

17/09/2025

Áp lực chốt lời

Thông tin chỉ số VN30

Sau chuỗi 5 phiên tăng liên tiếp, chỉ số VN30Index ghi nhận phiên điều chỉnh nhưng mức giảm không lớn, ở mức 0.07%, về 1,875 điểm. Theo đó, áp lực bán chủ yếu xuất hiện trên VJC (-2.47%), VIC (-2.03%), MSN (-1.92%) và VIB (-1.86%). Ở chiều ngược lại, lực cầu xuất hiện trên VNM (+2.54%), MBB (+2.42%), SAB (+2.36%) và SHB (+2.25%).

Đồ thị VN30 Future: Áp lực chốt lời

Trên đồ thị ngày, áp lực chốt lời xuất hiện khiến thị trường điều chỉnh, nhưng xu hướng tăng vẫn được xác nhận khi hợp đồng đóng cửa trên đường trung bình 10 và 20 kỳ.

Tuy nhiên, rủi ro điều chỉnh có thể quay trở lại khi khối lượng trong phiên hôm qua gia tăng. Mức tăng tuy không lớn nhưng vẫn là tín hiệu cảnh báo cần theo dõi. Bên cạnh đó, hợp đồng sẽ đáo hạn trong 2 phiên nữa nên cũng làm rủi ro ngắn hạn gia tăng.

Chiến lược đầu tư

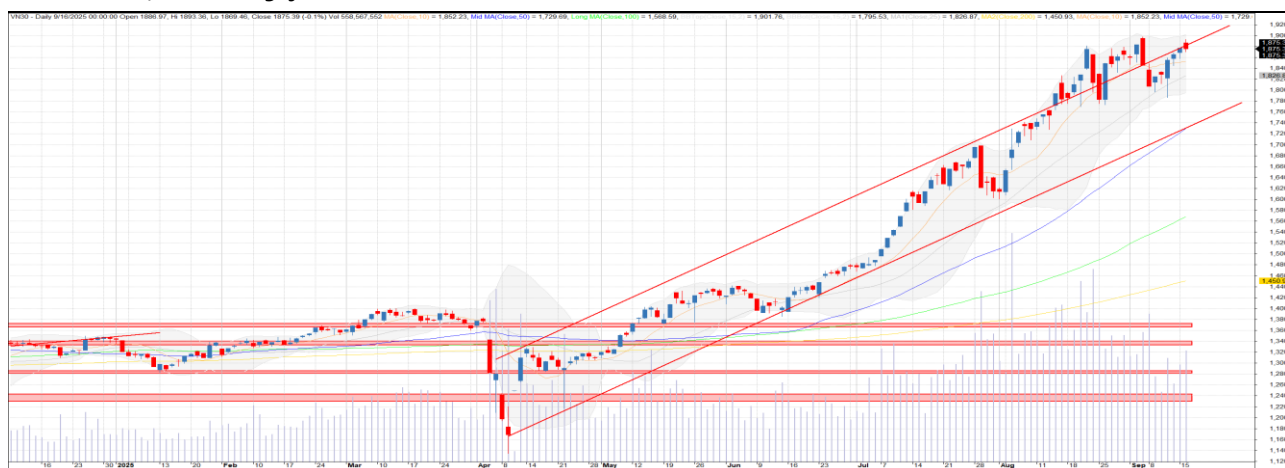
Tuy xu hướng tăng vẫn được duy trì trong ngắn hạn, nhưng rủi ro đang xuất hiện. Vì vậy, nhà đầu tư cần thận trọng quan sát và chờ tín hiệu xác nhận trước khi mở lại vị thế.

Bảng 1. Thống kê hợp đồng tương lai (điểm, %, hợp đồng)

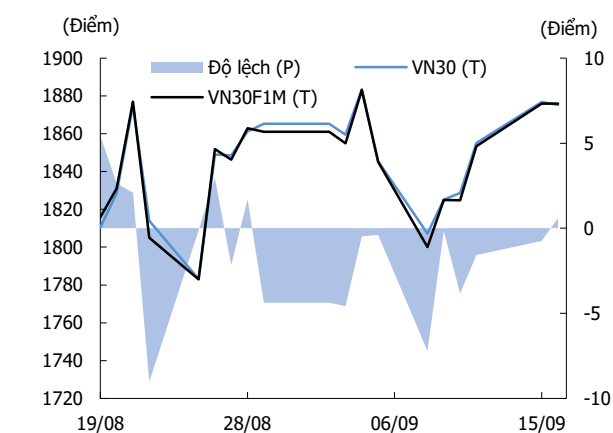
	Giá đóng cửa	+/- %	KL giao dịch	KL Mở	G.trị hợp lý	Ngày thanh toán
VN30 Index	1,875.4	-0.1				
VN30F1M	1,876.0	0.0	299,165.0	35,737.0	1,876.1	9/18/2025
VN30F2M	1,868.2	0.0	7,823.0	8,490.0	1,881.1	10/16/2025
VN30F1Q	1,857.0	0.1	203.0	971.0	1,900.2	12/18/2025
VN30F2Q	1,838.9	0.1	108.0	262.0	1,922.9	3/19/2026

Nguồn: Bloomberg, KIS

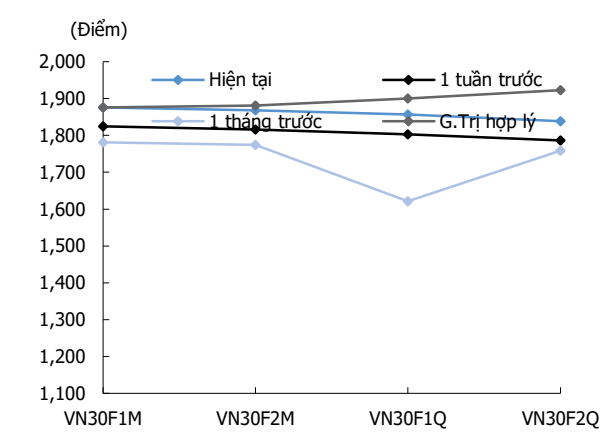
Research Dept
Researchdept@kisvn.vn

Hình 1. Đồ thị nến theo ngày - VN30

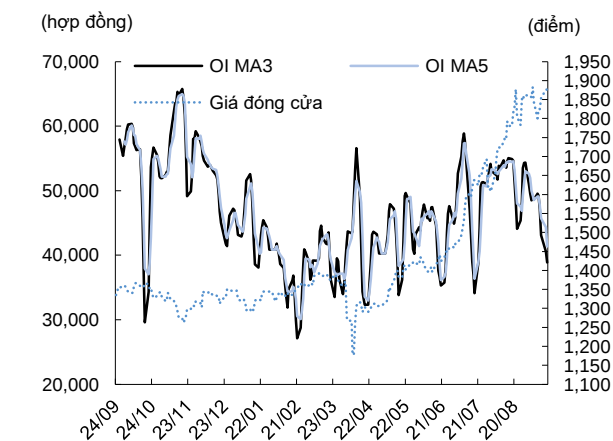
Nguồn: Bloomberg, KIS. Giá được điều chỉnh theo phương pháp Continuous Adjustment

Hình 2. Độ lệch

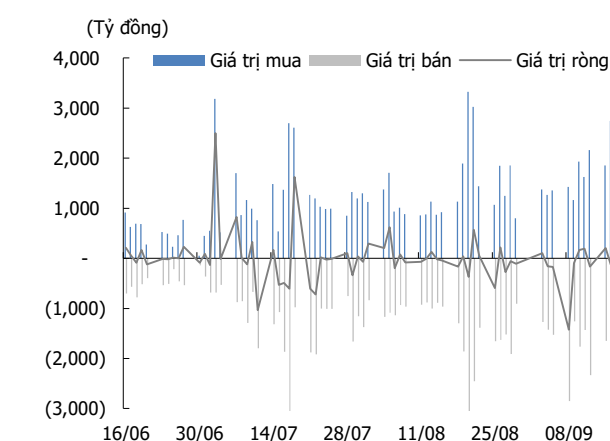
Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 3. Đường cong giá hợp đồng tương lai

Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 4. Hợp đồng mở

Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 5. Giao dịch khối ngoại hàng ngày

Nguồn: Bloomberg, KIS

Bảng 2. Danh sách cổ phiếu VN30

(Tỷ đồng, đồng, %, x, nghìn CP)

Mã	Tên	Ngành	Vốn hóa	Tỷ trọng	Giá đóng cửa	% ngày	PER	PBR	KLGD 3 tháng	SH Nước Ngoài	Cao 52 Tuần	Thấp 52 Tuần
ACB	ACB	Tài chính	135,607.7	2.7	26,400	0.0	8.0	1.6	18.0	30.0	29,500	18,043
BCM	Becamex IDC	Tài chính	71,415.0	1.4	69,000	0.3	19.7	3.4	0.6	1.4	82,400	49,800
BID	BIDV	Tài chính	295,248.3	5.8	42,050	-0.4	11.4	1.9	8.8	17.1	45,100	31,200
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	Tài chính	43,351.6	0.9	58,400	-1.5	17.7	1.8	0.7	26.4	65,500	39,100
CTG	VietinBank	CNTT	281,924.6	5.6	52,500	1.7	9.4	1.7	10.5	26.1	53,400	32,700
FPT	FPT Corp	Dịch vụ tiện ích	176,313.0	3.5	103,500	1.6	20.3	5.3	9.1	46.0	135,652	85,043
GAS	PV Gas	Nguyên vật liệu	151,291.9	3.0	62,700	-0.8	12.6	2.2	1.3	1.9	72,427	49,320
GVR	Tập đoàn CN Cao su VN	Tài chính	117,800.0	2.3	29,450	-1.3	22.2	2.1	5.3	0.5	36,900	21,700
HDB	HDBank	Nguyên vật liệu	109,395.4	2.2	31,300	0.2	7.6	1.8	20.3	17.6	33,950	18,000
HPG	Hòa Phát	Nguyên vật liệu	229,880.2	4.5	29,950	-1.3	17.1	1.9	67.1	24.6	30,850	17,750
MBB	MBBank	Tài chính	221,512.5	4.4	27,500	2.4	9.0	1.8	39.3	23.2	29,500	14,735
MSN	Tập đoàn Masan	TD thiết yếu	125,505.5	2.5	86,800	-1.9	46.0	4.0	10.3	28.7	89,000	50,300
MWG	Thế giới di động	TD không thiết yếu	118,720.1	2.3	80,300	1.0	24.3	4.0	9.4	47.3	81,400	45,750
PLX	Petrolimex	Bất động sản	45,677.8	0.9	35,950	0.6	21.9	1.8	2.5	17.7	46,450	30,950
LPB	LPB	Tài chính	134,129.0	2.6	44,900	0.8	13.6	3.3	3.8		48,950	25,856
SAB	SABECO	Năng lượng	61,306.5	1.2	47,800	2.4	15.3	2.9	1.4	60.8	58,800	41,500
SHB	SHB	Tài chính	83,605.4	1.6	18,200	2.2	7.6	1.3	99.1	3.1	19,450	8,012
SSB	SeABank	Dịch vụ tiện ích	56,900.0	1.1	20,000	0.8	8.4	1.4	3.0	0.1	23,800	15,200
SSI	Chứng khoán SSI	TD thiết yếu	86,358.1	1.7	41,600	-1.4	26.6	2.9	50.8	42.7	44,150	20,600
STB	Sacombank	Tài chính	105,760.6	2.1	56,100	0.2	9.1	1.8	12.1	23.1	59,100	29,450
TCB	Techcombank	Tài chính	278,843.6	5.5	39,350	0.9	13.0	1.8	25.2	21.7	42,500	22,150
TPB	TPBank	Tài chính	51,914.4	1.0	19,650	-0.8	8.1	1.4	34.1	28.3	22,800	11,100
VCB	Vietcombank	Tài chính	548,132.3	10.8	65,600	-0.3	15.8	2.6	8.4	23.3	70,600	52,000
VHM	Vinhomes	Tài chính	421,831.2	8.3	102,700	-1.7	14.4	2.0	5.0	16.0	106,900	37,600
VIB	VIBBank	Bất động sản	71,654.3	1.4	21,050	-1.9	9.5	1.6	17.0	20.5	24,800	14,298
VIC	VinGroup	Bất động sản	520,157.1	10.2	135,000	-2.0	37.1	3.5	3.7	11.2	139,900	39,700
VJC	Vietjet Air	Công nghiệp	76,908.8	1.5	142,000	-2.5	43.8	3.5	1.9	16.5	152,300	77,100
VNM	VINAMILK	TD thiết yếu	135,220.1	2.7	64,700	2.5	17.7	4.3	5.7	50.0	74,000	51,400
VPB	VPBank	Tài chính	251,505.4	5.0	31,700	0.5	14.5	1.7	45.4	26.7	38,900	15,150
VRE	Vincom Retail	Bất động sản	69,532.9	1.4	30,600	-0.2	15.8	1.6	5.6	24.9	31,750	16,100

Nguồn: Bloomberg, KIS

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2025 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.