

BẢN TIN PHÁI SINH

Short chiếm ưu thế.....

— —
NGÀY 26 THÁNG 08, 2025

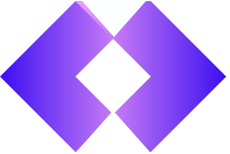
Xem thêm



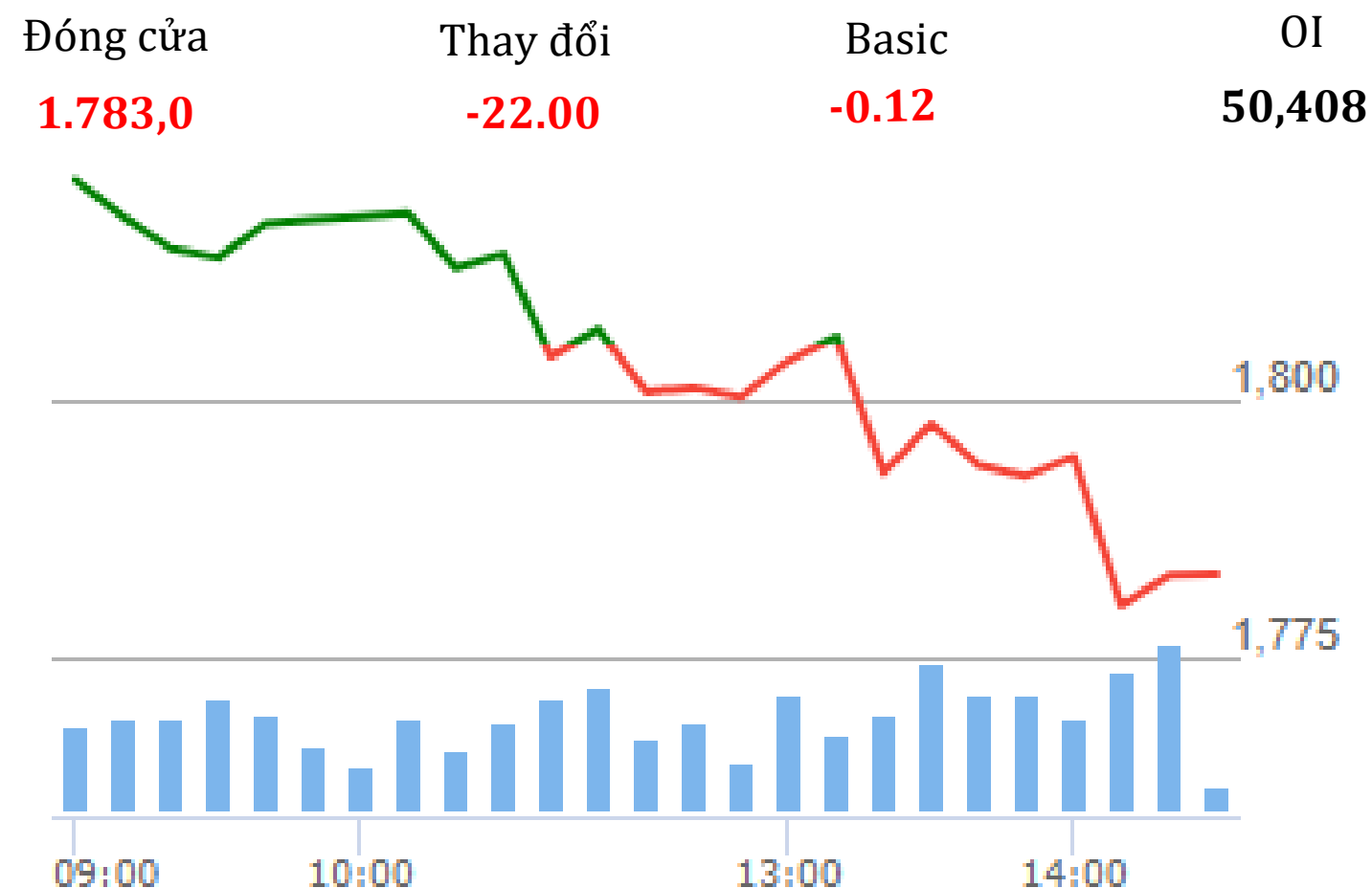
Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

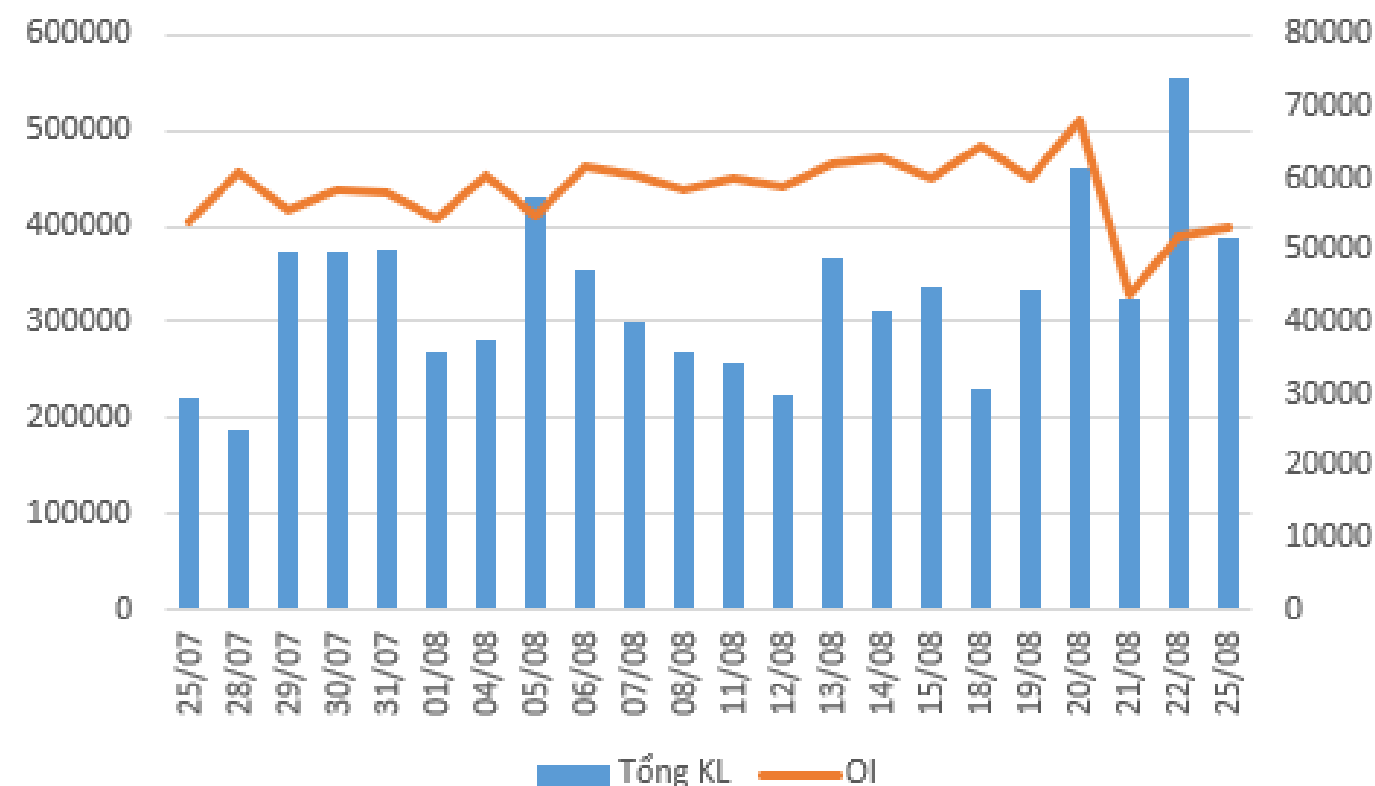




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 25/08 ghi nhận diễn biến giảm điểm ngay từ đầu phiên** khi các hợp đồng tương lai chịu áp lực bán mạnh theo xu hướng tiêu cực của thị trường cơ sở. Đà giảm được duy trì xuyên suốt cả phiên, dù xuất hiện một vài nhịp hồi kỹ thuật ngắn trong buổi trưa nhưng không đủ giúp thị trường cải thiện. Hợp đồng VN30F1M mở cửa tại mức 1.820,1 điểm, nhanh chóng suy yếu và rơi về mức thấp nhất 1.773,2 điểm trước khi hồi nhẹ về cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm **22 điểm (-1,22%)** xuống **1.783** điểm.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 duy trì mức âm 0,12 điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư tiếp tục thận trọng trước xu hướng ngắn hạn của thị trường cơ sở.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh sụt giảm so với phiên giao dịch trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch các hợp đồng tương lai đạt 387.583 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (VN30F2509) đạt 385.400 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Phiên giao dịch cho thấy áp lực bán chi phối phần lớn thời gian, khi VN30F1M mở cửa ở vùng cao nhưng nhanh chóng suy yếu và liên tục mất điểm. Diễn biến giảm kéo dài suốt phiên khiến sắc đỏ bao phủ, phản ánh tâm lý thận trọng và bi quan của nhà đầu tư trước xu hướng cơ sở. Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn hiện diện nhưng tập trung vào hoạt động phòng thủ, đóng vị thế thay vì mở rộng mua mới, qua đó làm gia tăng rủi ro tiếp diễn xu hướng giảm trong ngắn hạn.
- **Kịch bản 1 (40%)** VN30F1M tăng lên vùng 1.790–1.800 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1.740-1.750 (mốc tâm lý và trung bình MA20).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc mở vị thế Long khi VN30F1M có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần 1.740–1.750 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 1.790–1.800 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 1.780 điểm. Chốt lời, cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



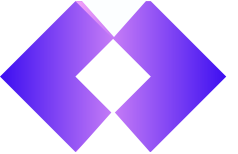
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M tiếp tục có phiên giảm mạnh với cây nến đỏ thân dài thứ hai liên tiếp, cho thấy áp lực bán gia tăng sau nhịp tăng nóng. Khối lượng giao dịch cao vượt trung bình, phản ánh lực chốt lời mạnh mẽ từ nhà đầu tư. Dù xu hướng trung hạn vẫn tích cực khi giá còn trên các đường MA chính, nhưng MA20 quanh 1730 – 1740 đang là vùng hỗ trợ quan trọng cần theo dõi. Chỉ báo RSI giảm nhanh từ vùng quá mua, còn MACD có dấu hiệu suy yếu và có thể cắt xuống đường tín hiệu. Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu, chiến lược phù hợp là quan sát phản ứng tại MA20 và tránh mua đuổi khi thị trường chưa cân bằng trở lại.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đã chính thức phá vỡ kênh tăng sau nhịp giảm mạnh, cho thấy xu hướng ngắn hạn đã suy yếu. MACD cắt xuống và nằm dưới đường 0, trong khi RSI rơi về vùng 33, sát ngưỡng quá bán, phản ánh áp lực bán áp đảo nhưng cũng tiềm ẩn nhịp hồi kỹ thuật. Vùng 1800 – 1810 nay trở thành kháng cự gần, còn hỗ trợ quan trọng nằm ở 1770 và sâu hơn quanh 1750. Ngắn hạn, kịch bản chủ đạo vẫn là giảm, ưu tiên canh nhịp hồi để mở Short thay vì mua bắt đáy.

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	1800 (mốc tâm lý)	1.800 (mốc tâm lý)
Kháng cự 2	1820 (đường trend tăng)	1.840 (đỉnh cũ)
Hỗ trợ 1	1.775(đáy cũ)	1.730(trung bình MA20)
Hỗ trợ 2	1.740(đáy cũ)	1.700 (mốc tâm lý)

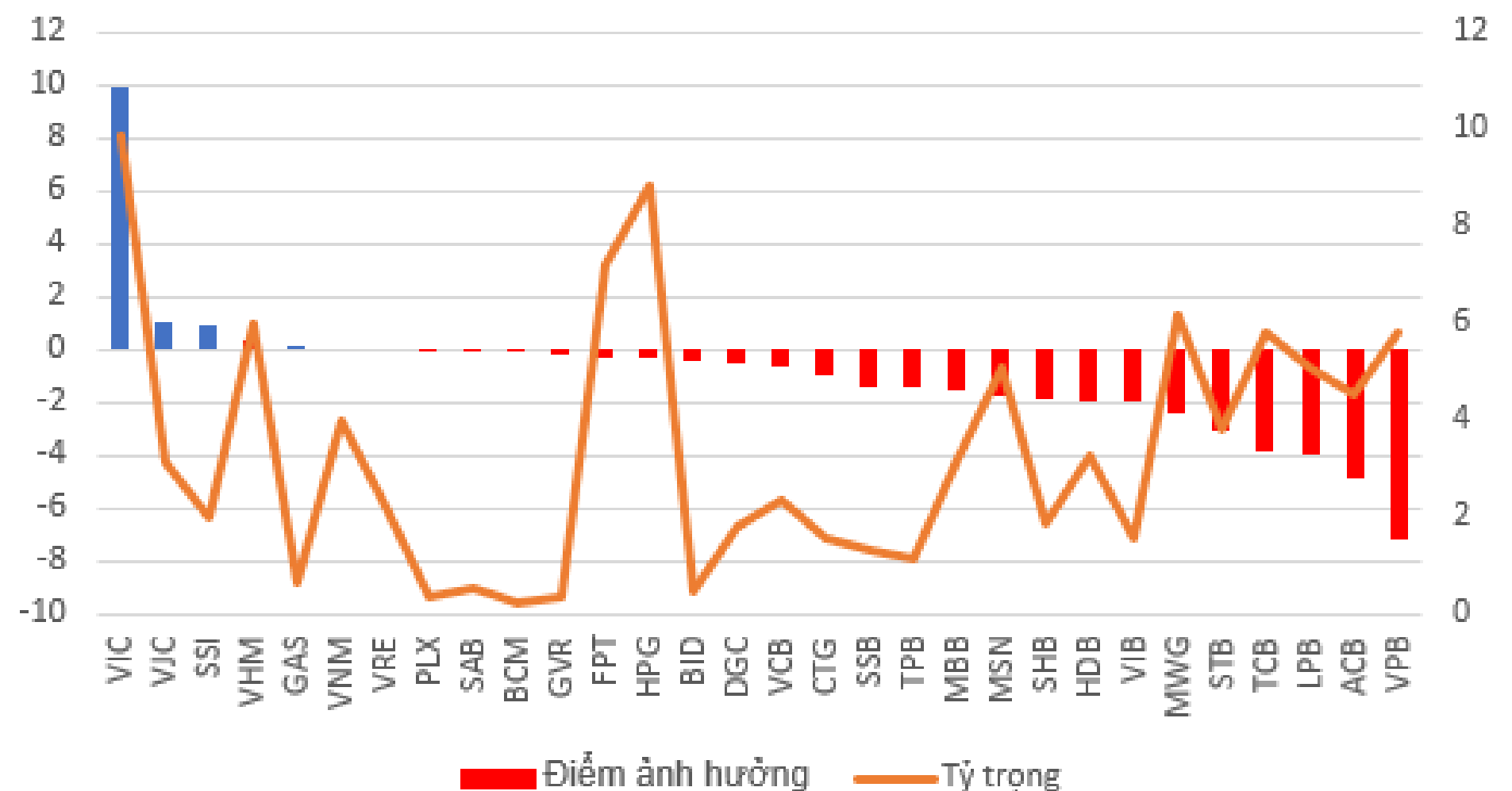


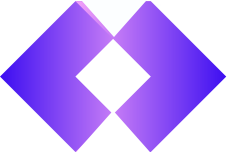
Thông tin đáng chú ý

- Dow Jones giảm 350 điểm chờ báo cáo Nvidia.** Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Hai (25/08), khi nhà đầu tư hướng đến báo cáo lợi nhuận của Nvidia dự kiến công bố vào cuối tuần này. Kết thúc phiên giao dịch ngày 25/08, chỉ số Nasdaq Composite lùi 0.22% xuống 21,449.29 điểm. Chỉ số S&P 500 mất 0.43% còn 6,439.32 điểm, chỉ số Dow Jones giảm 349.27 điểm (tương đương 0.77%) xuống 45,282.47 điểm.
- Mỹ chuẩn bị áp thuế nhập khẩu toàn diện lên mặt hàng nội thất.** Ngày 25/8/2025, Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo sẽ mở cuộc điều tra kéo dài 50 ngày nhằm đưa ra kế hoạch áp thuế nhập khẩu toàn diện đối với đồ nội thất nhập khẩu vào Mỹ. Mục tiêu là khuyến khích ngành sản xuất quay trở lại các bang như Bắc Carolina, Nam Carolina và Michigan.
- Ngân hàng đồng loạt hạ giá bán USD sau khi NHNN can thiệp thị trường.** Ngày 25/8/2025, Ngân hàng Nhà nước hạ tỷ giá trung tâm xuống 25.291 VND/USD, kéo theo việc nhiều ngân hàng thương mại đồng loạt điều chỉnh giảm giá bán USD. Vietcombank niêm yết 26.090 – 26.480 VND/USD, giảm khoảng 40 đồng, trong khi BIDV giảm mạnh tới gần 100 đồng. Các ngân hàng khác như VietinBank, Techcombank, ACB hay Sacombank cũng có động thái tương tự. Động thái can thiệp của NHNN nhằm ổn định thị trường ngoại hối, góp phần giảm áp lực lên tỷ giá trong bối cảnh nguồn cung – cầu USD biến động.
- Tăng tốc thi công 4 dự án cao tốc trọng điểm phía Bắc.** Các bộ, ngành và địa phương miền núi phía Bắc đang gấp rút đẩy nhanh tiến độ bốn tuyến cao tốc trọng điểm dài 257,5 km gồm Tuyên Quang – Hà Giang, Đồng Đăng – Trà Lĩnh và Hữu Nghị – Chi Lăng. Hiện khối lượng thi công mới đạt 34–50%, đòi hỏi sản lượng phải tăng gấp 2–3 lần so với hiện nay để kịp mục tiêu thông tuyến cuối năm 2025. Chính phủ yêu cầu hoàn tất giải phóng mặt bằng, tổ chức thi công 3 ca liên tục và đồng bộ hạ tầng phụ trợ. Bên cạnh đó, các đơn vị phải đảm bảo chất lượng công trình và an toàn trong suốt quá trình thi công.

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

- Phiên giao dịch ngày 25/08, chỉ số VN30 giảm **30,90 điểm (-1,70%)** xuống còn **1.783,12** điểm với thanh khoản đạt hơn 23.811 tỷ đồng. Sắc đỏ chiếm ưu thế với 23 mã giảm, trong khi chỉ có 5 mã tăng và 2 mã đứng giá. Áp lực bán lan rộng từ nhóm ngân hàng, thép và bất động sản khiến thị trường suy yếu. Các cổ phiếu tác động tiêu cực nhất là VPB (-7,91 điểm), ACB (-4,88 điểm) và TCB (-3,91 điểm), ngoài ra STB, LPB và MBB cũng góp phần nới rộng đà giảm. Ở chiều ngược lại, VIC (+9,96 điểm), VJC (+1,01 điểm) và SSI (+0,92 điểm) là những trụ cột nâng đỡ, song chưa đủ cân bằng xu hướng chung.
- Dự báo:** VN30 nhiều khả năng tiếp tục đối mặt áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn khi nhóm ngân hàng (VPB, ACB, TCB, CTG) và thép (HPG) vẫn chịu áp lực bán mạnh. Tuy vậy, một số mã vốn hóa lớn như VIC, VJC và SSI có thể trở thành điểm tựa hỗ trợ, giúp chỉ số thu hẹp đà giảm trong các phiên tới.

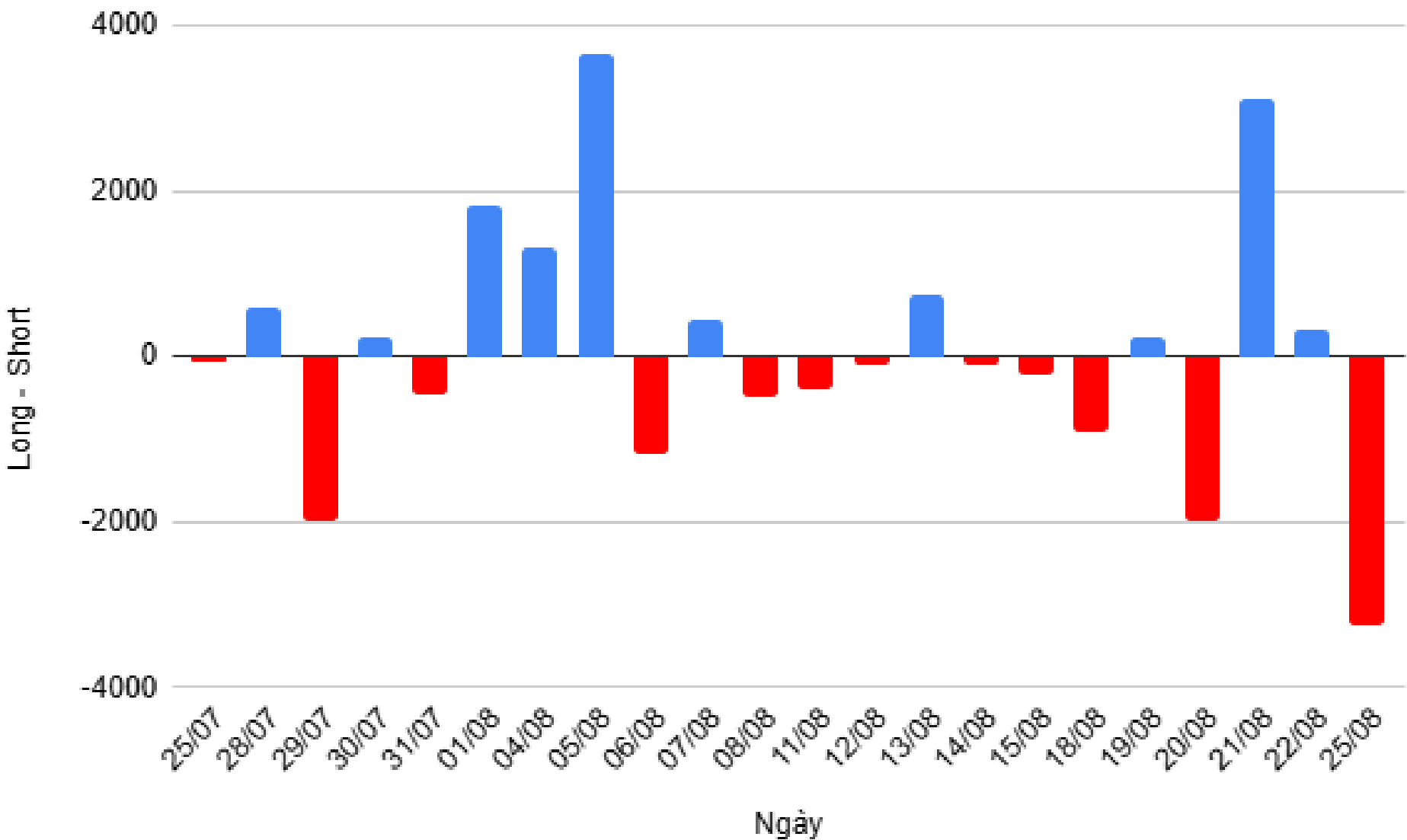




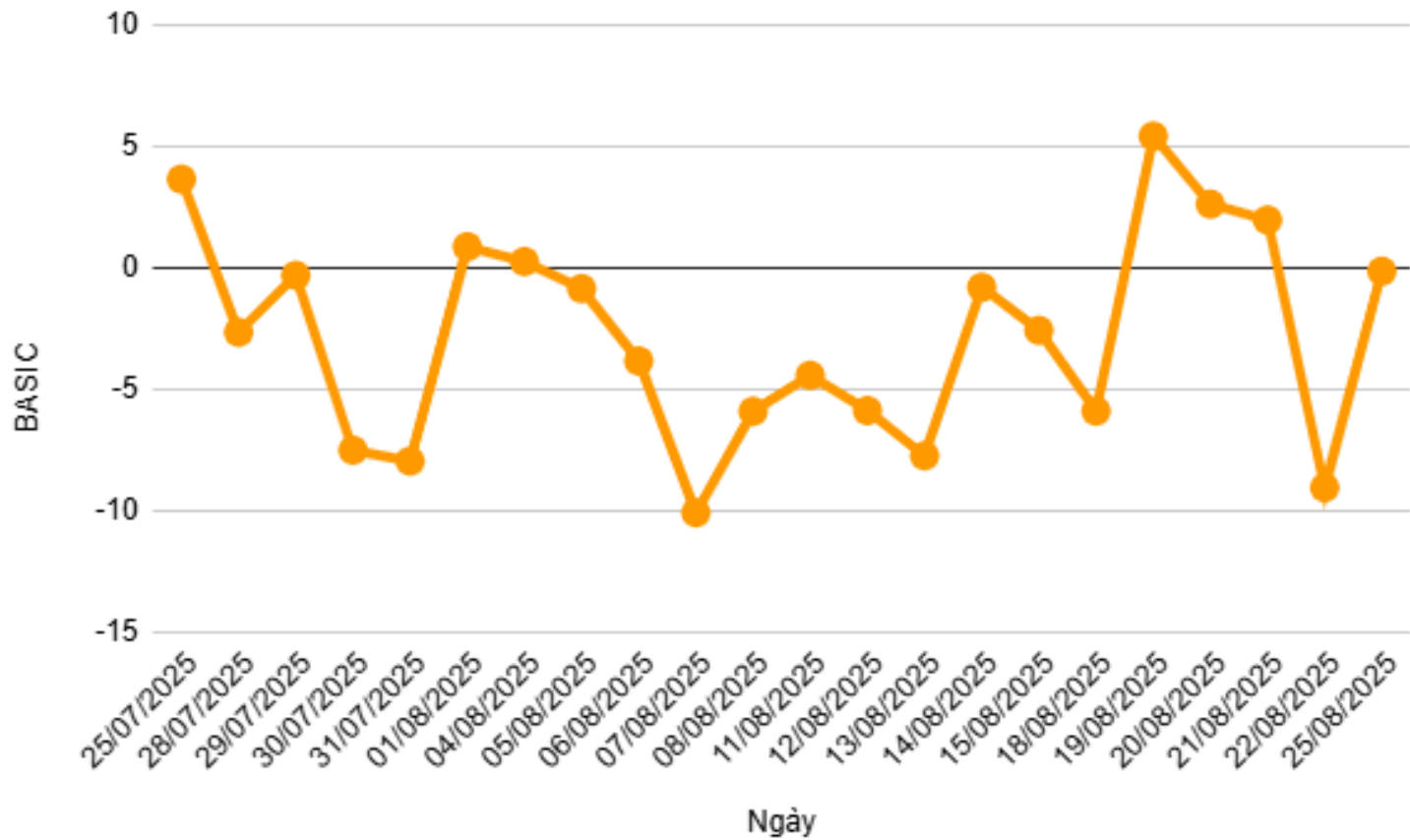
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	31.517	5.925	-9.198	+ -3.273	28.244
Tự doanh	-15.442	2.797	-8.059	-5.262	-20.704
Toàn thị trường	51.903				53.109

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 3.273 hợp đồng để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 28.244 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 5.262 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 20.704 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 53.109 hợp đồng so với mức 51.903 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