

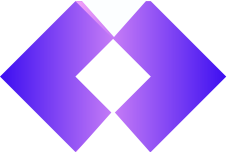
Hồi không đủ lực...

Xem thêm

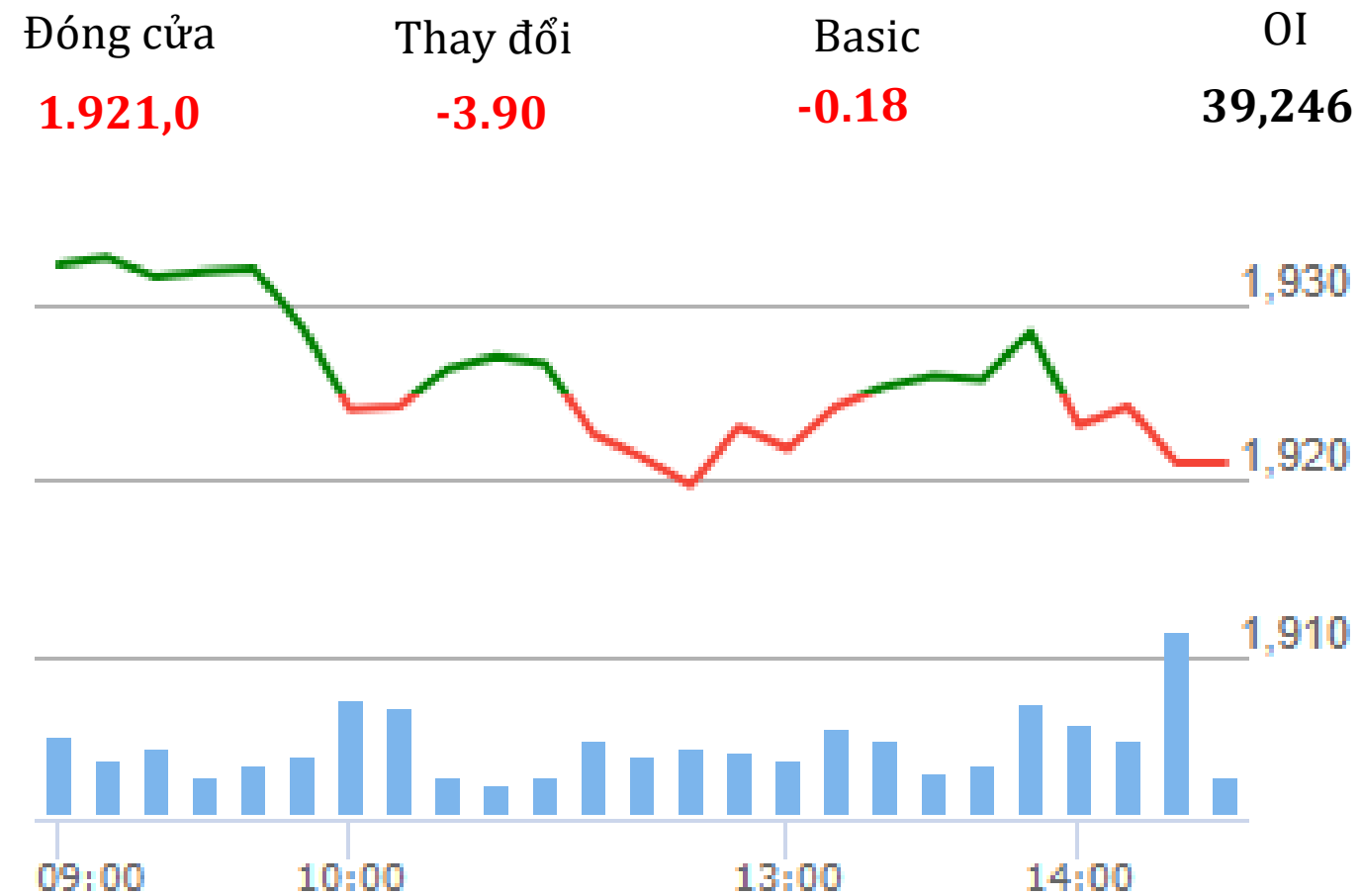


Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

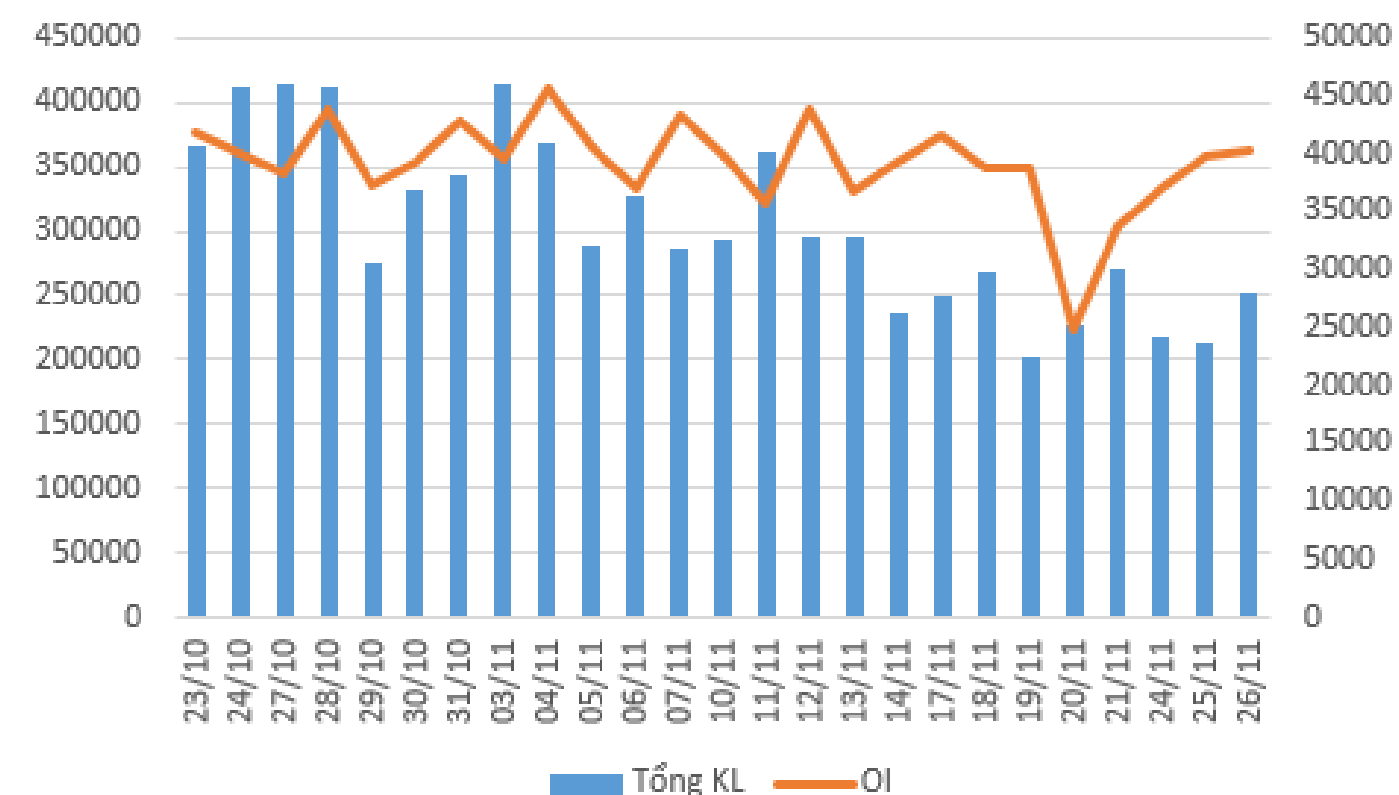




Diễn biến chỉ số VN30F1M trong phiên



Tổng khối lượng giao dịch và OI



Tổng kết phiên giao dịch

- Thị trường phái sinh ngày 27/11 ghi nhận trạng thái suy yếu nhẹ** trong hầu hết thời gian giao dịch, dù đã xuất hiện một vài nhịp hồi phục nhưng không đủ mạnh để đảo chiều xu hướng. Ngay từ đầu phiên, VN30F1M mở cửa trong sắc xanh nhẹ nhưng nhanh chóng chịu áp lực điều chỉnh và lùi về vùng thấp, phản ánh tâm lý thận trọng lan tỏa từ thị trường cơ sở. Bước sang phiên chiều, thị trường ghi nhận nhịp hồi phục kỹ thuật giúp giá hợp đồng thu hẹp đà giảm, tuy nhiên đà hồi không bền và VN30F1M nhanh chóng suy yếu trở lại về cuối phiên. Kết phiên, VN30F1M giảm **3,9** điểm **(-0,2%)** xuống **1.921** điểm.
- Độ lệch (basis)** giữa hợp đồng VN30F1M và chỉ số cơ sở VN30 trở lại mức âm 0,18 điểm, phản ánh trạng thái cân bằng nhưng nghiêng nhẹ về sự thận trọng, khi dòng tiền chưa sẵn sàng mở rộng kỳ vọng tăng giá.
- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ so với phiên giao dịch trước đó.** Theo đó, tổng khối lượng giao dịch các hợp đồng tương lai đạt 224.413 hợp đồng, trong đó riêng hợp đồng VN30F1M đạt 224.052 hợp đồng.

Nhận định xu hướng

- Diễn biến trong phiên cho thấy hợp đồng VN30F1M tiếp tục suy yếu nhẹ, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh thị trường cơ sở chưa tạo được sự đồng thuận về xu hướng. Áp lực bán xuất hiện ngay từ đầu phiên khiến giá hợp đồng nhanh chóng lùi khỏi vùng 1.930 điểm và duy trì trạng thái tiêu cực xuyên suốt buổi sáng. Mặc dù phiên chiều ghi nhận một nhịp hồi phục kỹ thuật, lực cầu không đủ mạnh để đảo ngược xu hướng và VN30F1M quay đầu giảm trở lại về cuối phiên. Trong ngắn hạn, VN30F1M được dự báo sẽ tiếp tục vận động trong biên độ hẹp, với xu hướng chủ đạo nghiêng về giảm.
- Kịch bản 1 (50%):** VN30F1M tiếp tục giằng co và rung lắc trong vùng 1.915-1.930 điểm.
- Kịch bản 2 (50%):** VN30F1M có thể lùi về vùng 1.905-1.910 điểm (trung bình MA40).

Chiến lược giao dịch

- LONG:** Nhà đầu tư có thể cân nhắc mở Long khi VN30F1M điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần 1.905–1.910 điểm, đây là vùng hỗ trợ trung bình MA40 ngày. Chiến lược phù hợp là mua thấp – chốt lời ngắn trong biên độ hẹp, tránh kỳ vọng mở rộng vì xu hướng chung vẫn nghiêng về yếu. Không giữ Long qua đêm, ưu tiên giao dịch nhanh theo nhịp hồi kỹ thuật.
- SHORT:** Nhà đầu tư có thể mở Short thăm dò khi VN30F1M tiến sát vùng kháng cự 1.930–1.935 điểm và xuất hiện tín hiệu suy yếu rõ rệt. Mục tiêu chốt lời tại hỗ trợ 1.905-1.910 điểm. Ưu tiên giao dịch nhanh – quản trị rủi ro chặt chẽ – có thể giữ 1 phần vị thế Short khối lượng nhỏ qua đêm, tận dụng xu hướng chính đang suy yếu.....



Đồ thị kỹ thuật VN30F1M khung 1 ngày



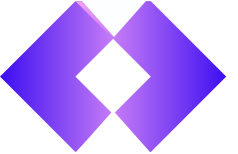
- **Trên biểu đồ ngày**, VN30F1M hình thành nền đỉnh xoay, cho thấy sự giằng co rõ rệt sau nhịp hồi 4 phiên liên tiếp. Thân nến thu hẹp và bóng nến cân bằng phản ánh lực mua – bán đang suy yếu khi giá tiến sát vùng kháng cự 1.925–1.935. Các tín hiệu kỹ thuật như MACD mở hẹp và RSI trung tính cho thấy đà tăng chưa đủ thuyết phục. Mặc dù MA20–MA40 vẫn đóng vai trò hỗ trợ, nhưng động lượng yếu khiến rủi ro điều chỉnh ngắn hạn gia tăng. Chỉ số đang trong pha hồi phục nhưng thiếu động lực bứt phá.
- **Trên biểu đồ kỹ thuật khung 15 phút**, Chỉ số VN30F1M vẫn giữ trong kênh tăng ngắn hạn, nhưng đà đi lên bắt đầu chậm lại khi giá liên tục giằng co gần biên trên. Các cây nến thân nhỏ cho thấy lực mua suy yếu, trong khi MACD thu hẹp và chuyển nghiêng sang tiêu cực, hàm ý động lượng tăng đang giảm dần. RSI lùi về vùng trung tính thấp, phản ánh sự thận trọng của thị trường. Với tín hiệu suy yếu này, chỉ số có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật về vùng 1.905–1.910 trước khi hình thành hướng đi rõ ràng.

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	1.935 (kênh tăng)	1.960 (đỉnh cũ)
Kháng cự 2	1.960(đỉnh cũ)	2.020 (đỉnh cũ)
Hỗ trợ 1	1.890(xu hướng tăng)	1.880 (trung bình MA20)
Hỗ trợ 2	1.860(đáy cũ)	1.820 (trung bình MA100)

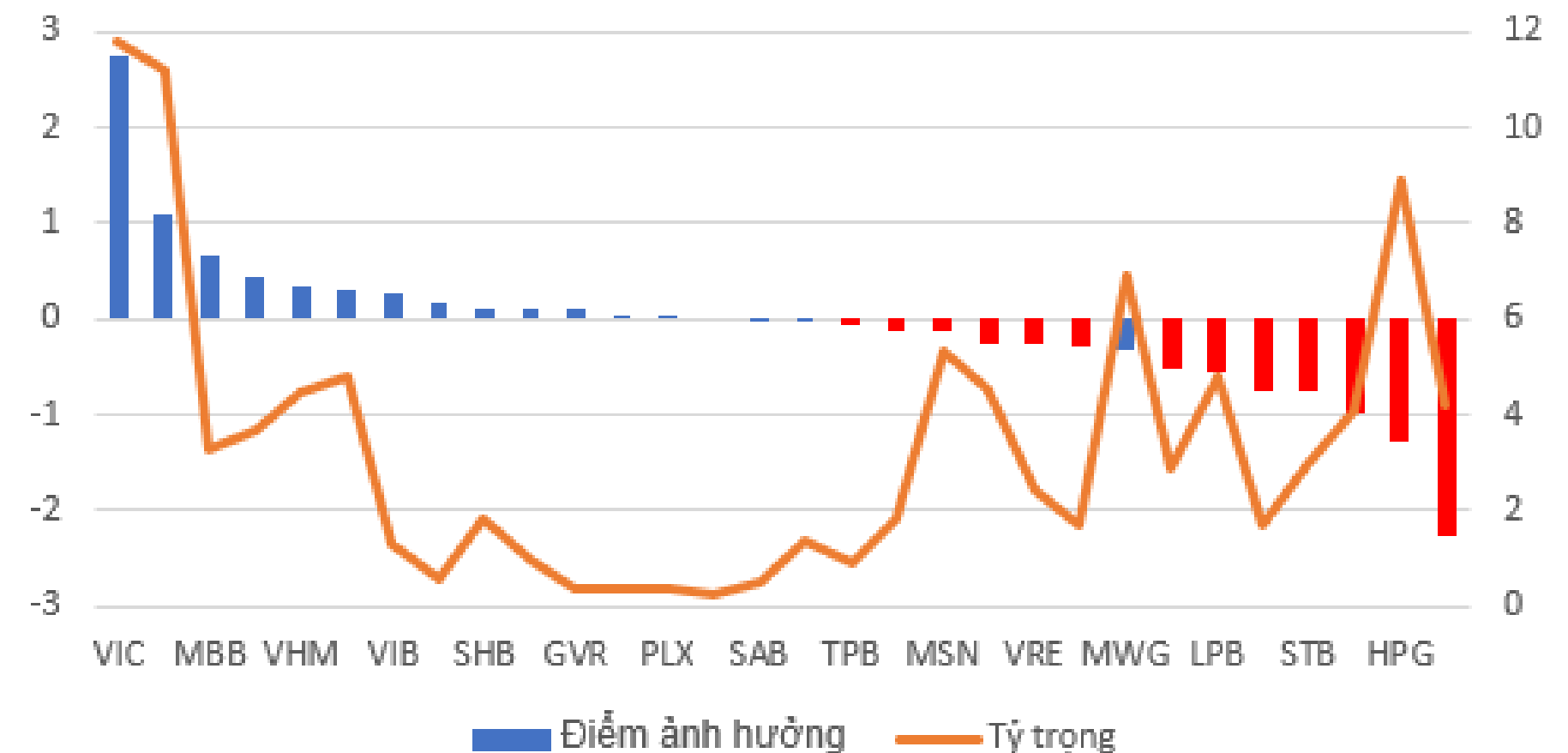


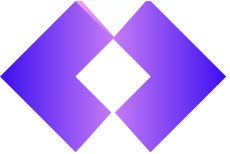
Thông tin đáng chú ý

- **Chứng khoán châu Âu trầm lắng khi Phố Wall đóng cửa nghỉ lễ.** Các thị trường chứng khoán châu Âu giữ nhịp ổn định trong phiên 27/11, khi chứng khoán Mỹ đóng cửa nghỉ lễ Tạ ơn. Kết thúc phiên giao dịch, các chỉ số chính tại châu Âu biến động không đáng kể. Chỉ số FTSE 100 tại London (Anh) đứng giá ở mức 9.693,93 điểm. Tương tự, chỉ số CAC 40 tại Paris (Pháp) đi ngang ở mức 8.099,47 điểm. Riêng chỉ số DAX tại Frankfurt (Đức) nhích nhẹ 0,2% lên 23.767,96 điểm.
- **Lợi suất trái phiếu Trung Quốc xuống thấp kỷ lục, cảnh báo áp lực giảm phát.** Lợi suất trái phiếu dài hạn Trung Quốc gần đây thấp hơn Nhật Bản, lần đầu tiên kể từ năm 2000, phản ánh sức ép giảm phát dai dẳng. CPI gần như đi ngang, PPI giảm liên tiếp 37 tháng, trong khi doanh nghiệp và hộ gia đình ưu tiên thu hẹp nợ. Ngân hàng Trung ương Trung Quốc nói lỏng mạnh tay, nhưng tăng trưởng kinh tế chỉ 4,8% năm nay, dự báo giảm còn 4,2% năm 2026, cho thấy nhu cầu nội địa vẫn yếu và chưa có biện pháp kích cầu đột phá.
- **Lãi suất liên ngân hàng tăng vọt, NHNN can thiệp bơm ròng.** Trong tuần 17-21/11, NHNN hút ròng khoảng 28.500 tỷ đồng từ hệ thống, sau khi gần 90.000 tỷ đồng đáo hạn. Tuần 24-26/11, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn ngắn tăng mạnh, qua đêm và 1 tuần chạm 6-6,5%/năm, phản ánh nhu cầu vốn ngắn hạn tăng đột biến. Để ổn định thị trường, NHNN bơm ròng hơn 34.000 tỷ đồng thông qua các nghiệp vụ thị trường mở và kênh cầm cố. Lãi suất các kỳ hạn từ 1-4 tuần dao động 5,8-6,15%/năm, với nhịp giảm nhẹ vào phiên 26/11.
- **Tỷ giá USD : Trung tâm tăng, "chợ đen" giảm mạnh.** Ngày 27/11, tỷ giá trung tâm VND/USD được NHNN niêm yết ở 25.152 VND/USD, tăng 6 đồng so với phiên trước. Trên thị trường ngân hàng, USD dao động quanh 26.015 - 26.409 VND/USD, trong khi "chợ đen" giảm về 27.357 - 27.507 VND/USD. Trên thế giới, chỉ số DXY giảm nhẹ 0,07% xuống 99,60, đồng USD giảm trước kỳ vọng Fed cắt giảm lãi suất, đồng Yên suy yếu xuống 156,44 JPY/USD, còn Bảng Anh tăng lên 1,3228 USD nhờ ngân sách khả quan.

Tác động các cổ phiếu tới chỉ số VN30

- Phiên giao dịch ngày 27/11, chỉ số VN30 giảm nhẹ **2,37** điểm **(-0,12%)** xuống **1.921,18** điểm trong bối cảnh lực đỡ yếu hơn áp lực bán. Nhóm nâng đỡ chủ yếu đến từ VIC (+2,76 điểm), FPT (+1,10 điểm), MBB (+0,68 điểm).... Tuy nhiên, ảnh hưởng tiêu cực lại chiếm ưu thế khi VJC (-2,26 điểm), HPG (-1,26 điểm), VNM (-0,99 điểm), STB (-0,76 điểm), SSI (-0,75 điểm), LPB (-0,56 điểm) và HDB (-0,52 điểm) đồng loạt giảm mạnh khiến chỉ số không thể giữ được sắc xanh.
- **Dự báo:** Phiên tới, VN30 có thể điều chỉnh 5-10 điểm do nhóm vốn hóa lớn suy yếu và lực cầu chưa đủ mạnh. Áp lực giảm chủ yếu đến từ VJC (-1,8 đến -2,2 điểm), HPG (-0,8 đến -1 điểm), VNM (-0,7 đến -0,9 điểm), STB và SSI (mỗi mã -0,5 đến -0,7 điểm) cùng LPB, HDB (-0,3 đến -0,5 điểm). Nhóm ngân hàng như TCB, CTG, TPB có thể giảm thêm -0,2 đến -0,3 điểm. Ở chiều hỗ trợ, các mã VIC (+1-1,3 điểm), FPT (+0,6-0,8 điểm), MBB (+0,4-0,6 điểm), ACB (+0,3-0,4 điểm) và GAS (+0,2-0,3 điểm) có thể nâng đỡ chỉ số, nhưng mức đóng góp được đánh giá không đủ để cân bằng áp lực điều chỉnh chung.

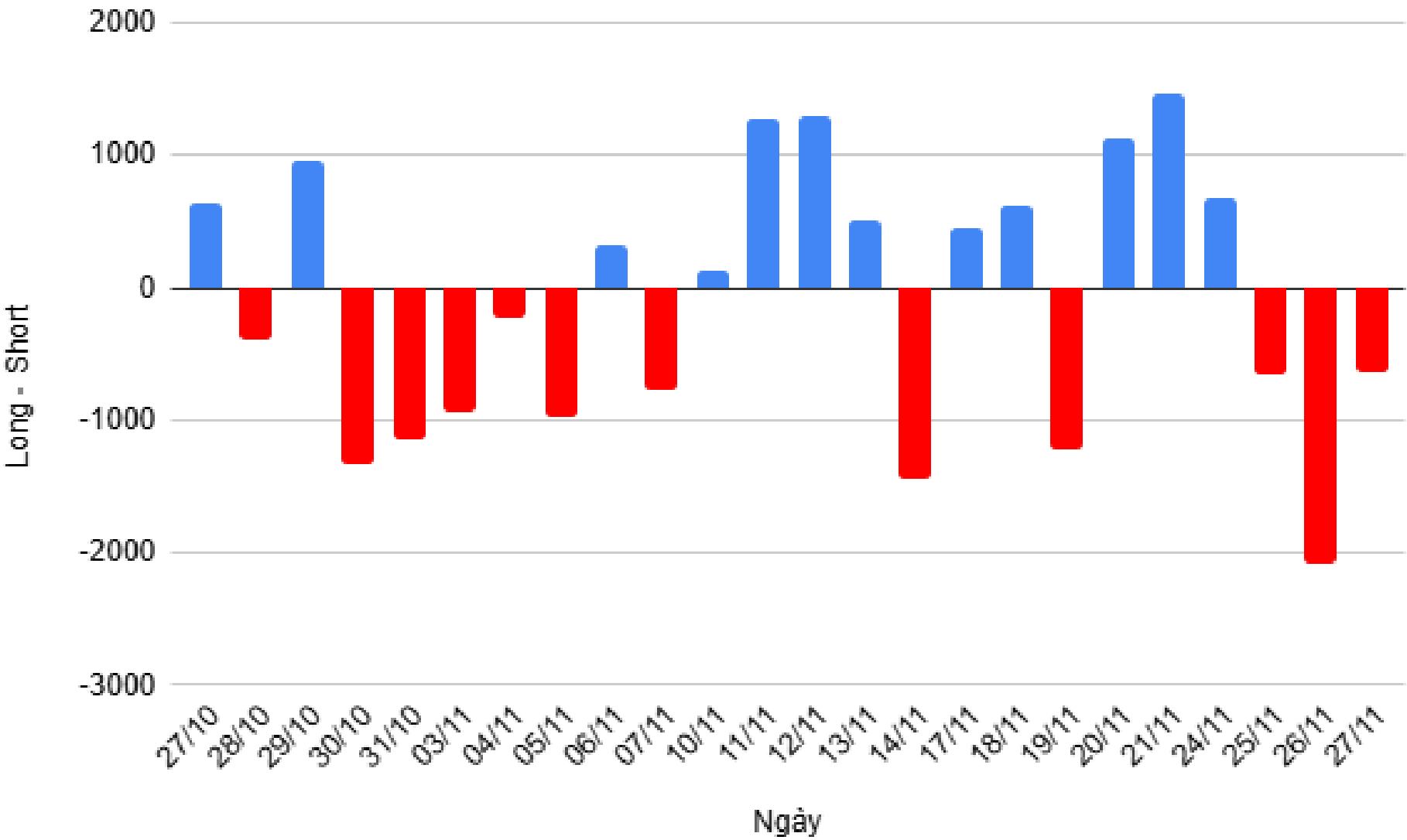




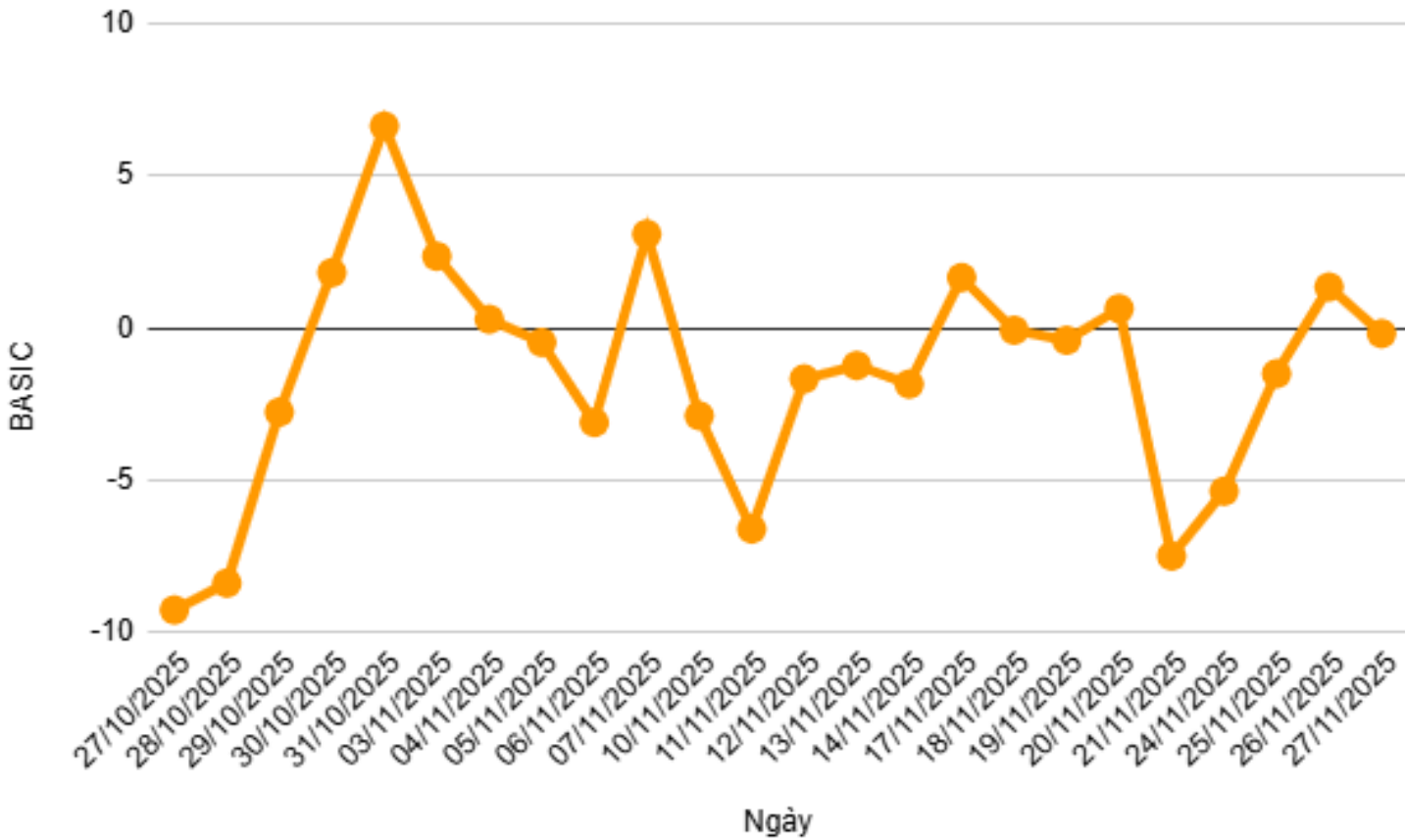
Giao dịch khối ngoại và tự doanh

Nhóm	OI đầu ngày	LONG	SHORT	Chênh lệch	OI cuối ngày
Khối ngoại	-1.886	7.562	-8.196	-634	-2.520
Tự doanh	13.347	4.237	-2.163	+2.047	15.421
Toàn thị trường	40.333				35.785

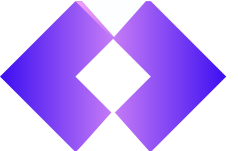
Khối lượng Long/short ròng của khối ngoại



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



- **Khối ngoại:** Trong phiên khối ngoại SHORT ròng 634 hợp đồng.
- **Tự doanh:** Trong phiên tự doanh LONG ròng 2.047 hợp đồng.
- **Tổng khối lượng mở OI** của thị trường giảm xuống 35.785 hợp đồng so với 40.333 hợp đồng của phiên trước đó. Lũy kế từ 05/05/2025 đến nay, khối ngoại giữ SHORT 2.520 hợp đồng, tự doanh đang giữ LONG 15.421 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, 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