

Offline CLB PTKT VIETSTOCK

Nguyễn Quang Minh, CMT

Trưởng bộ phận Phân tích Kỹ thuật Vietstock

Phần 1

Nhận diện dòng tiền nóng trên thị trường

Những biến đổi của thị trường

- Từ năm 2013 trở về trước thì sự tăng giảm của VN-Index, HNX-Index ảnh hưởng hết sức to lớn đến hầu hết các cổ phiếu trên thị trường
- Từ năm 2013 đến nay, sự biến động của các chỉ số chung đến các cổ phiếu cụ thể là không quá lớn
- Sự phân hóa ngày càng rõ nét của các nhóm ngành trên thị trường là rất đáng chú ý

Những biến đổi của thị trường

- Nếu như trước đây nhà đầu tư chỉ cần phân tích tốt VN-Index, HNX-Index và tìm các mã tương quan mạnh với chúng để trading là có thể thành công thì hiện nay chiến lược này không còn quá hữu ích nữa.
- Việc **Nhận diện dòng tiền** đang ngày càng trở nên quan trọng và cần thiết hơn đối với các nhà đầu tư trên thị trường.

Những yếu tố ảnh hưởng đến dòng tiền

Quá trình Tích lũy và Phân phối

- Cùng với khái niệm Kháng cự-Hỗ trợ thì Tích lũy-Phân phối có thể coi là những khái niệm cơ bản nhất của phân tích kỹ thuật.
- Tích lũy là sự dồn nén hàng ngày của khối lượng trong một giai đoạn nhất định để sau đó dẫn đến một sự bùng nổ của giá.
- Ngược lại, phân phối là hiện tượng tháo hàng từ từ và giá bắt đầu đi xuống mạnh sau đó.

Những yếu tố ảnh hưởng đến dòng tiền

Quá trình Tích lũy và Phân phối

- Tập trung vào Window (Khoảng trống) và Shadow (Bóng nền)
- Nếu khoảng trống và bóng nền xuất hiện, nó cho thấy giá có thể xuất hiện những đột biến mạnh ngay sau đó
- Phải nhờ có dòng tiền bơm vào/rút ra mạnh, các tín hiệu trên mới có thể xuất hiện

VND

1D



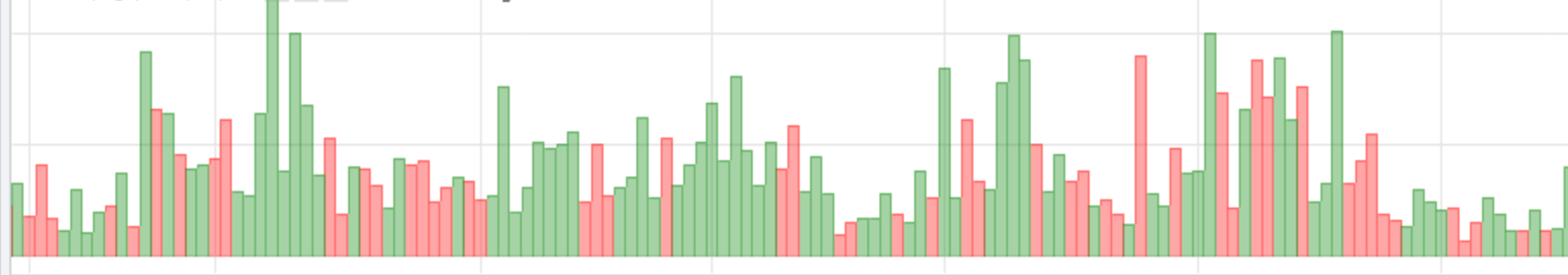
Chứng khoán VNDIRECT, D, HNX

Mở cửa 11.5 Cao nhất 11.6 Thấp nhất 11.4 Đóng cửa 11.6



Khối lượng (false, 20)

132.51K Không có sẵn



Tháng hai

Tháng ba

Tháng tư

Tháng năm

Tháng sáu

Tháng bảy

Tháng tám

Những yếu tố ảnh hưởng đến dòng tiền

Cầu ngoại “khủng”

- Trong bối cảnh dòng tiền nội yếu đi hoặc thị trường phân hóa mạnh thì các cổ phiếu có cầu mạnh từ khối ngoại trở nên khá hot và sẽ không bị đội lái “đè giá gom hàng”.
- Lực cầu này sẽ giúp cổ phiếu không giảm quá sâu trong giai đoạn thrust down của thị trường

Ví dụ: VNM DPM

Những yếu tố ảnh hưởng đến dòng tiền

Sự tăng/giảm của hàng hóa chi phối

- Hầu hết các công ty đều tăng trưởng theo hàng hóa mà nó kinh doanh. Vì vậy, xét về bản chất sự tăng/giảm của hàng hóa chi phối sẽ quyết định các con số trên BCTC cũng như hình dạng của đồ thị PTKT
- Liệt kê danh sách các cổ phiếu và hàng hóa chi phối của nó sẽ giúp nhà đầu tư “đi trước một bước” thay vì bị động chạy theo sự tăng giảm của thị trường

Những yếu tố ảnh hưởng đến dòng tiền

- CP ngành Thép: HSG HPG VIS VGS TLH
<https://www.tradingview.com> đánh mã SLX
- CP ngành Dầu khí: GAS PVD PVS PGS
<https://www.tradingview.com> đánh mã USOIL
<https://www.dailyfx.com/crude-oil>
- CP ngành Cao su: CSM DRC HNG DPR
PHR TRC TNC
<http://www.tocom.or.jp/market/kobetu/rubber.html>

Những yếu tố ảnh hưởng đến dòng tiền

Có bài thanh lý:

- Công ty có sự lệch pha lớn giữa giá trị thanh lý và giá trị thị trường đem lại cơ hội lớn cho nhà đầu tư.
- Lưu ý là sự lệch pha này chỉ có ý nghĩa khi công ty nắm nhiều **CASH hoặc CỔ PHIẾU**. Điều này đặc biệt quan trọng trong bối cảnh kinh tế khó khăn và thanh khoản thị trường thấp như hiện nay

HNX: KLS



HOSE: CSG



Phân tích Sector Rotation

Quý 3/2016		Quý 4/2016		Quý 1/2017		Quý 2/2017	
VS-Plastics	21.43 %	VS-ICT	9.27 %	VS-Agri	39.25 %	VS-Household	13.37 %
VS-Insurance	18.86 %	VS-Agri	6.30 %	VS-Healthcare	25.93 %	VS-Securities	12.09 %
VS-Healthcare	14.86 %	VS-Retail	4.77 %	VS-Securities	18.61 %	VS-Seafood	7.21 %
VS-ConMaterial	11.44 %	VS-Construct	-3.21 %	VS-Construct	17.44 %	VS-Funds	4.60 %
VS-Seafood	10.75 %	VS-ConMaterial	-5.29 %	VS-Banking	14.60 %	VS-Construct	4.47 %
VS-Funds	9.70 %	VS-Real Estate	-5.96 %	VS-Funds	11.11 %	VS-Banking	3.19 %
VS-Utilities	9.53 %	VS-Funds	-6.35 %	VS-Household	10.26 %	VS-Real Estate	2.86 %
VS-Construct	8.88 %	VS-Banking	-6.42 %	VS-Retail	7.37 %	VS-Logistics	1.54 %
VS-FoodDrink	4.91 %	VS-Seafood	-7.44 %	VS-Wholesales	7.24 %	VS-Utilities	0.34 %
VS-Retail	2.38 %	VS-Securities	-8.85 %	VS-Real Estate	6.37 %	VS-ICT	-1.07 %
VS-Securities	1.82 %	VS-Logistics	-9.13 %	VS-Insurance	6.00 %	VS-FoodDrink	-1.48 %
VS-Logistics	1.35 %	VS-FoodDrink	-9.78 %	VS-Plastics	3.24 %	VS-Agri	-1.52 %
VS-Rubber Prod	0.32 %	VS+Healthcare	-9.85 %	VS-Logistics	2.07 %	VS-MiningOil	-2.16 %
VS-MiningOil	-2.70 %	VS-Wholesales	-11.12 %	VS-FoodDrink	1.10 %	VS-Wholesales	-2.64 %
VS-ICT	-3.47 %	VS-Machinery	-11.54 %	VS-Machinery	-0.80 %	VS-Insurance	-3.23 %
VS-Real Estate	-5.69 %	VS-Utilities	-12.19 %	VS-MiningOil	-2.00 %	VS-Plastics	-3.93 %
VS-Machinery	-6.86 %	VS-Insurance	-13.63 %	VS-Rubber Prod	-2.43 %	VS-Rubber Prod	-7.09 %
VS-Banking	-9.68 %	VS-MiningOil	-19.51 %	VS-Seafood	-3.61 %	VS-Healthcare	-8.11 %
VS-Wholesales	-10.86 %	VS+Household	-21.25 %	VS-Utilities	-6.81 %	VS-Machinery	-12.65 %
VS-Agri	-17.47 %	VS-Rubber Prod	-23.00 %	VS-ConMaterial	-7.21 %	VS-ConMaterial	-14.80 %
VS-Household	-43.07 %	VS-Plastics	-42.39 %	VS-ICT	-8.65 %	VS-Retail	-23.19 %

Phần 2

Trao giải Đấu trường Vietstock

Phần 3

Thảo luận