TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Phái sinh tháng 8: Thanh khoản VN30 tăng mạnh, dòng tiền vẫn phân hóa

06:43 09/09/2026

Thị trường chứng khoán phái sinh tháng 8/2026 ghi nhận sự cải thiện rõ rệt về thanh khoản, nhưng mức tăng chủ yếu đến từ hợp đồng tương lai VN30. Trong khi đó, VN100 tiếp tục thu hẹp giao dịch, còn sự tham gia của nhà đầu tư nước ngoài giảm, cho thấy dòng tiền trên thị trường vẫn tập trung vào những sản phẩm có thanh khoản cao.

VN30 kéo thanh khoản toàn thị trường

Theo số liệu thị trường, hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tiếp tục là sản phẩm chủ lực trong tháng 8. Khối lượng giao dịch bình quân đạt 228.905 hợp đồng/phiên, tăng 12,81% so với tháng 7.

Giá trị giao dịch bình quân phiên, tính theo giá trị danh nghĩa hợp đồng, đạt 43.925 tỷ đồng, tăng 13,42% so với tháng trước. Đây là mức tăng đáng chú ý trong bối cảnh dòng tiền trên thị trường phái sinh có sự phân hóa giữa các sản phẩm.

Phiên giao dịch ngày 21/8 ghi nhận khối lượng lớn nhất tháng với 281.539 hợp đồng. Diễn biến này cho thấy hợp đồng tương lai VN30 vẫn giữ vai trò trung tâm trong hoạt động giao dịch phái sinh, nhờ khả năng đáp ứng nhu cầu phòng vệ rủi ro cũng như giao dịch theo biến động của thị trường cơ sở.



Hợp đồng tương lai VN30 tiếp tục là sản phẩm chủ lực, đóng góp phần lớn thanh khoản trên thị trường chứng khoán phái sinh.

Tuy nhiên, thanh khoản tăng chưa đồng nghĩa dòng tiền dài hạn gia tăng tương ứng. Khối lượng hợp đồng mở (OI) tại phiên cuối tháng chỉ còn 27.984 hợp đồng, giảm 34,83% so với cuối tháng trước. Trong tháng, OI cao nhất được ghi nhận vào ngày 10/8 với 41.073 hợp đồng.

Sự trái chiều giữa khối lượng giao dịch và OI cho thấy hoạt động mua bán trong tháng diễn ra sôi động hơn, nhưng mức độ duy trì vị thế mở qua thời gian lại giảm. Đây là điểm đáng chú ý khi đánh giá chất lượng thanh khoản của thị trường.

VN100 và trái phiếu Chính phủ chưa tạo được sức bật

Trái ngược với VN30, hợp đồng tương lai chỉ số VN100 tiếp tục ghi nhận mức giao dịch khiêm tốn. Khối lượng bình quân chỉ đạt 66 hợp đồng/phiên, giảm 30,21% so với tháng trước. Giá trị giao dịch bình quân cũng giảm 30,71%, xuống 12,18 tỷ đồng/phiên.

OI của hợp đồng tương lai VN100 tại thời điểm cuối tháng chỉ ở mức 77 hợp đồng. Khoảng cách lớn về thanh khoản giữa VN30 và VN100 cho thấy nhà đầu tư vẫn ưu tiên sản phẩm có quy mô giao dịch lớn và khả năng chuyển đổi vị thế nhanh.

Trong khi đó, các hợp đồng tương lai trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 5 năm và 10 năm tiếp tục không phát sinh giao dịch trong tháng 8. OI tại thời điểm cuối tháng của cả hai sản phẩm đều bằng 0.

Diễn biến này cho thấy thị trường phái sinh hiện vẫn phụ thuộc lớn vào nhóm sản phẩm dựa trên chỉ số cổ phiếu, trong khi dư địa phát triển các sản phẩm phái sinh trái phiếu còn khá lớn.

Về cơ cấu nhà đầu tư, tỷ trọng giao dịch tự doanh của các công ty chứng khoán tăng nhẹ từ 1,28% trong tháng 7 lên 1,4% tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường trong tháng 8.

Ngược lại, sự tham gia của nhà đầu tư nước ngoài có xu hướng giảm. Tỷ trọng giao dịch hợp đồng tương lai VN30 và VN100 của khối ngoại ở mức 3,84% tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường, thấp hơn mức 4,68% của tháng 6/2026.

Nhìn tổng thể, thị trường phái sinh tháng 8 cho thấy thanh khoản đã khởi sắc nhưng chưa lan tỏa đồng đều. VN30 tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt với mức tăng hơn 12% về khối lượng và hơn 13% về giá trị giao dịch, trong khi VN100 giảm trên 30% và các hợp đồng tương lai trái phiếu Chính phủ vẫn chưa có giao dịch.

Diễn biến này cho thấy sức hút của thị trường đang tập trung vào những sản phẩm có thanh khoản cao, đồng thời đặt ra yêu cầu tiếp tục đa dạng hóa sản phẩm và mở rộng cơ sở nhà đầu tư. Nếu các sản phẩm mới thu hút được dòng tiền ổn định hơn, thị trường phái sinh sẽ có thêm dư địa để nâng cao khả năng phòng vệ rủi ro và hỗ trợ thị trường chứng khoán cơ sở.

Minh Thành *(t/h)*