

BẢN TIN PHÁI SINH

Giảng co quanh 1600....

NGÀY 01 THÁNG 08, 2025

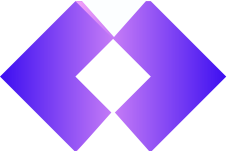
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh

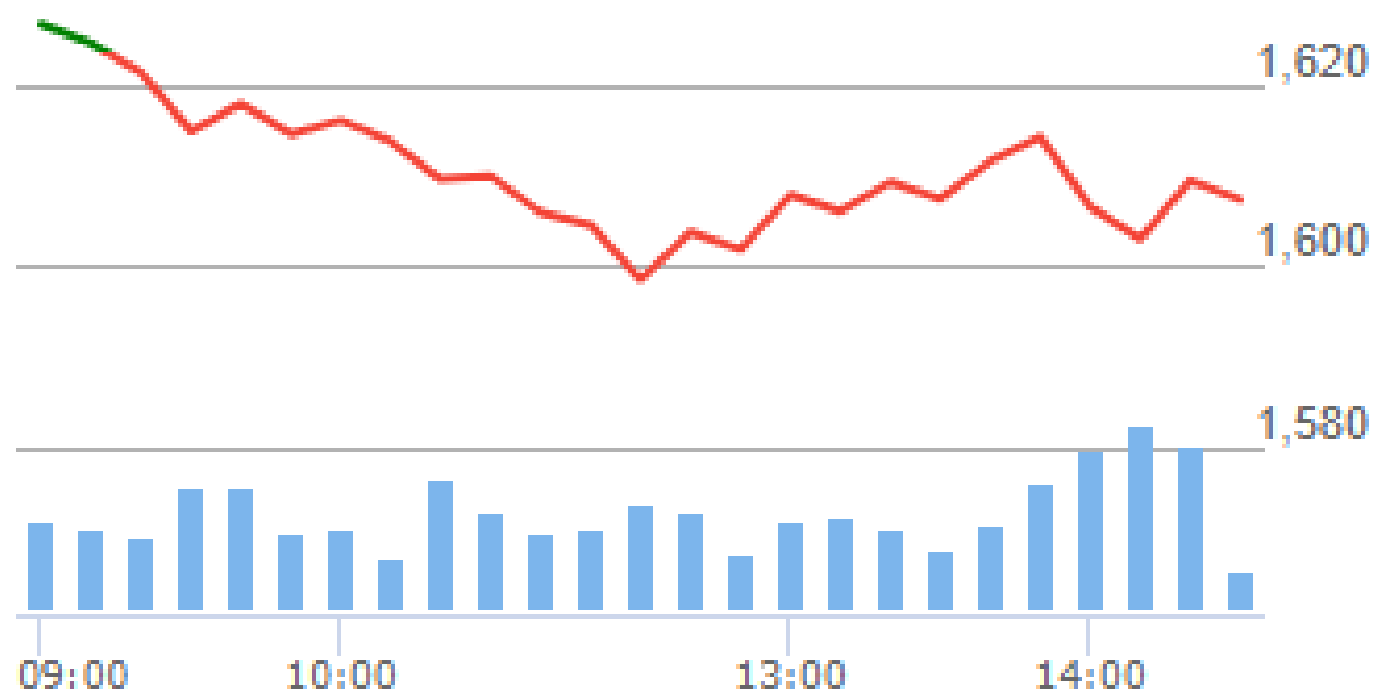
Research & Proprietary trading



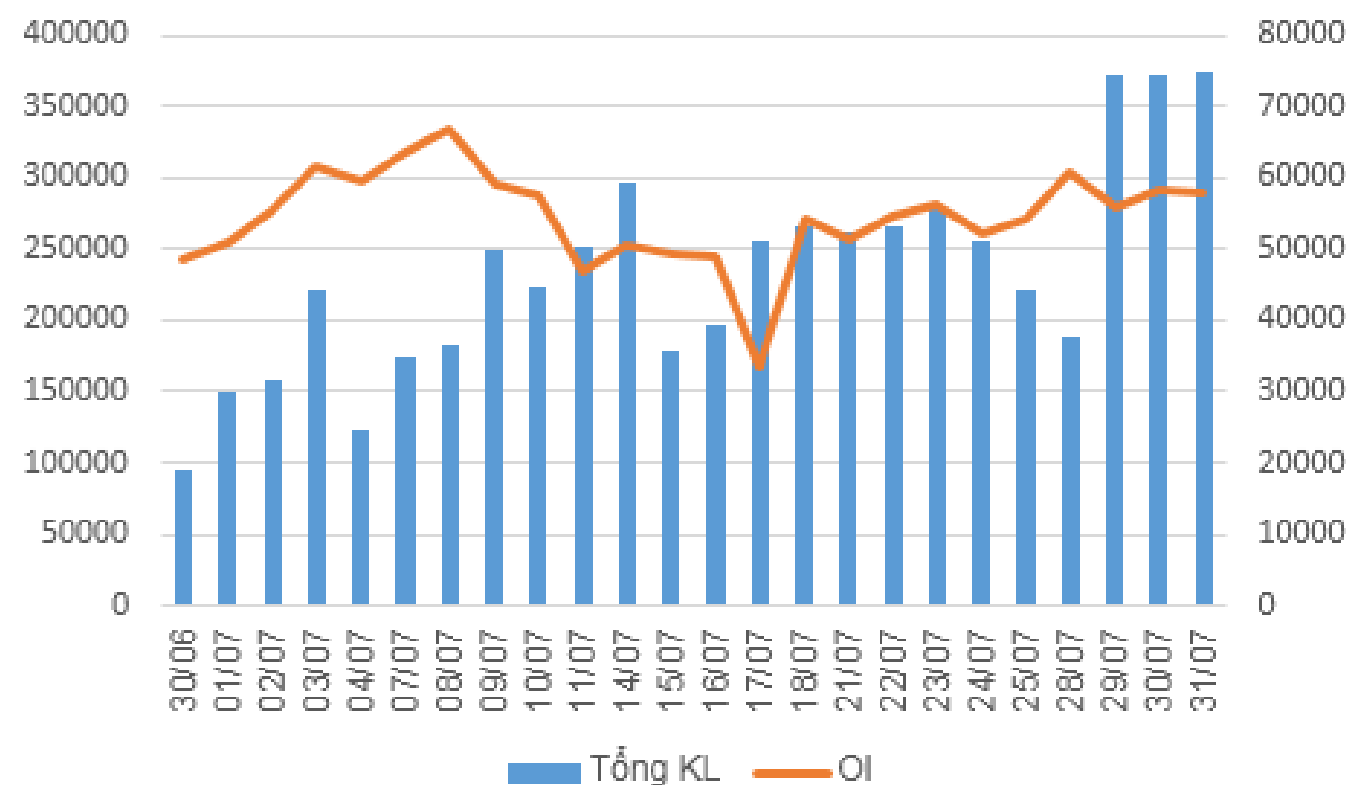


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.607,3** Thay đổi **-16.0** Basic **-7.93** OI **54,146**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 31/07 giảm mạnh khi các hợp đồng tương lai đồng loạt giảm,** phản ánh diễn biến đồng thuận với đà giảm của chỉ số cơ sở. Mở cửa trong sắc xanh nhẹ, hợp đồng VN30F1M nhanh chóng chịu áp lực bán ngay từ đầu phiên và giảm sâu dưới mốc 1.600 điểm trong phiên sáng. Lực cầu bắt đáy xuất hiện vào đầu phiên chiều giúp chỉ số phục hồi nhẹ, tuy nhiên nhịp hồi thiếu lực và không duy trì được lâu. Đến cuối phiên, áp lực bán quay trở lại khiến giá suy yếu và đóng cửa ở mức thấp. Kết phiên, hợp đồng VN30F1M giảm **16.0** điểm **(-0,99%)**, đóng cửa tại **1.607,3** điểm
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số VN30 tiếp tục duy trì âm 7,93 điểm, cho thấy tâm lý lo ngại rủi ro và kỳ vọng tiêu cực của nhà đầu tư phái sinh trong bối cảnh thị trường cơ sở tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh.
- **Thanh khoản thị trường chứng khoán phái sinh tăng so với phiên liền trước.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch của các hợp đồng tương lai đạt 374.375 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1F8000) đạt 372.407 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Thị trường phái sinh ghi nhận diễn biến tiêu cực với nhịp giảm mạnh đầu phiên và hồi phục kỹ thuật vào giữa phiên, nhưng áp lực bán quay trở lại vào cuối ngày khiến VN30F1M đóng cửa ở vùng thấp. Basic tiếp tục âm phản ánh rõ ràng sự bi quan và kỳ vọng thấp vào khả năng hồi phục bền vững trong ngắn hạn. Thanh khoản tăng mạnh tiếp tục cho thấy dòng tiền vẫn hoạt động tích cực, chủ yếu theo hướng giao dịch ngắn hạn.
- **Kịch bản 1 (50%)** VN30F1M tăng trở lại vùng 1.620–1.640 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%)** VN30F1M điều chỉnh về vùng quanh 1590-1600 (mức tâm lý).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc Long thăm dò khi VN30F1M kiểm định vùng 1.590–1.600 và xuất hiện tín hiệu đảo chiều rõ ràng. Tránh Long đuổi khi chưa có xu hướng. Ưu tiên chốt lời – cắt lỗ trong biên độ 8–10 điểm và đóng vị thế trong phiên, hạn chế giữ qua đêm.
- **SHORT:** Có thể cân nhắc canh Short nếu VN30F1M hồi lên vùng 1.635–1.640 nhưng không vượt được và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Tuy nhiên, cần thận trọng với khả năng bật ngược từ hỗ trợ khi basis âm sâu. Ưu tiên giao dịch trong phiên, chốt lời, cắt lỗ 5–10 điểm; chỉ giữ qua đêm nếu xu hướng yếu kéo dài đến cuối phiên.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



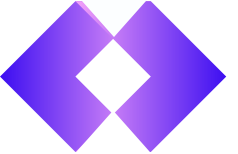
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M giảm mạnh nhưng kết phiên thu hẹp đà giảm và đóng cửa tại 1.607 điểm – sát vùng hỗ trợ quan trọng là đường MA20 và kênh tăng dài hạn. Cây nến giảm dạng búa cán xuôi cho thấy lực cầu xuất hiện cuối phiên, giúp chỉ số hồi phục nhẹ từ vùng đáy trong ngày. Khối lượng giao dịch tăng cao phản ánh dòng tiền bắt đáy chủ động. Tuy nhiên, MACD vẫn cho tín hiệu tiêu cực và RSI đang hướng về vùng trung lập, cho thấy xu hướng vẫn thận trọng. Nếu giữ được vùng 1.600 điểm, chỉ số có thể xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong các phiên tới.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, chỉ số VN30F1M đã gây khởi kênh tăng giá ngắn hạn vào phiên cuối tháng 7 và hiện đang tích lũy quanh vùng 1.600 điểm. Sau nhịp rơi mạnh, lực bán có dấu hiệu suy yếu và dòng tiền ngắn hạn quay trở lại, thể hiện qua khối lượng giao dịch tăng nhẹ. MACD cho tín hiệu cắt lên từ vùng quá bán, còn RSI phục hồi từ vùng 30 lên mức 42, cho thấy xung lực bán đã giảm. Tuy nhiên, xu hướng vẫn chưa rõ ràng, VN30F1M cần vượt vùng 1.620 để xác nhận nhịp hồi phục.

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	1610 (đáy cũ)	1640 (đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1640 (đáy cũ)	1690 (đỉnh cũ)
Hỗ trợ 1	1.600 (mốc tâm lý)	1.600 (mốc tâm lý +MA20)
Hỗ trợ 2	1.590 (đáy cũ)	1.555 (kênh tăng)

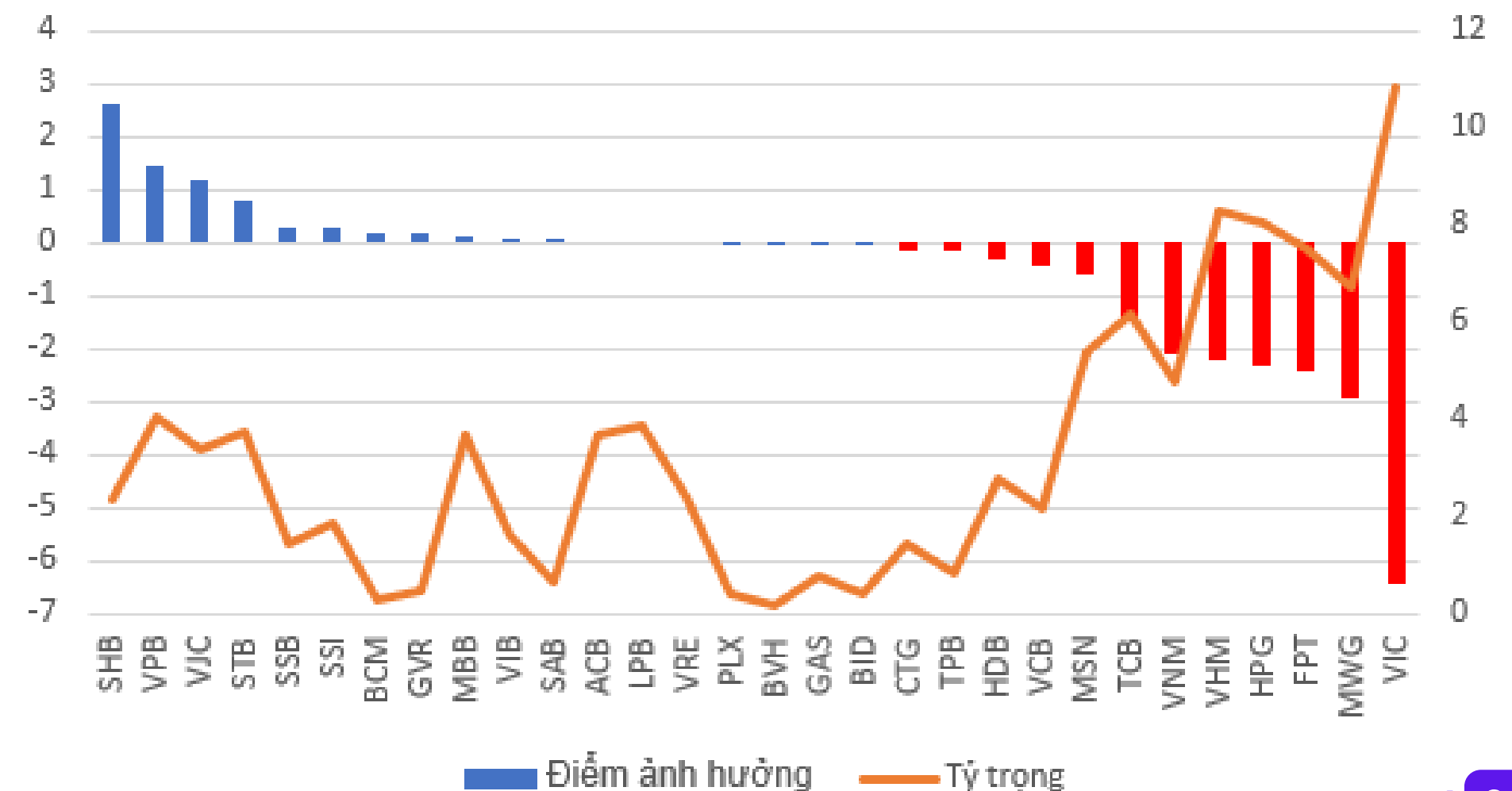


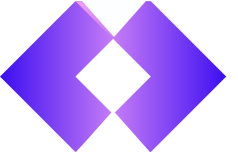
Thông tin đáng chú ý

- S&P 500 giảm phiên thứ 3 liên tiếp.** Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Năm (31/07), khi những khó khăn trên thị trường chung làm lu mờ kết quả kinh doanh ấn tượng từ các gã khổng lồ công nghệ vốn hoá lớn Microsoft và Meta Platforms. Kết thúc phiên giao dịch ngày 31/07, chỉ số S&P 500 lùi 0.37% xuống 6,339.39 điểm, ghi nhận phiên giảm điểm thứ 3 liên tiếp. Chỉ số Nasdaq Composite hạ 0.03% xuống 21,122.45 điểm. Cả 2 chỉ số này đều đạt mức cao kỷ lục trong phiên trước khi quay đầu giảm. Chỉ số Dow Jones mất 330.30 điểm (tương đương 0.74%) còn 44,130.98 điểm.
- Mỹ thông báo áp thuế 15% đối với hàng hóa từ Hàn Quốc.** Mỹ vừa thông báo tính thuế 15% đối với một số mặt hàng nhập khẩu từ Hàn Quốc, bao gồm thép, pin và linh kiện điện tử, với lý do bảo vệ ngành công nghiệp trong nước trước tình trạng bán giá và cung cấp không hỗ trợ. Quyết định này được đưa ra sau quá trình điều chỉnh kéo dài nhiều tháng và dự kiến có hiệu lực từ quý 4/2025. Phía Hàn Quốc bày tỏ quan điểm sâu sắc, cho rằng biện pháp này vi phạm quy tắc thương mại quốc tế và có thể ảnh hưởng tiêu cực đến quan hệ song phương.
- Thủ tướng: Dứt khoát phải hoàn thành mục tiêu 3,000 km cao tốc trong năm 2025.** Sáng 31/7, Thủ tướng Phạm Minh Chính, Trưởng Ban Chỉ đạo nhà nước các công trình, dự án quan trọng quốc gia, trọng điểm ngành giao thông vận tải, chủ trì Hội nghị trực tuyến sơ kết công tác 6 tháng đầu năm 2025 của Ban Chỉ đạo và sơ kết đợt thi đua cao điểm "500 ngày đêm thi đua hoàn thành 3,000 km đường bộ cao tốc".
- Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc: Cần đánh giá kỹ lưỡng tác động khi sửa Luật Thuế thu nhập cá nhân.** Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc nhấn mạnh việc sửa đổi Luật Thuế thu nhập cá nhân cần được đánh giá kỹ lưỡng, toàn diện, tránh tác động tiêu cực đến người dân và nền kinh tế. Ông yêu cầu Bộ Tài chính nghiên cứu thấu đáo các yếu tố ảnh hưởng như mức giảm trừ gia cảnh, thuế suất, lũy tiến... đảm bảo công bằng, phù hợp thực tiễn. Đồng thời, việc lấy ý kiến rộng rãi từ các chuyên gia, người dân là cần thiết để hoàn thiện chính sách.

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

- Phiên giao dịch ngày 31/07, chỉ số VN30 giảm mạnh **15,55** điểm **(-0,95%)** xuống mức **1.615,23** điểm, với 11 mã tăng, 3 mã đứng giá và 16 mã giảm. Áp lực bán lan rộng, đặc biệt tại các mã vốn hóa lớn. Ở chiều tích cực, SHB, VPB và VJC là những cổ phiếu hỗ trợ mạnh nhất cho chỉ số, trong đó SHB đóng góp +2,62 điểm, tiếp theo là VPB (+1,44 điểm), VJC (+1,16 điểm) và STB (+0,80 điểm). Dù vậy, thị trường vẫn chịu ảnh hưởng tiêu cực từ các cổ phiếu trụ như VIC (-6,45 điểm), MWG (-2,92 điểm), FPT (-2,41 điểm), HPG (-2,32 điểm) và VNM (-2,10 điểm), khiến VN30 đóng cửa trong sắc đỏ.
- Dự báo:** Trong ngắn hạn, áp lực điều chỉnh có thể tiếp diễn khi nhiều cổ phiếu lớn bước vào vùng chốt lời. Tuy nhiên, nhóm ngân hàng như SHB, VPB, STB và MBB vẫn thể hiện sức mạnh tương đối và có thể đóng vai trò nâng đỡ chỉ số. Ở chiều ngược lại, nhóm bất động sản (VIC, VHM) và các mã tiêu dùng, công nghệ (MWG, FPT, VNM) có thể tiếp tục gây áp lực do thiếu thông tin hỗ trợ mới và đang trong nhịp điều chỉnh kỹ thuật.

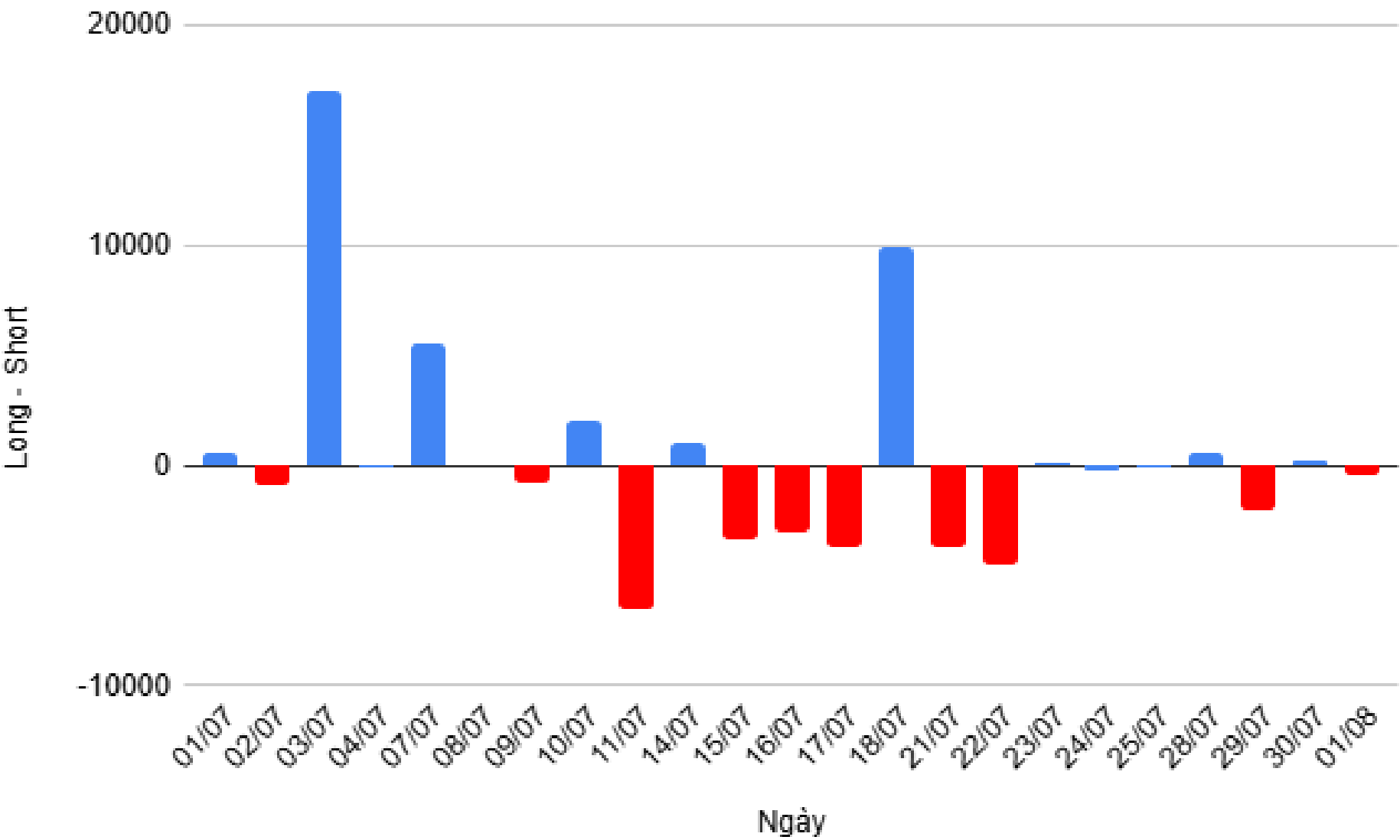




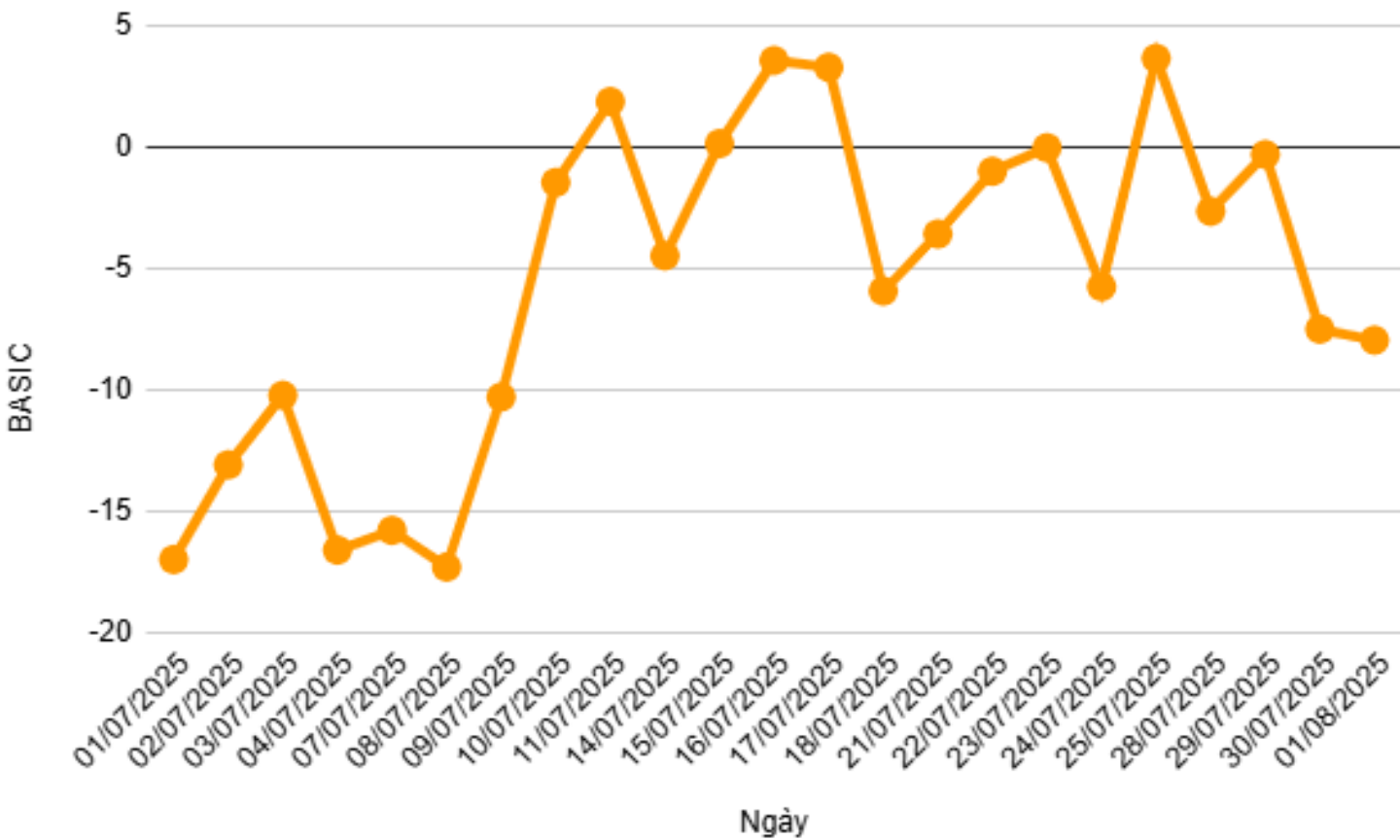
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	25.627	8.076	-8.522	+ -446	25.181
Tự doanh	-14,568	6.327	-4.358	+1.969	-9.599
Toàn thị trường	58.488				58.042

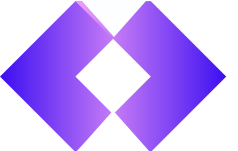
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Short ròng nhẹ 446 hợp đồng , để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm nhẹ xuống 25.181 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Long ròng 1.969 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này giảm xuống so với phiên trước đạt 9.599 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 58.042 hợp đồng so với mức 58.488 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