

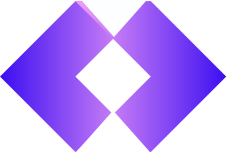
Long lạc lối Short phản công ...

Xem thêm



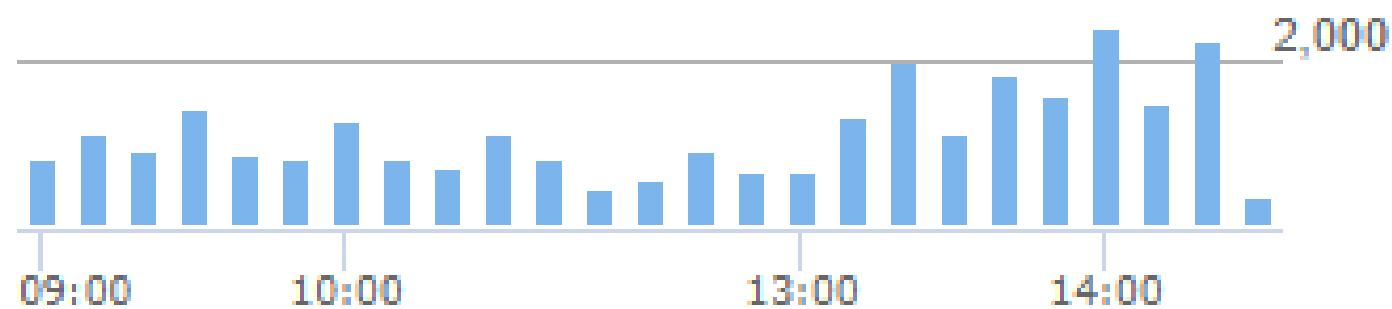
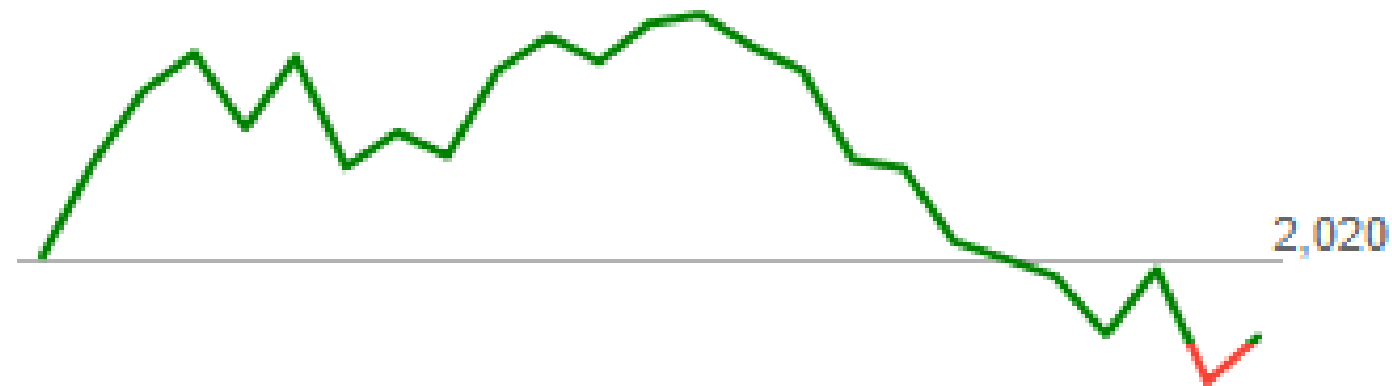
Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading



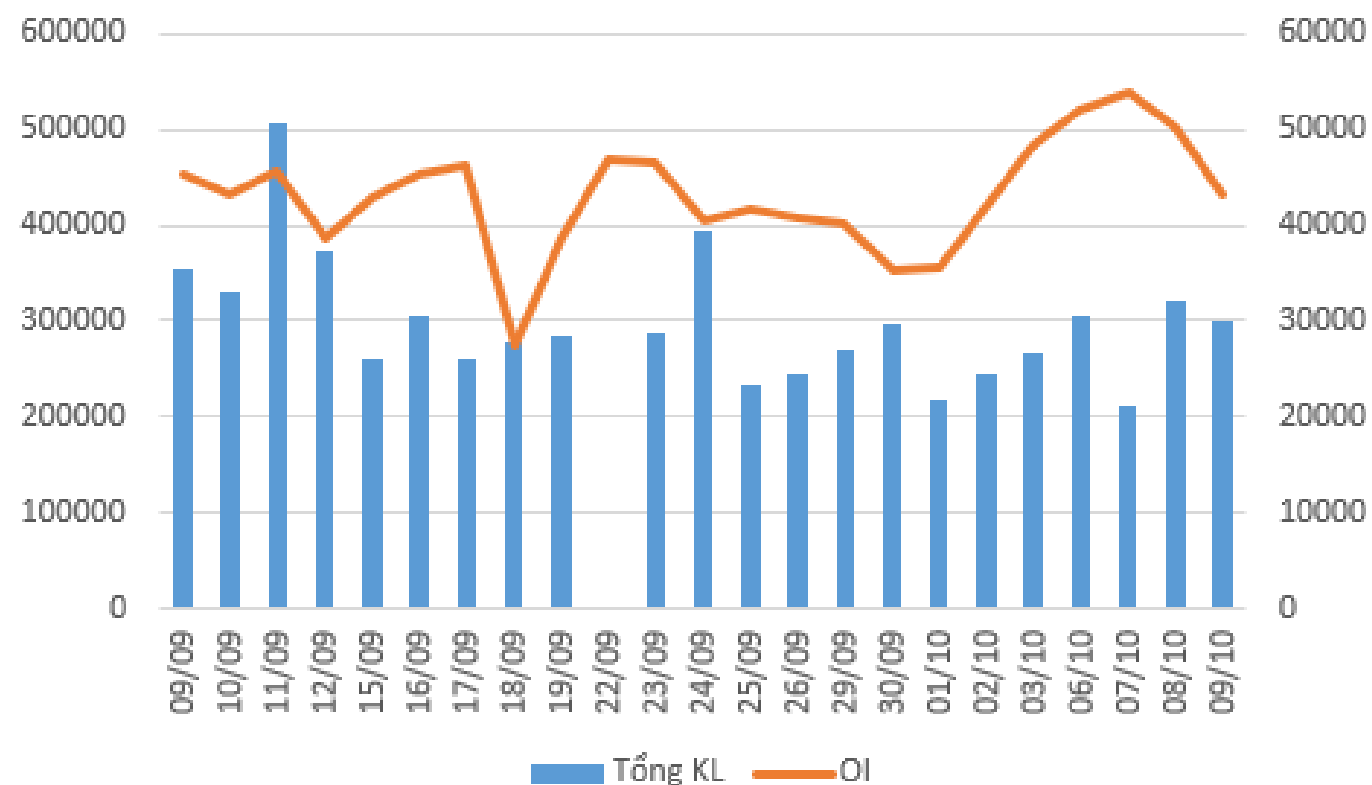


Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên

Đóng cửa **2.014,2** Thay đổi **+0.60** Basic **+0.51** OI **33,252**



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- **Thị trường phái sinh ngày 14/10 giao dịch phân hóa** khi các hợp đồng tương lai VN30 biến động trái chiều, trong khi chỉ số cơ sở giằng co và điều chỉnh nhẹ về cuối phiên. Hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh tham chiếu, sớm tăng trong buổi sáng và có thời điểm vượt mốc 2.040 điểm – vùng kháng cự ngắn hạn. Tuy nhiên, áp lực bán mạnh xuất hiện trong phiên chiều khiến giá nhanh chóng thu hẹp đà tăng và lùi về vùng thấp nhất trong ngày. Kết phiên, VN30F1M đóng cửa tại **2.014,2** điểm, tăng nhẹ **0,6** điểm (**+0,03%**) so với phiên trước.
- **Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số cơ sở VN30 duy trì dương 0,51 điểm, cho thấy tâm lý thị trường ở trạng thái trung lập, nghiêng nhẹ về tích cực.
- **Thanh khoản thị trường phái sinh tăng mạnh với phiên giao dịch trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch các hợp đồng tương lai đạt 354.960 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M đạt 344.928 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Diễn biến trong phiên cho thấy hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh tham chiếu, sau đó bật tăng trong buổi sáng và có thời điểm vượt vùng 2.040 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán mạnh trong phiên chiều khiến đà tăng nhanh chóng suy yếu, kéo giá lùi về gần mức thấp nhất trước khi hồi nhẹ khi kết phiên. Thanh khoản duy trì cao, cho thấy dòng tiền vẫn sôi động nhưng tâm lý thận trọng khi khối ngoại tiếp tục bán ròng. Trong ngắn hạn, VN30F1M có thể chịu áp lực điều chỉnh khi lực bán tại vùng cao vẫn chiếm ưu thế.
- **Kịch bản 1 (40%):** VN30F1M tiếp tục tăng lên vùng 2.020-2.030 điểm sau đó đảo chiều giảm.
- **Kịch bản 2 (60%):** VN30F1M điều chỉnh về test lại vùng 1.950-2.000 điểm.

Chiến lược giao dịch

- **LONG:** Hạn chế mở vị thế Long trong bối cảnh thị trường thiếu động lực tăng và áp lực bán tại vùng giá cao vẫn chiếm ưu thế. Chỉ nên cân nhắc mở Long khi VN30F1M điều chỉnh sâu về vùng 2.005 – 2.010 điểm và xuất hiện tín hiệu hồi phục rõ ràng. Ưu tiên giao dịch trong ngày với mục tiêu chốt lời quanh 2.025 – 2.030 điểm, biên độ chốt lời/cắt lỗ 10–15 điểm, không giữ Long qua đêm.
- **SHORT:** Cân nhắc mở vị thế Short khi VN30F1M phục hồi lên vùng 2.025 – 2.030 điểm nhưng không vượt qua và xuất hiện tín hiệu suy yếu. Có thể giữ 1 phần nhỏ Short qua đêm khi xu hướng ngắn hạn vẫn nghiêng về điều chỉnh. Mục tiêu chốt lời quanh 2.010 điểm, biên độ chốt lời/cắt lỗ 10–15 điểm.



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày.



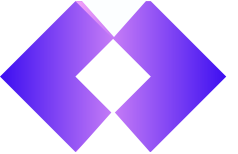
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M hình thành cây nến Doji sau nhịp tăng mạnh, cho thấy sự giằng co giữa bên mua và bán khi chỉ số tiến gần cận trên của kênh tăng trung hạn quanh vùng 2.015 điểm. Khối lượng giao dịch duy trì ổn định, phản ánh dòng tiền vẫn tích cực nhưng có dấu hiệu thận trọng hơn. Các đường trung bình MA20, MA40 và MA100 tiếp tục hướng lên, khẳng định xu hướng tăng chủ đạo vẫn được duy trì. Chỉ báo MACD nói rộng khoảng cách dương trong khi RSI ở mức 77 cho thấy trạng thái quá mua.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, VN30F1M đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau giai đoạn tăng mạnh trước đó. Giá hiện đã lùi về vùng hỗ trợ của đường kênh tăng ngắn hạn, phản ánh áp lực chốt lời gia tăng khi chỉ số chạm vùng đỉnh quanh 2.025 điểm. Động lượng tăng đã suy yếu khi MACD cắt xuống đường tín hiệu, còn RSI giảm về quanh mức 53, cho thấy đà mua không còn áp đảo. Trong ngắn hạn, VN30F1M có thể tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh nếu không giữ được vùng hỗ trợ của kênh giá hiện tại.

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	2.020 (kênh tăng)	2.080 (kênh tăng)
Kháng cự 2	2.050 (mốc tâm lý)	3.000 (mốc tâm lý)
Hỗ trợ 1	1.970(trend tăng)	1.890(đỉnh cũ)
Hỗ trợ 2	1.940(đỉnh cũ)	1.860 (trung bình MA40)

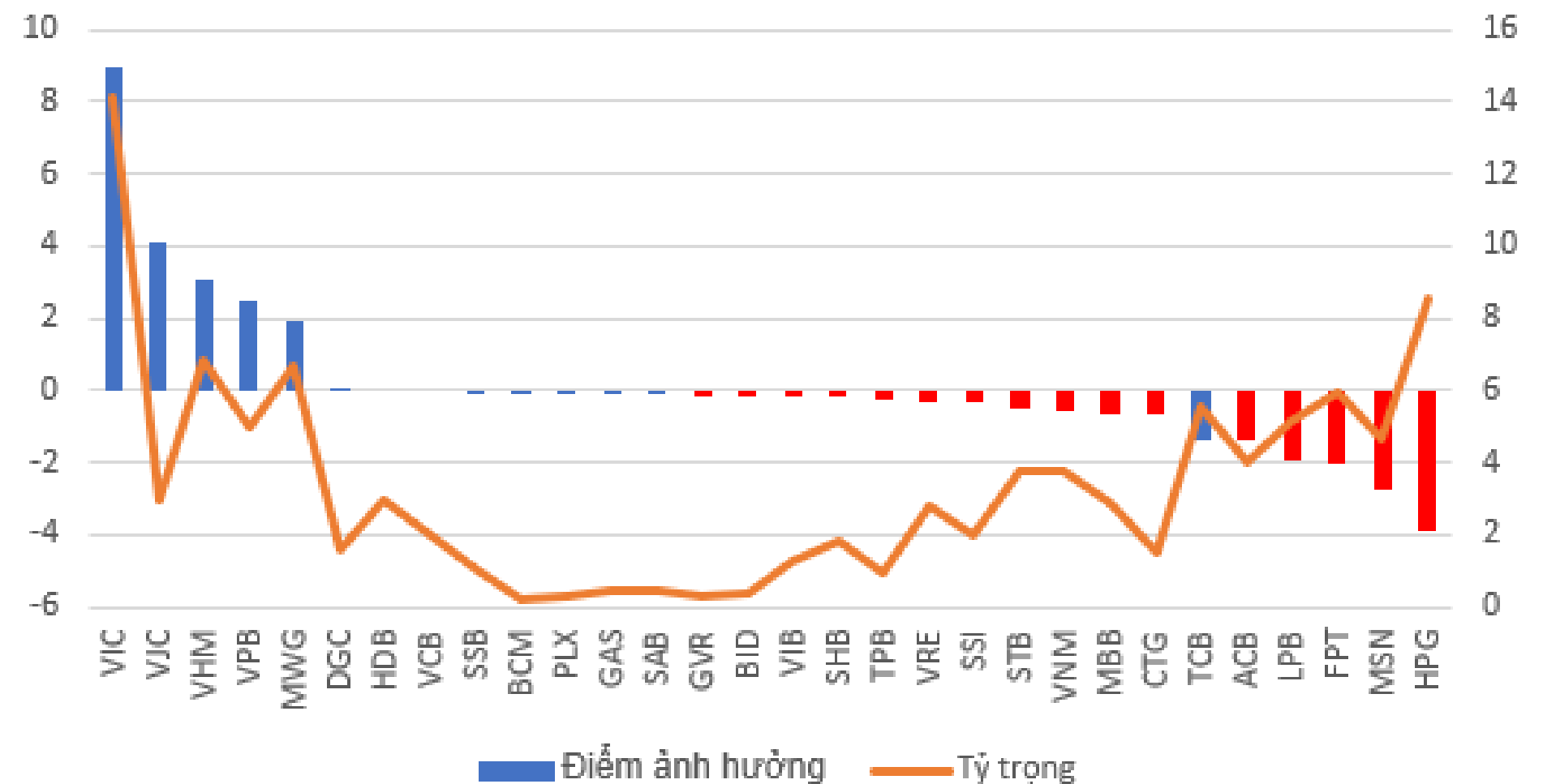


Thông tin đáng chú ý

- **Phố Wall biến động mạnh do căng thẳng thương mại Mỹ - Trung tiếp diễn.** Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/10, chỉ số S&P 500 lùi 0.2% xuống 6,644.31 điểm, trong một phiên đầy biến động đã chứng kiến chỉ số này giảm tới 1.5% và tăng 0.4% tại mức cao nhất. Chỉ số Nasdaq Composite mất 0.8% còn 22,521.70 điểm, mặc dù có thời điểm chỉ số này giảm tới 2.1%. Chỉ số Dow Jones cộng 202.88 điểm (tương đương 0.4%) lên 46,270.46 điểm, sau khi có thời điểm tiến gần 1%.
- **Bộ trưởng Tài chính Mỹ: Thuế 100% với Trung Quốc chưa chắc được áp dụng.** Bộ trưởng Tài chính Mỹ cho biết mức thuế 100% mà Tổng thống Donald Trump đe dọa áp lên hàng hóa Trung Quốc “chưa chắc được thực thi”, cho thấy Washington vẫn để ngỏ khả năng đối thoại. Ông nhấn mạnh căng thẳng thương mại giữa hai nước đã hạ nhiệt sau các cuộc tiếp xúc gần đây. Dự kiến, ông Trump và Chủ tịch Tập Cận Bình sẽ có cuộc gặp bên lề hội nghị APEC sắp tới, mở ra cơ hội cải thiện quan hệ song phương. Chính sách thuế mới, nếu có, sẽ chưa có hiệu lực trước ngày 1/11.
- **UOB nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 2025 lên 7,5%.** Ngân hàng UOB vừa nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2025 lên 7,5%, cao hơn mức 6,9% trước đó, nhờ đà phục hồi mạnh của nền kinh tế. Theo UOB, GDP quý II tăng 7,96% và xuất khẩu tăng 14%, phản ánh nhu cầu toàn cầu cải thiện cùng niềm tin thị trường được củng cố sau chính sách giảm thuế từ Mỹ. Ngân hàng dự báo GDP quý III và quý IV lần lượt tăng 7,6% và 7,2%, trong khi xuất khẩu cả năm 2025 có thể tăng khoảng 10%.
- **NHNN hút ròng gần 20.000 tỷ đồng, lãi suất liên ngân hàng vượt 5%.** Trong tuần từ 6–10/10, Ngân hàng Nhà nước đã hút ròng gần 20.000 tỷ đồng qua kênh thị trường mở do lượng vốn đáo hạn lớn hơn lượng bơm mới. Diễn biến này khiến thanh khoản hệ thống ngân hàng bị thu hẹp, đẩy lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh. Lãi suất qua đêm vượt ngưỡng 5%, trong khi các kỳ hạn 1–3 tháng cũng tăng lên mức 5,1–5,6%. Diễn biến cho thấy áp lực thanh khoản đang gia tăng trong ngắn hạn, dù vẫn nằm trong vùng kiểm soát.

Tác động các cổ phiếu tới chỉ số VN30

- Phiên giao dịch ngày 14/10, chỉ số VN30 tăng nhẹ **1,41** điểm **(+0,07%)** lên **2.013,69** điểm, duy trì đà tăng nhưng biên độ thu hẹp so với phiên trước. Thanh khoản đạt 28.880 tỷ đồng, tiếp tục ở mức cao. Toàn rổ có 6 mã tăng, 2 mã đứng giá và 22 mã giảm. Nhóm trụ VIC (+8,97 điểm), VJC (+4,12 điểm), VHM (+3,08 điểm), VPB (+2,52 điểm) và MWG (+1,94 điểm) là những mã đóng góp tích cực nhất giúp chỉ số giữ được sắc xanh. Ở chiều ngược lại, HPG (-3,85 điểm), MSN (-2,75 điểm), FPT (-2,02 điểm) cùng nhóm ngân hàng như TCB (-1,36 điểm) và ACB (-1,36 điểm) gây áp lực cho chỉ số.
- **Dự báo:** Phiên giao dịch tới VIC khả năng giằng co (-7 đến +5 điểm), VJC (+2 đến +5 điểm) nhóm ngân hàng chịu áp lực bán nhẹ phân hóa: VCB (+-0.5 điểm),...

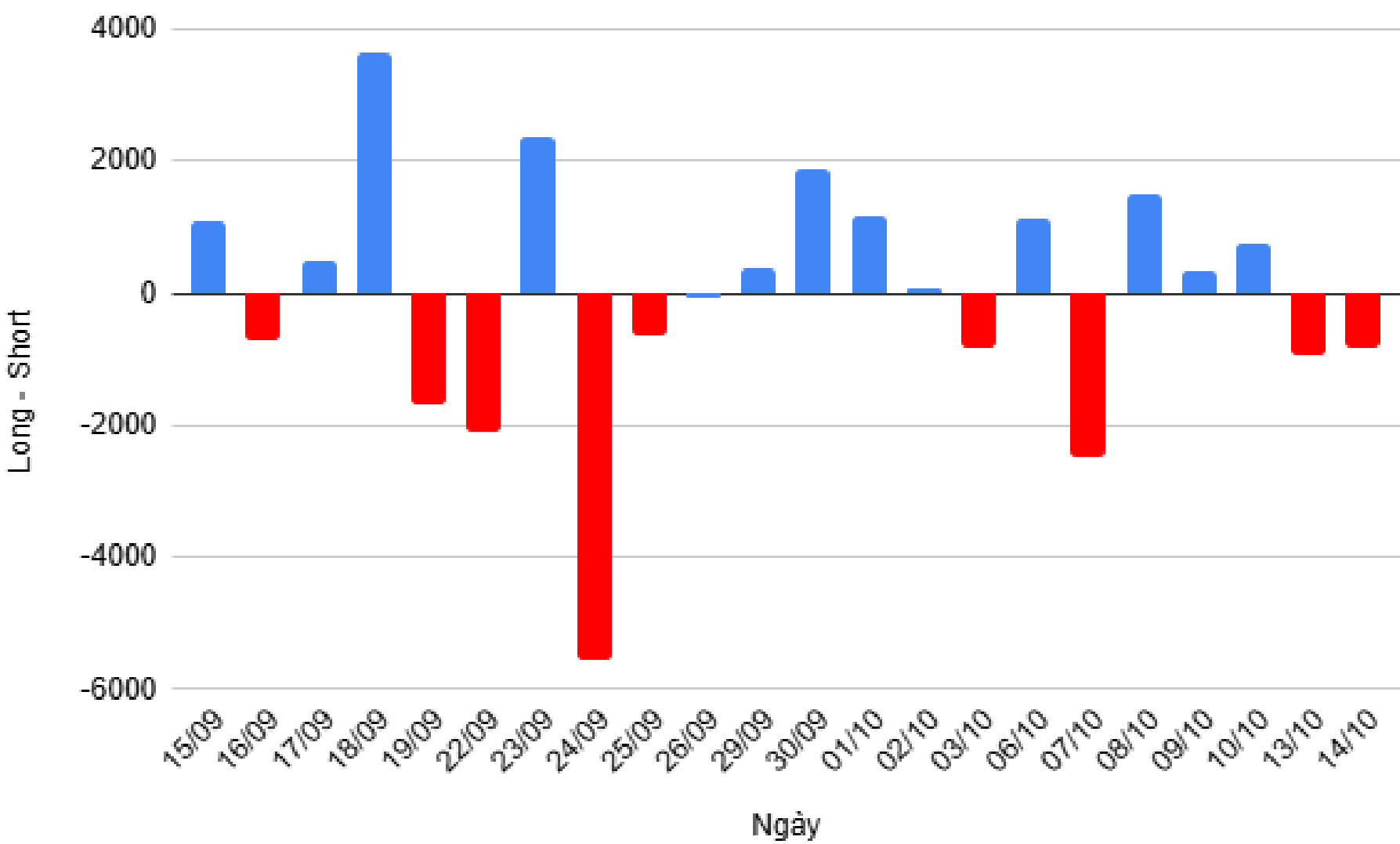




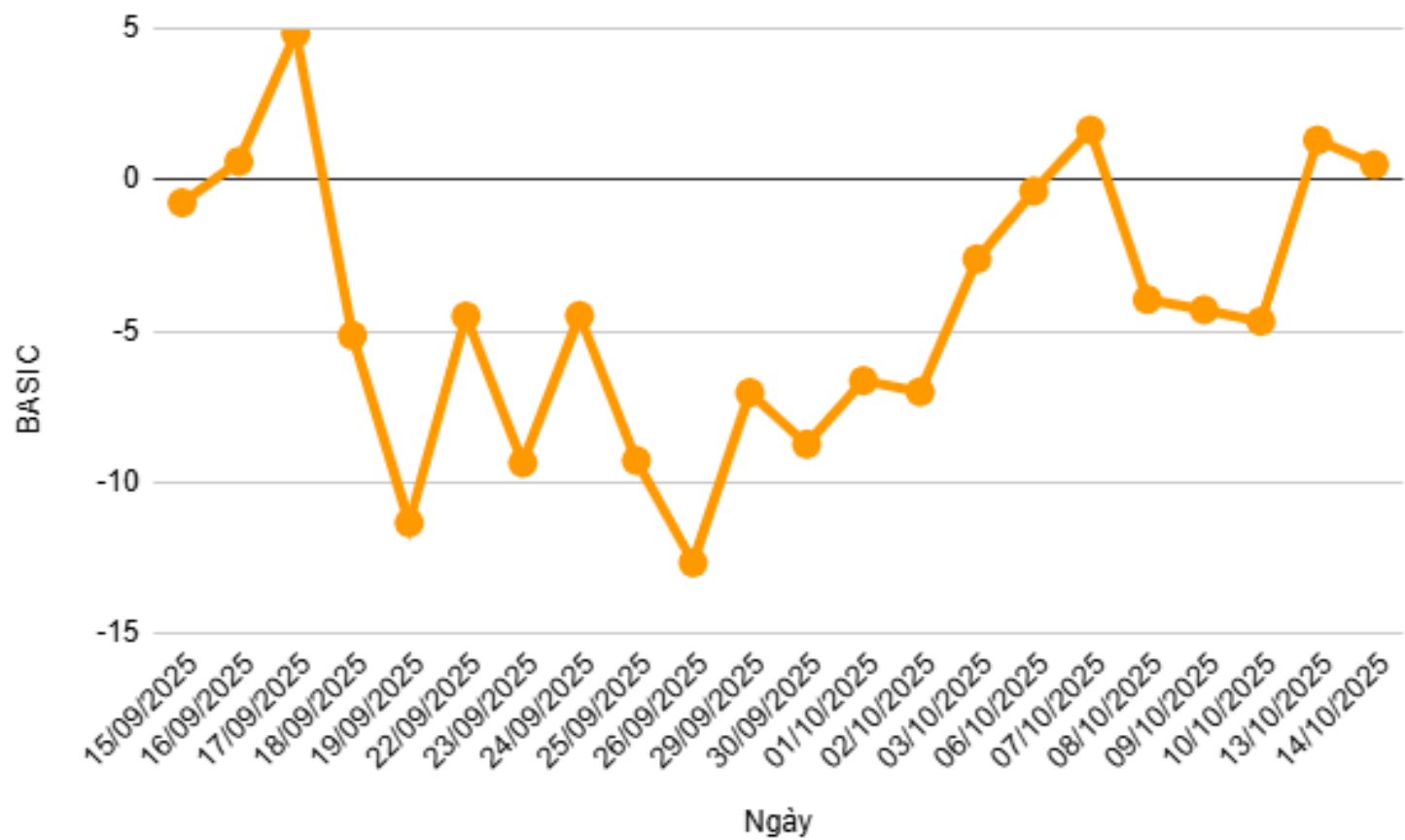
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	5.567	5.144	-7.643	-2.499	3.068
Tự doanh	-9.280	16.518	-16.828	-310	-9.590
Toàn thị trường	38.394				33,252

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 2.499 hợp đồng để lượng hợp đồng Long nắm giữ qua đêm của khối này giảm xuống 3.068 hợp đồng.
- **Tự doanh:** trong phiên tự doanh Short ròng nhẹ 310 hợp đồng, theo đó lượng hợp đồng short ròng qua đêm (OI) của khối này tăng lên so với phiên trước đạt 9.590 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 33,252 hợp đồng so với 38.394 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