

VFS TUESDAY

18/12/2012



XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG



Biểu đồ VN-Index daily

XU HƯỚNG NGẮN HẠN

Các chỉ báo ngắn hạn trong hệ thống dự báo của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang có khả năng điều chỉnh. Thanh khoản cao trên mức trung bình cho thấy dòng tiền vẫn khá mạnh. Nhà đầu tư ngắn hạn cần nhắc chốt lãi (nếu có).

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng vẫn đang tăng. Chỉ số vẫn trên MA 20 kỳ và MA 50 kỳ cho thấy khả năng xu hướng tăng còn tiếp tục. Nhà đầu tư trung hạn nên giữ cổ phiếu để đi theo xu hướng tăng.



Biểu đồ HNX-Index daily

XU HƯỚNG NGẮN HẠN

Các chỉ báo ngắn hạn trong hệ thống dự báo của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang có khả năng điều chỉnh. Thanh khoản cao trên mức trung bình cho thấy dòng tiền vẫn khá mạnh. Nhà đầu tư ngắn hạn cần nhắc chốt lãi (nếu có).

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

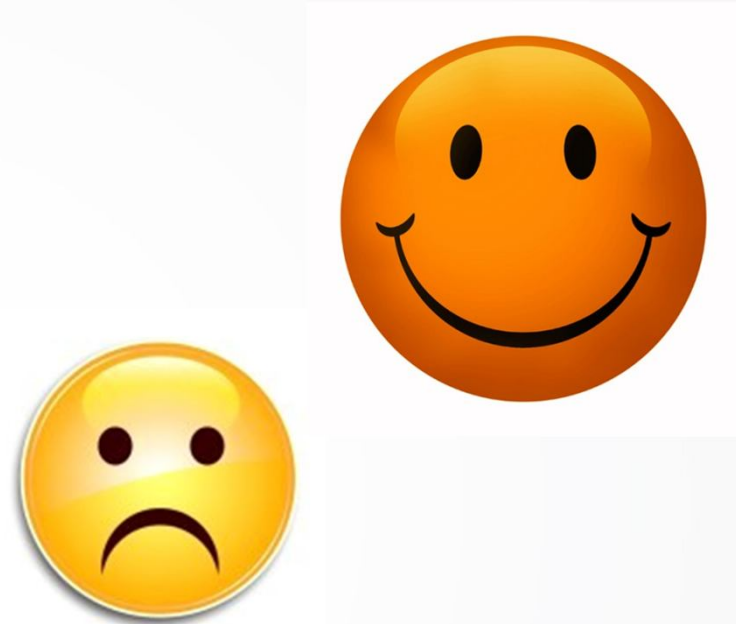
Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng vẫn đang tăng. Chỉ số vẫn trên MA 20 kỳ và MA 50 kỳ cho thấy khả năng xu hướng tăng còn tiếp tục. Nhà đầu tư trung hạn nên giữ cổ phiếu để đi theo xu hướng tăng.

Thế giới có vô vàn nhà đầu tư chứng khoán là nhà tâm lý học, là giáo sư chuyên về nghiên cứu hành vi con người và rất nhiều trong số họ đã thành công vượt trội nhờ “giải được, giải đúng” bài toán **HÀNH VI GIAO DỊCH**.

Trong VFS Tuesday tuần này, chúng tôi xin phép được đề cập đến một lệch lạc trong hành vi đầu tư, lệch lạc này có thể ảnh hưởng xấu đến thành quả đầu tư của chính quý vị. Rất nhiều nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán có xu hướng bán quá sớm cổ phiếu lời, trong khi đó, họ lại giữ quá lâu cổ phiếu thua lỗ. Xu hướng này được Odean tìm thấy trên thị trường Mỹ năm 1998. Trong một nghiên cứu gần đây, chúng tôi cũng tìm thấy điều tương tự tại thị trường chứng khoán Việt Nam. Những nhà đầu tư Việt Nam còn có tỷ lệ chốt lời so với tỷ lệ hiện thực hóa khoản lỗ lớn hơn rất nhiều so với những người Mỹ.

Nguyên nhân sâu xa của xu hướng giao dịch bất hợp lý này là vì “Sĩ”. Nhà đầu tư luôn thích được vinh danh, thích được ca ngợi, thích chứng tỏ sự giỏi giang của mình mà hoàn toàn không muốn thừa nhận thất bại. Do vậy, việc chốt lời sớm cổ phiếu giúp nhà đầu tư thỏa mãn, trong khi đó, chậm hiện thực hóa khoản lỗ chỉ vì nhà đầu tư không muốn mình đã sai.

Trong nghiên cứu của Odean năm 1998, những cổ phiếu đã được chốt lời sớm tiếp tục tăng giá 2.35% trong năm tiếp theo, trong khi đó, những cổ phiếu lỗ mà nhà đầu tư ngại bán ra lại tiếp tục giảm giá 1.06%. Như vậy, chỉ vì chữ “Sĩ” nhà đầu tư đã đánh mất tỷ suất sinh lời 3.41% trong 1 năm. Hiện vẫn chưa có nghiên cứu nào cho biết thành tích những cổ phiếu lời đã bị bán sớm và những cổ phiếu lỗ được giữ lại bất đắc dĩ kia như thế nào ở thị trường chứng khoán Việt Nam. Nhưng theo cảm nhận của chúng tôi, kết quả có thể còn lớn hơn những gì mà Odean tìm thấy ở Mỹ.



Gần đây, chứng khoán Việt Nam được xem là một trong những tội đồ “cướp đi” sự giàu có hay làm sạt nghiệp nhiều người. Có lẽ nhiều trong số họ bị rơi vào xu hướng giao dịch bất hợp lý ở trên. Do vậy, việc xem xét lại hành vi giao dịch đã qua và điều chỉnh theo hướng hợp lý cũng là cách có thể giúp nhà đầu tư cải thiện thành quả của chính mình.

Chúc quý nhà đầu tư giảng sinh an lành, hạnh phúc!

THỐNG KÊ

THỐNG KÊ BIẾN ĐỘNG GIÁ VÀ KHỐI LƯỢNG THEO NHÓM CỔ PHIẾU TUẦN QUA

HSX								
Beta	% +/- Giá	% +/- Vol	Giá (Ngàn Đ)	% +/- Giá	% +/- Vol	Vốn hoá (Tỷ)	% +/- Giá	% +/- Vol
< 0	3.06%	160.18%	0 – <5	-0.32%	0.54%	< 50 tỷ	10.70%	-44.91%
0 – <1	1.60%	18.31%	5 – <10	1.42%	-9.71%	50 – <100	3.50%	-23.97%
1 – <2	-0.53%	-19.14%	10 – <15	-0.33%	-2.32%	100 – <500	0.65%	-17.52%
>= 2	1.85%	6.69%	>= 15	2.43%	3.65%	>= 500	0.58%	14.45%

HNX								
Beta	% +/- Giá	% +/- Vol	Giá (Ngàn Đ)	% +/- Giá	% +/- Vol	Vốn hoá (Tỷ)	% +/- Giá	% +/- Vol
< 0	-8.08%	-16.89%	0 – <5	-3.33%	-32.22%	< 50 tỷ	-2.25%	-39.96%
0 – <1	4.95%	56.64%	5 – <10	-0.05%	-6.19%	50 – <100	-4.23%	-33.18%
1 – <2	-0.90%	-22.70%	10 – <15	6.70%	88.38%	100 – <500	-2.91%	-37.86%
>= 2	-1.13%	-4.55%	>= 15	0.91%	15.64%	>= 500	0.70%	6.16%

THANK YOU

Phòng Phân Tích – Cty CP Chứng khoán Nhất Việt

*Nguyễn Hoàng Anh Tuấn
Phan Minh Đức*

*Huyền Ngọc Thương
Nguyễn Ngọc Thành*

Khuyến cáo: Báo cáo này phục vụ cho mục đích tham khảo thông tin, khách hàng không nên xem đây là hướng dẫn mua hoặc bán cổ phiếu. VFS không đảm bảo tính chắc chắn và không chịu trách nhiệm khi khách hàng sử dụng báo cáo cho hoạt động đầu tư của mình.