

NGUYỄN VĂN TOẠI
Sales Director
Retail Sales & Brokerage Department



PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG NHẬN DIỆN CP LÀM GIÁ

Hà Nội, tháng 08 năm 2021



Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268



Phân tích khối lượng giao dịch



Chỉ số lưu lượng tiền (MFI)



Nhận diện cổ phiếu làm giá

PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

1. Khái niệm

- Giá cả trên thị trường được quyết định bằng cuộc đấu giữa cung và cầu theo nguyên tắc thuận mua và bán. Sự thuận mua vừa bán này được phản ánh không chỉ qua mức giá cân đối cung cầu mà qua cả khối lượng khớp thành công giữa hai bên.
- Nói cách khác, bán phải có người mua. Mua mà không có người bán hoặc bán không có người mua là những trạng thái cần phải chú ý trên thị trường, phản ánh mức cung cầu mất cân đối nghiêm trọng.





PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Telegram/Zalo: 0983 911868

1. Khái niệm

Các tình huống sau đây thường xảy ra trên thị trường:

- Không ai mua mà cũng chẳng ai bán: đây là trường hợp thị trường đóng băng, hai phe mua bán lừng chừng thăm dò, hàng hóa không được giao dịch hoặc giao dịch với số lượng rất ít trên thị trường.
- Mua mà không ai bán: số lượng mua vào rất lớn nhưng số lượng bán ra nhỏ, khối lượng giao dịch thành công rất ít hoặc không có giao dịch thành công. Tình huống này xảy ra khi hàng hoá khan hiếm, rất nhiều người muốn mua, nhưng không có hàng bán trên thị trường, những người có hàng thì ôm chặt không bán ra để chờ giá lên cao hơn. Lúc này cầu lớn ắt cung.
- Bán mà không ai mua: số lượng bán ra rất lớn nhưng số lượng mua vào nhỏ. Khối lượng giao dịch thành công là không có hoặc rất nhỏ. Tình huống này xảy ra khi hàng hóa bị coi rẻ, người có hàng thì bán tống bán tháo tìm cách rút lui khỏi thị trường, người chưa có hàng thì chẳng muốn mua vào. Lúc này cung lớn ắt cầu.
- Mua và bán đều thỏa mãn: khối lượng giao dịch trao đổi trên thị trường lớn, bên mua và bán gặp nhau và đều thỏa mãn. Cung cầu lúc này ở trạng thái cân bằng.



PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

2. Dòng chảy tiền tệ

- Một số phương pháp dựa trên khối lượng thường được đặt tên gọi là dòng chảy tiền tệ (cash flow) hàm ý chỉ lượng tiền được rút ra hoặc đưa vào thị trường đối với một loại cổ phiếu.
- Lượng tiền này thực chất là kết quả của khối lượng giao dịch thành công trên thị trường và giá cả của cổ phiếu trên thị trường.
- Nếu giá cả tăng thì tương ứng với khối lượng là một lượng tiền được đổ vào thị trường: giá càng tăng cao, khối lượng giao dịch càng lớn thì lượng tiền đổ vào càng lớn.
- Nếu giá giảm thì tương ứng với khối lượng là một lượng tiền được rút ra khỏi thị trường: giá càng giảm mạnh, khối lượng giao dịch càng lớn thì tiền rút ra càng lớn.



PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

2. Ý nghĩa

- Khi giá cả đang tăng, khối lượng giao dịch ít phản ánh tình trạng hàng hóa trên thị trường khan hiếm.
- Khi đến một mức giá nào đó, khi những người nắm giữ cổ phiếu cảm thấy được giá thì họ sẽ tìm cách bán ra, sự bán ra của họ gặp đúng nhu cầu hàng của phe mua khiến cho khối lượng giao dịch thành công tăng cao, tốc độ tăng giá sẽ hãm lại hoặc giảm giá.
- Một trường hợp khác là phe mua vào cảm thấy nếu tiếp tục mua vào với giá cao sẽ nguy hiểm nên họ chấm dứt việc mua vào, lượng cầu giảm khiến cho khối lượng khớp thành công không có sự biến đổi tăng đột biến.



PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

2. Ý nghĩa

- Khi giá cả đang giảm, khối lượng giao dịch ít phản ánh tình trạng hàng hóa trên thị trường bị coi rẻ.
- Khi đến một mức giá nào đó, một số Nhà đầu tư cảm thấy được giá hời và muốn mua vào. Nhu cầu của họ gặp lượng cung bán ra lớn trên thị trường khiến cho khối lượng khớp thành công tăng cao, tốc độ giảm giá chậm lại hoặc tăng giá.
- Một trường hợp khác là phe bán ra cảm thấy nếu tiếp tục bán ra sẽ bị hớ nên họ chấm dứt bán ra, lượng cung giảm khiến cho khối lượng khớp thành công không có sự biến đổi tăng đột biến.
- Khi giá cả “dập dềnh” với khối lượng giao dịch nhỏ, thị trường ở trạng thái đóng băng. Lúc này không dễ đoán trước được điều gì.



PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

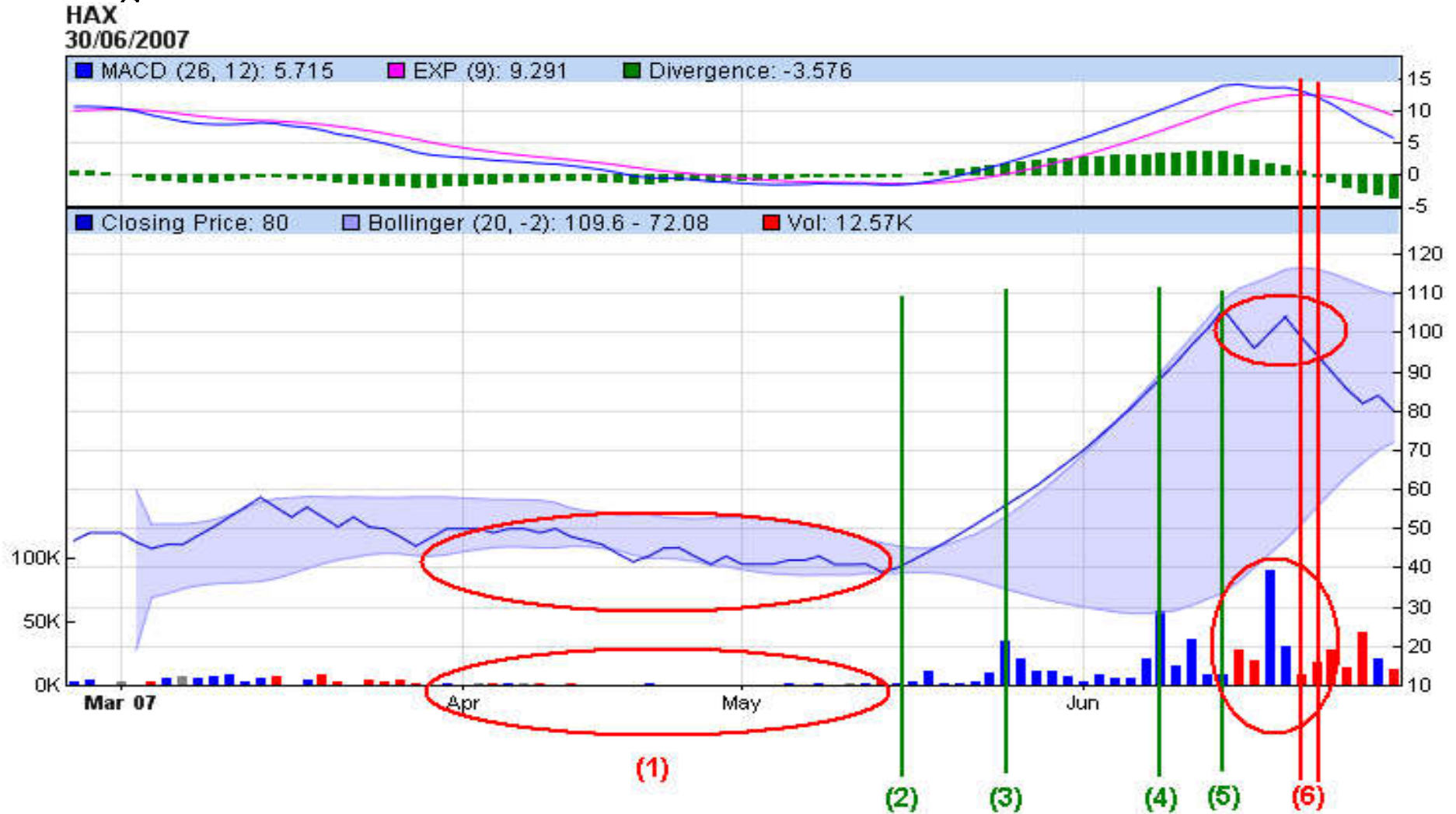
2. Ý nghĩa

- Khi giá cả “dập dềnh” với khối lượng giao dịch lớn tiềm ẩn một khả năng về sự thay đổi xu thế trong tương lai gần nhưng khó dự đoán. Trong trạng thái này cần theo dõi liên tục và thường xuyên các biến động trạng thái của thị trường dựa trên sự kết hợp với các phương pháp phân tích khác.
- Lượng tiền này thực chất là kết quả của khối lượng giao dịch thành công trên thị trường và giá cả của cổ phiếu trên thị trường.
- Nếu giá cả tăng thì tương ứng với khối lượng là một lượng tiền được đổ vào thị trường: giá càng tăng cao, khối lượng giao dịch càng lớn thì lượng tiền đổ vào càng lớn.
- Nếu giá giảm thì tương ứng với khối lượng là một lượng tiền được rút ra khỏi thị trường: giá càng giảm mạnh, khối lượng giao dịch càng lớn thì tiền rút ra càng lớn.

PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

2. Ý nghĩa





PHÂN TÍCH KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

3. Cách nhận biết

Giá	Khối lượng	Thị Trường
		Mạnh, các tổ chức mua vào
		Cảnh giác, đảo chiều giá giảm
		Yếu, các tổ chức bán ra
		Hết sức cảnh giác



CHỈ SỐ LƯU LƯỢNG DÒNG TIỀN- MFI

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

1. Khái niệm

- Chỉ số lưu lượng tiền (Money Flow Index-MFI) - chỉ số kỹ thuật dùng để đánh giá cường độ của dòng tiền bằng cách so sánh giá tăng tích cực và tiêu cực trong một khoảng thời gian nhất định, có tính đến khối lượng giao dịch.
- Do chỉ số này đo lường cả biến động giá và khối lượng, chỉ số Lưu Lượng Tiền MFI cho phép chúng ta biết là nhà đầu tư đang quan tâm nhiều hay ít đến cổ phiếu.
- MFI được sử dụng kết hợp giữa giá và khối lượng giao dịch làm cơ sở để nhận biết tình trạng của thị trường đang trong giai đoạn tích lũy hay phân phối thông qua khu vực vùng quá mua (overbought) và vùng quá bán (oversold). Đây là những tín hiệu để xác nhận đường xu hướng giá và đưa ra những cảnh báo về khả năng đảo chiều của đường giá.

CHỈ SỐ LƯU LƯỢNG DÒNG TIỀN- MFI

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

2. Tính toán

1. $TP = (H + L + C) / 3$;
2. $MF = TP * Vol$;
3. $MR = \text{Sum}(MF+) / \text{Sum}(MF-)$;
4. $MFI = 100 - (100 / (1 + MR))$,

Trong đó :

TP – giá tiêu biểu;

H – mức cao nhất;

L – mức thấp nhất ;

C – giá đóng cửa;

MF – dòng tiền (tích cực (MF+), nếu TP hiện tại > TP trước đó; tiêu cực (MF-) trong trường hợp ngược lại);

Vol – khối lượng;

MR – chỉ số tiền.

CHỈ SỐ LƯU LƯỢNG DÒNG TIỀN- MFI

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

3. Cách sử dụng

Do MFI có sử dụng khối lượng giao dịch để tính toán hình thành công thức nên có thể coi đây là 1 chỉ báo vô cùng hiệu quả để xác nhận sự phân kỳ giữa chỉ báo và đường giá. Chúng ta có thể dựa theo phương pháp dưới đây:

- Nếu giá tăng và khối lượng giao dịch của ngày tăng giá lớn hơn khối lượng giao dịch của ngày giảm giá thì đây là tín hiệu xác nhận đường giá sẽ tăng tiếp tục.

Tương tự như vậy, nếu đường giá đang giảm và khối lượng giao dịch của những ngày giảm lớn hơn khối lượng giao dịch của những ngày tăng là tín hiệu xác nhận xu hướng giảm giá.

Trái lại, nếu đường giá đang tăng nhưng lúc này khối lượng giao dịch của những ngày tăng nhỏ hơn khối lượng giao dịch của những ngày giảm. Thì được hiểu là tiền đang rút ra khỏi chứng khoán một cách khéo léo. Đây là hiện tượng phân kỳ làm giảm giá (Bearish divergence).

Tương tự, khi đường giá đang giảm nhưng khối lượng giao dịch của những ngày giảm thấp hơn khối lượng giao dịch của những ngày tăng. Thì được hiểu nôm na là tiền đang chảy vào chứng khoán, đây là hiện tượng phân kỳ làm tăng giá (Bullish divergence).

CHỈ SỐ LƯU LƯỢNG DÒNG TIỀN- MFI

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

3. Cách sử dụng





NHẬN DIỆN CỔ PHIẾU LÀM GIÁ

Telegram/Zalo: 0983 911868

- ❖ Volume – Chìa khóa của sự thật: Khối lượng giao dịch không thể che giấu được. Cần xem xét khối lượng cao hay thấp so với các phiên trước đó, so với khối lượng trung bình
- ❖ Spread: Độ biến động giá trong ngày
- ❖ Spread = H-L

❖ 4 quá trình làm giá cổ phiếu





NHẬN DIỆN CỔ PHIẾU LÀM GIÁ

Telegram/Zalo: 0983 911868

- ❖ Big boys (BBS) – Market makers (MMS) tìm cách gom được một số lượng lớn cổ phiếu ở mức giá thấp nhất có thể.
- ❖ Thường diễn ra ở các vùng giá Sideway, CP không rõ xu hướng tăng hay giảm. MMS-BBS luôn giữ CP nằm dưới và trên một mức hỗ trợ, kháng cự nhất định
- ❖ Thường diễn ra trong một vài tuần lễ hoặc vài tháng
- ❖ Hiện tượng giá bị “đè” giảm xuống dưới ngưỡng hỗ trợ. MMS-BBS làm vậy với 2 mục đích: Rũ bỏ những NĐT non gan, đồng thời để test cung. Rất nhanh sau đó giá sẽ được đẩy lên lại vùng hỗ trợ.

BỐN QUÁ TRÌNH

Telegram/Zalo: 0983 911868



Business
The New York

NHẬN DIỆN CỔ PHIẾU LÀM GIÁ

Telegram/Zalo: 0983 911868



NHẬN ĐIỆN CỔ PHIẾU LÀM GIÁ

Telegram/Zalo: 0983 911868





BỐN QUÁ TRÌNH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268

2. ĐẨY GIÁ

- ❖ Sau khi đã gom được một lượng lớn CP, MMS-BBS sẽ đẩy giá CP đó lên để thu lợi,
- ❖ Thông thường sẽ thấy giá đóng cửa thì gần với giá cao nhất trong ngày. Khối lượng khớp giảm khi giá tăng lên bởi vì còn rất ít cung.
- ❖ Sau đó giá CP tăng vọt qua đường kháng cự (hoặc vùng cung) với khối lượng khớp lớn hơn
- ❖ Thông thường khối lượng không được quá lớn, khoảng 1,5 lần khối lượng trung bình thì có thể coi là Breakout.

2. ĐẨY GIÁ

- ❖ Đôi khi ta thấy KL khớp thấp và SPREAD nhỏ đó có thể là dấu hiệu ban đầu cho thấy lực cầu đang cạn kiệt
- ❖ Người mua lúc này không muốn trả giá cao cho CP đó. Nhưng cũng có thể người bán không muốn bán vì nghĩ giá còn tăng tiếp.
- ❖ Đến lúc này MMS-BBS mới từ từ bán ra số CP của họ và họ phải nghĩ ra cách che đậy để không bị nhận ra bằng cách giữ khối lượng không được quá cao và giá không được rớt sâu gây hoảng loạn.
- ❖ Đôi khi chúng ta sẽ thấy các thanh “Shake out bar” mục đích là để rũ bỏ những NĐT yếu tim

2. ĐẦY GIÁ



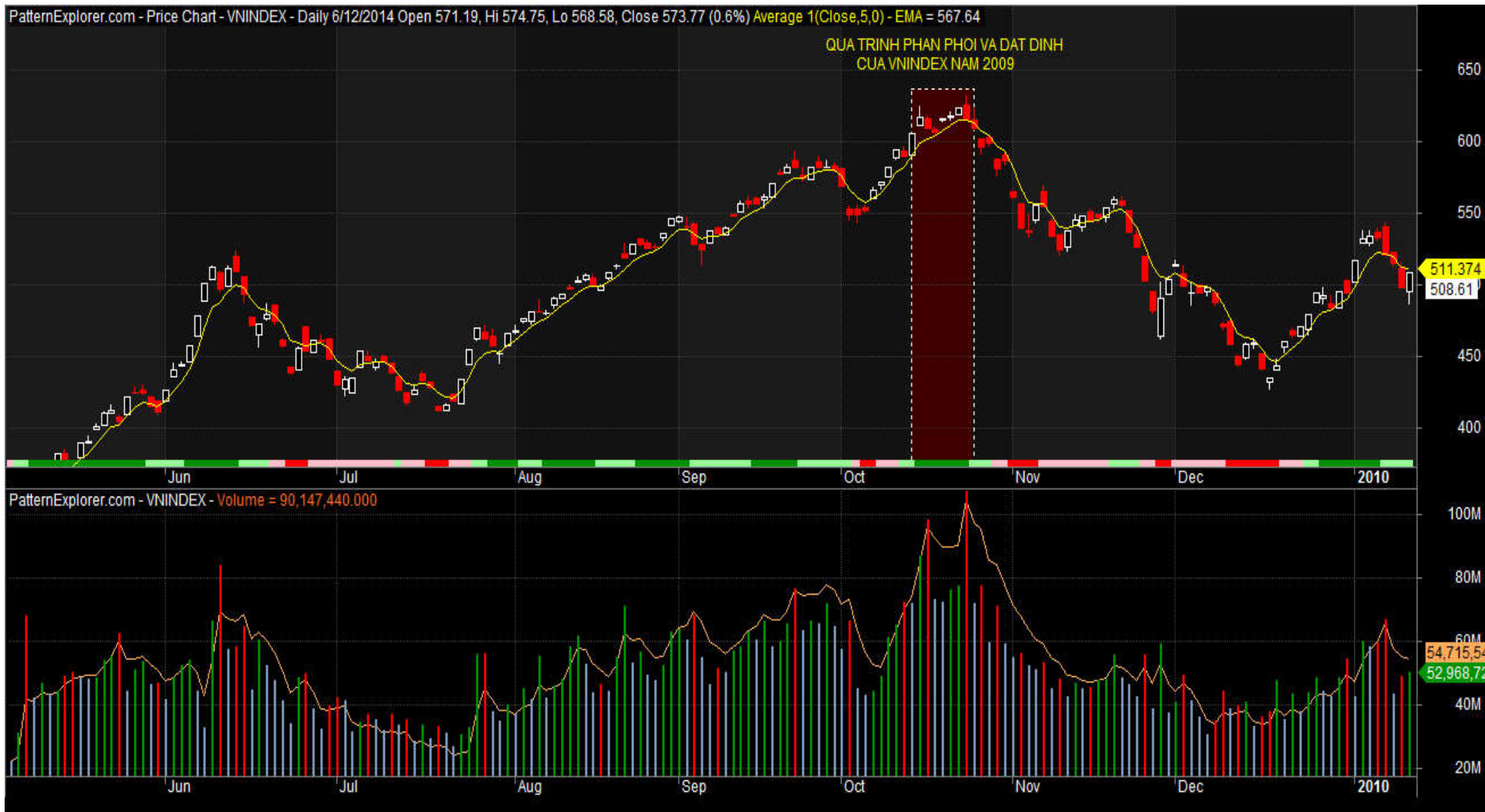
3. PHÂN PHỐI

- ❖ Là quá trình MMS-BBS bán ra số CP mà họ đã gom được với giá cao nhất có thể.
- ❖ Trong quá trình phân phối chúng ta sẽ thấy một vài thanh “Upthrust Bar” liên tiếp và sau đó giá CP đột ngột rơi mạnh như 1 cục đá. Đó là đỉnh cao của quá trình phân phối.



BỐN QUÁ TRÌNH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268



4. ĐÈ GIÁ

- ❖ Khi MMS-BBS bán gần hết CP họ bắt đầu quá trình đạp giá xuống bằng mọi cách. Đột nhiên nguồn cung được đẩy vào ồ ạt chôn vùi lực cầu và giá CP bắt đầu rơi tự do.
- ❖ Lúc này sẽ thấy hiện tượng bán tháo đồng thời độ biến động giá khá lớn. Giá rơi rất nhanh khiến những NĐT vào trễ dẫm đạp lên nhau nhưng cũng không có cơ hội để thoát thân

(Lưu ý: Ở Việt Nam không cho bán khống , NĐT thường có xu hướng nắm giữ khi giá xuống nên trong quá trình đè giá sẽ không đi kèm với khối lượng tăng mạnh.

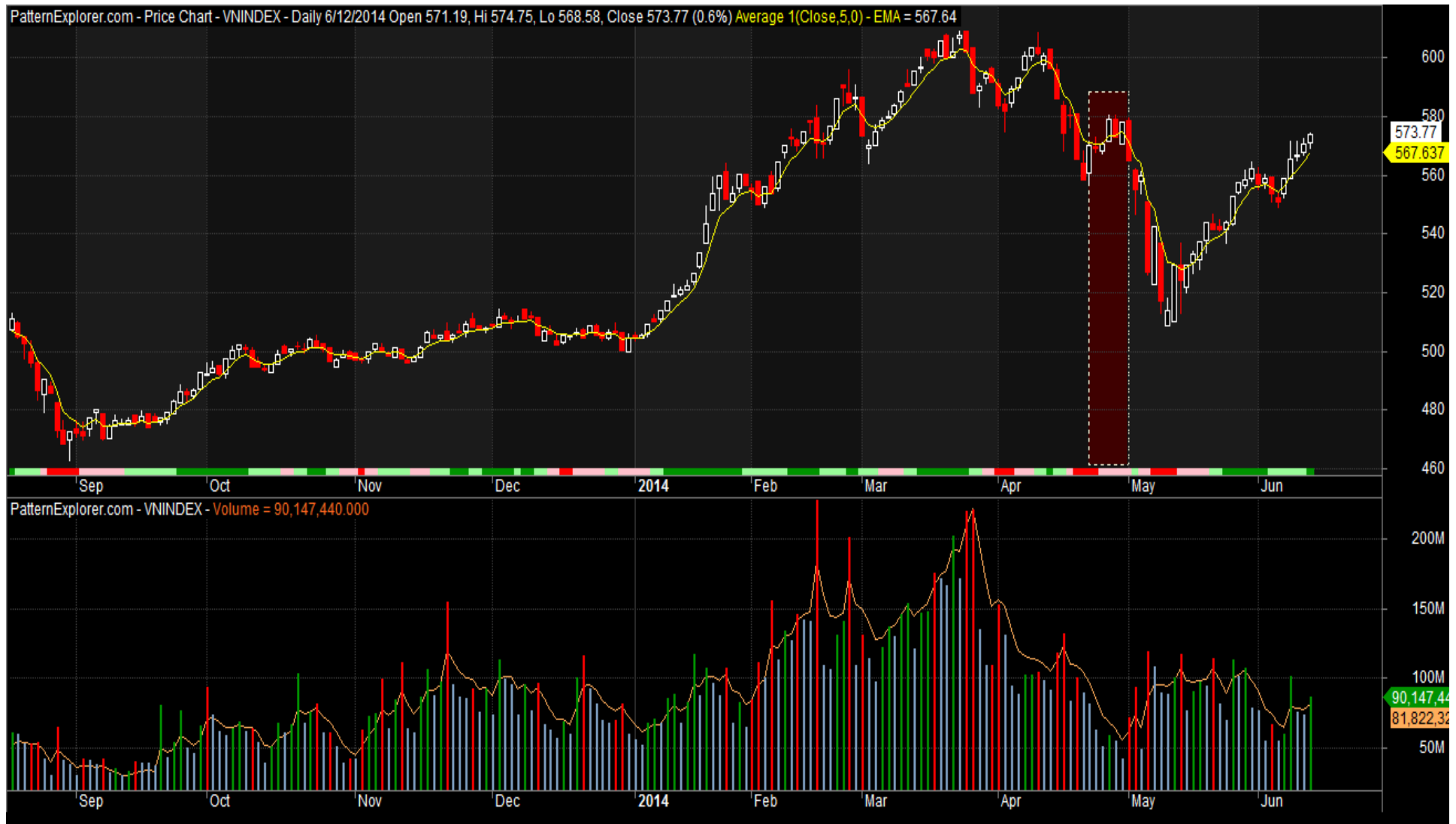
4. ĐỀ GIÁ

- ❖ MMS-BBS đôi lúc vẫn tìm cách đỡ giá để thoát hết số CP còn lại vì vậy ta sẽ thấy hiện tượng Bulltrap trong 1 hoặc vài phiên trước khi giá tiếp tục rơi. Những NĐT non kinh nghiệm sẽ lao vào bắt đáy hoặc bình quân giá. Đó có thể coi là hành động bắt dao rơi.
- ❖ Tốt nhất chúng ta nên theo dõi khối lượng trong quá trình này sẽ thấy một đặc điểm là khối lượng giảm ở những ngày giá tang.
- ❖ Sẽ mất vài tuần để giá chạm đáy. Thông thường sẽ xuất hiện dấu hiệu khi giá chạm đáy như hiện tượng hấp thụ CP giá rẻ (xuất hiện các Stopping Volume Bars)



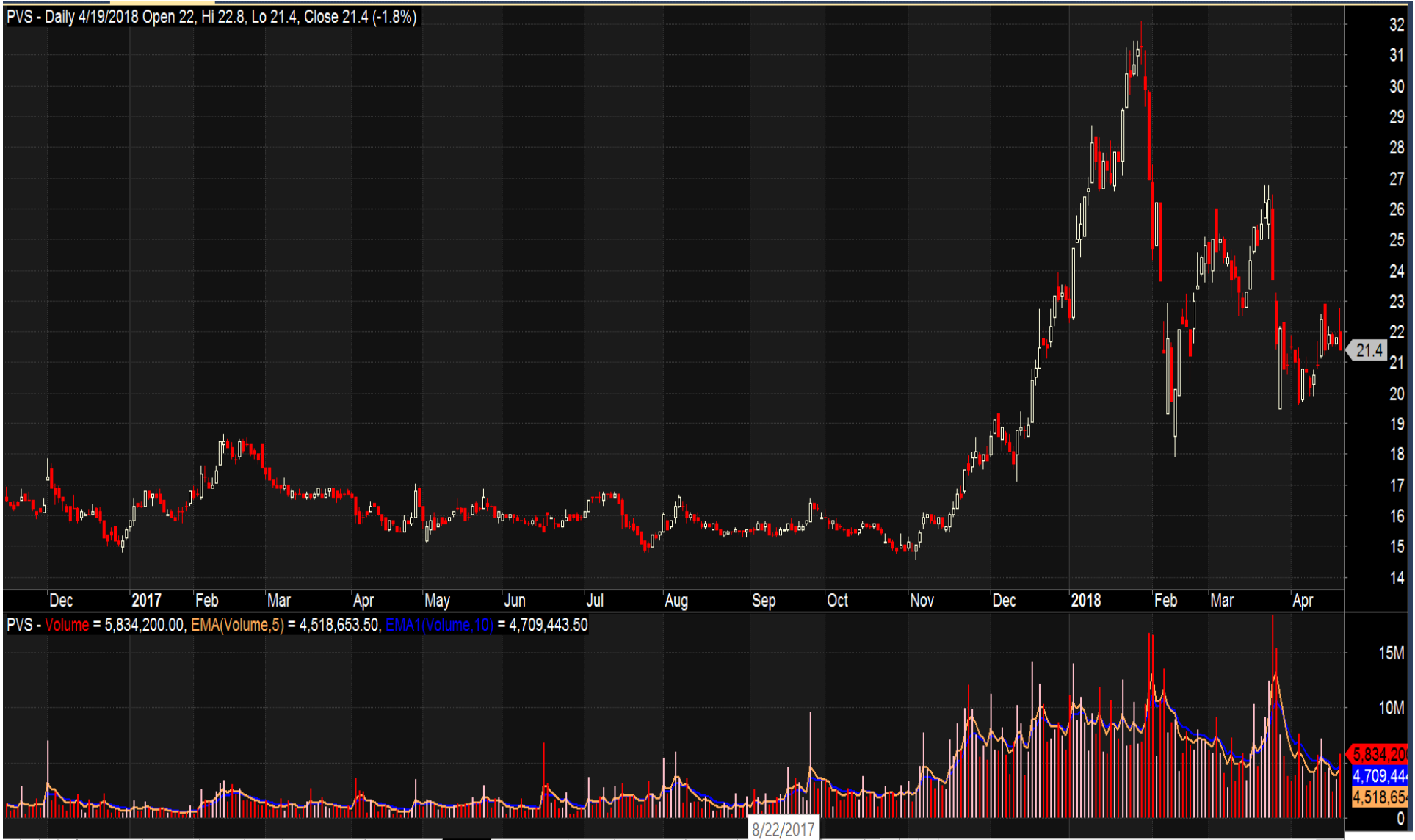
BỐN QUÁ TRÌNH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268



BỐN QUÁ TRÌNH

Skype: simple1686 | ĐT: 0987.185268





Thank You !

