

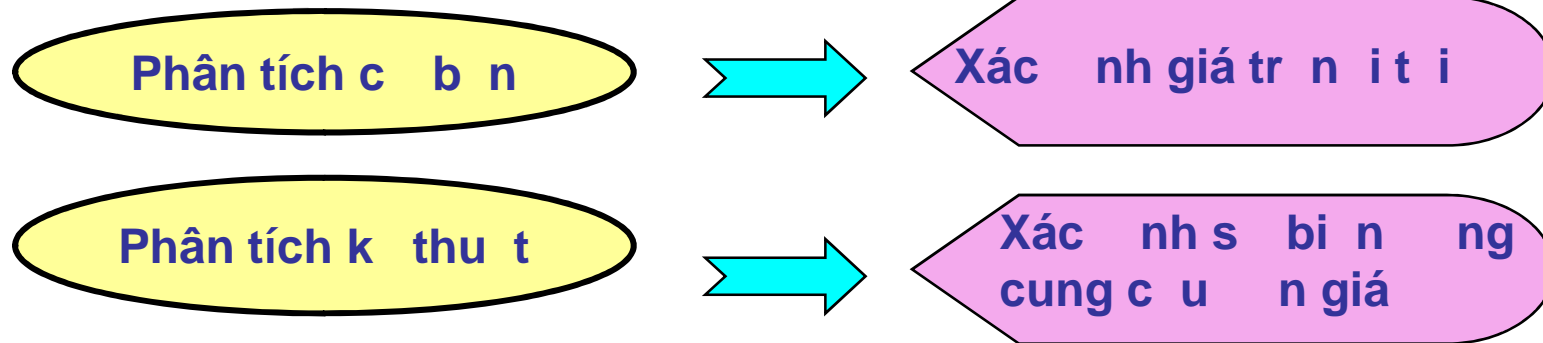
# PHÂN TÍCH KẾ THUẬT

- 1 Tổng quan về phân tích kế thuật
- 2 Lý thuyết Dow
- 3 Các cách phân tích kế thuật
- 4 Các dạng thức

*Thầy chỉn: ThS.Trần Phong Thọ  
Trưởng Bộ môn Kinh tế TPHCM*

# T NG QUAN V PHÂN TÍCH K THU T

## 1. Khái ni m



### Phân tích c b n

- Phân tích các thông tin tài chính
- nh h ng n giá trong dài h n
- 80% logic và 20% tâm lý

### Phân tích k thu t

- Phân tích hành vi ng x
- nh h ng n giá trong ng n h n
- 80% tâm lý và 20% logic

Phân tích k thu t là ho t ng nghiên c u hành vi c a các thành viên th tr ng c ph n nh qua giá, kh i l ng giao d ch nh m xác nh các giai an phát tri n c a th tr ng

## 2. Các giá trị trong phân tích kỹ thuật

- Giá trị thực tế của bất kỳ sản phẩm hay dịch vụ nào đều được xác lập thông qua cung và cầu thực tế.
- Cung và cầu thực tế được xác lập dựa trên mặt hàng thực tế các yếu tố hợp lý hoặc đôi khi phi lý. Và thực tế sẽ cần dựa vào các trạng thái này liên tục và tương tác.
- Lợi nhuận dao động bất thường, giá cổ phiếu tăng trưởng nhanh chóng ngắn hạn hay toàn bộ giá cổ phiếu thực tế có xu hướng thay đổi theo mặt khuynh hướng (trend), và nó tồn tại trong một khoảng thời gian nhất định.
- Sự thay đổi trong khuynh hướng ngắn hạn hành là do sự thay đổi trong mối quan hệ cung và cầu. Và sự thay đổi của quan hệ cung và cầu sẽ ảnh hưởng đến giá hay được minh chứng qua các phân tích giá chính thực tế.

### 3. Công dụng của phân tích kết cấu

- Xác định chỉ số lợi ích kinh doanh cho ngắn hạn, trung hạn và dài hạn
- Xác định các công cụ tài chính có quy tắc mua vào – bán ra chi phí tối thiểu
- Xác định các khoản giao dịch giá xác định thời điểm nên hay chần chừ tham gia vào thị trường

## 4. u và khuỷu tay i m c a phân tích kỹ thuật

### u i m

- Sản lượng nhanh, đáp ứng
- Áp dụng cho nhu cầu biến và không phụ thuộc vào báo cáo tài chính
- Có nhu cầu lợi công cụ dùng phân tích

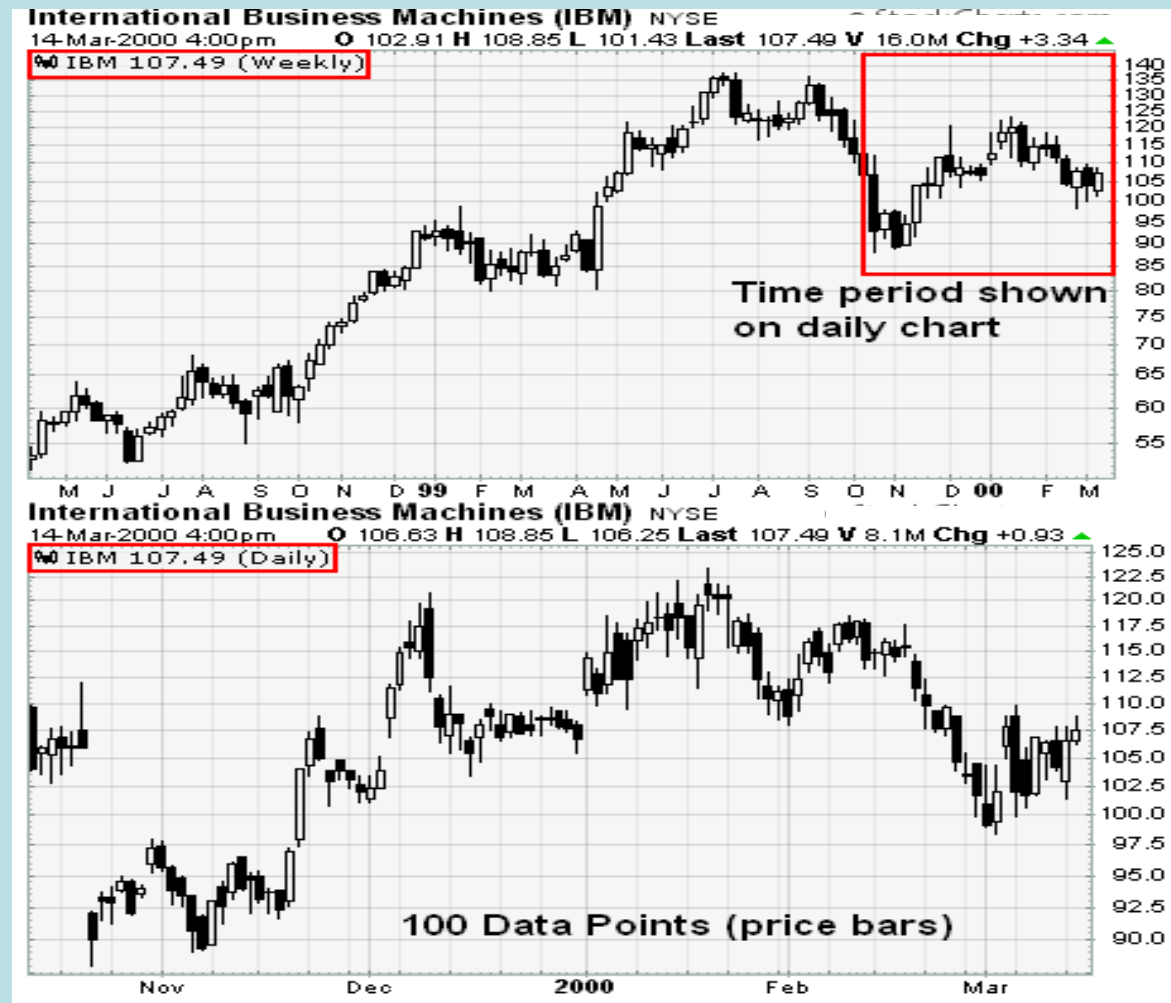
### Nh c i m

- Đầu tư vào các mục
- Tập trung vào khả năng có thể xảy ra chứ không chỉ hiện tại
- Một số công cụ phân tích dựa trên các phép toán hình học phức tạp

## 5. Kịch bản và các loại thị trường

Thị trường là một tập hợp tất cả các mức giá giao dịch của một tài sản theo một khung thời gian cụ thể

- Trục ngang thể hiện thời gian
- Trục dọc thể hiện giá
- Khung thời gian phụ thuộc vào nén các dữ liệu theo ngày, tuần, tháng, quý hay năm.



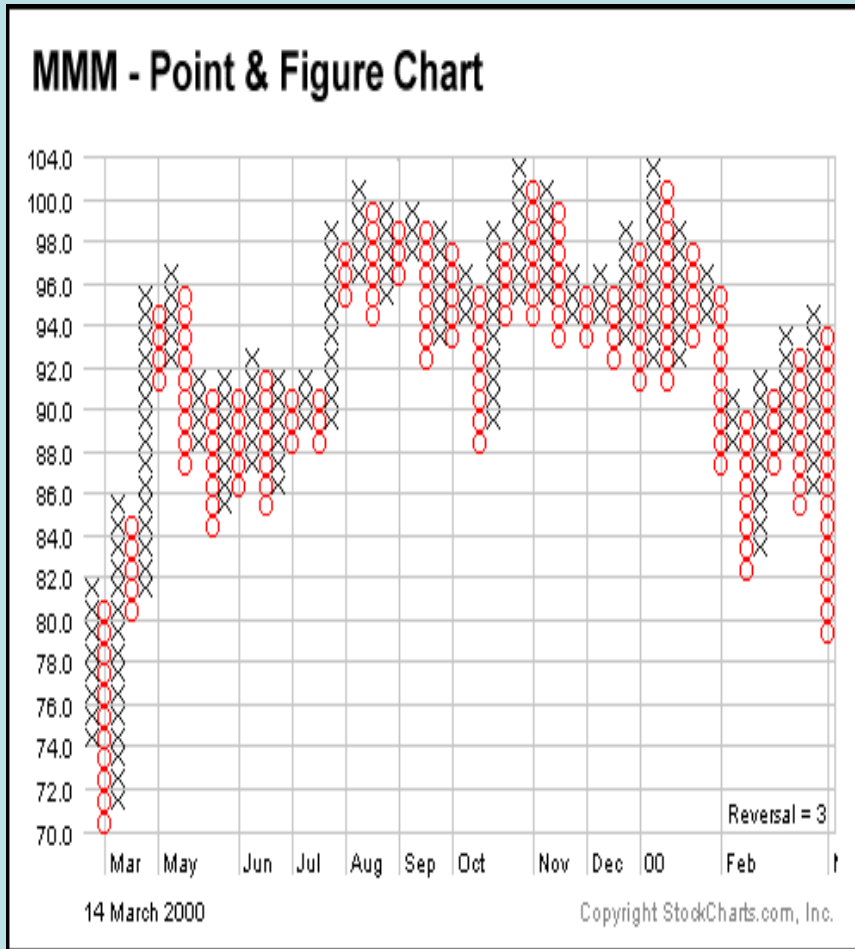
## Line chart



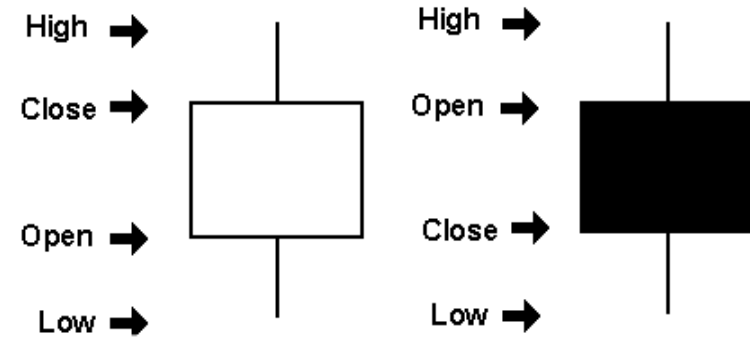
## Bar chart



## Point and figure chart



## Candlestick chart





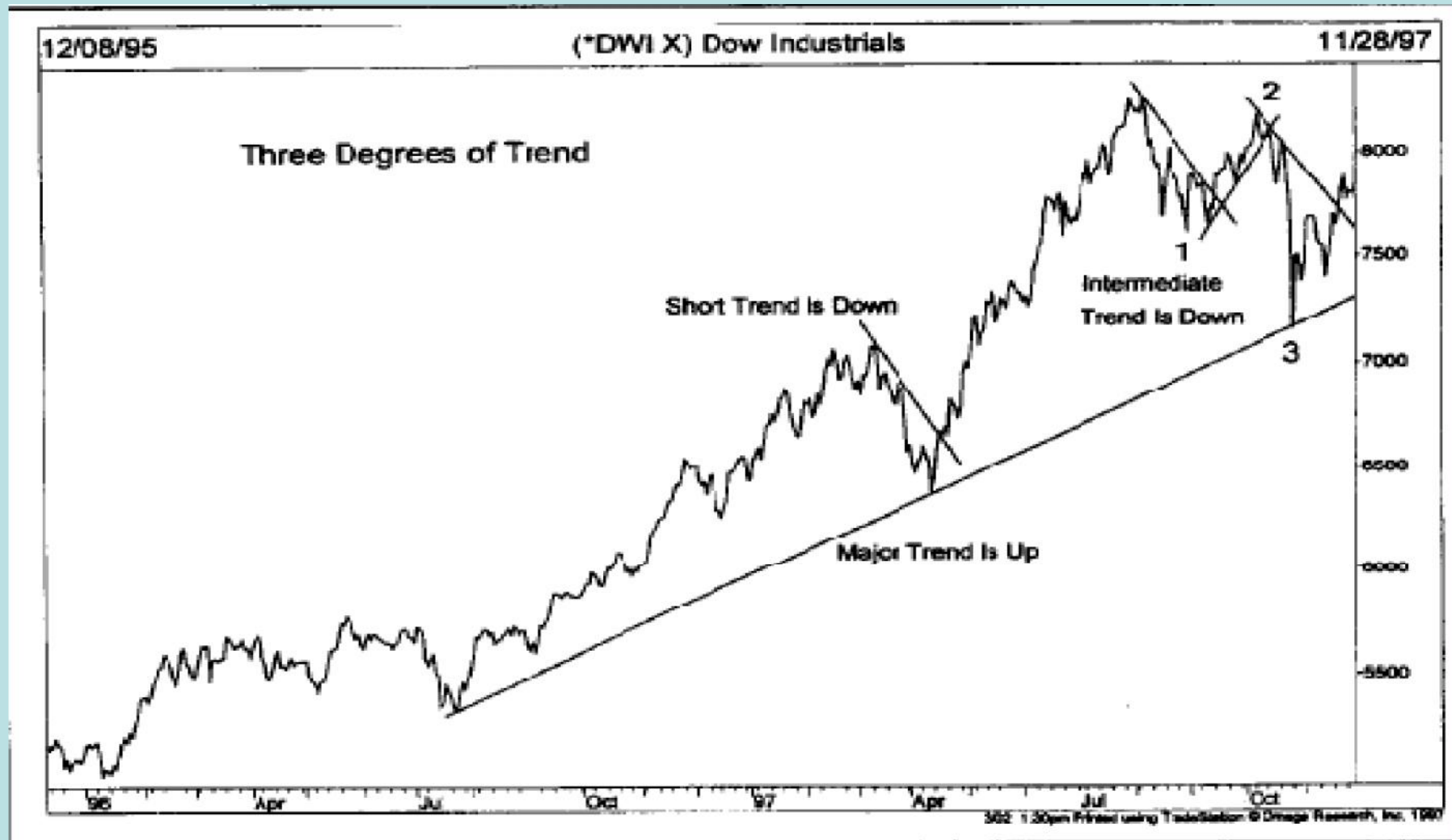
# LÝ THUYẾT DOW

## 1. Giới thiệu về lý thuyết Dow

- Không có sự lỗi kéo trên xu thế chính của thị trường
- Thị trường phản ánh tất cả các thông tin và giá hình thành do quan hệ cung cầu
- Giá trung bình phản ánh tất cả
- Khả năng xác nhận xu hướng

## 2. Thị trường có ba khuynh hướng

- Primary movement: (Xu hướng chính): xu hướng dài hạn và thường kéo dài từ vài tháng đến vài năm
- Secondary movement (xu hướng cấp 2): là xu hướng chập chững lại xu hướng chính trong một khoảng thời gian ngắn từ vài tuần đến vài tháng, có biểu hiện là một sự đảo chiều tạm thời.
- Daily movement (xu hướng cấp 3): là những dao động ngắn hạn từ vài ngày đến dưới 3 tuần và là các dao động hàng ngày của giá chứng khoán.



**Figure 4.2b** The major trend (over a year) is up during 1997. A short term correction occurred during March. An intermediate correction lasted from August to November (three months). The intermediate correction broke down into three short term trends.

# CÁC CHỈ SỐ PHÂN TÍCH KỸ THUẬT CĂN BẢN

1. Moving Average
2. Bollinger Bands
3. MACD – MACD Histogram
4. Relative Strength Index
5. Money Flow Index

Sun Microsystems, Inc. (SUNW) Nasdaq Nat. Mkt. © StockCharts.com

18-Jan-2001 4:00pm Open 33.31 High 35.12 Low 32.75 Last 34.88 Volume 60.1M Chg +2.50 ▲



- Hay s d ng 5-20 ngày hay 10-50 ngày cho ng n h n và 50-200 ngày cho dài h n.
- Khi ng trung bình ng n h n c t và i lên trên ng trung bình dài h n thì ó là d u hi u mua vào và ng c l i

ThS. Tr n Ph ng Th o



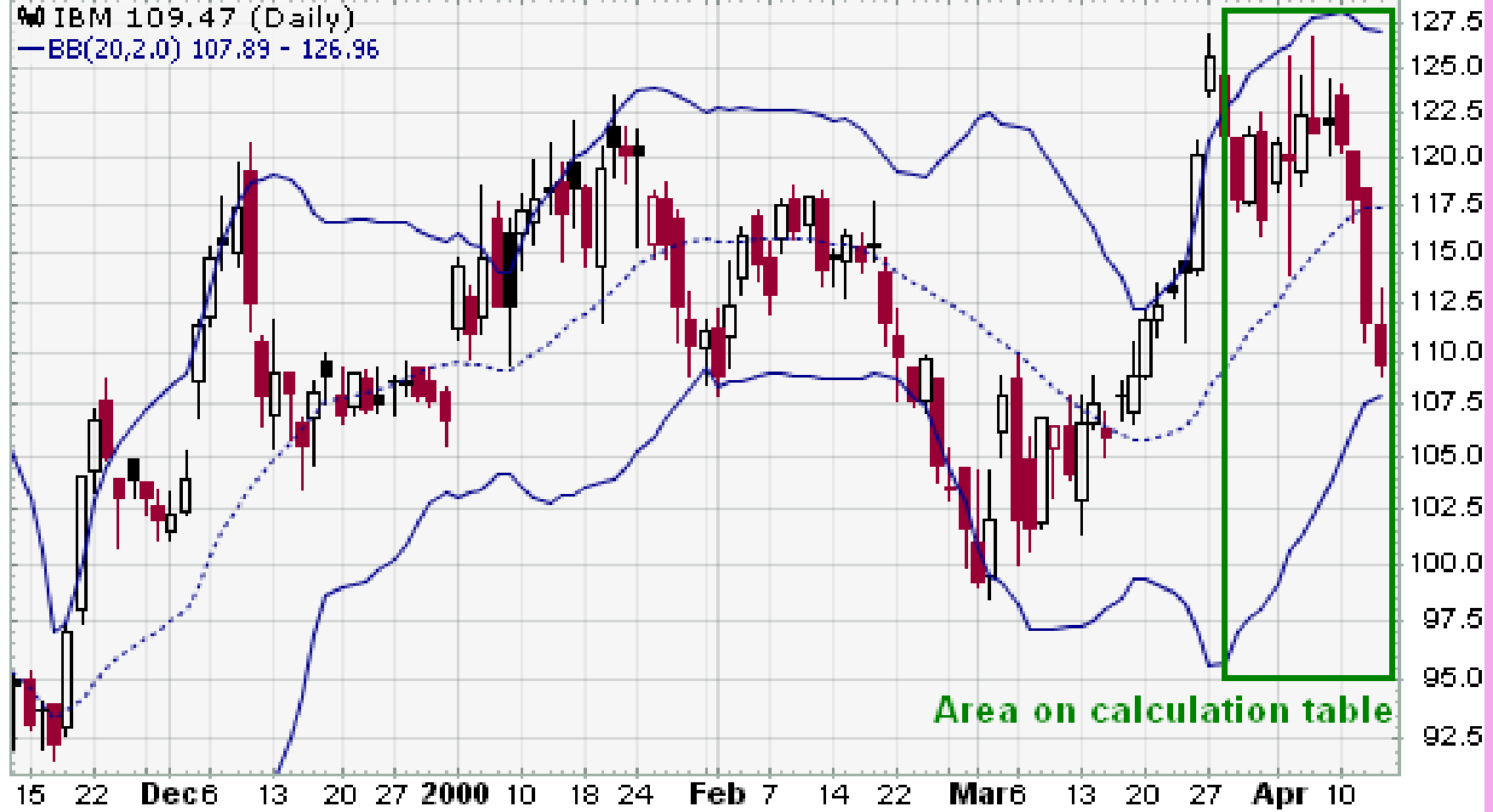
- **EMA - SMA**

- Khi **ng trung bình ng n h n c t và i lên trên ng trung bình dài h n thì ó là d u hi u mua vào và ng c l i**

## 2. BOLLINGER BANDS

- Bollinger bands có thể dùng để hai mục đích:
  - Xác định mức giá trung bình động đơn giản (SMA)
  - Xác định mức giá tính bằng cách lấy SMA + 2  
lịch chuẩn
  - Xác định mức giá tính bằng cách lấy SMA - 2  
lịch chuẩn

**International Business Machines (IBM) NYSE** © StockCharts.com  
 13-Apr-2000 **Open 111.33 High 113.12 Low 108.85 Close 109.47 Volume 8.3M Chg -2.04**



Area on calculation table

Trong khuynh hướng lên giá mạnh, giá sẽ giao động gần biên upper và trung bình động, và khi giá cắt biên trung bình động là một dấu hiệu của đảo chiều



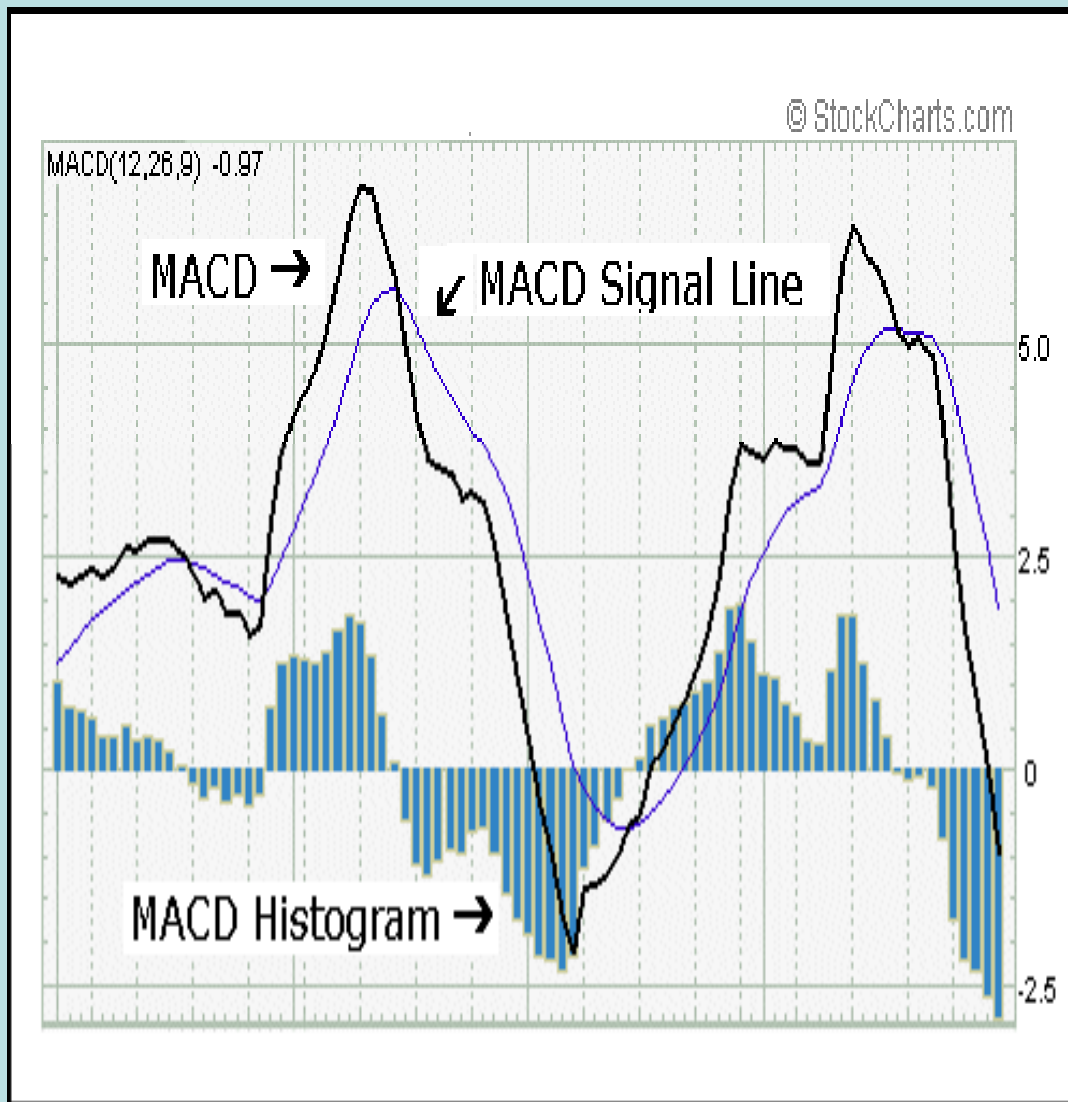
### 3. Chỉ số MACD (Moving average convergence/divergence)

- Chỉ tiêu ngắn gọn và có mức tin cậy cao
- Xác định bằng cách lấy trung bình di động ngắn hạn – trung bình di động dài hạn
- Chỉ số là một dạng dao động trên và dưới mức 0 và không có giới hạn.

#### Phương pháp xác định

- Chỉ số MACD tiêu chuẩn hình thành từ trung bình di động 12 ngày và trung bình di động 26 ngày
- Thông thường, chỉ số MACD 9 ngày có sự chênh lệch đáng kể so sánh

### 3. Các MACD - Histogram



- MACD-Histogram phản ánh sự chênh lệch giữa MACD và MACD trung bình 9 ngày
- MACD-Histogram là công cụ để báo cáo về MACD.

## 4. Chỉ số phân tích sức tương quan RSI (Relative Strength Index)

- Được phát triển bởi J.Welles Wilder năm 1978
- RSI so sánh giữa biến động của các khoản lợi nhuận hiện tại và các phiên trước của các khoản lợi nhuận, và sau đó chuyển sang dạng số mà dao động từ 0 đến 100.
- J.Welles Wilder đề nghị sử dụng 14 kỳ.

$$RSI = 100 - \frac{100}{1 + RS}$$

## 4. Chỉ số phân nh h s t ng quan RSI (Relative Strength Index)



- Wilder nghĩ số ngưỡng mức 70 nh là mức d mua quá nhi u (overbought) và 30 nh là mức d bán quá nhi u (oversold)

## 5. Chỉ số phân nhánh dòng tiền (MONEY FLOW Index)

- MFI là chỉ tiêu phân nhánh xu hướng tăng giảm như RSI và dựa trên dòng tiền mua vào chứng khoán là rút ra khi chứng khoán vị trí ngắn là khi tăng
- MFI so sánh giữa dòng tiền dương và dòng tiền âm nhằm xác định hướng chuyển biến của thị trường.
- MFI dao động theo thang số 0-100 và thường tính trong phạm vi 14 ngày.

$$\text{Money flow index} = 100 - (100 / (1 + MR))$$

# PeopleSoft, Inc. (PSFT) Nasdaq Nat. Mkt.

7-Jun-2004 12:48pm

17.48 H 18.43 L 17.38 Last 17.96 V 2.9M Chg +0.65 ▲

MFI(14) 84.82

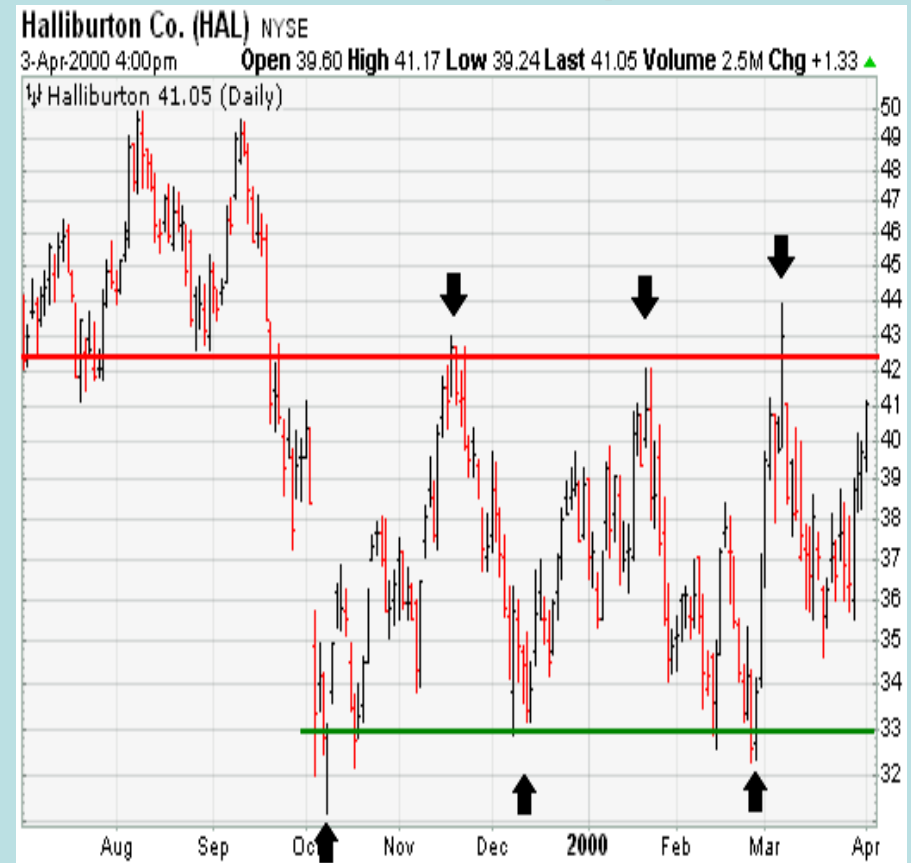


- Xu hướng tăng giá khi chỉ số MFI tăng lên mức 80 hay trên 80 →  
dự hi vọng mua vào

- Xu hướng giảm giá khi chỉ số MFI tăng lên mức 20 hay dưới 20  
→ dự hi vọng bán ra

# CÁC DẠNG TH

## 1. C n trên/C n d i (Support / Resistance Level)



## 2. th ng xu th (Trendline)





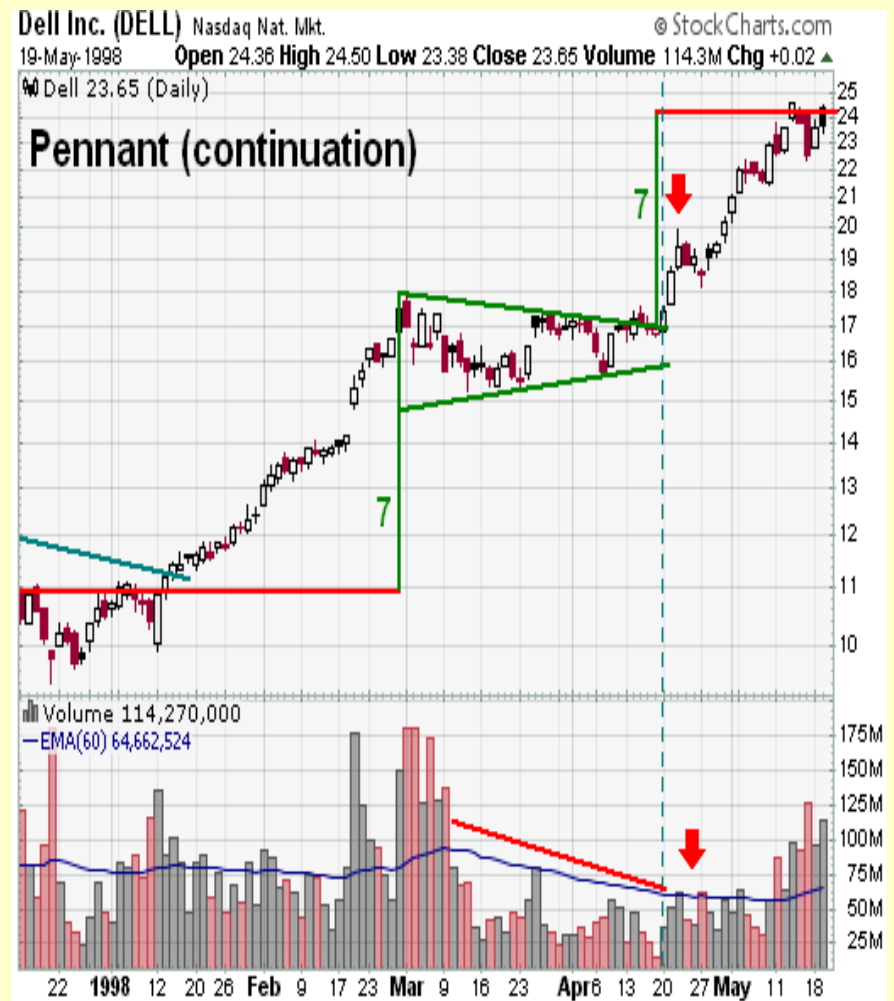
### 3. Kênh xu hướng



## CÁC DẠNG TH

- **Dạng tiếp diễn (Continuation patterns):** thường chỉ ra rằng hình giá ngang (sideways) xuất hiện chỉ là dấu hiệu tạm thời của khuynh hướng giá hiện tại
  - Hình chữ nhật, hình vôi nheo
  - Hình tam giác
  - Chữ nhật
- **Dạng đảo chiều (Reversal patterns):** thường xuất hiện giữa hai hình thành và là dấu hiệu cho sự đảo chiều của mô hình giá dài hạn
  - Hai nháy/ áy song song
  - Đầu và vai

# Dạng lá c



# Tam giác (Triangle)

- Tam giác cân



# Tam giác (Triangle)

## Tam giác t ng

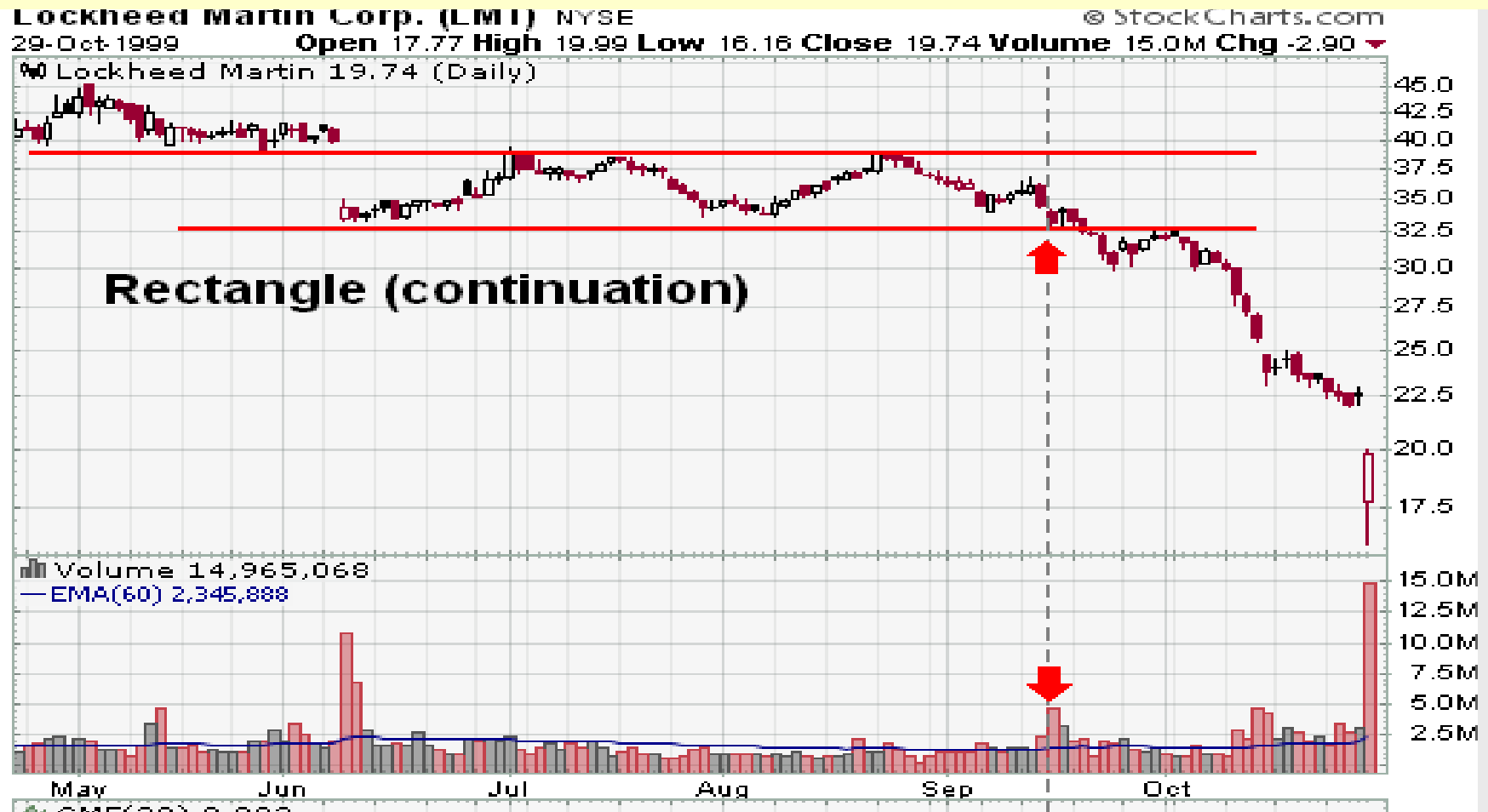


# Tam giác (Triangle)

- Tam giác gi m



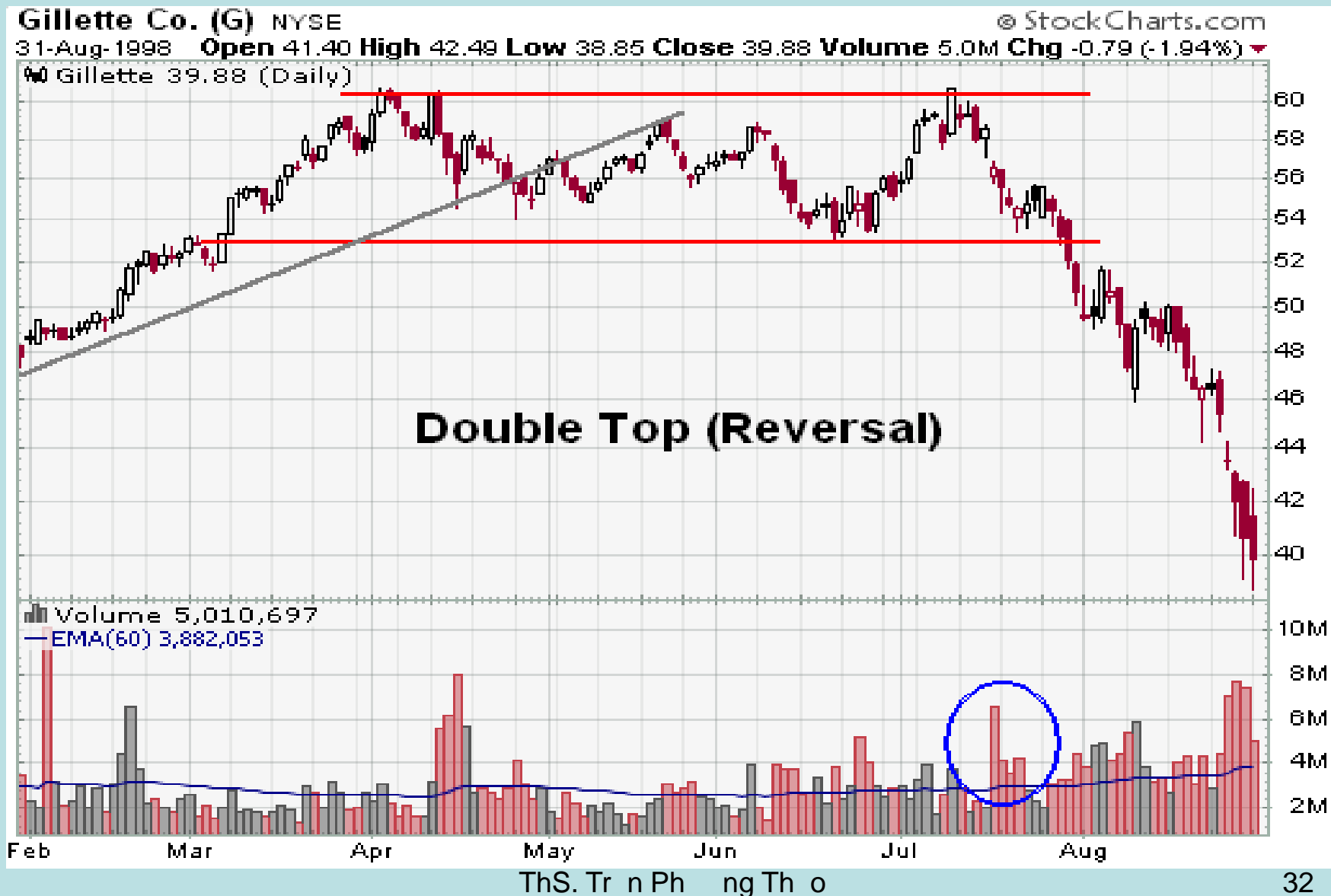
# Ch nhật (Rectangle)



-C n ít nh t 4 i m hình thành nên hai ng c n trên và c n d i

-Th i gian hình thành th hình tam giác th ng dài h n so v i hình

## Áy/ nh kép (DoubleTop/ Bottom)





# Áy/ nh kép (DoubleTop/ Bottom)



# u và vai (Head and Shoulders)

CNET Networks, Inc. (CNET) Nasdaq Nat. Mkt. © StockCharts.com

9-Jun-2000 Open 34.62 High 35.00 Low 33.75 Close 34.50 Volume 810.5k Chg +0.75 (+2.22%) ▲



# u và vai (Head and Shoulders)

