



# Offline tháng 08/2015

## CLB PTKT\_Vietstock

# **Khóa đào tạo khai giảng Tháng 09/2015 Tại Tp.HCM**

**- Phân tích kỹ thuật bậc 1 - Khai giảng  
ngày: 14/09/2015**

**- Liên hệ: Hotline 0908 16 98 98**

# Nội dung

- 1. Bí quyết bắt đáy (Bottom-fishing)**
- 2. Chiến lược đặc biệt dành cho cổ phiếu “nóng”**
- 3. Tâm lý chiến trên thị trường chứng khoán**
- 4. Thảo luận**

## Phần 1

# Bottom-fishing

# Bottom-fishing (Bắt đáy)

- Cần hiểu đúng và hiểu đủ từ “Bắt đáy” (Bottom-fishing): Liệu rằng mua khi thị trường đang lao dốc mạnh có phải luôn luôn là bắt đáy?
- “Đáy” là gì? Mẫu hình giá như thế nào thì có thể gọi là đáy?
- Chiến lược này đôi khi còn được gọi là “Chiến lược du kích”: Thắng thì đánh tiếp, mua bình quân giá lên còn thua thì phải cut loss ngay lập tức

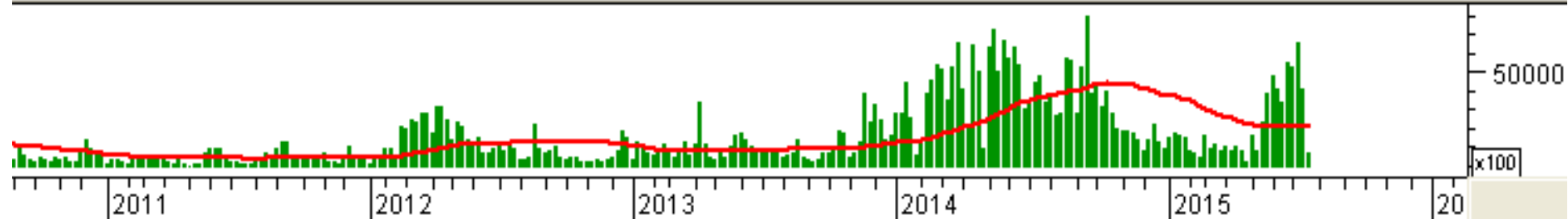
# Bottom-fishing (Bắt đáy)

- Đây là chiến thuật rất hiệu quả trong các thị trường mới nổi vì tại các thị trường này việc mua vào cổ phiếu (đặc biệt khi cần mua với số lượng lớn) khi xu hướng tăng đã rõ là cực kỳ khó
- Thông thường mức độ bắt đáy thường gặp ở Việt Nam theo chiến lược này dao động trong khoảng 15% - 30%

# Các phương pháp bắt đáy

- Bắt đáy theo ngưỡng hỗ trợ: tìm kiếm các đỉnh cũ (đã bị vượt qua), đáy cũ trong quá khứ giao dịch, ... Đây sẽ là các vùng bắt đáy hết sức tiềm năng
- Bắt đáy theo trendline: tìm kiếm các đường trendline mạnh (độ dốc thấp, test nhiều lần trong quá khứ, thời gian tồn tại lâu...). Đặc biệt lưu ý các đường Internal Trendline

# HOSE: HCM





# Các phương pháp bắt đáy

- Bắt đáy theo con số tâm lý: tìm kiếm các con số tròn vì các số này thường mang những ý nghĩa lớn về mặt tâm lý đầu tư. Ví dụ: mốc 500, 600... của VN-Index, mức 10,000; 20,000... của các cổ phiếu
- Bắt đáy theo phân kỳ, positive reversal: tìm kiếm các tín hiệu này cần kiên nhẫn vì thường phải chờ khá lâu mới có tín hiệu xuất hiện. Ưu tiên các tín hiệu xuất hiện trong vùng oversold

## Phần 2

# Chiến lược đặc biệt dành cho cổ phiếu “nóng”

## Leading Indicator

- Đây là những chỉ báo biến động với tốc độ nhanh và chủ yếu dao động xoay quanh một trục hoặc trong một vùng (range) xác định
- Thường được sử dụng nhiều trong lướt sóng ngắn hạn
- Phát huy hiệu quả tối đa trong những giai đoạn đi ngang (sideways)

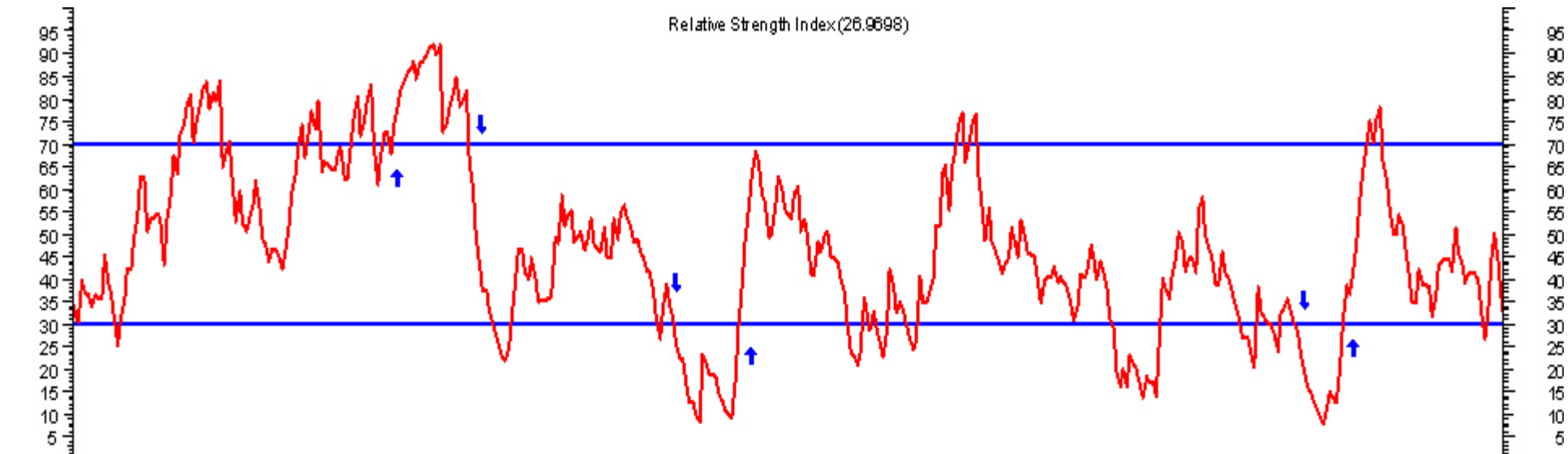
# Mua tại overbought

- Mua khi các momentum đi vào vùng overbought
- Bán khi các momentum ra khỏi vùng overbought

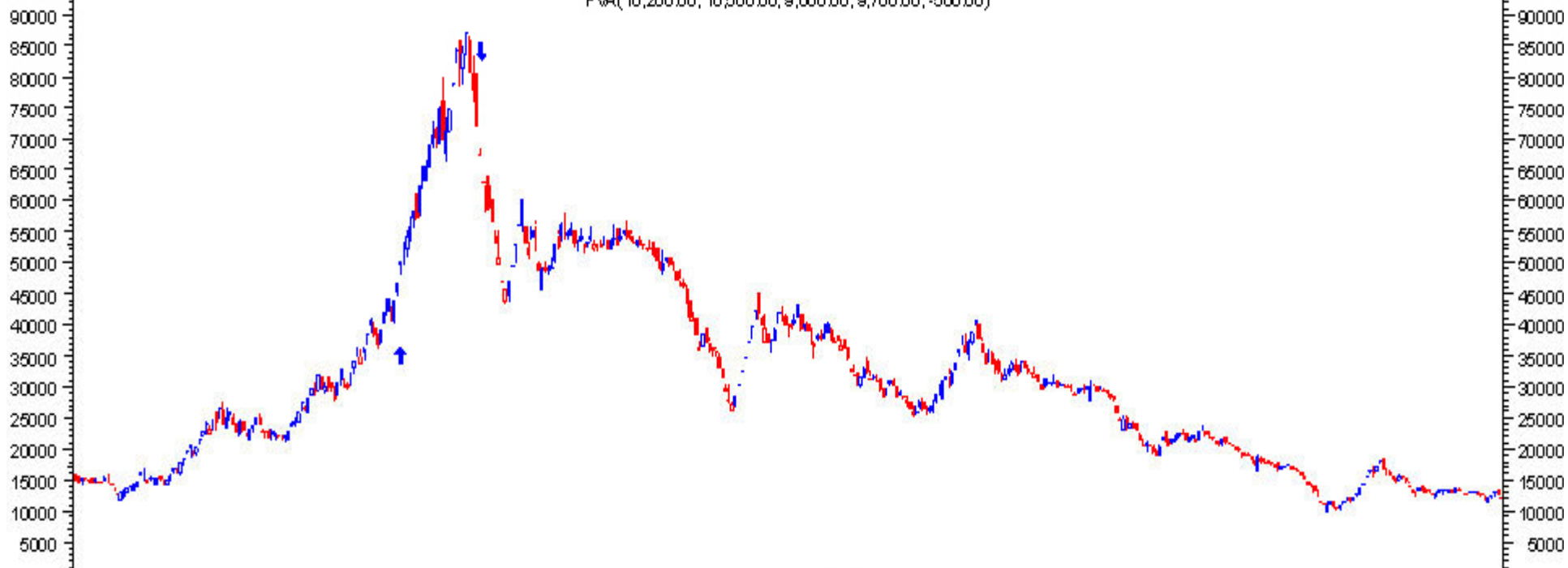
# Bán tại oversold

- Bán khi các momentum đi vào vùng oversold
- Mua khi các momentum ra khỏi vùng oversold

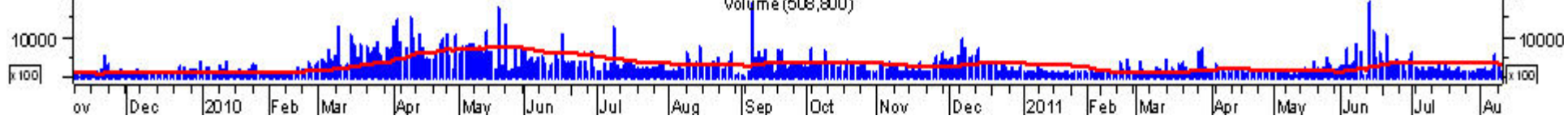
Relative Strength Index(26.9698)

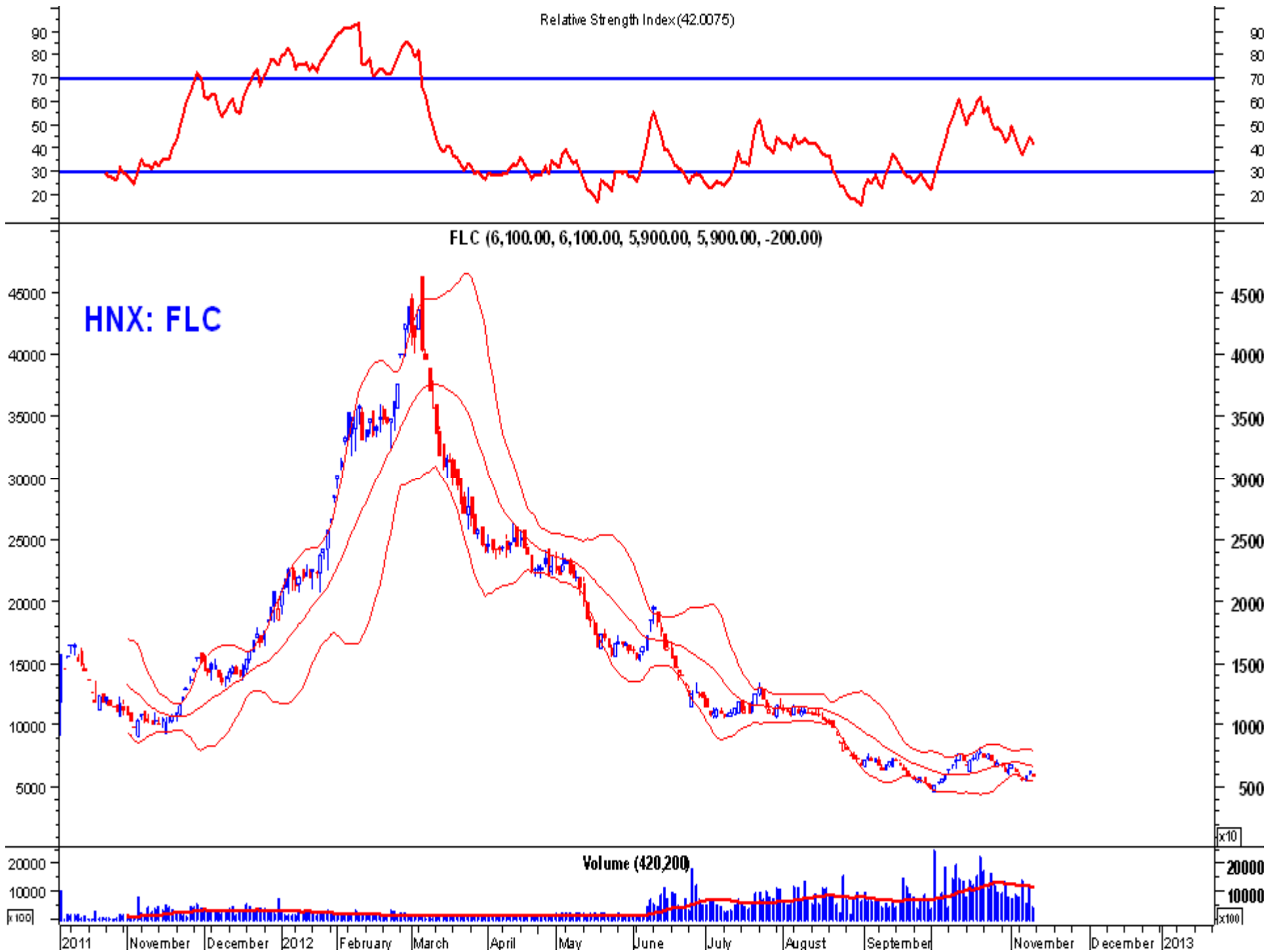


PVA(10,200.00, 10,500.00, 9,600.00, 9,700.00, -500.00)



Volume (508,800)





### Phần 3

# Tâm lý chiến trên thị trường chứng khoán



# Efficient Market Hypothesis

- Được phát triển bởi GS Eugene Fama vào đầu những năm 1960 và là nền tảng cho nhiều lý thuyết khác như Mô hình định giá tài sản CAPM, M&M, Mô hình Black-Scholes...
- Dựa trên giả định thị trường luôn luôn đúng, EMH cho rằng giá chỉ thay đổi khi có thông tin mới và giá sẽ điều chỉnh lại giá trị thật một cách hợp lý.

# Tất cả các nhà đầu tư đều lý trí ?

- EMH cho rằng tất cả nhà đầu tư đều lý trí nhưng trên thực tế thì tin đồn và các tín hiệu gây nhiễu làm thị trường biến động.
- Joseph Stiglitz trong cuốn sách “On the Impossibility of Informationally Efficient Markets” đã chỉ ra giá không phản ánh hết thông tin của thị trường.

## Tài chính hành vi là gì?

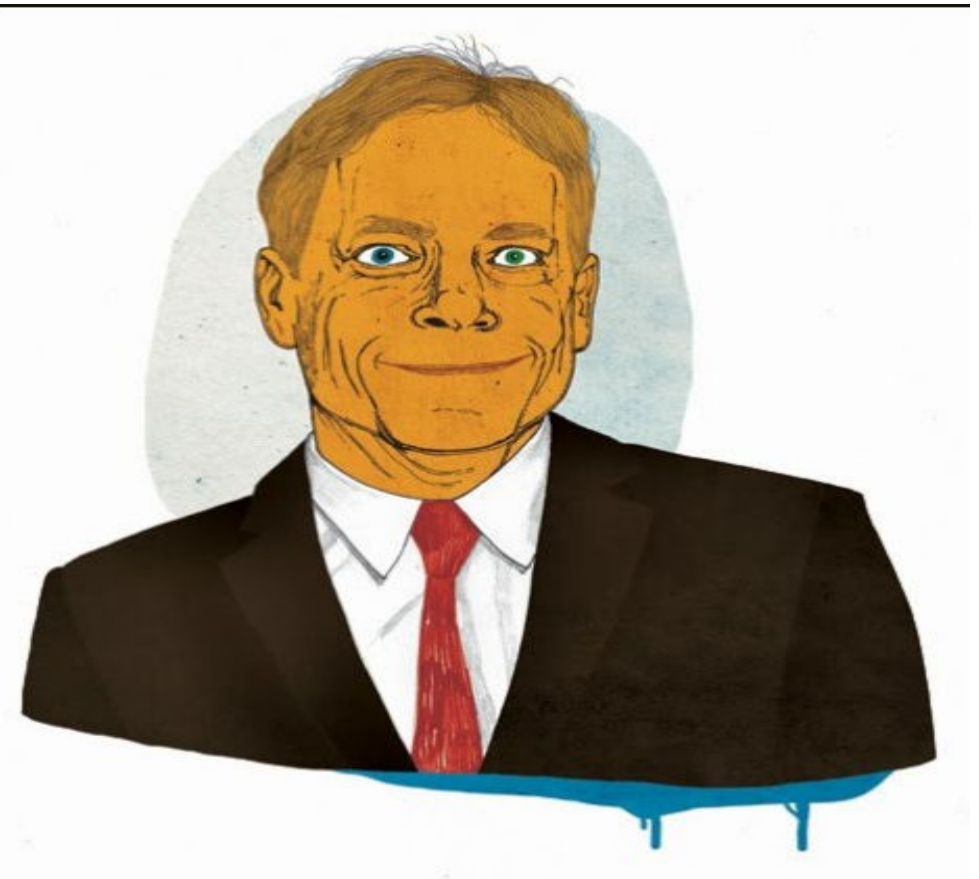
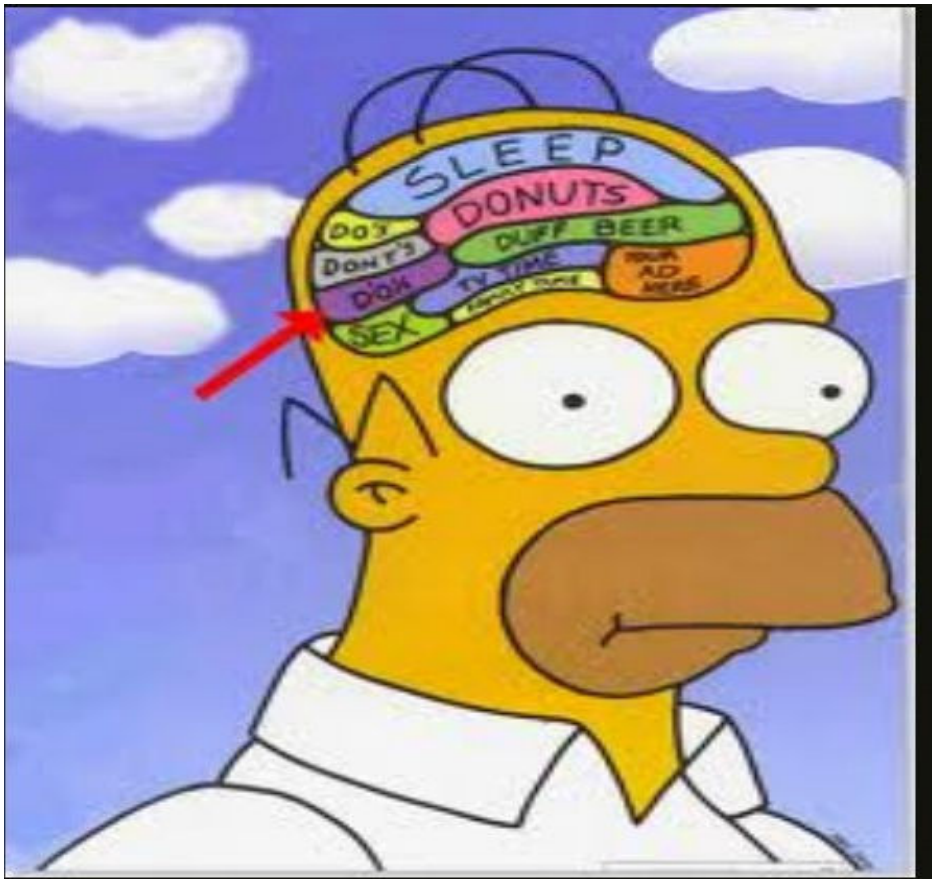
Tài chính hành vi dựa trên giả định rằng đặc tính của những người tham gia vào TTCK đều bị ảnh hưởng một cách hệ thống bởi các quyết định đầu tư cá nhân cũng như các tác động của thị trường. Có rất nhiều nghiên cứu viện dẫn các hiện tượng đã xảy ra trong TTCK đối lập với thuyết thị trường hiệu quả, không thể giải thích được một cách thoả đáng theo mô hình này nhưng có thể lý giải dựa trên các lý thuyết tài chính hành vi.

## Đột phá từ giải Nobel Kinh tế 2002

- Giáo sư Daniel Kahneman là người Do Thái. Ông tốt nghiệp tâm lí học ở Đại học Jerusalem (1954) và phục vụ trong quân đội Israel với vai trò là một chuyên gia tâm lí.
- Hiện nay, ông là giáo sư tâm lí học thuộc Đại học Princeton. Năm 2002, ông được trao giải thưởng Nobel về kinh tế nhờ Lý thuyết kỳ vọng (Prospect Theory). Ông được xem là một trong những nhà tâm lí học vĩ đại nhất trên thế giới còn sống.

# Cấu trúc bộ não theo Giáo sư Daniel Kahneman

## Part Man, Part Monkey



## Tài chính hành vi

### Nguyên tắc cơ bản là NDT cần giảm stress cho System C

- Giảm size đầu tư: Từ 2 tỷ xuống 1 tỷ
- Giảm sự “cọ xát” với thị trường: Cai nghiện bảng điện, chuyển sang coi đồ thị EOD Realtime
- Tính toán mức độ đầu tư hợp lý: 10%-20% tổng tài sản hoặc 6-12 tháng thu nhập

## Phần 4

# Thảo luận