

Phân tích biến động giá cổ phiếu

Báo cáo cuối kỳ học phần: Lập trình xử lý dữ liệu với Python

Họ và tên: Trần Tùng Dương

Mã sinh viên: 24022309

Mã cổ phiếu: TLSA

Báo cáo Phân tích Tài chính Cổ phiếu TSLA (06/2024 - 06/2025)

1. Giới thiệu

Công ty **Tesla Inc.** (TSLA) là một trong những doanh nghiệp dẫn đầu trong lĩnh vực xe điện và năng lượng tái tạo. Trong báo cáo này, chúng tôi tiến hành phân tích diễn biến giá của cổ phiếu TSLA từ tháng 6/2024 đến tháng 6/2025, đánh giá hiệu suất, độ biến động và mối quan hệ với các chỉ báo kỹ thuật quan trọng.

2. Thu thập và xử lý dữ liệu

2.1 Nguồn dữ liệu

Dữ liệu giá được lấy từ Yahoo Finance với tần suất ngày, bao gồm các trường: Open, High, Low, Close, Volume.

Thời gian khảo sát: 6 – 2024 đến 6 - 2025

Thông tin tham khảo từ:

- BusinessWire (2025), Tesla releases Q1 2025 financial results
- Reuters (2024), Về việc mở rộng sang Đông Nam Á
- Teslarati (2025), Về thay đổi phần cứng tự lái
- OpenTools (2024), Tin đồn chia tách cổ phiếu

2.2 Làm sạch dữ liệu

Trước khi đưa vào phân tích, dữ liệu cổ phiếu TSLA được xử lý qua nhiều bước để đảm bảo tính chính xác và nhất quán.

Chuyển định dạng ngày tháng và sắp xếp thời gian:

Dữ liệu ban đầu có cột Date ở dạng chuỗi, cần chuyển về định dạng thời gian chuẩn (datetime) để đảm bảo xử lý thời gian chính xác trong các phép biến đổi liên quan đến chuỗi thời gian. Sau khi chuẩn hóa, các bản ghi được sắp xếp tăng dần theo ngày để duy trì tính liên tục cần thiết cho việc tính các chỉ báo kỹ thuật như trung bình động hay EMA.

Chuẩn hóa dữ liệu số:

Các cột dữ liệu định lượng như Open, High, Low, Close, Adj Close, và Volume có thể chứa định dạng không chuẩn hoặc ký tự không hợp lệ do lỗi thu thập. Tất cả được chuyển về định dạng số (numeric) với cơ chế tự động xử lý lỗi (coerce). Những giá trị không thể chuyển đổi được tự động đánh dấu là thiếu (NaN) để xử lý sau.

Loại bỏ các bản ghi thiếu dữ liệu:

Dữ liệu không đầy đủ có thể gây sai lệch trong tính toán các chỉ báo kỹ thuật. Do đó, toàn bộ các dòng có chứa giá trị thiếu sau bước chuẩn hóa đều bị loại bỏ nhằm đảm bảo độ chính xác của phân tích sau này.

Xử lý giá trị ngoại lệ:

Các điểm dữ liệu quá lệch so với phần còn lại của chuỗi thời gian — cụ thể là trong cột Close — được phát hiện bằng phương pháp z-score. Những điểm có độ lệch chuẩn lớn hơn ± 3 được xem là không phản ánh đúng bản chất vận động của thị trường và bị loại khỏi tập dữ liệu.

Bổ sung các chỉ báo kỹ thuật:

Sau khi làm sạch, tập dữ liệu được tính toán thêm các chỉ báo kỹ thuật cơ bản như SMA (20 và 50 phiên), EMA, RSI, MACD và đường tín hiệu MACD. Các biến này được bổ sung trực tiếp vào khung dữ liệu (DataFrame) để phục vụ cho bước phân tích kỹ thuật sau.

Tổng kết sau xử lý:

- Cột Date đã được chuẩn hóa về định dạng thời gian và sắp xếp đúng thứ tự.

- Tập dữ liệu không còn giá trị bị thiếu trong các trường quan trọng.
- Các bản ghi ngoại lệ không phù hợp đã được loại bỏ.
- Các chỉ báo kỹ thuật cốt lõi đã được tính và lưu kèm trong tập dữ liệu sạch.

Tập dữ liệu sau khi xử lý được lưu lại dưới định dạng .csv để phục vụ các phân tích tiếp theo, bao gồm mô hình hóa và trực quan hóa.

3. Tính toán các chỉ số kỹ thuật

3.1. Simple Moving Average (SMA – Trung bình động đơn giản)

Công thức tính đường SMA

Đường trung bình động giản đơn viết tắt SMA (tiếng Anh: Simple Moving Average) có công thức tính như sau:

$$SMA = (P1 + P2 + P3 + \dots + Pn)/n$$

Được diễn giải như sau: Lấy tổng mức giá (giá đóng cửa, giá mở cửa hoặc mức giá được chọn) trong khoảng thời gian đã lựa chọn (10, 20, 50, 100, 200) rồi chia cho tổng số phiên đã lựa chọn.

Ví dụ: ngắn hạn 50 ngày $SMA\ 50 = (P1+P2+P3+\dots+ P50)/50$

Trong đó:

- P: đây là mức giá đóng cửa của nến giá
- 1,2,3,n: đây là số thứ tự của phiên gần nhất tính từ 1. (n) chính là số phiên được tính cho SMA. n=10 ta có thể hiểu được đó là SMA 10.

3.2. Exponential Moving Average (EMA – Trung bình động hàm mũ)

Đường EMA không chỉ là một công cụ quan sát xu hướng đơn thuần, mà còn là chỉ báo được xây dựng dựa trên một công thức toán học có tính phản ứng nhanh với biến động giá. Khác với trung bình đơn giản (SMA), EMA ưu tiên các mức giá gần nhất trong chu kỳ, giúp phản ánh động thái thị trường mới nhất.

Công thức chuẩn để tính EMA là:

EMA hiện tại = (Giá đóng cửa hiện tại – EMA trước đó) × Hệ số làm mượt + EMA trước đó

Trong đó:

- Giá đóng cửa hiện tại: là giá kết thúc của phiên giao dịch đang xét.
- EMA trước đó: là giá trị EMA đã tính được từ chu kỳ liền kề trước đó.
- Hệ số làm mượt (smoothing factor) hay còn gọi là độ nhạy, được tính theo công thức:

$$\text{Hệ số} = 2/(N + 1)$$

(Với N là số chu kỳ EMA (ví dụ: 10 ngày, 20 ngày, 50 ngày...))

3.3. RSI (Relative Strength Index – Chỉ số sức mạnh tương đối)

RSI (Relative Strength Index) hay còn gọi là Chỉ số sức mạnh tương đối, là một chỉ báo kỹ thuật được sử dụng phổ biến trong phân tích chứng khoán để đánh giá mức độ quá mua (overbought) hoặc quá bán (oversold) của một tài sản (cổ phiếu, tiền điện tử, hàng hóa...).

Công thức tính RSI

Công thức chuẩn do J. Welles Wilder Jr. đề xuất:

Công thức tính RSI:

$$\text{RSI} = 100 - 100/(1 + \text{RS})$$

Trong đó: RS chính là sức mạnh tương đối, được tính bằng trung bình tổng số kỳ tăng chia trung bình tổng số kỳ giảm trong một khoảng thời gian nhất định. ($RS = AG/AL$);

Thời gian tính: thường là 14 ngày gần nhất.

Khi tính chỉ số này, Welles Wilder đã giả định rằng ngưỡng mua xuất hiện sau khi thị trường đã tăng trong thời gian dài và ngưỡng bán xảy ra sau khi thị trường đã giảm trong thời gian dài. Khi $RSI > 70$ được coi là vùng quá mua, còn $RSI < 30$ được coi là vùng quá bán. Từ 30 đến 70 là vùng trung tính và mức 50 là không có xu hướng gì về giá.

3.4. MACD (Moving Average Convergence Divergence)

MACD viết tắt của Moving Average Convergence là đường trung bình động hội tụ phân kỳ. Đây cũng là chỉ báo trong phân tích kỹ thuật được dùng phổ biến nhằm xác định được xu hướng tăng giảm của thị trường cổ phiếu, tiền điện tử...

Khái niệm hội tụ và phân kỳ được phân tích như sau: hội tụ là hai đường MA đang đi về phía nhau, ngược lại phân kỳ là hai đường MA đang đi xa nhau.

Công thức tính MACD:

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

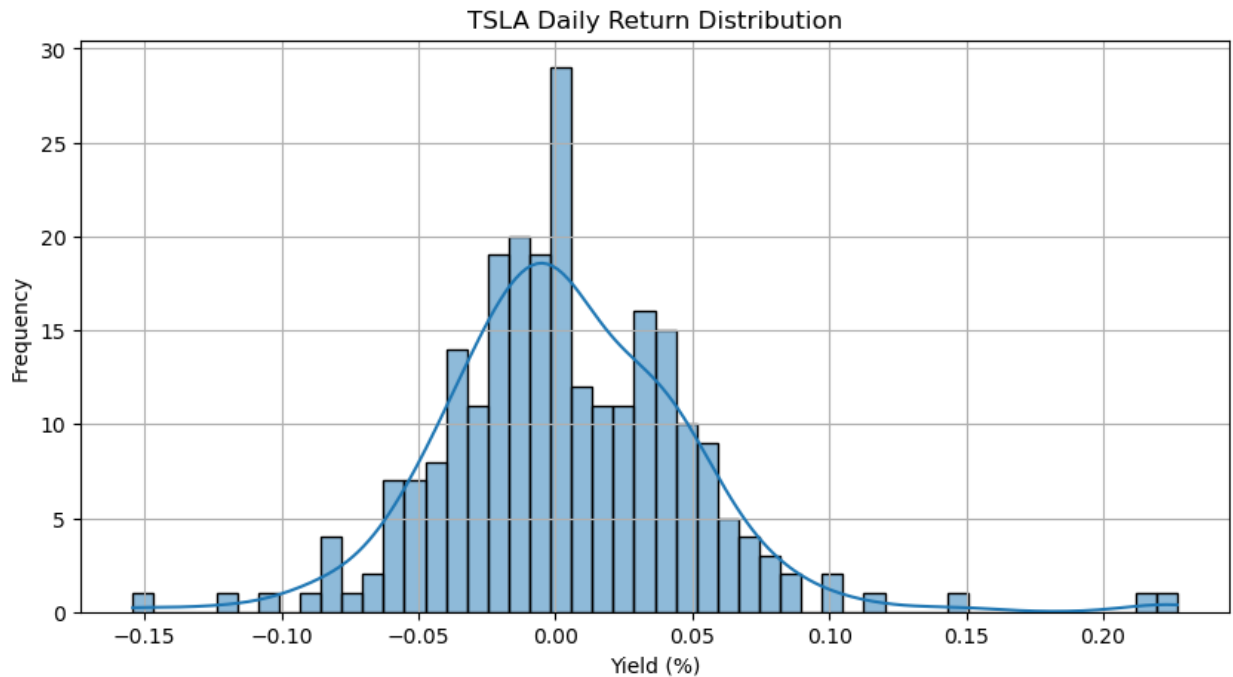
Trong đó:

EMA (12), EMA (26) là đường trung bình động tính theo lũy thừa tương ứng 12 ngày và 26 ngày.

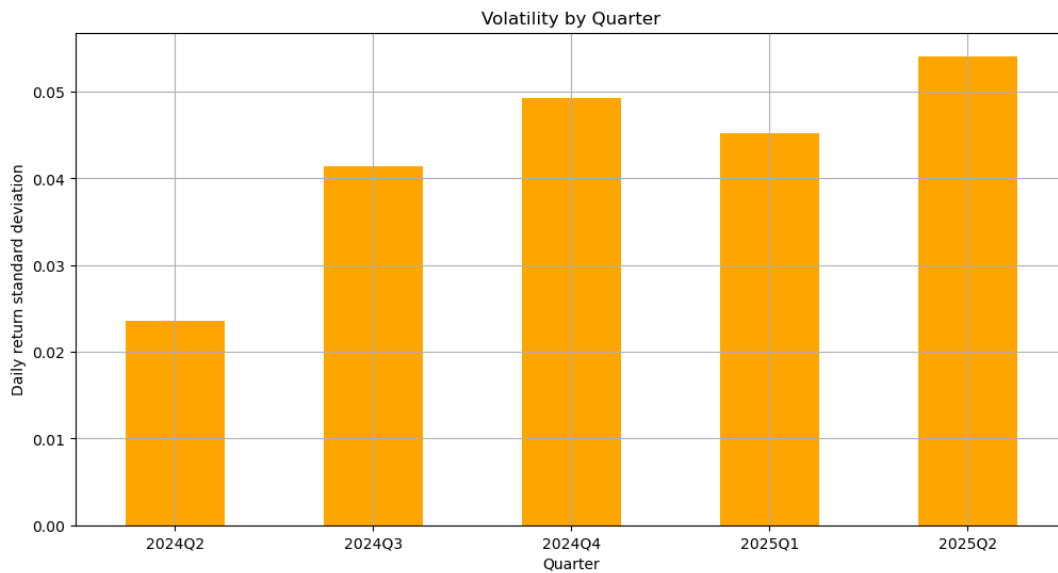
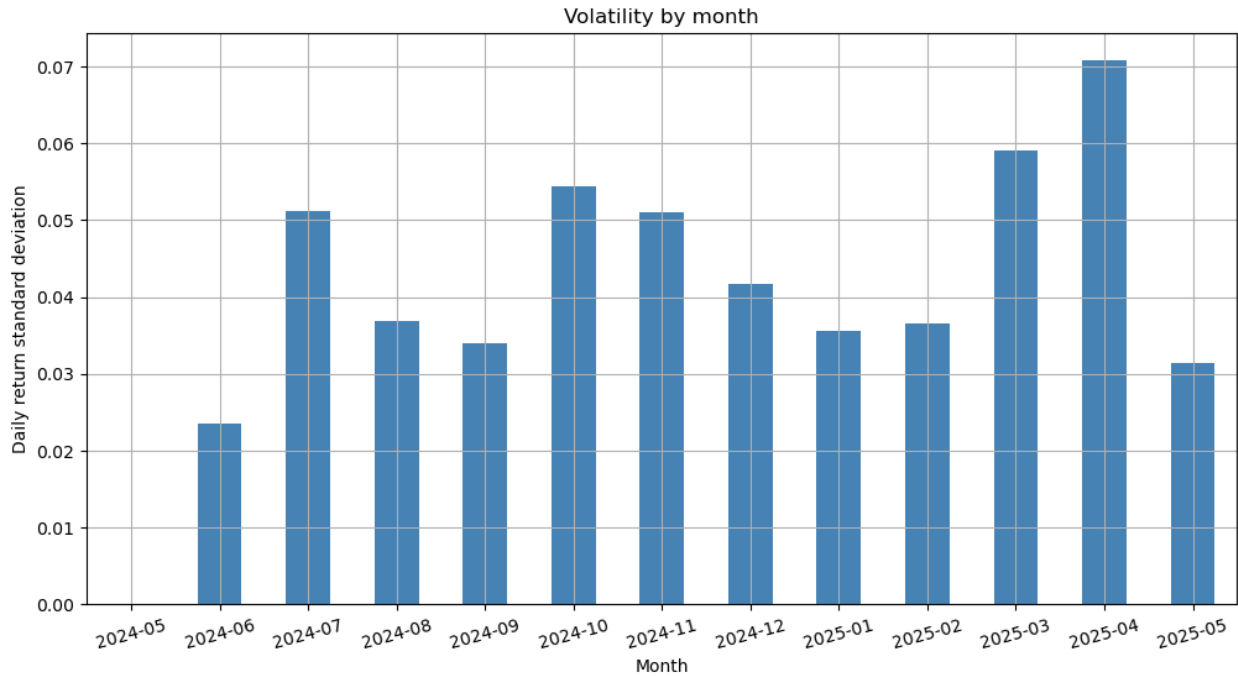
Đường EMA(9): Gọi là đường tín hiệu của MACD (Signal Line)

4. Phân tích dữ liệu

4.1. Lợi suất và độ biến động



- ☐ **Hình dạng tổng thể:** Gần giống phân phối chuẩn (normal distribution), nhưng **lệch trái nhẹ**.
- ☐ **Đỉnh phân phối:** Tập trung quanh lợi suất 0%, phần lớn phiên dao động nhẹ.
- ☐ **Đuôi trái kéo dài hơn:** Có nhiều ngày **giảm mạnh hơn 3–5%**, rủi ro giảm sâu cao.
- ☐ **Đuôi phải ngắn hơn:** Ít ngày **tăng sốc**, số ngày tăng mạnh không nhiều.
- ☐ **Biến động không đối xứng:** Rủi ro khi giảm thường cao hơn khi tăng.
- ☐ **Skewness âm:** Phản ánh khả năng xuất hiện các đợt giảm bất ngờ.
- ☐ **Kurtosis cao** (nếu tính toán): Có thể tồn tại các cú sốc lợi suất lớn hơn kỳ vọng chuẩn.



06–08/2024: Biến động thấp → giá tăng đều, tâm lý thị trường ổn định.

09–11/2024: Biến động tăng nhẹ → kỳ vọng tăng do tin đồn chia tách cổ phiếu.

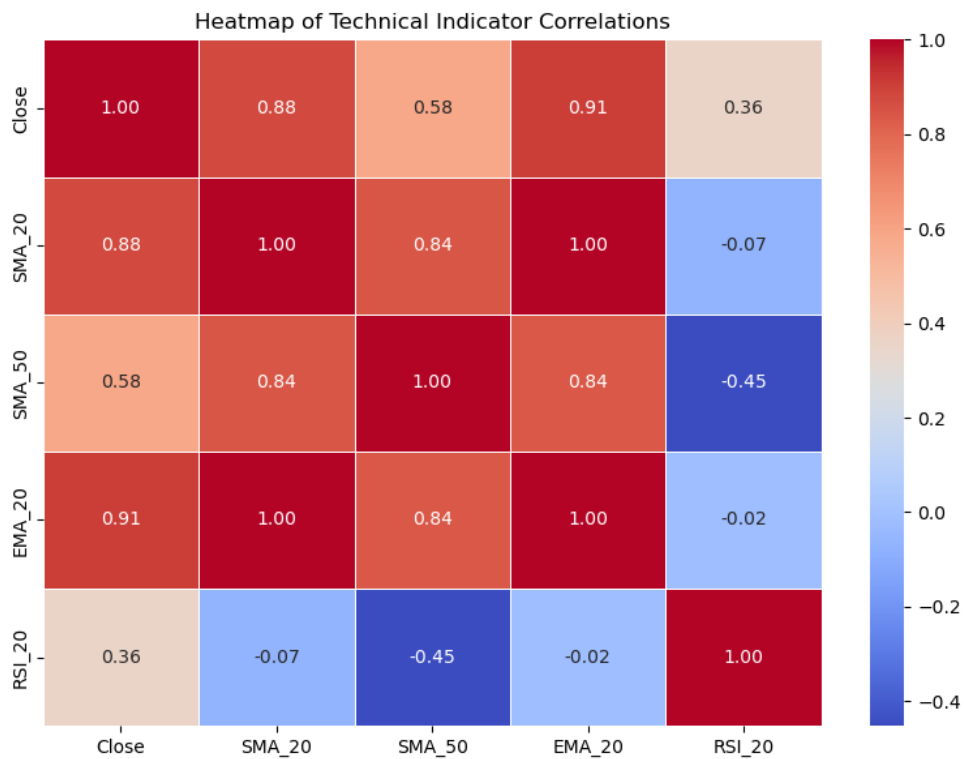
12/2024: Biến động tăng mạnh → giá đạt đỉnh, xuất hiện đầu cơ và hoạt động chốt lời.

01–03/2025: Biến động cao nhất → điều chỉnh sâu, ảnh hưởng từ kết quả kinh doanh và tâm lý thị trường.

04–05/2025: Biến động giảm dần → thị trường lắng dịu, giá đi ngang tích lũy.

06/2025: Biến động vừa phải → xuất hiện tín hiệu phục hồi nhưng chưa rõ xu hướng.

4.2. Tương quan giữa các biến



Giá đóng cửa có tương quan mạnh với SMA20 (0.88) và EMA20 (0.91), cho thấy các đường trung bình là công cụ tốt để theo dõi xu hướng.

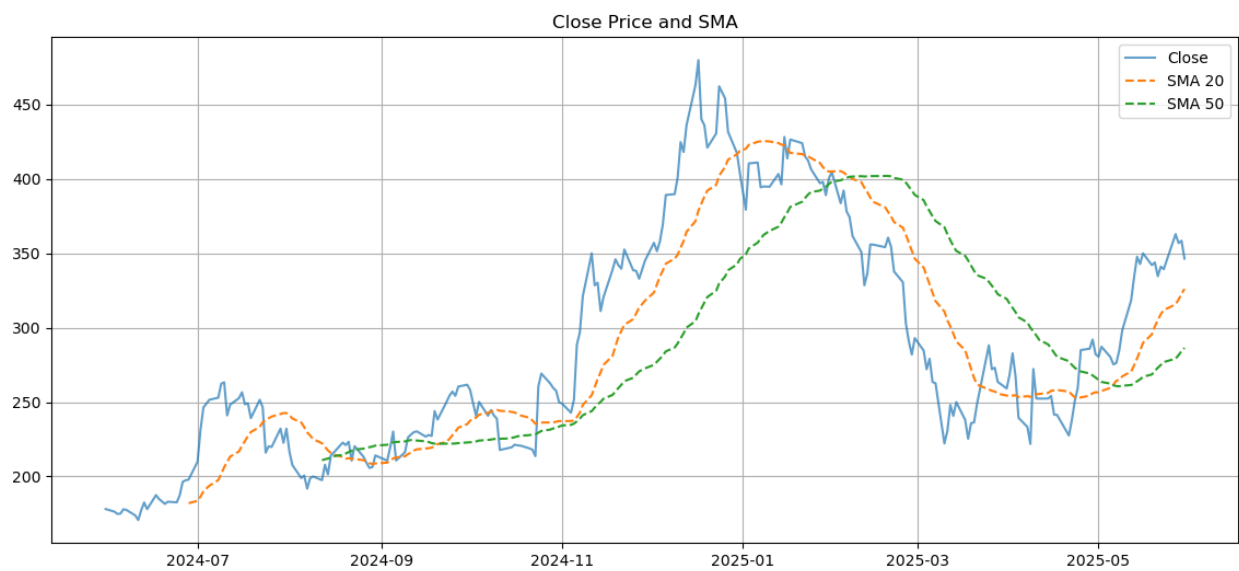
RSI có tương quan âm với SMA50 và giá, xác nhận tính chất đảo chiều.

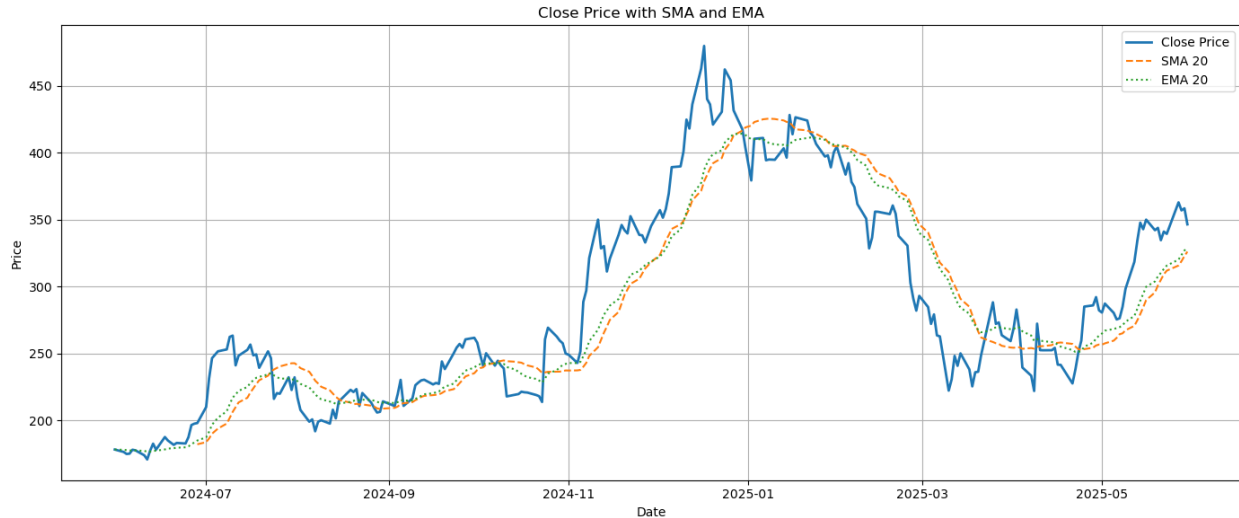
Tương quan EMA và SMA rất cao (1.00), nhưng EMA phản ứng nhanh hơn.

Cặp biến	Ý nghĩa
Close – SMA_20	Mức độ bám sát giữa giá hiện tại và xu hướng ngắn hạn
Close – EMA_20	Tương tự SMA nhưng phản ứng nhanh hơn
Close – RSI_20	Quan hệ giữa giá và động lượng thị trường
SMA_20 – SMA_50	Quan hệ giữa trung bình ngắn hạn và dài hạn
EMA_20 – SMA_50	Quan hệ giữa trung bình phản ứng nhanh và dài hạn
RSI_20 – các SMA/EMA	Quan hệ yếu, vì bản chất đo khác nhau

5. Trực quan hóa dữ liệu và phân tích thị trường

5.1. Diễn biến giá và đường trung bình





Giai đoạn đầu tháng 7 đến cuối tháng 11/2024 – Ổn định và tích lũy nhẹ

- Giá Close dao động ổn định quanh SMA 20 và EMA 20, không có độ lệch lớn.
- SMA 20 và EMA 20 thường nằm rất sát nhau, gần như trùng khớp, thể hiện thị trường không có cú bật lớn.
- Có những thời điểm giá tăng nhẹ và vượt lên trên EMA/SMA, nhưng không giữ được lâu, cho thấy lực tăng yếu, thị trường đang tích lũy.
- Không xuất hiện điểm giao cắt EMA–SMA rõ rệt trong giai đoạn này.
- Gắn với bối cảnh: chưa có thông tin đột phá, tin đồn về chia cổ phiếu xuất hiện nhưng chưa xác thực.

Giai đoạn tháng 11 đến giữa tháng 12/2024 – Tăng mạnh

- Giá Close vượt mạnh và tách khỏi SMA 20, EMA 20 → dấu hiệu tăng trưởng rõ rệt.
- EMA 20 nhanh chóng cắt lên và nằm trên SMA 20 → xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn đã hình thành.
- Độ chênh giữa giá và EMA tăng liên tục, cho thấy mức tăng mạnh và có xung lực tốt.
- Đây là đợt tăng mạnh nhất trong năm, phản ánh sự lạc quan ngắn hạn.
- Có thể gắn với đồn đoán mới về chia cổ phiếu, kỳ vọng KQKD quý 4 khả quan.

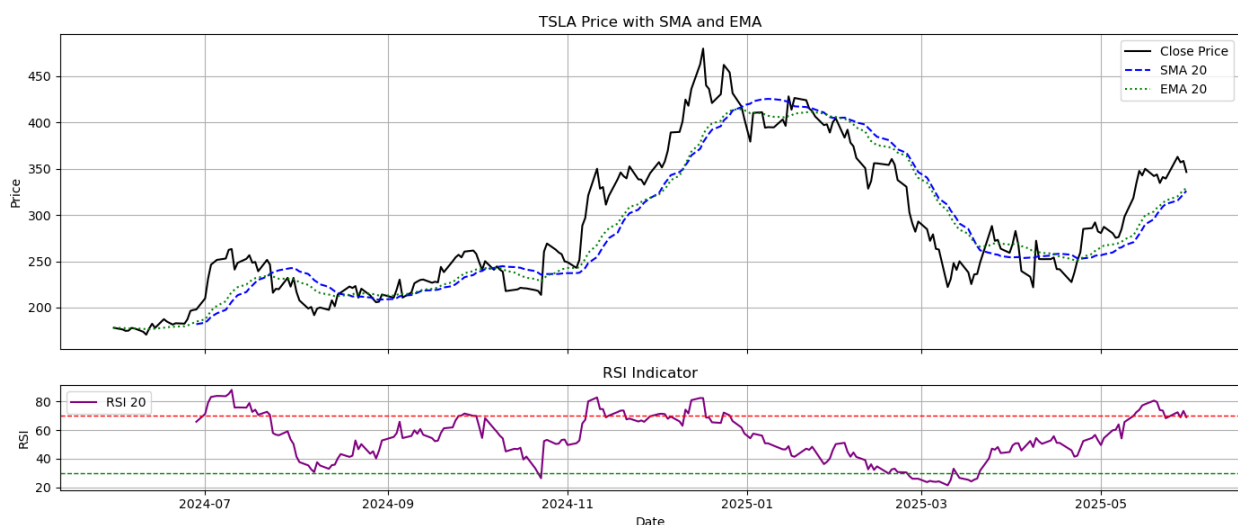
Giai đoạn tháng 1 đến tháng 4/2025 – Giảm mạnh và rõ rệt

- Close Price rơi xuống dưới cả EMA và SMA, không hồi lại trong nhiều phiên.
- EMA 20 nhanh chóng cắt xuống dưới SMA 20, hình thành tín hiệu "death cross" → cảnh báo xu hướng giảm rõ ràng.
- Khoảng cách giữa EMA và SMA mở rộng, trong khi giá tiếp tục rơi → cho thấy lực bán mạnh và xu hướng giảm bền.
- EMA bám rất sát giá, trong khi SMA phản ứng chậm hơn, thể hiện rõ đà giảm kéo dài, không có phục hồi kỹ thuật lớn.
- Phù hợp với bối cảnh:
 - KQKD Q1/2025 không đạt kỳ vọng (BusinessWire, 04/2025)
 - Tesla bị BYD vượt mặt tại Đông Nam Á, tâm lý tiêu cực nhà đầu tư.

Giai đoạn từ đầu tháng 5 – 06/2025 – Hồi phục nhẹ

- Giá Close bật lại vượt lên EMA 20, rồi sau đó vượt SMA 20 → tín hiệu sớm cho xu hướng hồi phục.
- EMA bắt đầu cắt lên SMA 20 trong nửa cuối tháng 5, “golden cross” xuất hiện.
- Độ lệch giữa giá – EMA chưa lớn, đà tăng còn yếu nhưng ổn định hơn giai đoạn trước.
- Gắn với thông tin:
 - Tesla công bố nâng cấp phần cứng cho hệ thống tự lái (Teslarati, 06/2025), khôi phục niềm tin nhà đầu tư dài hạn.

5.2. RSI và tín hiệu quá mua/quá bán



Tháng 7 – 11/2024: Giai đoạn tích lũy, ổn định

- Giá Close dao động quanh SMA 20 và EMA 20, không có xu hướng rõ rệt.
- EMA và SMA gần như trùng nhau, không tạo ra giao cắt đáng kể.
- RSI ổn định vùng 45 – 55, không xuất hiện tín hiệu quá mua hay quá bán.
- Thị trường trong giai đoạn đi ngang, lực mua bán cân bằng.

Tháng 11 – giữa tháng 12/2024: Tăng mạnh

- Giá Close bứt phá rõ rệt, vượt khỏi vùng MA.
- EMA 20 cắt lên SMA 20, hình thành tín hiệu “golden cross”.
- RSI vượt mốc 70, xuất hiện vùng quá mua.
- Thị trường tăng trưởng mạnh với động lượng cao.

Tháng 1 – 4/2025: Giảm mạnh

- Giá rơi xuống dưới EMA và SMA liên tục trong thời gian dài.
- EMA 20 cắt xuống dưới SMA 20, hình thành tín hiệu “death cross”.
- RSI tụt dưới mốc 40, có lúc chạm ngưỡng 30, vùng quá bán rõ rệt.
- Xu hướng giảm rõ ràng, lực bán chiếm ưu thế tuyệt đối.

Tháng 5 – 6/2025: Hồi phục nhẹ

- Giá bật lên và vượt lại vùng MA, EMA cắt lên SMA.
- RSI tăng lên vùng 50 – 60, xác nhận động lượng đang dần trở lại.
- Tín hiệu hồi phục xuất hiện, thị trường quay lại xu hướng tăng nhẹ.

5.3. MACD và tín hiệu mua/bán



Giai đoạn	Vị trí & giao cắt MACD	Nhận định kỹ thuật
07–11/2024	Dao động quanh 0, cắt nhỏ	Không rõ xu hướng
11–12/2024	MACD > Signal Line, dương mạnh	Tín hiệu mua, tăng mạnh
01–04/2025	MACD < Signal Line, âm rõ rệt	Tín hiệu bán, giảm bền
05–06/2025	MACD cắt lên Signal Line nhẹ	Hồi phục yếu, cần xác nhận

5.4. Khối lượng giao dịch



Giai đoạn 07–11/2024: Khối lượng thấp, giá ổn định, nhà đầu tư chờ đợi

- Khối lượng giao dịch trung bình ở mức thấp và đều, ít đột biến.
- Giá đóng cửa dao động hẹp, thể hiện tâm lý thận trọng, quan sát.
- Nhà đầu tư không sẵn sàng hành động khi chưa có tin tức rõ ràng.
- Giai đoạn tích lũy, dòng tiền mỏng, thị trường đi ngang.

Giai đoạn 11–12/2024: Giá tăng nhanh, khối lượng tăng đột biến, FOMO xuất hiện

- Giá tăng mạnh đi kèm với tăng đột biến về khối lượng giao dịch.
- Tâm lý sợ mất cơ hội (FOMO) lan rộng, nhiều nhà đầu tư mới tham gia thị trường.
- Đây là điểm nóng tâm lý: đỉnh điểm kỳ vọng ngắn hạn.
- Xác nhận xu hướng tăng có sự ủng hộ từ dòng tiền thật, không chỉ do tin đồn.

Giai đoạn 01–04/2025: Giá giảm sâu, khối lượng ban đầu tăng mạnh rồi giảm

- Đầu giai đoạn giảm: khối lượng tăng mạnh, panik sell (bán tháo).
- Sau đó khối lượng giảm dần, nhà đầu tư bỏ cuộc, đứng ngoài, tâm lý bi quan, mất niềm tin.
- Thị trường trong trạng thái xả hàng và suy kiệt dòng tiền.

Giai đoạn 05–06/2025: Giá phục hồi, khối lượng tăng nhẹ trở lại

- Giá bắt đầu phục hồi, kéo theo khối lượng tăng nhẹ trở lại.
- Cho thấy nhà đầu tư thận trọng quay lại, nhưng vẫn còn dè dặt.
- Tâm lý chuyển từ bi quan sang thăm dò, chưa thật sự lạc quan.
- Giai đoạn tái tích lũy, thích hợp cho dòng tiền đầu tư trung, dài hạn bắt đầu quan sát trở lại.

6. Diễn giải và kết luận

6.1 Xu hướng chính trong giai đoạn 6/2024 – 6/2025

Dựa trên dữ liệu giá đóng cửa, SMA, EMA, MACD và RSI, cổ phiếu TSLA trong giai đoạn từ tháng 6/2024 đến tháng 6/2025 có thể được chia làm bốn giai đoạn biến động chính:

Giai đoạn	Diễn biến giá	Đặc điểm thị trường
07/2024 – 11/2024	Ổn định, tích lũy nhẹ	Thị trường đi ngang, thanh khoản thấp
11/2024 – 12/2024	Tăng mạnh	Bứt phá giá, kỳ vọng tăng cao, FOMO xuất hiện
01/2025 – 04/2025	Giảm sâu, xu hướng rõ rệt	Bán tháo, bi quan lan rộng
05/2025 – 06/2025	Hồi phục nhẹ, chưa bền vững	Tâm lý thăm dò, lực mua trở lại yếu ớt

6.2 Nhận xét từ các chỉ số kỹ thuật

Đường trung bình (SMA 20, EMA 20)

- Giai đoạn tăng (11–12/2024): EMA cắt lên SMA → xác nhận xu hướng tăng.
- Giai đoạn giảm (01–04/2025): EMA cắt xuống SMA → hình thành “death cross”.
- Từ tháng 5/2025: EMA bắt đầu cắt lên SMA → tín hiệu hồi phục kỹ thuật.

Chỉ số RSI (20 ngày)

- Vùng trung tính (45–55) duy trì từ tháng 7–11/2024.
- RSI vượt 70 vào giữa 11/2024 → xuất hiện quá mua.
- RSI xuống dưới 30 từ tháng 1–3/2025 → thị trường rơi vào trạng thái quá bán.
- Tăng lên vùng 50–60 vào tháng 5–6/2025 → cho thấy lực cầu quay lại.

Chỉ số MACD

- Giao cắt dương vào tháng 11/2024 → xác nhận xu hướng tăng.
- Giao cắt âm và nằm dưới Signal Line từ tháng 1–4/2025 → xu hướng giảm bền.
- Giao cắt dương trở lại từ cuối tháng 5/2025 → dấu hiệu hồi phục đang hình thành.

Biến động (Volatility)

- Tháng 4/2025 có standard deviation cao nhất → biến động cực đoan.
- Những tháng giá tăng mạnh (như tháng 11/2024) lại có độ biến động thấp → cho thấy tăng giá trong im lặng, không có lực bán đối kháng.

Khối lượng giao dịch

- Giai đoạn tăng giá (11–12/2024): Khối lượng không tăng tương ứng → dấu hiệu mua vào thầm lặng từ nhà đầu tư tổ chức hoặc cung cổ phiếu hạn chế.
- Giai đoạn giảm giá (01–04/2025): Khối lượng tăng mạnh đầu kỳ → hoảng loạn, sau đó giảm → tâm lý bỏ cuộc.
- Từ tháng 5/2025: Khối lượng tăng nhẹ → dòng tiền thăm dò quay trở lại.

6.3 Kết luận

Trong giai đoạn từ tháng 6/2024 đến tháng 6/2025, cổ phiếu TSLA đã trải qua một **chu kỳ đầy đủ gồm tích lũy – bứt phá – điều chỉnh – hồi phục**. Những biến động giá mang tính chu kỳ được xác nhận rõ rệt qua các chỉ báo kỹ thuật như SMA/EMA, RSI và MACD, đồng thời thể hiện rõ ảnh hưởng của tâm lý thị trường trong từng giai đoạn.

- **Đợt tăng giá cuối năm 2024** diễn ra với dấu hiệu tích cực từ RSI và MACD, nhưng khối lượng giao dịch thấp cho thấy đó là đợt tăng do lực mua chủ động trong khi người nắm giữ không muốn bán – một tín hiệu cần theo dõi chặt chẽ để tránh đu đỉnh.
- **Giai đoạn giảm mạnh đầu năm 2025** được xác nhận bởi các chỉ báo xấu đồng loạt và tâm lý thị trường tiêu cực, cho thấy xu hướng giảm là bền vững.
- **Từ tháng 5/2025 trở đi**, thị trường bắt đầu hồi phục kỹ thuật, tuy nhiên chưa đủ mạnh để hình thành một chu kỳ tăng mới. Tín hiệu kỹ thuật cải thiện nhưng tâm lý thị trường vẫn đang trong giai đoạn tái cân bằng.

Nhìn chung, TSLA hiện đang ở điểm giao giữa **kết thúc chu kỳ giảm** và **manh nha giai đoạn phục hồi**, phù hợp cho các nhà đầu tư theo dõi kỹ tín hiệu xác nhận xu hướng trước khi vào lệnh.

7. Khuyến nghị đầu tư chi tiết

7.1. Đối với nhà đầu tư ngắn hạn

Dựa trên các biến động đã phân tích:

- Giai đoạn 07–11/2024: Giá tích lũy, chỉ báo kỹ thuật chưa rõ xu hướng. Không khuyến khích mua vào, vì xác suất sinh lời thấp, dễ bị “giam vốn”.
- Giai đoạn 11–12/2024: Xu hướng tăng mạnh, EMA cắt lên SMA, MACD và RSI đều xác nhận. Phù hợp để lướt sóng ngắn hạn, đặc biệt nếu vào sớm. Tuy nhiên, cần tránh mua khi giá đã tăng quá nóng kèm RSI vượt 70 (quá mua).
- Giai đoạn 01–04/2025: Xu hướng giảm rõ rệt, chỉ báo kỹ thuật xấu, khối lượng giao dịch lớn ban đầu phản ánh bán tháo. Không nên mua vào, nguy cơ “bắt dao rơi”.
- Giai đoạn 05–06/2025: Tín hiệu phục hồi kỹ thuật xuất hiện, RSI vượt 50, MACD giao cắt dương nhẹ, EMA cắt lên SMA. Có thể mua vào với chiến lược lướt sóng, đặt stop-loss ngắn và theo sát kháng cự kỹ thuật.

7.2. Đối với nhà đầu tư trung và dài hạn

Với tầm nhìn trung – dài hạn, cần ưu tiên tích lũy cổ phiếu ở vùng giá chiết khấu hoặc chưa tăng nóng:

- Giai đoạn 07–11/2024: Mặc dù thị trường chưa rõ xu hướng, nhưng đây là thời điểm thích hợp để mua tích lũy từng phần, đặc biệt nếu đầu tư theo trung bình giá.
- Giai đoạn 11–12/2024: Giá tăng nhanh, rủi ro điều chỉnh cao. Không khuyến khích giải ngân thêm, chờ giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ mới.
- Giai đoạn 01–04/2025: Sau chuỗi giảm sâu, nhiều tín hiệu cho thấy giá đang tiến gần vùng đáy trung hạn. Thích hợp để tăng tỷ trọng đầu tư nếu xác định nắm giữ lâu dài.
- Giai đoạn 05–06/2025: Xu hướng hồi phục đang hình thành. Tiếp tục giải ngân từng phần, đợi xác lập xu hướng tăng bền để gia tăng tỷ trọng.

7.3. Rủi ro và quản trị

Yếu tố	Rủi ro / Khó khăn	Thành công / Điểm tích cực
Thị trường	- Cạnh tranh gay gắt từ BYD và các hãng EV Trung Quốc - Nhu cầu toàn cầu biến động	- Mở rộng sang thị trường Đông Nam Á - Giữ vững vị thế ở Mỹ
Công nghệ – Sản phẩm	- Chi phí R&D cao - Rủi ro chuyển đổi công nghệ tự lái và AI	- Xác nhận nâng cấp phần cứng cho công nghệ tự hành - Tiếp tục đổi mới
Tài chính	- Biên lợi nhuận giảm - Giá thành sản xuất cao do chi phí nguyên liệu và nhân công	- Doanh thu vẫn tăng - Mở rộng nguồn thu từ phần mềm (FSD, AI)
Tâm lý thị trường	- Nhà đầu tư ngắn hạn rút lui sau chu kỳ giảm sâu - Dòng tiền yếu giai đoạn đầu 2025	- Tâm lý dần ổn định từ tháng 5/2025 - Tín hiệu kỹ thuật phục hồi xuất hiện
Chính sách – Pháp lý	- Rủi ro điều chỉnh chính sách EV tại Mỹ/EU - Biến động chính trị quốc tế	- Tesla có khả năng thích ứng nhanh với môi trường pháp lý thay đổi

7.4. Khuyến nghị tổng thể

Cổ phiếu TSLA đã hoàn tất một chu kỳ giảm và hiện đang trong pha hồi phục kỹ thuật với tín hiệu tích cực từ các chỉ báo như EMA, RSI và MACD. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn cần được xác nhận bởi dòng tiền mạnh hơn và tâm lý thị trường tích cực trở lại.

- Nhà đầu tư ngắn hạn nên ưu tiên lướt sóng khi có breakout rõ, đặc biệt trong giai đoạn hồi phục (từ tháng 5/2025). Tránh giao dịch trong thời kỳ giá đi ngang hoặc giảm mạnh.
- Nhà đầu tư trung – dài hạn có thể tận dụng giai đoạn hiện tại để giải ngân từng phần, kết hợp chiến lược DCA và theo dõi sát hiệu suất tài chính của công ty trong các quý tiếp theo.

Khuyến nghị tổng thể: *Theo dõi tích cực, giải ngân thận trọng. Ưu tiên chiến lược đầu tư linh hoạt, kiểm soát rủi ro kỹ lưỡng và tăng tỷ trọng khi xu hướng tăng được xác lập chắc chắn.*

8. Tài liệu tham khảo

- BusinessWire. (2025, April 22). *Tesla releases first quarter 2025 financial results*.
<https://www.businesswire.com/news/home/20250422013835/en/Tesla-Releases-First-Quarter-2025-Financial-Results>
- OpenTools. (2024, August 3). *Tesla stock split in 2024: Fact or fiction?*
<https://opentools.ai/news/tesla-stock-split-in-2024-fact-or-fiction>
- Reuters. (2024, March 12). *Tesla official talks up Southeast Asia expansion; China's BYD pulls ahead*.
<https://www.reuters.com/business/autos-transportation/tesla-official-talks-up-southeast-asia-expansion-chinas-byd-pulls-ahead-2024-03-12/>
- Teslarati. (2025, June 3). *Tesla confirms massive hardware change for autonomy improvement*.
<https://www.teslarati.com/tesla-confirms-massive-hardware-change-autonomy-improvement/>
- Tesla. (2024, July 23). *Tesla Q2 2024 earnings call – Full video* [Video]. YouTube.
<https://www.youtube.com/watch?v=t7ChQyPLvi4>