

BẢN TIN PHÁI SINH

Rủi ro điều chỉnh.....

— —
NGÀY 25 THÁNG 08, 2025

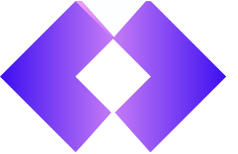
Xem thêm



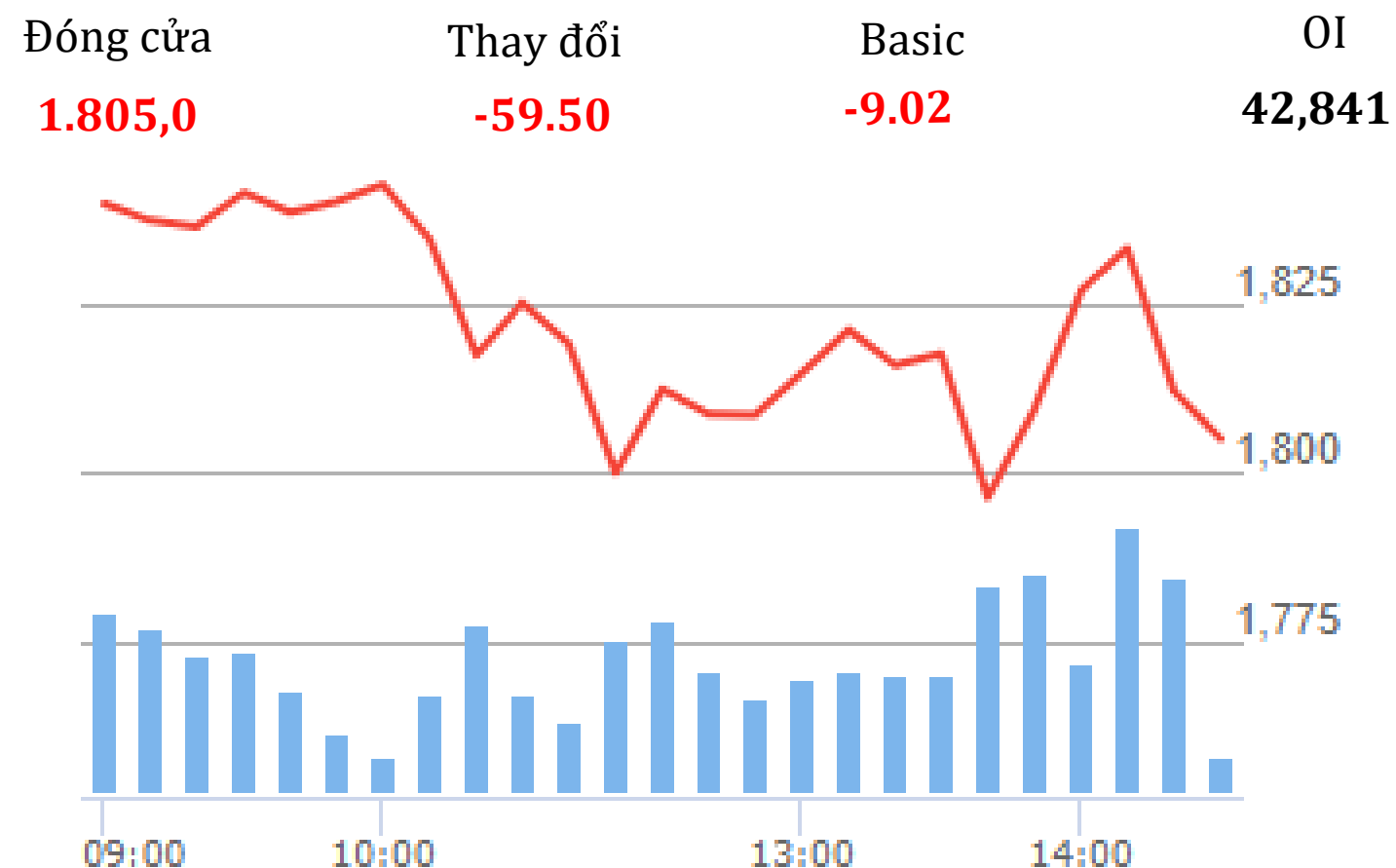
Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

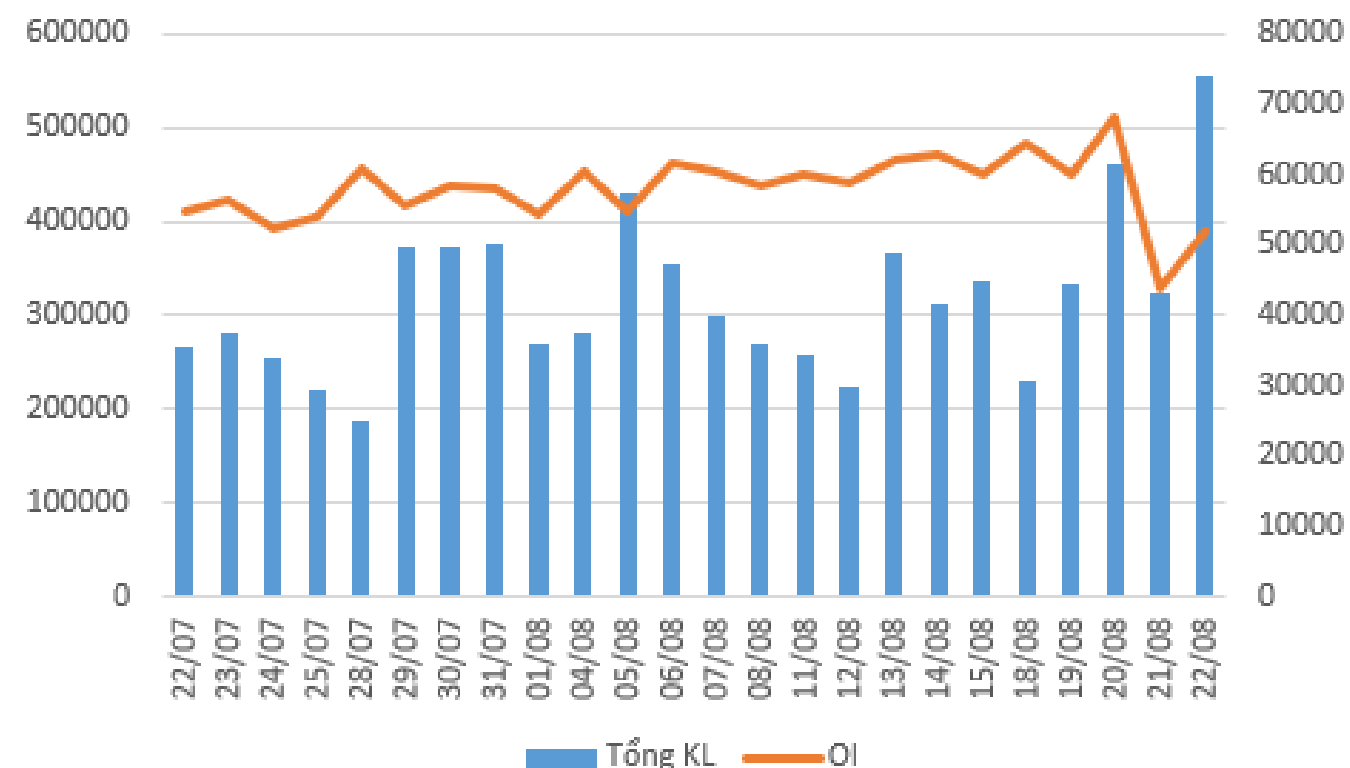




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 22/08 ghi nhận diễn biến giảm mạnh ngay từ đầu phiên** khi các hợp đồng tương lai nhanh chóng lao dốc theo xu hướng tiêu cực của thị trường cơ sở. Áp lực bán gia tăng khiến đà giảm được duy trì suốt phiên giao dịch, bất chấp một vài nhịp hồi kỹ thuật xuất hiện trong buổi chiều. Hợp đồng VN30F1M mở cửa tại mức 1.859 điểm, nhanh chóng đánh mất mốc này và lùi sâu về 1.781,3 điểm trong phiên trước khi hồi nhẹ về cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm **59,5 điểm (-3,19%)** xuống mức **1.805** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 thu hẹp về mức âm 9,02 điểm phản ánh tâm lý bi quan và thận trọng của nhà đầu tư về xu hướng thị trường cơ sở.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh cải thiện so với phiên giao dịch trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch hợp đồng tương lai đạt 554.840 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F2509 đạt 549.032 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Phiên giao dịch cho thấy đà giảm mạnh chi phối phần lớn thời gian giao dịch, khi VN30F1M liên tục mất điểm và hình thành xu hướng tiêu cực rõ rệt. Sắc đỏ bao phủ hầu hết thời gian trong phiên, phản ánh tâm lý bi quan của nhà đầu tư trước biến động của thị trường cơ sở. Thanh khoản duy trì ở mức cao vượt trội so với trung bình, cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện nhưng thiên về phòng thủ và đóng vị thế hơn là mở rộng vị thế mua, qua đó làm gia tăng khả năng tiếp diễn xu hướng giảm trong các phiên tới.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.820–1.840 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1.790-1.800 (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 1.730–1.750 điểm và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ rệt. 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 xu hướng chung vẫn tiềm ẩn 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 1.820–1.825 điểm 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 1.800 điểm. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



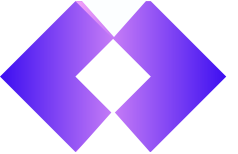
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M ghi nhận cây nến thân dài giảm mạnh ngay tại vùng kháng cự của đường kênh tăng trung hạn bắt đầu từ đáy tháng 04/2025, cho thấy lực bán áp đảo khi giá chạm vùng nhạy cảm. Chỉ báo RSI lùi mạnh từ vùng quá mua, trong khi MACD tiệm cận tín hiệu giao cắt xuống, phản ánh đà tăng đang suy yếu. Thanh khoản tăng vọt trong phiên giảm cho thấy áp lực chốt lời mạnh mẽ. Vùng 1.790–1.800 điểm trở thành hỗ trợ gần, nếu bị phá vỡ, VN30F1M có thể điều chỉnh sâu hơn về khu vực 1.755–1.760 điểm, tương ứng với đường MA40. Xu hướng ngắn hạn vì vậy chuyển sang trạng thái thận trọng hơn sau nhịp giảm này.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M vẫn nằm trong kênh tăng giá nhưng áp lực điều chỉnh xuất hiện khi giá có lúc xuyên thủng cạnh dưới trước khi hồi phục nhẹ. MACD chuyển sang tín hiệu tiêu cực với histogram âm, trong khi RSI lùi về vùng 40 cho thấy lực mua suy yếu. Khối lượng tăng mạnh ở nhịp giảm phản ánh áp lực chốt lời lớn. Nếu giữ vững mốc 1.800–1.805, chỉ số có thể hồi phục kiểm định 1.830–1.840; ngược lại có thể điều chỉnh về 1.770–1.780.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Tiêu cực
Kháng cự 1	1840 (đỉnh cũ)	1.880 (Fibo mở rộng 100%)
Kháng cự 2	177 (đỉnh cũ)	1.900 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 1	1.800 (mốc tâm lý)	1.860(kênh tăng)
Hỗ trợ 2	1.775(đáy cũ)	1.800 (mốc tâm lý)

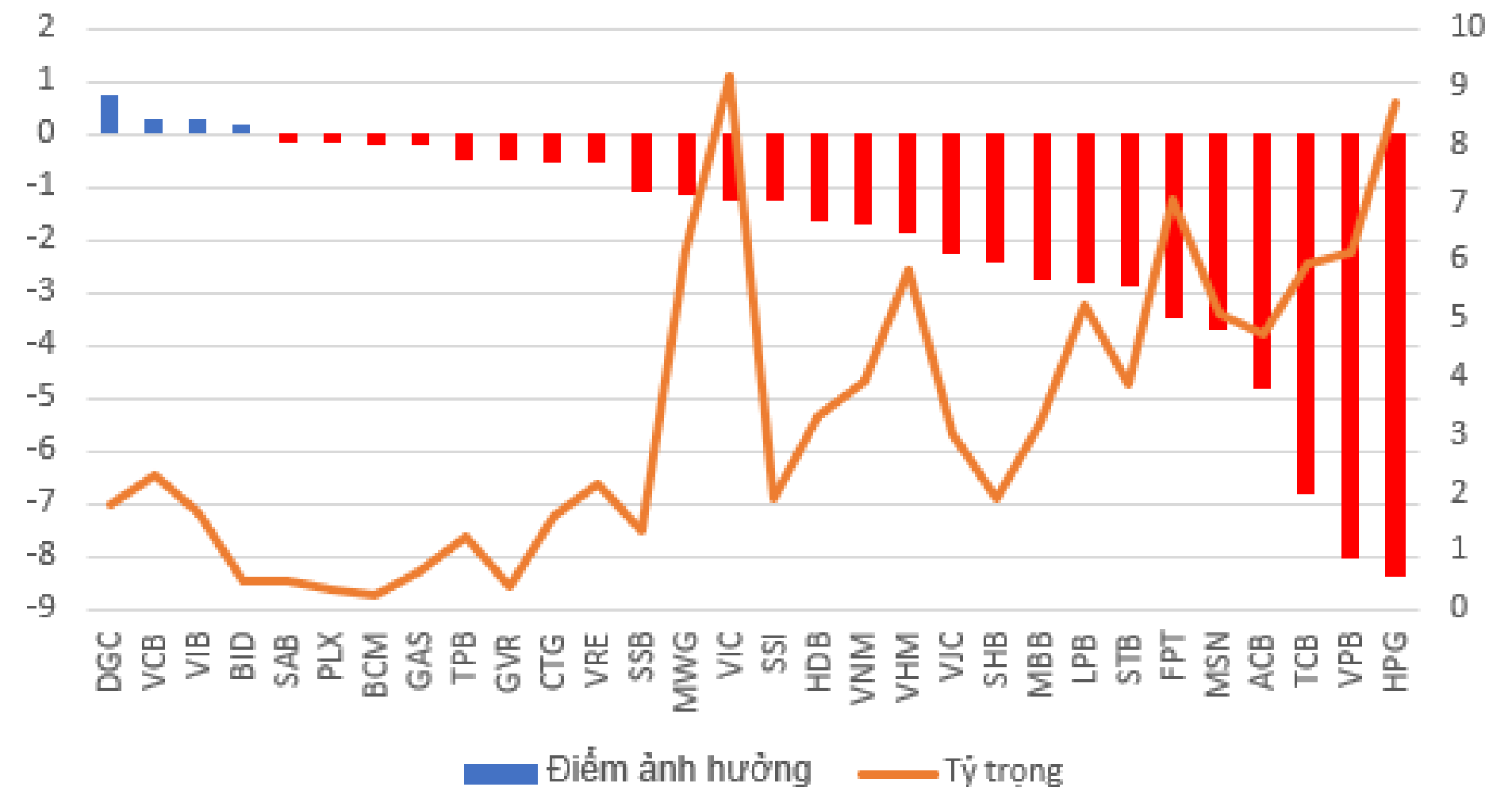


Thông tin đáng chú ý

- Dow Jones bật tăng 800 điểm lên kỷ lục sau phát biểu của Chủ tịch Fed.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 22/08, chỉ số Dow Jones tăng 846.24 điểm (tương đương 1.89%) lên mức đỉnh mới và khép phiên ở mức cao kỷ lục 45,631.74 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 1.52% lên 6,466.91 điểm. Tại mức đỉnh trong phiên, chỉ số này chỉ còn cách mức cao kỷ lục 3 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cộng 1.88% lên 21,496.53 điểm.
- Đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ tăng.** Trong tuần kết thúc ngày 16/8, Mỹ ghi nhận 235.000 đơn xin trợ cấp thất nghiệp, tăng 11.000 so với tuần trước nhưng vẫn nằm trong vùng được xem là ổn định. Thị trường lao động tuy vậy có dấu hiệu chững lại khi tháng 7 chỉ tạo thêm 73.000 việc làm, thấp hơn kỳ vọng. Tỷ lệ thất nghiệp nhích từ 4,1% lên 4,2%, còn số người nhận trợ cấp liên tục đã lên gần 1,97 triệu.
- Thủ tướng chỉ đạo nghiên cứu thành lập Quỹ phát triển kinh tế tư nhân.** Thủ tướng Chính phủ đã giao Ban IV cùng các doanh nhân nghiên cứu việc thành lập Quỹ Phát triển Kinh tế Tư nhân ngay trong tháng 8/2025, với mục tiêu tạo thêm nguồn lực hỗ trợ khu vực tư nhân phát triển mạnh mẽ hơn. Song song, Bộ Tài chính được yêu cầu xây dựng Bộ chỉ số đánh giá hiệu quả môi trường kinh doanh và triển khai Nghị quyết 68-NQ/TW, nhằm phản ánh khách quan tiến độ cải cách và chất lượng điều hành. Bộ chỉ số này sẽ giúp Chính phủ theo dõi, giám sát một cách minh bạch, độc lập và dựa trên dữ liệu thực tiễn.
- Giá đôla Mỹ chợ đen bật lên mức kỷ lục chưa từng có.** Đồng USD trên thị trường chợ đen đã tăng vọt lên mức kỷ lục quanh 26.630 – 26.730 VND/USD, phản ánh nhu cầu ngoại tệ cao trong hệ thống phi chính thức. Trên thị trường chính thức, tỷ giá trung tâm do Ngân hàng Nhà nước công bố cũng lên 25.298 VND/USD, ghi nhận mức tăng gần 4% từ đầu năm. Các ngân hàng thương mại lớn như Vietcombank, Eximbank niêm yết sát trần cho phép, dao động quanh 26.200 – 26.562 VND/USD. Diễn biến này cho thấy áp lực tỷ giá đang gia tăng rõ rệt trong bối cảnh nguồn cầu USD mạnh.

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

- Phiên giao dịch ngày 22/08, chỉ số VN30 giảm mạnh **60,89** điểm **(-3,25%)** xuống còn **1.814,02** điểm với thanh khoản đạt hơn 33.289 tỷ đồng. Sắc đỏ áp đảo với 26 mã giảm, trong khi chỉ có 4 mã tăng. Áp lực bán lan rộng từ nhóm ngân hàng, thép và công nghệ khiến thị trường điều chỉnh sâu. Các mã ảnh hưởng tiêu cực nhất là HPG (-8,36 điểm), VPB (-8,04 điểm) và TCB (-6,82 điểm), ngoài ra ACB, MSN và FPT cũng góp phần gia tăng áp lực điều chỉnh. Ở chiều ngược lại, DGC (+0,73 điểm), VCB (+0,27 điểm), VIB (+0,26 điểm) và BID (+0,20 điểm) là những trụ hiếm hoi nâng đỡ, song mức đóng góp khá hạn chế.
- Dự báo:** VN30 nhiều khả năng tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như ngân hàng (VPB, TCB, MBB, CTG) và thép (HPG) vẫn bị bán mạnh. Tuy nhiên, một số cổ phiếu phòng thủ như VCB, BID, cùng nhóm hóa chất (DGC) có thể giúp chỉ số hạn chế đà giảm và tạo điểm tựa cân bằng trong các phiên tới.

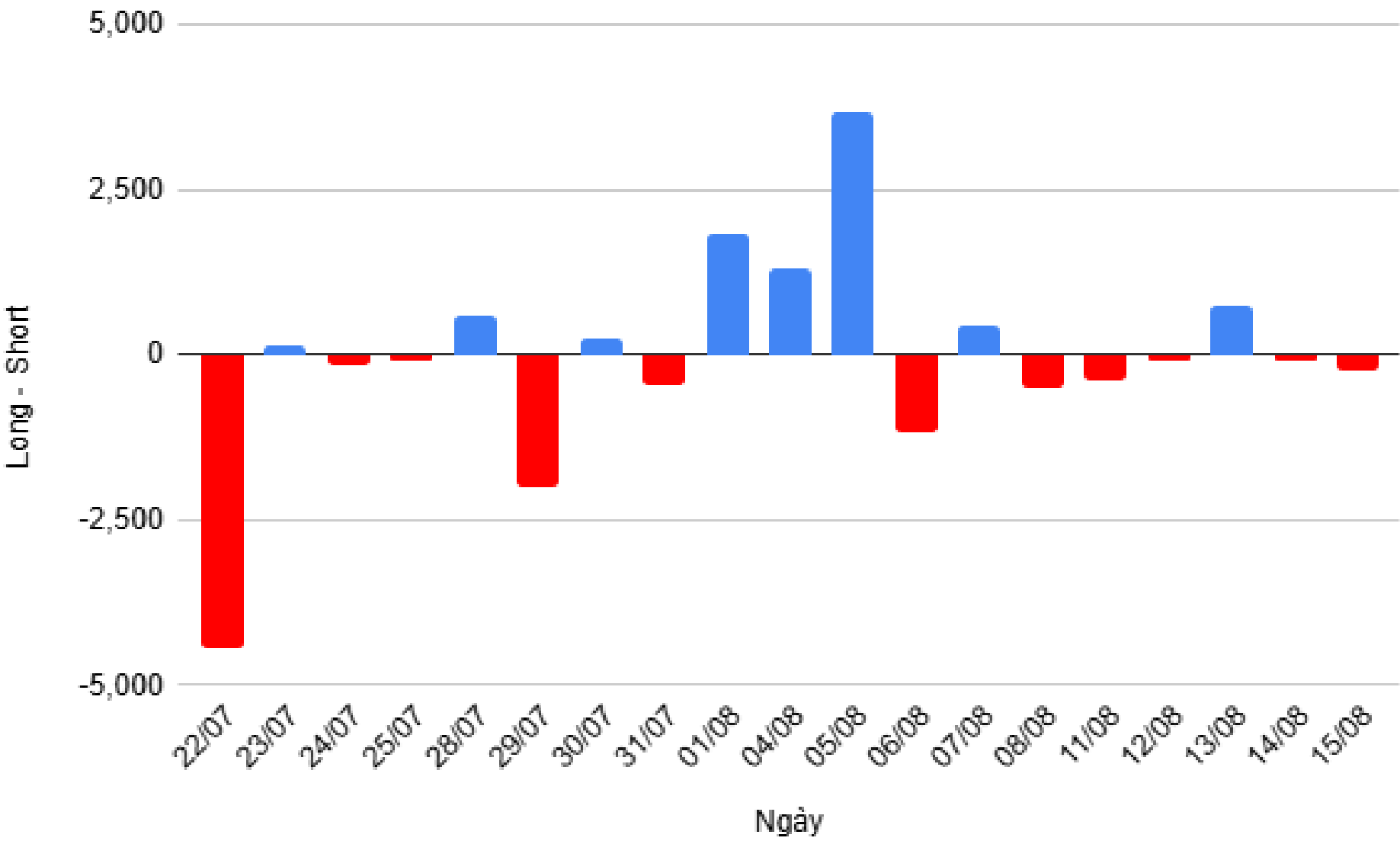




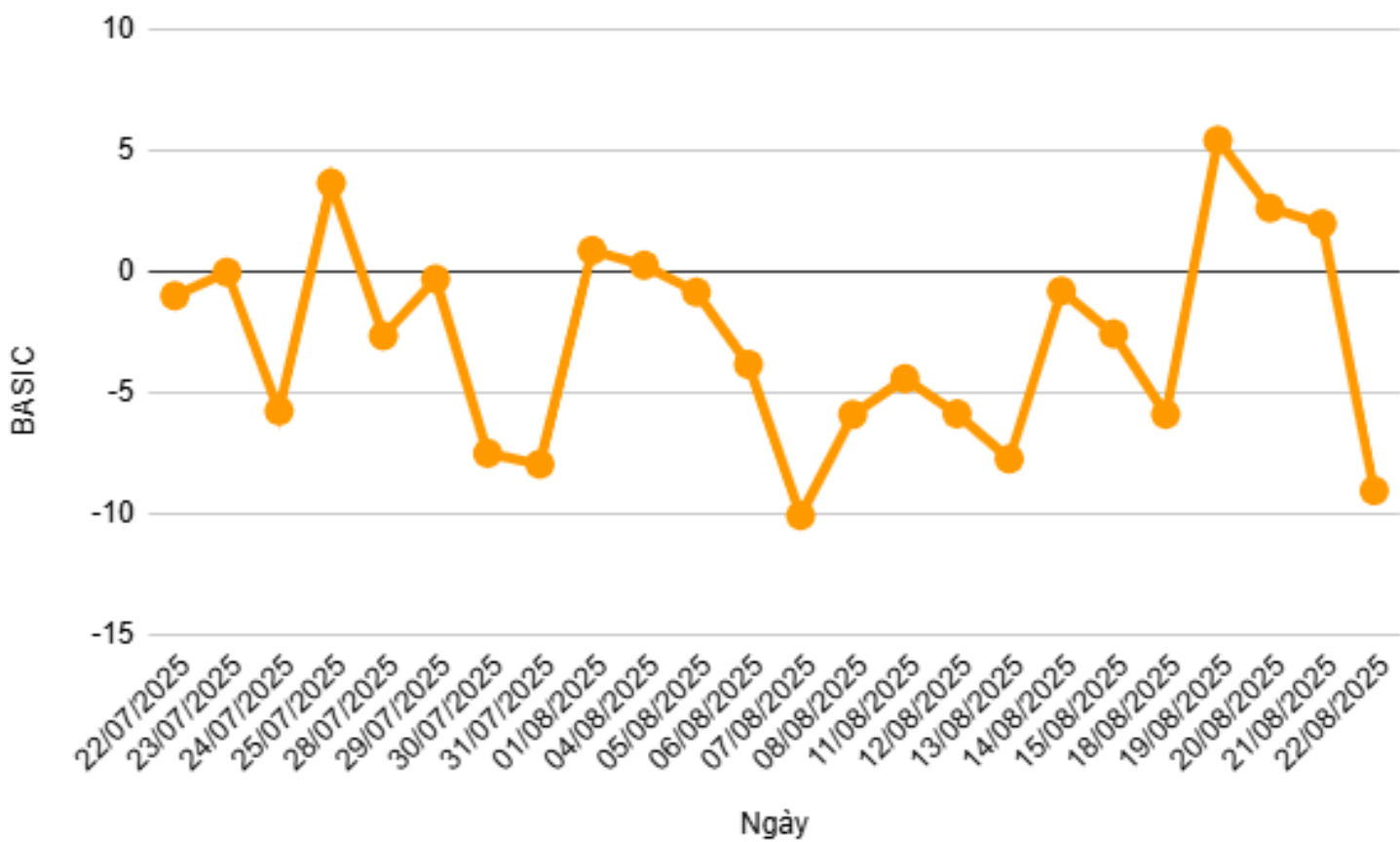
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	31.215	7.889	-7.587	+302	31.517
Tự doanh	-12.991	11.184	-13.632	-2.451	-15.442
Toàn thị trường	43.759				51.903

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 302 hợp đồng để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này tăng lên 31.517 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 2.451 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 15.441 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 51.903 hợp đồng so với mức 43.759 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 5, 14 Láng Hạ, P. Giảng Võ, 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, P. Gia Viên,
TP. Hải Phòng

Điện thoại: 0913.399.635

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 5, Tòa nhà HDTC, 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3535 2115

Chi nhánh Thanh Hoá

Sảnh tầng 1, khách sạn Lam Kinh, Khu đô thị Đông Hương, P. Hạc Thành, TP.

Thanh Hoá, Tỉnh Thanh Hoá

Điện thoại: 0237 3515 009