



Bí mật khoa học của giá và khối lượng - Tác giả Timothy Ord

Nguyễn Quang Hòa lược dịch; email: quanghoa15@gmail.com

join here > https://t.me/tailieu_trader

Mục lục

Vật lý học về giá và khối lượng.....	2
Mối liên hệ giữa giá và khối lượng	4
Kiểm tra lại khối lượng cao	9
Kiểm tra lại điểm cao đầu tiên	12
Kiểm tra lại điểm thấp đầu tiên.....	14
Độ mạnh của tín hiệu tại điểm kiểm tra lại.....	17
Kiểm tra lại với khối lượng bằng nhau.....	19
Phá vỡ thất bại ở đỉnh	23
Phá vỡ thất bại ở đáy.....	25
Giao dịch với Gap sử dụng so sánh khối lượng.....	26
Kiểm tra Gap chiều giá tăng	27
Gap theo chiều giảm.....	29
Ngày cao trào bán (Selling Climax Day)	30
Đa khung thời gian và bức tranh lớn.....	32
Bài học rút ra khi sử dụng đa khung thời gian	37
Sử dụng phân tích khối lượng và chỉ báo đà giá để xác định xu hướng thị trường	38
Khối lượng.....	38
Đà giá xác định hướng và vận tốc của chuyển động giá	39

Vật lý học về giá và khối lượng

Tất cả những công cụ phân tích kỹ thuật đáng tin cậy và chính xác nhất là giá và khối lượng. Để hiểu rõ hơn cách thức hoạt động của khối lượng và giá cả chúng ta thay thế từ khối lượng thành năng lượng. Bây giờ bạn có thể thấy rõ hơn khối lượng ảnh hưởng tới giá, khối lượng “năng lượng hóa” giá, thúc đẩy giá khi không có năng lượng giá không di chuyển. Khi khối lượng được thêm vào giá (giống như xăng được thêm vào bình) sau đó giá sẽ di chuyển. Giá tăng lên hoặc xuống phụ thuộc vào có nhiều người mua hay người bán hơn với sự hiểu biết này bạn có thể thấy khối lượng thực sự thúc đẩy giá, nó giống như nghiên cứu về vật lý.

Giá có thể tăng tốc về hướng này hay hướng khác với sự gia tăng về khối lượng giống như tốc độ của một chiếc xe khi bạn tăng ga. Sự phục hồi mạnh mẽ hoặc giảm mạnh thường đi kèm với khối lượng lớn.

Để thấy lực này hoạt động hãy nhìn vào minh họa 3.1 bên dưới mô tả biểu đồ RIMM từ mức cao tháng 10/2000 bắt đầu giảm, khối lượng lớn cung cấp năng lượng cho chiều giảm.



FIGURE 3.1 Khối lượng cung cấp năng lượng cho đà giảm để đẩy giá giảm xuống đối với cổ phiếu RIMM trong chuyển động giảm giá.

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Khi RIMM đạt gần mức thấp khối lượng bị rút lại có ít lực hơn vì chỉ còn vài người bán. Điều này báo trước rằng đáy đã đến gần. Sau đó vào tháng 10/2002 khối lượng bắt đầu tăng, một lần nữa giá bắt đầu di chuyển. Hình 3.1 cho thấy bắt đầu có nhiều người mua hơn trên thị trường, khối lượng leo thang và giá bắt đầu tăng. Nhìn vào giá cả và khối lượng trong khoảng thời gian này sau khi đáy xuất hiện, lực của khối lượng chuyển xu hướng giảm sang xu hướng tăng và RIMM đã tăng lên. Giá và khối lượng cùng nhau tăng lên cho đến khi giá đạt mức cao vào tháng 10/2004.

Những thông tin này dễ dàng nhận biết trong nhận thức muộn, làm thế nào chúng ta sử dụng kiến thức này để thành công trong thời gian thực? Hãy bắt đầu với những gì chúng ta biết, khối lượng là năng lượng di chuyển giá cả, bằng cách nghiên cứu năng lượng này chúng ta dự báo mức cao, mức thấp của cổ phiếu, chỉ số. Trước khi đi xa hơn chúng ta cần nắm vững 2 khái niệm:

- Swing (xoay): là một điểm cao, thấp nơi cổ phiếu, chỉ số thay đổi hướng.
- Leg (chân): là khoảng cách giữa 2 điểm xoay.

Để minh họa cho 2 thuật ngữ này chúng ta hãy nhìn vào biểu đồ thanh của cổ phiếu giả định ABC

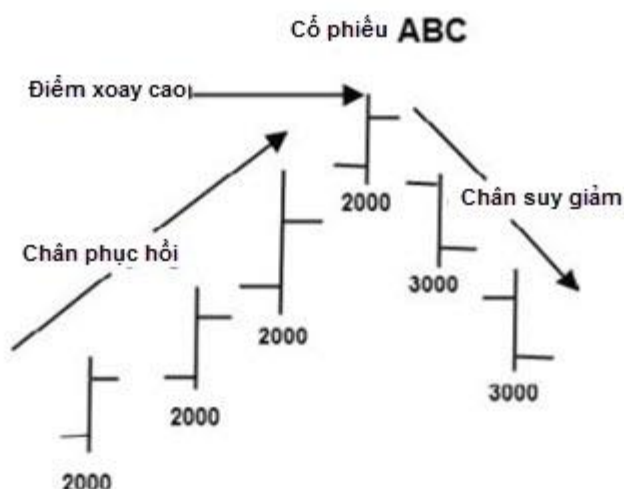


FIGURE 3.2 Biểu đồ thanh của cổ phiếu giả định ABC cho thấy khối lượng hàng ngày trong một "chân" phục hồi đến một điểm xoay cao và khối lượng hàng ngày sau đó của "chân" suy giảm.

Ở hình 3.2 bạn thấy khối lượng mỗi lần tăng đến một điểm xoay cao, sau đó là khối lượng của mỗi thanh trong chân giảm. Con số bên dưới mỗi thanh chính là khối lượng từng ngày cụ thể.

Điều chúng ta quan tâm là khi nào, nơi nào thị trường thay đổi, những điểm này hay những điểm xoay là khu vực đáng để đầu tư trong đó rủi ro tương đối nhỏ và lợi nhuận tiềm năng. Để một xu hướng tăng tiếp tục chân lên (up leg) cần nhiều năng lượng hơn chân xuống (down leg) và ngược lại cho thị trường giảm giá.

Mối liên hệ giữa giá và khối lượng

"Điều duy nhất tạo ra lợi nhuận trên thị trường là biết hướng của cổ phiếu".

Cổ phiếu phát triển phạm vi giao dịch (trading range) vì một vấn đề cụ thể là nó không có đủ sức mạnh để vượt qua điểm xoay cao trước hay điểm xoay thấp trước, nói cách khác năng lượng của cổ phiếu được phản ánh trong khối lượng cao hay thấp. Rất nhiều nhà giao dịch thường nói một cổ phiếu có khối lượng giao dịch tốt và một ngày cụ thể, họ nói: một triệu cổ phiếu, điều đó có ý nghĩa gì? Tự nó không có ý nghĩa, trên thực tế những tuyên bố như thế này bỏ lỡ những điểm quan trọng trọng mà khối lượng cổ phiếu thực sự muốn nói.

Khối lượng luôn được phân tích bằng cách so sánh với sóng (leg), hay điểm xoay (swing) phía trước. Ý tưởng phân tích khối lượng tăng hoặc giảm so với sóng hay điểm xoay là để xác định tăng hoặc giảm sức mạnh. Cổ phiếu cần "sức mạnh nguồn" theo thứ tự để được đẩy về phía trước, năng lượng chính là khối lượng. Khi năng lượng "chạy ra" nó đảo ngược. Nhà giao dịch nên hiểu và xác định cách nào năng lượng đang được đẩy và xem các khu vực năng lượng đang bị đảo ngược. Bằng cách đó trader có khả năng sinh lời tốt hơn.

Đừng làm cho quá trình giao dịch cổ phiếu trở nên phức tạp hơn bằng những nhân tố ít hoặc không có ảnh hưởng đến giá cổ phiếu. Thông tin quá tải là một nhược điểm trong phân tích chứng khoán. Giữ cho nó đơn giản, khối lượng một mình nó sẽ cho bạn biết cách nào có lực đẩy cổ phiếu. Nếu một tin tức về một cổ phiếu phát hành, sau đó khối lượng (mua và bán) sẽ đưa ra giải thích đúng cho dù giá tăng hay giảm. Bởi những người “biết” sẽ đẩy cổ phiếu về đúng xu hướng của nó. Do đó việc giải thích thực sự của thông báo tin tức sẽ được giải thích trong khối lượng. Cá nhân tôi ít quan tâm đến những phân tích cơ bản, bởi bạn không thể biết những điểm tích cực nào của công ty được phóng đại, những điểm tiêu cực nào được giảm thiểu. Do đó lời giải thích thực sự sẽ xuất hiện bằng phân tích khối lượng.

Bằng cách theo chỉ dẫn của khối lượng cao nhất một nhà giao dịch sẽ thực sự theo đuôi dòng tiền thông minh. “Smart Money” có vốn hóa tốt, nó có phương tiện để sản xuất khối lượng lớn nhất, Smart money làm ra nhiều tiền bằng chính thị trường. Do đó theo chỉ dẫn khối lượng cao nhất bạn theo đuôi dòng tiền thông minh và đó là tất cả phân tích cơ bản bạn cần biết.

Nguyên tắc đầu tiên: Phân tích khối lượng tại những điểm xoay là một ý tưởng rất quan trọng, chúng ta không tập chung vào số lượng của khối lượng mà tập chung vào tỉ lệ phần trăm của khối lượng khi so sánh với điểm xoay cao hoặc thấp trước đó. Những mối quan hệ tỉ lệ phần trăm sẽ xác định thị trường sẽ đi qua hay đảo ngược tại những điểm cao, thấp.

Hãy tiến xa hơn một bước: Để có được tín hiệu mua cần có được một bài kiểm tra về mức thấp trước đó (swing low) và khối lượng phải giảm 8% trở lên, giá đóng cửa trên mức thấp. Điều kiện này kích hoạt tín hiệu mua. Để có được tín hiệu bán cần bài kiểm tra về mức tăng cao trước đó (swing high) và khối lượng phải giảm 8% trở lên, giá đóng cửa dưới mức cao trước đó.

Mối liên hệ giữa tỉ lệ phần trăm khối lượng này hoạt động trên tất cả các khung thời gian: 1h, hàng ngày, hàng tuần, hàng tháng. Tôi có thể thêm rằng phần trăm tăng giảm khối lượng càng cao khi kiểm tra lại mức cao thấp trước đó càng nhiều tín hiệu mạnh mẽ cho một sự đảo chiều (Reversal). Có nghĩa là nếu năng lượng giảm đáng kể so với mức cao trước đó sẽ có ít lực hơn, an toàn trong trường hợp chúng ta giao dịch đảo chiều.

Hãy xem một ví dụ, hình 4.1 cổ phiếu giá định ABC, biểu đồ dạng đường. Tôi gọi giao dịch này là “Kiểm tra lại khối lượng thấp”.

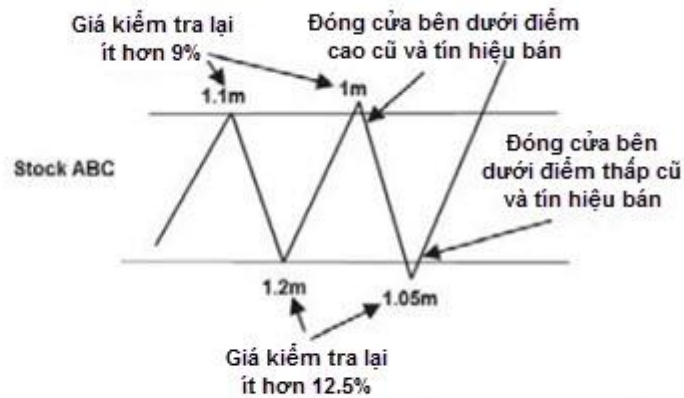


FIGURE 4.1 Thiết lập giao dịch giá kiểm tra lại khối lượng thấp cho cổ phiếu ABC

Khu vực an toàn để giao dịch là gần hoặc tại điểm cao, thấp trước đó, tín hiệu mua hoặc bán khi giá đóng cửa trên mức giá thấp và dưới mức giá cao trước đó. Trên lý thuyết nếu thị trường không thể giữ giá trên mức giá cao trước đó thì đó là giảm giá, ngược lại là tăng giá. Đồ thị thị trường không phải ngẫu nhiên hình thành, những cấu trúc kiểm tra mức giá cao, thấp với hướng di chuyển của thị trường, thị trường đi theo hướng năng lượng cao nhất. Nếu thị trường chạy vào mức giá cao trước đó có khối lượng lớn hơn hiện tại, mức giá cao sẽ bị bác bỏ và ngược lại. Lưu ý tín hiệu khối lượng cũng phải tương ứng với giá cả, cả 2 tín hiệu sẽ xác nhận tín hiệu mua và bán.

Hình 4.2 minh họa xác nhận tín hiệu bán của cổ phiếu RIMM biểu đồ tuần.



FIGURE 4.2 Tín hiệu bán kích hoạt của cổ phiếu RIMM với kiểm tra lại điểm cao cũ và suy giảm khối lượng.

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Hình 4.3 kích hoạt tín hiệu mua cổ phiếu RIMM biểu đồ tuần đồng thời cũng kích hoạt tín hiệu bán ở điểm kiểm tra lại vài tháng sau đó.



FIGURE 4.3 Tín hiệu mua được kích hoạt của cổ phiếu RIMM với kiểm tra lại điểm thấp trước và suy giảm trong khối lượng, theo sau là một tín hiệu bán được kích hoạt bởi phương pháp kiểm tra lại.

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Khi tín hiệu bán được kích hoạt, mục tiêu giảm tiếp theo là mức thấp trước đó do đó trader cũng biết giá nào có khả năng trở thành điểm đảo chiều nếu mức thấp (swing low) tiếp theo được “kiểm tra” với khối lượng bằng hoặc cao hơn thì xu hướng giảm vẫn còn nguyên trader có lý do để giữ lệnh bán khống. Đối với lệnh mua mục tiêu tăng là mức cao trước đó, nếu mức cao trước đó được kiểm tra trên khối lượng trung bình hoặc cao hơn thì năng lượng vẫn tiếp tục đẩy giá. Chúng ta có lý do để giữ lệnh mua của mình.

Giao dịch khi những điều kiện này được thông qua bạn đang theo nguồn năng lượng thúc đẩy thị trường. Đồng thời ghi nhớ thêm bất kể cổ phiếu nào bạn đang giao dịch nên phù hợp với hướng chung của thị trường, tham gia vào những công ty thuộc lĩnh vực tốt nhất. Việc tham gia này giống như “Đặt gió sau lưng”. Điểm quan trọng cần ghi nhớ phù hợp với thị trường và lĩnh vực tốt nhất, gió sẽ đưa cánh buồm và vị trí của bạn đi xa và nhanh hơn. Thị trường đại diện bởi chỉ số S&P500, Nadag, NYSE, nằm trong lĩnh vực tốt nhất của thị trường sẽ tăng cơ hội thành công.

Kiểm tra lại khối lượng cao

Một số biến thể của phân tích khối lượng tại điểm xoay là kiểm tra lại khối lượng cao. Hình minh họa 4.1 cổ phiếu giả thuyết EDF mức giá cao cũ bị kiểm tra lại.

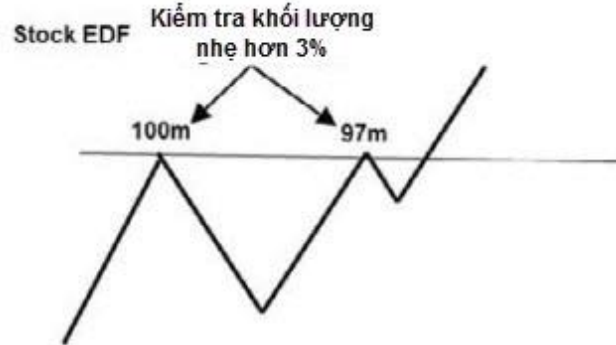


FIGURE 4.4 Khối lượng cao kiểm tra lại của cổ phiếu EDF cho thấy năng lượng tốt cho chiều tăng với khả năng đợt phục hồi tiếp tục.

Ví dụ cho thấy khối lượng kiểm tra lại là 97 triệu chỉ thấp hơn 3% ở điểm xoay trước đó. Quy tắc ở đây là nếu “kiểm tra lại” khối lượng giảm 3% hoặc thấp hơn nó ngụ ý rằng năng lượng tăng là tốt thị trường nên tiếp tục tăng. Nói cách khác khối lượng rất gần hoặc cao hơn cho thấy năng lượng đủ mạnh để đẩy thị trường lên cao hơn. Các cổ phiếu có thể kéo trở lại (pullback) từ mức cao một chút trước khi tăng cao hơn. Đảo chiều dự kiến nếu khối lượng kiểm tra bằng 92% hoặc thấp hơn điểm xoay trước đó, do đó nếu khối lượng gần bằng (giảm 3% hoặc ít hơn) so với điểm xoay cao trước đó thị trường có năng lượng để vượt lên, tuy nhiên nếu khối lượng giảm xuống chỉ còn 92% hoặc ít hơn (giảm hơn 8%) thị trường không đủ năng lượng có thể đảo ngược.

Minh họa 4.5 biểu đồ tuần cổ phiếu Eldorado Gold Corp (EGO)

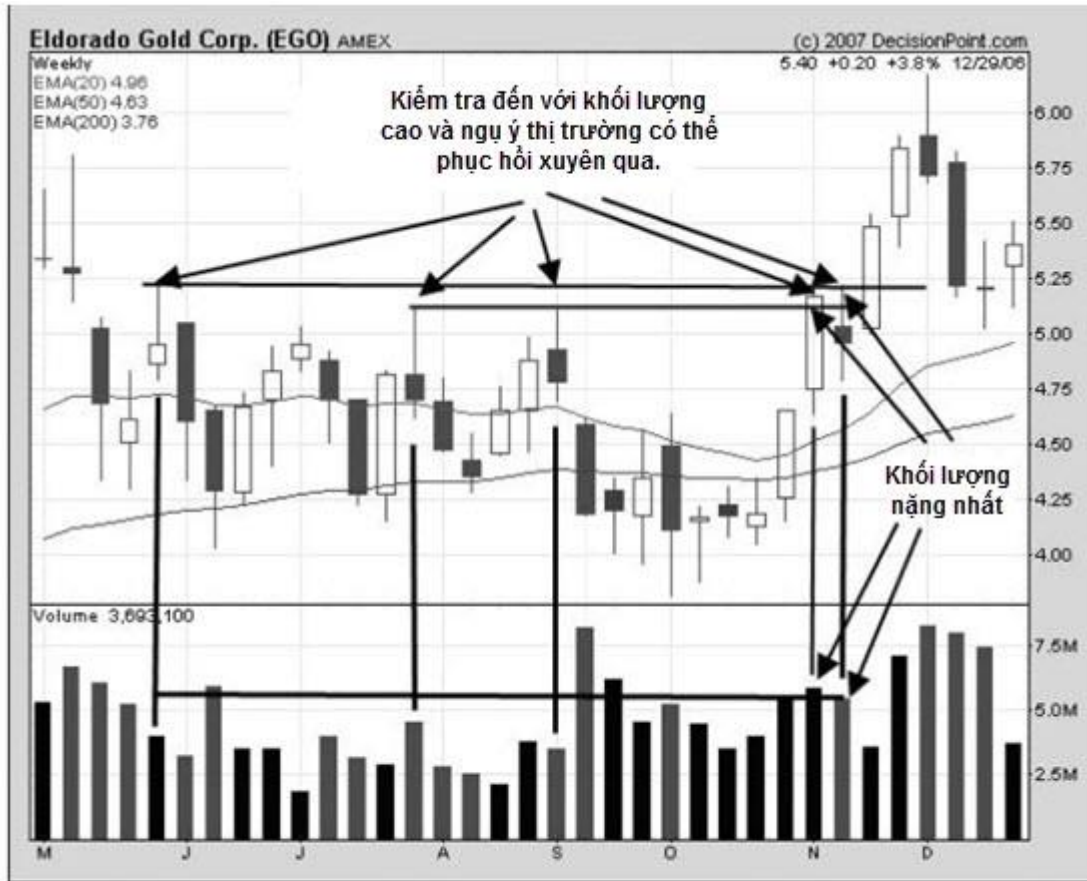


FIGURE 4.5 Biểu đồ tuần của cổ phiếu EGO cho thấy khối lượng cao hơn trên kiểm tra lại điểm cao trước, chỉ báo cổ phiếu sẽ có khả năng phục hồi và thị trường đã phục hồi sau kiểm tra lại vào tháng 11

2 tuần đầu tiên của tháng 11/2006 cổ phiếu kiểm tra những mức cao cũ từ tháng 5/2006 với khối lượng lớn ngụ ý rằng EGO có năng lượng để vượt qua mức cao cũ và tăng cao hơn, như biểu đồ cho thấy chính xác đó là những cổ phiếu đã làm.

Bây giờ hãy xem xét những gì xảy ra khi giá kiểm tra lại khối lượng cao điểm thấp trước đó, lý thuyết tương tự nhưng ngược lại. Xem hình 4.6 cổ phiếu giả định GHI đang kiểm tra mức thấp trước đó với khối lượng gần 97 triệu so với 100 triệu trước đó. Nói cách khác khối lượng chỉ 97% giảm 3% điều kiện này cho thấy cổ phiếu đủ năng lượng để đi qua mức thấp trước đó và tiếp tục thấp hơn.

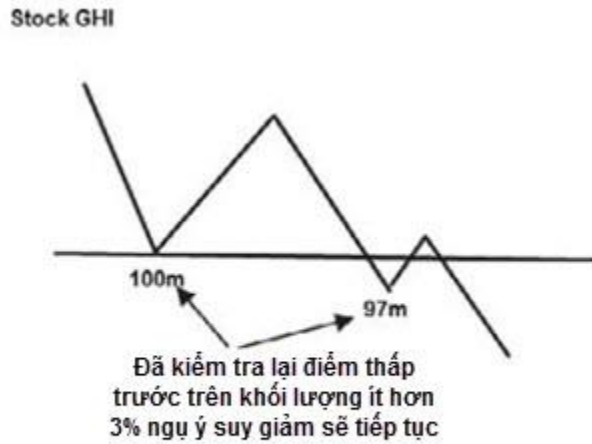


FIGURE 4.6 Biểu đồ cổ phiếu giả định GHT cho thấy khối lượng gần bằng tại điểm kiểm tra lại mức thấp trước, chỉ báo xu hướng giảm sẽ tiếp tục.

Bây giờ chúng ta sẽ xem một ví dụ thực tế. Hình 4.7 biểu đồ hàng ngày của cổ phiếu EGO khung thời gian từ tháng 01-04/2005. Lưu ý cách mà khối lượng tăng cao so với những điểm thấp trước, chỉ báo cho thấy cổ phiếu tiếp tục suy giảm.



FIGURE 4.7 Biểu đồ ngày cổ phiếu EGO cho thấy khối lượng cao hơn trên điểm kiểm tra lại điểm thấp trước, chỉ báo xu hướng giảm sẽ tiếp tục.

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Kiểm tra lại điểm cao đầu tiên

Hình 4.8 cho thấy một mô hình được gọi là “kiểm tra điểm cao lần đầu”. Quy tắc là luôn luôn so sánh khối lượng điểm cao (hoặc thấp) thậm chí lần thứ 3,4 giá kiểm tra lại, các mối quan hệ % trong các bài test vẫn giữ nguyên: Việc giảm khối lượng 3% trở xuống trong bài kiểm tra cho thấy việc di chuyển giá sẽ tiếp tục, việc khối lượng giảm 8% trong bài kiểm tra cho thấy sự đảo ngược.

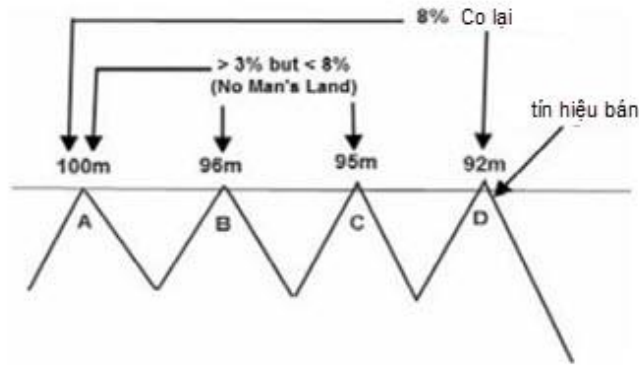


FIGURE 4.8 Biểu đồ so sánh khối lượng với điểm cao đầu tiên để minh họa cho quy tắc "Kiểm tra lại điểm cao đầu tiên".

Hình 4.8 mức cao đầu tiên được đánh dấu là A, khối lượng xuất hiện ở đây là 100 triệu. Đây là mức cao đầu tiên để so sánh khi giá kiểm tra lại, tại điểm kiểm tra lại tại B khối lượng là 96 triệu giảm 4%, điều này có nghĩa cổ phiếu đang ở vùng đất "No Man's Land" nó không có đủ năng lượng để vượt mức cao trước đó bởi khối lượng phải nằm trong 3% giảm hoặc ít hơn nó cũng không cho thấy khối lượng giảm 8% hoặc ít hơn báo hiệu sự đảo ngược. Do đó thị trường chỉ có thể "trôi" gần mức cao hiện tại của nó, một đợt phục hồi khác diễn ra tại điểm C khối lượng 95 triệu ít hơn 5% so với khu vực A nó vẫn nằm trong vùng đất "No Man's Land" ở đây không có kết luận nào được rút ra. Tại D khối lượng là 92 triệu khi so sánh với điểm A nó giảm 8% do đó nó là một tín hiệu giảm giá. Ví dụ này cho thấy những lần giá kiểm tra lại mức cao cũ (điểm A) như thế nào.

Ví dụ thực tế xem hình 4.9

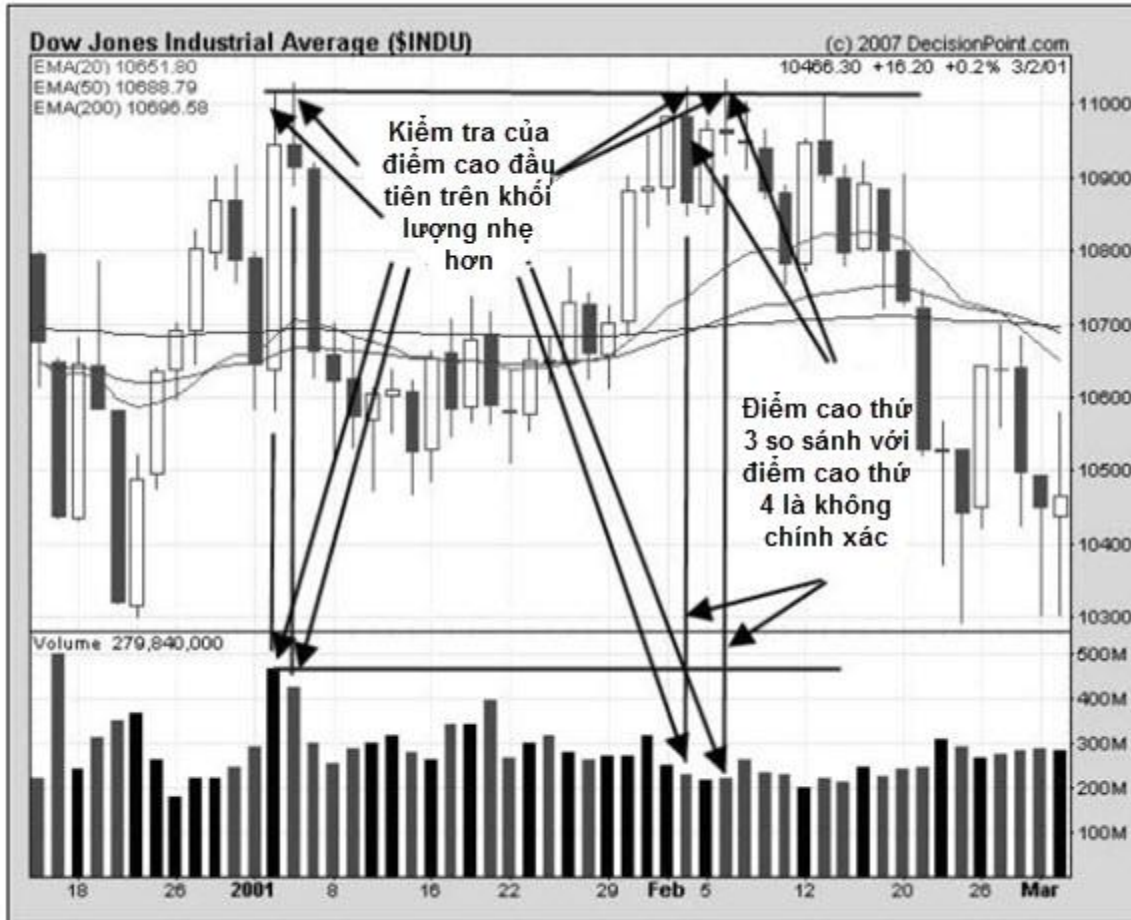


FIGURE 4.9 Kiểm tra lại điểm cao đầu tiên trên chỉ số Dow (\$INDU) cho thấy khối lượng so sánh chính xác là mức cao đầu tiên

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Hình 4.9 là ví dụ về giá kiểm tra lại điểm cao đầu tiên với chỉ số DJIA điều quan trọng cần nhớ là khối lượng ở mức cao thứ 2, 3, 4 được kiểm tra so với mức giá cao nhất. Trader so sánh mức cao thứ 4 so với thứ 3 sẽ đưa ra kết luận không chính xác. Trong ví dụ trên trader khối lượng điểm cao thứ 4 so với thứ 3 là bằng nhau sẽ không xác định được thị trường giảm giá theo sau đó.

Kiểm tra lại điểm thấp đầu tiên

Tương tự như trên nhưng lần này áp dụng cho đáy, khối lượng ở điểm thấp thứ 2, 3, 4 luôn được so sánh với điểm thấp đầu tiên. Hình 4.10 được gọi là “Kiểm tra lại điểm thấp lần đầu” quy tắc tương tự như “Kiểm tra lại điểm cao lần đầu” nhưng theo chiều giảm.

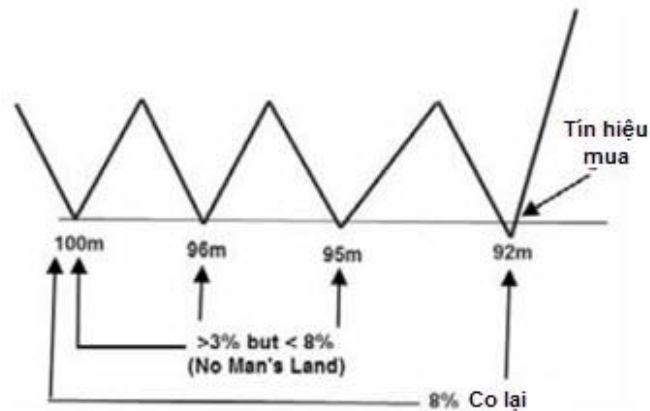


FIGURE 4.10 Kiểm tra lại điểm thấp đầu tiên hiển thị những khối lượng so sánh với điểm thấp đầu tiên

Hình 4.10 chỉ ra khối lượng giảm hơn 3% nhưng vẫn ít hơn 8% dẫn đến tình trạng “No Man’s Land”, khi khối lượng giảm 8% hoặc hơn tín hiệu mua được kích hoạt. Trước khi đi xa hơn chúng ta cần xem xét một sắc thái khi diễn giải khối lượng, khi có sự mở rộng đột ngột về khối lượng. Đó là dấu hiệu giảm giá trong dài hạn nhưng ngắn hạn là dấu hiệu tăng giá, một sự mở rộng đột ngột về khối lượng thường dừng xu hướng ít nhất là trong giây lát, sự mở rộng sử dụng tất cả năng lượng tăng trong ngắn hạn và ngăn chặn xu hướng. Thời gian sau sự mở rộng có thể kéo dài thêm một ngày nữa tuy nhiên ngày đó cho thấy khối lượng ít hơn nhiều đây là trường hợp thường xảy ra trên thị trường, giá thấp sẽ đạt được một ngày sau sự mở rộng khối lượng. Trong những trường hợp như vậy hãy sử dụng ngày có khối lượng (năng lượng) cao nhất để so sánh và sử dụng mức giá cao nhất (thấp nhất nếu xu hướng là giảm) hoặc ngày kế tiếp để so sánh điểm xoay.

Để minh họa cho điều này hãy xem hình 4.11 biểu đồ chỉ số S&P500 chúng ta tập chung vào tháng 5/2005. Ở đây chúng ta so sánh năng lượng tối đa (khối lượng cao nhất) với giá cực cao trong phạm vi, đôi khi chúng không rơi vào cùng một ngày nhưng rất gần nhau.



FIGURE 4.11 Biểu đồ của chỉ số S&P500 hiển thị ngày khối lượng mở rộng lớn 15/05, theo sau bởi một mức thấp mới trong phiên giao dịch tiếp theo.
 Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Hãy chuyển sang hình 4.12 để xem cách “Kiểm tra lại điểm thấp lần đầu” được thiết lập, lưu ý chúng ta lấy giá thấp vào ngày 18/05 và khối lượng từ ngày 15/05 lưu ý thêm SPX được giao dịch dưới mức giá thấp ngày 18/05 hai lần sau đó đóng cửa trên ngày 18/05. Mức thấp và cả 2 ngày đó đều có khối lượng ít hơn ngày 15/05. Những điều kiện này cho thấy SPX không có đủ năng lượng để vượt qua ngày 18/05, giá thấp và sau đó tín hiệu mua được kích hoạt.

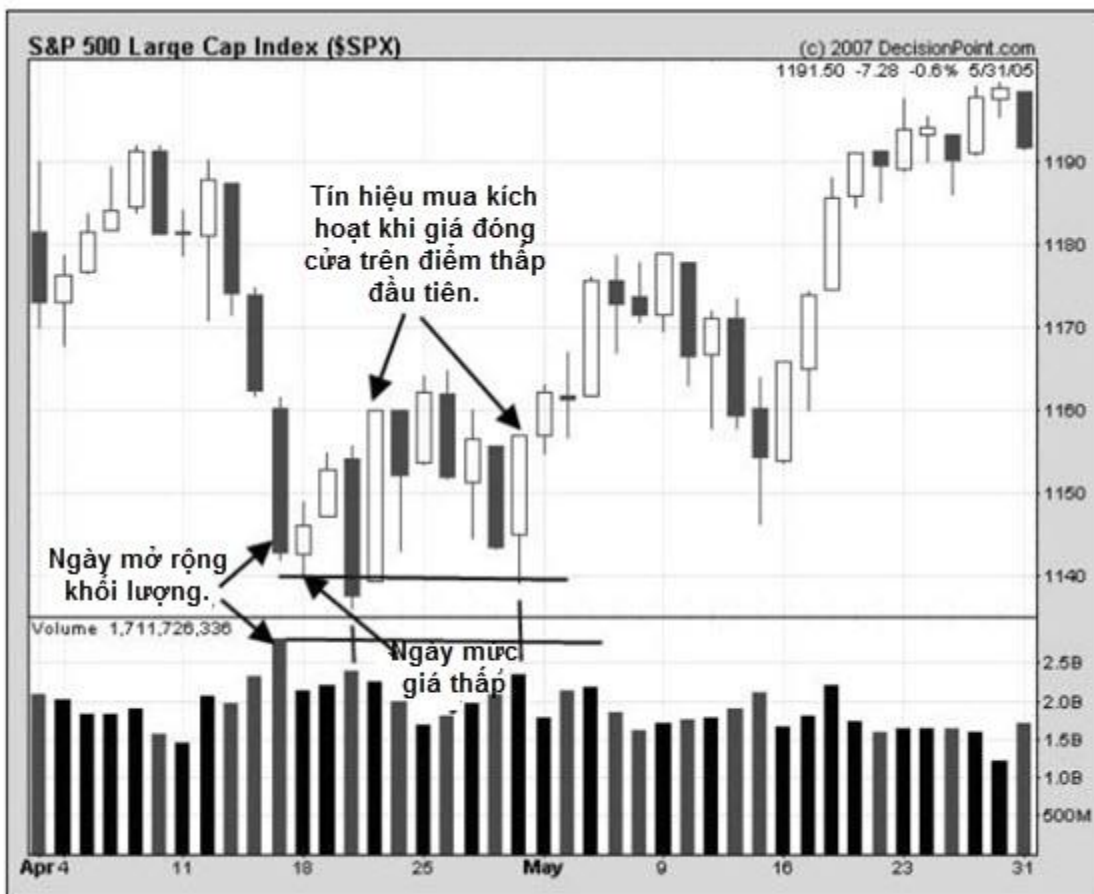


FIGURE 4.12 Biểu đồ chỉ số S&P500 hiển thị so sánh khối lượng ngày 15/05 và mức thấp của ngày 18/05 là cơ bản cho thiết lập tín hiệu mua.
 Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Độ mạnh của tín hiệu tại điểm kiểm tra lại

Điểm tiếp theo tôi muốn đề cập là sức mạnh của lần kiểm tra lại để xác định cường độ của một tín hiệu. Hình 4.13 vấn đề giao dịch là nó có ít hơn 5% khối lượng và đóng cửa thấp hơn điểm cao trước đó, không có đảm bảo giá sẽ giảm xuống bởi mức kiểm tra lại vẫn có đủ năng lượng (khối lượng chỉ giảm 5%) so với mức cao trước đó.

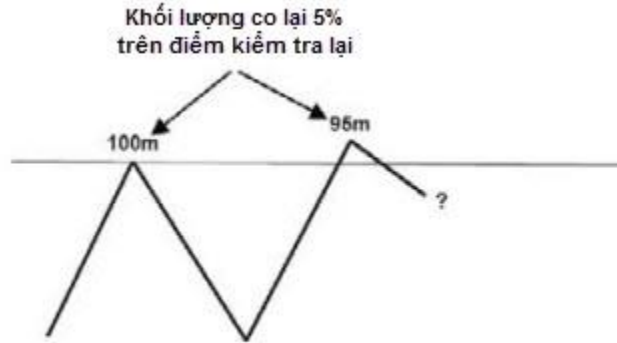


FIGURE 4.13 So sánh khối lượng trên một điểm kiểm tra lại cho thấy năng lượng tốt vẫn còn khi khối lượng chỉ giảm có 5%.

Hình 4.14 có một vấn đề là giá cao hơn mức cao trước đó tuy nhiên khối lượng lại ít hơn 20%. Sau đó giá quay xuống đóng cửa thấp hơn mức giá cao trước đó. Kết quả cho tín hiệu bán mạnh mẽ bởi vấn đề có ít năng lượng hơn nhiều so với điểm cao cũ và đó là ứng cử viên tốt cho tín hiệu bán.

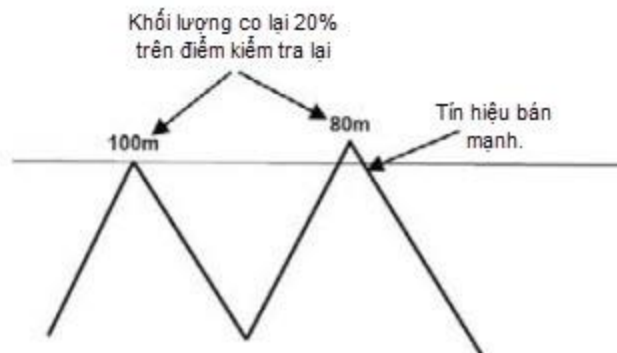


FIGURE 4.14 So sánh khối lượng trên một điểm kiểm tra lại hiển thị càng giảm khối lượng, tín hiệu được tạo ra càng mạnh.

Trader có thể xác định cường độ của tín hiệu bằng cách đo mức độ co lại của khối lượng khi giá kiểm tra điểm cao trước đó. Trong các ví dụ trước đây về lần kiểm tra lại mức cao (hoặc thấp) chúng ta đã sử dụng mức tối thiểu khối lượng co lại 8% để đủ điều kiện đạt kết quả thành công. Độ mạnh của tín hiệu tăng lên khi % khối lượng giảm so với Điểm xoay cao hoặc thấp trước đó. Vì thế trader có thể lựa chọn giữa 2 vấn đề: Một cú trade mạnh mẽ đòi hỏi khối lượng bằng 80% (ít hơn 20%) so với điểm cao (thấp) cũ khi giá “kiểm tra lại” thay vì 95% khối lượng (ít hơn 5%) khi giá “kiểm tra lại”. Một lần nữa chúng ta đang sử dụng mối quan hệ khối lượng để xác định sức mạnh.

Hãy cùng xem sức mạnh của khối lượng hoạt động như thế nào trong thế giới thực. Hình 4.15 biểu đồ cổ phiếu Questar Corporation (STR).



FIGURE 4.15 Khối lượng so sánh của kiểm tra lại điểm thấp trên cổ phiếu STR, lần đầu khối lượng gần bằng nhau và sau đó với việc giảm khối lượng lớn hơn để kích hoạt tín hiệu mua

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Vào giữa tháng 2/2006 STR đã kiểm tra ở mức thấp gần 71. Điểm kiểm tra lại tiếp theo đến vào cuối tháng 2 với khối lượng giảm nhỏ, vài ngày sau cổ phiếu có một đợt phục hồi sau đó lại giảm xuống mức thấp nhất 71. Đầu tháng 3 STR tạo ra mức thấp mới dưới 68 kèm khối lượng mở rộng, một kiểm tra lại đến vào 3 ngày sau khối lượng ít hơn 75% tạo ra tín hiệu mua mạnh hơn nhiều. Như bạn thấy trong hình mức thấp tháng 3 không bị chạm lại, STR tiếp tục một đợt tăng mạnh vào tháng 4 và 5. Bởi mối quan hệ khối lượng mạnh hơn nên mức thấp của tháng 3 là tín hiệu mua mạnh hơn so với thiết lập (setup) của tháng 2. Kết quả tạo ra đợt phục hồi giá mạnh.

Kiểm tra lại với khối lượng bằng nhau

Có nhiều quy tắc tại điểm xoay, quy tắc tiếp theo chúng ta sẽ thảo luận là “ Khối lượng kiểm tra lại bằng nhau”. Xem hình 4.16.

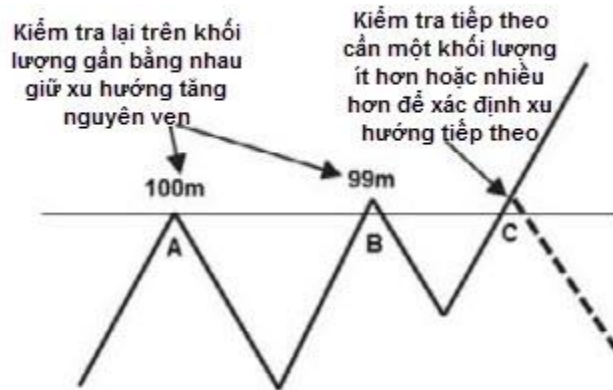


FIGURE 4.16 Khối lượng gần bằng nhau tại điểm B so sánh với điểm A. Thiết lập một chuyển động giá khác đến điểm C

Hình 4.16 minh họa cho nguyên tắc này, chúng ta sẽ thiết lập giao dịch có tính liên quan. Kiểm tra lại tại điểm B có khối lượng 99 triệu gần bằng khối lượng ở mức cao trước đó là điểm A. Năng lượng phục hồi không thực sự tiêu tan tại B so với đỉnh A nên xu hướng vẫn là tăng một pullback có thể hình thành tại đây nhưng nó sẽ nông, năng lượng vẫn còn sức mạnh nên sau pullback là 1 đợt phục hồi ở điểm C. Tại điểm C khối lượng phải bằng hoặc cao hơn điểm A và điểm B để có thể giữ cho xu hướng tăng hoặc khối lượng nhỏ hơn 8% để thị trường giảm. Quy tắc tương tự áp dụng cho những mức thấp.

Ví dụ thực tế hình 4.17



FIGURE 4.17 Một kiểm tra lại điểm cao cuối tháng 3 trên cổ phiếu STR vào đầu tháng 4 khối lượng gần bằng nhau giữ cổ phiếu trong xu hướng tăng giá.

Source: Chart courtesy of DecisionPoint.com.

Khi bạn nhớ lại từ hình 4.15 tín hiệu mua mạnh đã được kích hoạt trên cổ phiếu STR. Hình 4.17 cho thấy tiếp tục hành động đó. Đến cuối tháng 3/2006 cổ phiếu đã tạo ra mức giá cao gần 71 với 1 “kiểm tra lại” vào đầu tháng 4 khối lượng gần bằng nhau. Điều này giữ cho STR vẫn ở chế độ tăng. Một cuộc kiểm tra lại vào giữa tháng 4 lần này khối lượng được mở rộng, dự đoán rằng hướng tăng sẽ tiếp tục và nó đã tăng. Richard Wyckoff người đã nghiên cứu về giá và khối lượng gọi kiểu di chuyển này – khi thị trường di chuyển lên trên mức giá cao trước đó với khối lượng lớn là “Cú nhảy qua khe núi” (Jumping the Creek). Như hình 4.17 chỉ ra ở giữa tháng 4 đợt phục hồi đi kèm khối lượng mở rộng là “Cú nhảy qua khe núi” tín hiệu tăng giá xác nhận xu hướng tăng. Lưu ý vào cuối tháng tư STR cũng có cú nhảy tương tự ở mức giá 76.

Trong ví dụ này chúng ta thấy khối lượng là năng lượng có sức mạnh như thế nào đằng sau giá, quy tắc tương tự cũng áp dụng cho đáy. Hình 4.18

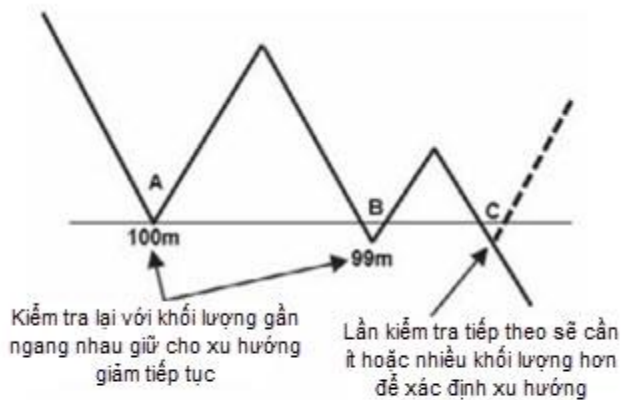


FIGURE 4.18 Kiểm tra lại điểm thấp tại điểm B với khối lượng gần bằng nhau khi so sánh với điểm A. Thiết lập kiểm tra lại tại điểm C.

Mô hình kiểm tra điểm thấp trước đó tại điểm B khối lượng gần bằng A lần kiểm tra tại C nếu khối lượng tại C cao hơn xu hướng giảm sẽ tiếp tục, nếu khối lượng giảm tại C 8% hoặc thấp hơn thị trường có thể đảo chiều tăng. Để minh họa chúng ta quay lại biểu đồ STR lần này khung thời gian sớm hơn tháng 2/2006, STR đã kiểm tra mức thấp được tạo ra ở giữa tháng trước gần 71 với khối lượng gần bằng nhau xu hướng giảm được giữ nguyên. Đầu tháng 3 STR đã “kiểm tra lại” mức 71 với khối lượng mở rộng ngụ ý rằng thị trường có đủ năng lượng để đẩy qua mức thấp. Richard Wykoff gọi điểm này là “Rơi xuống băng” (falling through ice). Xem hình 4.19.



FIGURE 4.19 Một kiểm tra lại điểm thấp trên cổ phiếu STR tháng 2, 3 hiển thị khối lượng gần bằng nhau. Đây là quy tắc giá kiểm tra lại trên thực tế.

Tuy nhiên lần kiểm tra thứ 3 đầu tháng 3 ở mức giá 71 này khối lượng lại thấp hơn 8% so với mức thấp đầu tiên vào giữa tháng 2 thị trường sau đó đảo chiều. Bạn nên nhớ lại tất cả các mối quan hệ khối lượng, xem cách phản ứng với các mức giá cao thấp trước đó.

Phá vỡ thất bại ở đỉnh

Một mối quan hệ khác tại điểm xoay là khi giá phá vỡ và leo lên mức cao mới trên mức cao trước đó với khối lượng giảm 8% hoặc cao hơn. Điều này cho thấy phá vỡ thất bại về phía tăng khối lượng không đủ mạnh để đợt phục hồi tiếp tục. Nên nhớ để đợt phục hồi tiếp tục khối lượng phải bằng hoặc cao hơn mức cao trước đó. Khi khối lượng co lại giá vẫn tăng cao hơn điểm xoay trước thì có thể đỉnh đang đến gần. Thiết lập này giống như việc kiểm tra điểm cao trước đó với khối lượng “nhẹ” giá đóng cửa ở trên mức cao trước tên gọi của nó là “Phá vỡ thất bại ở đỉnh” (false breakout top). Xem hình 4.20.

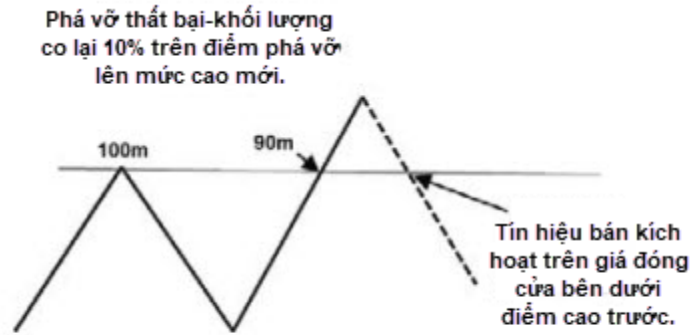


FIGURE 4.20 Phá vỡ thất bại mô hình đỉnh hiển thị một chuyển động bên trên điểm cao trước trên khối lượng nhẹ

Hình 4.20 thị trường phá vỡ với khối lượng thấp hơn 10% (90 triệu so với 100 triệu mức cao trước) ngụ ý rằng phá vỡ thất bại. Giá đóng cửa dưới mức cao trước đó kích hoạt tín hiệu bán.

Biểu đồ JP Morgan Chase là minh họa tốt cho phá vỡ thất bại ở đỉnh



FIGURE 4.21 Minh họa nguyên tắc phá vỡ thất bại ở đỉnh trên cổ phiếu JP Morgan Chase

JPM đã tạo ra mức giá cao quan trọng đầu tiên ở cuối tháng 1/2007 sau đó nó gặp khó khăn trong hơn 1 tuần, lần tiếp theo phá vỡ với khối lượng thấp hơn nhiều vào ngày 14/2. Điều này cho thấy phá vỡ thất bại đã xảy ra chuyển động này không phải môi trường tăng giá. Vài ngày tiếp theo JPM cố gắng tăng cao hơn nhưng khối lượng tương đối thấp, năng lượng tăng rất yếu. Ngày 23/02 cổ phiếu đóng cửa dưới mức 51.16 kích hoạt tín hiệu bán, lưu ý khối lượng tăng theo chiều giảm cho thấy năng lượng đẩy giá xuống xác nhận tín hiệu bán.

Phá vỡ thất bại ở đáy

Hình 4.22 cho thấy ở mức thấp mới khối lượng giảm 8% trở lên (92 triệu so với 100 triệu khi so với mức thấp trước). Điều này chỉ ra tín hiệu tăng tiềm năng.

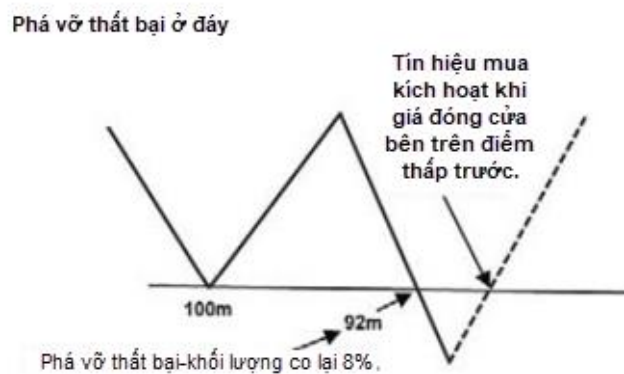


FIGURE 4.22 Phá vỡ thất bại ở đáy hiển thị kiểm tra lại điểm thấp trên khối lượng thấp

Hình 4.23 là biểu đồ tuần của JPM ở khung thời gian khác từ giữa đến cuối năm 2002

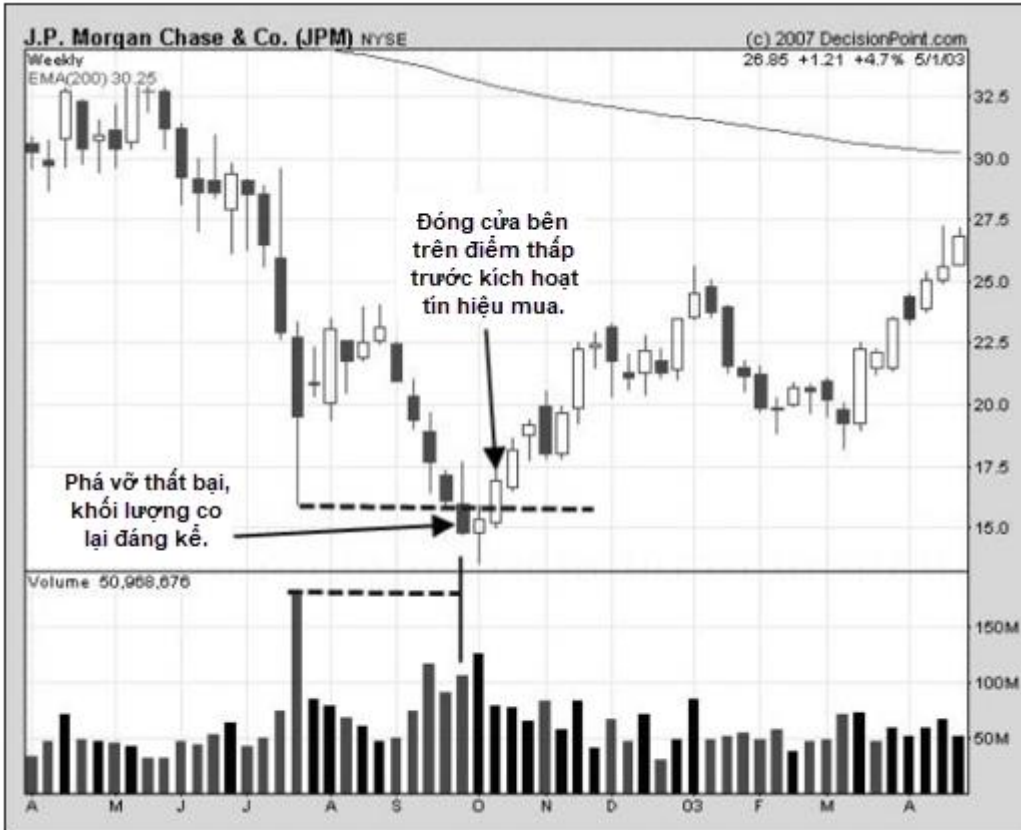


FIGURE 4.23 Minh họa nguyên tắc phá vỡ thất bại ở đáy trên cổ phiếu JPM

Giữa tháng 7 JPM đạt mức thấp 18.22 sau đó tăng lên trong vài tuần trước khi bị bán tháo, giá đạt mức thấp mới 16.54 vào tháng 9 thấp hơn giữa tháng 7. Lưu ý khối lượng tuần giảm hơn 30% tại điểm thấp mới để thị trường thấp hơn khối lượng phải bằng hoặc cao hơn mức thấp trước đó trong trường hợp này khối lượng “nhẹ” hơn nhiều. Nó không có đủ năng lượng để giữ nguyên xu hướng giảm. Hình 4.23 cũng cho thấy tín hiệu mua được kích hoạt vài tuần sau đó khi giá đóng cửa trên 18.22. Cũng lưu ý rằng chúng ta sử dụng khung thời gian tuần, quy tắc tương tự hoạt động trên tất cả các khung.

Giao dịch với Gap sử dụng so sánh khối lượng

Gap rất quan trọng trong giao dịch, gap hình thành trên cổ phiếu và chỉ số nơi có một khoảng trống giá. Nói cách khác không có giao dịch nào diễn ra tại mức giá đó. Giá đã vượt hoặc dưới mức giá đó tùy cách thị trường di chuyển, gap hình thành mọi lúc trên cổ phiếu và chỉ số. Nếu bạn biết cách xử lý bạn có thể thực hiện các quyết định mang lại lợi nhuận nhờ gap.

Người ta nói thị trường quay lại lấp đầy khoảng trống theo kinh nghiệm của tôi không phải lúc nào điều này cũng đúng. Những gì tôi khám phá sau khi nghiên cứu giá và khối lượng là gap lớn và khối lượng cao trong ngày nhiều khả năng gap sẽ được kiểm tra lại, nghiên cứu của tôi với gap nhỏ và khối lượng thấp cho thấy chúng thường không bị lấp đầy. Do đó một gap lớn với khối lượng lớn thường sẽ bị kiểm tra lại, biết được điều này trader có thể có những thiết lập tiềm năng.

Chúng ta sẽ làm việc với gap lớn và khối lượng lớn trên thị trường tăng giá, quy tắc tương tự áp dụng cho thị trường giảm.

Thông thường gap xuất hiện khối lượng lớn nó đại diện cho điều kiện tăng giá trên các khung thời gian lớn hơn, nhưng đối với điều kiện giảm giá ở khung thời gian nhỏ gap xuất hiện với khối lượng lớn năng lượng cho sự kiện ngắn hạn đó được sử dụng hết thường thị trường đã gần cuối của chuyển động có thể là sự bắt đầu một mô hình tích lũy.

Kiểm tra Gap chiều giá tăng

Gap hoạt động như những mức cao và thấp trước đó, khi cổ phiếu hoặc chỉ có xuất hiện gap tăng. Gap sau đó tự biến thành một mức hỗ trợ cho bất kỳ pullback nào trước đó. Các ví dụ trước cho thấy tín hiệu được kích hoạt khi giá kiểm tra mức cao thấp trước đó, kiểm tra gap cũng tương tự kiểm tra gap với khối lượng nhỏ ngụ ý không đủ năng lượng để vượt qua gap thay vào đó gap trở thành mức hỗ trợ và tín hiệu tăng giá được kích hoạt. Hình 4.24

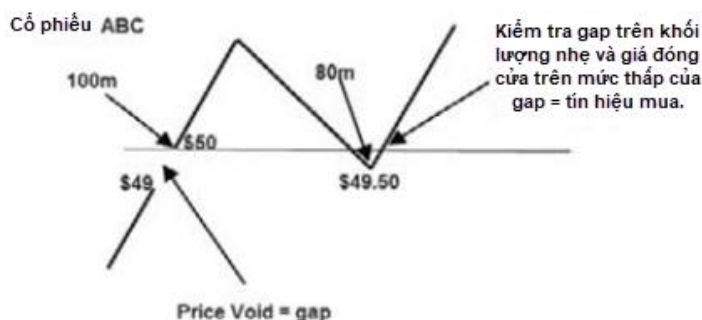


FIGURE 4.24 Hiện thị quy tắc kiểm tra gap tín hiệu mua kích hoạt khi giá kiểm tra gap khối lượng thấp và giá đóng cửa trên mức thấp của gap.

Hình 4.24 biểu đồ đường cổ phiếu ABC một gap hình thành từ mức giá 49-50 với khối lượng 100 triệu . ABC sau đó có 1 đợt pullback về giá 49.5 với khối lượng 80 triệu ít hơn 20% so với gap khi đã được hình thành. Giá đóng cửa trên gap ở mức 50 sẽ kích hoạt tín hiệu mua. Dưới đây là quy tắc cho tín hiệu mua ở điểm kiểm tra gap:

Kiểm tra gap giảm 10% hoặc hơn về khối lượng giá đóng cửa trên mức giá hình thành gap tín hiệu mua được kích hoạt, khối lượng càng thấp tín hiệu càng mạnh.

Chúng ta cũng thấy rằng gap không cần giá đóng cửa để có 1 thiết lập giao dịch thành công. Trong ví dụ này pullback tiến đến mức giá 49.5 và không xuống tới 49 để lấp đầy gap. Trong các nghiên cứu của tôi giá chỉ cần tiến đến gap là có thể tiến hành 1 setup tăng giá. Lấy ví dụ giá chỉ cần tiến đến 49.9 cũng đủ thiết lập một tín hiệu mua.

Một gap đôi khi bị kiểm tra nhiều lần miễn là khối lượng ít hơn 10% trở lên thì gap sẽ được giữ thị trường di chuyển cao hơn. Cần nhớ là khối lượng thấp trong lần kiểm tra nó cho thấy năng lượng yếu khi giá cố gắng lấp đầy gap và đây là tín hiệu tăng giá.

Nếu trader phải lựa chọn giữa hai lần kiểm tra gap, trader nên lựa chọn lần mà khối lượng nhỏ nhất so với gap vì đó là thiết lập mạnh, khối lượng giảm 10% là yêu cầu tối thiểu khối lượng co lại ít hơn 10% sẽ giảm cơ hội thành công.

Hình 4.25 biểu đồ Google tháng 12/2006

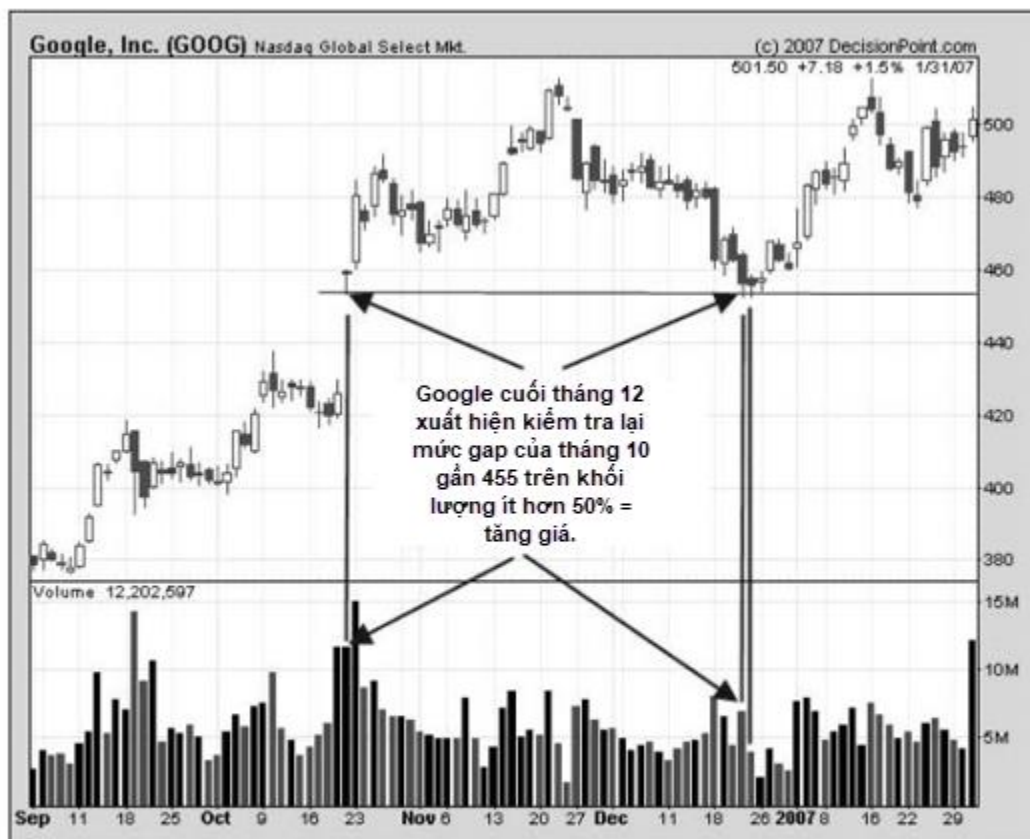


FIGURE 4.25 Kiểm tra lại gap trên cổ phiếu Google vào cuối tháng 12/2006 trên khối lượng nhẹ kích hoạt tín hiệu mua.

Google đã kiểm tra gap tháng 10 là 430-450 khối lượng thấp hơn 50% sau đó đóng cửa trên gap. Kích hoạt tín hiệu mua, lưu ý có 2 kiểm tra vào cuối tháng 12 cả 2 lần tín hiệu mua được kích hoạt. Lần kiểm tra thứ 2 tín hiệu mua mạnh hơn vì khối lượng thấp hơn nhiều so với ngày trước. Tín hiệu mua ở mức 454 và mục tiêu mức cao trước đó 513, mục tiêu cuối cùng cũng đạt được.

Gap theo chiều giảm

Đây là quy tắc cho tín hiệu bán trên Gap (kiểm tra gap): Kiểm tra gap với khối lượng giảm 10% trở lên và giá đóng cửa dưới mức giá cao của gap kích hoạt tín hiệu bán, khối lượng kiểm tra càng thấp thì tín hiệu càng mạnh.

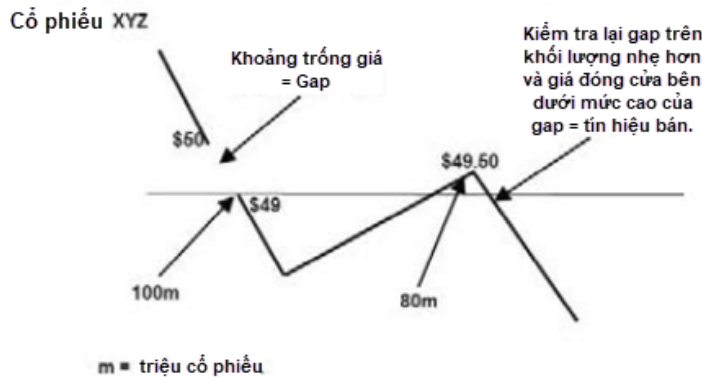


FIGURE 4.26 Kiểm tra Gap theo chiều giảm với khối lượng nhẹ hơn và giá đóng cửa nằm bên dưới mức cao của Gap kích hoạt tín hiệu bán.

Hình 4.26 cho thấy một thiết lập giảm giá với kiểm tra gap cùng với những nguyên tắc cũng như kịch bản tăng giá. Gap khối lượng lớn hình thành trên cổ phiếu XYZ từ mức giá 50-49 khối lượng là 100 triệu. Kiểm tra gap ở mức giá 49.5 với 80 triệu cổ phiếu. Kiểm tra gap khối lượng nhỏ hơn 20% cho thấy năng lượng không đủ để vượt qua gap. Đây là một dấu hiệu giảm giá, cổ phiếu đóng cửa dưới mức giá cao của gap kích hoạt tín hiệu giảm giá.

Hình 4.27 cổ phiếu ARM Corp vào cuối tháng 1/2007 xuất hiện Gap với khối lượng lớn trên 30 triệu. ARM đã quay lại nhiều lần kiểm tra mức giá 38.5 nhưng mỗi lần lại giảm trở lại. Một kiểm tra gap đóng cửa dưới mức giá cao của gap với khối lượng thấp hơn đã kích hoạt tín hiệu bán. Lưu ý gap trong phạm vi 38.5-40 cung cấp ngưỡng kháng cự với những nỗ lực phục hồi. Khối lượng của những đợt phục hồi thấp khoảng 80% so với gap điều này cho thấy không chắc chắn thị trường đủ năng lượng để vượt qua gap. Vào cuối tháng 2 ARM đã giảm đáng kể.



FIGURE 4.27 Kiểm tra lại gap khối lượng nhẹ hơn trên cổ phiếu AMR giá đóng cửa bên dưới mức cao của gap kích hoạt tín hiệu bán.

Ngày cao trào bán (Selling Climax Day)

Một trong những tín hiệu đáng tin cậy nhất được tạo ra là ngày cao trào bán, thiết lập này được tìm thấy khi thị trường đã giảm trong vòng một vài tuần hoặc vài tháng , giá di chuyển xuống sau đó kết thúc đợt ngớt. Lý do tín hiệu này hoạt động tốt là khối lượng mở rộng đến mức mà trong thời gian ngắn năng lượng đã sử dụng hết và thị trường dừng lại. Quy tắc cho cao trào bán là khối lượng mở rộng 20% trở lên khi so sánh với những ngày trước và sau đó. Sự đột biến này của khối lượng đã sử dụng hết năng lượng đi xuống trong thời gian ngắn và thị trường tạm dừng. Cao trào bán không phải tín hiệu mua thay vào đó tín hiệu mua đến vào ngày giá kiểm tra mức thấp của ngày cao trào bán. Ngày kiểm tra khối lượng phải có lại ít nhất 8% và đóng cửa trên mức giá thấp của ngày cao trào bán. Những điều kiện này kích hoạt tín hiệu mua.

Tín hiệu của ngày bán cao trào tương tự như tín hiệu kiểm tra khối lượng thấp được thảo luận trong hình 4.1. Tuy nhiên tín hiệu ngày cao trào bán có sự mở rộng khối lượng cao hơn vào ngày đầu tiên của mức thấp do đó có nhiều năng lượng hơn trong tín hiệu điều này mang lại cho nó tầm quan trọng hơn. Tín hiệu ngày cao trào bán tạo ra những đợt phục hồi quan trọng trong vài tháng. Một nhà giao dịch thành thạo nên thiết lập giao dịch này vì hầu hết các mức thấp trong vài năm qua đối với chỉ số NYSE,

S&P500, Nasdag Composite đã được chọn ra với tín hiệu ngày cao trào bán. Đây là một thiết lập “Đặt gió sau lưng bạn”

Hình 4.28 là tín hiệu mua của ngày cao trào bán cho chỉ số S&P500 tại điểm thấp tháng 6 và tháng 7/2006. Khối lượng tăng vọt lên 3.2 tỷ cổ phiếu vào ngày 08/06/2006, tăng hơn 20% về khối lượng so với những ngày trước ngày 08/06. Sự tăng vọt về khối lượng ngày 8 tháng 6 nổi bật đáng chú ý là một cảnh báo màu đỏ rằng thị trường có thể đang ở mức thấp. Trong hai ngày tiếp theo sau ngày 8 tháng 6 cho thấy năng lượng giảm đã tiêu tan tạo ra một dấu hiệu tăng giá. Lưu ý trong hình 4.28 khi mức giá thấp ngày 8 tháng 6 bị phá vỡ khối lượng là rất thấp so với ngày 8 tháng 6 nó chỉ ra đây là một phá vỡ giả theo chiều giảm và đó là một điều kiện để tăng giá. Vào ngày 15 tháng 6 S&P500 đóng cửa trên mức giá thấp ngày 8 tháng 6 kích hoạt tín hiệu mua. Một vài lần kiểm tra mức giá thấp ngày 8 tháng 6 diễn ra trong tháng 7 với khối lượng thấp và đóng cửa trên mức giá thấp ngày 8 tháng 6 kích hoạt tín hiệu mua thêm. Đợt phục hồi tiếp theo kéo dài đến tháng 2/2007 tám tháng sau đó. Sự kiện này là một thiết lập đặt “Gió sau lưng bạn” đối với chỉ số S&P500



FIGURE 4.28 Ngày cao trào bán vào tháng 6 và 7/2006 trên chỉ số S&P500.

Ngày cao trào bán hoạt động trên tất cả các khung thời gian ví dụ tiếp theo là ngày cao trào bán hoạt động trên khung tuần cho chỉ số NYSE ở mức thấp 2002 minh họa hình 4.29.



FIGURE 4.29 Cao trào bán trên biểu đồ tuần của chỉ số NYA hiển thị kích hoạt tín hiệu mua với kiểm tra khối lượng nhẹ hơn.

Quy tắc hàng tuần tương tự hàng ngày, ở đây cao trào bán được đánh dấu bởi khối lượng cao bất thường. Những lần giá “kiểm tra” Tuần cao trào bán thấp hơn về khối lượng, đóng cửa trên mức giá cao kích hoạt tín hiệu mua.

Như bạn có thể thấy từ những quy tắc và ví dụ minh họa trong chương này khối lượng đóng vai trò chính trong xác định hướng giá. Trong tất cả những trường hợp các giao dịch được thực hiện là những giao dịch thị trường đang chuyển động về cùng 1 hướng . Bạn chọn cổ phiếu tốt nhất đó chính là “đặt gió sau lưng bạn”.

Đa khung thời gian và bức tranh lớn

Khi đánh giá một cổ phiếu cụ thể điều quan trọng đầu tiên phải xem xét là xu hướng lớn hơn và so sánh khối lượng của sóng đẩy (impulse waves) trong vòng 2 đến 3 năm. Bạn phải hiểu rằng những khung thời gian dài hơn (bức tranh lớn hơn) là quy tắc cho khung thời gian nhỏ hơn. Mục tiêu là sắp xếp giao dịch ngắn hạn theo hướng chung của dài hạn, theo cách này bạn sẽ có những lực trong khung thời gian dài đẩy cổ phiếu có lợi cho bạn cũng như sự năng động của các khung thời gian ngắn hạn. Sự kết hợp này làm cho giao dịch thành công. “Hãy giữ gió sau lưng bạn” trên khung thời gian dài để giúp xây dựng giao dịch thành công ở khung ngắn hơn.

Hình 5.7 biểu đồ cổ phiếu TONS



FIGURE 5.7 Biểu đồ nến của cổ phiếu TONS hiển thị khối lượng suy giảm khi giá tiếp tục tăng, chỉ báo một đỉnh đang ở gần.

Chúng ta thấy sự suy giảm khối lượng khi sự phục hồi tiếp tục chỉ ra rằng chúng ta sắp tiếp cận đỉnh. Việc quan sát khối lượng giúp chúng ta nhận ra đỉnh gần 90. Lưu ý từ tháng 1 đến cuối tháng 2 khối lượng giảm dần khi TONS phục hồi điều này chứng tỏ năng lượng tăng đã giảm với sự sụt giảm “nhiên liệu” để đẩy thị trường lên cao hơn cổ phiếu đến điểm đảo chiều.

Hình 5.8 là biểu đồ tháng của TONS bạn dễ dàng quan sát sự sụt giảm đáng kể của năng lượng (khối lượng) vào tháng 2/2005 khi TONS vọt lên mức giá cao 90. Sau mức giá 90 hãy chú ý sự gia tăng lớn về khối lượng trong tháng 3 khi cổ phiếu được giao dịch ở mức giá thấp hơn. Điều này xác nhận đỉnh và cho thấy năng lượng đã chuyển sang thị trường giảm.

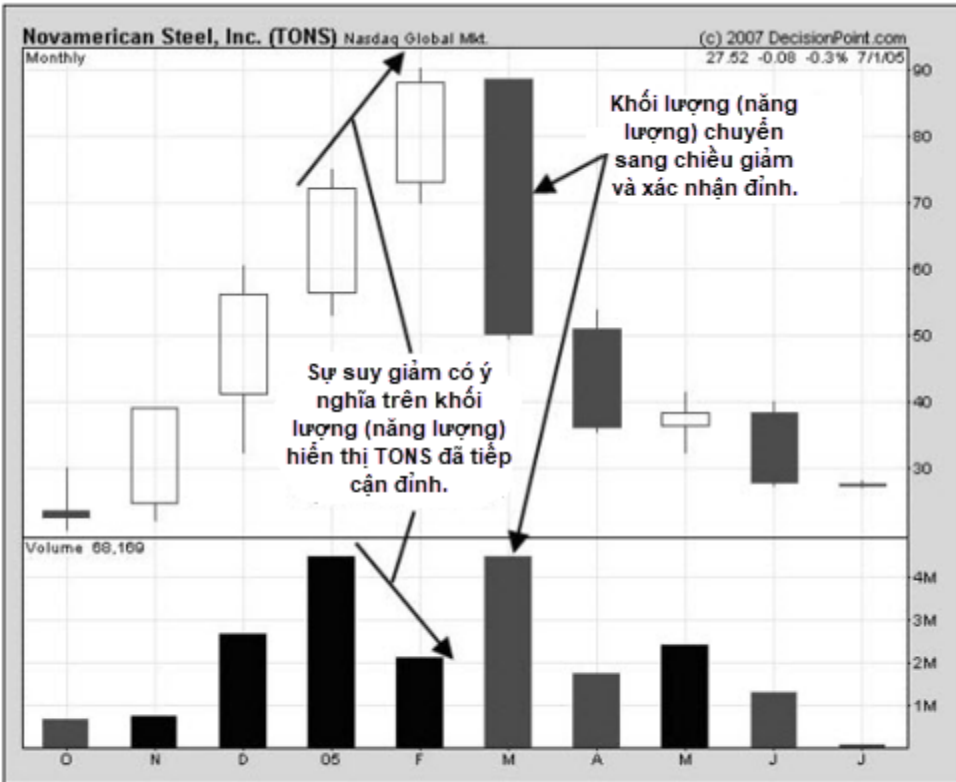


FIGURE 5.8 Hiện thị sự suy giảm khối lượng có ý nghĩa khi cổ phiếu TONS tiếp cận đỉnh vào tháng 02/2005

Hình 5.9 cho thấy TONS ở cùng một khung thời gian nhưng khác về phối cảnh. Bạn sử dụng mối liên hệ giữa điểm xoay (swing) và khối lượng để kích hoạt một tín hiệu bán (thiết lập này chúng ta đã thảo luận ở hình 4.2 có tên là “phá vỡ thất bại”) Tín hiệu của mô hình này cho thấy sự phá vỡ lên mức giá cao mới nhưng với khối lượng giảm 10% trở lên so với điểm cao trước đó. Điều này cho thấy năng lượng bị yếu khi giá đột phá lên đến một lúc nào đó thị trường sẽ đảo chiều. Tín hiệu bán được xác nhận khi giá đóng cửa giảm dưới điểm cao trước đó.

Biểu đồ tháng đã chỉ ra khi giá đóng cửa dưới mức 75 sẽ kích hoạt tín hiệu bán. Thiết lập này không thể nhìn thấy trên biểu đồ ngày tuy nhiên khi nhìn biểu đồ tháng thấy rõ ràng. Theo kinh nghiệm nếu biểu đồ ngày thiết lập không cho thấy rõ ràng hãy chuyển sang biểu đồ tuần hoặc tháng đôi khi tín hiệu sẽ nhảy ra với bạn.

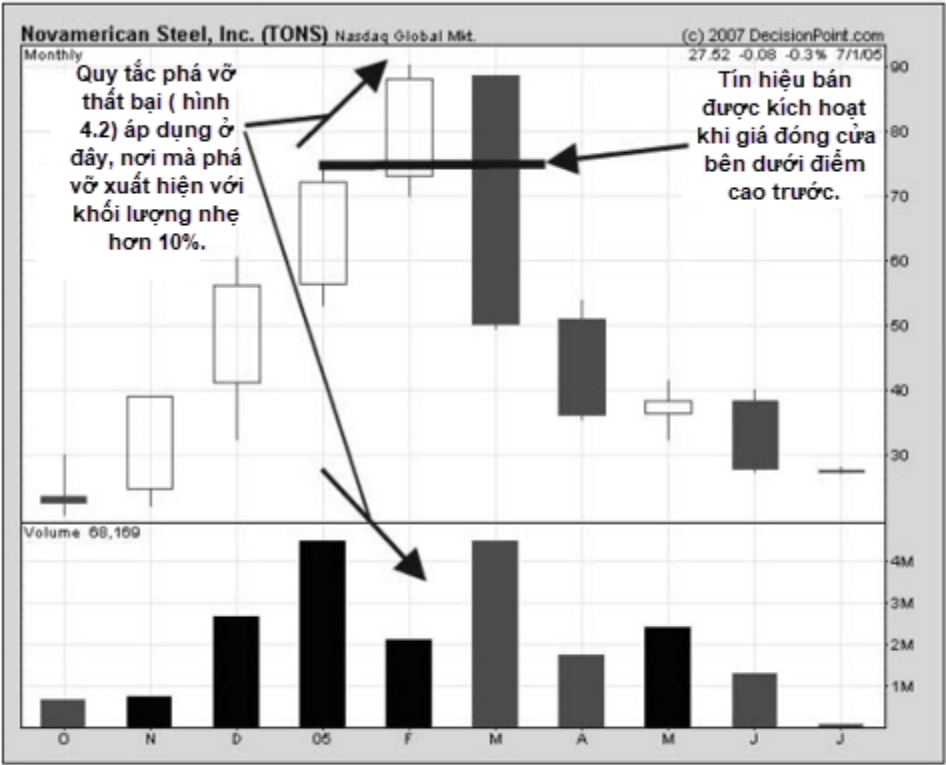


FIGURE 5.9 Cổ phiếu TONS hiển thị quy tắc phá vỡ thất bại và kích hoạt điểm bán với giá đóng cửa bên dưới điểm vào trước.

Hình 5.12 biểu đồ của EGHT ngày 19/07/2004 EGHT tạo ra điểm xoay thấp (swing low) 3 đường nét liền với giá đóng cửa và khối lượng ở mức thấp.

Sau ngày 19/7 khối lượng không co lại ở mức đáng kể để cho thấy năng lượng của chiều giảm đã tiêu tan. Để lại những tín hiệu giao dịch không chắc chắn.

Hình 5.12 cũng cho thấy giá thấp hơn nhưng khối lượng cũng tăng vài phần ở những mức giá thấp. Do đó việc sử dụng phương pháp phân tích khối lượng tại điểm xoay trên biểu đồ hàng ngày có thể không hoạt động. Tuy nhiên hãy nhìn những gì xảy ra sau khi EGHT giảm xuống mức thấp giữa tháng 8/2004 khối lượng tăng đáng kể khi cổ phiếu chạm mức giá cao trước đó cuối tháng 7. Khối lượng cao hơn trong lần di chuyển lên này tạo ra tín hiệu tăng giá “Kiểm tra lại khối lượng cao” . Tại điểm này kích bản cho cổ phiếu được xem là có triển vọng tăng lên, hơn nữa gap hình thành gần mức giá 1.9 sẽ khiến cho một số trader bắt đầu một vị thế mua dài hạn bằng cách sử dụng quy tắc “kiểm tra gap” như đã thảo luận trước đây.



FIGURE 5.12 Biểu đồ cổ phiếu EGHT hiển thị khối lượng không suy giảm đáng kể sau điểm thấp vào ngày 19.07/2004, tạo ra sự không chắc chắn.

Bài học quan trọng ở đây là sử dụng biểu đồ ngày dùng phương pháp so sánh giá và khối lượng tại điểm xoay sẽ không giúp trader có được tín hiệu mua dài hạn (long position) ở gần mức giá thấp, mặc dù nó đã xác nhận tín hiệu tăng khi đi lên từ mức giá thấp. Bây giờ chúng ta sử dụng khung thời gian tuần, xem hình 5.13.

Hình 5.13 cho thấy một kết luận khác khi sử dụng phương pháp so sánh giá và khối lượng tại điểm swing thấp so với khi dùng biểu đồ ngày. Chúng ta có thể thấy ngay rằng sau ngày 19/07 khối lượng thấp dần khi giá cổ phiếu thấp hơn và đó là một setup tăng, hơn nữa giá đóng cửa trên mức thấp trước đó kích hoạt tín hiệu tăng giá.

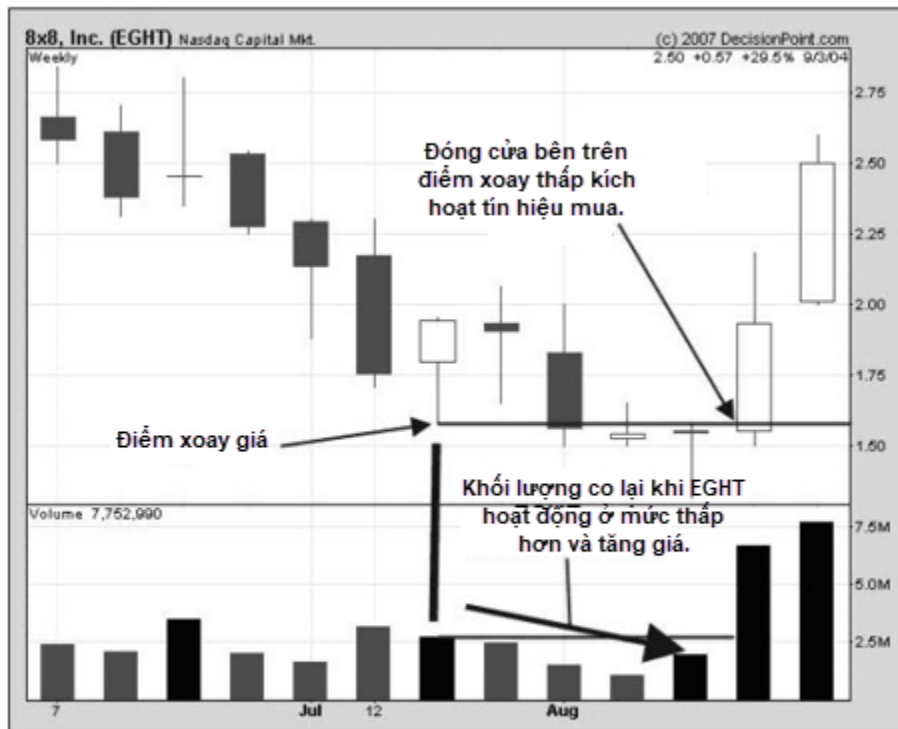


FIGURE 5.13 Biểu đồ tuần của cổ phiếu EGHT hiển thị khối lượng cao lại sau mức thấp ngày 19/07/2004, chỉ báo kích bản tăng giá.

Bài học rút ra khi sử dụng đa khung thời gian

Sử dụng các khung thời gian khác nhau để xem xét một vấn đề, khung thời gian dài cho cái nhìn về xu hướng chung sau đó bạn có thể “Đặt gió sau lưng bạn” khi giao dịch ở khung nhỏ hơn điều này nghĩa là nếu khung dài hạn cho thấy ‘giai điệu’ tăng giá của cổ phiếu thì bạn tìm kiếm thiết lập trong khung ngắn để mua. Tín hiệu trên biểu đồ tuần quan trọng hơn biểu đồ ngày, hãy nhớ khung thời gian dài là quy tắc cho khung thời gian ngắn. Để xem lại mối quan hệ chúng ta trở lại hình 5.13 điểm xoay thấp xuất hiện vào tuần thứ 3 của tháng 7 ở mức giá 1.58 vài tuần sau đó thị trường giảm giá dưới mức 1.58 với khối lượng giảm điều này tạo ra một “phá vỡ giá” ở đáy để xác nhận xu hướng giảm tiếp diễn khối lượng phải bằng hoặc lớn hơn điểm xoay thấp (Wyckoff gọi điểm xác nhận khi giá phá vỡ mức thấp mới là “Rơi xuống bằng”). Tuy nhiên khi cổ phiếu phá vỡ mức thấp mới khối lượng nhỏ hơn 10% kích bản sẽ chuyển sang tăng giá. Trong trường hợp cổ phiếu EGHT giá đóng cửa dưới mức thấp 1.58 trong 4 tuần của tháng 8 tạo ra một tín hiệu mua. Bây giờ tín hiệu hàng tuần được xác nhận chúng ta sẽ chuyển sang biểu đồ ngày để mua sau khi giá đóng cửa trên 1.58 nếu trader chờ đợi giá đóng cửa của tuần giá mua sẽ là gần 1.9, biểu đồ ngày đã cho thấy giá vượt 1.58 vào ngày 23/08/2004 với mức giá cao kỷ lục hôm đó là 1.76. Nói cách khác sử dụng biểu đồ ngày cho tín hiệu vào lệnh cụ thể 1.76 so với 1.9 trên biểu đồ tuần.

Một vài điểm cần nhấn mạnh thêm: Giả sử khung thời gian tuần cho tín hiệu mua, nhưng lại không tạo ra tín hiệu mua trên biểu đồ hàng ngày khung tuần tạo ra quy tắc cho khung ngày nên có thể lấy tín hiệu mua từ khung tuần. Nếu khung tuần không cho tín hiệu mua, khung ngày lại cho tín hiệu trader nên ít tin

tưởng tín hiệu đó, có thể có lợi nhuận ít trong ngắn hạn thay vì tiềm năng lớn hơn. Một mức lợi nhuận “Bắn thẳng lên mặt trăng” (shoot for the moon) cần khung tuần xác nhận.

Sử dụng phân tích khối lượng và chỉ báo đà giá để xác định xu hướng thị trường

Khối lượng

Trong các chương trước chúng ta đã nhấn mạnh khối lượng là lực đằng sau chuyển động của cổ phiếu hoặc chỉ số. Đỉnh (hoặc đáy) hình thành vì năng lượng để tăng hoặc giảm đã hết. Khối lượng chính là năng lượng do vậy khi thị trường đạt mức giá cao mới hoặc thấp mới khối lượng co lại thì đợt phục hồi hoặc suy giảm sẽ thất bại. Chúng ta so sánh khối lượng với mức cao trước đó hoặc mức thấp trước đó để xác nhận giá có đủ năng lượng để vượt qua mức cao hoặc thấp hay không. Nếu khối lượng ít hơn 10% thì có khả năng mức cao hoặc thấp sẽ bị từ chối điều này có thể nhìn thấy dễ hơn ở khung thời gian tuần. Hình 9.5 cho thấy biểu đồ tuần của chỉ số NYSE từ tháng 1/2002 đến tháng 12/2003 vào giữa tháng 7 khối lượng mở rộng rất lớn lên đến 12 tỷ cổ phiếu ngụ ý rằng một cao trào bán có thể xuất hiện. NYSE bật lên trong vài tuần sau đó tiếp tục giảm. Mức giá thấp được kiểm tra vào tháng 10 với 9 tỷ cổ phiếu và đóng cửa trên mức giá thấp tháng 7. Để tín hiệu tăng giá được kích hoạt khi NYSE cần phá vỡ mức thấp tháng 7 với khối lượng thấp hơn ít nhất 10% và thực tế khối lượng giảm tới 25% NYSE đóng cửa cao hơn nhiều mức thấp tháng 7. Điều kiện này đã kích hoạt tín hiệu mua vào tháng 10. Lưu ý vào tháng 3/2003 NYSE đã kiểm tra lại mức giá thấp của tháng 7/2002 với khối lượng 7.3 tỷ cổ phiếu thấp hơn tới 37.5% so với khối lượng ở đáy tháng 7/2002. Điều này dẫn đến tín hiệu mua gọi là “Kiểm tra lại điểm thấp đầu tiên”, giá kiểm tra vào tháng 3/2003 có tín hiệu mạnh hơn tháng 10/2002 và mạnh hơn tháng 7/2002.

Như chúng ta đã từng thảo luận % khối lượng giảm càng cao càng cho thấy đây là một tín hiệu đảo chiều điều này có ý nghĩa vì năng lượng đã thấp hơn đáng kể và tín hiệu mua này trở nên an toàn hơn cho trade đảo chiều.



FIGURE 9.5 Biểu đồ tuần chỉ soosNYSE, tập chung vào so sánh khối lượng tại cao trào bán, theo sau bởi kiểm tra lại vào tháng 10/2002.

Đà giá xác định hướng và vận tốc của chuyển động giá

Phân tích đà giá hoàn thành bức tranh, cung cấp cho trader kiến thức, sự tự tin cần thiết để thành công khi trader thấy hướng chính xác và giao dịch theo hướng đó sẽ có vị trí thuận lợi. Chỉ báo động lượng thường biểu thị hướng và vận tốc của giá mục đích của nó là để làm mượt những chuyển động rung lắc trong hành động giá, nhà đầu tư sẽ dễ dàng nhìn thấy và xác định hướng giá hơn. Khi chỉ báo động lượng tăng thường thị trường tăng giá và ngược lại, sử dụng chỉ báo động lượng trên biểu đồ tuần trên các chỉ số sẽ hữu ích cho việc chọn ra những xu hướng kéo dài từ 3-6 tháng và đôi khi có thể lâu hơn. Các chỉ báo động lượng theo ngày thường dao động quá nhanh có thể làm trader từ bỏ vị thế dài hạn nhanh chóng trên 1 vùng giá tích lũy nhỏ.

Hai chỉ báo động lượng chúng ta dùng trên biểu đồ tuần là Price Momentum Oscillator (PMO) và MACD. Do PMO là chỉ báo động quyền nên bạn có thể dùng MACD thay thế. Sử dụng PMO và MACD khá đơn giản chúng gồm 2 đường khi đường dưới cắt lên đường trên tín hiệu mua được kích hoạt và ngược lại đường trên cắt đường dưới tín hiệu bán được kích hoạt và ở đây không phải khoa học nghiên cứu về tên lửa việc dùng MACD để có thêm tín hiệu xác nhận chỉ báo khác.

Hình 9.8 chỉ số NYSE cho thấy một đáy chính trong suốt giai đoạn 2002-2003, tín hiệu tăng giá và báo mua trên MACD xuất hiện vào đầu tháng 10/2002 thị trường tăng điểm vài tuần và giảm trở lại vào tháng 3 sau đó test mức thấp tháng 7 và tháng 10/2002. Một khía cạnh quan trọng của chỉ báo động lượng là phân kỳ cả PMO và MACD đều cao hơn trong khi giá kiểm tra mức thấp. Điều này cho thấy động lượng (đà giá) tăng lên trong khi chỉ số NYSE đi xuống kiểm tra mức thấp trước đó, phân kỳ tăng củng cố niềm tin nhà đầu tư đây là đáy tăng. Sau đó vào giữa tháng 3/2003 cả 2 chỉ báo đều cho tín hiệu giao cắt một lần nữa kích hoạt tín hiệu mua. Hầu hết các chỉ báo động lượng đều cho tín hiệu trễ sau khi đỉnh hoặc đáy đã cho tín hiệu kích hoạt. Tuy nhiên chúng là công cụ tuyệt vời xác nhận các chỉ báo khác giữ cho trader trong một xu hướng.

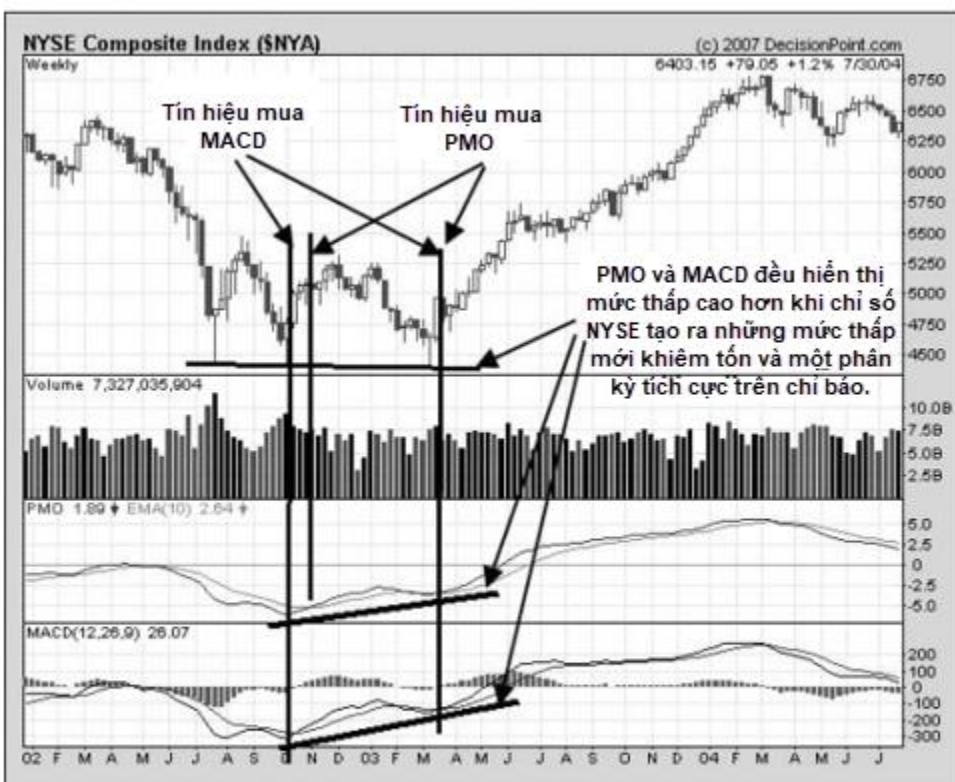


FIGURE 9.8 Chỉ báo đà giá PMO và MACD trên biểu đồ tuần của chỉ số NYSE

Hình 9.9 cả 2 chỉ báo đều cho tín hiệu tăng vào tháng 3/2003 thị trường sau đó lên cao đến tháng 3/2004 đường giao cắt cho tín hiệu giảm giá xuất hiện. Khi cả 2 chỉ số đều giao cắt trên biểu đồ tuần và tăng trong suốt khoảng thời gian đó có thể thấy trader có 1 vị trí rất dài có lợi nhuận.

Hết!

Chờ đã...

Nếu bạn cảm thấy sách hay, có giúp ích thêm cho sự hiểu biết của bạn thì ủng hộ người dịch một ly café (giá một ly café tại khu vực sinh sống của bạn bình dân chỉ từ 10k-20k) người dịch có thêm động lực dịch

nhiều sách hay phục vụ bạn. Nếu bạn không ủng hộ? không sao cả ^^quan trọng chính bạn đã góp thêm sự hiểu biết cho mình như vậy người dịch cũng đã cảm thấy tuyệt vời rồi.

Rất nhiều sách hay mình sẽ post trong năm nay (đảm bảo là bản dịch đầu tiên tại Việt Nam). Tài khoản post bài trên traderviet: 85quanghoa. Fanpage facebook: facebook.com/traderso1

Ủng hộ mình ly cafe

Số tài khoản: Nguyễn Quang Hòa BIDV 64110000885838 CN Đà Lạt. Cảm ơn bạn và rất vui được biết bạn!