

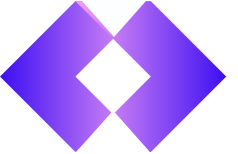
“Short năm thể” ...

Xem thêm



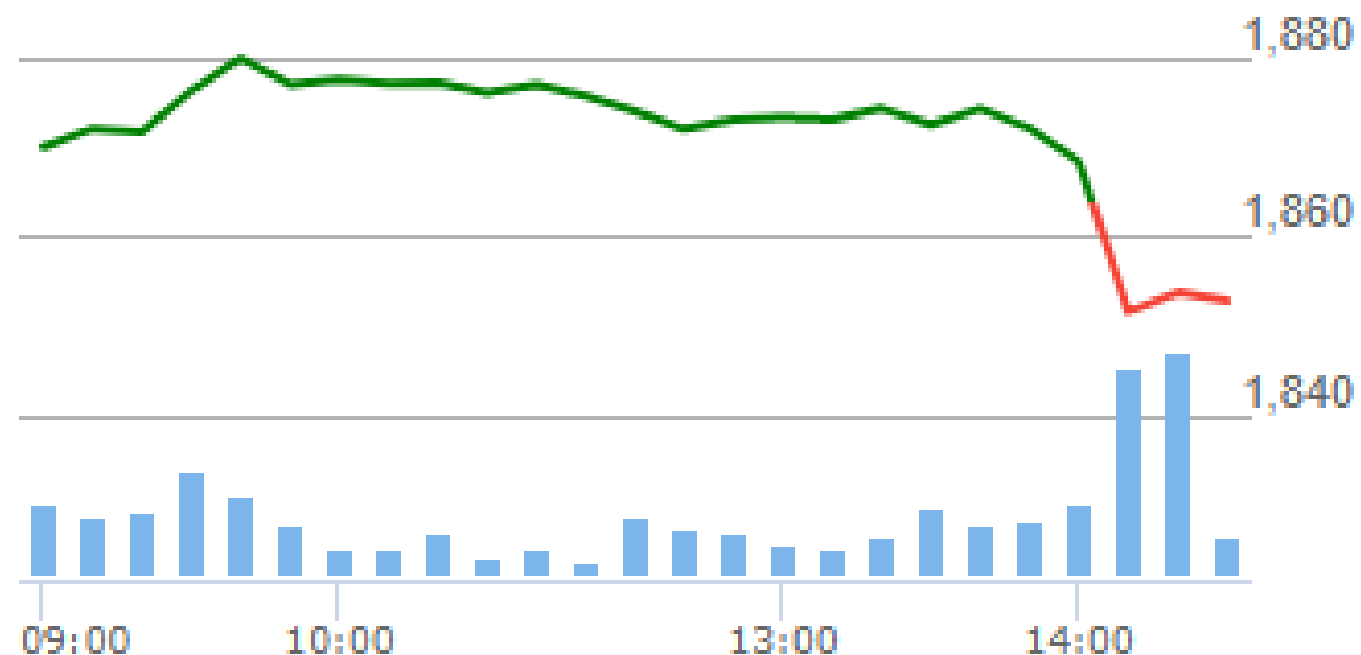
Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading



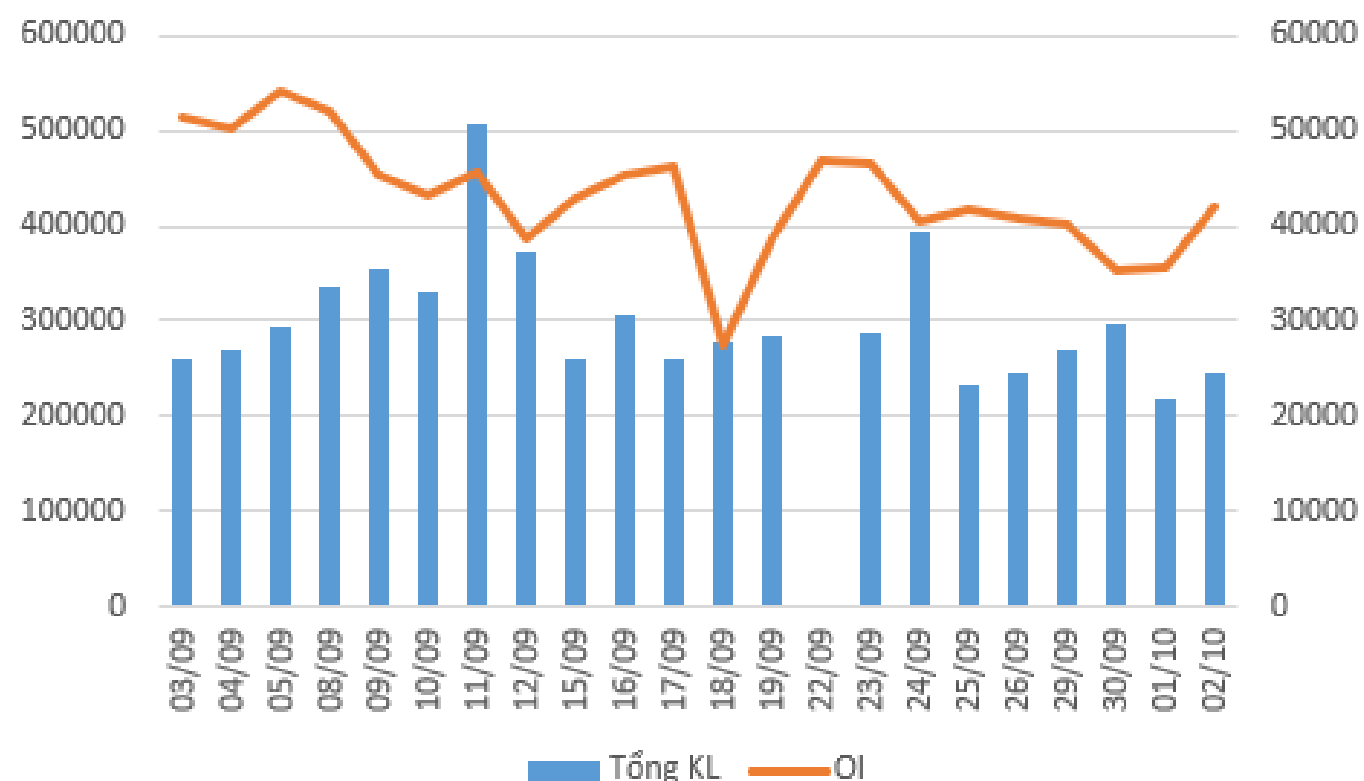


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.852,8** Thay đổi **-11.20** Basic **-7.00** OI **32,946**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

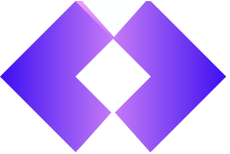
- **Thị trường phái sinh ngày 02/10 giao dịch kém tích cực** khi các hợp đồng tương lai VN30 đồng loạt giảm, trong khi chỉ số cơ sở cũng chịu áp lực điều chỉnh mạnh vào cuối phiên. Hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh tham chiếu và sớm tăng trong buổi sáng, có thời điểm vượt lên vùng cao nhất trong ngày. Tuy nhiên, áp lực bán mạnh xuất hiện từ đầu giờ chiều khiến giá lao dốc nhanh, lùi về sát mức thấp nhất trước khi thu hẹp đà giảm vào cuối phiên. Kết phiên, VN30F1M đóng cửa tại **1.852,8** điểm, giảm **11,2** điểm **(-0,60%)** so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số cơ sở VN30 duy trì trạng thái âm 7,0 điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư phái sinh tiếp tục thận trọng, thậm chí bi quan về xu hướng ngắn hạn.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh tăng nhẹ so với phiên giao dịch trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch các hợp đồng tương lai đạt 245.515 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (4111FA000) đạt 244.617 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Diễn biến trong phiên cho thấy hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh tham chiếu, sớm tăng trong buổi sáng và có thời điểm duy trì trên vùng cao nhất trong ngày, nhưng áp lực bán mạnh từ đầu giờ chiều đã khiến giá lao dốc nhanh, lùi về sát mức thấp nhất trước khi hồi nhẹ cuối phiên song vẫn đóng cửa trong sắc đỏ. Basis tiếp tục duy trì trạng thái âm, phản ánh tâm lý nhà đầu tư thận trọng và phần nào bi quan trong ngắn hạn; theo đó, VN30F1M nhiều khả năng sẽ tiếp tục chịu áp lực rung lắc với rủi ro điều chỉnh còn 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 1.840 – 1.845 và xuất hiện tín hiệu hồi phục. Ưu tiên giao dịch trong ngày với mục tiêu chốt lời quanh 1.855 – 1.860, biên độ chốt lời/cắt lỗ 10–15 điểm. Không khuyến nghị duy trì vị thế Long qua đêm do xu hướng chung vẫn nghiêng về điều chỉnh và basis duy trì âm.
- **SHORT:** Có thể xem xét mở vị thế Short khi VN30F1M hồi phục lên vùng kháng cự 1.860 – 1.865 nhưng không vượt qua và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Ưu tiên giao dịch ngắn hạn trong ngày, mục tiêu chốt lời quanh vùng hỗ trợ gần, biên độ chốt lời/cắt lỗ 10–15 điểm. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giữ một phần vị thế Short qua đêm để tận dụng rủi ro điều chỉnh tiếp diễn.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



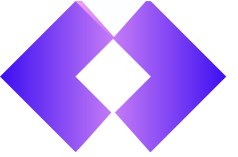
- **Trên biểu đồ ngày**, Chỉ số VN30F1M tiếp tục duy trì xu hướng tăng trung hạn khi giá vẫn nằm trên các đường MA quan trọng. Sau nhịp bứt phá mạnh, chỉ số bước vào giai đoạn tích lũy hẹp, hình thành mô hình cờ đuôi nheo – thường là tín hiệu tiếp diễn xu hướng. Khối lượng giao dịch giảm dần cho thấy lực cung cầu đang cân bằng và chờ điểm bùng nổ mới. Tuy vậy, MACD vẫn nằm dưới đường tín hiệu, phản ánh động lượng ngắn hạn còn yếu. Nếu VN30F1M bứt phá trên vùng 1.870–1.880 với thanh khoản cải thiện, khả năng cao chỉ số sẽ sớm quay lại thử thách mốc 1.900 điểm.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M dao động trong mô hình tam giác thu hẹp nhưng đã xuất hiện nhịp giảm mạnh từ vùng 1.865 về quanh 1.852. Áp lực bán được xác nhận khi khối lượng tăng vọt, đồng thời MACD cắt xuống dưới đường tín hiệu cho thấy đà giảm chiếm ưu thế. RSI rơi sâu về vùng quá bán quanh 30, phản ánh trạng thái bán tháo ngắn hạn. Trong bối cảnh này, chỉ số có thể kiểm định lại vùng hỗ trợ 1.840–1.820, nhưng khả năng sẽ có nhịp hồi kỹ thuật khi lực bán hạ nhiệt.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút.



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tiêu cực	Trung lập
Kháng cự 1	1.865 (trendline giảm)	1.890 (đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1.880 (đỉnh cũ)	1.900 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 1	1.835(đáy cũ)	1.820(đường trend tăng)
Hỗ trợ 2	1.820(trendline tăng)	1.800 (mốc tâm lý)

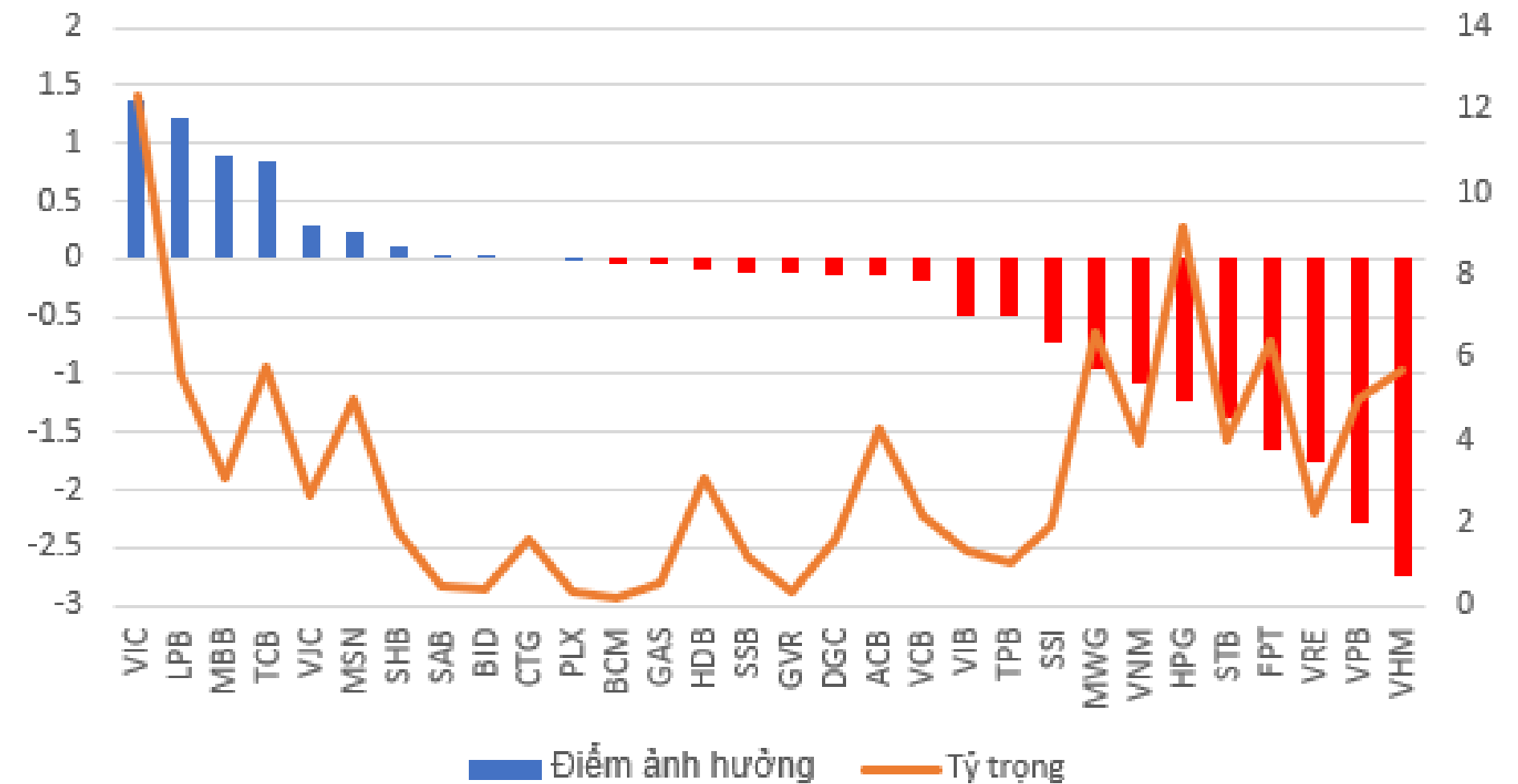


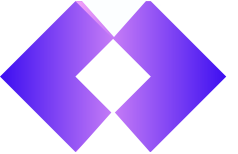
Thông tin đáng chú ý

- **Phố Wall vẫn lập kỷ lục mới bất chấp lo ngại về việc Chính phủ Mỹ đóng cửa.** Các chỉ số chứng khoán chính của Mỹ đã khép phiên ngày thứ Năm (02/10) ở mức cao kỷ lục, khi nhà đầu tư rũ bỏ những lo ngại liên quan đến việc Chính phủ Mỹ đóng cửa đã bước sang ngày thứ hai. Kết thúc phiên giao dịch ngày 02/10, chỉ số S&P 500 nhích 0.06% lên 6,715.35 điểm. Chỉ số này đã tăng 0.3% tại mức đỉnh trong phiên, ghi nhận mức cao mọi thời đại mới trong phiên. Chỉ số Dow Jones tiến 78.62 điểm (tương đương 0.17%) lên 46,519.72 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.39% lên 22,844.05 điểm.
- **Tòa án Tối cao Mỹ hoãn quyết định về sa thải quan chức Fed Lisa Cook.** Tòa án Tối cao Mỹ đã bác bỏ yêu cầu khẩn cấp của cựu Tổng thống Donald Trump nhằm sa thải Lisa Cook, một quan chức của Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Quyết định này giúp bà Cook tiếp tục tại vị cho đến khi phiên tranh tụng chính thức diễn ra vào tháng 1/2026. Động thái trên được đánh giá là bước đi quan trọng nhằm bảo vệ tính độc lập của Fed trước các tác động chính trị.
- **Phấn đấu thu NSNN năm 2025 tăng ít nhất 25% so với dự toán.** Chính phủ đặt mục tiêu thu ngân sách Nhà nước năm 2025 tăng tối thiểu 25% so với dự toán, tạo nền tảng cho cân đối vĩ mô và đầu tư phát triển. Động lực chính đến từ việc mở rộng cơ sở thu, tăng cường quản lý tài chính công và chống thất thu. Đồng thời, các chính sách ưu đãi, hỗ trợ sản xuất kinh doanh vẫn được duy trì, yêu cầu nguồn thu mới bù đắp. Mục tiêu này cho thấy quyết tâm nâng cao hiệu quả thu ngân sách trong bối cảnh kinh tế còn nhiều thách thức.
- **Tháng 1-2026 sẽ thu phí đường bộ cao tốc Bắc - Nam.** Từ tháng 1/2026, Chính phủ sẽ bắt đầu thu phí sử dụng trên tuyến cao tốc Bắc – Nam do Nhà nước đầu tư, với mức dự kiến 900 – 1.300 đồng/PCU/km tùy theo đoạn tuyến. Trong giai đoạn đầu, 13 đoạn cao tốc phía Đông sẽ áp dụng thu phí, nhằm tạo nguồn vốn cho vận hành, bảo trì và hoàn vốn đầu tư. Việc thu phí cũng được xem là bước đi cần thiết để đảm bảo nguồn lực phát triển hạ tầng giao thông bền vững

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

- Phiên giao dịch ngày 02/10, chỉ số VN30 giảm **10,83** điểm **(-0,58%)** xuống **1.859,80** điểm với khối lượng khớp lệnh đạt hơn 345 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị 12.542 tỷ đồng. Thị trường ghi nhận 9 mã tăng, 1 mã đứng giá và 20 mã giảm. Ở chiều tích cực, VIC (+1,36 điểm), LPB (+1,23 điểm), MBB (+0,88 điểm) và TCB (+0,84 điểm) là những cổ phiếu hỗ trợ chỉ số. Ngược lại, áp lực giảm điểm chủ yếu đến từ VHM (-2,75 điểm), VPB (-2,28 điểm), VRE (-1,76 điểm) và FPT (-1,66 điểm).
- **Dự báo:** VN30 có thể tiếp tục dao động quanh vùng hỗ trợ 1.850–1.860 điểm trong ngắn hạn. Lực cầu ở nhóm ngân hàng vẫn là trụ đỡ chính, trong khi nhóm vốn hóa lớn như bất động sản và công nghệ vẫn tạo áp lực điều chỉnh.

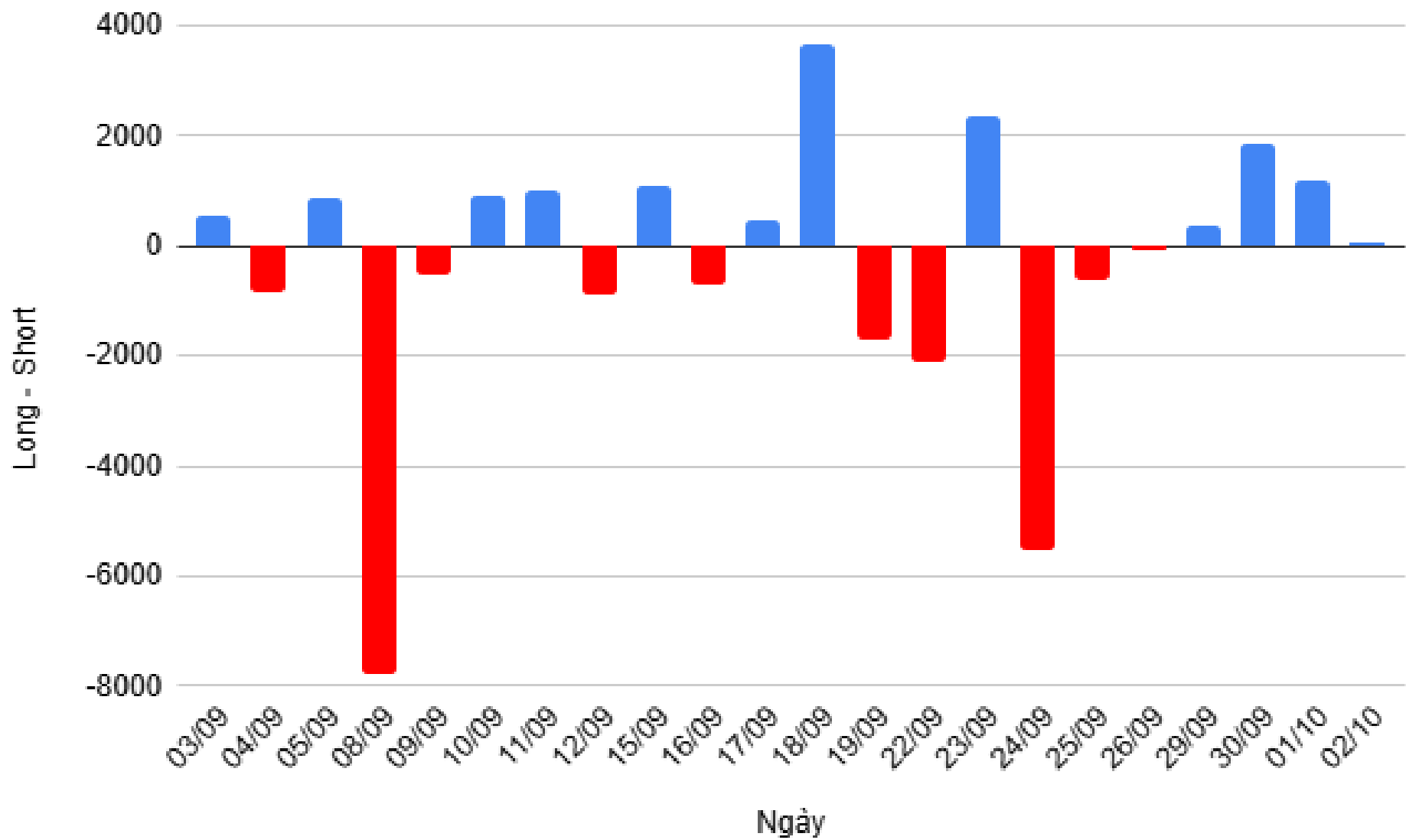




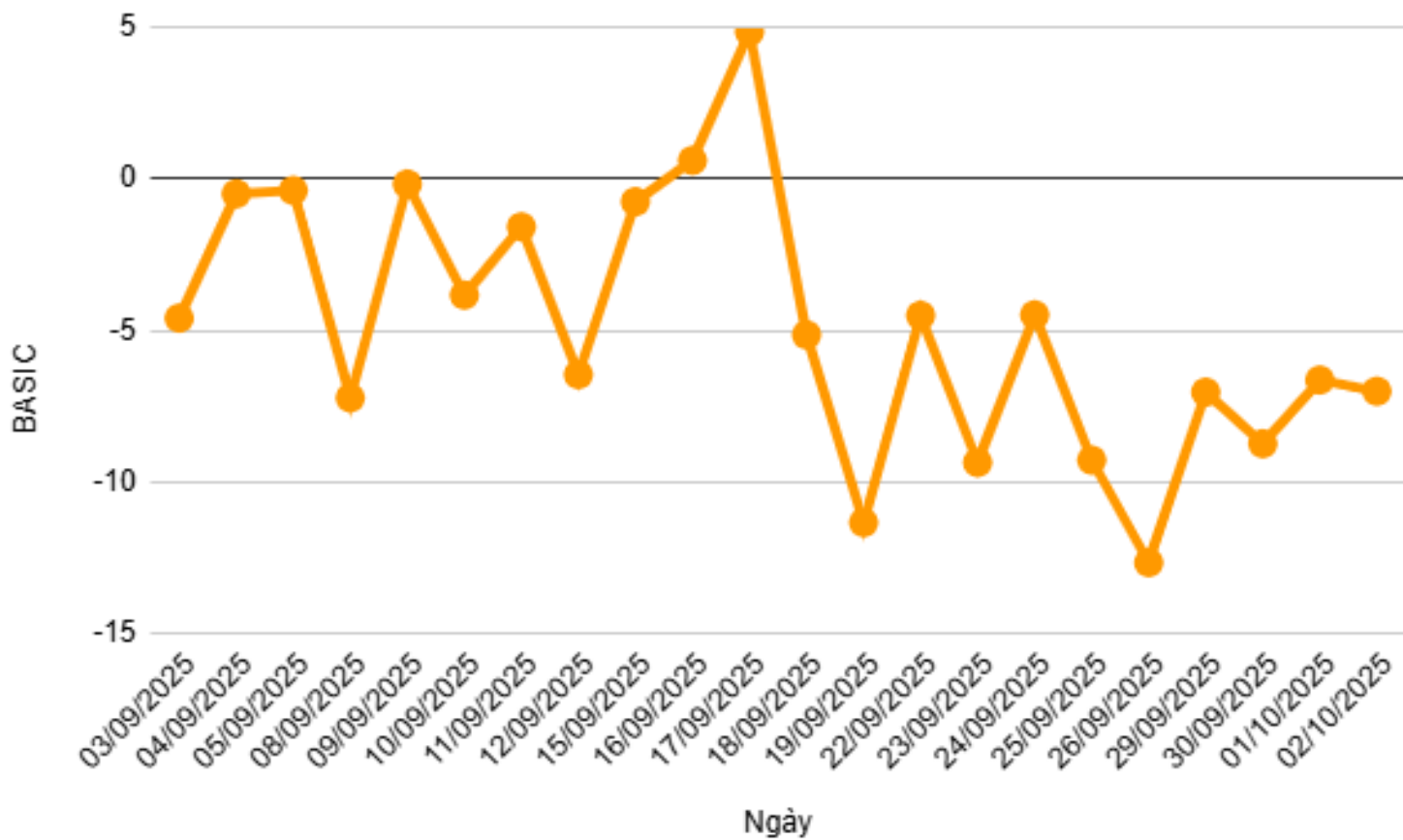
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	9.637	4.326	-4.305	+21	9.658
Tự doanh	-2.664	6.554	-7.997	-1.443	-4.107
Toàn thị trường	32.788				32.946

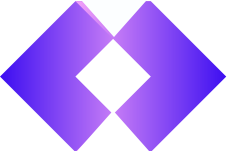
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại Long ròng nhẹ 21 hợp đồng để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này tăng lên 9.658 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 1.443 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 4.107 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 32.946 hợp đồng so với 32.788 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