

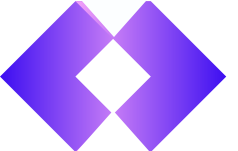
“Long giữ thể” ...

Xem thêm

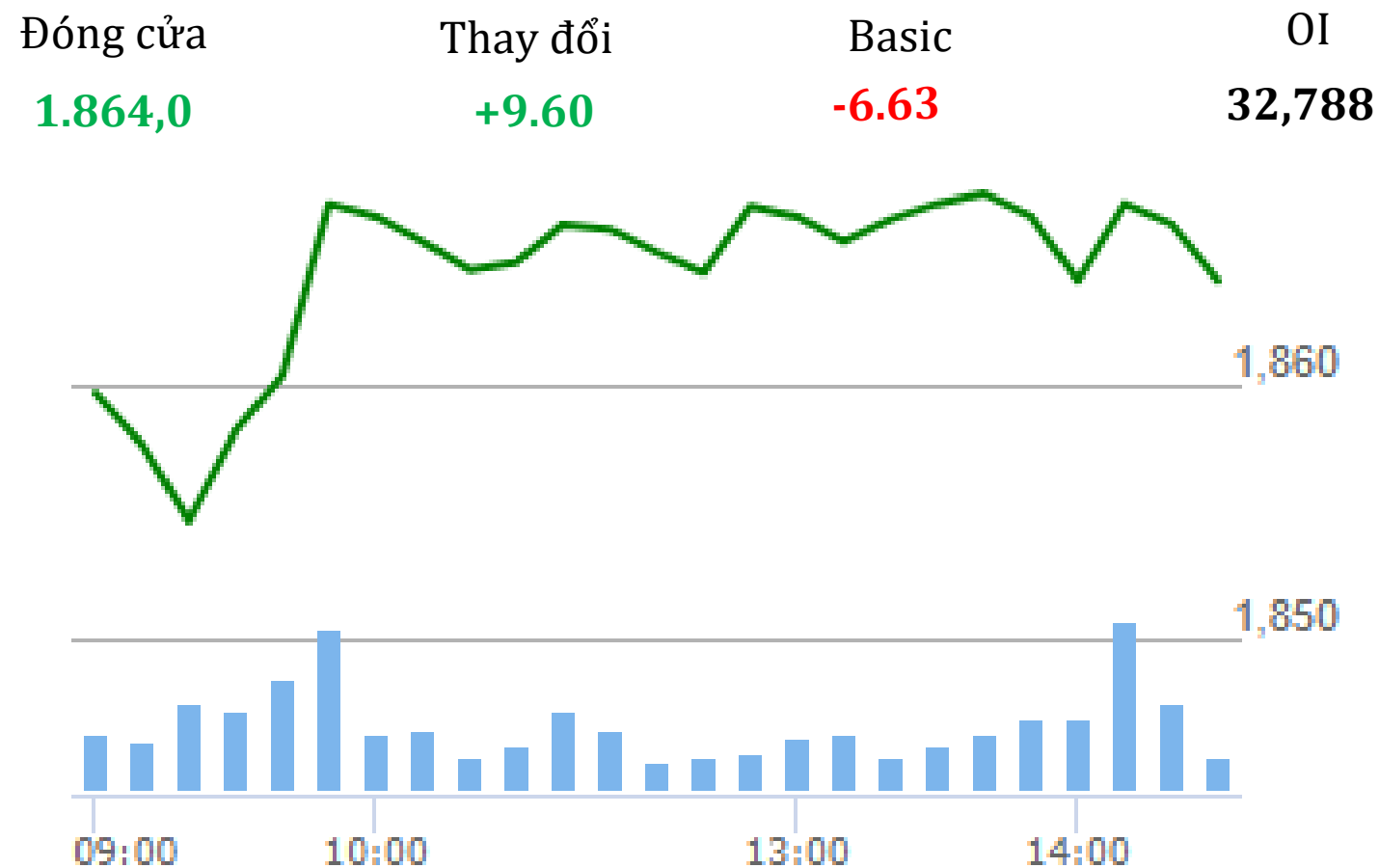


Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

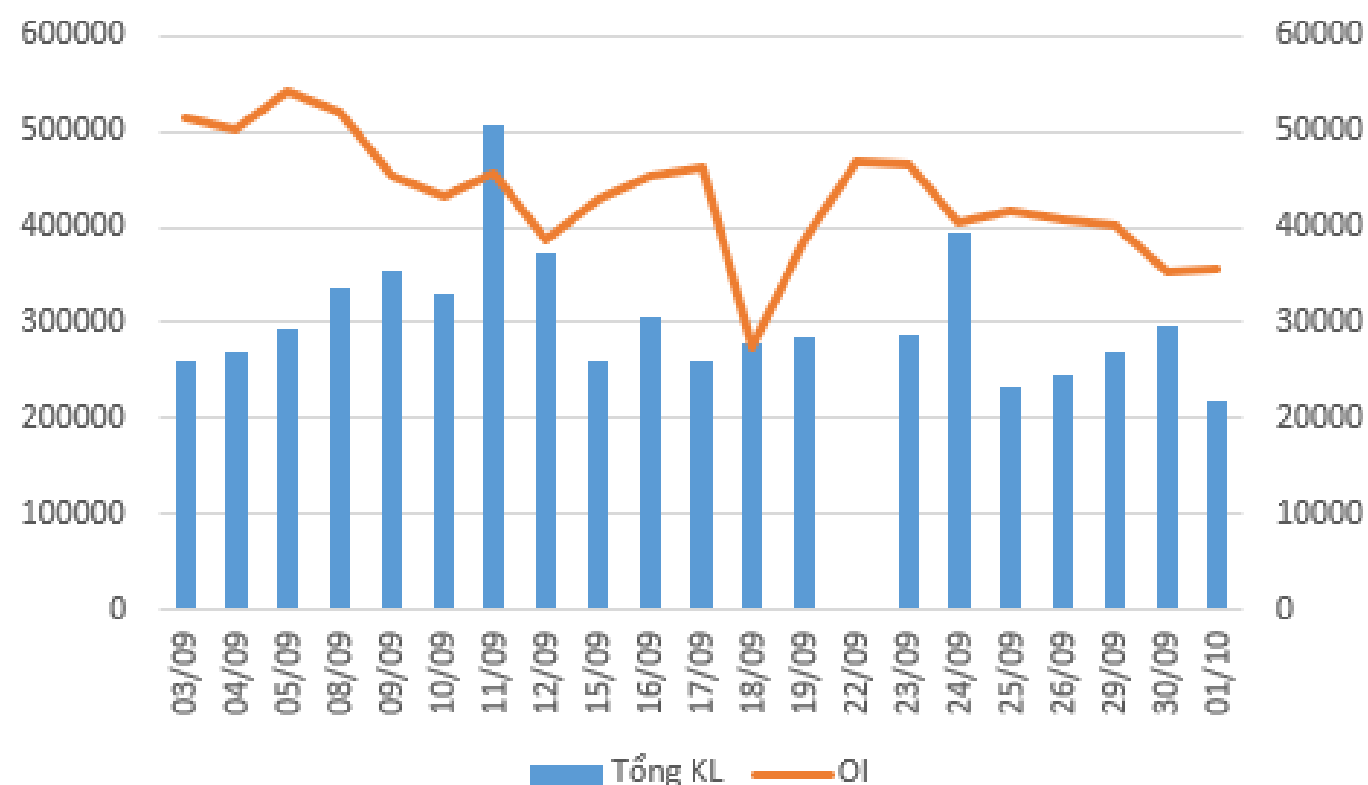




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 01/10 giao dịch khởi sắc** khi các hợp đồng tương lai VN30 đồng loạt tăng điểm, trong bối cảnh chỉ số cơ sở hồi phục nhẹ. Hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh tham chiếu, nhanh chóng bật tăng trong phiên sáng và duy trì dao động ổn định trên vùng 1.860 điểm. Dù có nhịp điều chỉnh nhẹ về cuối phiên, giá vẫn giữ được vùng hỗ trợ gần, cho thấy lực cầu ngắn hạn vẫn khá vững. Kết phiên, VN30F1M đóng cửa tại mức **1.864,0** điểm, tăng **9,6** điểm **(+0,52%)** so với phiên trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục duy trì âm 6,63 điểm, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trên thị trường phái sinh, dù chỉ số cơ sở có cải thiện.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên giao dịch trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch các hợp đồng tương lai đạt 218.229 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1FA000) đạt 217.602 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

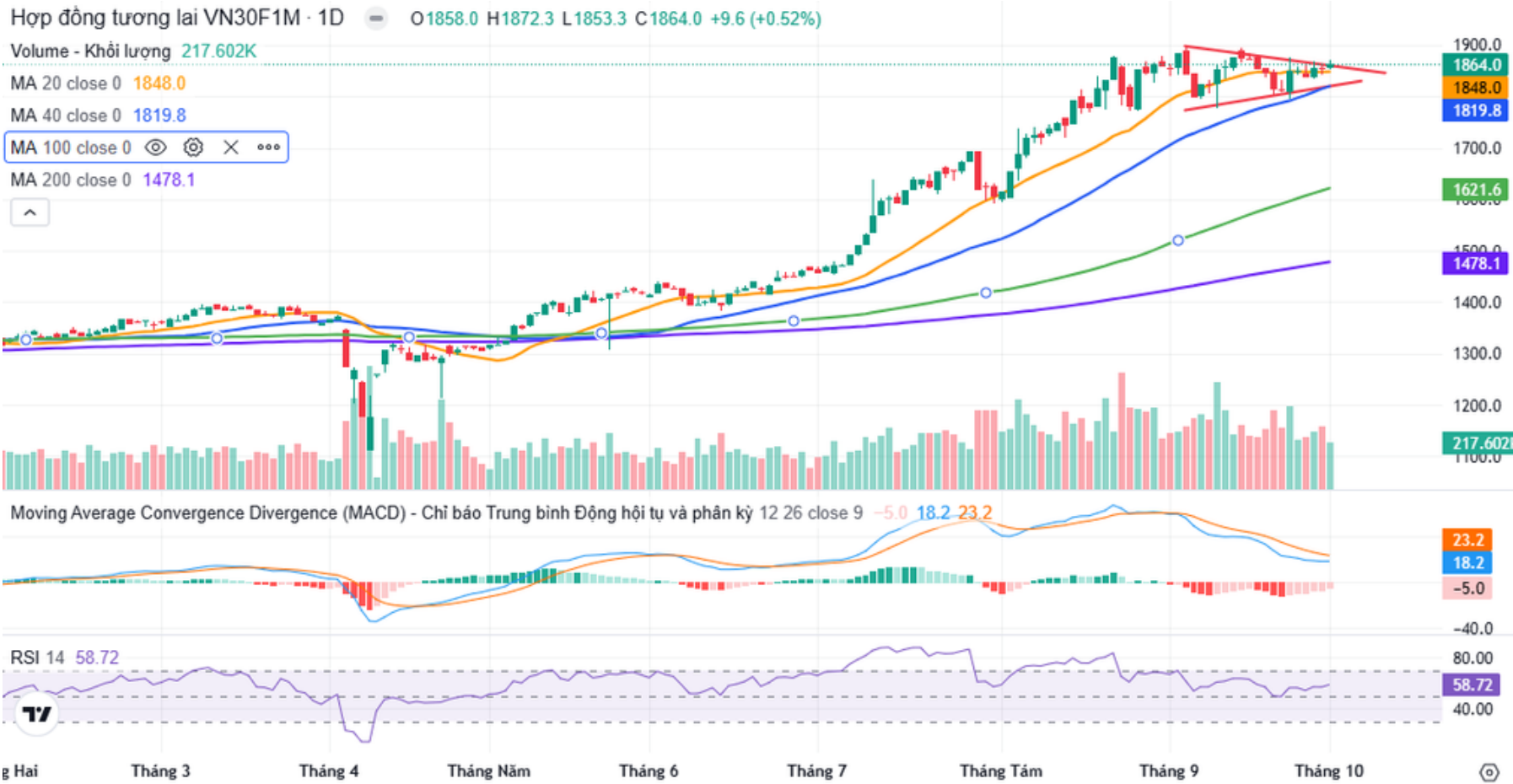
- Diễn biến trong phiên cho thấy hợp đồng VN30F1M mở cửa cân bằng, sớm hồi phục trong buổi sáng và duy trì trên vùng hỗ trợ ngắn hạn; trong phiên chiều, hợp đồng dao động quanh vùng đỉnh nhưng áp lực bán xuất hiện về cuối phiên khiến giá thu hẹp đà tăng. Trong ngắn hạn, VN30F1M nhiều khả năng tiếp tục diễn biến giằng co với xu hướng nghiêng về tích cực, khi lực cầu duy trì ổn định nhưng basis vẫn âm, phản ánh tâm lý thận trọng và rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu.
- **Kịch bản 1 (50%):** VN30F1M tiếp tục giằng co trong vùng 1.840-1.880 điểm.
- **Kịch bản 2 (50%):** VN30F1M điều chỉnh về vùng 1.820-1.830 điểm (trung bình MA40).

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Có thể cân nhắc mở vị thế Long khi VN30F1M điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần quanh 1.855 – 1.860 điểm và xuất hiện tín hiệu hồi phục. Ưu tiên giao dịch ngắn hạn trong ngày với mục tiêu chốt lời quanh 1.870 – 1.875 điểm, biên độ chốt lời/cắt lỗ 10–15 điểm. Trong bối cảnh lực cầu duy trì ổn định và xu hướng ngắn hạn nghiêng về tích cực, nhà đầu tư có thể xem xét nắm giữ 1 phần vị thế Long qua đêm.
- **SHORT:** Hạn chế mở vị thế. Chỉ xem xét thăm dò khi VN30F1M vượt 1.875 điểm nhưng không giữ được, xuất hiện tín hiệu suy yếu. Ưu tiên giao dịch trong ngày với biên độ chốt lời/cắt lỗ ngắn 8–12 điểm và không duy trì vị thế Short qua đêm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



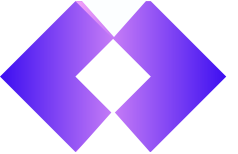
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M tiếp tục tích lũy trong mô hình cờ đuôi nheo sau giai đoạn tăng mạnh, thể hiện trạng thái nén lực trước nhịp bứt phá mới. Các đường MA20 và MA40 duy trì xu hướng đi lên, giá vẫn nằm trên toàn bộ hệ thống MA, khẳng định xu hướng tăng trung hạn còn nguyên vẹn. MACD đang hội tụ với Signal, histogram âm thu hẹp về 0 cho thấy áp lực giảm suy yếu, trong khi RSI ở mức cân bằng quanh 58,7, vẫn còn dư địa tăng. Tổng thể, VN30F1M có khả năng vượt cản 1.872–1.875 điểm để mở rộng đà tăng, với hỗ trợ gần tại vùng 1.850–1.855 điểm.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đang dao động trong mô hình tam giác thu hẹp với kháng cự quanh 1.860–1.865 điểm và hỗ trợ tại 1.800–1.810 điểm. MACD cho tín hiệu hồi phục nhẹ khi cắt lên trên đường tín hiệu, trong khi RSI ở mức 42 phản ánh lực cầu chưa đủ mạnh. Khối lượng có cải thiện khi giá bật từ vùng hỗ trợ, cho thấy dòng tiền ngắn hạn xuất hiện.

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	1.865 (trendline giảm)	1.890 (đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1.875 (đỉnh cũ)	1.900 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 1	1.835(đáy cũ)	1.830(đường trend tăng)
Hỗ trợ 2	1.810(trendline tăng)	1.810 (trung bình MA40)

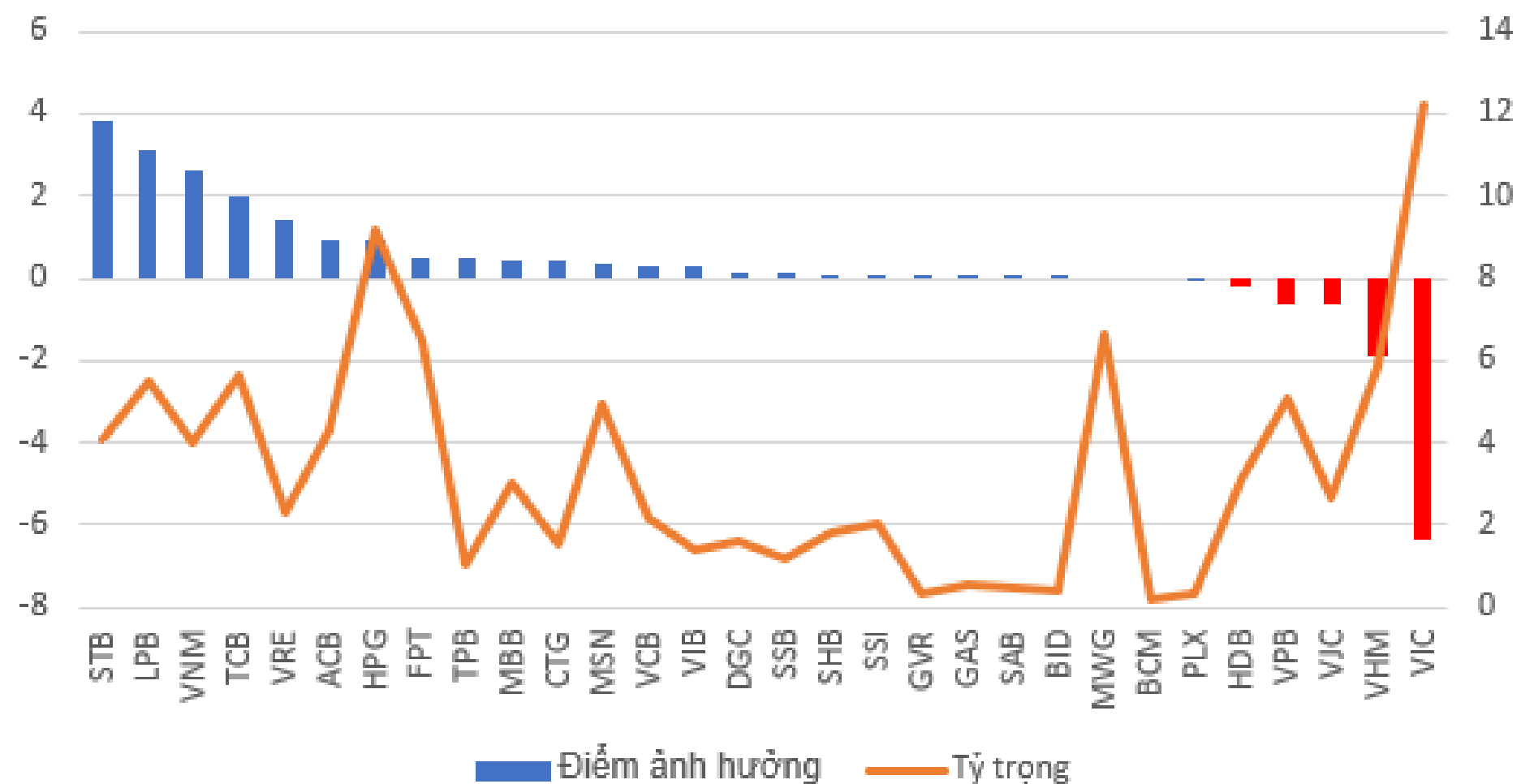


Thông tin đáng chú ý

- **Phố Wall khởi sắc trong phiên giao dịch ngày 01/10**, bất chấp lo ngại về việc chính phủ Mỹ chính thức bước vào trạng thái đóng cửa. Chỉ số S&P 500 tăng 0,34% lên 6.711,20 điểm, Nasdaq Composite cộng 0,42% lên 22.755,16 điểm, còn Dow Jones nhích 43,21 điểm, tương đương 0,09%, lên 46.441,10 điểm. Đà tăng được dẫn dắt bởi nhóm dược phẩm và chăm sóc sức khỏe, trong khi nhà đầu tư vẫn theo dõi sát dữ liệu việc làm và diễn biến kinh tế để đánh giá triển vọng chính sách lãi suất của Fed.
- **Chính phủ Mỹ chính thức đóng cửa do bế tắc ngân sách.** Chính phủ Mỹ đã chính thức đóng cửa từ 0h01 ngày 1/10/2025 sau khi Quốc hội không thể thông qua ngân sách hay biện pháp tạm thời để duy trì hoạt động. Trong thời gian này, các lĩnh vực thiết yếu như quốc phòng, an ninh và y tế vẫn duy trì, nhưng nhiều cơ quan liên bang phải tạm ngừng hoạt động, hàng trăm nghìn nhân viên không thiết yếu bị nghỉ việc không lương hoặc làm việc mà chưa được trả lương.
- **Đơn hàng nội địa tăng trở lại, PMI sản xuất tháng 9 duy trì ổn định.** Chỉ số PMI sản xuất Việt Nam tháng 9 duy trì ở mức 50,4 điểm, cho thấy hoạt động sản xuất tiếp tục ổn định và nằm trong vùng mở rộng. Đáng chú ý, đơn hàng nội địa phục hồi, góp phần bù đắp cho sự suy giảm ở mảng xuất khẩu, dù tốc độ giảm đã chậm lại. Tuy nhiên, các doanh nghiệp vẫn đối mặt với áp lực chi phí đầu vào và rủi ro lạm phát, đòi hỏi sự thận trọng trong điều hành và chiến lược sản xuất.
- **NHNN bơm ròng hơn 51.600 tỷ đồng, kéo giảm mạnh lãi suất liên ngân hàng.** Ngân hàng Nhà nước vừa bơm ròng hơn 51.600 tỷ đồng qua kênh OMO trong 4 phiên cuối tháng 9 nhằm hỗ trợ thanh khoản hệ thống. Nhờ động thái này, lãi suất VND liên ngân hàng giảm mạnh, với lãi suất qua đêm hạ xuống còn 3,73%/năm và các kỳ hạn ngắn khác cũng đồng loạt đi xuống. Việc điều tiết kịp thời được đánh giá giúp giảm áp lực vốn ngắn hạn cho các ngân hàng thương mại, góp phần ổn định thị trường tiền tệ trong bối cảnh nhu cầu tín dụng tăng cao.

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

- Phiên giao dịch ngày 01/10, chỉ số VN30 tăng **7,50** điểm **(+0,40%)** lên **1.870,63** điểm với khối lượng khớp lệnh đạt hơn 279 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị 10.751 tỷ đồng. Thị trường ghi nhận 22 mã tăng, 2 mã đứng giá và 6 mã giảm. Ở chiều tích cực, STB (+3,85 điểm), LPB (+3,09 điểm), VNM (+2,60 điểm) và TCB (+1,95 điểm) là những cổ phiếu hỗ trợ mạnh nhất cho chỉ số. Ngược lại, áp lực điều chỉnh chủ yếu đến từ VIC (-6,36 điểm), VHM (-1,91 điểm), VJC (-0,61 điểm) và VPB (-0,61 điểm).
- **Dự báo:** Trong các phiên tới, VN30 nhiều khả năng sẽ dao động trong vùng 1.860–1.880 điểm, khi nhóm ngân hàng và bán lẻ tiếp tục giữ vai trò nâng đỡ, trong khi nhóm vốn hóa lớn vẫn chịu áp lực điều chỉnh.

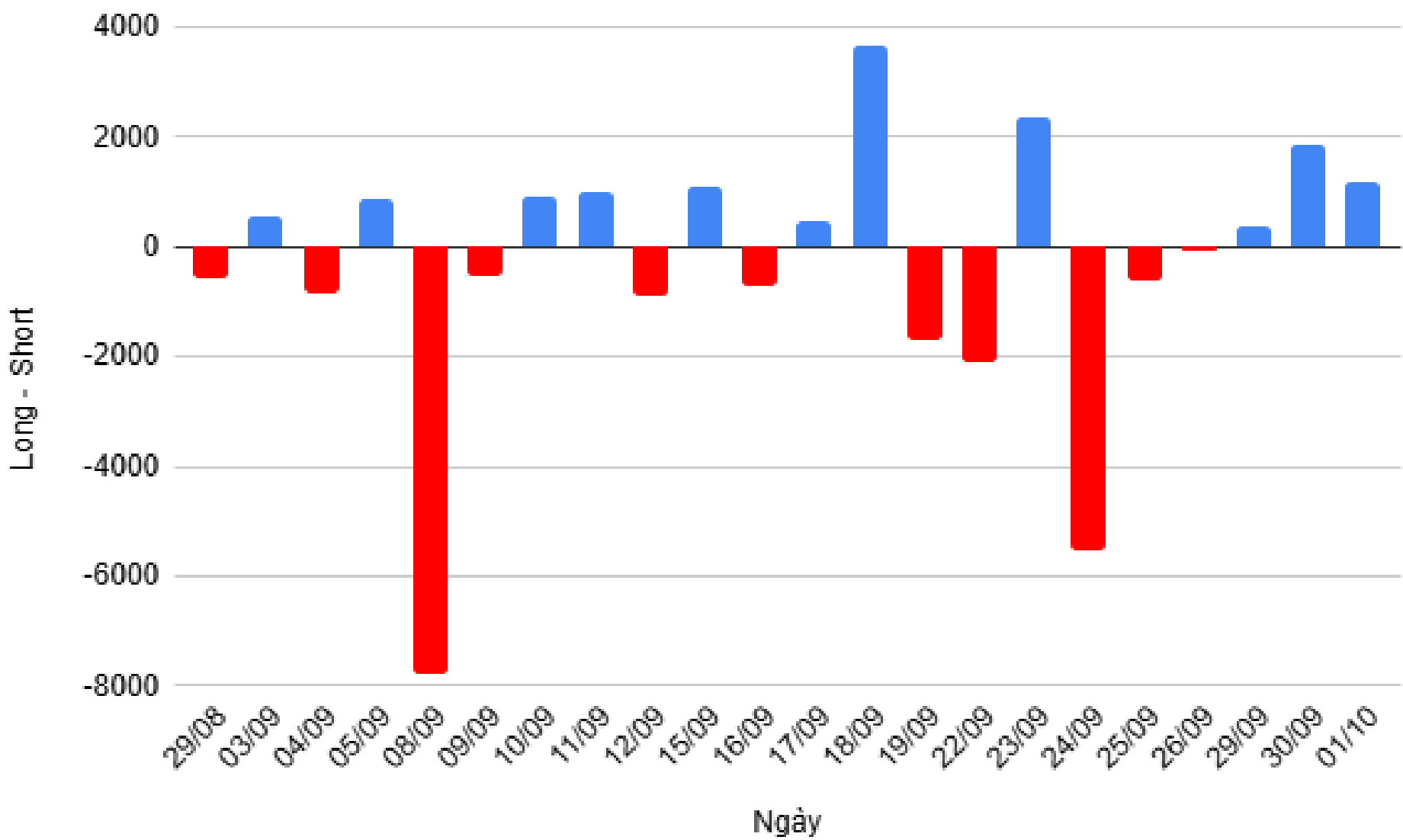




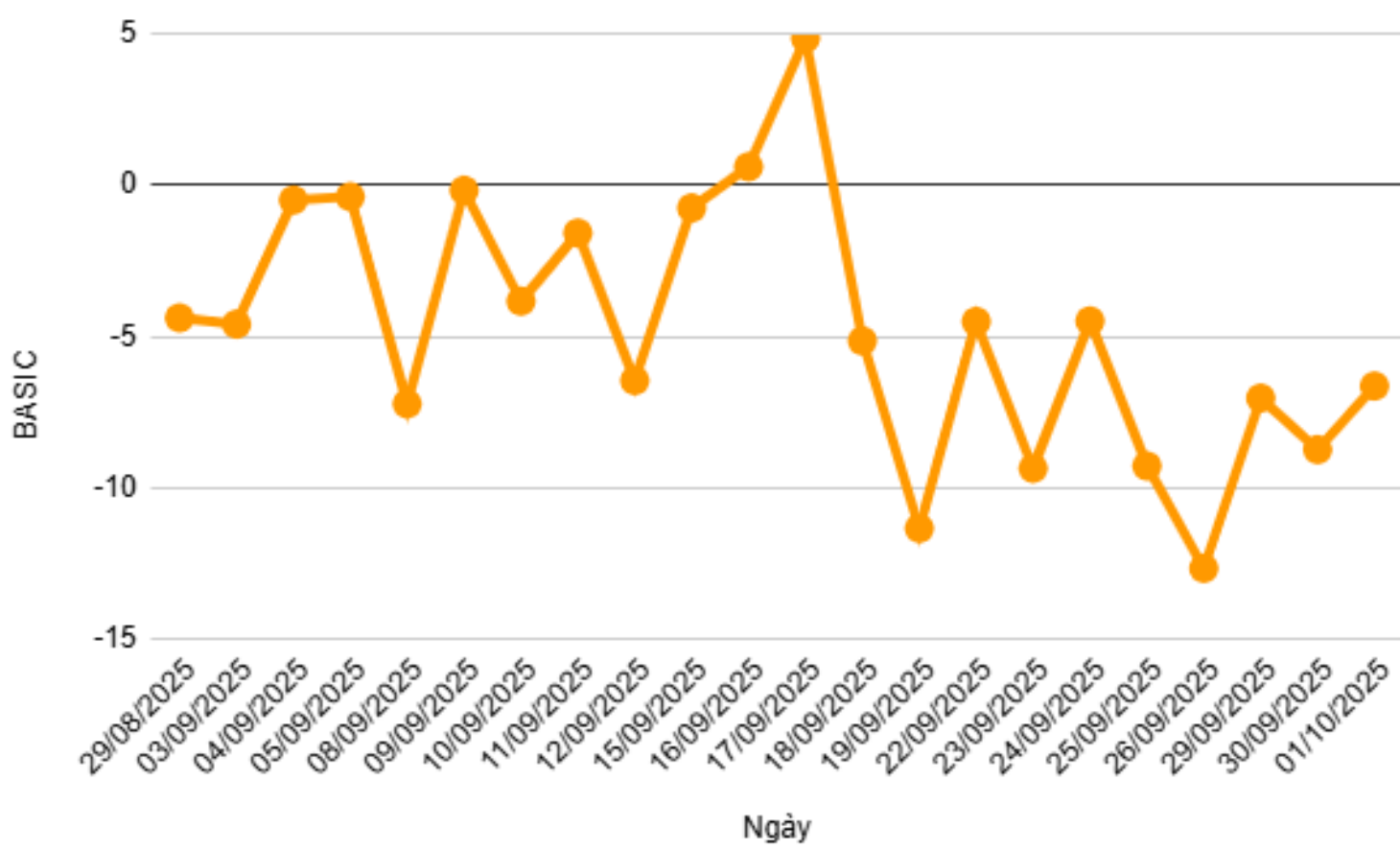
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	8.601	7.380	-6.344	+1.036	9.637
Tự doanh	-1.837	4.999	-5.826	-827	-1.837
Toàn thị trường	37.724				32.788

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 1.036 hợp đồng để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này tăng lên 9.637 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 827 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 2.664 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 32.788 hợp đồng so với 37.724 hợp đồng của phiên 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