

GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG THÔNG QUA CHỈ SỐ RSI

RSI – ĐANG Ở MỨC THẤP NHẤT 5 NĂM

Nền tảng của phân tích kỹ thuật

Khi nhắc đến phân tích kỹ thuật thì mọi người thường nghĩ đến chart, giá (price), khối lượng (volume), các chỉ báo (indicators)...Tuy nhiên không thể không nhắc đến nền tảng của nó với 3 giả định chính, chúng ta phải tin nếu như muốn sử dụng phương pháp luận này:

- Giá phản ánh tất cả;
- Giá di chuyển theo xu hướng;
- Lịch sử sẽ tự lặp lại.

Thị trường trong tháng 11 đang diễn biến khá khó khăn (thị trường giảm 2.81% trong tháng 11, mức giảm lớn nhất (theo tháng) trong 11 tháng năm 2019, nếu tính từ đỉnh (1024.9) thì thị trường trong tháng 11 giảm đến 5.3%. Chúng tôi luôn theo dõi thị trường và xác định những yếu tố có thể ảnh hưởng để đánh giá mức độ rủi ro của thị trường trong tương lai. Trong đó một chỉ báo mà chúng tôi thường xuyên sử dụng là chỉ số sức mạnh tương đối – RSI (Relative Strength Index).

Chỉ số RSI dùng để đo sức mạnh hoặc độ yếu tương đối của một loại chứng khoán khi nó tự so sánh với chính nó trong một khoảng thời gian nhất định (thời gian dài ngắn khác nhau tùy thuộc vào từng nhà đầu tư). RSI là một công cụ đo dao động (oscillator) có biên trên và biên dưới dao động 0-100. Đường trung bình nằm giữa 50.

Công thức tính RSI:

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

Trong đó:

RS = tổng tăng/tổng giảm hoặc RS = trung bình tăng/trung bình giảm.

RSI: thường được tính dựa vào giá đóng cửa 14 ngày gần nhất, nên cũng gọi là đường RSI 14.

Đối với những nhà đầu tư dùng RSI, 2 ngưỡng quan trọng cần chú ý là ngưỡng 30 và ngưỡng 70.

Đường 70 phía trên được coi là ngưỡng quá mua (overbought) nghĩa là đã mua quá nhiều so với mức cân bằng của thị trường (nhu cầu tiềm năng đã ít đi). Khi đó, nhà đầu tư sẽ bán bớt ra để trở về mức cân bằng làm cho giá giảm xuống. Thường khi đường RSI nằm trên ngưỡng 70, đó là dấu hiệu giá chứng khoán sắp giảm.

Đường 30 ở dưới được coi là ngưỡng quá bán (oversold) nghĩa là lượng bán ra quá nhiều làm giá giảm xuống thấp hơn so với giá cân bằng (cung đã quá nhiều rồi). Khi RSI nằm dưới ngưỡng 30, có nghĩa là nhà đầu tư sẽ dần chuyển từ vị thế bán sang vị thế mua, điều này làm giá cổ phiếu dự báo sẽ tăng trong tương lai.



(Ví dụ về RSI khi vượt ngưỡng 70 và xuống dưới mức 30 cùng với diễn biến giá chứng khoán sau đó).

Nhìn vào thực tế hiện tại (ngày 03/12/2019), chỉ số RSI 14 ngày đang trong ngưỡng 23.81 (nhỏ hơn 30 điểm), được xem là ngưỡng thấp nhất trong 5 năm trở lại đây, điều này chứng tỏ thị trường đang quá bán rất mạnh. Nhìn lại lịch sử chúng ta thấy, những thời điểm RSI 14 chạm ngưỡng dưới 30, thị trường sau đó sẽ có cú hồi rất mạnh.



Diễn hình như:

- Ngày 17/12/2014 (RSI đạt 23.1, thị trường sau đó tăng hơn 15%)
- Ngày 24/07/2015 RSI 23.79, thị trường sau đó tăng 15.3%
- Ngày 18/05/2018 RSI đạt 24.67, thị trường sau đó tăng 11.27%
- Ngày 30/10/2018 RSI đạt 23.73, thị trường sau đó tăng 8.1%
- Ngày 03/01/2019 RSI đạt 27.22, thị trường sau đó tăng 11.5%
- Ngày 02/02/2019 RSI đang đạt 23.81, thị trường sẽ tăng ?

Tương tự với RSI 5 ngày, hiện tại đang ở mức 12.9. Cũng dường như là mức thấp nhất trong 5 năm trở lại.



Lịch sử sẽ lặp lại, với thị trường chứng khoán Việt Nam hiện tại hơn 80% là những nhà đầu tư nhỏ lẻ, do đó sự lặp lại của thị trường diễn ra có thể sẽ mạnh hơn. RSI đang ở mức ngưỡng thấp nhất trong 5 năm qua, nếu lịch sử tiếp tục lặp lại như những giả định của phân tích kỹ thuật thì dường như thị trường đã tạo đáy - ít nhất trong ngắn hạn. Rủi ro sẽ giảm đi rất nhiều khi chúng ta tham gia vào thị trường với mức RSI thấp và dưới ngưỡng quá bán.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH CÔNG (TCSC)

Phòng phân tích

Lầu 2, Số 6 Hồ Tùng Mậu, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại: 028 38 270 527 Fax: 028 39 115 585

E-mail: info@tcsc.vn

Web: www.tcsc.vn