

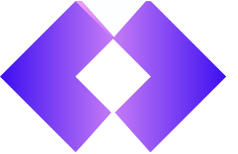
Ngược dòng cơ sở ...

Xem thêm



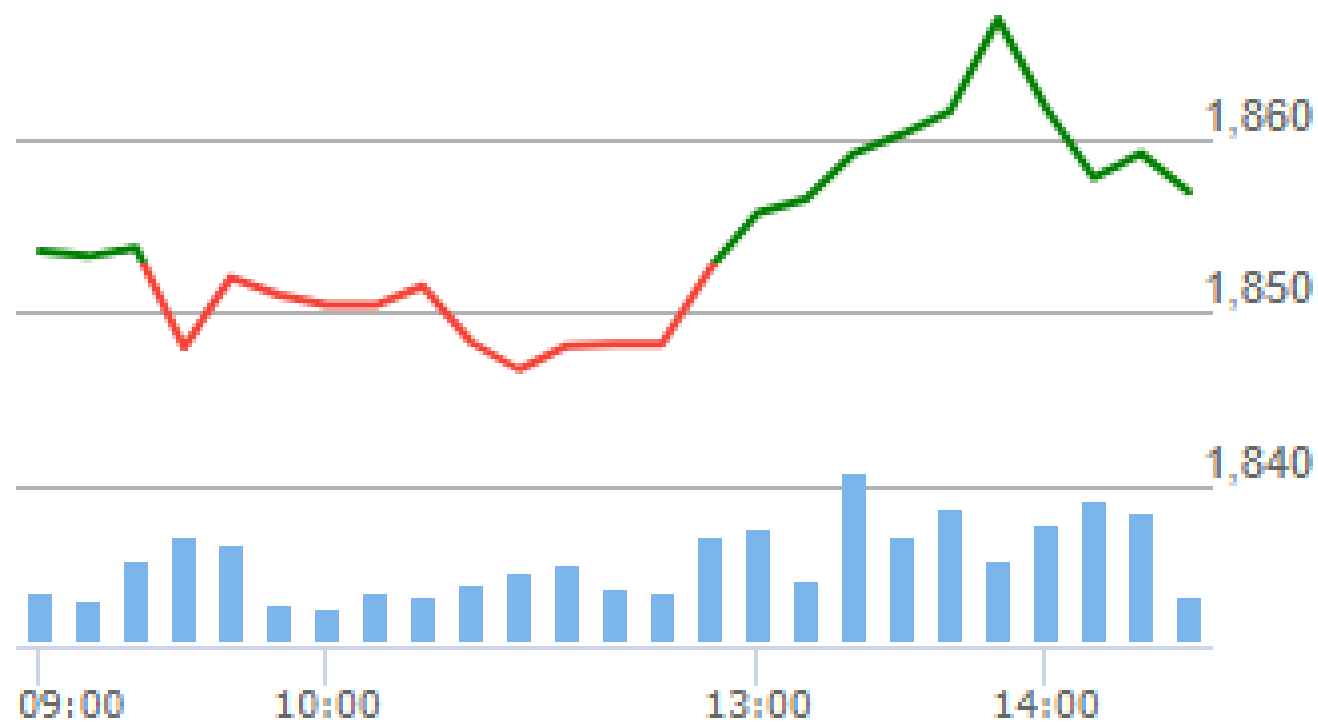
Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading



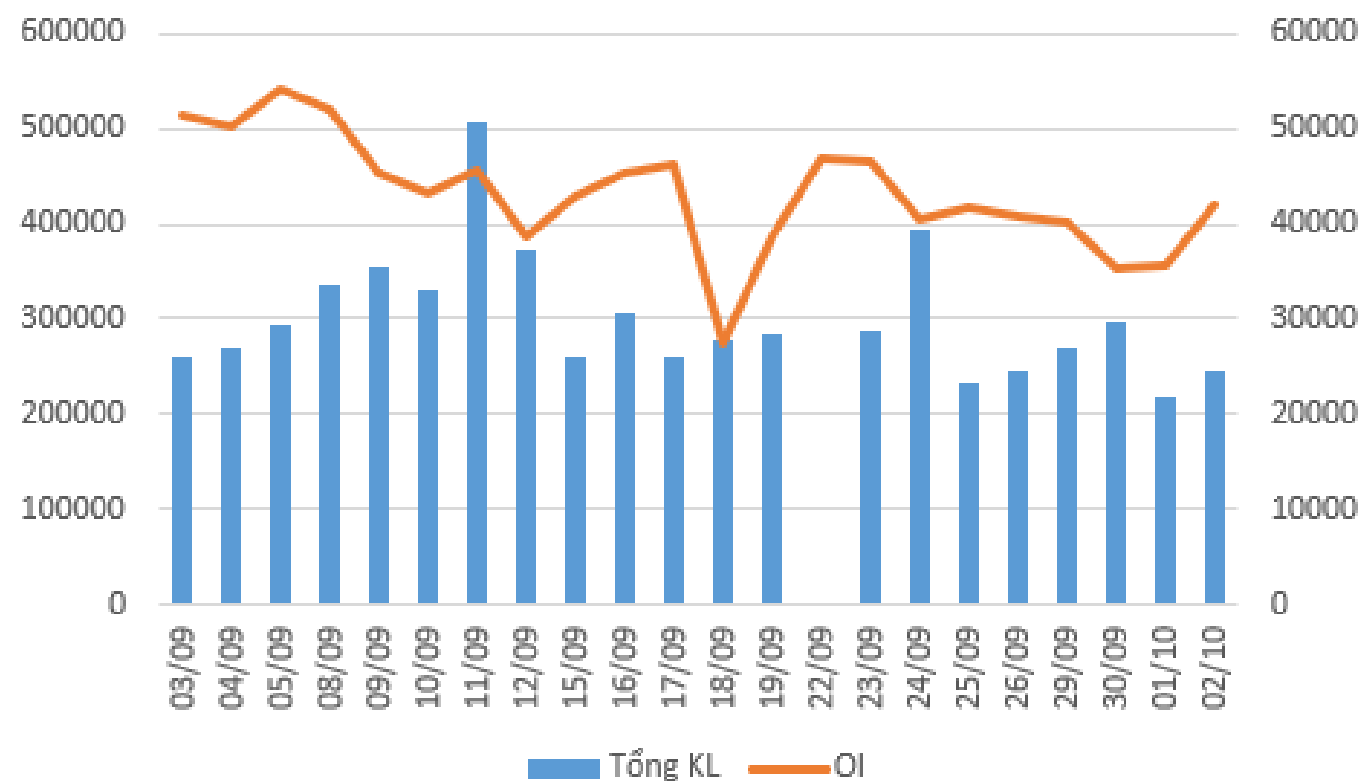


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **1.856,9** Thay đổi **+4.10** Basic **-2.61** OI **39,210**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 03/10 giao dịch khởi sắc hơn khi các hợp đồng tương lai VN30 đồng loạt tăng nhẹ**, trái chiều với diễn biến giảm của chỉ số cơ sở. Hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh vùng tham chiếu và giằng co trong phần lớn buổi sáng. Bước sang phiên chiều, lực mua gia tăng mạnh giúp giá bật lên nhanh, có thời điểm vượt lên vùng cao nhất trong ngày trước khi hạ nhiệt nhẹ về cuối phiên. Kết phiên, VN30F1M đóng cửa tại **1.856,9** điểm, tăng **4,1** điểm **(+0,22%)** so với phiên liền trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số cơ sở VN30 duy trì âm 2,61 điểm, phản ánh tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng dù diễn biến hồi phục đã xuất hiện.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh cải thiện nhẹ so với phiên giao dịch trước đó**. Theo đó, tổng khối lượng giao dịch các hợp đồng tương lai đạt 265.614 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M (41I1FA000) đạt 264.736 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

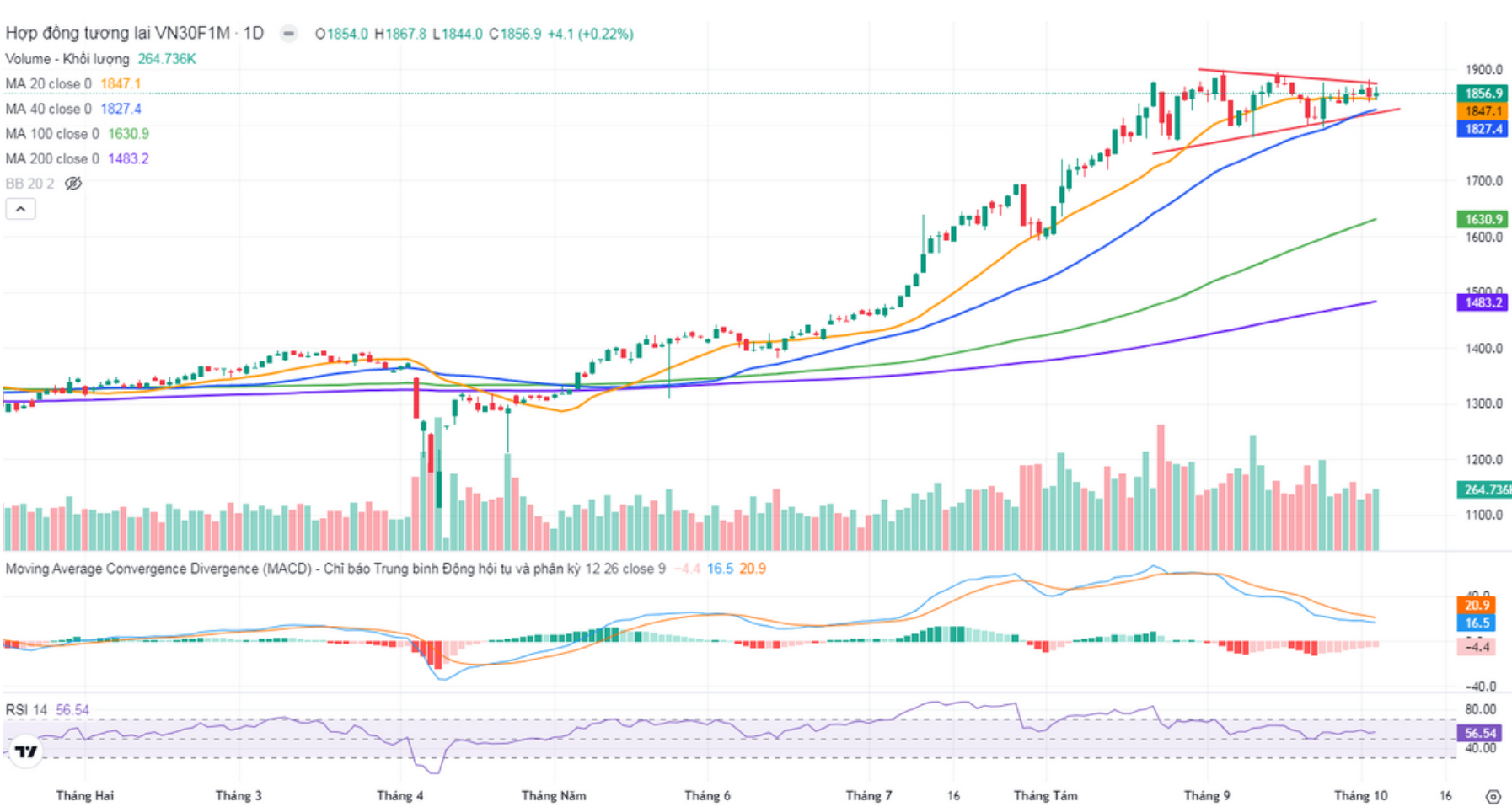
- Diễn biến trong phiên cho thấy hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh tham chiếu, giằng co trong phần lớn buổi sáng trước khi lực mua gia tăng mạnh giúp giá bật lên trong phiên chiều và có thời điểm duy trì trên vùng cao nhất trong ngày. Tuy nhiên, áp lực chốt lời xuất hiện về cuối phiên khiến đà tăng thu hẹp nhẹ. Basis tiếp tục duy trì trạng thái âm, phản ánh tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng sau nhịp hồi phục kỹ thuật; theo đó, VN30F1M nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn biến giằng co trong vùng hẹp với xu hướng hồi phục dần trong ngắn hạn.
- **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.
- **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. Không giữ vị thế Short qua đêm, do thị trường đang có dấu hiệu hồi phục kỹ thuật và rủi ro đảo chiều tăng điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



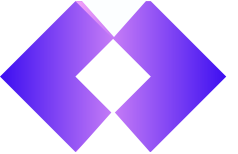
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M hình thành mẫu nến đỉnh xoay, phản ánh trạng thái giằng co giữa bên mua và bán sau nhịp hồi nhẹ. Hiện giá vẫn duy trì vận động trong mô hình cái nêm thu hẹp, cho thấy xu hướng đang trong giai đoạn tích lũy và chờ tín hiệu bứt phá rõ ràng. Các đường MA20 và MA40 hội tụ, còn MACD và RSI ở vùng trung tính, củng cố quan điểm thị trường đang tạm nghỉ sau chuỗi biến động trước đó. Nếu VN30F1M vượt cạnh trên vùng 1.865 – 1.870, xu hướng tăng có thể được kích hoạt trở lại, hướng đến vùng 1.890 – 1.900 điểm. Ngược lại, nếu thủng cạnh dưới quanh 1.840 – 1.845, rủi ro điều chỉnh ngắn hạn sẽ quay lại với vùng hỗ trợ gần 1.820 – 1.830 điểm.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M vẫn vận động trong mô hình cái nêm thu hẹp, thể hiện trạng thái giằng co của thị trường. MACD vừa cắt lên, còn RSI dao động quanh vùng trung tính, cho tín hiệu hồi phục yếu. Nếu vượt vùng 1.865 – 1.870, giá có thể mở rộng nhịp tăng ngắn hạn, ngược lại mất mốc 1.840 sẽ kích hoạt rủi ro điều chỉnh về vùng 1.820 – 1.825.

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	1.880 (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)

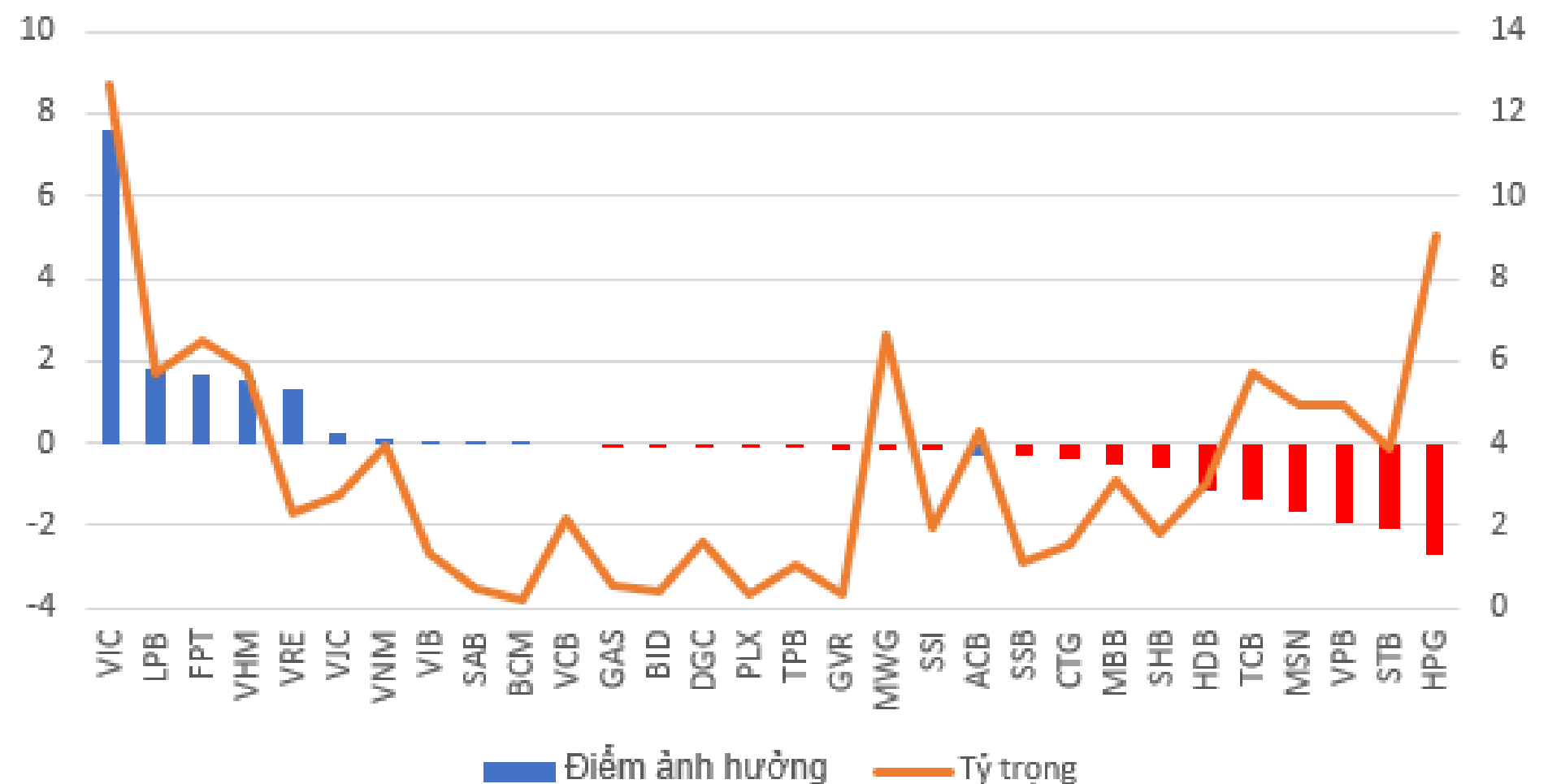


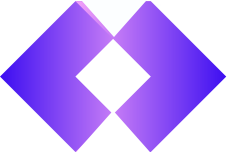
Thông tin đáng chú ý

- **Phố Wall trái chiều, Dow Jones tăng hơn 200 điểm.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/10, chỉ số S&P 500 nhích 0.01% lên 6,715.79 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite mất 0.28% còn 22,780.51 điểm. Chỉ số Dow Jones cộng 238.56 điểm (tương đương 0.51%) lên 46,758.28 điểm. Chỉ số Russell 2000 cũng tiến 0.72% lên 2,476.18 điểm. Cả 4 chỉ số đều đạt mức cao mọi thời đại vào đầu phiên.
- **Kinh tế Mỹ bất ngờ 'mất' 32.000 việc làm chỉ trong tháng 9.** Thị trường lao động Mỹ bất ngờ suy yếu trong tháng 9/2025 khi khu vực tư nhân mất khoảng 32.000 việc làm, trái ngược hoàn toàn với kỳ vọng tăng 45.000. Ngành giải trí – khách sạn chịu tác động nặng nề nhất, trong khi giáo dục và y tế vẫn giữ được đà tạo thêm việc làm. Doanh nghiệp nhỏ là nhóm bị ảnh hưởng lớn, cắt giảm lao động mạnh hơn so với doanh nghiệp lớn. Diễn biến này làm dấy lên lo ngại về sự chững lại của kinh tế Mỹ và củng cố khả năng Fed sẽ tiếp tục hạ lãi suất trong thời gian tới.
- **NHNN: Lãi suất cho vay sẽ tiếp tục giảm để hỗ trợ doanh nghiệp, người dân.** Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục duy trì lãi suất điều hành ở mức thấp nhằm định hướng thị trường giảm lãi suất cho vay, hỗ trợ doanh nghiệp và người dân. Đồng thời, NHNN chỉ đạo các tổ chức tín dụng tiết giảm chi phí hoạt động, đẩy mạnh ứng dụng công nghệ thông tin và các giải pháp khác để phấn đấu hạ lãi suất cho vay. Mặt bằng lãi suất cho vay tiếp tục có xu hướng giảm, tạo điều kiện thuận lợi cho doanh nghiệp và người dân tiếp cận vốn tín dụng ngân hàng, thúc đẩy phát triển kinh tế.
- **Việt Nam trở thành nước nhập khẩu gạo lớn thứ 2 thế giới.** Năm 2025, Việt Nam trở thành nước nhập khẩu gạo lớn thứ hai thế giới, chỉ sau Philippines, với dự báo lượng nhập khẩu khoảng 4 triệu tấn, tăng mạnh so với 3,4 triệu tấn của năm 2024. Nguyên nhân chủ yếu là diện tích trồng lúa giảm trong khi nhu cầu tiêu thụ trong nước tăng cao, đặc biệt là gạo giá rẻ từ Campuchia. Mặc dù là một trong những nước xuất khẩu gạo lớn, Việt Nam vẫn cần nhập khẩu để đảm bảo cung cầu trong nước.

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

- Phiên giao dịch ngày 03/10, chỉ số VN30 giảm nhẹ **0,29 điểm (-0,02%)** xuống **1.859,51** điểm với khối lượng khớp lệnh đạt hơn 344,7 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị 12.894 tỷ đồng. Thị trường ghi nhận 10 mã tăng, 1 mã đứng giá và 19 mã giảm. Ở chiều tích cực, VIC (+7,63 điểm), LPB (+1,84 điểm), FPT (+1,70 điểm) và VHM (+1,53 điểm) là những cổ phiếu hỗ trợ chỉ số. Ngược lại, áp lực giảm điểm chủ yếu đến từ HPG (-2,69 điểm), VPB (-1,96 điểm), MSN (-1,68 điểm) và TCB (-1,36 điểm).
- **Dự báo:** VN30 nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động quanh vùng 1.855–1.865 điểm trong ngắn hạn. Nhóm ngân hàng vẫn đóng vai trò lực đỡ chính, trong khi áp lực từ nhóm thép và bất động sản có thể khiến chỉ số duy trì trạng thái giằng co.

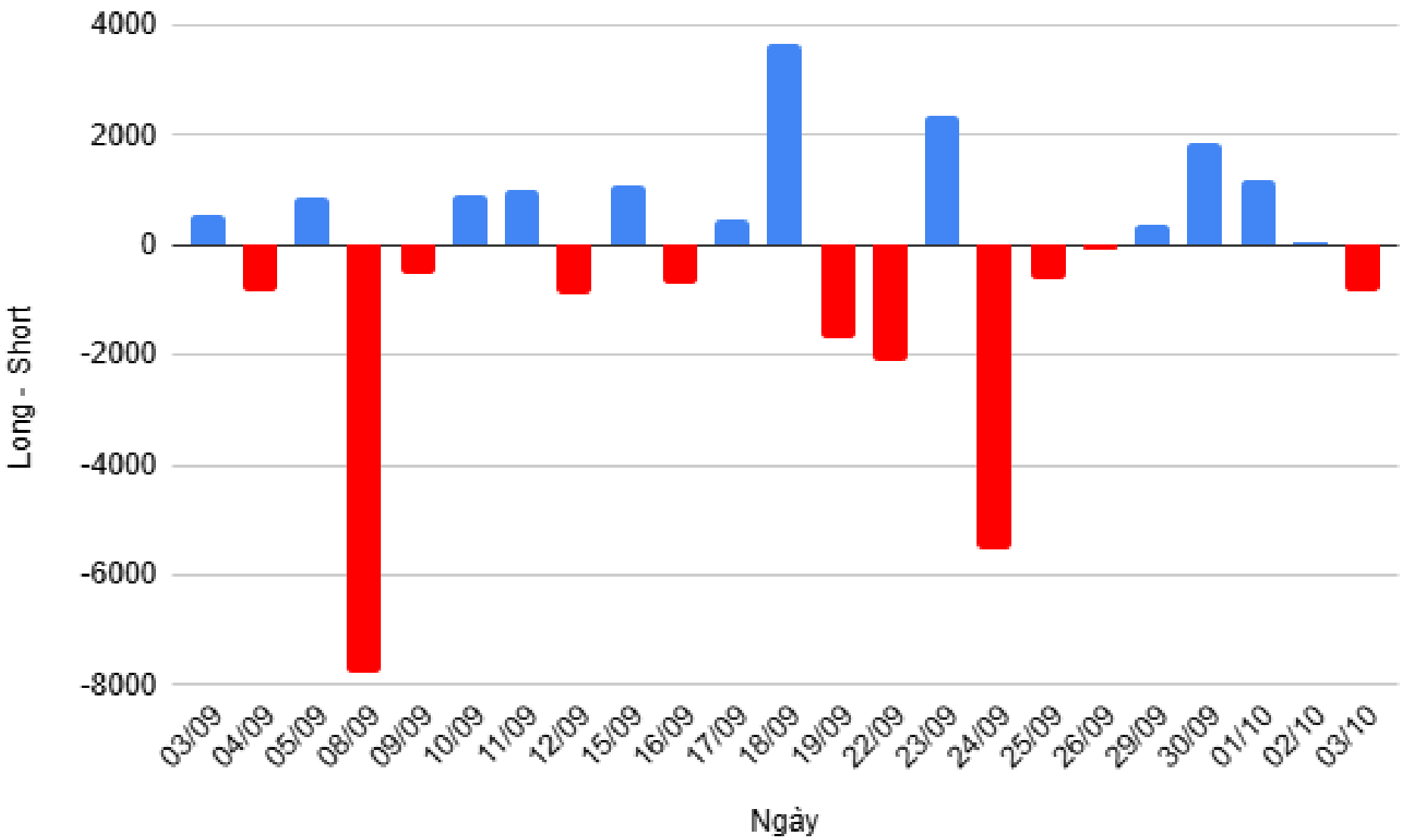




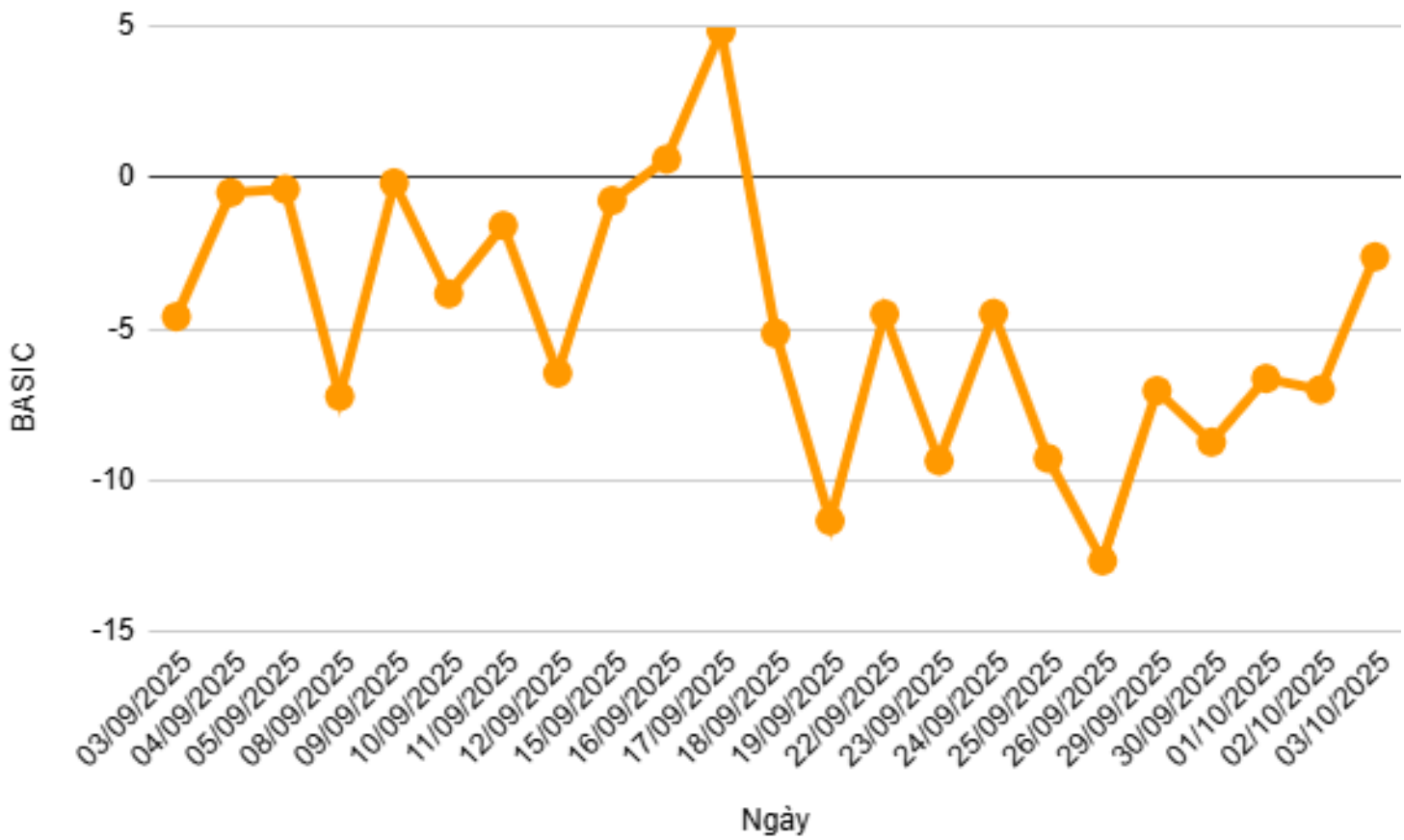
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	9.658	4.550	-5.371	-821	8.837
Tự doanh	-4.107	923	-8.708	-7.785	-11.892
Toàn thị trường	32.946				39.210

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 821 hợp đồng để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 8.837 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng 7.785 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 11.892 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường tăng lên 39.210 hợp đồng so với 32.946 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