

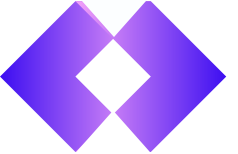
Trời sục trước cơn...

Xem thêm

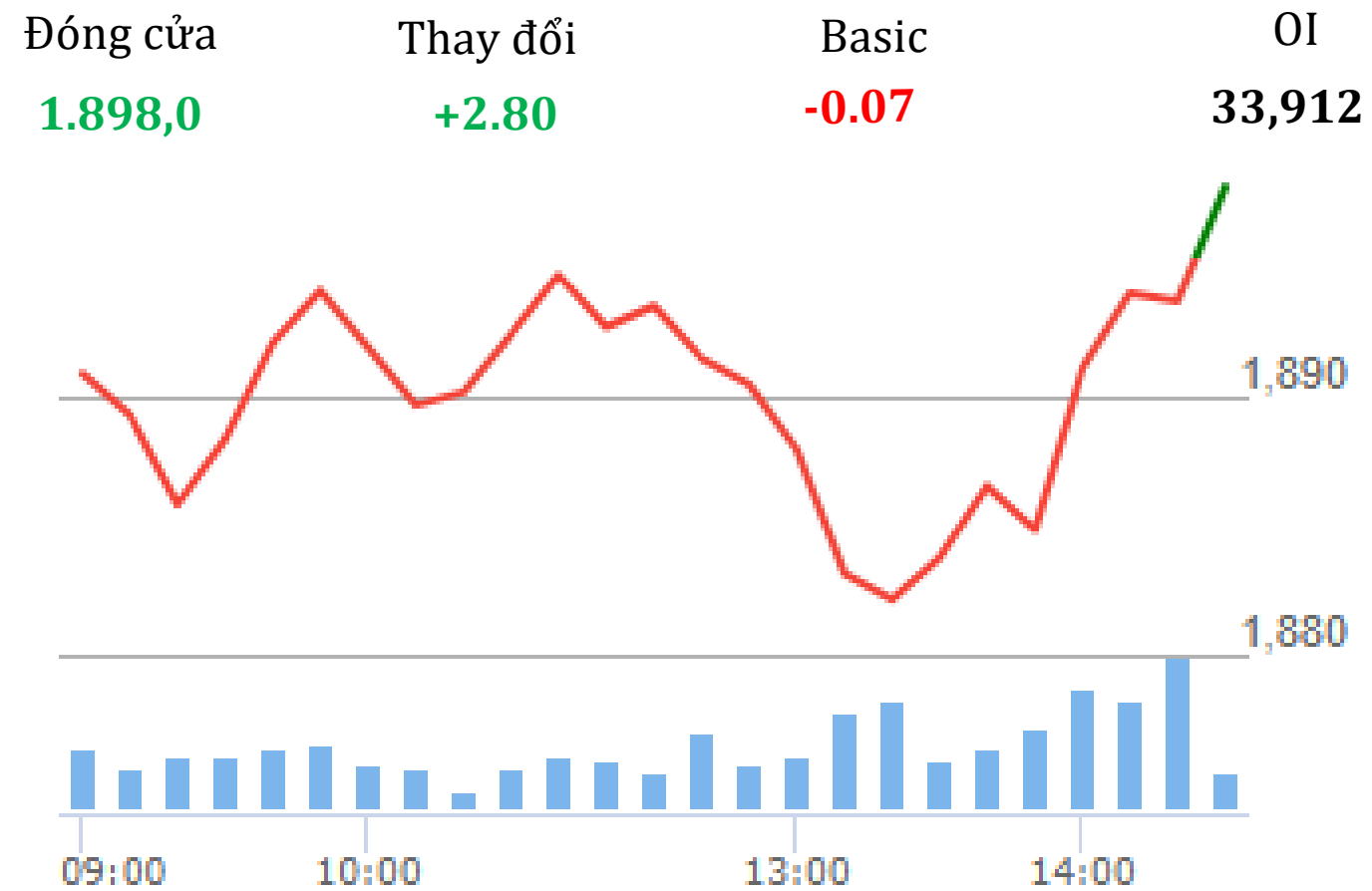


Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

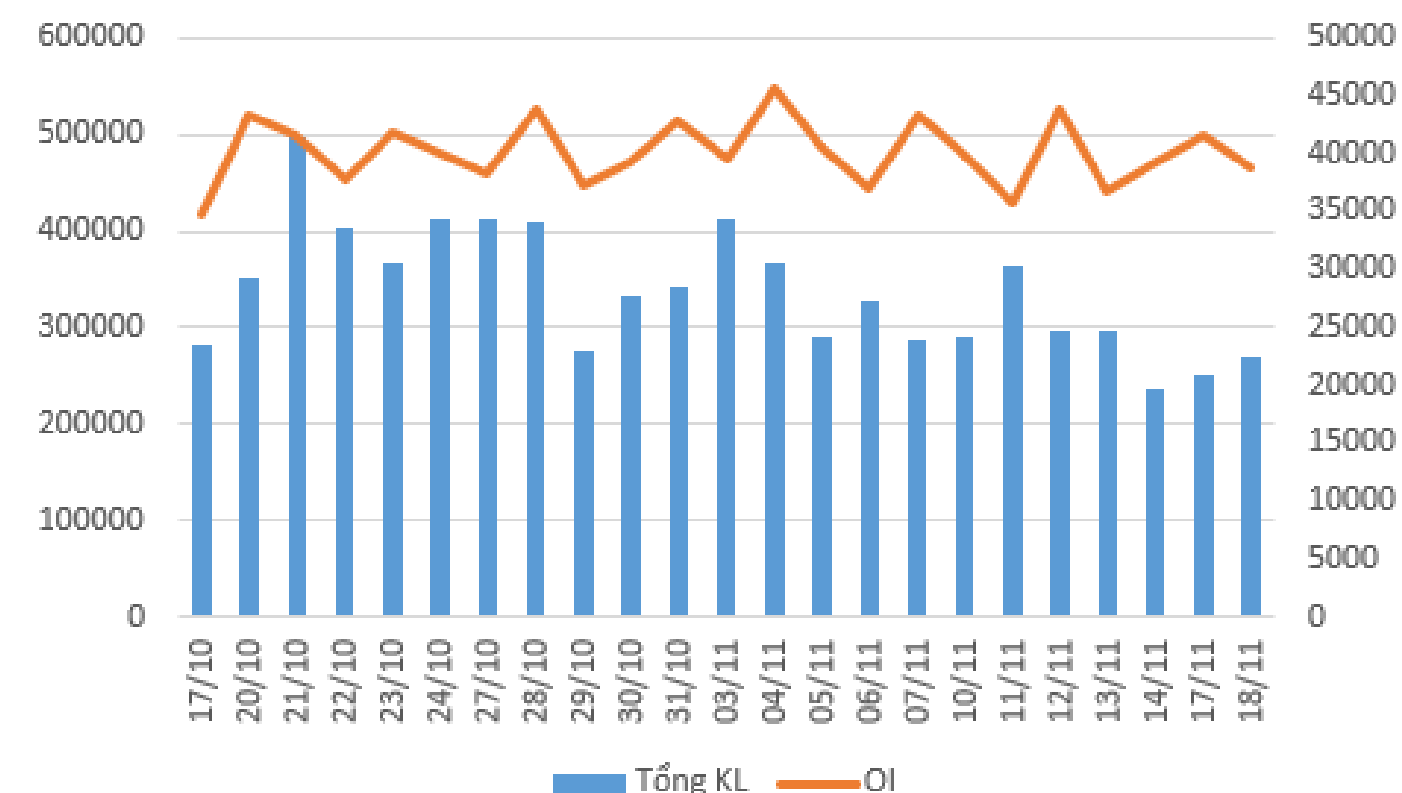




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- Thị trường phái sinh ngày 18/11 ghi nhận diễn biến giằng co nhẹ** khi các hợp đồng tương lai VN30 dao động trong biên độ hẹp, phản ánh sự đồng thuận với trạng thái thận trọng của chỉ số cơ sở. Ngay từ đầu phiên, hợp đồng VN30F1M mở cửa quanh vùng 1.896 điểm và liên tục dao động quanh vùng 1.885–1.895 trong hầu hết thời gian giao dịch, trước khi lực cầu cải thiện giúp giá hồi phục về cuối phiên. Diễn biến này cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn duy trì sự quan sát, dù kỳ vọng ngắn hạn có phần cải thiện trong phiên chiều. Kết phiên, VN30F1M tăng **2,8 điểm (+0,15%)** lên **1.898,0 điểm**, ghi nhận mức tăng nhẹ và duy trì xu hướng ổn định.
- Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số cơ sở VN30 thu hẹp về mức âm 0,07 điểm, cho thấy kỳ vọng ngắn hạn không có sự phân hóa lớn và thị trường đang trong trạng thái cân bằng.
- 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 268.328 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M đạt 262.399 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

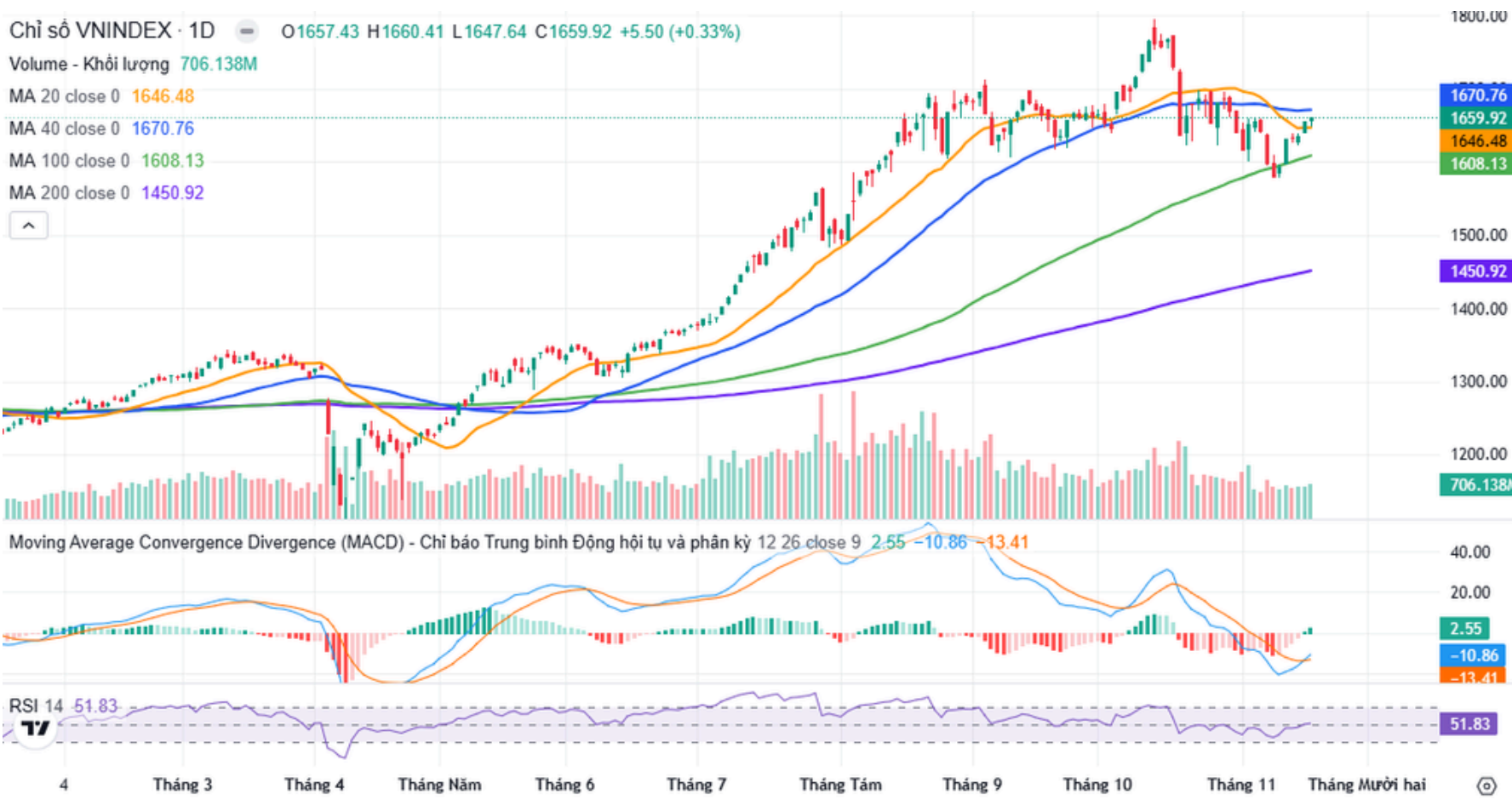
- Diễn biến trong phiên cho thấy hợp đồng VN30F1M chủ yếu vận động trong trạng thái giằng co và chưa hình thành xu hướng tăng rõ ràng, phản ánh sự thận trọng tương ứng với nhịp đi ngang của chỉ số cơ sở. Lực cầu xuất hiện trở lại vào cuối phiên giúp giá hồi phục sau nhịp suy yếu giữa phiên, cho thấy dòng tiền vẫn đang theo dõi và sẵn sàng nhập cuộc khi xuất hiện tín hiệu rõ ràng hơn. Ngắn hạn, VN30F1M cần vượt dứt khoát vùng cản tâm lý 1.900 điểm để xác nhận đà hồi phục bền vững.
- Kịch bản 1 (50%):** VN30F1M tăng tiếp lên vùng 1.900-1.920 điểm và rung lắc trong quá trình tăng.
- Kịch bản 2 (50%):** VN30F1M điều chỉnh về vùng 1.830-1.860 điểm (đáy cũ).

Chiến lược giao dịch

- LONG:** Nhà đầu tư có thể cân nhắc mở Long khi VN30F1M có nhịp điều chỉnh về vùng 1.885–1.890, nơi giá đã cho thấy tín hiệu hồi phục cuối phiên và lực cầu xuất hiện trở lại. Chiến lược phù hợp là mua thấp – chốt lời ngắn theo nhịp hồi, với mục tiêu hướng về vùng 1.900–1.905. Cần lưu ý quan sát diễn biến chỉ số cơ sở để tránh rủi ro đảo chiều nhanh. Hạn chế giữ Long qua đêm do xu hướng chưa xác nhận rõ ràng.
- SHORT:** Nhà đầu tư chỉ nên mở Short thăm dò khi VN30F1M tiến sát và không vượt thành công vùng cản tâm lý 1.900–1.905, kèm tín hiệu suy yếu rõ rệt. Mục tiêu chốt lời về vùng 1.885–1.890, ưu tiên giao dịch nhanh và quản trị rủi ro chặt chẽ. Hạn chế giữ Short qua đêm....



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày



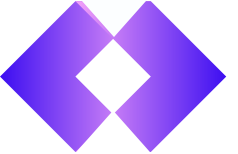
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M ghi nhận phiên tăng điểm với cây nến xanh thể hiện lực cầu cải thiện, tuy nhiên đà hồi phục đang gặp thử thách khi giá tiến sát vùng kháng cự quan trọng MA40. Đây là đường trung bình từng nhiều lần chặn đứng các nhịp phục hồi trước đó, do đó rủi ro rung lắc trong ngắn hạn vẫn hiện hữu. Các chỉ báo như MACD và RSI đều cho tín hiệu tích cực hơn, nhưng chưa đủ mạnh để xác nhận xu hướng mới. Nếu vượt được MA40 với thanh khoản hỗ trợ, chỉ số có thể mở rộng đà tăng; ngược lại, khả năng quay đầu điều chỉnh vẫn cần được lưu ý.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M đang duy trì xu hướng tăng rõ rệt khi di chuyển ổn định trong kênh giá đi lên, với các nhịp kéo mạnh và điều chỉnh nông. RSI giữ trên ngưỡng trung tính, còn MACD vẫn duy trì trạng thái ủng hộ xu hướng tăng dù độ mở không quá lớn. Khối lượng giao dịch ổn định cho thấy lực cầu duy trì tốt. Nhìn chung, cấu trúc kỹ thuật hiện tại vẫn nghiêng về tăng, miễn là chỉ số giữ vững đường trendline hỗ trợ bên dưới.

Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 15 phút



Hỗ trợ kháng cự

Khung thời gian	15 phút	1 ngày
Xu hướng	Tích cực	Trung lập
Kháng cự 1	1.900 (MA40)	1.900 (trung bình MA40)
Kháng cự 2	1.960 (đỉnh cũ)	1.960 (đỉnh cũ)
Hỗ trợ 1	1.870(trend giảm)	1.800 (đáy cũ)
Hỗ trợ 2	1.850(đáy cũ)	1.790 (trung bình MA100)

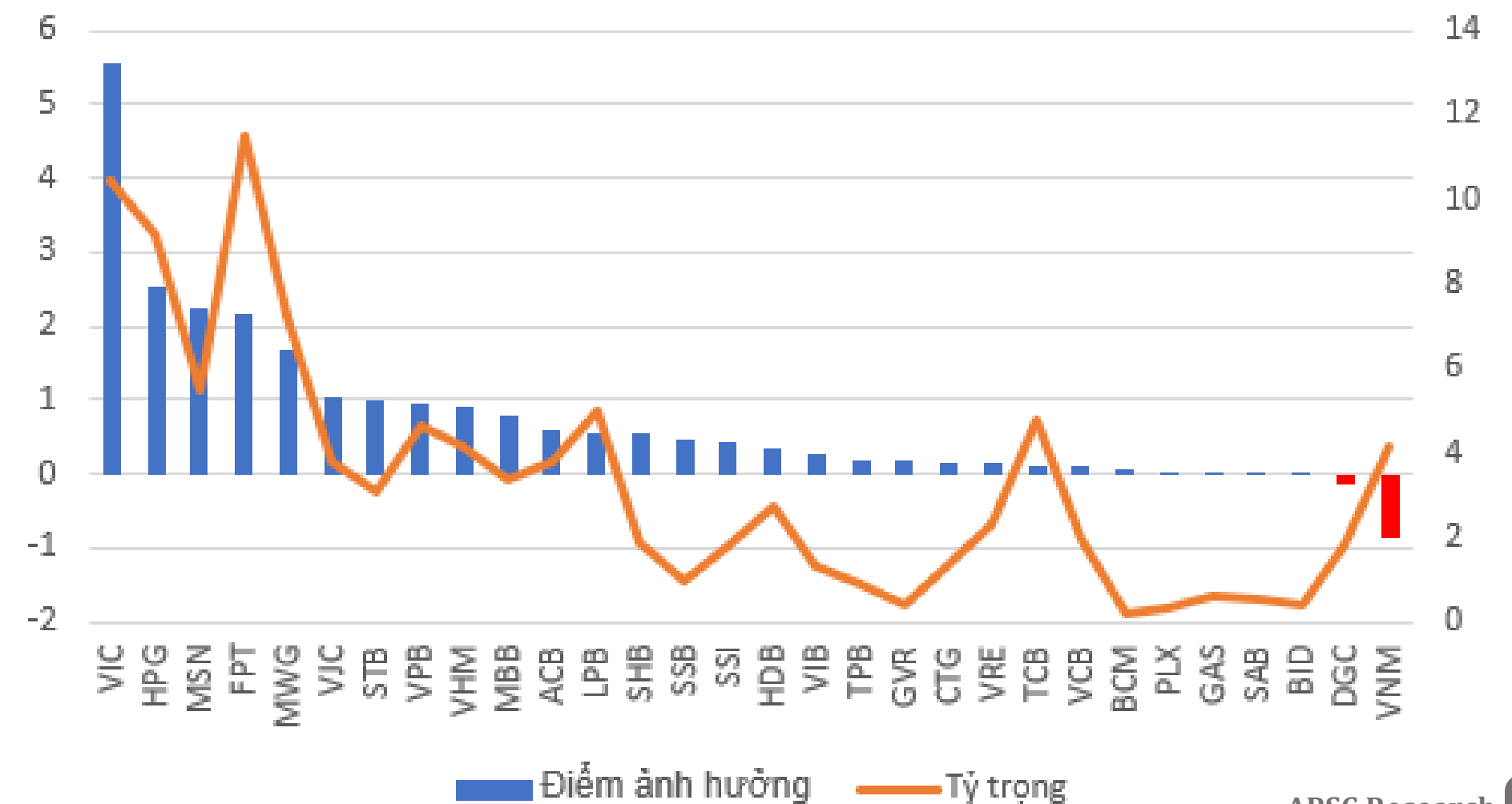


Thông tin đáng chú ý

- **Dow Jones giảm thêm 500 điểm, S&P 500 có chuỗi lao dốc dài nhất kể từ tháng 8/2025.** Kết phiên ngày 18/11, chỉ số Dow Jones giảm 498.50 điểm (tương đương 1.07%) xuống 46,091.74 điểm. Chỉ số S&P 500 lùi 0.83% xuống 6,617.32 điểm. Đây là phiên giảm điểm thứ 4 liên tiếp của chỉ số này, đánh dấu chuỗi lao dốc dài nhất kể từ tháng 8/2025. Chỉ số Nasdaq Composite mất 1.21% còn 22,432.85 điểm.
- **EC hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Eurozone trong năm 2026.** Ngày 17/1, Ủy ban châu Âu (EC) - cơ quan hành pháp cao nhất của Liên minh châu Âu (EU) - đã hạ dự báo tăng trưởng của Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) trong năm 2026, trong bối cảnh rủi ro từ thương mại quốc tế và căng thẳng địa chính trị tiếp tục gây sức ép lên nền kinh tế châu Âu. Cụ thể, EC dự báo mức tăng trưởng kinh tế trung bình của 20 nước sử dụng đồng euro sẽ đạt mức 1,2% trong năm 2026.
- **NHNN giữ nhịp bơm ròng trên thị trường mở.** Trong tuần 10-17/11, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục bơm ròng trên thị trường mở (OMO) với 70.379 tỷ đồng qua kênh cầm cố giấy tờ có giá, kỳ hạn 7-105 ngày, giúp ổn định thanh khoản và mặt bằng lãi suất liên ngân hàng. Dù lượng bơm ròng giảm còn 13.458 tỷ đồng, lãi suất qua đêm ở mức 5,4% và kỳ hạn 1 tuần - 1 tháng giảm 29-41 điểm cơ bản. Trên thị trường quốc tế, USD Index suy yếu nhẹ xuống 99,2 điểm sau khi Chính phủ Mỹ mở cửa trở lại, trong khi tỷ giá USD/VND tại Vietcombank tăng nhẹ lên 26.128-26.378 đồng/USD.
- **Tỷ giá USD: Thị trường tự do tiếp tục tăng mạnh.** Ngày 18/11/2025, đồng USD tăng mạnh trên thị trường tự do, tiến gần 28.000 đồng/USD, trong khi tỷ giá trung tâm do Ngân hàng Nhà nước niêm yết ở mức 25.132 đồng/USD, tăng 12 đồng so với phiên trước. Trên thị trường quốc tế, USD Index phục hồi lên 99,56 điểm sau tuần giảm nhờ tín hiệu ổn định từ Chính phủ Mỹ. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD chủ yếu đi ngang, riêng Vietinbank tăng nhẹ 5 đồng/USD ở chiều mua, trong khi đồng Euro cũng tăng nhẹ trên thị trường tự do.

Tác động các cổ phiếu tới chỉ số VN30

- Phiên giao dịch ngày 18/11, chỉ số VN30 tăng nhẹ **4,53** điểm **(+0,24%)** lên **1.898,07** điểm. Nhóm cổ phiếu đóng góp tích cực nhất gồm VIC (+2,76 điểm), VPB (+2,25 điểm), VHM (+1,70 điểm), HPG (+1,27 điểm), MWG (+1,01 điểm), STB (+0,72 điểm), HDB (+0,70 điểm). Ở chiều ngược lại, áp lực giảm điểm đến từ VNM (-1,71 điểm), FPT (-2,13 điểm), GVR (-0,98 điểm), VCB (-0,18 điểm), GAS (-0,10 điểm) cùng một số mã ghi nhận điều chỉnh kỹ thuật như BCM (-0,07 điểm), MSN (-0,90 điểm), LPB (-1,19 điểm). Mặc dù vậy, mức ảnh hưởng của nhóm giảm không quá lớn, chủ yếu mang tính cản trở biên độ hơn là gây rủi ro xu hướng.
- **Dự báo:** Trong phiên 19/11, VN30 nhiều khả năng xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật 5-10 điểm, đưa chỉ số về vùng 1.888-1.893 điểm khi lực chốt lời tập trung tại các mã đã tăng mạnh như FPT, VNM, GVR hay MSN. Dù vậy, xu hướng chung vẫn được giữ vững nhờ nhóm trụ như VIC, VPB, HPG, MWG và VHM tiếp tục duy trì vai trò hỗ trợ

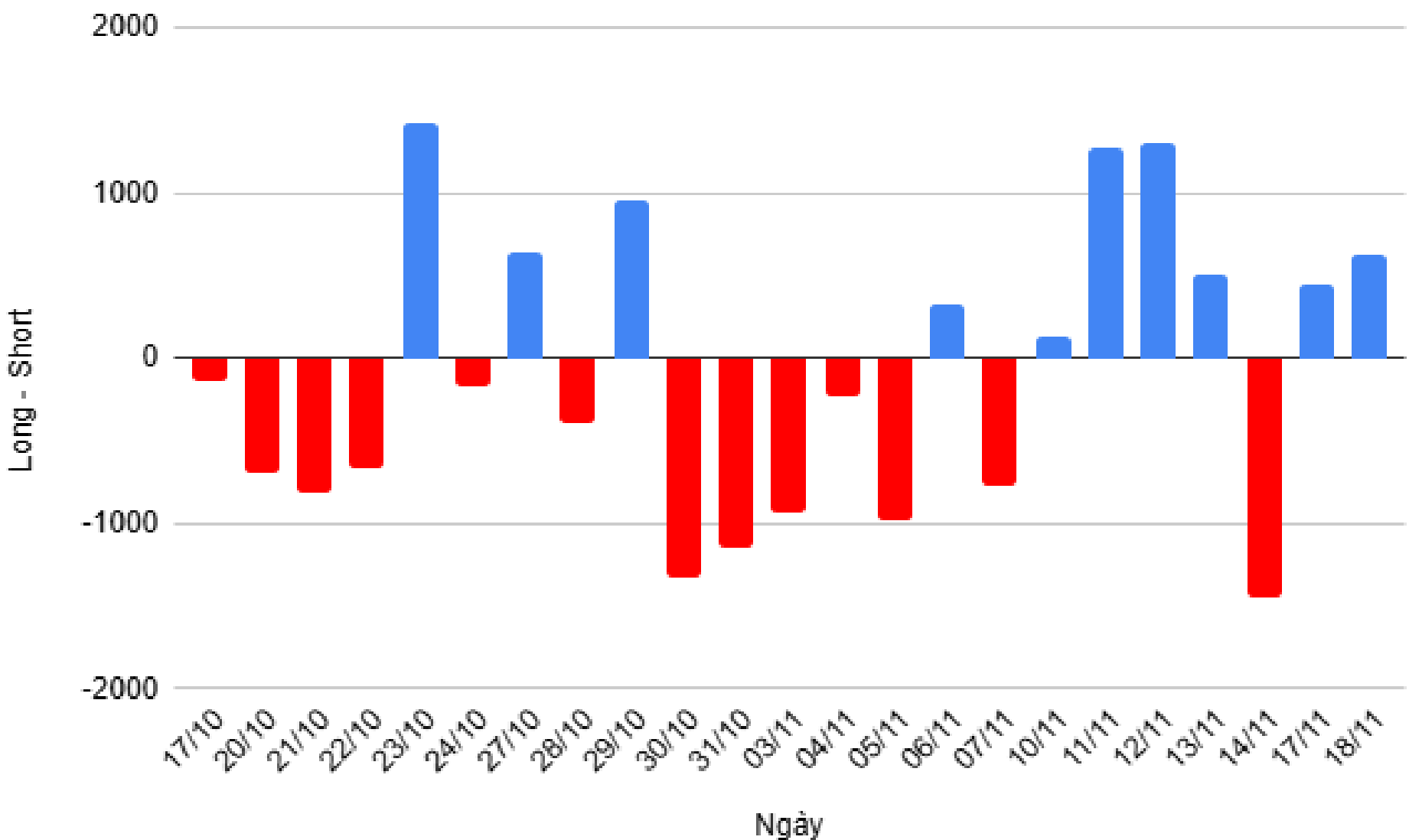




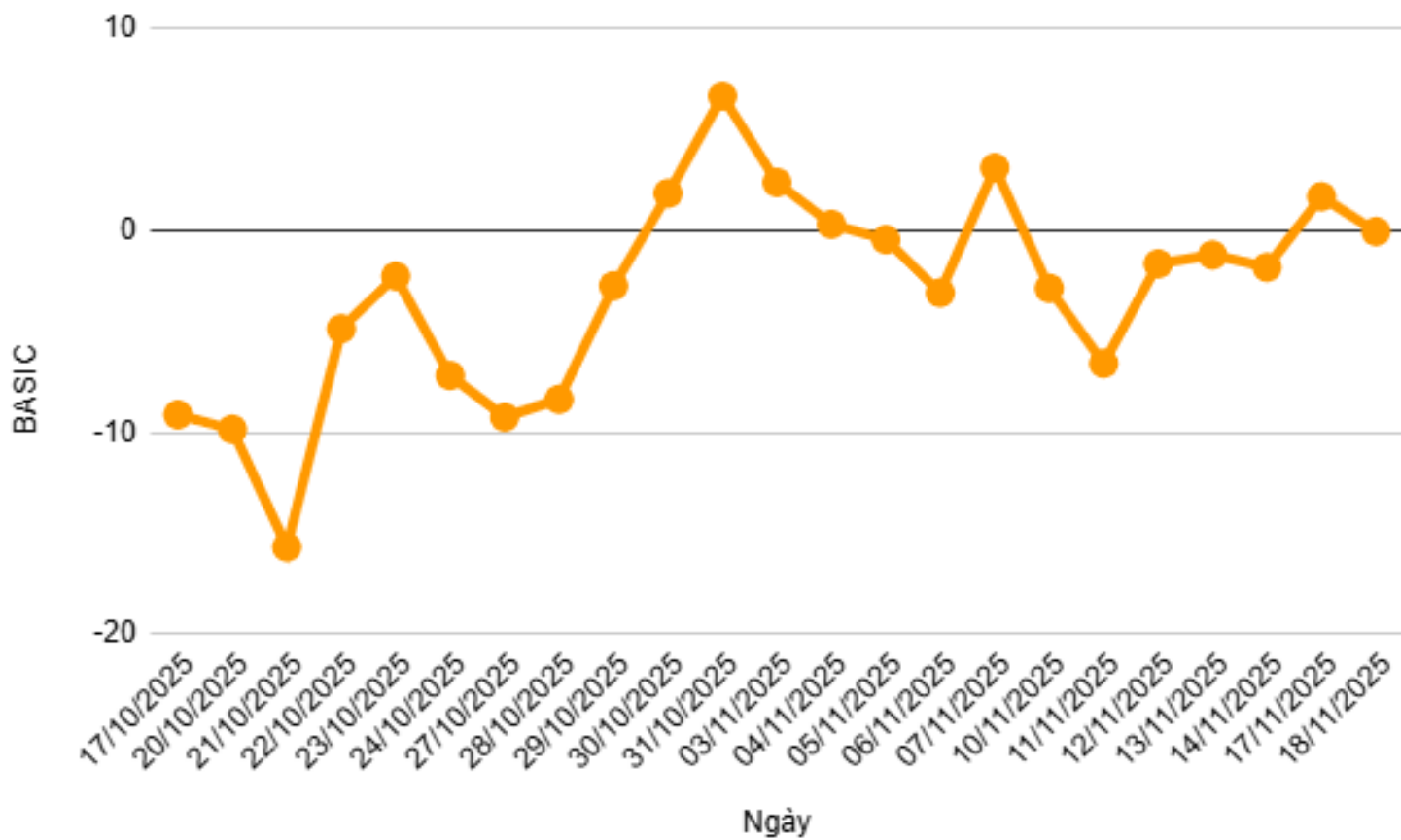
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	-1.842	11.259	-10.635	+624	-1.218
Tự doanh	9.061	4.239	-1.964	+2.275	11.336
Toàn thị trường	41.581				38.692

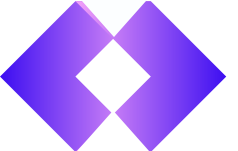
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại LONG ròng 624 hợp đồng.
- **Tự doanh:** Trong phiên tự doanh LONG ròng 2.275 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 38.692 hợp đồng so với 41.581 hợp đồng của phiên trước đó. Lũy kế từ 05/05/2025 đến nay, khối ngoại giữ SHORT 1.218 hợp đồng, tự doanh đang giữ LONG 11.336 hợp đồng.



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