

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Bộ phận Môi giới – Công ty CP CK FPT

MỘT SỐ KIẾN THỨC VỀ PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

www.fpts.com.vn

TRIẾT LÝ CƠ BẢN VỀ PTKT

Market action discounts everything
(Biến động thị trường phản ánh tất cả)

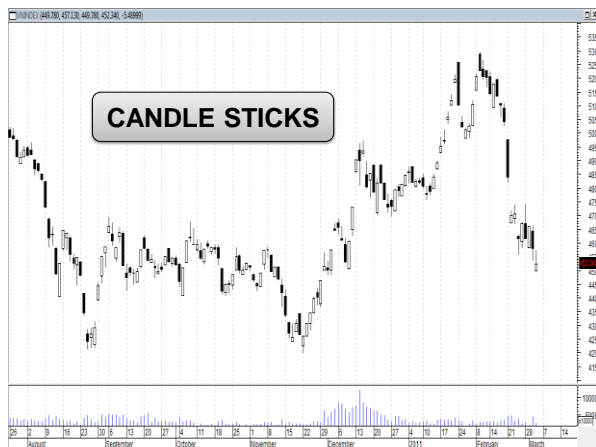
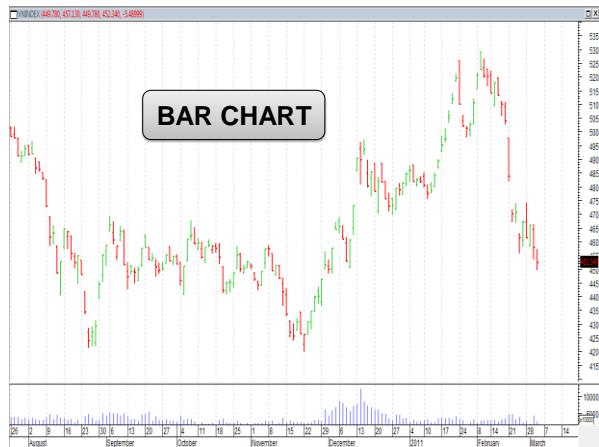
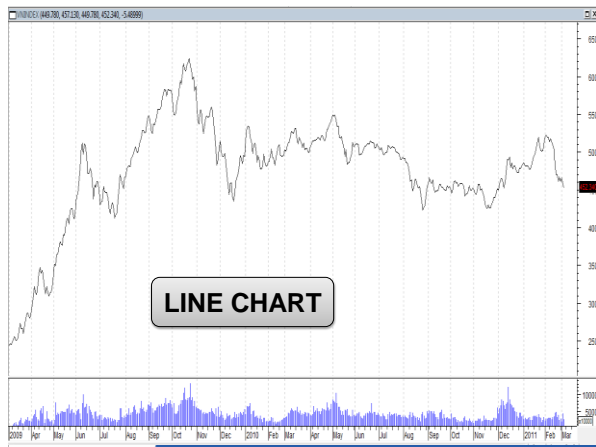
Price is not random and moves in trend
(Giá dịch chuyển theo xu hướng)

History tends to repeat itself
(Lịch sử sẽ tự lặp lại)

CÁC LOẠI ĐỒ THỊ VÀ Ý NGHĨA

- 1 • Line Chart
- 2 • Bar Chart
- 3 • Candlesticks

www.fpts.com.vn



Fpt Securities

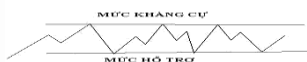
NGŨỜNG HỖ TRỢ - KHÁNG CỰ
SUPPORT - RESISTANCE

www.fpts.com.vn

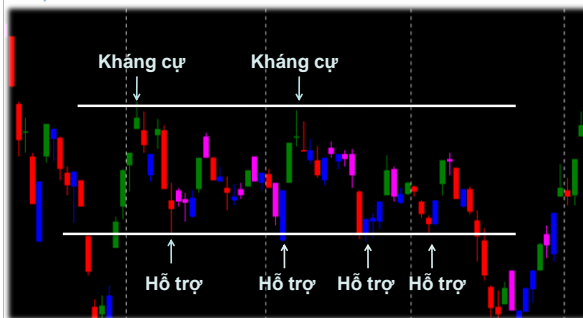
NGŨỜNG HỖ TRỢ - KHÁNG CỰ

Hỗ trợ: Mức giá mà tại đó bên mua sẵn sàng gia tăng mua vào và người bán giảm bán ra cổ phiếu, khiến giá tạm thời không thể giảm thêm nữa hay có thể làm giá tăng trở lại.

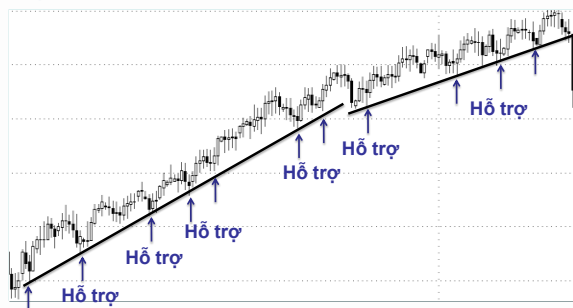
Kháng cự: Mức giá mà tại đó bên bán sẵn sàng gia tăng bán ra và người mua giảm mua vào cổ phiếu, khiến giá tạm thời không thể tăng thêm nữa hay có thể làm giá giảm trở lại.



NGŨỜNG HỖ TRỢ - KHÁNG CỰ



HỖ TRỢ ĐỘNG



KHÁNG CỰ ĐỘNG





ĐẶC ĐIỂM CỦA NGƯỠNG HỖ TRỢ - KHÁNG CỰ

- Hỗ trợ và kháng cự thường là một khoảng giá hơn là một điểm giá đơn thuần
- Tính chất đảo ngược vai trò của ngưỡng hỗ trợ - kháng cự
- Độ mạnh của ngưỡng hỗ trợ - kháng cự được xác định dựa vào:
 - + Thời gian càng lâu, càng có ý nghĩa
 - + Khối lượng hỗ trợ càng lớn càng có ý nghĩa
 - + Diễn biến giá tại đó như thế nào

www.fpts.com.vn



CÁCH XÁC ĐỊNH NGƯỠNG HỖ TRỢ - KHÁNG CỰ

- Dựa vào các đỉnh – đáy trong quá khứ
- Dựa vào các con số tròn
- Dựa vào mức lãi mục tiêu
- Dựa vào các ngưỡng tâm lý
- Dựa vào đường xu hướng
- Dựa vào các mẫu hình kỹ thuật
- Dựa vào đường trung bình (Moving Average)
- Dựa vào Fibonacci
- Dựa vào các chỉ báo Indicator (MACD, RSI, Bollinger...)

www.fpts.com.vn



ĐƯỜNG XU HƯỚNG

TRENDLINE

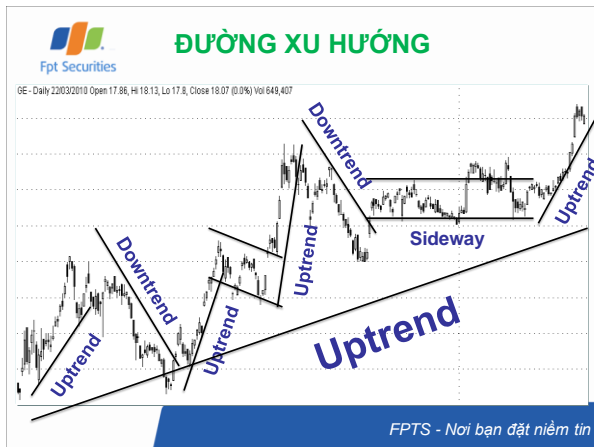
www.fpts.com.vn



ĐƯỜNG XU HƯỚNG

Đường xu hướng cho biết thị trường sẽ tiếp tục với xu hướng đó cho đến khi xu hướng đó bị gãy (broken) hoặc chuyển sang xu hướng khác.

www.fpts.com.vn



MỤC ĐÍCH CỦA ĐƯỜNG XU HƯỚNG

- Xác định chiều hướng của thị trường
- Xác định dấu hiệu đảo chiều
- Xác định khả năng tiếp tục xu hướng
- Xác định ngưỡng hỗ trợ và kháng cự

www.fpts.com.vn

CÁC DẠNG XU HƯỚNG

- Xu hướng tăng (Uptrend)
- Xu hướng giảm (Downtrend)
- Xu hướng đi ngang (Sideways)
- Choppy (Sideways trong biên độ khá hẹp)

www.fpts.com.vn



ĐƯỜNG XU HƯỚNG GIẢM



www.fpts.com.vn

MỘT SỐ KHÁI NIỆM

- Breakout
- Pullback and Remorse

www.fpts.com.vn

ĐẶC ĐIỂM CỦA ĐƯỜNG XU HƯỚNG

- Càng nhiều điểm vẽ xác định, càng có ý nghĩa
- Càng tồn tại lâu càng có ý nghĩa
- Độ dốc (độ nghiêng) của đường xu hướng:
 - + Dốc đứng,
 - + Dốc khoảng 45 độ
 - + Dốc ít.
- Tính chất đảo ngược vai trò hỗ trợ - kháng cự của đường xu hướng khi bị phá vỡ (breakout)

www.fpts.com.vn

XÁC ĐỊNH KHẢ NĂNG PHÁ VỠ ĐƯỜNG XU HƯỚNG

- Mức giá đóng cửa so với đường xu hướng
- Độ mạnh của xu hướng ngắn hạn trước đó
- Xem xét trong 1-2 phiên tới
- Sử dụng biên động test +/- 3-5%
- Kiểm tra hiện tượng pullback

Note: Khi phá vỡ xu hướng, giá có khuynh hướng di chuyển một đoạn bằng độ rộng đạt được ở xu hướng cũ

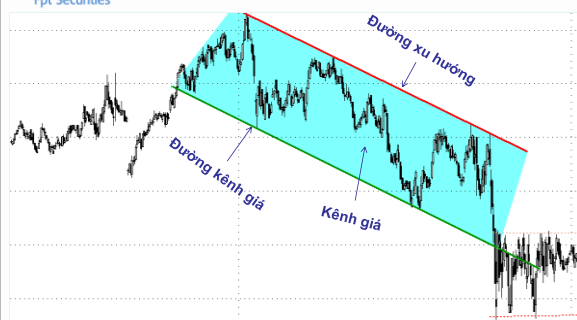
www.fpts.com.vn

KÊNH GIÁ (CHANNEL LINE)

Được tạo thành từ đường xu hướng và đường thẳng song song với nó, cho biết độ rộng của một xu hướng.

- Dùng để chốt lãi trong kinh doanh ngắn hạn
- Giúp xác định trạng thái ngược chiều với xu hướng chính trong ngắn hạn.
- Giúp xác nhận chắc chắn hơn về xu hướng đang diễn ra.

KÊNH GIÁ (CHANNEL LINE)



FIBONACCI

FIBONACCI

TỔNG QUAN VỀ FIBONACCI

- Dãy số Fibonacci: 0 1 1 2 3 5 8 13 21 34 55 189
- Các tỉ lệ phổ biến: 23,6%; 38,2%; 44,1%; 50%; 61,8%; 76,4%; 80,9%; 100%; 123,6%; 138,2%; 144,1%; 150%; 161,8%...
- Hai dạng Fibonacci phổ biến nhất:
 - + Fibonacci Retracement
 - + Fibonacci Projection



TÍNH CHẤT FIBONACCI

- Nối các đỉnh – đáy xác định để tạo ra các tỉ lệ Fibonacci
- Các ngưỡng tỉ lệ Fibonacci thường tạo ra các ngưỡng hỗ trợ - kháng cự
- Ngưỡng 50% là quan trọng nhất (đặc biệt trong Fibonacci retracement), là mức điều chỉnh phổ biến.
- Đối với Fibonacci Projection, sau khi điều chỉnh xong thường đi lên theo tỉ lệ 100% - 150% (tối đa 268%) so với sóng cũ

www.fpts.com.vn



CÁC CHỈ BÁO

INDICATORS

www.fpts.com.vn



ĐƯỜNG TRUNG BÌNH ĐỘNG (MA)

- Dùng để xác định xu hướng của giá trong một giai đoạn nhất định
- Kỳ thông dụng:
 - + Ngắn hạn: MA(14), MA (21), MA (25)
 - + Trung hạn: MA (50), MA (55), MA (75)
 - + Dài hạn: MA (100), MA (200), MA (250)
- Phân loại: + Đường trung bình giản đơn (SMA)
 - + Đường trung bình mũ (EMA)
 - + Đường trung bình trọng số

FPTS - Nơi bạn đặt niềm tin



Tín hiệu của MA



FPTS - Nơi bạn đặt niềm tin

MACD

Công thức tính:

$MACD = EMA(12) - EMA(26)$

Đường Signal = EMA(9) của MACD



RSI

Chỉ số RSI dùng để đo sức mạnh tương đối của giá trong một khoảng thời gian

$$RSI = 100 - 100/(1+RS)$$

$RS = \frac{\text{Trung bình giá đóng cửa tăng (của x ngày)}}{\text{Trung bình giá đóng cửa giảm (của x ngày)}}$

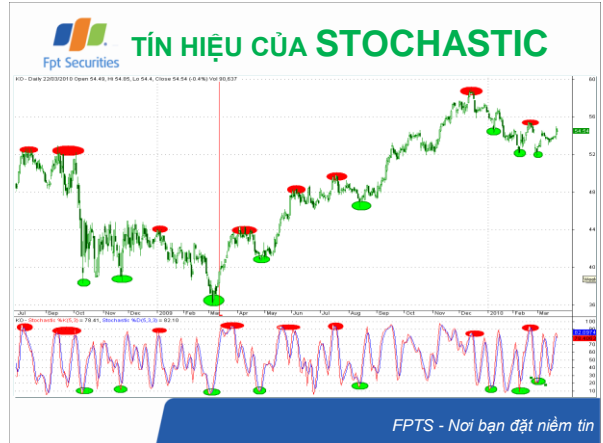


STOCHASTIC

$$\%K = \frac{\text{Giá đóng cửa hôm nay} - \text{Giá thấp nhất } n \text{ ngày}}{\text{Giá cao nhất } n \text{ ngày} - \text{Giá thấp nhất } n \text{ ngày}}$$

$$\%D = \text{SMA (3) của \%K}$$

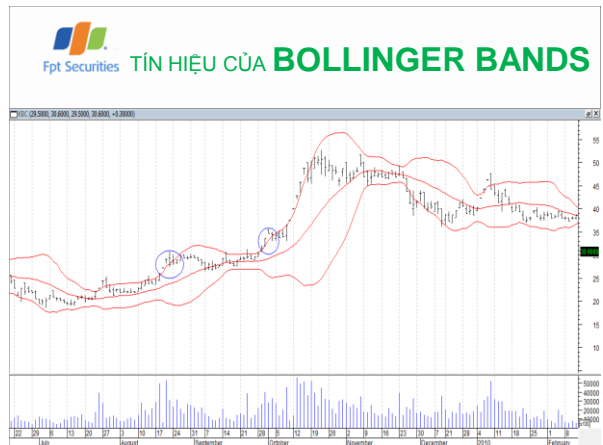
www.fpts.com.vn



BOLLINGER BANDS

Dùng để đo lường mức độ biến động của thị trường.

- Dải băng thu hẹp cho thấy thị trường ít biến động và có thể có một biến động mạnh (thay đổi đột ngột về giá). Để xác định xu hướng thì phải kết hợp với các công cụ phân tích kỹ thuật khác.
- Dải băng mở rộng cho thấy thị trường biến động mạnh.



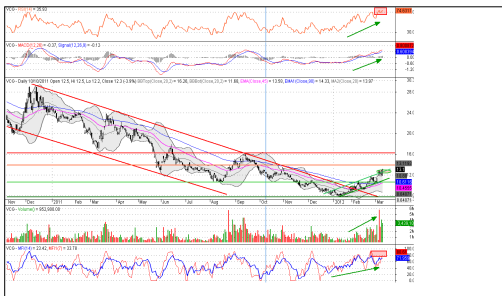
Đồ thị kỹ thuật - KLS



Phân tích kỹ thuật - KLS

Nhóm xu hướng giá	Tín hiệu
Bollinger	Đang mở rộng và đi lên khá tốt và tạo thành kênh đi lên khá tốt
Short term trend	Xu hướng tăng với độ dốc khoảng 39 độ
Long term trend	Vừa thoát khỏi nhẹ đường downtrend dài hạn đã kéo dài gần 2 năm qua
Nhóm chỉ số biến động giá	
MACD	Đang có dấu hiệu tạo đỉnh, có thể chuẩn bị cất xuống
RSI 14	Đã điều chỉnh đi xuống lại sau khi tiến vào vùng quá mua
MFI 7 & MFI 14	Bắt đầu đi xuống sau khi tiến vào vùng quá mua
Khối lượng	
5 ngày giao dịch gần nhất	5,656,640 cp
Bình quân 1 tháng	4,595,359 cp. KLGD đang giảm mạnh trở lại từ khi điều chỉnh, tạo tín hiệu không mấy tích cực
Mức hỗ trợ & kháng cự	
Mức hỗ trợ *	Vùng quanh middleband và đường uptrend ngắn hạn, trong khoảng 9,800-10,500
Mức hỗ trợ **	Hai đáy sâu nhất được thiết lập ngày 26/05/2011 và 28/12/2011 khoảng 7,000
Mức kháng cự *	Đỉnh tại ngày 13/09/2011 khoảng 14,000
Mức kháng cự **	N/A
Kết luận	Vẫn đang trong uptrend ngắn hạn dù đang điều chỉnh giảm. Xung lực hiện tại để hỗ trợ đi lên khá yếu với nhiều chỉ báo đang đi xuống, nhiều khả năng sẽ trở về vùng hỗ trợ *

Đồ thị kỹ thuật - VCG



Phân tích kỹ thuật - VCG

Nhóm xu hướng giá	Tín hiệu
Bollinger	Đường giá đang đi sát Upperband, Dải bollinger đang mở rộng và đi lên khá tốt
Short term trend	Xu hướng tăng mạnh, giá vừa breakout lên khỏi uptrend khá tích cực
Long term trend	Đã thoát khỏi kênh downtrend dài hạn kéo từ đầu năm 2012
Nhóm chỉ số biến động giá	
MACD	Đang đi lên khá tốt và chưa có dấu hiệu quay đầu.
RSI 14	Đang trong vùng quá mua mạnh và sẽ sớm xuất hiện tín hiệu đảo chiều
MFI 7 & MFI 14	Đang trong xu hướng đi lên khá tốt, nhưng chuẩn bị vào vùng quá bán
Khối lượng	
5 ngày giao dịch gần nhất	3,259,980
Bình quân 1 tháng	1,985,359. KLGD vẫn đang tăng dần để hỗ trợ cho xu hướng tăng
Mức hỗ trợ & kháng cự	
Mức hỗ trợ *	Middleband khoảng 10,300-11,000
Mức hỗ trợ **	Vùng đáy cũ khoảng 7,700-8,200
Mức kháng cự *	Đỉnh tại ngày 28/10/2011 khoảng 13,800
Mức kháng cự **	Đỉnh tại ngày 14/09/2011 khoảng 16,300
Kết luận	Cổ phiếu vẫn đang trong giai đoạn tăng giá mạnh khá tốt với sự hỗ trợ tốt từ dòng tiền khi KLGD cũng đang cải thiện dần cùng với giá. Tuy nhiên, nhiều chỉ báo Oscillator đang nằm trong vùng quá mua mạnh và sẽ sớm tạo ra tín hiệu đảo chiều giảm giá ngắn hạn.

Đồ thị kỹ thuật - VNM



Phân tích kỹ thuật - VNM

Nhóm xu hướng giá	Tín hiệu
Bollinger	Vẫn chưa mở rộng nhưng đang tạo ra kênh đi lên khá vững chắc
Short term trend	Uptrend, nhưng đang trong vùng nhảy cẫng, có dấu hiệu vượt ra ngoài trend ở phía dưới
Long term trend	Vẫn trong uptrend dài hạn khá vững chắc
Nhóm chỉ số biến động giá	
MACD	Đang tạo tín hiệu giao cắt đi xuống không mấy tích cực
RSI 14	Đang giảm khá mạnh sau khi vào vùng quá mua
MFI 7 & MFI 14	Cả hai cũng đang lao dốc mạnh và chuẩn bị vào vùng quá bán
Khối lượng	
BQ 5 ngày giao dịch gần nhất	129,192
Bình quân 1 tháng	129,709. KLGD đang suy yếu dần trong các phiên vừa qua, cho thấy dòng tiền vào VNM đang giảm dần
Mức hỗ trợ & kháng cự	
Mức hỗ trợ *	Middleband khoảng 91,000
Mức hỗ trợ **	Lowerband khoảng 85,000
Mức kháng cự *	Đỉnh cũ ngày 07/11/2011 ở 98,000
Mức kháng cự **	N/A
Kết luận	VNM vẫn đang thể hiện xu hướng đi lên rất tích cực vững chắc trong dài hạn. Tuy nhiên trong ngắn hạn đang có nhiều tín hiệu tiêu cực, khiến cho việc giữ được uptrend ngắn hạn trở nên khá mong manh.

Đồ thị kỹ thuật - BVH



Phân tích kỹ thuật - BVH

Nhóm xu hướng giá	Tín hiệu
Bollinger	Vẫn đang đi ngang trong kênh hẹp, và dự kiến sẽ tiếp tục kéo dài
Short term trend	Xu hướng tăng nhẹ, với độ dốc khoảng 19.3 độ
Long term trend	Vẫn chưa thoát khỏi downtrend dài hạn (có độ dốc khoảng 21.35 độ) kéo dài từ đầu năm 2011
Nhóm chỉ số biến động giá	
MACD	Đang trong giai đoạn đi ngang và dự kiến sẽ tiếp tục đi ngang trong thời gian tới
RSI 14	Đang sideways đi ngang trong khoảng 40-65, chưa cho tín hiệu gì rõ ràng
MFI 7 & MFI 14	Đang trong xu hướng giảm dần và dự kiến sẽ tiếp cận vùng quá bán, cho thấy lực tiền vào có phần đang khá yếu
Khối lượng	
BQ 5 ngày GD gần nhất	173,760
Bình quân 1 tháng	178,277. KLGD cũng không có sự cải thiện nào trong thời gian qua, chưa tạo ra tín hiệu gì mới
Mức hỗ trợ & kháng cự	
Mức hỗ trợ *	Đường middleband khoảng 58,000
Mức hỗ trợ **	Đường lowerband khoảng 52,500
Mức kháng cự *	Upperband khoảng 65,000
Mức kháng cự **	N/A
Kết luận	Mức chưa thoát khỏi downtrend dài hạn cho thấy khả năng đi lên mạnh của BVH còn nhiều hạn chế. Với dòng tiền vào có phần đang yếu dần, có phần nhiều khả năng sẽ tiếp tục sideways trong kênh hẹp hoặc đi xuống nhẹ.

Đồ thị kỹ thuật - MSN



Phân tích kỹ thuật - MSN

Nhóm xu hướng giá	Tín hiệu
Bollinger	Đang mở rộng, nhưng vẫn chưa tạo ra kênh đi lên rõ ràng
Short term trend	Vẫn đang trong kênh xu hướng tăng
Long term trend	Đã rơi xuống dưới đường uptrend dài hạn
Nhóm chỉ số biến động giá	
MACD	Đang tạo tín hiệu giao cắt đi xuống, không mấy tích cực
RSI 14	Đang đi xuống dần sau khi vào vùng quá mua
MFI 7 & MFI 14	Đang đi xuống dần sau khi vào vùng quá mua
Khối lượng	
BQ 5 ngày GD gần nhất	236,390
Bình quân 1 tháng	196,139. KLGD đang giảm dần khi dòng tiền vào cổ phiếu đang suy yếu
Mức hỗ trợ & kháng cự	
Mức hỗ trợ *	Lowerband khoảng 96,000-100,000
Mức hỗ trợ **	Vùng gồm midleband và đường uptrend ngắn hạn trong khoảng 108,000-112,000
Mức kháng cự *	Đỉnh tại ngày 05/05/2011 khoảng 130,000
Mức kháng cự **	Đỉnh ngày 16/09/2011 khoảng 164,000
Kết luận	
Việc xuyên thủng xuống dưới kênh uptrend dài hạn cho thấy khả năng tăng mạnh của MSN trong thời gian tới là khá thấp, với nhiều chỉ báo đang không thể hiện sự tích cực, nhiều khả năng MSN sẽ tiến về ngưỡng hỗ trợ đầu tiên khoảng 108,000-112,000.	

HAG



HAG

Các chỉ báo chính	Giá trị	Tín hiệu
Nhóm xu hướng giá		
Bollinger		*Dây Bollinger đang mở rộng lên cận trên, tuy nhiên đường giá đã tiệm cận Bollinger => khả năng quay đầu rất dễ xảy ra trong ngắn hạn
Nhóm chỉ số biến động giá		
RSI	83,29	*MACD cho tín hiệu tăng rất mạnh nhưng về phía RSI đã vượt ngưỡng 70 báo hiệu trend đảo chiều sắp xuất hiện
MACD	2,83	*Đồng tiền đổ vào khá mạnh, KLGD tăng mạnh trong 5 phiên gần nhất. Tuy nhiên dòng tiền đã giảm mạnh trong phiên liền trước đó.
MFI	90,65	
Khối lượng BQ		
5 phiên giao dịch gần nhất	1.375.950	
30 phiên giao dịch gần nhất	1.009.496	
Mức hỗ trợ & kháng cự		
Mức hỗ trợ *	28.000	*Hiện tại mức giá đang trong vùng overbought , nên chú ý, ngưỡng kháng cự 1 theo trend giá tại 34.500 đã chạm, khả năng tăng mạnh có xác suất thấp. Giá có thể điều chỉnh về vùng 28.000 – 30.000
Mức hỗ trợ **	22.000	
Mức kháng cự *	34.500	
Mức kháng cự **	37.600	

FPT



FPT

Các chỉ báo chính	Giá trị	Tín hiệu
Nhóm xu hướng giá		
Bollinger		• Giá đang quay đầu chạm EMA 10, bollinger chưa cho dấu hiệu rõ ràng tuy nhiên khoảng cách 2 biên khá lớn, khả năng co hẹp lại trong ngắn hạn
Nhóm chỉ số biến động giá		
RSI	70,74	• MACD liên tiếp vượt đường tín hiệu trong hơn 2 tuần qua cho thấy bên mua vẫn chiếm ưu thế
MACD	1,62	• RSI sau khi vượt ngưỡng 70 đã có trạng thái yếu dần và quay đầu
MFI	78,47	• Dòng tiền không ổn định, đang cho tín hiệu giảm
Khối lượng BQ		
5 phiên giao dịch gần nhất	233.446	• Mức kháng cự 57.000 được xem là ngưỡng khá mạnh đối với FPT bởi đã được test thành công vào tháng 4 và tháng 7 năm ngoái.
30 phiên giao dịch gần nhất	149.316	• Ngưỡng hỗ trợ 47.000 cũng khá thành công khi trở thành vật cản lớn đối với đà giảm giá của CP này vào cuối 2011.
Mức hỗ trợ & kháng cự		• Nếu không có lực đẩy mới, khả năng FPT sẽ linh chỉnh trong vùng giá 52.000 – 57.000 trong thời gian tới
Mức hỗ trợ *	52.000	
Mức hỗ trợ **	47.000	
Mức kháng cự *	57.000	
Mức kháng cự **	63.000	

VCB



VCB

Các chỉ báo chính	Giá trị	Tín hiệu
Nhóm xu hướng giá		
Bollinger		
Nhóm chỉ số biến động giá		
RSI	66,95	• Sức bật RSI đã yếu và quay đầu thủng mức 70
MACD	1,76	• MACD phát đi tín hiệu đảo chiều nhẹ sau 1 thời gian dài vượt signal và ngưỡng 0.
MFI	67,11	• Dòng tiền đổ vào cũng yếu hẳn, MFI 81 đã rơi về 67
Khối lượng BQ		
5 phiên giao dịch gần nhất	1.113.520	• KL mua đã giảm dần trong 3 phiên gần nhất, khối ngoại vẫn tiếp tục mua vào nhưng không mạnh đồng thời cũng bán ra chốt lời
30 phiên giao dịch gần nhất	799.416	• Ngưỡng kháng cự 32 đã dần chạm đến, chắc chắn lực bán sẽ xuất hiện quanh mức giá này. Khả năng chốt lời tại ngưỡng này là khá lớn. Vì vậy cần phải thận trọng với các phiên điều chỉnh tiếp theo
Mức hỗ trợ & kháng cự		
Mức hỗ trợ *	25.700	
Mức hỗ trợ **	23.500	
Mức kháng cự *	32.000	
Mức kháng cự **	34.000	

ACB



ACB

Các chỉ báo chính	Giá trị	Tin hiệu
Nhóm xu hướng giá		
Bollinger		•Đang thu hẹp khoảng cách 2 biên báo hiệu sự điều chỉnh xuất hiện
Nhóm chỉ số biến động giá		
RSI	47,84	•RSI đã quay đầu thủng mức 70 cho thấy dấu hiệu đảo chiều khá mạnh
MACD	1,48	•MACD vẫn chưa phát ra tín hiệu khi vẫn nằm trên đường tín hiệu
MFI	79,05	•Đồng tiền điều chỉnh nhẹ, lượng mua-bán đang ở thế cân bằng, bán ròng đã kéo dài 3 phiên gần nhất. •MFI giảm một phần do giá giảm, lực mua vẫn còn duy trì nhưng dự báo đã bắt đầu chiếm áp đảo
Khối lượng BQ		
5 phiên giao dịch gần nhất	1.965.980	•Ngưỡng 18.000 được xem là nền đáy vững chắc cho CP ACB từ cuối 2011 đến nay.
30 phiên giao dịch gần nhất	795.510	•Ngưỡng kháng cự 25.500 đã bị bức qua một cách nhẹ nhàng và trở thành ngưỡng hỗ trợ ngay sau đó.
Mức hỗ trợ & kháng cự		
Mức hỗ trợ *	25.000	•Hiện giá đã chạm ngưỡng kháng cự tiếp theo 28.700 và xuất hiện dấu hiệu quay đầu.
Mức hỗ trợ **	21.000-23.000	•Ngưỡng kháng cự mạnh sẽ về 24.000.
Mức kháng cự *	29.000	
Mức kháng cự **	34.000	

PVX



PVX

Các chỉ báo chính	Giá trị	Tin hiệu
Nhóm xu hướng giá		
Bollinger		•Giá đang quay đầu về test EMA 15 và ngưỡng kháng cự 9.700
Nhóm chỉ số biến động giá		
RSI	66,08	•Trong dài hạn EMA của PVX không vượt qua ngưỡng 70, vì vậy khi chạm ngưỡng này dấu hiệu quay đầu có xác suất cao
MACD	0,69	
MFI	67,56	•Tín hiệu bán đã xuất hiện khi KLGD gia tăng nhưng MFI lại giảm
Khối lượng BQ		
5 phiên giao dịch gần nhất	6.935.380	•Trong trend tăng ngắn hạn ngưỡng hỗ trợ sẽ là 9.700, ngưỡng kháng cự chốt tại 12.000
30 phiên giao dịch gần nhất	4.937.627	•Trong trend dài hạn 7.800 và 6.100 được xem là 2 ngưỡng hỗ trợ tương đối mạnh
Mức hỗ trợ & kháng cự		
Mức hỗ trợ *	7.800	•Ngưỡng kháng cự dài hạn là 13.700
Mức hỗ trợ **	6.100	•Khi giá rút vào vùng 7.500 - 9.000 có thể xem xét giải ngân
Mức kháng cự *	11.700	•Nếu giá break ngưỡng 11.700 có thể xem xét mua vào theo trend ngắn hạn
Mức kháng cự **	13.700	

Xin chân thành cảm ơn!

