-1,49 điểm) và SHB (-0,69 điểm), ngoài ra DGC và FPT cũng ghi nhận diễn biến kém tích cực.
- Dự báo:** VN30 duy trì xu hướng tích cực nhờ sự dẫn dắt mạnh của nhóm ngân hàng như VPB, LPB, ACB và HDB, nhiều khả năng tiếp tục hỗ trợ chỉ số trong ngắn hạn. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh có thể còn hiện diện tại các mã vốn hóa lớn như MWG, HPG, FPT và DGC, khiến thị trường khó có sự bứt phá quá nhanh. Nhóm dầu khí (GAS, PLX) dự kiến tiếp tục dao động hẹp, ít ảnh hưởng đáng kể đến xu hướng chung.

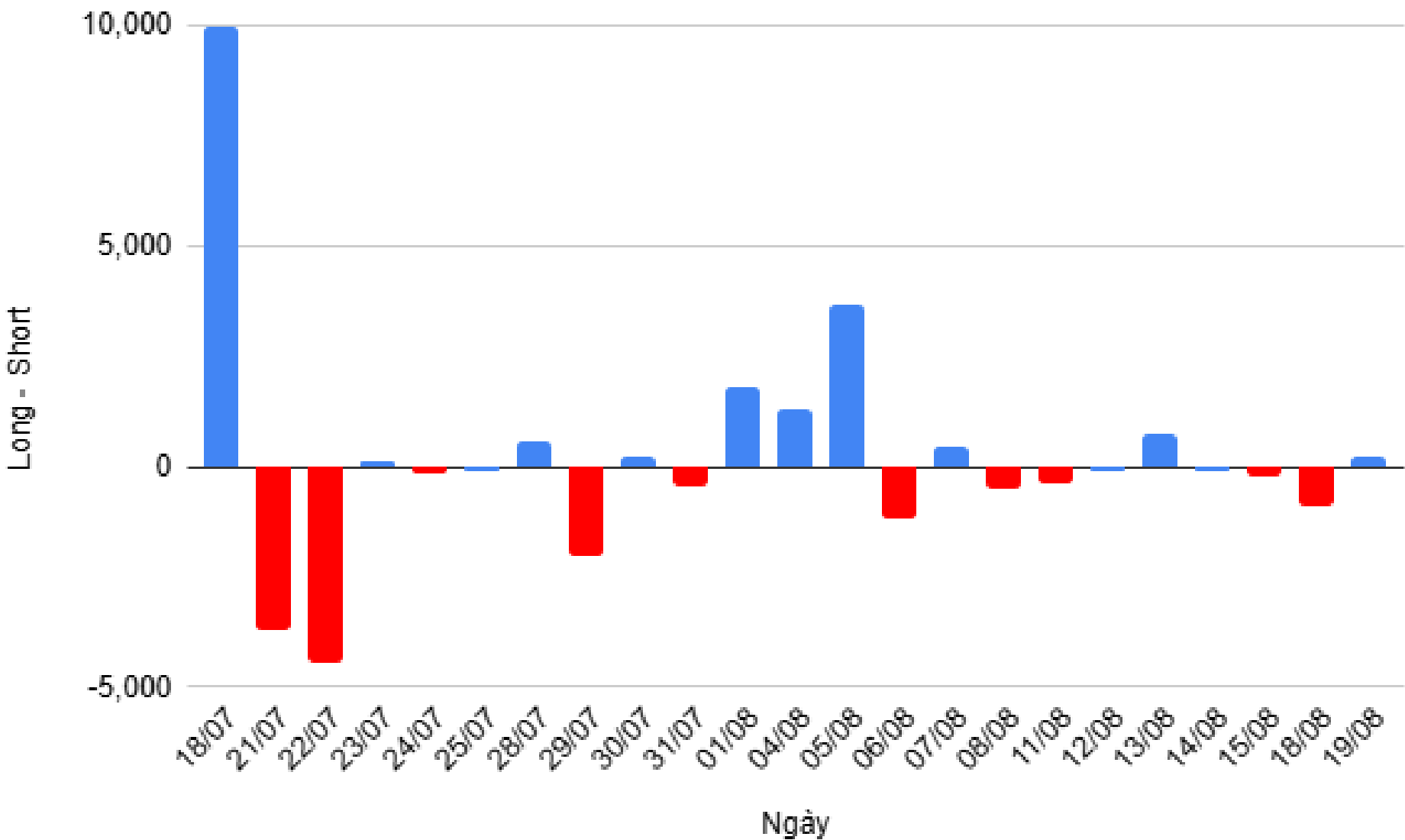




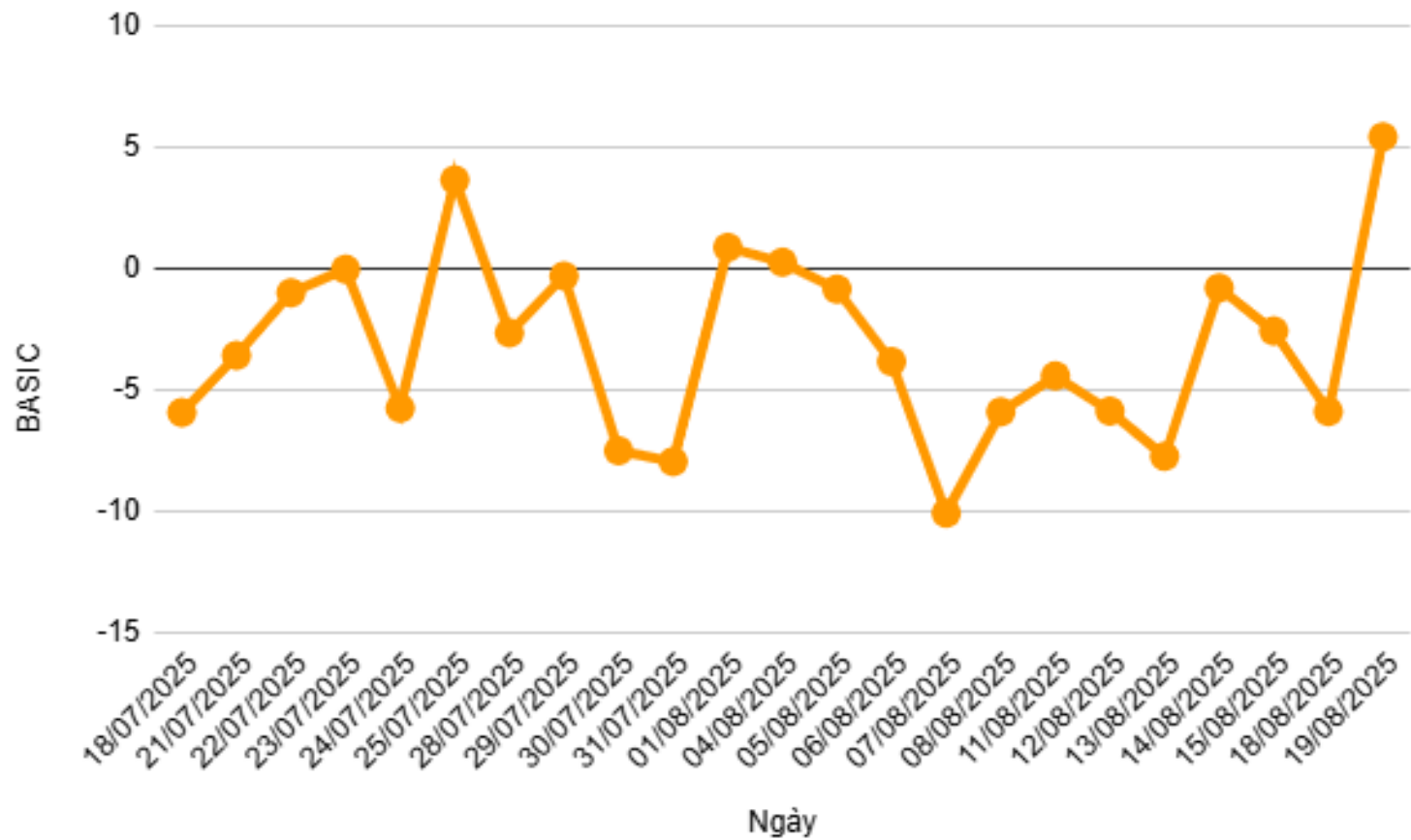
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	29.862	10.540	-10.311	+229	30.091
Tự doanh	-8.268	9.404	-14.595	-5.191	-13.459
Toàn thị trường	64.451				60.125

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 229 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 30.091 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 5.191 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 13.459 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 60.125 hợp đồng so với mức 64.451 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