

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT TRONG ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU

Phạm Thu Thủy

Phó phòng Quản lý danh mục đầu tư

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Công thương

BESTFIT INVESTMENT™ - Incombank Securities



Nội dung trình bày

- Nguyên tắc chung
- Một số đường, mô hình, chỉ tiêu phân tích
- Thực tế tại Việt Nam



Nguyên tắc chung

- **Định nghĩa:** là phương pháp nghiên cứu hành vi của các nhà đầu tư

Đồ thị khối lượng và giá giao dịch trong quá khứ
Các đường, mô hình, chỉ số



Dự đoán xu hướng giá tương lai



Xác định thời điểm mua, bán hợp lý



Nguyên tắc chung

■ Các giả thiết

- Giá cả được quyết định bởi cung cầu
- Cung, cầu bị ảnh hưởng bởi các yếu tố cơ bản/ tâm lý, phán đoán của nhà đầu tư
- Giá cổ phiếu biến động theo các xu hướng
- Xu hướng giá trong quá khứ thường lặp lại trong tương lai



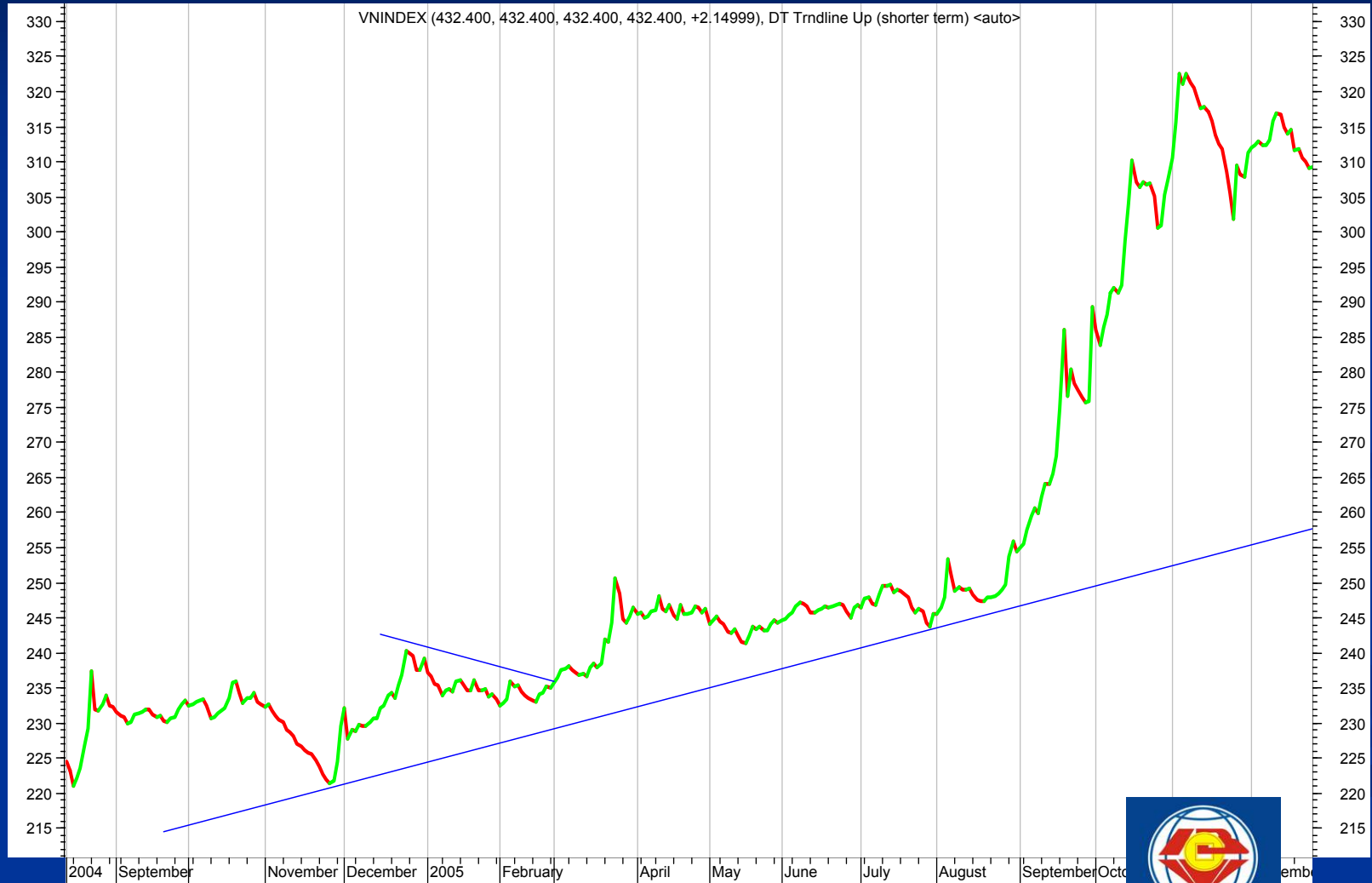
Nguyên tắc chung

■ Xu thế

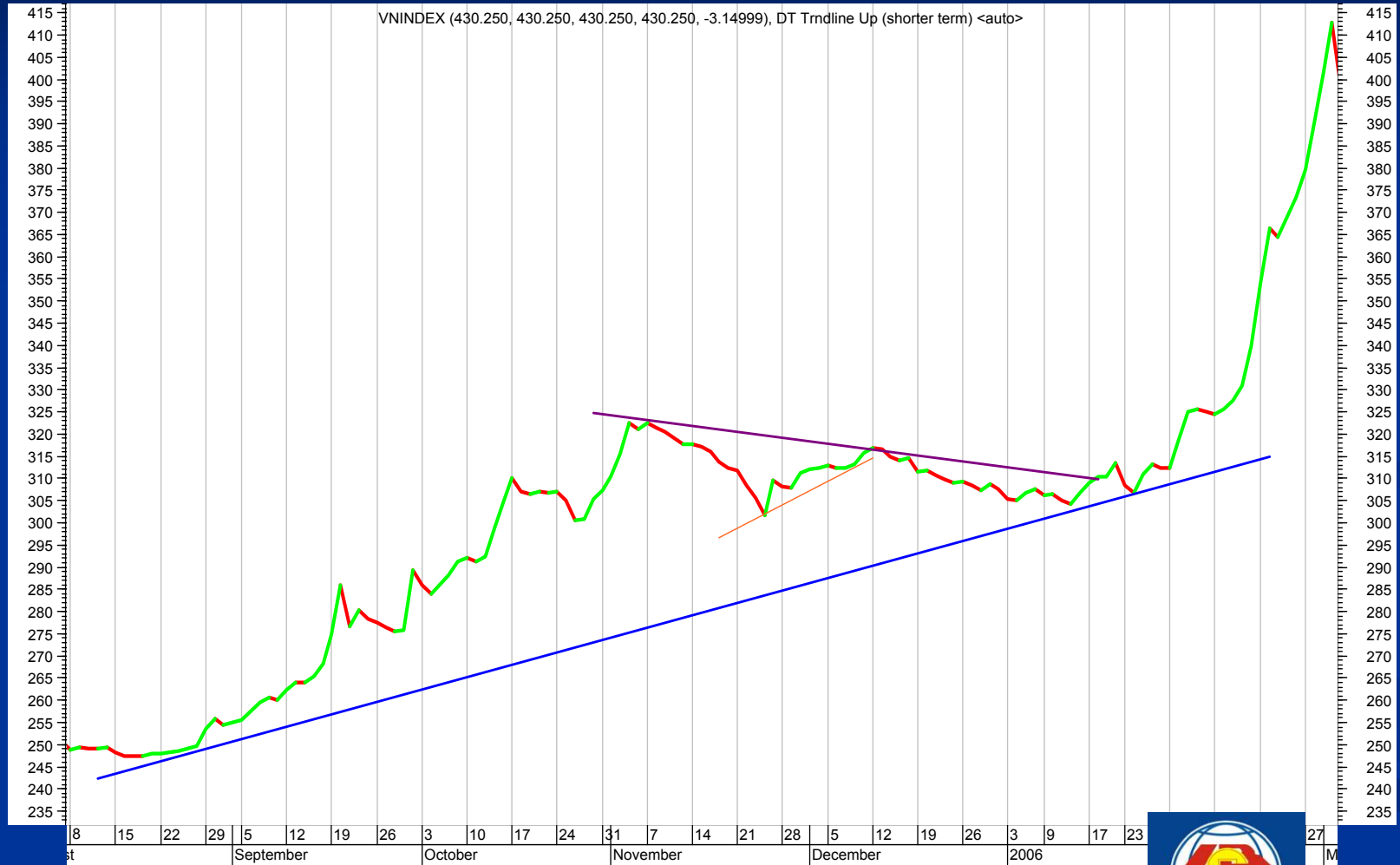
- Cấp 1: kéo dài từ 1 năm trở lên
- Cấp 2: kéo dài từ 3 tuần đến dưới 1 năm
- Cấp 3: kéo dài từ 1-3 tuần



Nguyên tắc chung

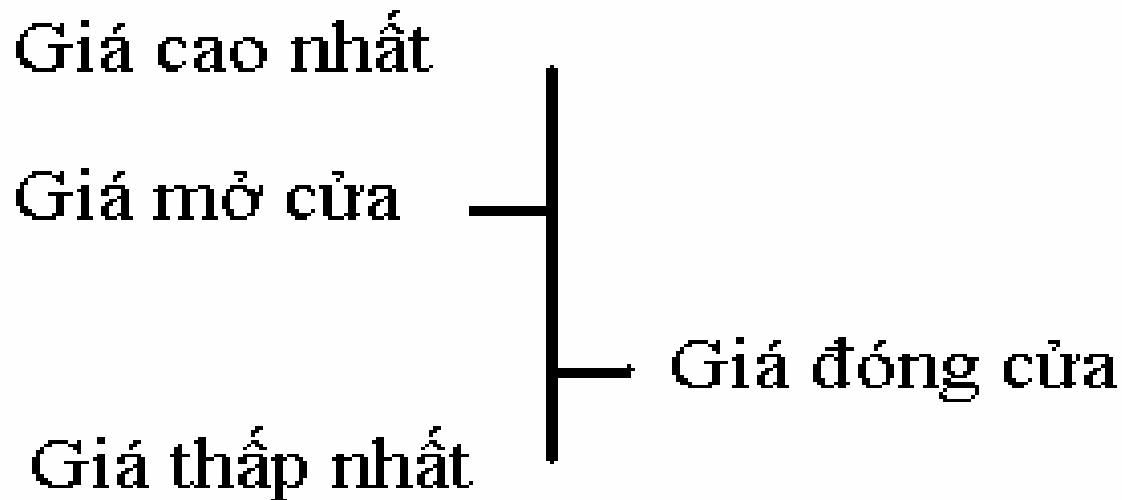


Nguyên tắc chung



Các loại đồ thị

Đồ thị dạng then (bar chart)

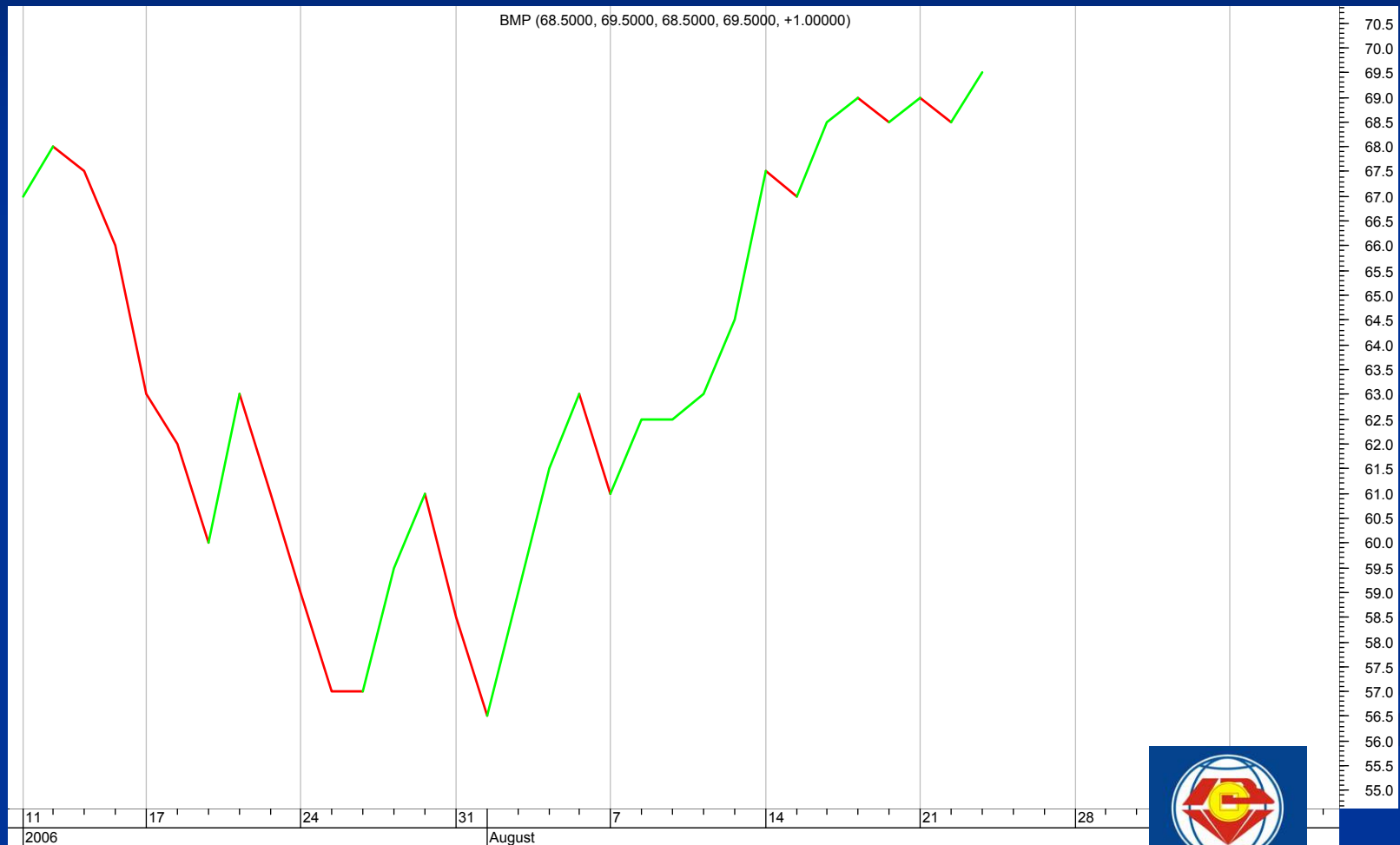


Đồ thị dạng then (bar chart)



Đồ thị điểm (line chart)

Dữ liệu: giá đóng cửa



Các công cụ

- Các đường:
 - Hỗ trợ, kháng cự
 - Trung bình trượt
 - Xu hướng
 -
- Các hình:
 - Đỉnh đầu - vai
 - W, M



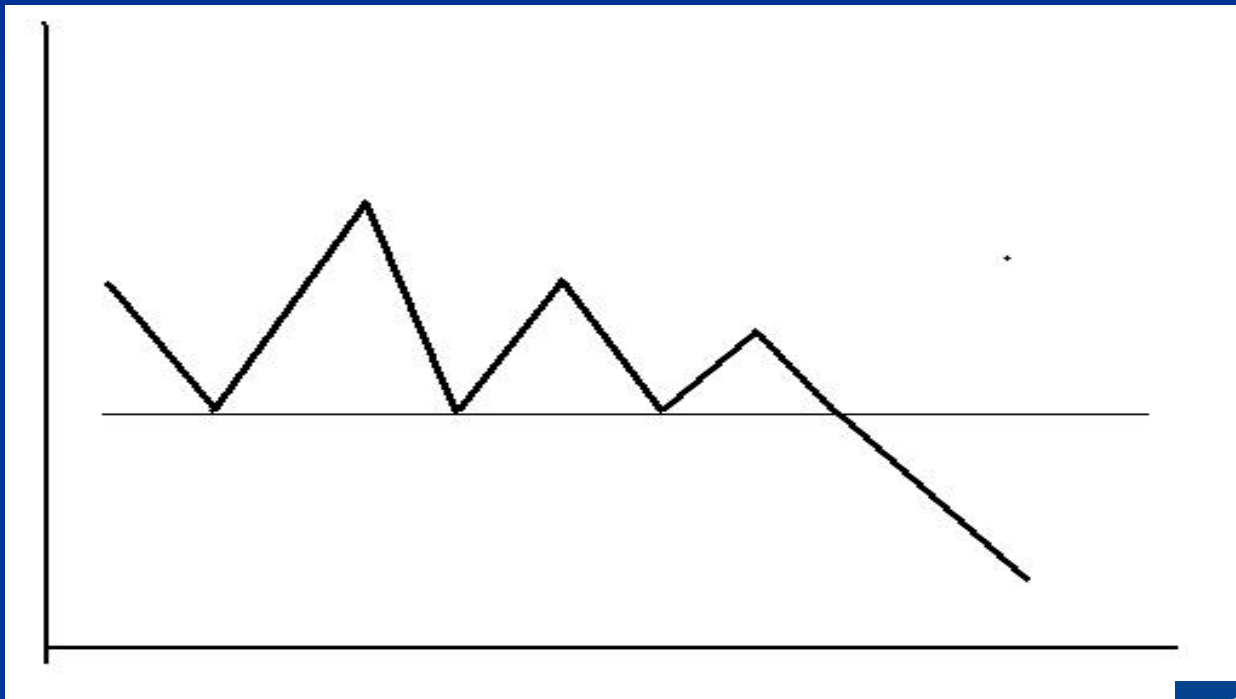
Các công cụ

- Các chỉ số:
 - RSI
 - MACD
 -



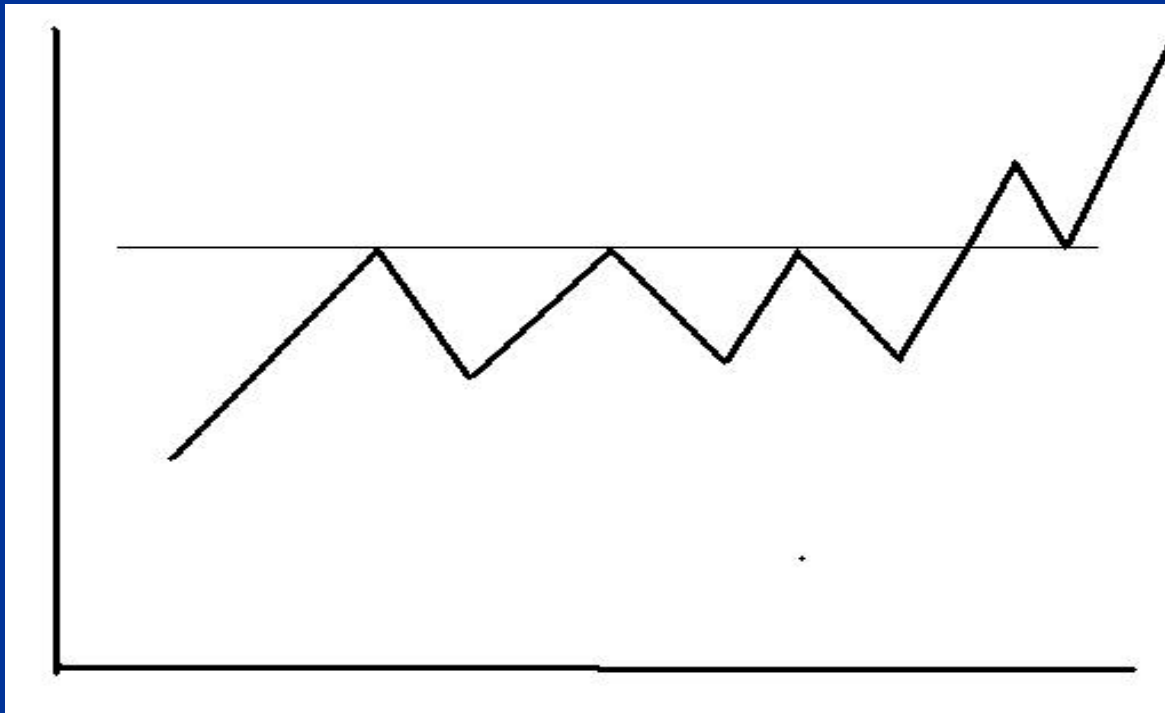
Các đường

Đường hỗ trợ



Các đường

Đường kháng cự



Đường hỗ trợ, kháng cự

Dấu hiệu nhận biết sự đổi chiều

- Khối lượng giao dịch tăng đột biến
 - Diễn biến vượt đường kháng cự/ cắt dưới đường hỗ trợ
- Đổi hướng



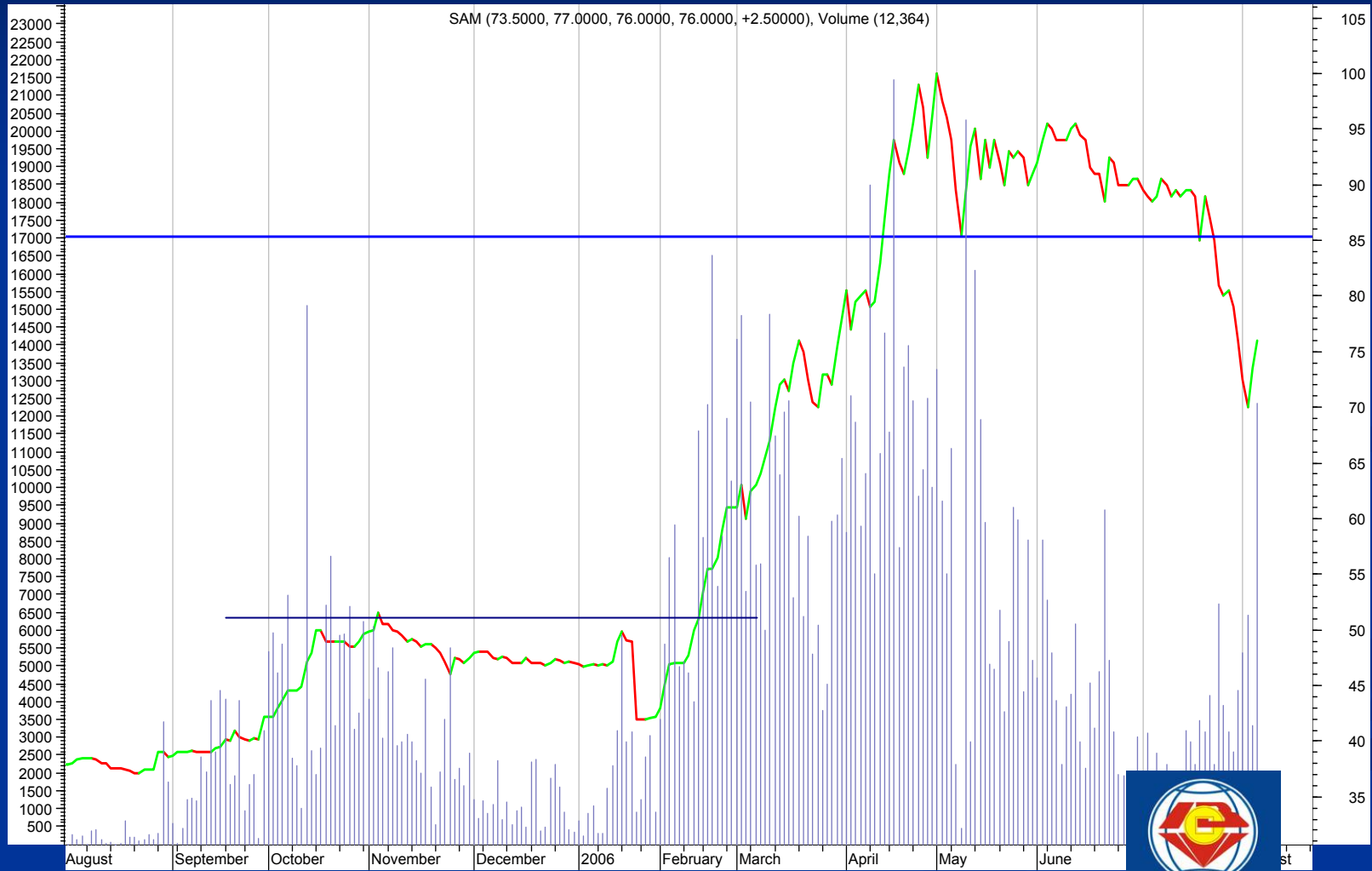
Đường hỗ trợ, kháng cự

Vai trò của khối lượng giao dịch

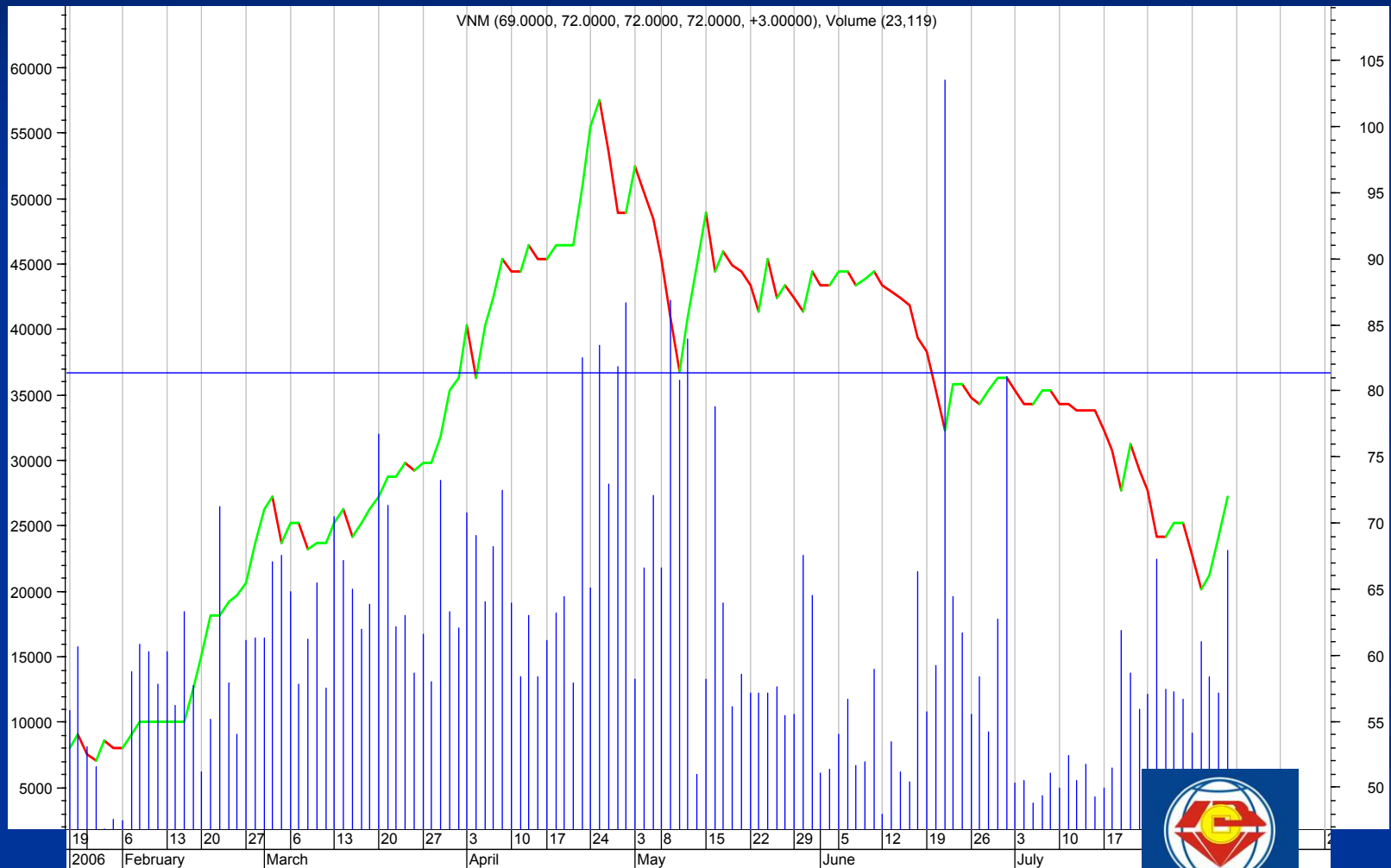
- Chỉ báo về thay đổi cung và cầu
- Phản ánh kỳ vọng của nhà đầu tư (dựa trên đánh giá về cổ phiếu/ tâm lý)



Đường hỗ trợ, kháng cự



Đường hỗ trợ, kháng cự



Các đường

Đường trung bình trượt

$$\sum p_i$$

$$\text{Giá TB/SMA}(n) = \frac{\quad}{n}$$

$i = 1 \rightarrow n$

n : số ngày tính giá trung bình



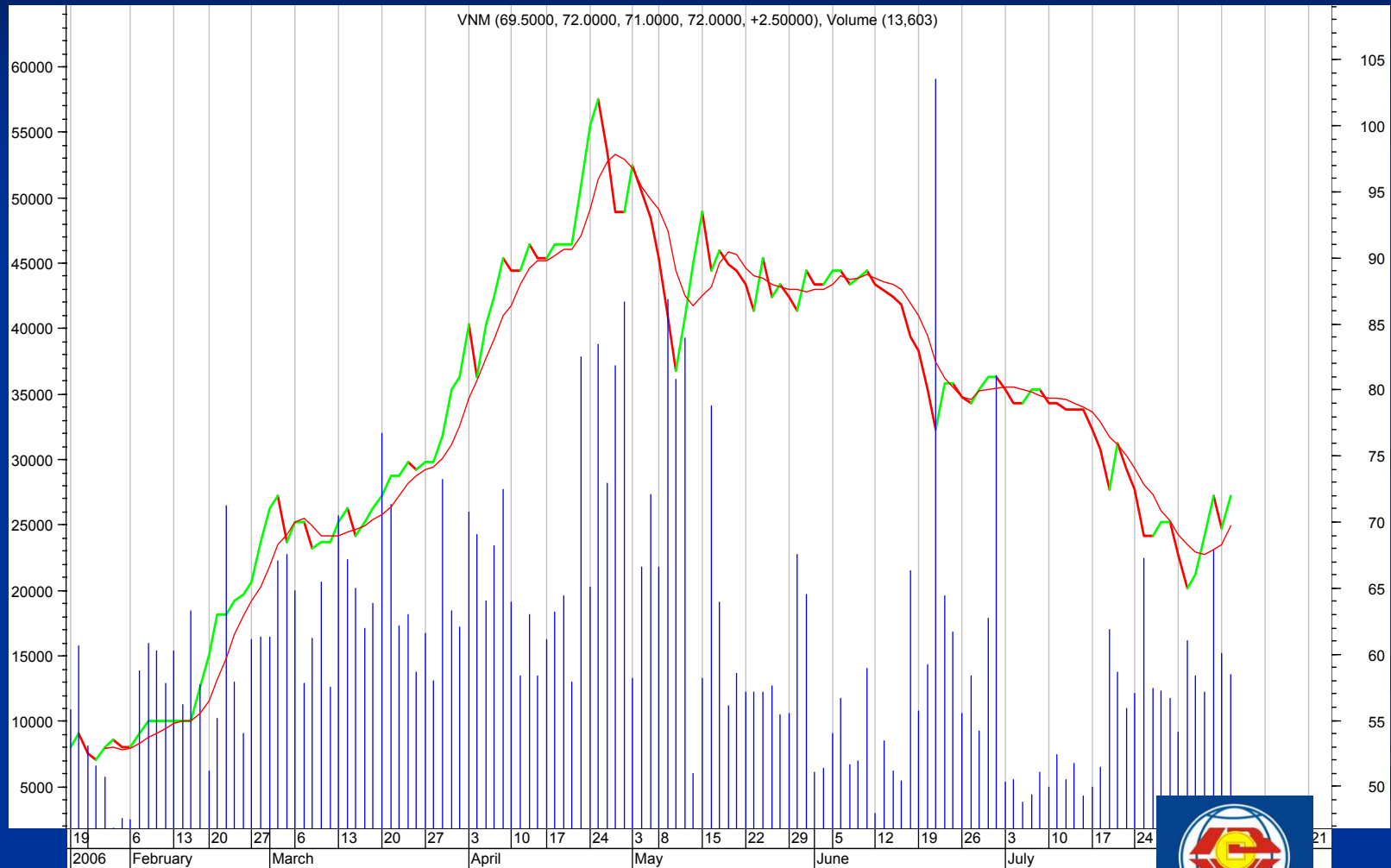
Đường trung bình trượt

Cổ phiếu VNM

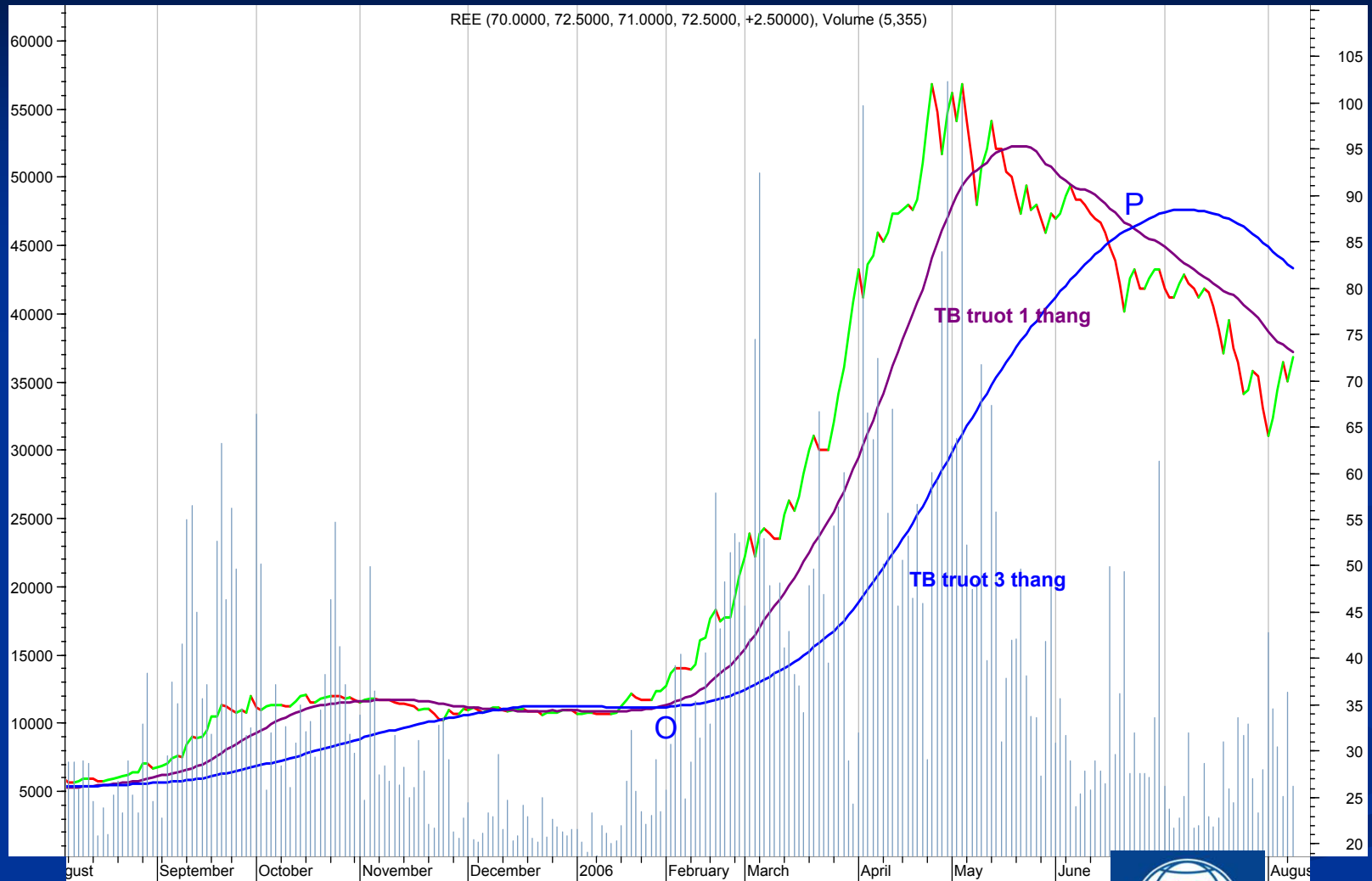
Ngày	Giá (ng.)
19/1/2006	53.0
20/1/2006	54.0
23/1/2006	52.5
24/1/2006	52.0
25/1/2006	53.0
26/1/2006	53.5
27/1/2006	53.0
6/2/2006	53.0
7/2/2006	54.0



Đường trung bình trượt

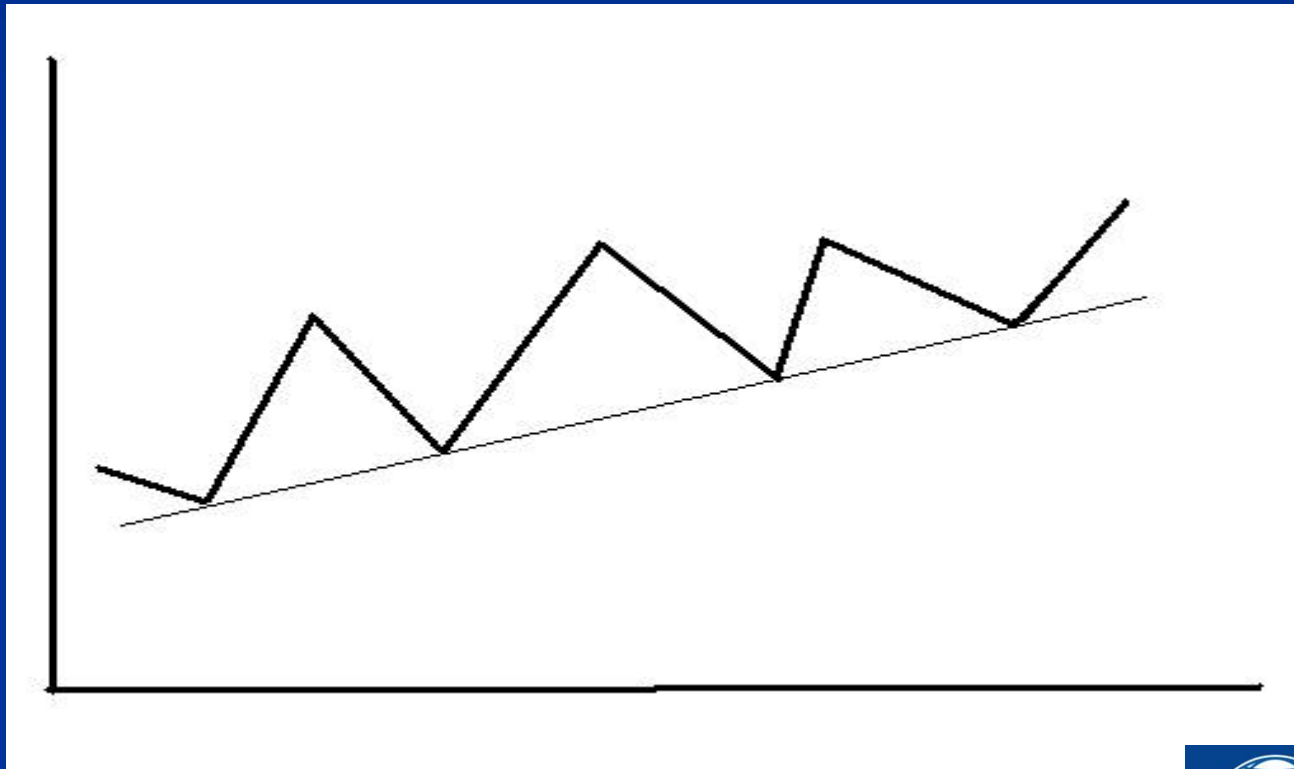


Đường trung bình trượt



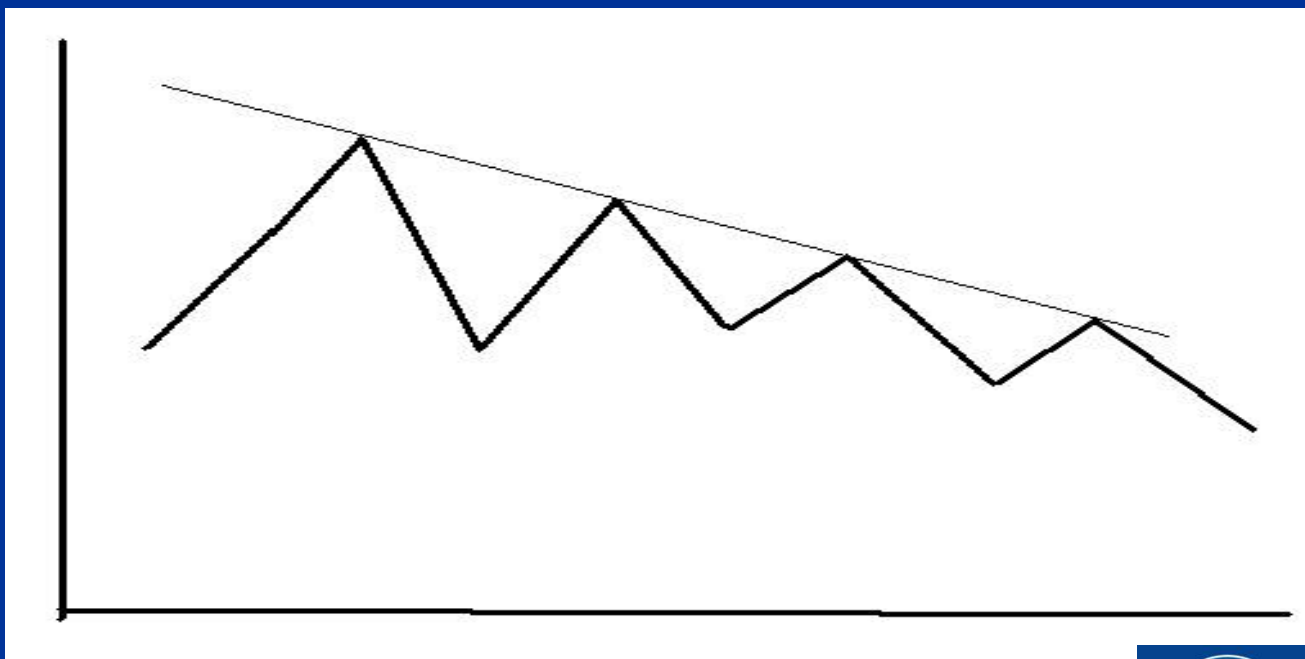
Các đường

Đường xu hướng đi lên



Các đường

Đường xu hướng đi xuống

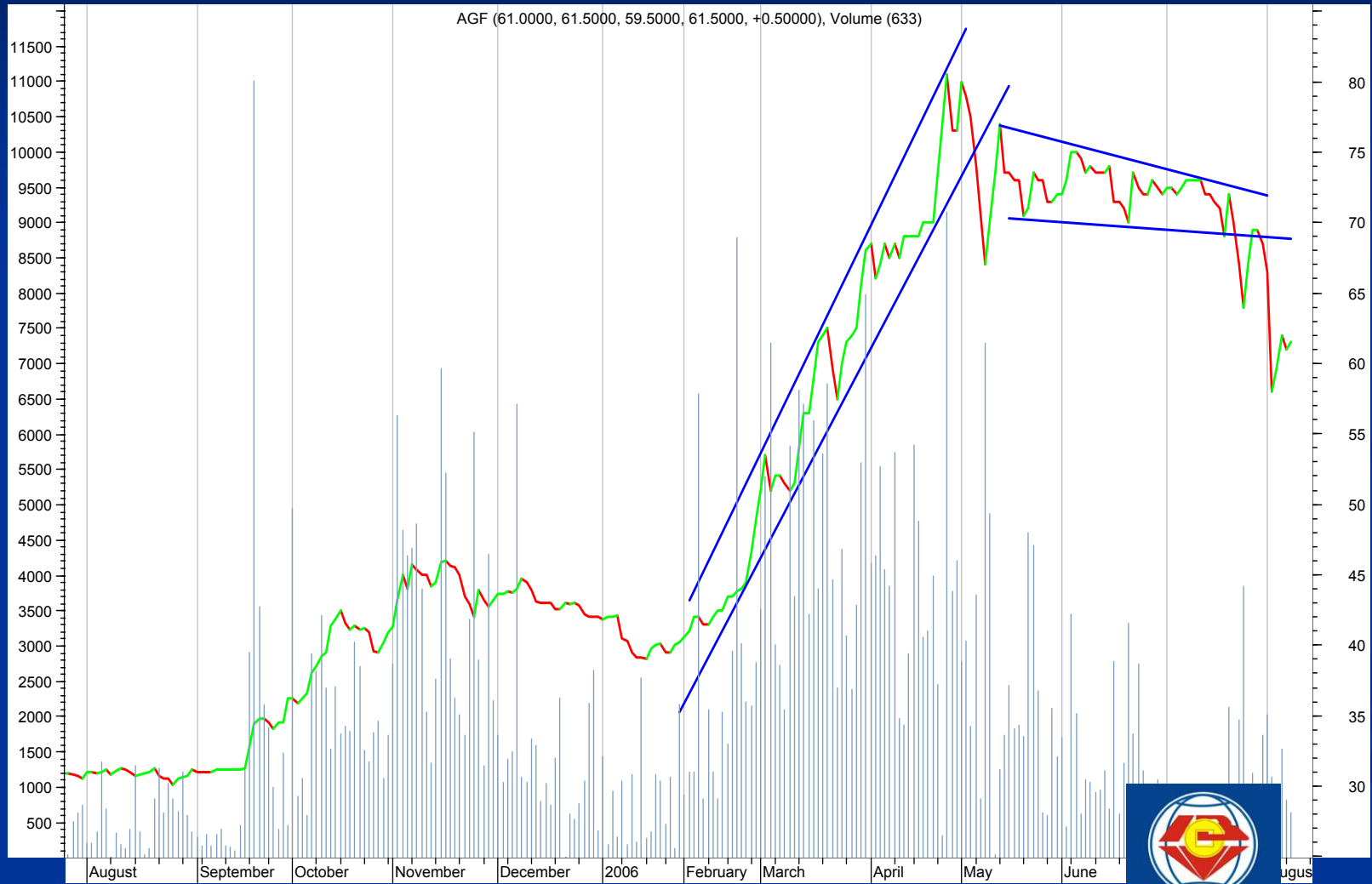


Đường xu hướng

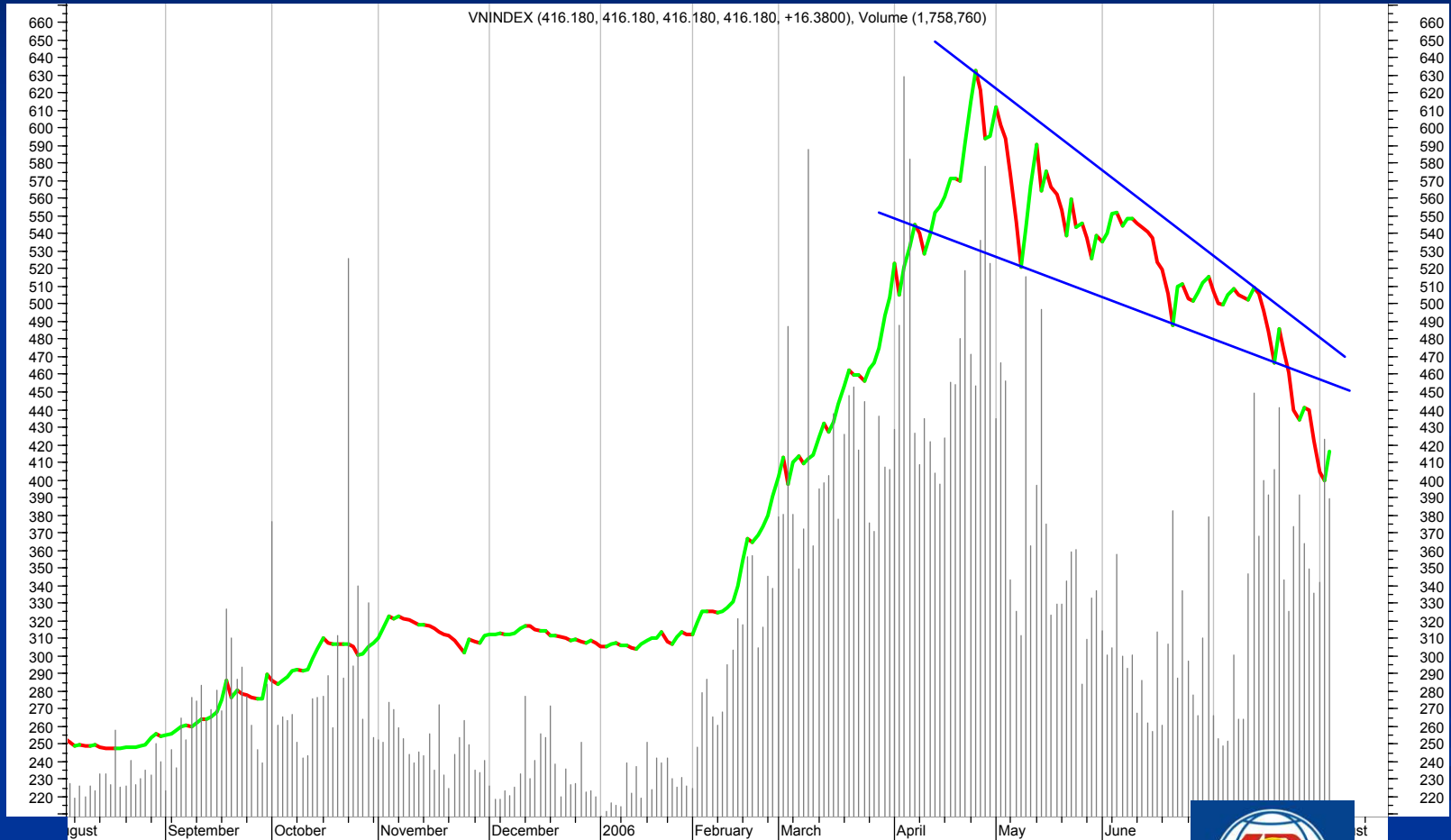
- Xu hướng đi lên thường kéo dài hơn xu hướng đi xuống
- Khối lượng giao dịch tăng trong xu hướng lên, giảm trong xu hướng xuống



Đường xu hướng

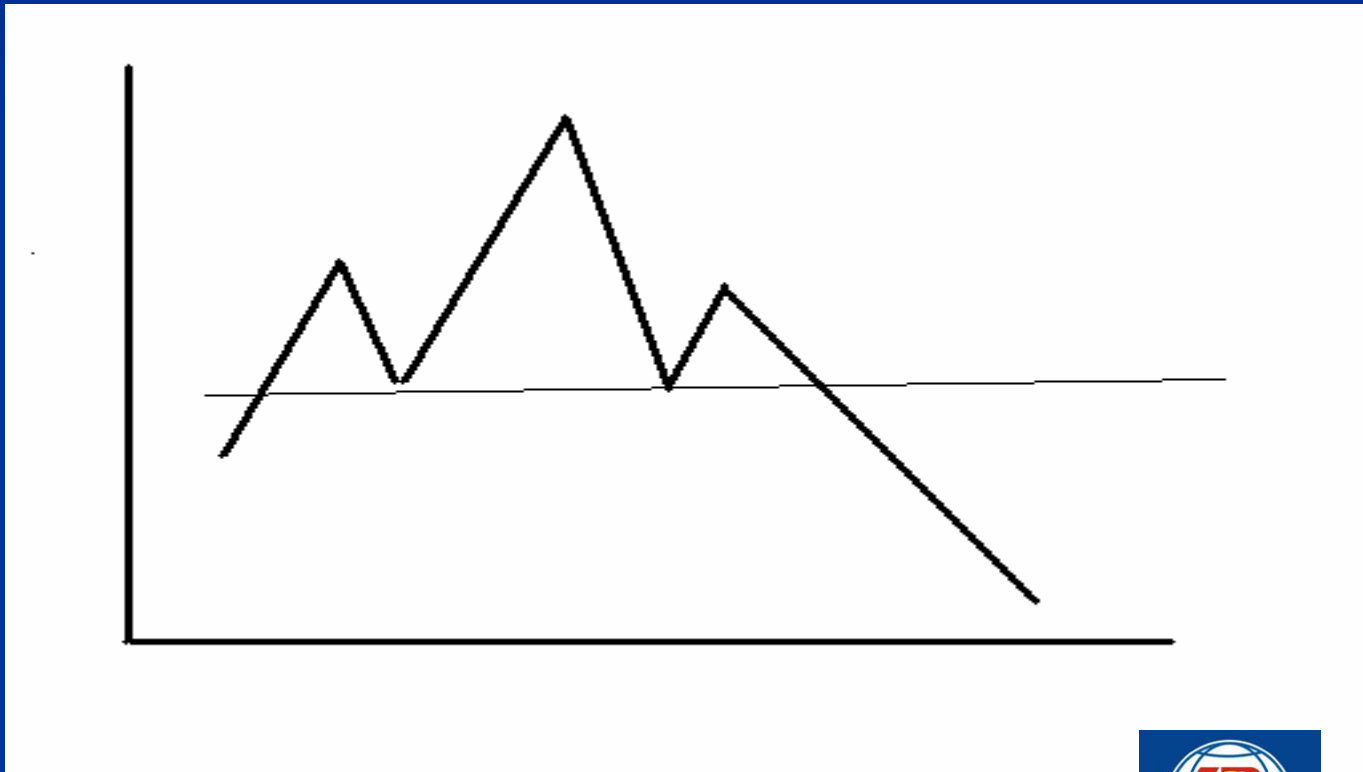


Đường xu hướng



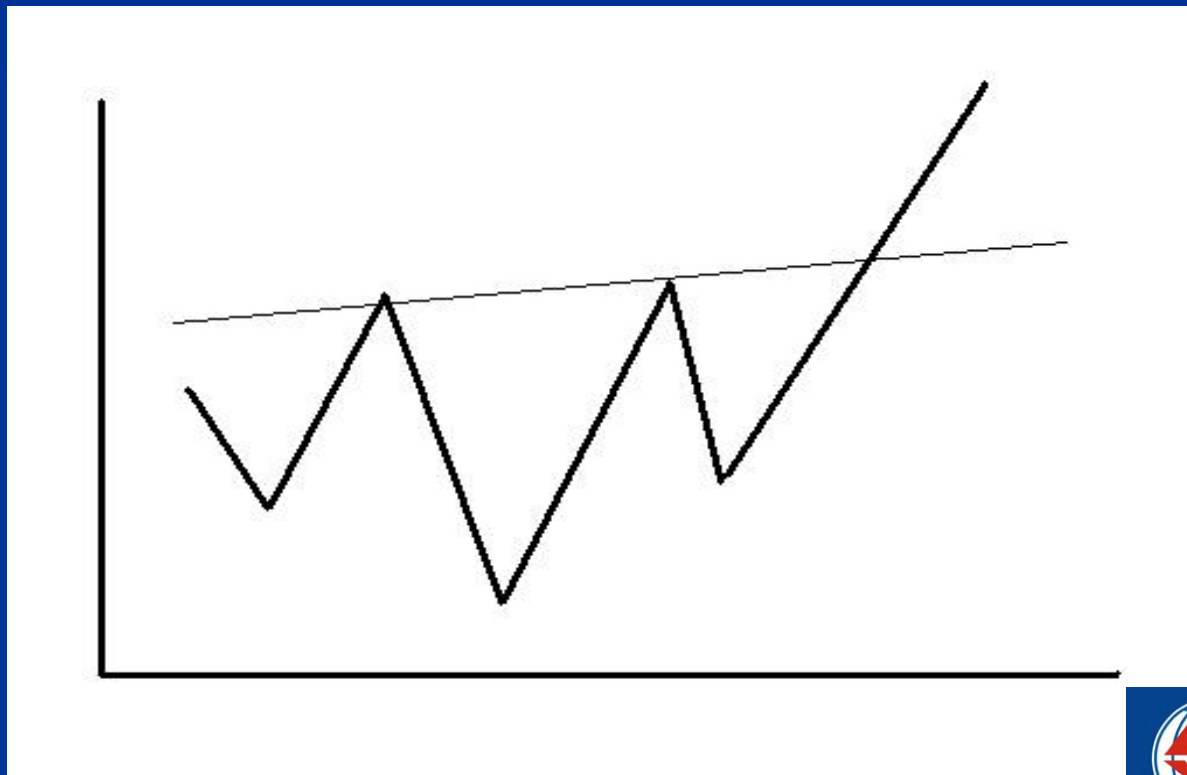
Các hình

Hình Đỉnh Đầu - Vai:



Các hình

Hình Đỉnh Đầu - Vai ngược



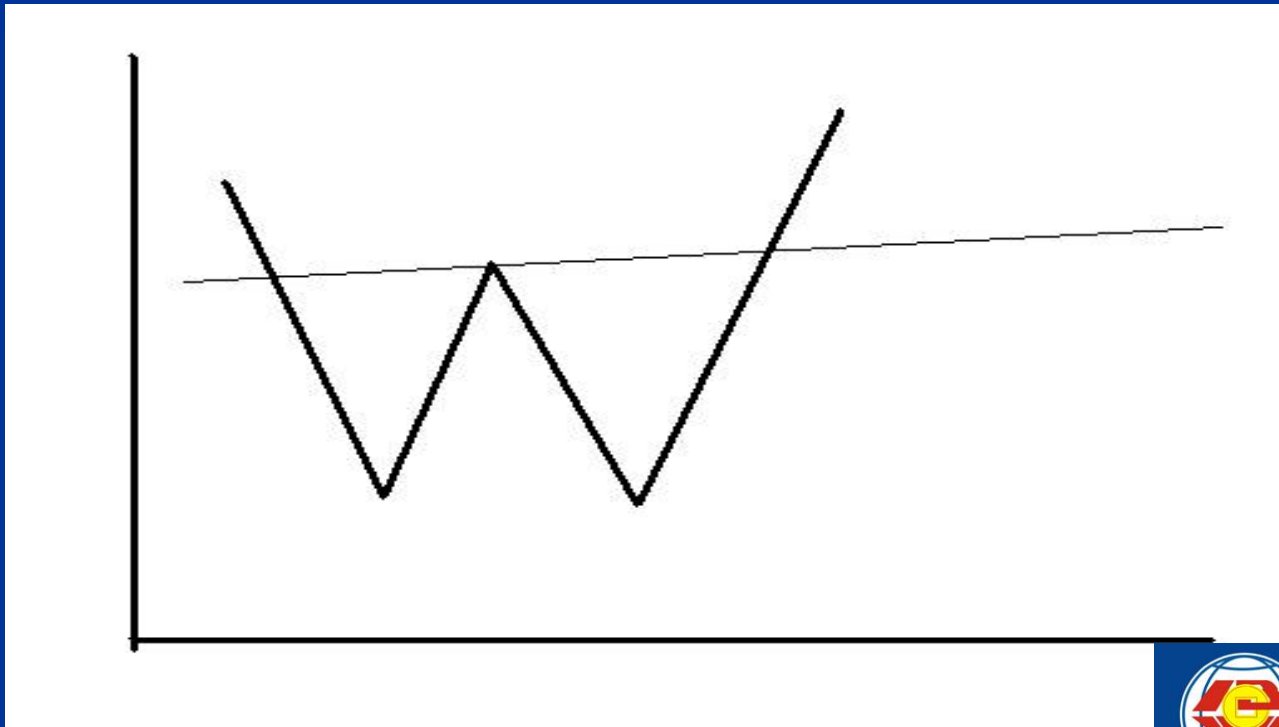
Hình đỉnh đầu vai

- Khối lượng tăng trong thời kỳ tạo vai trái và đỉnh
- Khối lượng giảm trong thời kỳ tạo vai phải



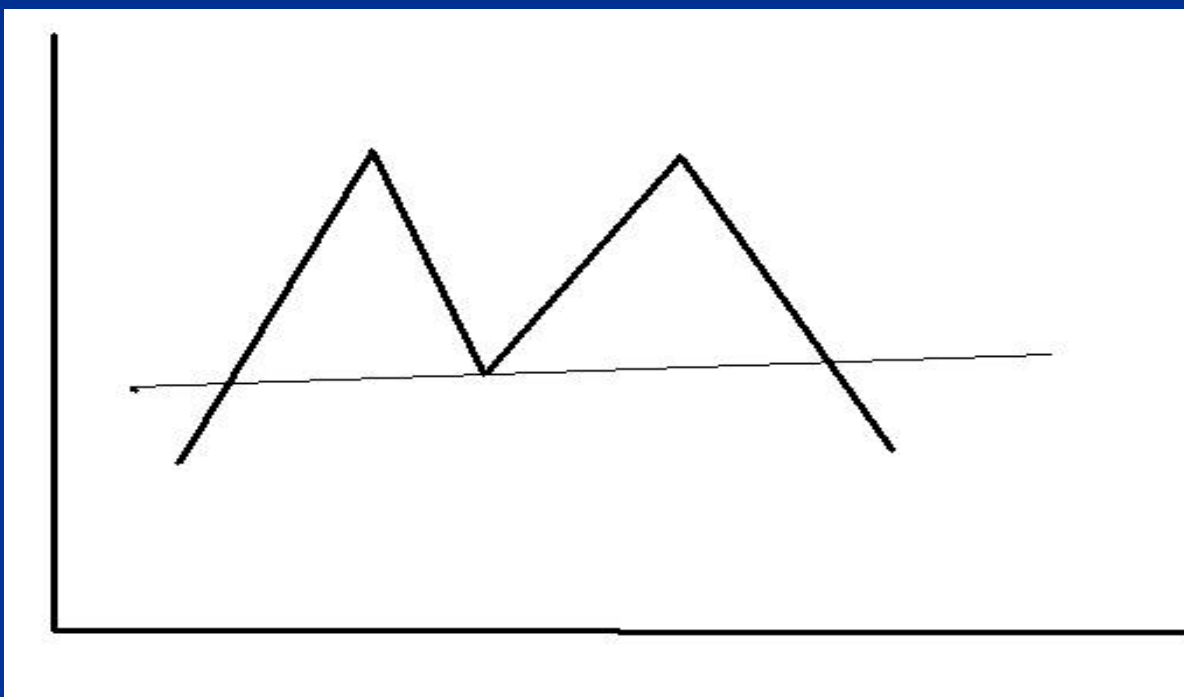
Các hình

Hình W



Các hình

Hình M



Hình M



Các chỉ số

Chỉ số RSI

$$RSI = 100 - \left[\frac{100}{1 + \left\{ \frac{U}{D} \right\}} \right]$$

U: giá trị trung bình của thay đổi tăng trong kỳ

D: giá trị trung bình của thay đổi giảm trong kỳ

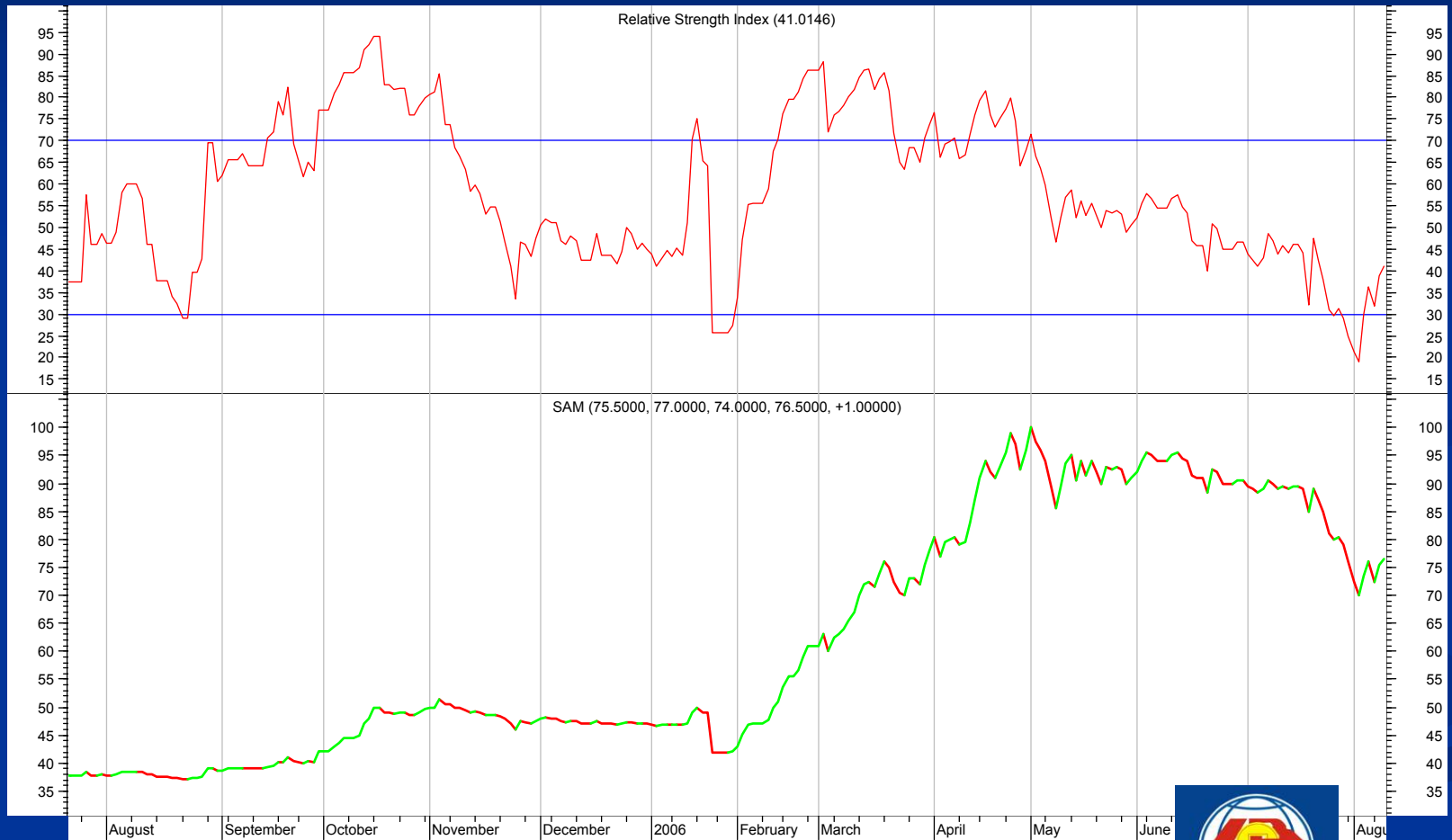


Chỉ số RSI

- **RSI > 70/ 80: mua quá nhiều**
→ nên bán ra
- **RSI < 30/ 20: bán quá nhiều**
→ nên mua vào



Chỉ số RSI



Các chỉ số

MACD

$$\text{MACD} = \text{MA} (12) - \text{MA} (26)$$

Đường liền nét (1)

Đường chỉ báo = MA (MACD,9)

Đường đứt nét (2)



MACD - dấu hiệu đảo chiều

- **MACD > 0**

(1) cắt xuống dưới (2)

→ giá cổ phiếu suy giảm

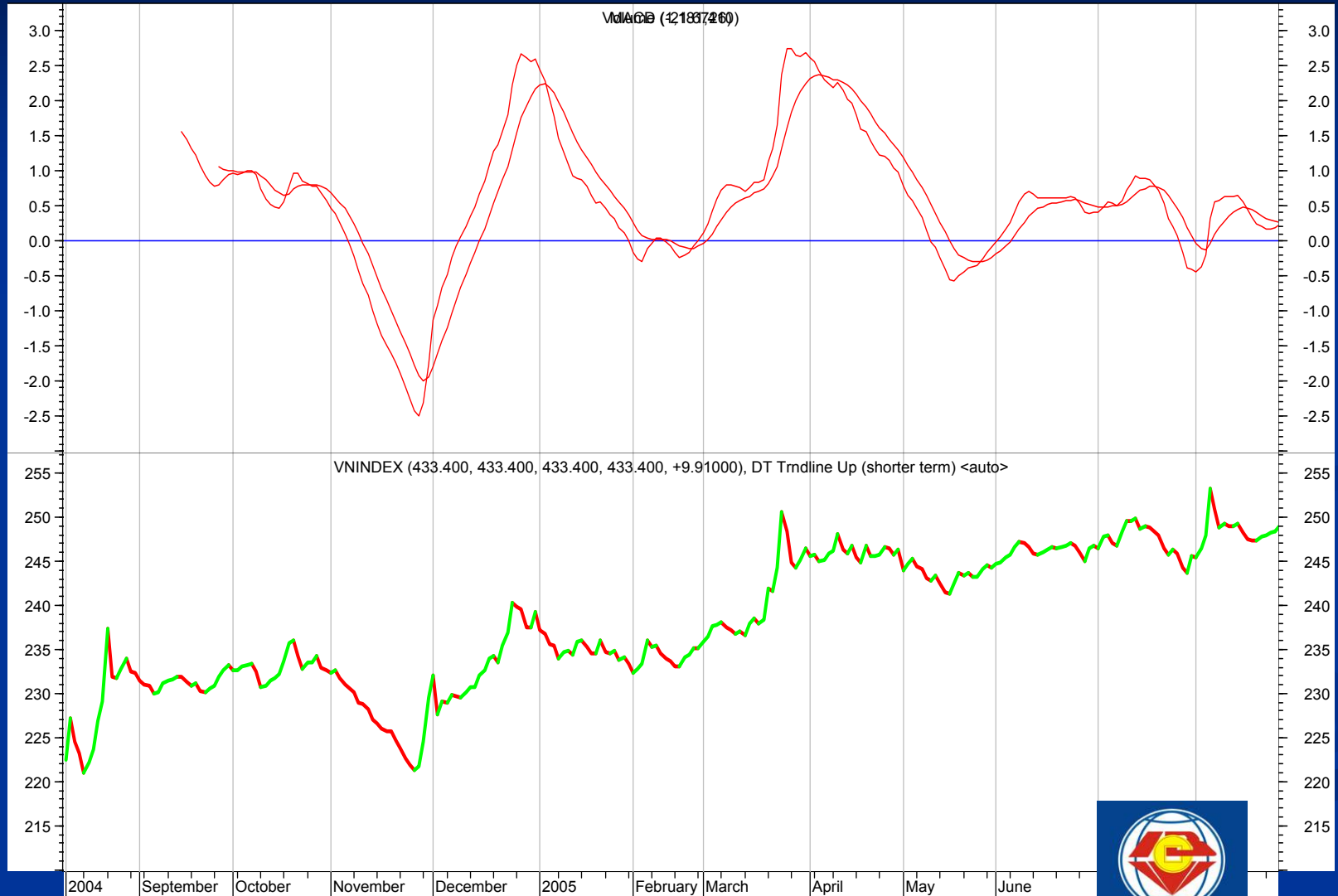
- **MACD < 0**

(1) cắt lên trên (2)

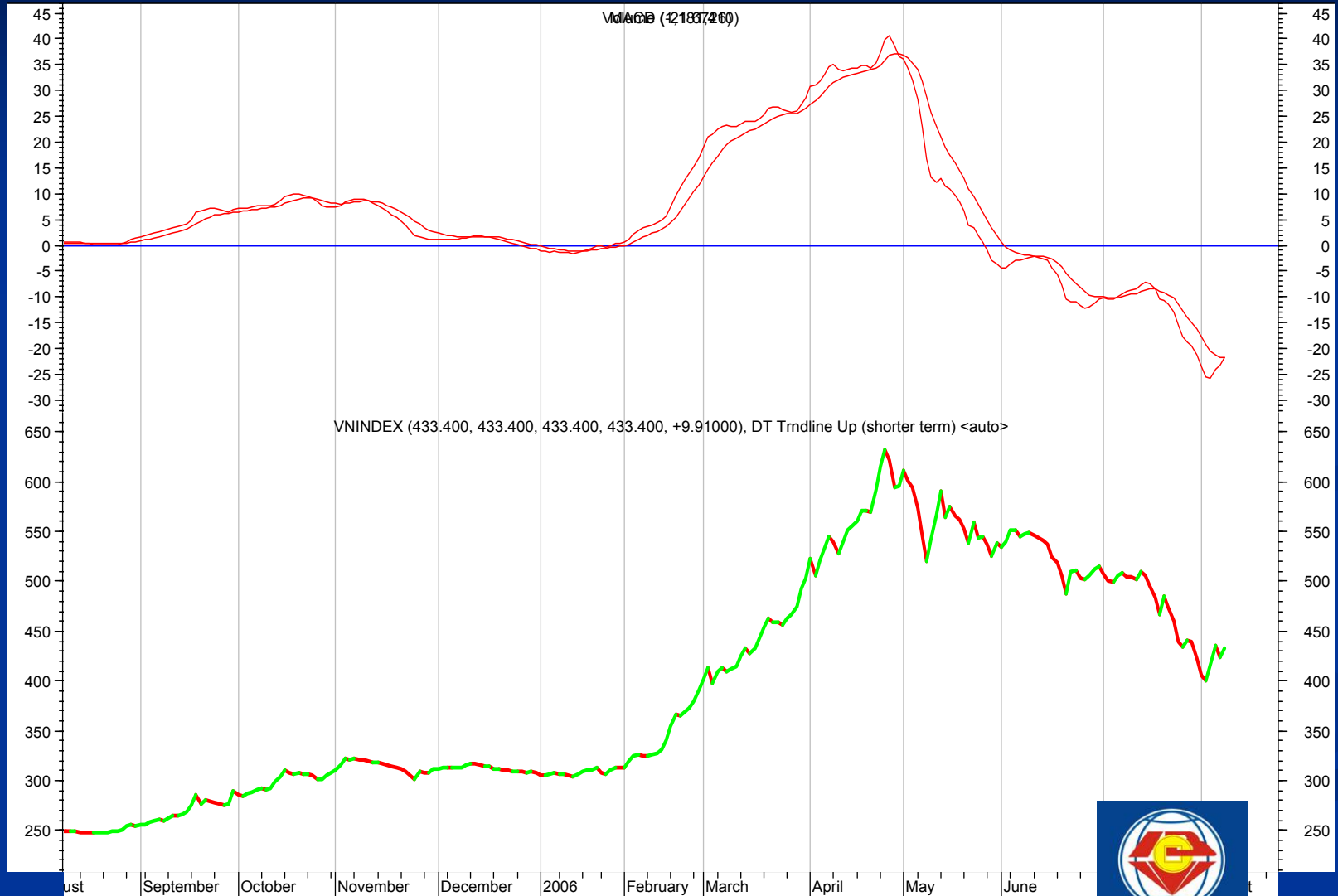
→ giá cổ phiếu tăng



Chỉ số MACD



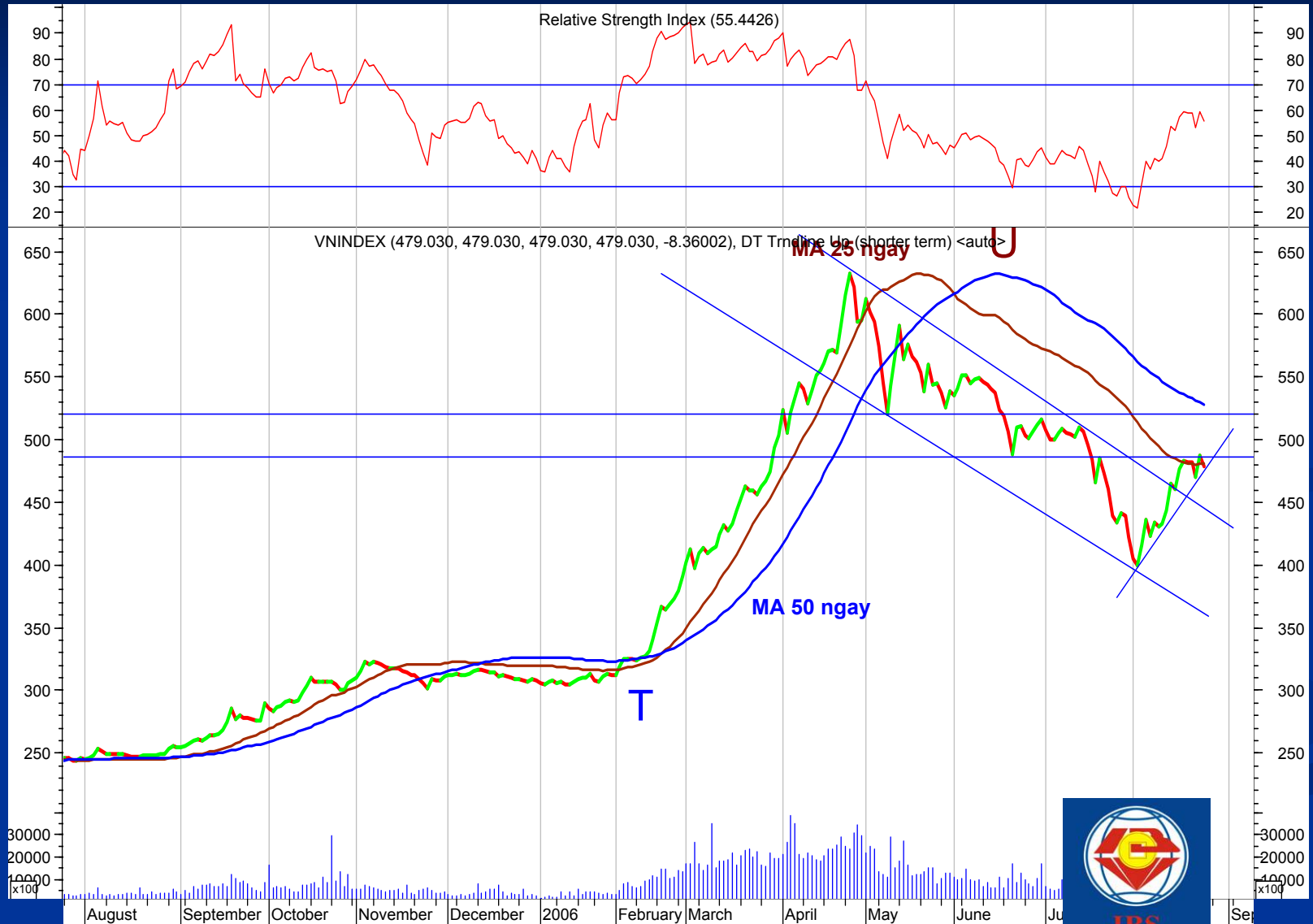
Chỉ số MACD



Kết hợp



Kết hợp



Một số lưu ý

- Phân tích kỹ thuật không dự đoán được giá
- Phân tích kỹ thuật dự đoán xu hướng biến động, thời điểm đổi chiều -> **giảm bớt rủi ro**
- Giao dịch cổ phiếu có thể biến động theo
 - **Chu kỳ**
 - **Mùa**
 - **Ngày trong tuần**
 - **Ngẫu nhiên**



Một số lưu ý

- Nghiên cứu xu hướng của toàn thị trường
 - Đường trung bình trượt
- Chọn thời điểm
 - Nghiên cứu các công cụ phân tích →
Chọn một số chỉ tiêu phù hợp/ yêu thích



Liên hệ



Phạm Thu Thủy

Phó Trưởng phòng Quản lý danh mục đầu tư

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam

306 Bà Triệu, Hà Nội.

Tel. 04-9 741 768

Email: thuy_ibs@yahoo.com



Xin trân trọng cảm ơn !



Phạm Thu Thủy, **BESTFIT INVESTMENT**™

BESTFIT INVESTMENT™ là thương hiệu Dịch vụ Quản lý danh mục đầu tư của **Incombank Securities**

