



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

# Offline CLB PTKT VIETSTOCK

*Trình bày:* **Nguyễn Quang Minh**



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

# Khóa đào tạo khai giảng Tháng 10/2014

- Phân tích kỹ thuật bậc 1 - Khai giảng ngày: 06/10/2014

- Liên hệ: Hotline 0908 16 98 98 ( Ms Ngọc Phận)



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

## Phần 1

# Tư duy & Ứng dụng trong đầu tư



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



# CÁC GIAI ĐOẠN CỦA TƯ DUY

## I. Khái niệm tư duy:

- Tư duy là quá trình tâm lý phản ánh những thuộc tính bản chất, những mối liên hệ và quan hệ bên trong có tính quy luật của sự vật, hiện tượng trong hiện thực khách quan mà trước đó ta chưa biết.
- Tư duy thuộc về giai đoạn nhận thức lý tính, là một bộ phận quan trọng của quá trình tâm lý.



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



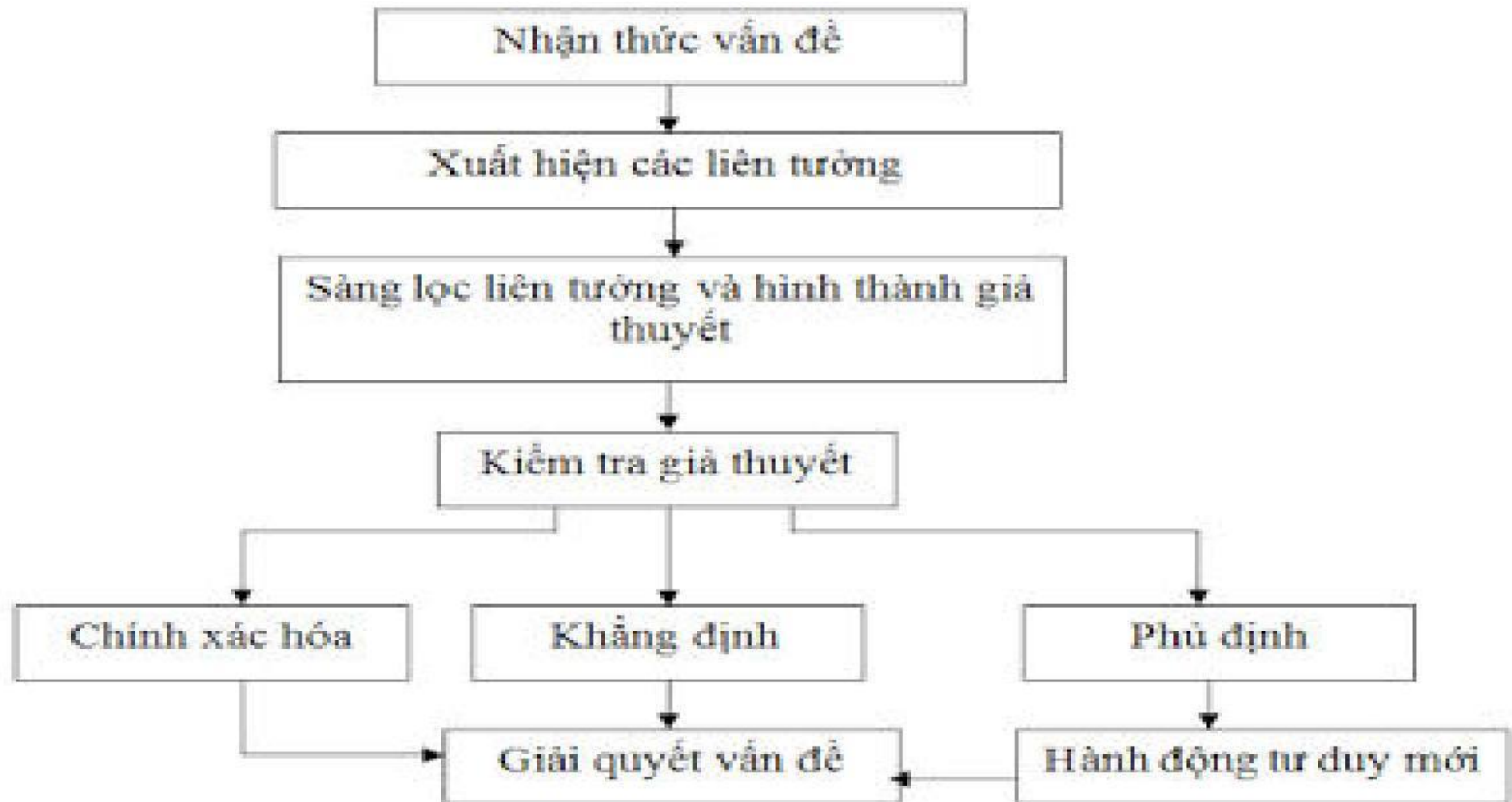
## II. Quá trình tư duy.

Tư duy là một quá trình bao gồm nhiều giai đoạn. Trong quá trình giải quyết một nhiệm vụ nào đó, nảy sinh trong quá trình nhận thức hay hoạt động thực tiễn của con người.

### **Các giai đoạn tư duy bao gồm:**

- 1/ Nhận thức vấn đề và biểu đạt vấn đề
- 2/ Huy động các tri thức kinh nghiệm có liên quan đến vấn đề xác định
- 3/ Sàng lọc các liên tưởng và hình thành các giả thuyết
- 4/ Kiểm tra giả thuyết
- 5/ Giải quyết nhiệm vụ

Đây là sơ đồ logic của tư duy do nhà tâm lí học K.K. Platonop đã tóm tắt. Số lượng các giai đoạn có thể không cần đầy đủ trong những trường hợp nhất định, nhưng thứ tự các giai đoạn phải tuân thủ theo sơ đồ.





Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



## 1. Nhận thức vấn đề và biểu đạt vấn đề:

Tư duy chỉ nảy sinh khi con người nhận thức được tình huống. Tình huống là điều kiện quan trọng của tư duy.

-Trong giai đoạn này cần chú ý tránh xác định chệch hướng vấn đề. Nếu xác định sai sẽ ảnh hưởng đến những bước sau và có thể không tìm ra phương pháp giải quyết.

**Một nhà đầu tư chứng khoán B trên thị trường Việt Nam liên tục gặp thua lỗ trong đầu tư kéo dài suốt 5 năm qua.**

**ĐẶC TÍNH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ B:**

**-SỐ TIỀN: 500 TRIỆU – 1 TỶ**

**-THỜI GIAN DÀNH CHO CK CÓ HẠN: 30 – 60 PHÚT/NGÀY**



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



## **2. Huy động các tri thức, kinh nghiệm**

Chủ thể tư duy huy động các tri thức, kinh nghiệm liên quan đến vấn đề cần giải quyết từ đó xuất hiện các liên tưởng.

Sau khi xác định vấn đề chủ thể tư duy bắt tay vào việc tìm kiếm tài liệu từ nhiều nguồn khác nhau và tập hợp những kinh nghiệm của bản thân hoặc kinh nghiệm học hỏi từ người đi trước có liên quan đến vấn đề, từ đó liên tưởng trong đầu những nội dung có liên quan đến vấn đề.





Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

Nhà đầu tư B sẽ phải huy động các kiến thức, tài liệu liên quan đến phân tích cơ bản và phân tích kỹ thuật để nghiên cứu và nâng cao trình độ vì hầu hết các quyết định đầu tư đều có nền tảng dựa trên phân tích cơ bản và phân tích kỹ thuật. Nhà đầu tư B phải đọc sách cũng như tham gia các khóa học về 2 chủ đề này.

**Tuy nhiên, trong giai đoạn này cần phải xác định rõ hướng tìm kiếm tài liệu của mình là gì để tránh bị chìm đắm trong một “biển kiến thức”**



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



### 3. Sàng lọc các liên tưởng và hình thành giả thuyết

- Các tri thức kinh nghiệm thoát đầu mang tính chất rộng rãi, bao trùm nên cần được sàng lọc cho phù hợp với nhiệm vụ.
- Chủ thể tư duy tìm kiếm thông tin từ nhiều phía nên lượng thông tin thu được rất lớn nhưng không phải thông tin nào cũng chính xác, cần phải lựa chọn những thông tin phù hợp và đáng tin cậy để đưa vào giải quyết vấn đề.



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

Sau khi đã nghiên cứu kỹ lưỡng các kiến thức thì nhà đầu tư B phải bắt đầu sàng lọc các kiến thức đã thu thập được để hình thành giả thuyết (hay trong thực tiễn đầu tư gọi là những mô hình định lượng hoặc những phương pháp đầu tư đề xuất) được cho là phù hợp nhất để cải thiện kết quả đầu tư của mình.

**Thực tiễn thì sẽ có 2 phần:**

**Hình thành “Bộ lọc phân tích cơ bản”**

**Hình thành Technical Trading System**

**Tìm hiểu một số bộ lọc và hệ thống trading của các nhà đầu tư cá nhân**



Vietstock Media



# BỘ LỘC PTCB



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

**Nguyên tắc chung của Bộ lọc PTCB:**

Một yếu tố “tấn công”: thường liên quan đến mức độ sinh lời

Một yếu tố “phòng thủ”: thường liên quan đến khả năng trả nợ, thanh lý tài sản

**Lưu ý:** có thể thêm điều kiện thanh khoản



Vietstock Media



# BỘ LỘC PTCB



Vietstock Mobile

## Bộ lọc P - E - B (Price – EPS – BV):



Vietstock Trader

$P/E < 4 \Leftrightarrow E/P > 25\% \Rightarrow$  Hấp dẫn so với lãi suất kỳ hạn  
1 năm



Đào tạo

$P/B < 0.5 \Leftrightarrow B/P > 2 \Rightarrow$  Do Book Value là TS-Nợ nên  
nếu ta chiết khấu thêm 50% thì có thể gần với  
“giá trị thanh lý”



Báo cáo phân tích

**Lưu ý:** có thể thêm điều kiện thanh khoản



Dữ liệu tài chính



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



# BỘ LỘC PTCB

**Bộ lọc R - P - D - E (Revenue - Profit - Debt - Equity):**

$P/R > 15\% \Rightarrow$  Hấp dẫn so với lãi suất kỳ hạn 1 năm và đủ để chịu đựng được biến động chi phí

$E/D > 0.5 \Leftrightarrow D/E < 2 \Rightarrow$  Khả năng trả nợ của công ty có tốt hay không

**Lưu ý:**  $Equity/Số\ lượng\ CP = Book\ Value$



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



# Technical Trading System

## Directional Movement System

## MA, BBs & PSAR

## MACD & STO

## RMO Trade Mode



Vietstock Media



## 4. Kiểm tra giả thuyết



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

- Nên trải qua một quá trình kiểm tra trước khi thực hiện các phương án. Cần kiểm tra xem phương án nào tương ứng với điều kiện và giải quyết vấn đề một cách hiệu quả nhất. Nếu:

- Phương án được khẳng định thì sẽ đi đến giải quyết vấn đề bằng phương án đó.

- Phương án bị phủ định thì hình thành một quá trình tư duy mới tìm ra phương án mới phù hợp hơn để giải quyết vấn đề.

- Trong giai đoạn này sau khi kiểm tra các phương án đôi khi chủ thể tư duy sẽ phát hiện ra một số nhiệm vụ mới cần giải quyết.





Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

Nhà đầu tư B sẽ bắt đầu cho chạy các mô hình đề xuất trên dữ liệu giá quá khứ của thị trường chứng khoán để tìm ra mô hình có tỷ suất sinh lời cao nhất trên thị trường. Các mô hình không hiệu quả hoặc gây thua lỗ thì sẽ bị loại (phương án bị phủ định).

**Tuy nhiên, cần chú ý là trong rất nhiều trường hợp không phải cứ mô hình trading đúng nhiều lần là đảm bảo lời nhiều**



Vietstock Media



## 5 Giải quyết vấn đề



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

- Là khâu cuối cùng của quá trình tư duy.
- Khi giả thuyết đã được kiểm tra và khẳng định thì sẽ được thực hiện, nghĩa là đi đến câu trả lời cho vấn đề được đặt ra.
- Sau khi giải quyết vấn đề đôi khi một số vấn đề mới lại nảy sinh. Lúc đó, một quá trình tư duy mới lại bắt đầu.
- Trong quá trình giải quyết nhiệm vụ, con người thường gặp nhiều khó khăn do nhiều nguyên nhân. Có 3 nguyên nhân thường gặp:
  - Chủ thể không nhận thấy một số dữ kiện của bài toán (nhiệm vụ).
  - Chủ thể đưa vào bài toán một điều kiện thừa.
  - Tính chất cứng nhắc, khuôn sáo của tư duy.



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

Nhà đầu tư B áp dụng mô hình định lượng (trading system) vào thực tiễn đầu tư của mình và bắt đầu có lợi nhuận cao thay vì thua lỗ như trong quá khứ.

Tuy nhiên, sau một thời gian áp dụng khoảng 3 năm thì mô hình không còn giữ được tỷ suất sinh lời cao như lúc đầu nên nhà đầu tư B cần cải thiện lợi nhuận hơn nữa. Và một quá trình tư duy mới lại nảy sinh.



Vietstock Media



### III. Kết luận

#### ***Trong quá trình tư duy cần chú ý:***

- Cần kiên nhẫn, có thời gian nhìn nhận vấn đề để hiểu được bản chất của nó tránh bỏ qua một số dữ liệu quan trọng làm cho việc tư duy trở nên bế tắc.
- Tránh làm phức tạp hóa vấn đề dẫn đến khó khăn trong tư duy.
- Tránh lối tư duy khuôn sáo, cứng nhắc.



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính

## Phần 2

# Thảo luận



Vietstock Media



Vietstock Mobile



Vietstock Trader

# Trân trọng cảm ơn



Đào tạo



Báo cáo phân tích



Dữ liệu tài chính