



Ed Ponsi

THỊ TRƯỜNG NGOẠI HỐI

Các chiến lược giao dịch trong
thị trường xu hướng và thị trường ổn định



LỜI TỰA

Chia sẻ ebook : <http://downloadsachmienphi.com/>

Tham gia cộng đồng chia sẻ sách : Fanpage : <https://www.facebook.com/downloadsachfree>

Cộng đồng Google : <http://bit.ly/downloadsach>

Trong vòng hơn một thập niên trở lại đây, cuộc cách mạng công nghệ thông tin và những tiện ích mà nó mang lại đã tạo nên những thay đổi lớn lao trên hầu hết các lĩnh vực liên quan đến đời sống Nhân loại. Một trong những thay đổi chóng mặt đó có thể thấy rất rõ trên thị trường ngoại hối (thị trường Forex).

Ngày nay, khái niệm kinh doanh trên thị trường ngoại hối hầu như đã thay đổi hoàn toàn cả về quy mô thị trường, hình thức kinh doanh, cách thức vận hành, quản lý thị trường và đối tượng tham gia kinh doanh trên thị trường này. Cùng với sự phát triển của công nghệ thông tin, nhiều phạm trù truyền thống của thị trường ngoại hối đã không còn tồn tại; thay vào đó là những phạm trù mới với những cách tiếp cận mới. Tuy nhiên, thay đổi mang tính cách mạng nhất trong kinh doanh thị trường ngoại hối có lẽ vẫn là thay đổi về đối tượng tham gia thị trường.

“Sân chơi” Forex cách nay mới hơn một thập kỷ vốn chỉ dành cho những “ông lớn” gồm các ngân hàng thương mại lớn, các quỹ bảo trợ và các nhà đầu tư có tổ chức khác kinh doanh với số vốn khổng lồ, thì nay nó là thị trường của tất cả mọi người gồm các nhà kinh doanh có tổ chức và các cá nhân. Thay vì phải có vốn hàng tỷ đôla, ngày nay các cá nhân có thể tham gia thị trường Forex với chỉ vài trăm đôla trong tài khoản cá nhân của mình. Thay vì thực hiện kinh doanh ở những sàn giao dịch tập trung với những rào cản thủ tục cực kỳ phức tạp, ngày nay mọi người đều có thể dễ dàng tham gia thị trường ở bất cứ đâu qua chiếc máy tính cá nhân kết nối mạng Internet, với đầy đủ các công cụ kỹ thuật và thông tin hỗ trợ.

Khái niệm thời gian trong thị trường Forex cũng đã thay đổi. Thị trường Forex hiện đại hoạt động 24/24 giờ mỗi ngày trong tuần. Mặt khác, do chênh lệch múi giờ trên các điểm khác nhau trên Địa cầu, thị trường Forex chỉ có một khoảng nghỉ cuối tuần rất ngắn. Tính về khối lượng và giá trị giao dịch, thị trường ngoại hối không có đối thủ để so sánh, với hàng nghìn tỷ đôla được trao đổi mỗi ngày. Nhờ khối lượng giao dịch cực lớn, độ thanh khoản trên thị trường này gần như là tuyệt đối. Mặt khác, không một tổ chức, cá nhân nào có đủ nguồn lực để thao túng được thị trường này. Kinh doanh trên thị trường Forex đang phát triển chóng mặt, với sự tham gia ngày càng đông đảo các nhà kinh doanh có tổ chức cũng như các cá nhân.

Ở Việt Nam, vì một số lý do, tạm thời thị trường Forex chưa mở cửa với tất cả mọi người. Tuy nhiên không phải vì thế mà chúng ta không tìm hiểu, nghiên cứu về

thị trường năng động và lớn bậc nhất địa cầu này. Cuốn sách bạn đang cầm trên tay có thể là cuốn sách chuyên ngữ đầu tiên ở Việt Nam đặt vấn đề chi tiết về một trong hai trường phái kinh doanh trên thị trường Forex: Trường phái phân tích kỹ thuật.

“Mô hình và xác suất trong thị trường ngoại hối”, được tiên sỹ Hoàng Hùng dịch và hiệu đính từ nguyên bản “Forex Patterns and Probabilities” của tác giả Ed Ponsi, do nhà John Wiley & Sons, Inc. ấn hành là cuốn sách phối hợp nhuần nhuyễn lý thuyết và thực hành trong việc chuyển tải đến người đọc các hiểu biết cơ bản và sâu rộng về thị trường Forex và kỹ thuật kinh doanh trên thị trường này.

Việc đọc cuốn sách này sẽ dễ dàng hơn đối với những người đã có một vốn hiểu biết nhất định về thị trường Forex và về phân tích kỹ thuật trong kinh doanh hiện đại trên các thị trường chứng khoán, thị trường tương lai (thị trường giao sau) và thị trường Forex. Đối với những bạn đọc lần đầu tiên tiếp cận các khái niệm về thị trường Forex và phân tích kỹ thuật, sẽ là tốt hơn nếu các bạn đọc cuốn sách này sau khi đã nghiên cứu các công cụ phân tích kỹ thuật thường được sử dụng trong kinh doanh trên các thị trường nói trên.

Cuối cùng, chúng tôi xin nhắc lại với bạn đọc một nhận định trong cuốn sách này, đó là: “...việc dành thời gian để học cách kinh doanh trên thị trường Forex có thể sẽ là một quyết định kinh doanh sáng suốt nhất mà bạn từng có trong cuộc đời”.

Trân trọng giới thiệu cùng bạn đọc một cuốn sách bổ ích, một tác phẩm dịch thuật dày công và nghiêm túc.

Hà Nội, ngày 16 tháng 11 năm 2010

GS., TS. Vũ Văn Hoá

Nhà giáo Nhân dân

Nguyên Giám đốc Học viện Tài chính

LỜI NÓI ĐẦU

Chia sẻ ebook : <http://downloadsachmienphi.com/>

Tham gia cộng đồng chia sẻ sách : Fanpage : <https://www.facebook.com/downloadsachfree>

Cộng đồng Google : <http://bit.ly/downloadsach>

Phần lớn các cuốn sách nói về kinh doanh thường chỉ đưa ra các khái niệm chung chung mà không nói về những khía cạnh cụ thể. Có rất nhiều sách nói về xuất xứ và các vấn đề lịch sử của thị trường kinh doanh tiền tệ nhưng rất ít trong số đó cung cấp được các thông tin kinh doanh mang tính thực tiễn và có ích. Tuy nhiên cuốn sách bạn đang cầm trên tay sẽ đưa đến cho bạn cảm nhận rõ nét về những cơ chế cụ thể của thị trường kinh doanh ngoại hối, những chiến lược giao dịch trên thị trường thật có thể gợi ý cho người học thời điểm tham gia và thời điểm rút khỏi thị trường, cũng như cách thức quản lý các giao dịch của họ.

Cuốn sách này cung cấp cho các nhà kinh doanh các phương pháp giao dịch theo từng bước gắn với các xu thế của thị trường thực tế. Những chiến lược kinh doanh trong cuốn sách này được trình bày rõ ràng và cực kỳ chi tiết, đủ cho bất cứ ai mong muốn đều có thể hiểu được cách thức giao dịch một cách chuyên nghiệp. Cuốn sách được viết cho cả những nhà kinh doanh mới lẫn những nhà kinh doanh đã có kinh nghiệm khi họ cần đến các thông tin chi tiết, bổ ích để giao dịch trên thị trường ngoại hối.

Mô hình và xác suất trong thị trường ngoại hối, được bắt đầu bằng một tua khám phá nhanh về cuộc sống ở một sở giao dịch tại thị trường Phố Wall, đưa bạn đọc vào thế giới sôi động của thị trường giao dịch chuyên nghiệp. Tác giả lý giải về “sân chơi” của thị trường ngoại hối thông qua việc sử dụng các ví dụ cụ thể, liên kết các kịch bản giao dịch khác nhau với các hoàn cảnh khác nhau trong cuộc sống thường ngày.

Chỉ sau khi cảm thấy người đọc đã được chuẩn bị đầy đủ, tác giả mới đưa ra một vài chiến lược giao dịch đặc trưng được xây dựng cho các thị trường giao dịch. Xu hướng là yếu tố tạo nên một trong số những tình huống lợi nhuận kinh doanh cao nhất, do đó bạn đọc được trang bị một kho vũ khí gồm những kỹ thuật đặc dụng để thu lợi từ những tình huống đó. Những giải thích chi tiết, được hỗ trợ bởi hơn 160 biểu đồ, sẽ xóa tan mọi nghi ngờ của bạn đọc về mục đích và động cơ của tác giả cuốn sách này. Tác giả chia sẻ với bạn đọc mọi góc ngách trong dòng suy nghĩ của mình mà không hề để lại bất cứ điều gì bắt bạn đọc phải tưởng tượng.

Tiếp theo đó, cuốn sách đi sâu vào các dạng khác nhau của kỹ thuật giao dịch, tất cả đều được đặt trong các xu thế thị trường riêng biệt. Tác giả sẽ giới thiệu với bạn đọc các Chỉ báo cơ bản, cũng như các tín hiệu đột biến giao dịch trong ngày. Bạn đọc cũng được giải thích về cách sử dụng phù hợp các mô hình tam giác, các công cụ lọc nhiễu thị trường, đồng thời trình bày phương pháp giao dịch đúng đắn trong các mô hình ổn định như các mô hình cờ hoặc mô hình cờ đuôi nheo.... Có đến hàng chục biểu đồ giải thích hay minh họa có thể cho phép bạn đọc “học lỏm” cách thức giao dịch của những nhà kinh doanh chuyên nghiệp trong những tình huống khó.

Ở phần tiếp theo, tác giả giới thiệu kỹ thuật “đánh nhanh” trên thị trường giao động mạnh; kỹ thuật giao dịch “số tròn”. Bên cạnh đó, chiến thuật “thặng dư lãi suất” giới thiệu với bạn đọc cách thức giao dịch như một quỹ hỗ trợ, là kỹ thuật và triết lý kinh doanh được những ông chủ của “những đồng tiền thông minh” áp dụng để làm giàu.

Sau khi được trang bị kho vũ khí ẩn tượng gồm những chiến lược và chiến thuật giao dịch, bạn đọc sẽ được hướng dẫn cách thức để biến những hiểu biết đó của mình thành sức mạnh và lợi nhuận. Trong phần “Cách thức tạo ra thu nhập ẩn tượng”, tác giả cho thấy chính xác cách thức những nhà kinh doanh ngoại hối chuyên nghiệp thu lợi một cách đều đặn, năm này qua năm khác. Tác giả cũng giới thiệu việc áp dụng lý thuyết trò chơi trong thực tiễn thị trường ngoại hối, một vấn đề cực kỳ quan trọng và là chìa khóa thành công trong kinh doanh ngoại hối.

Trong phần “Những gì bạn không biết có thể làm hại bạn”, tác giả - với tư cách là người trong cuộc - đã đề cập đến những cạm bẫy của thị trường ngoại hối cũng như cách thức để phòng tránh chúng. Sau đó, trong phần “Một câu chuyện về hai nhà kinh doanh” bạn đọc sẽ được học hỏi cách thức kiểm chế các hình thái hành vi khác nhau của các nhà kinh doanh chuyên nghiệp cũng như cách thức để thoát khỏi những định kiến chủ quan của những người kinh doanh nghiệp dư.

Cuốn Mô hình và xác suất trong thị trường ngoại hối hàm chứa những thông tin bổ ích của một nhà kinh doanh chuyên nghiệp Phố Wall, nhưng được viết ra dưới giọng văn bình dị, dễ hấp thụ, do đó nó cũng rất dễ hiểu với gần như tất cả mọi người.

VÀI NÉT VỀ TÁC GIẢ

Ed Ponsi là Chủ tịch của FXEducator.com; nguyên là giảng viên chính về kinh doanh của Forex Capital Markets (FXCM). Ông là một nhà quản lý tiền tệ đồng thời là một nhà kinh doanh ngoại hối chuyên nghiệp. Ông từng là cố vấn cho các quỹ hỗ trợ, cho các nhà kinh doanh tổ chức và các cá nhân ở các cấp trình độ và kinh nghiệm khác nhau. Tác giả đồng thời là cộng tác viên thường xuyên của trang FXStreet.com, TradingMarkets.com và Tạp chí tài chính SFO Magazine.

Bộ DVD nổi tiếng “FXEducator: Forex Trading with Ed Ponsi” của ông hiện đang lưu hành tại trang www.fxeducator.com và tại các nhà phân phối được lựa chọn ở trên khắp thế giới. Để biết thêm thông tin, có thể liên hệ qua email info@fxeducator.com.

PHẦN 1: THỊ TRƯỜNG KINH DOANH NĂNG ĐỘNG NHẤT THẾ GIỚI

Kinh doanh trên thị trường ngoại hối là một trong những việc hấp dẫn với tiềm năng lợi nhuận cao nhất mà ta có thể thực hiện. Phạm vi kinh doanh là toàn cầu với “hàng hóa” chính là các nền kinh tế của Thế giới. Thị trường ngoại hối rất rộng lớn, lớn hơn nhiều lần bất cứ một thị trường chứng khoán hay thị trường giao sau nào. Trên trái đất này không có một thị trường nào tương tự như thế.

Độ cược của thị trường cũng rất cao: cả một gia tài có thể thắng hoặc thua trong chốc lát. Để thắng trong lĩnh vực này, trước hết chúng ta buộc phải học để hiểu nó.

CHƯƠNG 1: KHỞI ĐẦU TRONG THỊ TRƯỜNG NGOẠI HỐI

Bạn có thể đã là một nhà kinh doanh kinh nghiệm, hoặc có thể bạn vừa mới bắt đầu. Dù là ai, có một điều bạn cần nhớ: Tất cả mọi người đều bắt đầu từ một điểm xuất phát giống nhau. Tất cả mọi nhà kinh doanh, những người làm ra đồng tiền ở bất cứ thị trường nào cũng đều bắt đầu từ một tay mơ. Không ai sinh ra là đã có được sự hiểu biết sâu rộng và bẩm sinh về thị trường.

Có thể bạn cho rằng để thành công trong kinh doanh thì cần phải có trí thông minh siêu việt. Tuy nhiên, trong khi thừa nhận sự sáng dạ là không thừa, chẳng có gì đảm bảo nó sẽ đưa đến thành công. Nhiều khi những nhà kinh doanh quá thông minh lại phân tích các tình huống thị trường quá mức cần thiết.

Cũng có thể bạn cho rằng bạn cần phải đọc tất cả những cuốn sách dạy kinh doanh. Tôi cũng đã từng đọc hàng chục cuốn sách như vậy và nhận ra rằng phần lớn trong số đó không đáng để bạn phí thời gian. Phần lớn những cuốn sách tôi đã đọc thường chỉ chứa một phần nhỏ những thông tin bổ ích, được chôn chắt dưới một núi những thông tin vô thưởng vô phạt khác. Tôi đã đi đến quyết định rằng nếu được yêu cầu viết một cuốn sách về kinh doanh, thì nó sẽ phải khác hẳn so với những cuốn tôi đã đọc. Thay vì trình bày dưới dạng “phức tạp hóa vấn đề”, tôi sẽ trình bày một lượng lớn thông tin có ích theo cách mà phần lớn mọi người đều có thể hiểu và đánh giá được.

Tôi cho rằng mọi thông tin sẽ vô dụng trừ khi chúng được giải thích kỹ càng, và cách tốt nhất để hoàn thành mục đích của tôi trong việc giúp bạn thành công đó là gắn kết những khái niệm mà bạn sẽ nghiên cứu dưới đây với cuộc sống thường ngày. Đây là phần chủ đạo trong kỹ thuật giảng dạy của tôi, và bạn sẽ thấy nó được lặp lại nhiều lần trong những trang sách tới.

Có lẽ giờ thì bạn đang tự hỏi: “Ta phải bắt đầu từ đâu?”

TỪ CHỨNG KHOÁN ĐẾN NGOẠI HỐI

Giống như phần lớn những nhà kinh doanh ở nước Mỹ, những kinh nghiệm đầu tiên của tôi gắn liền với kinh doanh chứng khoán. Giao dịch đầu tiên của tôi, 100 cổ phần của một công ty kỹ thuật sinh học niêm yết trên sàn NASDAQ, đã đưa đến một khoản lỗ nho nhỏ.

Tôi may mắn bắt đầu kinh doanh trong thời kỳ giữa những năm 1990, một trong những thời gian thị trường tăng trưởng mạnh nhất trong lịch sử. Trong môi trường đó, một nhà kinh doanh đi theo xu hướng của thị trường thường không quá khó khăn để có lợi nhuận. Thị trường thời đó quá dễ dãi ngay cả với những nhà kinh doanh không giỏi. Bí quyết lúc đó chỉ là sự phân biệt giữa sự giỏi và sự may mắn. Nhiều nhà kinh doanh tôi tin là tài giỏi đã bắt đầu nao núng khi các điều kiện kinh doanh trở nên khó khăn hơn. Tôi nhận ra rằng, cũng như họ tôi đã gặp may, và sự may mắn đó chỉ là tạm thời và ngắn ngủi. Tôi đã không muốn mình gặp may; tôi chỉ muốn mình trở thành một nhà kinh doanh giỏi, một nhà kinh doanh có thể làm ra tiền trong mọi hoàn cảnh thị trường. Tôi đã mong muốn được làm việc tại Phố Wall.

THÂM NHẬP PHỐ WALL

Sau khi đã gửi hàng chục đơn xin việc, cuối cùng tôi cũng được phỏng vấn và nhận vào làm việc tại một công ty ở Phố Wall với tư cách là một nhân viên kinh doanh. Vào thời đó, việc không cư trú ở New York không thành vấn đề: tôi thường thức dậy lúc 4 giờ sáng để bắt đầu con đường đến công sở.

Tôi thường xuống tàu ngay dưới dưới tầng ngầm của Trung tâm Thương mại Thế giới 1, gặp gỡ và cà phê với một vài đồng nghiệp, nghiên cứu tờ Wall Street Journal và tờ Investor Business Daily. Khi đã ở trong công sở, chúng tôi phải xem qua hàng chục biểu đồ, tranh luận về các xu hướng hiện tại của thị trường, nghiên cứu các chỉ báo kinh tế... Nói tóm lại, chúng tôi phải làm tất cả những gì có thể để chuẩn bị cho một cuộc chiến tổng lực bắt đầu từ 9h30 mỗi ngày.

Việc sử dụng thời gian trong môi trường Phố Wall là một trải nghiệm vô giá và không gì thay thế được. Ở đó có biết bao là thông tin, biết bao những con người cuốn theo công việc, cùng với biết bao năng lượng sáng tạo mà bạn có thể cảm nhận được từ trong bầu không khí như thể trong một môi trường tĩnh điện. Chúng tôi đã sống và hít thở bầu không khí kinh doanh 24 giờ mỗi ngày, và học được các khái niệm làm thay đổi cách chúng tôi đã nghĩ trước đó về thị trường, về kinh doanh, cũng như về thế giới nói chung. Phần lớn những gì tôi đã học được trong môi trường này đã được chuyển hóa rất thành công sang các thị trường kinh doanh khác, như thị trường ngoại hối chẳng hạn, và trở thành cơ sở cho phần lớn kiến thức trong cuốn sách này.

Cuối cùng thì tôi cũng bị quyến rũ bởi một hãng khác và bắt đầu làm việc ở một trụ sở kinh doanh khác ở khu Manhattan. Tôi chuyển về sống ở thành phố New York, rút ngắn quãng đường đi về hàng ngày từ 2 tiếng mỗi chiều thành khoảng cách của hai dãy phố.

Phòng kinh doanh mới khá rộng, với hàng trăm điểm đặt và gom lệnh. Việc có rất nhiều nhà kinh doanh cùng làm việc mà không có tường hay bất cứ vật gì ngăn cách giữa họ đã tạo điều kiện cho sự trao đổi kiến thức và thông tin.

Tôi đã chọn cho mình những nhà kinh doanh giỏi nhất và luôn học hỏi họ không ngưng nghỉ, thu nạp và áp dụng các thông tin theo cách nhanh nhất có thể. Tôi cũng được họ dạy cho những khái niệm vượt xa bất cứ điều gì đã có trước đó, và dần dà những miếng ghép đã bắt đầu vào vị trí của mình. Tôi bắt đầu tạo ra cho mình một mức ổn định trong kinh doanh, khác với những phiên giao dịch tuy có lãi nhưng thất thường trước đó.

CHÀO MỪNG ĐẾN VỚI MÊ CUNG

Tôi cũng học được một số nhược điểm của kinh doanh trong môi trường này, đó là có quá nhiều người làm việc trong cùng một phòng và cùng lúc đưa ra quá nhiều ý tưởng và chính kiến. Về cơ bản, họ là những con người ưu tú, tham vọng và luôn cạnh tranh. Một vài người trong số họ đôi khi không kiểm soát được bản thân mình, họ hét to những gì nảy sinh trong đầu của họ. Một số khác thì đơn thuần chỉ để bộc lộ sự giận dữ hoặc nổi thất vọng của mình. Âm thanh đặc trưng của những tiếng gõ mạnh vào bàn phím máy tính, cùng với tiếng đánh máy đều đều luôn ngập tràn trong không gian, tất cả khắc đậm trong trí nhớ của tôi.

Thói ganh ghét cũng lộ diện khi mà những người kinh doanh thua lỗ tìm cách phân tâm và gây rối những người kinh doanh có lãi. Một trong số những người như vậy đã luôn thích thú khi làm cho tôi mất tập trung, chỉ vì anh ta cho rằng thành công của tôi đã làm cho anh ta bị xem là kẻ bất tài. Giá mà anh ta bỏ thời gian để cải thiện hiệu quả kinh doanh của mình thay vì gây rối cho tôi, có lẽ anh ta đã không đến nổi thất bại. Về sau thì anh ta cũng rời khỏi hãng và nhận làm một chân bán hàng.

Cuối cùng thị trường cũng đi đến thời điểm khi mà những đồng tiền dễ đã được thu nhặt hết. Những người kinh doanh không hiệu quả lần lượt theo nhau bỏ cuộc. Môi trường kinh doanh thay đổi kéo theo sự thay đổi của các nhà kinh doanh nếu họ không muốn đối mặt với thất bại.

BÓNG ĐÁ VÀ KINH DOANH NGOẠI HỐI

Một trong số rất nhiều lợi ích khi bạn sống và làm việc ở New York đó là được tiếp xúc nhiều người và nhiều nền văn hóa đến từ khắp nơi trên Thế giới. Một trong các khái niệm mới (ít nhất là đối với tôi lúc bấy giờ) mà tôi được tiếp xúc là thị trường ngoại tệ.

Tôi đã thật sự bị sốc khi biết rằng kinh doanh ngoại hối, hay còn gọi là Forex, là mảng kinh doanh sôi động vô cùng trên phần còn lại của Thế giới, và đã diễn ra nhiều năm trước đó. Đối với phần lớn các nơi trên Thế giới, Forex mới là thị trường đáng để kinh doanh, chứ không phải thị trường chứng khoán. Ta có thể so sánh forex với bóng đá, một môn thể thao được khắp nơi ưa chuộng nhất, trừ nước Mỹ, nơi bóng đá ít được chú ý và còn được gọi bằng một tên khác là “soccer”. Đó là một thời tồn tại một thị trường kinh doanh rất được các nước khác ưa chuộng nhưng lại nằm “ngoài tầm phủ sóng” của nước Mỹ.

Một người bạn kinh doanh đã cho tôi biết rằng anh ta quyết định rời bỏ kinh doanh chứng khoán để chuyển sang lĩnh vực ngoại hối, và rằng phong cách kinh doanh của tôi rất phù hợp với lĩnh vực mới này. Lúc đó tôi đã cười lớn mà không biết rằng không lâu sau chính tôi cũng làm một cuộc thay đổi tương tự. Vậy vì can cơ gì mà tôi lại muốn từ bỏ kinh doanh chứng khoán?

Những nỗi đau đầu trên thị trường chứng khoán

Trên đời này có một vài điều nhất định nào đó không lấy gì làm thú vị nhưng ta buộc phải học cách sống chung với chúng. Chúng ta phải đến trường, phải trả các hóa đơn, phải chú ý đến sức khỏe, vân vân... Chúng ta chấp nhận những điều đó với suy nghĩ “đành vậy” hoặc “đời là thế”. Sau một thời gian, chúng ta không còn xem chúng là những gánh nặng, thậm chí chúng còn trở thành các chuẩn mực cuộc sống.

Đối với những người kinh doanh cổ phiếu, có rất nhiều điều khó chịu mà họ coi là bình thường, là

“một phần của cuộc chơi”. Họ không phân vân gì về những điều khó chịu đó vì chúng đã trở thành một phần tất yếu trong đời sống thường ngày.

Lệnh nhập một phần (Partial Fill)

“Partial fill” là một hiện tượng bình thường trong kinh doanh chứng khoán. Điều này xuất hiện khi một nhà kinh doanh đặt một lệnh mua một số lượng nhất định cổ phiếu nào đó, ví dụ 2.000 cổ phiếu A chẳng hạn, nhưng chỉ nhập lệnh được một phần của số cổ phiếu định mua, ví dụ chỉ mua được 300 cổ phiếu A. Điều này luôn xảy ra và cách giải thích logic nhất là do chỉ có 300 cổ phiếu A được bán ở giá mà nhà kinh doanh đặt mua.

Trong thuật ngữ kinh doanh, chúng tôi nói rằng thị trường quá “mỏng” để có thể hấp thụ hết toàn bộ lệnh đặt mua, có nghĩa là không có đủ số cổ phiếu A để bán ở mức giá được đặt. Điều này có thể gây thất vọng lớn cho các nhà kinh doanh, đặc biệt khi họ muốn đặt các lệnh lớn. Tuy nhiên, các nhà kinh doanh chứng khoán chấp nhận khiếm khuyết này và coi đó chỉ là một trong nhiều chương ngại vật bình thường phải vượt qua trên con đường đi đến thành công.

Ngược lại, thị trường Forex có độ thanh khoản rất cao, hay nói cách khác là thị trường Forex rất “dày”. Hiện tượng “Partial fill” hiếm khi xảy ra với đa số các nhà kinh doanh, trừ những nhà kinh doanh lớn nhất.

Trượt giá đặt lệnh (Slippage)

Hiện tượng trượt giá đặt lệnh là một vấn đề khác mà các nhà kinh doanh chứng khoán hoặc kinh doanh trên thị trường giao sau buộc phải đối mặt mỗi ngày. Hiện tượng này được định nghĩa là “sự khác biệt giữa giá dự kiến và giá thực trả”.

Ví dụ, giả sử bạn đã mua 1.000 cổ phiếu A ở mức giá \$50 mỗi cổ phiếu. Để bảo vệ mình phòng khi giá xuống, bạn đặt lệnh cắt lỗ (tức là lệnh bán) số cổ phiếu trên ở mức giá \$49/cổ phiếu. Như vậy, với kịch bản xấu nhất khi giá cổ phiếu đi xuống, bạn sẽ lỗ \$1/cổ phiếu, tức là tổng cộng khoản lỗ tối đa của bạn sẽ là \$1.000. Đúng vậy không? Sai! Vì nếu giá đi xuống dưới \$49/cổ phiếu nhưng không có lúc nào chạm chính xác mức giá \$49/cổ phiếu (nên nhớ là thị trường chứng khoán “mỏng” hơn rất nhiều thị trường Forex) thì có hai trường hợp xảy ra: hoặc là lệnh cắt lỗ của bạn không được thực hiện, hoặc là lệnh được thực hiện chỉ ở vùng giá lân cận \$49/cổ phiếu. Điều đáng ngạc nhiên là giá khớp lệnh cắt lỗ trong những trường hợp này gần như luôn luôn thấp hơn giá mà bạn đã đặt! Hiện tượng “Slippage” ăn vào lợi nhuận của bạn và là nỗi đau đầu của các nhà kinh doanh thị trường chứng khoán và thị trường giao sau.

“Slippage” rất hiếm khi xảy ra trên thị trường ngoại hối. Rất nhiều nhà điều hành thị trường áp dụng chính sách “không có trượt giá”, đưa đến cho các nhà kinh doanh ngoại hối độ ăn chắc trong định giá cao hơn.

Chuyên gia (the specialist)

Một trở ngại khác ngăn bạn thành công trong kinh doanh chứng khoán chuyên nghiệp chính là các chuyên gia. Chuyên gia là người kiểm soát theo nghĩa đen toàn bộ các hoạt động mua bán các cổ phiếu

niêm yết. Trong thời gian đầu sự nghiệp kinh doanh của tôi tại Phố Wall, tôi đã từng có một trải nghiệm không thể quên liên quan đến chuyên gia của một loại cổ phiếu “đỉnh” vào thời kỳ đó mặc dù hiện nay nó đã bị loại bỏ vì bất tín và tai tiếng.

Hôm đó, trong lúc đang mua bán các cổ phiếu niêm yết trên thị trường chứng khoán New York, tôi “đánh lên” 4.000 cổ phiếu nhưng ngay sau đó giá cổ phiếu này đi xuống theo hướng giá cắt lỗ mà tôi đã đặt. Theo lẽ thường, khi giá giảm xuống chạm đến mức giá cắt lỗ, tôi sẽ chịu lỗ một khoản mà tôi đã định trước cho 4.000 cổ phiếu này. Đây là tôi nghĩ vậy...

Bạn hãy tưởng tượng nỗi ngạc nhiên của tôi khi nhìn vào màn hình thấy giá vẫn tiếp tục đi xuống phía dưới mức cắt lỗ của tôi trong khi tôi vẫn còn là chủ nhân bất hạnh của 3.900 cổ phiếu chưa bán cắt lỗ hết. Đó là ngày mà tôi đã ngộ ra rằng chuyên gia môi giới đã tự ý tạo ra một “Partial Fill” trên lệnh cắt lỗ. Có thể vị chuyên gia này nhận định xu hướng giá tiếp tục đi xuống nên ông/bà ta chỉ nhập lệnh cho một phần cổ phiếu của tôi (chỉ 100 cổ phiếu).

Trên thị trường Forex không có các chuyên gia.

Mức chênh giá mua và bán (Spread)

Trong thị trường chứng khoán, các chuyên gia còn kiểm soát cả mức chênh lệch giữa giá mua vào và giá bán ra và điều chỉnh mức chênh lệch này theo ý muốn. Vì lý do các chuyên gia là những người kinh doanh chống lại bạn, họ có thể khiến cho cuộc đời bạn trở nên khốn khổ bằng việc nới rộng chênh lệch giữa giá mua và giá bán đúng khi bạn muốn thoát ra và tắt toán một lệnh đang có lãi.

Trên thị trường Forex, chênh lệch giữa giá mua và giá bán thường cố định, tạo tính ổn định cao hơn cho nhà kinh doanh.

Luật “đánh lên” (the “uptick rule”)

Một cản trở lớn khác trên con đường thành công của các nhà kinh doanh chứng khoán đó là luật “đánh lên”. Các nhà kinh doanh có thể đánh lên (tức là vào một lệnh với hy vọng sẽ có lãi nếu giá cổ phiếu giao dịch tăng) bất cứ lúc nào họ muốn. Tuy nhiên, nếu họ muốn đánh xuống (tức là vào lệnh chỉ có lãi nếu giá của cổ phiếu giao dịch đi xuống) thì lại phải tuân theo một số quy định vừa gây phí tổn, vừa gây bực mình.

Luật này quy định rằng tất cả các lệnh giao dịch bán xuống chỉ được nhập ở mức giá ít nhất bằng, hoặc cao hơn mức giá của giao dịch trước đó. Luật “đánh lên” ngăn không cho các nhà kinh doanh chuyên hướng theo xu thế xuống giá trên thị trường của một loại cổ phiếu nào đó. Luật này gây ra hậu quả là nhà kinh doanh dễ vượt mất cơ hội bán xuống chỉ vì giá đảo chiều vào lúc lệnh bán xuống không được công nhận là hợp lệ.

Để vượt qua quy định này, nhiều nhà kinh doanh chứng khoán sử dụng các biện pháp kết hợp khác nhau. Những công cụ này có thể giúp thực hiện được mục đích bán xuống khi cần của nhà kinh doanh. Tuy nhiên không phải lúc nào cũng có thể sử dụng được các công cụ này, đồng thời chúng không phải là các công cụ miễn phí. Luôn có một mức chi phí nhất định kèm theo từng loại công cụ, góp phần làm giảm lợi nhuận của các nhà kinh doanh.

Trên thị trường Forex không có luật “đánh lên”. Bạn có thể mua hay bán tùy ý thích mà không phải chi phí cho bất cứ loại công cụ hỗ trợ nào.

CHÀO MỪNG BẠN ĐẾN VỚI THỊ TRƯỜNG FOREX

Cho dù những trở ngại nói trên có làm cho việc kinh doanh chứng khoán trở nên khó khăn hơn chúng ta mong muốn, một số nhà kinh doanh chứng khoán vẫn có khả năng vượt qua và thực tế cũng đã vượt qua những khó khăn này. Tuy vậy tôi thường xuyên nghe họ ca thán về cách các chuyên gia làm hỏng việc kinh doanh của họ (bằng một thứ ngôn ngữ có thể làm chối tai người nghe), về lý do làm cách nào mà họ lại bị “trượt” khỏi lợi nhuận, hoặc họ đã vào một lệnh tuyệt vời nhưng lại hỏng ăn chỉ vì lệnh nhập một phần, hay hoặc họ đã bỏ lỡ cơ hội bán xuống ra sao chỉ vì luật “đánh lên”.

Điều gì sẽ xảy ra nếu các trở ngại kể trên không tồn tại? nếu chúng được dỡ bỏ khỏi sân chơi để các nhà kinh doanh thoải mái không phải lo lắng, thay vào đó chỉ tập trung cho việc giao dịch kinh doanh? Điều gì sẽ xảy ra nếu các nhà kinh doanh chỉ việc kinh doanh? điều gì?

Tôi sắp đưa ra câu trả lời cho các bạn. Một lần sau giờ đóng cửa, tôi nán lại nhâm nhi với một người bạn kinh doanh đã bỏ thị trường chứng khoán để chỉ tập trung vào thị trường Forex. Cuộc đối thoại giữa chúng tôi đại loại như sau:

....

Nó có tên là Forex, tên gọi tắt của Thị trường ngoại hối. Tôi đã vào được xu hướng và bám nó suốt đến nay.

Có phải cái tôi đã thấy trên TV? Đại loại những mũi tên xanh và đỏ?

Đừng “quê” như thế chứ! Gần gần nhất anh thấy một người kinh doanh trên sàn nhìn các mũi tên xanh, đỏ là vào lúc nào vậy?

Thôi được, thế thì Forex là cái gì?

Này Ed, Anh cần phải thử thị trường này! Nó cực lớn, thanh khoản cực cao và nó mở cửa 24 giờ trong ngày. Chắc chắn Anh chưa bao giờ thấy một thị trường nào tương tự.

Đó đúng là điều tôi đang áy náy. Tôi đang làm khá trôi chảy với chứng khoán vậy có gì phải chuyển sang Forex?

Vì tính thanh khoản cao! tôi luôn có thể vào lệnh, tôi luôn có thể thoát lệnh và tôi không bao giờ bị “nhập lệnh một phần”.

Anh không bao giờ bị “nhập lệnh một phần” à? Có thực vậy không?

Chưa bao giờ xảy ra. Tôi cũng chưa bao giờ bị “trượt giá lệnh đặt”, lệnh của tôi luôn được thực hiện chính xác tại mức giá tôi đã đặt.

Anh nói đùa đấy chứ! Vậy thì Anh kinh doanh ở Disneyland à?

Anh khó mà giải thích được mức độ thanh khoản của Forex. Nó gần như không có khoảng cách giá!

Thôi được, vậy phải chơi nó như thế nào? Cứ vào bất kỳ hay phải theo xu hướng?

Ấy, đây chính là cái hay nhất đấy! các xu hướng liên tục được hình thành.

Đại loại là chúng cũng ở dạng như Anh chứ gì?

Kỳ cục thật! nếu Anh không tin tôi thì hãy mở một tài khoản chơi thử và tự Anh sẽ thấy.

Anh đang nói về cái gì vậy?

Người ta cho phép anh chơi thử trên các tài khoản này. Anh có thể kinh doanh trên thời giá thật của thị trường được người ta cung cấp mà không phải lo lắng gì về rủi ro. Đây là cách hay để Anh cảm nhận được thị trường này. Nó miễn phí.

Vậy là tôi sẽ phải đến trụ sở của họ, kinh doanh trên tài khoản thử trong khi họ sẽ bán cho tôi đủ thứ, đúng không? Nghe mà khiếp!

Không phải thế đâu nhà thiên tài ạ! Anh sẽ chơi trên tài khoản thử tại nhà của Anh. Anh tải cái đó vào máy tính của Anh.

Ái chà! Sẽ không còn ồm tỏi, không còn vút ghề, xô bàn, không còn tiếng máy chữ inh tai nhức óc trong khi tôi đang phải nghĩ cách nâng mức dừng lỗ đây! Có lẽ tôi sẽ thử một lần cho biết!

MỘT KHỞI ĐẦU MỚI

Và như vậy, cuộc chơi bắt đầu. Vì tôi đã quen với niềm vui trong kinh doanh chứng khoán, không thiếu những vấp vấp ban đầu tôi phải đối mặt. Cần một thời gian để tôi quen với cảm nhận về Forex vì kinh doanh trên thị trường này rất khác với kinh doanh trên thị trường chứng khoán. Ban đầu, tôi giao dịch theo đúng cách đã làm với thị trường chứng khoán và trong vòng một vài tháng tôi đều bị lỗ. Sau khi có những điều chỉnh phù hợp những tốc độ khác nhau của Forex, cuối cùng mọi việc cũng dần dần được giải quyết ổn thỏa. Như bạn thấy, các cổ phiếu đơn lẻ trên thị trường cũng giống như những con thỏ vậy, có những khi chúng đứng yên, lại có khi chúng lại ngược xuôi nhảy múa.

Thị trường Forex rất rộng lớn so với thị trường chứng khoán, do đó nó thường chuyển động trong một thời gian dài hơn. Một khi có cặp ngoại tệ nào đó bắt đầu chuyển động, nó có thể tiếp tục hướng chuyển động đó trong một thời gian khá dài.

Có một điểm thuận lợi là phần lớn những gì tôi đã biết về chứng khoán đều có thể chuyển sang sử dụng cho thị trường ngoại hối: biểu đồ vẫn vậy và xu hướng vẫn như xưa. Những khái niệm quan trọng của quản trị rủi ro mà tôi đã học được trong thời gian làm việc trên ghế giao dịch chứng khoán ở New York vẫn áp dụng được cho thị trường Forex.

Thoạt đầu, việc kinh doanh Forex cho ta cảm giác như đang du ngoạn ở nước ngoài. Bản thân tôi thì lo lắng như thể tôi đã du hành đến một hành tinh xa xôi nào đó. Sự khác biệt trong cách mà hai thị trường phản ứng lại các tin tức kinh tế là rất đáng kinh ngạc. Những nhà kinh doanh ở môi trường trường mà

tôi đã tham gia trước đó gần như chỉ có tích tắc thời gian để phản ứng lại các tin tức kinh tế. Khi bạn tham gia thị trường kinh doanh chứng khoán trong thời điểm công bố các bản tin, nếu bạn không vào lệnh ngay thì bạn sẽ không kịp nữa.

Trong thị trường Forex, ban đầu tôi có cảm giác như thể có quá nhiều thời gian để phản ứng lại với các tin tức và sự kiện. Thực tế là tôi đã có thời gian để nghiên ngẫm rằng cái gì đã xảy ra và phân tích các số liệu. Bù lại, các phản ứng của thị trường Forex đối với các bản tin sự kiện thường rất có ý nghĩa. Với tư cách một người được mệnh danh là “nghiện tin tức”, những tưởng tôi đã tìm ra cho mình một cách thức để kinh doanh.

Vậy nhưng điều đó quá hoàn hảo để có thể trở thành hiện thực. Forex là một thị trường mới và lạ lẫm, cho dù một vài điều xung quanh nó xem ra có vẻ rất quen...

CHƯƠNG II: TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG FOREX

Nếu bạn đã từng đi du lịch ra ngoài đất nước của mình thì đây chính là dịp tốt để bạn thực hiện một vụ giao dịch ngoại hối. Trong phần lớn trường hợp, du khách cần phải đổi đồng tiền “bản địa” để lấy đồng tiền của đất nước mà họ viếng thăm. Cần lưu ý rằng ở đây có hai loại tiền tệ tham gia vào giao dịch, nhưng chỉ có một tỷ giá hối đoái mà thôi.

Ví dụ, khi một du khách người Mỹ vượt qua biên giới để đến Canada, người này phải đổi đồng đôla Mỹ để lấy đồng đôla Canada. Về bản chất, người này đã bán đồng đôla Mỹ và mua đồng đôla Canada.

ĐỒNG ĐÔLA CANADA VÀ ĐỒNG ĐÔLA MỸ

Vào năm 2002, du khách nói trên có thể nhận được khoảng 1,6 đôla Canada cho mỗi đồng đôla Mỹ. Ta có thể nói rằng tỷ giá hối đoái tại thời điểm đó của đôla Mỹ/đôla Canada là khoảng 1,6 đôla Canada trên một đôla Mỹ. Nếu muốn chính xác hơn, chúng ta có thể thêm vào vài số thập phân và thể hiện tỷ giá bằng con số 1,6000.

Trong những năm tiếp theo, tỷ giá trên đã thay đổi một cách mạnh mẽ và giảm xuống còn 1,10 vào năm 2006. Điều này có nghĩa là du khách từ Mỹ sang Canada trong năm 2006 sẽ chỉ nhận được 1,1 đôla Canada cho mỗi đôla Mỹ mà họ chuyển đổi.

Nếu muốn đo những thay đổi nhỏ hơn trong tỷ giá hối đoái, chúng ta có thể thể hiện tỷ giá hối đoái này bằng con số 1,1000. Chúng ta có thể nói chắc rằng đồng đôla Mỹ đã bị hạ giá mạnh so với đồng đôla Canada trong những năm đầu của Thế kỷ 21 (xem Biểu đồ 2.1).

Điều này ảnh hưởng như thế nào đến nhà du lịch của chúng ta? Khi mà tỷ giá đôla Mỹ/đôla Canada giảm thì đồng đôla Mỹ sẽ mua được ít hơn hàng hóa và dịch vụ ở Canada so với trước.

Một công dân Mỹ khi hạ cánh xuống Toronto trước đó thường thích nhận một cốc tiền mặt lớn ở quầy thu đổi ngoại tệ tại sân bay. Họ có thể chi tiêu thoải mái vì hàng hóa và dịch vụ ở đây được xem là rẻ hơn khi so sánh với giá cả ở nhà của họ.

Biểu đồ 2.1 Tỷ giá đôla Mỹ/đôla Canada giảm trong giai đoạn 2002 – 2006

Nhưng khi đồng đôla Canada mạnh lên so với đồng đôla Mỹ, tất cả những điều trên đã thay đổi. Cuối cùng thì đồng đôla Canada đã đạt đến sự cân bằng so với đồng đôla Mỹ.

Trong khi điều này có tác động tiêu cực đến những du khách đến từ Mỹ thì ở chiều ngược lại, những du khách đến Mỹ từ Canada vui mừng nhận thấy hàng hóa và dịch vụ ở Mỹ bây giờ đã tương đối rẻ hơn. Khi đồng đôla Mỹ yếu đi, sức mua so sánh của đồng đôla Canada tăng lên.

Du khách Mỹ giờ đây sẽ ít đi du lịch đến Canada hơn. Nếu có đi, họ sẽ chi tiêu ít hơn so với trước đó

khi mà tỷ giá hối đoái còn thuận lợi. Du khách Canada thì ngược lại, sẽ đi du lịch Mỹ nhiều hơn vì đồng đôla Canada có thể mua được nhiều hơn hàng hóa và dịch vụ Mỹ so với trước.

ĐỒNG EURO VÀ ĐỒNG ĐÔLA MỸ

Sự mạnh lên của đồng Euro cũng đã tạo nên một hoàn cảnh tương tự. Đồng Euro đã tăng mạnh so với đồng đôla Mỹ trong các năm 2002, 2003 và 2004 từ US\$0,85 cents lên đến US\$1,35 (xem Biểu đồ 2.2).

Biểu đồ 2.2 tỷ giá Euro/US đôla tăng từ năm 2002 đến năm 2005

Do có sự thay đổi này trong tỷ giá hối đoái, du khách Mỹ thấy rằng kỳ nghỉ ở Châu Âu trở nên đắt đỏ hơn, trong khi những người từ Châu Âu đến Mỹ nhận thấy sức mua của họ đã tăng lên đáng kể.

Điều này đã tạo nên một làn sóng lớn của những người mua sắm từ Châu Âu tràn sang Mỹ, đặc biệt vào dịp kỳ nghỉ lễ Noel. Một nhà kinh doanh Châu Âu giải thích với tôi rằng đối với ông ta việc bay sang New York, ở khách sạn, mua sắm và trở về nhà tính ra còn rẻ hơn là ở nhà để mua sắm.

Bên cạnh sự thật hiển nhiên về việc của cải được và mất trong những sự chuyển động lớn lao kể trên, chúng ta sẽ còn thấy ngay cả những thay đổi nhỏ trong tỷ giá hối đoái cũng có cách tạo ra những được, mất đáng kể. Đây chính là cách mà các nhà kinh doanh Forex kiếm tiền.

THUẬT NGỮ KINH DOANH FOREX

Các nhà kinh doanh có ngôn ngữ riêng của họ. Họ sử dụng những từ có thể làm cho người ngoài cuộc hoặc người mới nhập cuộc bối rối. Ngôn ngữ kinh doanh gần như là một cái bắt tay ngầm cho phép những nhà kinh doanh khác nhận ra bạn là một thành viên trong cộng đồng của họ.

Đó là phương pháp dành cho sự điên đầu của thuật ngữ kinh doanh. Rất nhiều thuật ngữ cho phép một nhà kinh doanh thể hiện chính xác suy nghĩ của mình thông qua một hai từ nhanh gọn. Trong bất cứ cuộc tranh luận nào về kinh doanh, bạn sẽ thường được nghe những khái niệm như long, short và flat. Trong thực tế, mọi nhà kinh doanh đều luôn ở trạng thái long, short hoặc flat. Vậy những thuật ngữ này có nghĩa là gì?

Đánh lên (going long): Khi một nhà kinh doanh nói rằng anh ta đang đánh lên, đó là lúc anh ta vào một lệnh giao dịch mà lệnh đó sẽ chỉ có lãi nếu tỷ giá hối đoái tăng lên.

Đánh xuống (going short): Khi một nhà kinh doanh nói rằng anh ta đang bán xuống, đó là lúc anh ta vào một lệnh giao dịch mà lệnh đó chỉ có lãi nếu tỷ giá hối đoái giảm xuống.

Chờ (flat): Khi một nhà kinh doanh nói rằng anh ta đang chờ, đó là lúc anh ta không đánh lên, cũng không đánh xuống. Tại thời điểm đó nhà kinh doanh này không ở trong trạng thái của một lệnh giao dịch nào trên thị trường.

Vậy tại sao các nhà kinh doanh sử dụng các thuật ngữ này? Tại sao họ không dùng từ mua thay từ đánh lên, hoặc dùng từ bán thay từ đánh xuống?

Câu trả lời sẽ rất đơn giản khi ta biết rằng các nhà kinh doanh Forex có thể kiếm tiền kể cả khi tỷ giá lên hoặc xuống. Ví dụ, giả sử bạn bước vào phòng làm việc của tôi và hỏi tôi sẽ kinh doanh như thế nào trong ngày hôm nay và câu trả lời của tôi là “hôm nay tôi sẽ bán”. Có đúng là từ “bán” có thể có hai nghĩa không? Có thể tôi sẽ bán cặp ngoại tệ mà tôi đã mua tuần trước nhằm thu một ít lợi nhuận; hoặc cũng có thể tôi sẽ vào một lệnh bán một cặp ngoại tệ mới trong ngày hôm nay với kỳ vọng sẽ có lãi do tỷ giá hối đoái của chúng sẽ đi xuống.

Tuy nhiên, nếu bạn hỏi tôi cùng một câu như trên và câu trả lời của tôi là “tôi sẽ đánh xuống” thì sẽ không có sự nhầm lẫn nào như đã nói ở trên. Nếu tôi “đánh xuống”, có nghĩa chắc chắn là tôi sẽ có lãi nếu tỷ giá đi xuống và chắc chắn tôi sẽ lỗ nếu tỷ giá đi lên. Sẽ không có sự nhầm lẫn nào hết.

Giả sử bạn hỏi tôi rằng tôi định làm gì trong ngày hôm nay và câu trả lời của tôi dành cho bạn là tôi định “mua” thì từ “mua” ở đây cũng hàm chứa hai nghĩa. Có thể tôi sẽ mua vì tôi nghĩ rằng tỷ giá sẽ đi lên; cũng có thể tôi đã từng vào một lệnh bán vào tuần trước và tỷ giá từ đó đến nay đã đi xuống. Để thu lợi nhuận và đóng lệnh mua cũ, tôi cần mua trả lại cặp ngoại tệ tôi đã bán tuần trước. Giao dịch này được gọi là “hoàn lệnh đánh xuống”.

Nếu tôi hoàn một lệnh nào đó và không còn lệnh mở nào trên thị trường, thì tức là tôi đang ở trạng thái “chờ”.

Nếu tôi trả lời bạn là “tôi sẽ đánh lên trong ngày hôm nay” thì câu này chỉ có một nghĩa duy nhất. Nó có nghĩa là nếu tỷ giá hối đoái đi lên, tôi sẽ có lãi; nếu tỷ giá hối đoái đi xuống, tôi sẽ bị lỗ. Việc sử dụng các thuật ngữ này sẽ loại bỏ sự không rõ ràng nhờ chúng mô tả chính xác hoạt động kinh doanh.

PIP là gì?

PIP là mức thay đổi giá nhỏ nhất trên thị trường Forex. Đây là từ viết tắt của cụm từ “điểm phần trăm” (percentage in point). Bạn có thể trở lại ví dụ trước: tỷ giá hối đoái giữa cặp ngoại tệ US đôla/Canada đôla là 1,10 và chúng ta đã thêm các số thập phân thành 1,1000 là để nhằm tính toán chính xác hơn.

Lý do làm cho tỷ giá chính xác hơn ở chỗ nó cho phép chúng ta thể hiện sự thay đổi nhỏ nhất có thể trong tỷ giá hối đoái. Ví dụ, giả sử tỷ giá tăng từ 1,1000 lên 1,1001. Chúng ta nói rằng tỷ giá đã tăng lên 1 pip, là mức tăng nhỏ nhất có thể.

Những loại ngoại tệ chủ yếu

Dưới đây là danh mục một số loại ngoại tệ được kinh doanh sôi động nhất kèm theo các chữ viết tắt (code) của mỗi loại ngoại tệ đó. Lưu ý rằng đây chỉ là một phần của bảng danh mục vì ngày nay trên thị trường thế giới có rất nhiều loại ngoại tệ được đưa vào kinh doanh.

EUR = Euro

GBP = Bảng Anh

USD = Đôla Mỹ

JPY = Yên Nhật

CHF = Frãng Thụy Sĩ

CAD = Đôla Canada

AUD = Đôla Úc

NZD = Đôla New Zealand

Những tên lóng

Nhiều loại ngoại hối mang những tên lóng khác nhau. Các nhà kinh doanh thích dùng tiếng lóng, do vậy bạn cần biết những tên lóng này để hiểu họ muốn nói gì. Sau đây là một số ví dụ.

Đôla Mỹ: “Greenback” hoặc “Buck”

Bảng Anh: “Cable” hoặc “Sterling”

Euro: “Single Currency”

Frãng Thụy Sĩ: “Swissy”

Đôla Canada: “Loonie”

Đôla Úc: “Aussie”

Đôla New Zealand: “Kiwi”

Nguồn gốc của những tên lóng này cũng là chủ đề tranh luận thú vị. Ví dụ, Euro được gọi là “Single currency” vì nó là loại một tiền được nhiều nước sử dụng. Còn “Kiwi” là loài chim ăn đêm, không bay được, và là biểu tượng quốc gia của New Zealand.

Trước đây đã lâu đồng Bảng Anh từng được xem là đồng tiền chủ chốt và nó được chuyển qua lại liên tục giữa Châu Âu và Bắc Mỹ thông qua điện tín (cable). Nhiều năm sau, cái tên lóng “cable” vẫn tồn tại. Xét về nguồn gốc, đồng Bảng vốn ngang giá với một pound² Bạc nguyên chất (sterling silver), do đó nó được gọi là “Pound Sterling” hoặc đơn giản là “Sterling”.

“Loonie” là tên gọi không chính thức nhưng rất thông dụng đồng xu 1 đôla màu vàng, có khảm bạc của Canada. Tên lóng xuất phát từ bức hình con chim lặn gavia (Loon), là một loài chim hiếm, trên một mặt của đồng xu.

Các ngân hàng trung ương

Mọi nước (trong trường hợp Châu Âu là một nhóm nước) đều có một mức lãi suất tín dụng tương ứng và mức lãi suất này được ngân hàng trung ương (Central Bank) xác định. Những người kinh doanh Forex theo dõi rất cẩn thận các mức lãi suất này vì chúng có tác động rất lớn đến tỷ suất hối đoái. Sau đây là một số ngân hàng trung ương của một số nước và nhóm nước:

Liên minh Châu Âu : European Central Bank (ECB)

Vương quốc Anh : Bank of England (BoE)

Mỹ : Federal Reserve (Fed)

Nhật : Bank of Japan (BoJ)

Thụy Sĩ : National Bank (SNB)

Canada : Bank of Canada (BoC)

Úc : Reserve Bank of Australia (RBA)

New Zealand : Reserve Bank of New Zealand (RBNZ)

Những ngân hàng trung ương này thường nâng mức lãi suất để chống lạm phát, hạ mức lãi suất để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Hoạt động của chúng tạo ra các biến động trong tỷ giá hối đoái và đó là những công cụ hỗ trợ cho nhiều chiến lược kinh doanh Forex khác nhau.

Những cặp ngoại tệ thông dụng

Sau đây là những cặp ngoại tệ thông dụng nhất:

EUR/USD Euro- đôla Mỹ

USD/JPY Đôla Mỹ – Yên Nhật

GBP/USD Bảng Anh – đôla Mỹ

USD/CHF Đôla Mỹ – Frãng Thụy sĩ

AUD/USD Đôla Úc – đôla Mỹ

USD/CAD Đôla Mỹ - đôla Canada

NZD/USD Đôla New Zealand – đôla Mỹ

EUR/JPY Euro – Yên Nhật

EUR/GBP Euro – Bảng Anh

GBP/CHF Bảng Anh - Frãng Thụy sĩ

EUR/AUD Euro – đôla Úc

Loại ngoại tệ đứng đầu trong một cặp ngoại tệ được gọi là ngoại tệ cơ sở, ngoại tệ đứng sau trong cặp ngoại tệ được gọi là ngoại tệ đối ứng hoặc ngoại tệ đặt giá. Ví dụ trong trường hợp cặp ngoại tệ Euro/

đôla Mỹ (Eur/USD), đồng euro được gọi là đồng tiền cơ sở của cặp ngoại tệ này, còn đồng đôla Mỹ được gọi là đồng tiền đối ứng.

Vậy ai là người quy định loại ngoại tệ nào là đồng tiền cơ sở và loại ngoại tệ nào là đồng tiền đối ứng hoặc đồng tiền đặt giá? Nhiệm vụ này là của Tổ chức Định chuẩn Quốc tế (International Organization for Standardization – ISO). ISO là người xác định các cụm từ viết tắt tên các ngoại tệ và thứ tự của các loại ngoại tệ trong từng cặp ngoại tệ.

Bất cứ khi nào một cặp ngoại tệ trong biểu đồ biến động tăng, điều đó có nghĩa là đồng ngoại tệ cơ sở mạnh lên so với đồng ngoại tệ đối ứng. Điều này đúng với tất cả các cặp ngoại tệ (xem Biểu đồ 2.3).

Biểu đồ 2.3 Đồng ngoại tệ cơ sở mạnh lên so với đồng ngoại tệ đối ứng

Điều này cũng đúng với hướng ngược lại: nếu đồng ngoại tệ cơ sở có mức tăng trưởng yếu hơn so với đồng ngoại tệ đối ứng, biểu đồ sẽ cho thấy tỷ giá hối đoái của cặp ngoại tệ đó đi xuống (xem Biểu đồ 2.4).

Lot là gì?

Trong thị trường chứng khoán, các nhà kinh doanh mua và bán các cổ phiếu. Trong thị trường tương lai (thị trường giao sau) các nhà kinh doanh mua và bán các hợp đồng. Còn trong thị trường Forex, các nhà kinh doanh mua và bán các lot. Một lot là khối lượng giao dịch nhỏ nhất để các nhà kinh doanh có thể vào lệnh giao dịch.

Mỗi một lot bao gồm 100.000 đơn vị ngoại tệ. Nếu bạn đánh lên một lot của cặp Eur/USD tức là trên thực tế bạn đã đánh lên 100.000 đơn vị ngoại tệ cơ sở và đồng thời đánh xuống 100.000 đơn vị ngoại tệ đối ứng. Như vậy, một nhà kinh doanh đánh lên một lot của cặp Eur/USD thì cũng có nghĩa là anh ta đánh lên 10.000 Euro, đồng thời anh ta cũng đánh xuống một số lượng tương ứng đôla Mỹ.

Vào lệnh (Entry)

Vào lệnh hoặc điểm vào lệnh là thời điểm lệnh đánh lên hoặc đánh xuống được mở. Đây là lúc giao dịch bắt đầu.

Biểu đồ 2.4 Đồng ngoại tệ cơ sở yếu đi so với đồng ngoại tệ đối ứng

Lệnh dừng hoặc lệnh dừng lỗ (Stop hoặc Protective Stop)

Một lệnh dừng là lệnh được đặt để thoát ra khỏi giao dịch khi tỷ giá hối đoái biến động theo hướng bất lợi cho nhà kinh doanh. Lệnh này được đặt nhằm kiểm soát lỗ ở mức tối thiểu và có thể kiểm soát được.

Mục tiêu (Target)

Mục tiêu được đặt nhằm thoát ra khỏi giao dịch trong trường hợp tỷ giá đang biến đổi theo hướng có lợi cho nhà kinh doanh. Lệnh mục tiêu còn được gọi là lệnh thu lợi (take-profit order).

Thị trường giao ngay hoặc thị trường tiền mặt (Spot Market hoặc Cash Market)

Giá giao ngay là giá trị của một vật, hay một mặt hàng ngay tại thời điểm hiện tại. Giá này khác với hợp đồng tương lai, khi giá trị của một vật hay mặt hàng được tính trong tương lai.

Giả dụ bạn muốn mua một chai nước. Bạn đang khát và bạn muốn có ngay chai nước. Người bán hàng tính 1 đôla cho chai nước bạn mua. Như vậy, 1 đôla là giá giao ngay của chai nước tại cửa hiệu đó; nói cách khác đó là giá được trả ngay tại thời điểm đó.

Ở một khía cạnh khác, giả sử bạn muốn trả giá chai nước mà bạn muốn trong tương lai. Bạn thỏa thuận với chủ hiệu, có tính đến lạm phát, quan hệ cung cầu và yếu tố bất định của tương lai. Bạn đồng ý mua chai nước với giá 1,05 đôla. Như thế, bạn đã thỏa thuận một hợp đồng tương lai cho chai nước.

Khi bạn thấy nhắc đến thị trường “spot” hoặc thị trường “cash” thì đây là để phân biệt giữa thị trường giao ngay và thị trường giao sau.

Thanh khoản (liquid)

Một thị trường có tính thanh khoản, hay một thị trường “dày” là thị trường mà trong đó mọi hoạt động mua và bán đều diễn ra dễ dàng. Thị trường Forex có được điều này vì ở đó có nhiều hơn người mua và nhiều hơn người bán. Một thị trường ít người mua và bán được gọi là thị trường kém thanh khoản (Illiquid market).

Đòn bẩy (Leverage)

Đòn bẩy là khả năng kiểm soát một lượng vốn kinh doanh lớn bởi một lượng vốn đầu tư ban đầu tương đối nhỏ.

Ví dụ, một lot của một cặp ngoại tệ có giá trị 100.000 đơn vị tiền tệ, tức là 100.000 euro hoặc 100.000 đôla Mỹ chẳng hạn. Vậy liệu bạn có cần phải có số vốn đặt trong tài khoản ít nhất là 100.000 euro hoặc 100.000 đôla Mỹ để có thể giao dịch 1 lot của cặp ngoại tệ EUR/USD không?

Không cần, bạn có thể kiểm soát một lot với một số vốn trong tài khoản thậm chí chỉ bằng 1/200 giá trị của lot giao dịch. Ta nói rằng nhà kinh doanh giao dịch 1 lot theo cách trên đang sử dụng đòn bẩy 1 ăn 200. Số lần của đòn bẩy được các nhà kinh doanh sử dụng dựa trên nhu cầu cá nhân của họ, cũng như “vùng an toàn” do họ xác định.

Hỗ trợ (Support)

Hỗ trợ là một vùng ở trên biểu đồ giá nơi mà xu hướng giảm giá ngừng lại. Điểm hỗ trợ không phải là một điểm giá chính xác nào, mà nó là một vùng. Hãy nghĩ rằng điểm hỗ trợ là sàn nhà dưới chân bạn (xem Biểu đồ 2.5).

Biểu đồ 2.5 Tỷ giá cặp ngoại tệ EUR/USD được hỗ trợ liên tục ở mức 1.2700

Kháng cự (Resistance)

Kháng cự là một vùng ở trên biểu đồ giá nơi mà xu hướng tăng giá dừng lại. Giống như điểm hỗ trợ, điểm kháng cự là một vùng giá chứ không phải là một mức giá chính xác nào đó. Hãy nghĩ rằng điểm kháng cự như là trần nhà trên đầu bạn (xem Biểu đồ 2.6).

Phá xu thế (Breakout)

Phá xu thế xuất hiện khi giá của cặp ngoại tệ vượt xuống dưới điểm hỗ trợ hoặc vượt lên trên điểm kháng cự (xem Biểu đồ 2.7).

Xu hướng (Trend)

Một xu hướng xuất hiện khi tỷ giá hối đoái giao động cố định theo một hướng, hoặc thấp dần, hoặc cao dần (xem Biểu đồ 2.8).

Biểu đồ 2.6 Tỷ giá cặp ngoại tệ USD/JPY gặp điểm kháng cự tại 119.00

Biểu đồ 2.7 Phá xu thế ở cặp ngoại tệ USD/CAD

Biểu đồ 2.8 Một xu thế được hình thành ở cặp ngoại tệ AUD/USD

Dải giá (Range)

Dải giá xuất hiện khi tỷ giá hối đoái không có một hướng rõ ràng nào, đồng thời được giới hạn trong một khoảng hỗ trợ và kháng cự tương đối rõ ràng nào đó (xem Biểu đồ 2.9).

Tích lũy (Consolidation)

Hiện tượng tích lũy xảy ra khi tỷ giá hối đoái bị giới hạn giữa mức hỗ trợ và kháng cự hẹp dần. Hiện tượng tích lũy thường dẫn đến hiện tượng phá xu thế (Breakout) (xem Biểu đồ 2.10).

Tính biến động (Volatility)

Tính biến động là mức độ giao động tỷ giá kỳ vọng của một cặp ngoại tệ trong một khoảng thời gian định trước. Một cặp ngoại tệ có tính biến động cao có xu hướng tạo những thay đổi nhanh và mạnh, trong khi một cặp ngoại tệ có tính biến động thấp thường được giao dịch trong một khoảng giá dễ dự đoán hơn.

Cách để hiểu về tỷ giá hối đoái một cách dễ dàng hơn

Tỷ giá sẽ dễ hiểu hơn nếu bạn cho rằng đồng ngoại tệ cơ sở là ứng với số “một”. Giả dụ tỷ giá hối đoái của cặp EUR/USD là 1,2904. Đồng ngoại tệ cơ bản là đồng Euro vì nó nằm ở vị trí đầu tiên của cặp ngoại tệ. Hãy xem đồng Euro ứng với số 1 theo cách nghĩ “một Euro bằng 1,2904 đôla Mỹ”. Điều này có nghĩa là 1 Euro có giá trị bằng 1,2904 đôla Mỹ.

Biểu đồ 2.9 Cặp USD/JPY giao động giữa mức hỗ trợ và kháng cự

Biểu đồ 2.10 Cặp ngoại tệ GBP/USD tích lũy trước khi phá xu thế

Hãy thử cách này với bất cứ cặp ngoại tệ nào. Nếu cặp GBP/USD có tỷ giá là 1,9012 thì ta có thể nói rằng một Bảng Anh bằng 1,9012 đôla Mỹ. Nếu cặp USD/JPY có tỷ giá là 115,00 thì ta có thể nói một đôla Mỹ bằng đúng 115 Yên Nhật.

Vậy làm thế nào để chuyển tải những giao động tỷ giá này thành kiến thức cơ bản của nhà kinh doanh Forex?

Khi giao dịch cặp EUR/USD, nhà kinh doanh ở Mỹ sẽ lưu ý rằng cặp này có một mức giá cố định là 10 đôla cho mỗi pip. Trên thực tế, điều này đúng với tất cả các cặp ngoại tệ mà trong đó đồng đôla Mỹ giữ vai trò đồng ngoại tệ đối ứng. GBP/USD, AUD/USD và NZD/USD cũng đều có mức giá cố định là 10 đôla Mỹ trên 1 pip. Do đó, trong bất cứ cặp ngoại tệ nào có đôla Mỹ với tư cách là đồng đối ứng, nếu tỷ giá chuyển động cứ 10 pip theo hướng có lợi thì có nghĩa là 100 đôla đã được tạo ra, ngược lại nếu tỷ giá chuyển động cứ 10 pip theo hướng bất lợi thì có nghĩa là nó tạo ra một khoản lỗ 100 đôla Mỹ. Do cặp EUR/USD dao động trung bình khoảng 100 pip mỗi ngày, việc lỗ hoặc lãi 10 pip có thể dễ dàng xảy ra.

Nếu kịch bản này tạo nên mức rủi ro lớn hơn mong muốn của một nhà kinh doanh Forex, anh ta có thể mở một tài khoản “mini”. Trong một tài khoản mini, cặp EUR/USD có giá trị pip cố định là 1 đôla Mỹ. Trong trường hợp này, một sự chuyển động 10 pip theo hướng có lợi sẽ tạo ra lợi nhuận 10 đôla Mỹ, một sự chuyển động 10 pip theo hướng bất lợi sẽ tạo khoản lỗ 10 đôla Mỹ.

Đến đây thì bạn đã học được kha khá về Forex, Tuy nhiên, có lẽ bạn sẽ có một vài câu hỏi....

CHƯƠNG III: NHỮNG CÂU HỎI VÀ LỜI ĐÁP

Thị trường Forex khác biệt với bất cứ thị trường nào khác và nhà kinh doanh trước hết cần hiểu biết về nó để có thể kinh doanh thành công. Trong quá trình đó, một số câu hỏi hiển nhiên sẽ được đặt ra. Trong chương này, tôi sẽ trả lời một số những câu hỏi thường thấy nhất về Forex.

TẠI SAO NHỮNG TỔ CHỨC TIỀN TỆ LỚN LẠI KINH DOANH FOREX?

Thị trường Forex (còn được gọi bằng nhiều tên khác nhau như FX, Thị trường hối đoái, thị trường ngoại hối) có thể được xem như là một thị trường mới, nhưng nó đã là thị trường được các quỹ hỗ trợ (hedge funds) quốc tế và các nhà đầu tư có tổ chức lựa chọn từ nhiều năm qua. Những “dòng tiền lớn” luôn kinh doanh Forex vì tầm cỡ lớn lao của thị trường này cho phép những nhà kinh doanh này tham gia vào và rút ra khỏi những thương vụ lớn mà không tạo ra những xáo trộn hoặc phá vỡ các tỷ giá hối đoái. Tuy vậy, thị trường này lại là mới toanh với rất nhiều nhà kinh doanh cá nhân vì những rào cản đối với những người kinh doanh nhỏ lẻ chỉ mới được dẹp bỏ trong thời gian gần đây.

Trong những năm qua, tính phổ biến của kinh doanh Forex đã được nâng lên đáng kể vì những lý do hoàn toàn hợp lý. Doanh số giao dịch hàng ngày vào khoảng 1,9 nghìn tỷ đôla Mỹ của thị trường Forex vẫn đang tiếp tục gia tăng đưa thị trường này vào vị thế không có đối thủ trên thế giới.

Những nhà kinh doanh Forex còn có khả năng sử dụng đòn bẩy rất lớn, có thể lớn hơn mức 1/200. Đòn bẩy cho phép một người kinh doanh “khuyếch đại” các thương vụ của mình, đồng thời cũng “khuyếch đại” mức lãi hoặc lỗ. Hãy so sánh đặc điểm này với một tài khoản chứng khoán đặc trưng với mức đòn bẩy khoảng 2 lần! Bởi mức siêu đòn bẩy như vậy, giới hạn vào lệnh của những nhà kinh doanh ngoại hối là rất thấp. Họ có thể mở tài khoản kinh doanh với chỉ một vài trăm đôla.

TẠI SAO FOREX LẠI ĐỘT NHIÊN ĐƯỢC ƯA CHUỘNG?

Trước đây, việc tham gia vào thị trường ngoại hối chỉ được dành riêng cho các tập đoàn lớn, các quỹ bảo trợ hoặc các nhà đầu tư có tổ chức khác. Phần lớn các ngân hàng có tiếng tăm trên thế giới đều tham gia rất sâu vào thị trường ngoại hối trong rất nhiều năm. Cho đến gần đây, các nhà đầu tư cá nhân nhỏ lẻ không có cách gì có thể tham gia vào được thị trường này vì không có cách gì để họ có thể cạnh tranh với những “ông lớn” trên một sân chơi sòng phẳng.

Cho đến thập kỷ 90 của thế kỷ trước, cuối cùng thì thị trường ngoại hối cũng mở cửa đối với những khách hàng nhỏ lẻ. Những người tạo nên thị trường ngoại hối trên mạng internet đã mở cánh cửa này (đồng thời cũng tạo ra sự giàu có) bằng cách chia nhỏ những giao dịch vốn rất lớn thành những “miếng nhỏ” để các cá nhân có thể mua và bán.

Điều này có nghĩa là bắt đầu từ đó, các cá nhân có thể kinh doanh cùng những ngân hàng lớn nhất trên Thế giới và thậm chí sử dụng cùng một kỹ thuật cũng như chiến lược giao dịch mà những nhà kinh

doanh chuyên nghiệp sử dụng. Tự nhiên bức tranh toàn cảnh được thay đổi, và các nhà kinh doanh có thêm một lựa chọn mới ngoài thị trường chứng khoán và thị trường giao sau.

CÁC NHÀ ĐẦU TƯ KINH DOANH NHƯ THẾ NÀO TRÊN THỊ TRƯỜNG FOREX?

Những nhà kinh doanh ngoại hối tìm kiếm lợi nhuận đơn giản từ sự thay đổi tỷ giá. Nhờ vào đòn bẩy tài chính cực lớn, một thay đổi nhỏ về tỷ giá có thể tạo ra một khoản lớn lợi nhuận hoặc thua lỗ.

Những gia tài có thể được hoặc mất rất nhanh trong thị trường này; một thay đổi chỉ đáng giá vài phần trăm xu có thể được phóng đại thành những khoản lỗ hoặc lãi rất lớn.

Phần lớn các nhà kinh doanh tự xem mình là thành viên của một trong hai nhóm kinh doanh, nhóm kinh doanh kỹ thuật và nhóm kinh doanh cơ bản. Nhóm kinh doanh kỹ thuật chú trọng các phân tích kỹ thuật, đó là việc nghiên cứu các biểu đồ (biến đổi giá cả trong quá khứ) và các chỉ báo để kinh doanh forex. Họ tin rằng tất cả các thông tin đáng cần cho một giao dịch ẩn chứa trong các biểu đồ giá.

Những nhà kinh doanh cơ bản sử dụng các phân tích cơ bản, cái chúng ta có thể hiểu tương đối là nghiên cứu kinh tế (đặc biệt là các mức lãi suất) để kinh doanh forex. Họ cho rằng các loại ngoại tệ bất kỳ cuối cùng sẽ mạnh lên hay yếu đi theo sự mạnh lên hay yếu đi của nền kinh tế sử dụng chúng; đồng thời biến động theo sự thay đổi mức lãi suất cũng như các chính sách tiền tệ.

Phần lớn các nhà kinh doanh cá nhân quan tâm đến các yếu tố kỹ thuật trong kinh doanh ngoại hối và đều có xu hướng cảm thấy bất an khi chuyển sang phân tích cơ bản. Có lẽ vì các biểu đồ là những phương tiện hữu hình cho phép nhận ra các mô hình và chuyển chúng thành các nhận định một cách nhanh chóng nhờ vào kinh nghiệm. Trong khi đó, kinh tế học là một bộ môn thường được thể hiện tốt nhất bằng ngôn từ khô khan. Đó cũng chính là lý do tại sao kinh tế học còn được gọi là “môn khoa học buồn tẻ”.

Bạn hãy đừng để bị cảm giác bất an với kinh tế học và phân tích cơ bản. Thông thường, lỗi ở đây không phải là lĩnh vực, mà là cách thức thể hiện.

Trong khi cuốn sách này sẽ chủ yếu nói về các chiến lược kỹ thuật giao dịch mang tính kỹ thuật, tôi muốn khuyến khích bạn xem xét cả các khía cạnh kỹ thuật lẫn cơ bản của forex như là một cặp sinh đôi. Nói cách khác, bất cứ những gì bạn nhìn thấy trên biểu đồ (kỹ thuật) thì không phải tình cờ mà nó như thế, nó phải có một nguyên nhân (cơ bản).

Điều không may là phần lớn các nhà kinh doanh có xu hướng chỉ nhìn vào phân tích kỹ thuật hoặc phân tích cơ bản. Từ bây giờ tôi muốn khuyến khích bạn hãy xem chúng không phải là các yếu tố tách biệt nhau. Chúng ta sẽ bàn về khái niệm này chi tiết hơn khi chúng ta nghiên cứu quan một số kỹ thuật giao dịch.

TẠI SAO CÁC LOẠI NGOẠI TỆ ĐƯỢC GIAO DỊCH THEO CẶP?

Đây là một khái niệm rất nhiều sinh viên bị nhầm lẫn mặc dù nó rất đơn giản. Bất cứ khi nào bạn thực hiện một giao dịch ngoại hối thì đều cũng có một cặp ngoại hối tham gia vào giao dịch đó. Hãy nghĩ lại ví dụ của chúng ta trên đây về người đi du lịch, người đã đổi đồng tiền bản tệ để lấy đồng tiền của

đất nước mà người này đến du lịch. Bạn sẽ nhớ lại rằng có hai loại tiền tham gia vào giao dịch, nhưng chỉ có một tỷ giá mà thôi.

Mọi giao dịch ngoại hối hoặc kinh doanh ngoại hối đều sử dụng hai loại ngoại tệ với một tỷ giá. Để minh họa tốt nhất cho lý do tại sao lại như vậy ta hãy lấy ví dụ một giao dịch tiền tệ chỉ có một loại tiền. Giả dụ bạn sống ở Mỹ, bạn vào một cửa hàng bán rau quả và hỏi nhân viên thu ngân “ông/bà sẽ trả cho tôi bao nhiêu đôla để đổi một tờ 20 đôla?”. Sau khi nguýt qua bạn, nhân viên thu ngân chắc chắn sẽ cho rằng bạn muốn đổi tờ 20 đôla để lấy 20 đôla tiền lẻ và số tiền tổng cộng 20 đôla sẽ được chuyển cho bạn, không hơn, không kém. Không ai chuyển cho bạn hơn 20 đôla lẻ để đổi lấy một tờ 20 đôla. Do đó bạn không thể kiếm được lợi nhuận từ giao dịch này.

Hãy tưởng tượng khó khăn của việc cố kinh doanh chỉ với một loại tiền. Liệu có ai có đầu óc bình thường lại chịu đổi cho bạn hơn một Bảng để lấy một Bảng khác? Lưu ý là chúng ta không bàn về việc sưu tầm xu hoặc về các khoản nợ có lãi mà chỉ bàn đến trao đổi ngoại hối thông thường. Ngược lại, một nhà kinh doanh thông minh có thể muốn đổi cho mình một Bảng với số tiền bỏ ra ít hơn một Bảng. Tuy nhiên, chỉ có kẻ nào đó dở hơi mới chấp nhận thương vụ này. Điều này giải thích tại sao chúng ta không thể kinh doanh ngoại hối chỉ với một đồng tiền ở một thời điểm.

Đây là vì giá trị của bản thân một đồng tiền không thay đổi, giá trị của đồng tiền chỉ thay đổi trong mối quan hệ với một đồng tiền khác. Nói cách khác, một đồng đôla trong túi của bạn vẫn sẽ là một đôla vào ngày mai, tuy nhiên giá trị của nó thì thay đổi liên tục trong tương quan với các đồng tiền khác. Đây là lý do tại sao chúng ta kinh doanh ngoại hối theo cặp.

LÀM THẾ NÀO ĐỂ KINH DOANH HAI LOẠI TIỀN TRONG MỘT THỜI ĐIỂM?

Nhiều nhà kinh doanh cho rằng sẽ rất tiện lợi nếu ta xem một cặp ngoại tệ như là một công cụ đơn nhất như là một loại chứng khoán. Ví dụ, nếu một nhà kinh doanh cho rằng giá trị cổ phiếu IBM sẽ tăng, anh ta sẽ “đánh lên” cổ phiếu IBM. Tương tự như thế, nếu nhà kinh doanh Forex cho rằng đồng Euro sẽ lên giá so với đồng Đôla Mỹ, anh ta sẽ “đánh lên” cặp Euro/US đôla. Còn nếu cũng nhà kinh doanh đó lại nghĩ rằng Euro sẽ yếu đi so với đồng Đôla Mỹ, thì anh ta sẽ “bán xuống” cặp Euro/US đôla.

Bạn có thể nghe một nhà kinh doanh ngoại hối nói rằng “tôi đang mua đôla” hoặc “tôi đang bán euro”. Thoạt nghe cứ như thể anh ta đang kinh doanh với chỉ một loại tiền. Tuy nhiên trên thực tế anh ta đang kinh doanh hai loại tiền khác nhau. Nếu bạn kinh doanh đồng đôla Mỹ, đồng Euro hay bất cứ đồng tiền nào khác thì tức là bạn đang kinh doanh đồng tiền đó với một đồng tiền khác.

LÀM SAO CÓ THỂ KINH DOANH 24 GIỜ TRONG NGÀY?

Một trong những ưu điểm chủ yếu của thị trường Forex giao ngay là thị trường hoạt động 24 giờ trong ngày và không gián đoạn. Thay vì phải tuân theo một lịch trình cứng nhắc, các nhà kinh doanh có thể quyết định cho bản thân họ thời điểm kinh doanh, bất luận đây là buổi sáng, buổi chiều hay buổi tối.

Thậm chí những người kinh doanh bán thời gian có nghề nghiệp cố định khác cũng có thể kinh doanh Forex. Việc bạn sống ở đâu trên Thế giới không thành vấn đề, việc bạn dành bao nhiêu thời gian cho kinh doanh Forex không thành vấn đề, bạn đều có thể tham gia thị trường Forex.

Khi chúng ta tiếp xúc với một thị trường rộng lớn và thanh khoản cao như Forex, một điều quan trọng cần hiểu là thời gian nào trong ngày là thời gian sôi động nhất. Điều này đặc biệt quan trọng khi ta tham gia các giao dịch trong ngày, là những giao dịch có thời gian giao dịch ngắn.

NGÀY GIAO DỊCH ĐƯỢC CẤU NHƯ THẾ NÀO?

Vì thị trường Forex mở 24 giờ trong ngày, trên thực tế ta không thể nói thị trường mở cửa hoặc đóng cửa tại một thời điểm nào đó trong ngày được. Không giống như thị trường chứng khoán hoặc thị trường giao sau, thị trường Forex không có “tiếng chuông mở phiên”. Nhưng bởi các nhà kinh doanh Forex làm việc với các biểu đồ cần có một giá mở cửa và giá đóng cửa, họ cần phải đặt ra một thời điểm nào đó trong ngày để làm mốc.

Đối với phần lớn các nhà kinh doanh, một ngày kinh doanh Forex bắt đầu vào lúc 5h00 sáng giờ bờ Đông nước Mỹ (New York), tức 10h00 sáng giờ Luân Đôn. Bởi thị trường Forex mở cửa 24 giờ trong ngày, do đó một ngày kinh doanh Forex đóng cửa vào 5h00 chiều giờ New York, tức 10h00 tối giờ Luân Đôn.

Tại sao người ta lại sử dụng mốc thời gian trên? Thực tế là khi New York đang là 5h00 chiều Chủ nhật, thì ở Úc và New Zealand đang là sáng Thứ Hai. Theo múi thời gian Quốc tế, sáng Thứ Hai bắt đầu từ phần này của Thế giới trước bất cứ thị trường Forex nào khác còn lại, do đó nó được định mốc là khởi đầu một ngày kinh doanh Forex.

Trên tổng thể, lượng giao dịch vào thời gian bắt đầu ngày Forex là thấp vì cả 3 trung tâm kinh doanh Forex (Anh, Mỹ và Nhật) còn đang chưa hoạt động vào khoảng thời gian này. Tuy nhiên, đây là khoảng thời gian đồng Đôla Úc và New Zealand có thể có những giao động.

Phiên Châu Á

Trong một vài giờ tiếp theo, tức khoảng 7h00 chiều giờ bờ Đông nước Mỹ, hoặc là giờ nửa đêm tại Luân Đôn, thị trường Nhật Bản thức giấc và bắt đầu tăng nhiệt. Đây là thời điểm được coi là bắt đầu của Phiên Châu Á.

Nhật Bản là trung tâm Forex lớn thứ 3, chiếm khoảng 10% tổng lượng giao dịch của thị trường Thế giới. Nhiều ngân hàng và quỹ bảo trợ lớn trên Thế giới đặt văn phòng tại Tokyo. Hoạt động của các cặp ngoại tệ có đồng Yên Nhật tham gia cũng bắt đầu tăng tốc trong khoảng thời gian này.

Phiên Châu Âu

Khi ngày kinh doanh ở Châu Á lắng xuống vào khoảng 3h00 sáng giờ bờ Đông nước Mỹ, thị trường Châu Âu bắt đầu mở và ngày kinh doanh ở Luân Đôn bắt đầu. Đây là thời điểm được coi là mở đầu Phiên Châu Âu.

Anh là thị trường Forex quan trọng nhất trên địa cầu và Luân Đôn được coi là thủ đô của kinh doanh Forex Thế giới. Khoảng 30% trong tổng lượng giao dịch ngoại hối đến từ các trung tâm giao dịch ở Luân Đôn.

Phiên Mỹ

Khoảng 8h00 sáng giờ New York, tức khoảng giữa phiên giao dịch Luân Đôn, các nhà kinh doanh Forex Mỹ bắt đầu vào cuộc. Đây được xem là khởi đầu của Phiên giao dịch Mỹ. New York là thị trường quan trọng thứ hai, chiếm khoảng 15% tổng lượng giao dịch Forex toàn cầu.

Giao dịch đặc biệt sôi động ở đầu Phiên Mỹ vì lúc đó đang trùng với phiên Châu Âu. Lúc này cả hai thị trường Forex không hề là Luân Đôn và New York đang cùng ở trong phiên giao dịch.

Các tin tức kinh tế Mỹ được thông báo vào đầu phiên này và tạo nên những biến động rất lớn. Các tỷ giá có độ giao động dữ dội khi thị trường hấp thụ các tin tức mới.

Giao dịch thường trở nên thiếu định hướng và giao động “nhảy múa” sau giờ trưa ở New York khi mà Phiên Luân Đôn đóng cửa, tính thanh khoản và biến động giá bắt đầu giảm xuống. Từ giữa chiều đến tối giờ New York, những nhà kinh doanh ở Luân Đôn đã trở về nhà, kết thúc ngày giao dịch, đồng thời cũng là giờ khuya ở Nhật Bản. Những nhà kinh doanh New York, mặc dù vẫn tiếp tục giao dịch, nhưng cũng đã hoàn thành một lượng lớn mục tiêu của mình.

Chiều Thứ Sáu ở Mỹ thường là khi giao dịch trầm lắng nhất vì với phần lớn các nhà kinh doanh trên Thế giới lúc này đã là tối Thứ Sáu hoặc đã là ngày Thứ Bảy. Tính thanh khoản giảm thường dẫn đến các giao động giá “nhảy múa” vì trong môi trường thanh khoản thấp, những lệnh giao dịch lúc bình thường không đủ sức tác động tới các tỷ giá thì đây là lúc chúng có khả năng làm được việc này.

Cuối cùng, khi thị trường Mỹ đóng cửa, một ngày giao dịch mới lại sắp sửa bắt đầu ở vùng Tây Thái Bình Dương. Các thị trường Úc và New Zealand bắt đầu sôi động lặp lại một chu trình. Chu trình này tiếp tục suốt cả tuần với phần lớn trung tâm giao dịch đóng cửa vào chiều Thứ Sáu cho đến chiều Chủ Nhật, giờ bờ Đông nước Mỹ.

Mốc thời gian GMT

Làm thế nào mà những nhà kinh doanh Forex có thể theo dõi được tất cả các mốc thời gian khác nhau này? Do các nhà kinh doanh sống ở những nơi khác nhau trên Thế giới, họ sử dụng múi giờ GMT để cho mọi người cùng có một mốc chung tham chiếu.

Bảng 3.1 Các mốc thời gian hoạt động của thị trường Forex ở các phần khác nhau của Thế giới

Thị trường Forex	Mở cửa	Đóng cửa
Úc/New Zealand	21h00 GMT	5h00 GMT
Nhật/Châu Á	23h00 GMT	7h00 GMT
Anh/Châu Âu	7h00 GMT	16h00 GMT
Mỹ/Canada	12h00 GMT	21h00 GMT

Phụ thuộc vào từng thời gian khác nhau trong năm, giờ GMT có thể đi trước giờ bờ Đông nước Mỹ 4 hoặc 5 tiếng. Sở dĩ như vậy vì GMT không áp dụng khái niệm “múi giờ tiết kiệm ánh sáng mặt trời”.

Sẽ dễ dàng theo dõi giờ GMT khi bạn đã quen với nó. Nhiều trung tâm giao dịch có trang bị bảng giao dịch hiển thị đồng hồ giờ GMT để bạn tham chiếu. Bảng 3.1 trên đây cho thấy các thời gian giao dịch khác nhau theo GMT.

CHƯƠNG IV: PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ THỊ TRƯỜNG FOREX

Tại sao có rất nhiều người đã từng kinh doanh trên thị trường chứng khoán và thị trường giao sau lại chuyển sang kinh doanh trên thị trường ngoại hối? Nhiều người đã nhận ra rằng phân tích kỹ thuật đưa đến hiệu quả rất cao trong thị trường Forex, cho phép họ tìm kiếm lợi nhuận từ thị trường toàn cầu. Nhưng tại sao phân tích kỹ thuật lại hiệu quả đến vậy trong thị trường Forex? Phân tích kỹ thuật đơn giản là phân tích các biến động giá trong quá khứ nhằm giúp dự đoán các biến động giá trong tương lai. Trong nhiều trường hợp, một nhà kinh doanh sử dụng phân tích kỹ thuật chỉ đơn giản là tìm kiếm sự lặp lại của những biến động trong quá khứ.

Chương này sẽ giải thích việc các nhà kinh doanh sử dụng kỹ thuật này ra sao để hướng đến hiệu quả tối ưu trên các thị trường ngoại hối.

LÝ THUYẾT CỦA PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Các biến động dài hạn trên thị trường ngoại hối thường đi kèm với các chu kỳ kinh tế. Những chu kỳ kinh tế này có xu hướng lặp lại chính chúng và do đó ta có thể dự đoán trước được chúng với một mức độ chính xác khá cao. Sự lặp lại chính là chìa khóa, bởi toàn bộ công việc của phân tích kỹ thuật chính là sử dụng các biến động giá trong lịch sử để dự đoán những biến động giá trong tương lai.

Trong thị trường chứng khoán, các chỉ số cơ bản của một công ty nào đó có thể biến động rất lớn trong một khoảng thời gian ngắn. Điều này làm cho việc dự đoán giá cổ phiếu trong tương lai dựa trên giá cả cổ phiếu trong quá khứ trở nên không thích hợp. Không có một chu kỳ kinh tế nào trong vòng đời của một công ty hoặc một cổ phiếu. Do đó phân tích kỹ thuật trong thị trường chứng khoán trở nên không chắc chắn.

Trong thị trường Forex, chúng ta kinh doanh các nền kinh tế của toàn cầu. Các chỉ số cơ bản của các nước thay đổi rất chậm dẫn đến dấu hiệu bùng nổ hoặc suy thoái của chu kỳ kinh tế có thể dễ dàng dự đoán hơn.

ĐIỀU TRA THỐNG KÊ

Giữa số liệu điều tra 5 người và số liệu điều tra 5000 người thì theo bạn con số nào chính xác hơn? Nếu cuộc điều tra được tiến hành một cách sòng phẳng và minh bạch, số mẫu điều tra càng lớn thì càng kết quả đưa ra càng chính xác.

Quy mô và độ thanh khoản rất lớn của thị trường Forex đưa đến cho phân tích kỹ thuật một lượng thông tin mẫu rất lớn để cân nhắc. So với bất cứ thị trường chứng khoán hay thị trường giao sau nào, thị trường Forex có nhiều hơn nhiều các giao dịch diễn ra với số lượng tiền chu chuyển cũng lớn hơn rất nhiều. Thị trường ngoại hối chứa đựng nhiều dữ liệu tạo điều kiện cho việc lấy mẫu phân tích kỹ thuật chính xác hơn.

Đồng thời, độ thanh khoản cực cao trên thị trường ngoại hối còn hạn chế tối đa việc các nhà kinh doanh nhỏ có thể lũng đoạn thị trường, bóp méo các chỉ số kỹ thuật vốn là hiện tượng khá phổ biến trong những thị trường có độ thanh khoản thấp. Một nhà kinh doanh chứng khoán có thể dễ dàng can thiệp vào giá của một cổ phiếu có độ thanh khoản thấp, tuy nhiên việc can thiệp vào các tỷ giá sẽ khó hơn và với chi phí cao hơn rất nhiều. Ví dụ, hãy giả định một loại cổ phiếu được giao dịch với lượng giao dịch bình quân hàng ngày chỉ là 20.000 cổ phiếu. Nếu một nhà đầu tư nào đó vào một lệnh mua 10.000 cổ phiếu đó, bạn nghĩ điều gì sẽ xảy ra? Vì lệnh mua bằng 50% lượng giao dịch trung bình hàng ngày, giá của cổ phiếu sẽ tăng đột biến khi lệnh mua được thực hiện. Theo một nghĩa hoàn toàn thực tế là một nhà đầu tư với một tác động duy nhất có thể thay đổi thị trường của loại cổ phiếu đó.

Trong khi kịch bản này là khá phổ biến trên thị trường chứng khoán, thì điều tương tự không xảy ra với thị trường ngoại hối. Quy mô cực lớn của thị trường Forex làm cho hiện tượng này gần như không thể xảy ra. Trong thực tế từng có nhiều lần các quốc gia và các ngân hàng trung ương đã thử áp đặt ảnh hưởng của họ lên các mức tỷ giá nhưng đều thất bại.

NỖ SỢ HÃI NHỮNG ĐIỀU KHÔNG BIẾT

Một lẽ hoàn toàn tự nhiên là ta sợ hãi trước những gì ta không thể biết và đó là hành vi bình thường của con người. Tôi nhớ lần đầu khi quyết định tham gia thị trường Forex, có bao nhiêu là lo lắng trĩu nặng trong đầu tôi. Biểu đồ là cái gì? Tôi có cần từ bỏ cách kinh doanh hiện tại để học những phương thức kinh doanh bí hiểm mới hay không?...

Đây cũng là mối quan tâm chung của các nhà kinh doanh muốn trải nghiệm những đặc tính ưu việt của Forex nhưng lại không muốn rời bỏ môi trường “quen thuộc” của mình. Khi ta nhìn qua các biểu đồ của tỷ giá Forex, điều đầu tiên có thể thấy là chúng không khác mấy so với các biểu đồ của các phương tiện kinh doanh khác, ví như kinh doanh chứng khoán hoặc kinh doanh hàng hóa.

KINH DOANH DỰA TRÊN CÁC MÔ HÌNH VÀ CÁC CHỈ BÁO KỸ THUẬT

Điều thuận lợi đối với những nhà kinh doanh chứng khoán và thị trường giao sau có kinh nghiệm là gần như toàn bộ những gì họ biết về phân tích kỹ thuật ở hai loại thị trường trên đều có thể áp dụng cho thị trường Forex. Các biểu đồ Forex cũng bao gồm những mô hình quen thuộc như “đầu và vai”, “hai đỉnh”, “hai đáy”, “tam giác đều và tam giác không đều”...

Các nhà kinh doanh Forex sử dụng các trung bình động, các dải Bollinger, trung bình động hội tụ và phân kỳ (MACD)... tất cả các chỉ báo mà các nhà kinh doanh chứng khoán và thị trường giao sau sử dụng, kể cả các hiện tượng như phá xu thế, hồi phục, tích lũy, các dải giá và các xu thế,... Ví dụ, biểu đồ 4.1 cho thấy một mô hình rất quen thuộc đối với những nhà kinh doanh sử dụng phân tích kỹ thuật: mô hình hai đỉnh của cặp ngoại tệ Euro/USD.

Biểu đồ 4.1 Mô hình hai đỉnh của cặp ngoại tệ Euro/USD

Những nhà kinh doanh hàng hóa và chứng khoán sẽ còn thấy rất nhiều các mô hình quen thuộc khác trong các biểu đồ tỷ giá các cặp ngoại tệ. Ví dụ, hãy xem xét mô hình “đầu và vai” được thiết lập trong một khoảng thời gian 3 năm của cặp ngoại tệ USD/JPY (đôla Mỹ/yên Nhật) tại biểu đồ 4.2.

Biểu đồ 4.2 Mô hình “đầu và vai” của cặp ngoại tệ USD/JPY

Các nhà kinh doanh thị trường Forex sử dụng các mức hỗ trợ và kháng cự để xác định điểm vào lệnh và điểm dừng lỗ tốt nhất, đúng theo cách các nhà kinh doanh chứng khoán và thị trường giao sau vẫn làm. Tại Biểu đồ 4.3, cặp ngoại tệ USD/CAD (đôla Mỹ/đôla Canada) liên tiếp gặp hỗ trợ tại mức giá 1,2000. Những nhà kinh doanh quen với các mô hình của biểu đồ cây nến sẽ nhận ra một loạt những dạng thức khác nhau như “búa”, “Doji”, “đầu cù” và các nến đảo ngược khác tại mức hỗ trợ này.

Biểu đồ 4.3 Cặp USD/CAD liên tục chạm ngưỡng hỗ trợ tại mức giá 1.2000

Các chiến lược giao dịch sử dụng các đường xu thế, kênh xu thế cũng rất phổ biến trong thị trường Forex. Ví dụ, tại biểu đồ tính theo ngày của cặp ngoại tệ USD/CHF (đôla Mỹ /frãng Thụy sỹ) chúng ta có thể thấy hai kênh xu thế tách biệt nhau và rất rõ ràng: một kênh chuyển động ngày càng cao hơn, kênh còn lại chuyển động ngày càng thấp hơn. Lưu ý rằng khi kênh thứ nhất kết thúc, xu hướng tăng giá chuyển thành một mô hình hai đỉnh trước khi tiếp nối bằng xu hướng giảm (xem Biểu đồ 4.4).

Biểu đồ 4.4 Hai kênh xu thế giá được tạo ra bởi cặp USD/CHF

YẾU TỐ TÂM LÝ ẨN SAU SAU THỊ TRƯỜNG

Một trong những lợi thế lớn của phân tích kỹ thuật là nó cho phép ta quan sát nếp suy nghĩ của những người tham gia thị trường này. Khi chúng ta thấy một mô hình nhất định nào đó được hình thành trên biểu đồ giá, chúng ta hiểu rằng đó là hiện thân của yếu tố tâm lý ẩn sau thị trường. Nguyên nhân của điều này là cho dù người tham gia kinh doanh có thể thay đổi, bản chất con người là bất biến. Tâm lý con người tạo nên các mô hình kỹ thuật trong các biểu đồ giá chứng khoán và hàng hóa giao sau cũng biểu hiện tương tự như trong thị trường Forex, do đó mà mô hình biến động giá tương tự được hình thành.

Ví dụ, các nhà đầu tư chứng khoán quan tâm đến mô hình chén và quai cũng sẽ tìm thấy mô hình này trong thị trường Forex. Biểu đồ 4.5 cho chúng ta thấy một mô hình chén và quai lớn trước khi có sự bùng nổ giá của cặp AUD/USD (đôla Úc/đôla Mỹ).

Biểu đồ 4.5 mô hình âm và quai lớn của cặp AUD/USD

CÁC YẾU TỐ BÊN NGOÀI PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Điều quan trọng cần ghi nhớ là các yếu tố cơ bản là tác nhân tạo nên bức tranh kỹ thuật mà chúng ta nhìn thấy trên biểu đồ giá. Khi chúng ta kinh doanh ngoại hối, chúng ta không kinh doanh các công ty (như kinh doanh chứng khoán – ND) mà chúng ta kinh doanh các nền kinh tế. Các yếu tố cơ bản của nền kinh tế của một quốc gia cụ thể nào đó thường thay đổi chậm hơn rất nhiều so với sự thay đổi của một công ty.

Nếu cổ phiếu của một công ty nào đó yếu, sẽ có nhiều phản ứng có khả năng xảy ra. Ví dụ như công ty đó có thể thay đổi giám đốc, tái cơ cấu lại công ty, bổ sung các thành viên mới cho hội đồng quản trị, vv... để nhanh chóng cải thiện năng lực của công ty.

Việc cải thiện tình hình kinh tế một đất nước là một quá trình phức tạp và tốn thời gian hơn nhiều. Vì lý do này, hiện tượng lặp lại của các mô hình kỹ thuật mà chúng ta tìm kiếm thường dễ xảy ra trên biểu đồ giá các cặp ngoại tệ hơn là trên biểu đồ chứng khoán. Đây cũng là lý do tại sao các xu hướng giá lại có xu thế kéo dài hàng tháng, thậm chí hàng năm trên thị trường Forex.

XU HƯỚNG GIÁ

Các cặp ngoại tệ có xu thế tạo ra các xu hướng mạnh và bền vững. Thị trường Forex nổi tiếng bởi các xu hướng này và chính chúng là lý do chính hấp dẫn những nhà kinh doanh theo xu hướng. Ví dụ, đồng euro có xu hướng vững chắc là luôn cao hơn đồng đôla Mỹ trong một khoảng thời gian 3 năm. Xu hướng tăng này xuất hiện trong thời kỳ suy yếu của nền kinh tế Mỹ (xem Biểu đồ 4.6).

Biểu đồ 4.6 Xu hướng tăng dài hạn ở cặp ngoại tệ EUR/USD

QUY TẮC THỨ TỰ

Có một cách để xác định xem một cặp ngoại tệ có đang ở xu thế hay không bằng cách sử dụng các trung bình động và thông qua một khái niệm được gọi là quy tắc thứ tự của các trung bình động. Hãy thử xác định quy tắc thứ tự cho một xu hướng tăng như sau: đường trung bình động đơn giản (SMA) 10 kỳ nằm trên đường SMA 20 kỳ, đường SMA 20 kỳ nằm trên đường SMA 50 kỳ, còn đường SMA 50 kỳ nằm trên đường SMA 200 kỳ.

10 à 20 à 50 à 200

Thứ tự sẽ ngược lại trong trường hợp có xu hướng giảm:

200 à 50 à 20 à 10

Một lần nữa, chúng ta lại xem xét biểu đồ ngày của giá cặp EUR/USD (Biểu đồ 4.7). Ở phía trái, các đường trung bình động gần như nằm ngang và đan xen với một thứ tự không rõ ràng; trong khi ở phía phải của Biểu đồ, các đường trung bình động đã sắp xếp theo thứ tự đúng của một xu hướng tăng. Lưu ý rằng các đường trung bình động có chu kỳ ngắn (10 ngày và 20 ngày) đi theo đường dốc hơn ở phía phải Biểu đồ.

Biểu đồ 4.7 Các đường trung bình động của cặp EUR/USD được sắp xếp theo quy tắc thứ tự trong một xu hướng tăng

Sự chông chéo ở phía trái Biểu đồ chỉ ra rằng cặp ngoại tệ đang ở trong thời kỳ ít biến động, do đó chỉ có thể sử dụng các kỹ thuật phù hợp cho thời kỳ này. Khi các đường trung bình động sắp xếp theo quy tắc thứ tự, đường trung bình động có kỳ ngắn hơn sẽ bắt đầu chuyển động theo đường chéo thay vì đi ngang, lúc này, cặp ngoại tệ đã có hướng định hướng. Nhà kinh doanh sẽ phải chuyển từ chiến lược kinh doanh theo giá ổn định sang chiến lược kinh doanh theo giá xu hướng.

Ở phía trái (phía thị trường ổn định) của Biểu đồ, có thể chấp nhận đánh lên tại mức hỗ trợ và đánh xuống tại mức kháng cự. Nhưng đó không phải là cách tốt ở phía phải của Biểu đồ. Khi cặp ngoại tệ đã chọn một hướng, người kinh doanh chỉ nên kinh doanh theo hướng đó mà thôi, tức là chỉ chấp nhận

các giao dịch đánh lên và tránh các giao dịch đánh xuống. Như vậy, người kinh doanh phải đảm bảo giao dịch theo xu hướng và tránh những giao dịch đi ngược lại xu hướng. Việc kinh doanh chống lại xu hướng là việc làm dại dột và không được khuyến khích ở bất cứ thị trường nào, đặc biệt là thị trường thường hình thành những xu hướng mạnh như thị trường Forex.

Các kỹ thuật sử dụng Fibonacci

Việc đánh giá phân tích kỹ thuật sẽ không hoàn thiện nếu không bàn đến các kỹ thuật sử dụng Fibonacci. Có thể bạn cũng đã biết, Fibonacci là một nhà toán học nổi tiếng người Ý, gắn liền với nhiều phát minh trong đó có việc phát hiện ra một dãy số có thể tìm thấy ở bất cứ sự vật nào của tự nhiên. Các tỷ lệ Fibonacci có thể tìm thấy bất cứ đâu, từ kiến trúc, âm nhạc đến hình học. Dãy tỷ lệ này có thể tìm thấy trong số lượng cánh hoa của một bông hoa, hay trong cách thức các khóm lá nảy sinh trên một thân cây nào đó bất kỳ.

Tỷ lệ Fibonacci 61,8 % cùng với tỷ lệ nghịch đảo của nó là 38,2% ($100 - 61,8 = 38,2$) và tỷ lệ giữa 61,8% và 38,2% (tức là 50%) được xem là các mức hỗ trợ hoặc kháng cự quan trọng. Những nhà kinh doanh sử dụng Fibonacci tin rằng sau khi có một biến động mạnh theo xu hướng, tỷ giá sẽ phục hồi lại một mức tương đương một tỷ lệ Fibonacci, thông thường là 38,2% hoặc 50% hoặc 61,8%.

Trong khi kỹ thuật này không được thông dụng lắm trong kinh doanh chứng khoán hay hàng hóa giao sau, nó lại là một phần của văn hóa Forex và được sử dụng rộng rãi bởi các ngân hàng, các nhà kinh doanh có tổ chức và các quỹ hỗ trợ cũng như các nhà kinh doanh đơn lẻ. Do mức độ được chấp nhận rộng rãi của nó trong kinh doanh Forex, các kỹ thuật sử dụng Fibonacci tạo nên một dạng dự báo mang tính ước nguyện.

Ở Biểu đồ 4.8, cặp ngoại tệ USD/CAD bị khóa chặt trong xu hướng giảm. Giá của cặp này sau đó đi cho đến khi chạm vào đường kháng cự tại điểm hồi phục 38,2% của xu hướng giảm.

Có phải đây chỉ là tình cờ? Bạn hãy tin rằng bản thân tôi vốn bản chất cũng là một người hay nghi ngờ. Tuy nhiên có một thực tế là từ khi tôi bắt đầu kinh doanh Forex và sử dụng Fibonacci, tôi đã nhận ra rằng nó có độ chính xác đến huyền bí trong việc dự đoán các mức hỗ trợ và kháng cự của các cặp ngoại tệ.

Hãy đưa ra một ví dụ khác: Tỷ giá cặp ngoại tệ GBP/USD (bảng Anh/đôla Mỹ) đã tung 2.000 pip trước khi đạt đỉnh. Cặp này sau đó phục hồi về đúng 38,2% gặp đường hỗ trợ trước khi tăng trở lại 400 pip trong 3 kỳ giao dịch tiếp theo (xem Biểu đồ 4.9).

Biểu đồ 4.8 Tỷ giá cặp USD/CAD hồi phục đến mức 38,2% của mức kháng cự Fibonacci và sau đó tiếp tục đi xuống

Biểu đồ 4.9 Xu hướng tăng của cặp GBP/USD phục hồi 38,2% về hỗ trợ Fibonacci sau đó tăng trở lại

CHƯƠNG V: NHỮNG ĐIỀU CẦN BIẾT TRƯỚC KHI KINH DOANH FOREX

Trong môn bóng chày, có những cầu thủ giành chiến thắng cho đội nhà thông qua tốc độ của bước chạy. Được mệnh danh là “speed demons”, những cầu thủ này đe dọa đối thủ bằng tài năng của họ để chiếm các căn cứ và ghi điểm. Lại có những cầu thủ khác được biết đến nhờ khả năng đánh bóng ra ngoài sân. Họ được mệnh danh là “power hitters”, có khả năng xoay chuyển thế trận chỉ với một cú ra gậy. nhóm các cầu thủ khác được biết đến nhờ khả năng phòng ngự. Tài năng của họ trong việc đánh bại các đợt tấn công của đối thủ bằng các kỹ thuật bắt mắt trên sân đưa đến cho những cầu thủ này danh hiệu “golden glove”.

Có nhiều cầu thủ điều luyện trong từng khu vực của họ, tuy nhiên chỉ có những cầu thủ tinh hoa thực sự mới có thể giỏi trong cả ba khu vực nói trên. Cầu thủ hiếm hoi giỏi ở tất cả các khu vực của môn thể thao bóng chày như vậy được gọi là cầu thủ “triple threat”.

NHÀ KINH DOANH “TRIPLE THREAT”

Trong thế giới Forex, những nhà kinh doanh làm chủ được kỹ năng phân tích kỹ thuật và các chiến lược kinh doanh có thể xác định được thời điểm tham gia và rút khỏi thị trường có lợi nhất. Người làm chủ được kỹ năng phân tích cơ bản có thể dự đoán được các thời điểm bước ngoặt trên thị trường khi các nền kinh tế có sự chuyển đổi. nhà kinh doanh hiểu biết về quản trị rủi ro có khả năng bảo vệ tài khoản tránh khỏi bị lỗ trong bất kỳ môi trường kinh doanh nào.

Chỉ có nhà kinh doanh làm chủ được cả ba – phân tích kỹ thuật, phân tích cơ bản và quản trị rủi ro – mới thực sự là một nhà kinh doanh “triple threat”.

Mong muốn chân thành của tôi là giúp bạn trở thành một nhà kinh doanh tốt nhất mà bạn có thể. Bạn có thể đạt được điều đó bằng cách làm chủ được ba khía cạnh quan trọng nhất của kinh doanh.

Thứ nhất, hãy nghiên cứu kỹ những kỹ thuật sẵn có để có thể giúp bạn thành công trên thị trường này. Đó cũng là mục đích của cuốn sách này. Hãy học cách xác định bối cảnh thị trường hiện hữu, áp dụng các chiến lược giao dịch phù hợp và tuân thủ theo các thay đổi của thị trường.

Thứ hai, hãy học càng nhiều càng tốt về các yếu tố cơ bản của thị trường Forex. Hãy đừng sợ hãi khi phải phân tích cơ bản! Sự hiểu biết vững chắc các yếu tố cơ bản chính là sự phân biệt giữa nhà kinh doanh giỏi và nhà kinh doanh thiên tài.

Thứ ba, đó là quản trị rủi ro, một yếu tố mà tất cả những nhà kinh doanh thành công đều phải có. Quản trị rủi ro tốt sẽ giúp bạn tránh khỏi những rắc rối và cho phép bạn vượt qua những thời điểm khó khăn, đồng thời giúp tích lũy thêm kinh nghiệm.

TÍCH LŨY KINH NGHIỆM

Trong số hai tài xế ô tô sau đây ai là người dễ bị tai nạn hơn: một người là tay lái có kinh nghiệm, từng trải và một người là một tay mơ còn chưa thông thạo cách sử dụng chân ga và chân phanh?

Tất nhiên câu trả lời sẽ là người thứ hai. Tài xế mới thường dễ gặp trục trặc trên đường, trong khi tài xế có kinh nghiệm có thể dự đoán trước những sự cố để tránh. Trong việc lái xe và trong kinh doanh, không gì có thể thay thế được kinh nghiệm. Điều may mắn là bất cứ ai đều có thể tích lũy kinh nghiệm kinh doanh Forex mà không phải tốn tiền bằng cách sử dụng tài khoản kinh doanh thử, hay còn gọi là tài khoản “demo”. Phần lớn các đầu mối thị trường Forex đều cung cấp các tài khoản loại này và thường kèm theo các biểu đồ sống, bảng giá và các loại tin tức liên quan.

Tôi ước giá mà những điều này có được khi tôi mới bắt đầu khởi nghiệp! Vào thời đó, người kinh doanh phải học – và gặp không ít sai lầm – bằng tiền thật của mình. Một trong những nơi tôi đã làm việc cũng từng có một dạng sơ khai của tài khoản thử được gọi là “tài khoản mô phỏng”, tuy nhiên cái đó không thể sánh được với những chương trình demo ngày nay chúng ta đang có.

Kinh doanh demo là cách tuyệt nhất để những nhà kinh doanh Forex tiềm năng làm quen với thị trường này. Tôi rất ủng hộ việc bất cứ người kinh doanh tiềm năng nào cũng nên sử dụng tài khoản demo ít nhất vài tháng trước khi thử kinh doanh trên tài khoản thật. Nếu bạn đã kinh doanh trên tài khoản thật, thì cũng đừng sợ phải quay lại một tài khoản demo khi bạn gặp phải một thời điểm khó khăn.

Các tài khoản mini cũng được chấp nhận để các nhà kinh doanh Forex mới vào nghề có thể tham gia những lệnh với độ rủi ro tối thiểu. Những tài khoản mini này có thể mở chỉ với một vài trăm đô la, tạo nên một rào cản thấp nhất so với việc tham gia bất cứ thị trường kinh doanh nào.

Việc kinh doanh thành công trên tài khoản demo ít nhất một vài tháng trước khi tiến đến một tài khoản mini không đồng nghĩa với sự may mắn. Nếu bạn thành công với một tài khoản demo nhưng lại tạo cho mình một mức độ rủi ro lớn hơn mức cần thiết thì bạn vẫn chưa đủ điều kiện để chuyển sang kinh doanh trên tài khoản thật.

Một khi bạn đã tích lũy được kinh nghiệm, kinh doanh thành công đồng thời đạt đến “độ chín” thì bạn hãy mở một tài khoản mini. Nếu bạn tiếp tục thành công với tài khoản mini trong một vài tháng mà không phải đánh đổi bằng sự mạo hiểm quá đáng nào, bạn có thể nghĩ đến việc mở một tài khoản đầy đủ để kinh doanh.

Đừng bao giờ vội vàng trong quá trình này. Nếu bạn cảm thấy không thoải mái ở một giai đoạn nào đó của quá trình này thì hãy chừa vài bước sang giai đoạn kế tiếp. Hãy sử dụng thời gian vì thị trường vẫn còn đó khi bạn đã sẵn sàng.

Hãy nhớ rằng, cho đến khi bạn đã tích lũy đầy đủ kinh nghiệm, bạn vẫn như là đứa trẻ đằng sau tay lái chiếc ô tô của bố, với tai nạn luôn rình rập.

KINH DOANH VỚI CẶP NGOẠI TỆ NÀO?

Khi bắt đầu kinh doanh Forex, bạn chỉ nên chọn một cặp ngoại tệ mà thôi. Cách tốt nhất để bắt đầu là với một cặp có chênh lệch giá nhỏ, ví dụ như cặp EUR/USD. Chênh lệch giá là chênh lệch giữa giá mua và giá bán của một cặp ngoại tệ.

Chênh lệch giá là đôi thủ ghê gớm nhất và những cặp ngoại tệ có chênh lệch giá cao thường chỉ thích hợp cho những giao dịch dài hạn. Một khi bạn đã vượt qua được chênh lệch giá tức là bạn đã đạt đến “điểm hòa vốn” của kinh doanh. Điều này sẽ đạt được dễ dàng hơn khi chênh lệch giá nhỏ.

Hãy bắt đầu với cặp EUR/USD (tất nhiên là với tài khoản demo) cho đến khi bạn cảm thấy thoải mái với cách thức giao động của cặp này thì bạn có thể mở rộng sang cặp GBP/USD. Bạn sẽ thấy rằng các giao dịch của cặp này cũng tương tự như cặp EUR/USD, chỉ khác là mức độ biến động của chúng cao hơn. Một số nhà kinh doanh thích thú với độ giao động lớn hơn này, trong khi một số khác lại không chịu đựng được.

Bởi không có hai người kinh doanh nào giống nhau hoàn toàn, nên việc chọn cặp nào hợp với tính cách của bạn nhất để kinh doanh là quyền của bạn. Bất cứ lúc nào bạn thử một cặp ngoại tệ mới hay một kỹ thuật kinh doanh mới bạn đều phải chắc chắn rằng bạn đã thử chúng trong một tài khoản demo. Việc tìm ra cặp ngoại tệ nào là phù hợp với bạn nhất là một phần của tiến trình học hỏi để trở thành một nhà kinh doanh Forex.

Một khi bạn đã quen với các giao động của hai cặp kể trên, hãy thử thêm cặp USD/JPY và USD/CAD. Bạn sẽ thấy hai cặp này chuyển động theo cách hoàn toàn khác so với cặp EUR/USD và GBP/USD. Cặp USD/JPY có “tính cách” riêng của chúng và thường có mức hỗ trợ và kháng cự là những con số tròn. Nếu bạn thích kinh doanh với cặp USD/JPY thì hãy thử luôn cặp EUR/JPY vì cặp này tương tự với cặp USD/JPY, chỉ khác là giao động của chúng có xu hướng nhanh hơn, với độ biến động lớn hơn.

NHỮNG CẶP NGOẠI TỆ HÀNG HÓA

Tiếp theo, hãy thử xem cặp USD/CAD có phải là cặp bạn thích hay không. Cặp này đã từng là cặp ưa thích của tôi vì xu hướng dài hạn và bền vững của chúng. Sự liên hệ giữa cặp ngoại tệ này với giá dầu mỏ là rất mạnh: đồng đô la Canada thường mạnh lên khi giá năng lượng tăng và giảm xuống cùng với sự giảm giá các mặt hàng năng lượng. Những loại ngoại tệ có liên hệ chặt chẽ với giá hàng hóa, ví dụ như giá dầu mỏ, được gọi là “các ngoại tệ hàng hóa” (xem Biểu đồ 5.1).

Nếu bạn muốn kinh doanh một cặp ngoại tệ có mối liên hệ còn mạnh hơn nữa với giá dầu mỏ thì hãy chọn cặp CAD/JPY. Canada và Nhật bản là hai cực đối lập trong lĩnh vực sản xuất và tiêu thụ xăng dầu và điều này được phản ánh qua tỷ giá của cặp CAD/JPY (xem Biểu đồ 5.2).

Canada là nước sản xuất và xuất khẩu dầu mỏ lớn, do đó đồng đô la Canada hưởng lợi từ giá năng lượng tăng cao. Điều này đối lập hoàn toàn với Nhật bản, là nước nhập khẩu gần như toàn bộ lượng dầu mỏ mà nó tiêu thụ. Vì thế đồng Yên bị ảnh hưởng nặng nề khi giá năng lượng tăng cao.

Biểu đồ 5.1 Hồi giá mô hình bậc đèn trên biểu đồ giá 5 phút của cặp USD/CAD khớp với thông báo tuần về mức dự trữ của Bộ Năng lượng Mỹ. Báo cáo đã châm ngòi cho biến động của giá dầu mỏ và được phản ánh qua cặp USD/CAD.

Biểu đồ 5.2 Trên biểu đồ tuần tỷ giá cặp CAD/JPY tăng và sau đó vào giai đoạn tích lũy theo đúng giá dầu mỏ giai đoạn 2005 – 2006

Một cặp ngoại tệ khác có mối liên hệ mạnh mẽ với giá hàng hóa là cặp AUD/USD. Đồng đô la Úc

thường tăng hoặc giảm theo giá vàng. Môi liên hệ này có thể vô cùng giá trị đối với những nhà kinh doanh ngoại hối, những người thường xuyên chứng kiến cảnh giá vàng điều khiển tỷ giá của đồng đô la Úc (xem Biểu đồ 5.3).

Biểu đồ 5.3 Cặp AUD/USD tăng cùng giá vàng trong mùa Xuân 2006. Sau khi cùng đạt đỉnh, cả giá vàng lẫn tỷ giá cặp AUD/USD lần lượt giảm

Hãy đừng tự giới hạn bản thân bạn

Như đã nói ở phần trước, những nhà kinh doanh mới vào nghề nên bắt đầu với một cặp ngoại tệ và từ đó mở rộng dần ra. Tuy nhiên, có những nhà kinh doanh – kể cả những nhà kinh doanh có kinh nghiệm – chỉ kinh doanh một cặp ngoại tệ hết ngày này sang ngày khác, bất kể các điều kiện của thị trường.

Nếu điều này là phong cách của bạn, thì tùy. Có điều là, không phải tất cả các cặp ngoại tệ đều luôn tạo những cơ hội tốt để bạn tham gia thị trường. Mọi cặp ngoại tệ đều phải qua các giai đoạn để đạt đến một hướng rõ ràng và tạo điều kiện tương đối dễ dàng cho việc kinh doanh, ở giai đoạn khác thì việc kinh doanh cùng cặp ngoại tệ đó lại trở nên khó khăn hơn. Một khi bạn đã nhận thức được điều này, rõ ràng là việc tự giới hạn mình ở một cặp ngoại tệ nào đó là việc làm thiếu khôn ngoan.

Hãy nghĩ theo cách thế này: hãy tưởng tượng bạn có một gara đầy ắp các loại xe và bạn thoải mái lựa chọn việc dùng xe nào ở mọi thời điểm. Có ngày bạn muốn phóng nhanh trên xa lộ, bạn có thể chọn chiếc Porsche hoặc Ferrari. Nếu bạn muốn đi off-road, bạn có thể chọn Jeep hoặc Land Rover. Lựa chọn của bạn phản ánh những điều kiện hiện hữu. Chắc chắn bạn sẽ không chọn một chiếc mui trần để lái trong trời mưa!

Bạn sẽ nghĩ sao về một người, trong điều kiện cho phép đó, lại chỉ chọn lái duy nhất một chiếc xe cho mọi ngày, bất kể thời tiết, đấng sá ra sao? Người có một gara đầy xe, nhưng chỉ lái duy nhất một chiếc bất kể nắng hay mưa. Anh ta thậm chí vẫn lái chiếc xe đó khi lớp xe đã xẹp!

Các cặp ngoại tệ khác nhau cũng giống như những chiếc xe ở trong gara. Chắc chắn là khi mới tập lái, bạn chỉ nên lái thường xuyên với một chiếc nào đó để làm quen với xe và những thao tác của người cầm lái. Một khi bạn đã học được cách lái, bạn cần đa dạng hóa sự lựa chọn xe dựa trên những hoàn cảnh khác nhau.

Kinh doanh cũng tương tự như thế, chúng ta luôn phải sử dụng các phương tiện tốt nhất cho từng hoàn cảnh. Nếu có một cặp ngoại tệ cho thấy một xu hướng bền vững và tương đối dễ cho kinh doanh, thì ta nên chọn cặp đó thay vì một cặp khác đang trong giai đoạn kinh doanh may rủi, không định hướng.

Cuối cùng rồi cặp ngoại tệ ta chọn cũng sẽ đến hồi kết thúc xu hướng và ta lại phải thay đổi chiến lược giao dịch hoặc chọn một cặp ngoại tệ khác để kinh doanh. Tóm lại, ta nên kinh doanh cặp ngoại tệ nào đưa đến cơ hội kinh doanh tốt nhất tại một thời điểm.

Kinh doanh và nghiệp chương

Người ta thường nói không có nơi nào tốt hơn để quan sát hành vi của con người bằng sàn giao dịch của thị trường. Khi lần đầu tiên tôi làm việc tại New York, tôi đã nghe một lời bình luận mà tôi cho là

khó hiểu. Một người kinh doanh tương đối trẻ bước vào phòng, khệnh khạng và kiêu hãnh, lớn tiếng khoe khoang về những thành công của mình vừa đạt được:

“Tôi lại vừa thắng! vừa có tiền lại vừa vui! thật tuyệt! tôi thật sự là tuyệt vời!”

Anh ta thao thao về những cách thức mình đã dùng để “luôn tính toán đúng mục tiêu” đồng thời không khi nào chịu lỗ.

Lắc đầu với cảnh chướng tai gai mắt trên, một nhà kinh doanh từng trải ngồi cạnh đó quay sang người ngồi ghé kế bên mà rằng: “Rồi quyền năng của thương trường sẽ không chấp nhận chuyện này”.

Mặc dù ngay lúc đó tôi đã không hiểu, ngụ ý của ông ta nhanh chóng trở nên rõ ràng: Thị trường có xu hướng trừng phạt những kẻ hợm hĩnh và anh chàng khoác lác kia đã liều lĩnh khi khoe khoang về những thành quả của mình. Những nhà kinh doanh thành công có thâm niên ít ai tự mãn về thành tích của họ, vì trong kinh doanh cũng như trong cuộc sống, tự đắc thường là dấu hiệu của sự đổ vỡ. Hãy xem đây như là một dạng nghiệp chướng buộc các nhà kinh doanh tuân thủ mỗi khi họ có dấu hiệu trở nên tự mãn.

Trong thực tế môi trường kinh doanh chuyên nghiệp, những nhà kinh doanh quá thành công thường được yêu cầu phải giảm cường độ giao dịch của họ. Sau nhiều năm kinh nghiệm trong việc theo dõi các nhà kinh doanh, bộ phận quản lý rủi ro của các sàn giao dịch hiểu rằng tiếp sau những thành công lớn thường là những thất bại lớn.

Có phải số phận của các nhà kinh doanh ngoại hối bị một thế lực bên ngoài nào đó kiểm soát? Hay các đảng quyền năng của thị trường vẫn theo sát họ, chờ họ sai lầm khi phạm vào những điều cấm kỵ?

Không! Chính những nhà kinh doanh làm hại bản thân mình khi tự đánh mất tiền đồ của chính họ. Những người kinh doanh thành đạt đôi khi trở nên tự tin quá mức để rồi quên đi những yếu tố cơ bản nhất đã đưa đến cho họ thành công ban đầu. Nghiệp chướng thị trường, hay luật Âm – Dương, hay bạn có thể gọi bằng một cái tên nào đó tương tự, là một cách thể hiện, một cách cá biệt hóa xu hướng tự hại này.

Hãy tôn trọng thị trường theo cách các thủy thủ tôn trọng biển cả. Giống như đại dương, thị trường cũng là một thế lực tự nhiên rộng lớn, ta chỉ có thể chèo lái theo nó chứ không thể chế ngự nó. Hãy ghi nhớ trong đầu bạn điều đó khi bạn kinh doanh thành công để không tự cho rằng mình đã chiến thắng thị trường.

PHẦN II: CÁC CHIẾN LƯỢC KINH DOANH DÀNH CHO THỊ TRƯỜNG XU HƯỚNG

Thị trường Forex gần như là một thể lực tự nhiên. Nó tạo nên những xu hướng mạnh mẽ và bền lâu kéo dài hàng năm trời. Nó tạo nên những mô hình bền bỉ như sóng vỗ bờ. Vậy những nhà kinh doanh phải làm thế nào để sử dụng các xu hướng và mô hình này vào việc sinh lợi trong thị trường Forex?

CHƯƠNG VI: NHẬN BIẾT CÁC XU HƯỚNG VÀ XU THẾ

Khi bạn lái xe, có phải lúc nào bạn cũng lái theo một cách nhất định? Có phải bạn không hề thay đổi cách lái cho dù bạn đi trong thành phố đông người hay đi trên xa lộ với sáu làn xe trống vắng?

Tất nhiên là không. Bạn sẽ lái xe theo các phong cách lái khác nhau ở những thời điểm khác nhau. Nếu bạn lái xe trong thành phố theo cách bạn đi trên xa lộ thì thật khủng khiếp! Khi ta thay đổi cách lái xe tức là bạn đã thừa nhận rằng có những cách lái phù hợp cho từng hoàn cảnh, nhưng sẽ không có một cách lái nào phù hợp cho mọi lúc, mọi nơi. Chúng ta phải sử dụng cách lái đúng nhất cho từng hoàn cảnh cụ thể.

Kinh doanh cũng tương tự ở chỗ không có một cách thức kinh doanh nào có thể thành công ở mọi lúc, mọi nơi. Cũng giống như lái xe, bạn phải thay đổi cách thức kinh doanh bằng cách sử dụng các kỹ thuật kinh doanh thích hợp cho từng hoàn cảnh thích hợp.

CÁC ĐIỀU KIỆN ĐỂ KINH DOANH NGOẠI HỐI THEO XU HƯỚNG VÀ XU THẾ

Có 3 điều kiện cơ bản sau đây cho kinh doanh ngoại hối:

1. Xu hướng: Tỷ giá của cặp ngoại tệ phải có một hướng nhất định (xem Biểu đồ 6.1);
2. Ổn định: Tỷ giá cặp ngoại tệ giao động giữa mức hỗ trợ và mức kháng cự (xem Biểu đồ 6.2);
3. Tích lũy: Tỷ giá cặp ngoại tệ bị kẹp giữa một khu vực giao động hẹp dần (xem Biểu đồ 6.3).

Các nhà kinh doanh cần tiếp cận mỗi hoàn cảnh bằng một kỹ thuật kinh doanh phù hợp. Các kỹ thuật kinh doanh thị trường xu hướng sẽ không phù hợp khi thị trường đang trong thời kỳ ổn định hoặc đang ở thời kỳ tích lũy; ngược lại các kỹ thuật cho thị trường ổn định sẽ không hiệu quả trong thị trường xu hướng hoặc thị trường đang tích lũy.

Biểu đồ 6.1 Cặp EUR/USD trong xu hướng giảm của biểu đồ ngày

Biểu đồ 6.2 Cặp AUD/CAD bị kẹp giữa một dải giá trong biểu đồ ngày

Biểu đồ 6.3 cặp USD/JPY tích lũy theo một tam giác hướng lên trong biểu đồ ngày

Có một điều bạn cần nhận thức rõ, đó là sự thay đổi của thị trường. Một cặp ngoại tệ hiện đang ở giai đoạn xu hướng rồi sẽ đến lúc đi vào giai đoạn ổn định hoặc tích lũy. Các nhà kinh doanh cần nhanh chóng nhận ra điều này và chuyển hướng kinh doanh bằng việc áp dụng kỹ thuật kinh doanh phù hợp cho từng giai đoạn.

SỰ CẦN THIẾT CỦA VIỆC GIỮ SỰ KHÁCH QUAN

Khi bạn lần đầu sử dụng một kỹ thuật kinh doanh mới, bạn có thể gặp may và thành công ngay từ khi bắt đầu. Có thể bạn đã tình cờ sử dụng đúng kỹ thuật kinh doanh vào đúng thời điểm thích hợp nên có được thành công đó. Tuy nhiên, một số người mới vào nghề lại trở nên phẫn chí vì họ cảm tưởng rằng họ đã “thuần phục được thị trường”.

Mặt trái của những thành công ban đầu là nhà kinh doanh có thể tiếp tục sử dụng kỹ thuật tương tự ngay cả khi thị trường đã có những thay đổi rõ ràng và kỹ thuật đó không còn phù hợp nữa. Các nhà kinh doanh gọi hiện tượng này là “phải lòng” một lối kinh doanh, dẫn đến những hậu quả vô cùng tai hại.

Nếu hiện tượng này xảy ra với bạn, tôi khuyên bạn nên cố gắng giữ thái độ khách quan và nên xác định rằng những thành công trong ngắn hạn không phải là mục tiêu cuối cùng của việc kinh doanh ngoại hối. Bất cứ ai đều có thể gặp may, tuy nhiên may mắn không ở mãi với bất cứ ai.

Để ví dụ, trong khoảng thời gian 2002-2003, đồng đôla Mỹ mất giá trầm trọng so với phần lớn các ngoại tệ chủ chốt khác. Điều này đã tạo nên một môi trường kinh doanh tương đối dễ dàng vì các kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng phát huy rất tốt hiệu quả trong khoảng thời gian này (xem Biểu đồ 6.4).

Biểu đồ 6.4 Cặp USD/CHF trong xu hướng giảm giai đoạn 2002-2003

Rất nhiều học trò của tôi trong giai đoạn này là những người mới vào nghề, chưa có kinh nghiệm với các kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng. Nhưng nhiều người trong số những tay mơ này tự nhiên kiếm được bộn tiền bằng cách sử dụng các kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng trong giai đoạn lý tưởng này. Trong khi tôi vừa mừng cho học trò kiếm được tiền, tôi lại vừa lo họ sẽ vướng vào một sự kỳ vọng phi thực tế về thị trường Forex và về kinh doanh nói chung. “không phải lúc nào cũng thuận lợi”, tôi nói với họ, “hãy học thêm các kỹ thuật kinh doanh khác nữa để khi thị trường thay đổi, các bạn đã sẵn sàng”. Một số đã nghe tôi, một số khác thì không.

Quả thật, đầu năm 2004, đồng đôla Mỹ bắt đầu tăng giá và xu hướng thị trường bắt đầu thay đổi (xem Biểu đồ 6.5). Những nhà kinh doanh nhận thức được rằng xu hướng thị trường không bao giờ là bất tận đã có sự chuẩn bị cho thay đổi này để điều chỉnh chiến thuật kinh doanh của họ. Điều không may với những người đã “phải lòng” với kỹ thuật theo xu hướng là tiếp tục sử dụng các kỹ thuật này kể cả khi thị trường đã thay đổi. Họ đã lãnh đủ vì sự thay đổi của thị trường.

Biểu đồ 6.5 Trong năm 2004, cặp USD/CHF kết thúc xu hướng và đi vào thời kỳ tích lũy: Lưu ý tam giác tích lũy ở phía phải của biểu đồ

Là một nhà kinh doanh, bạn đừng bao giờ xa xỉ để “phải lòng” một lối kinh doanh, một chỉ số kỹ thuật hay một cặp ngoại tệ nào. Hãy hiểu rằng thị trường không bao giờ tĩnh tại và việc thay đổi theo các thay đổi của thị trường là tùy thuộc vào nhà kinh doanh.

HÃY BẮT ĐẦU VỚI XU THẾ

Gần như mọi chiến lược kinh doanh tốt để xoay quanh xu thế của thị trường. Nếu chúng ta quan sát thị trường đủ lâu, chúng ta sẽ nhận thấy các xu thế này. Ví dụ, thị trường Forex có xu thế tạo nên những xu hướng mạnh mẽ và dài lâu. Một ví dụ nữa, đó là thị trường này thường có xu thế chạm mức hỗ trợ và kháng cự ở những số tròn, một xu thế tâm lý chung ở bất cứ thị trường giao dịch nào khác (xem Biểu đồ 6.6). Thêm một ví dụ nữa, đó là xu thế đột biến giá rất mạnh ngay sau thời kỳ tích lũy (xem Biểu đồ 6.7). Bất cứ xu thế nào trong số này cũng đều có thể là yếu tố cơ bản để xây dựng một chiến lược kinh doanh.

Biểu đồ 6.6 Tỷ giá cặp EUR/USD chạm mức hỗ trợ liên tiếp ở con số tròn 1,2700

Biểu đồ 6.7 Tỷ giá của cặp GBP/USD tăng vọt sau thời gian tích lũy hẹp trong mùa Xuân 2006

Mọi xu thế thường được hỗ trợ bởi một lý do nào đó. Ví dụ, các mức hỗ trợ và kháng cự thường có xu thế là số tròn vì người ta thường đặt các mức giá vào lệnh, giá dừng lỗ và giá thoát khỏi thị trường là những số tròn.

Vậy tại sao người ta lại có xu thế hành vi này? Có một thực tế là không phải nhà kinh doanh nào cũng nghiên cứu biểu đồ giá trước khi đặt lệnh giao dịch. Có nhiều nhà kinh doanh có sự hiểu biết rất chung chung về các thời điểm đặt lệnh giao dịch. Những nhà kinh doanh này thường đặt các lệnh giao dịch, lệnh dừng lỗ, lệnh thoát ở những mức giá là số tròn, và những lệnh này của họ tập hợp lại thành các mức giá nói trên. Vì lý do này, các con số tròn thường trùng với các mức kháng cự và hỗ trợ chủ yếu trong các thị trường chứng khoán, thị trường giao sau và thị trường Forex.

Đối lập với hiện tượng trên là xu thế giả hoặc xu thế yếu, thường là kết quả của một sự quan sát hời hợt. Những nhận định kiểu như “Đồng Euro thường mạnh vào ngày Thứ Năm”, hoặc “Đồng đôla Canada thường giao động vào kỳ trăng tròn” là những ví dụ về xu thế giả. Những nhận xét như vậy thường chỉ tồn tại một thời gian ngắn vì không có một cơ sở logic nào cho chúng cả. Thực ra bản thân tôi hoàn toàn không xem đây là những xu thế, mà chỉ xếp chúng vào dạng những trùng hợp tình cờ. Xác suất thành công khi chúng ta kinh doanh dựa vào những xu thế giả hoặc xu thế yếu cũng giống như xác suất tung đồng xu (thậm chí còn tệ hơn nếu chúng ta tính cả mức chênh lệch giá mua và bán).

SỬ DỤNG XU HƯỚNG VÀO KINH DOANH

Hãy phân tích một ví dụ về cách thức nhà kinh doanh sử dụng các xu hướng vào việc sinh lợi. Giả dụ khi một thị trường đang ở trong xu hướng đi lên, nó sẽ có một hướng rõ ràng. Ta cho rằng xu hướng này sẽ còn tiếp tục vì quá khứ đã chỉ cho ta biết rằng trong thị trường Forex, xu hướng có thể kéo dài hàng năm. Nếu chúng ta “vào thế” hợp với xu hướng (đánh lên trong xu hướng tăng và đánh xuống trong xu hướng giảm), ta có thể có cơ hội hưởng lợi lớn.

Có thể bạn đã nghe thành ngữ “Hãy để cho những lệnh thắng của bạn tiếp tục cuộc chơi”. Đây cũng chính là lời khuyên tốt vì nhiều người trong chúng ta có xu thế thoát khỏi lệnh đang thắng quá sớm, đồng thời giữ lại lệnh đang thua quá lâu.

Trong một thị trường xu hướng tăng, việc giữ lại các lệnh đang thắng dễ dàng hơn rất nhiều (và cũng

sinh lợi hơn rất nhiều) vì tỷ giá các cặp ngoại tệ có hướng rõ ràng. Chừng nào tỷ giá các cặp ngoại tệ còn dịch chuyển theo hướng cũ, thì các lệnh dừng lỗ càng ít bị chạm đến hơn.

Giờ ta hãy so sánh thị trường xu hướng với thị trường ổn định hoặc thị trường “đi ngang”. Do các cặp ngoại tệ không có hướng rõ ràng, tỷ giá có xu thế quay trở lại điểm ban đầu. Điều này làm cho các nhà đầu tư khó khăn hơn trong việc giữ lại các lệnh giao dịch của họ; buộc họ phải xử lý nhanh việc thoát ra khỏi thị trường. Thị trường đi ngang vẫn có thể giao dịch được, nhưng phải dùng đến những kỹ thuật khác so với thị trường xu hướng.

PHÉP TIÊN TRI TỰ LÀM NÊN

Mỗi xu hướng có một kiểu hình thành khác nhau. Xu hướng tốt nhất là những xu hướng đi thẳng về các góc phía phải của biểu đồ, chỉ cần thoáng qua ta có thể nhận thấy ngay.

Cũng giống như nhiều khía cạnh khác của phân tích kỹ thuật, các xu hướng rõ ràng thường cho hiệu quả cao hơn vì nhiều nhà kinh doanh có thể nhận thấy và xác định được chúng. Nếu có đủ số lượng các nhà đầu tư đặt lệnh trên cơ sở niềm tin rằng cặp ngoại tệ đang đi và xu hướng, thì đó chính là năng lượng tăng thêm cho xu hướng hình thành.

Đó cũng chính là một ví dụ về “phép tiên tri tự làm nên”, dự đoán về một thứ đang hình thành cuối cùng trở thành hiện thực nhờ vào chính bản thân những dự đoán về nó. Nói theo cách khác, nếu các nhà kinh doanh tin rằng một cặp ngoại tệ nào đó đang ở xu hướng tăng, nhiều người trong số họ sẽ đánh lên để đón đầu cơ hội do xu hướng này đưa lại. Lực mua này sẽ đẩy tỷ giá cặp ngoại tệ lên cao hơn, dẫn đến việc hình thành xu hướng mạnh hơn. Phép tiên tri tự làm nên là hiện tượng lặp đi lặp lại trong phân tích kỹ thuật và trong thị trường Forex.

HÃY CHO TÔI ĐẾN VỚI DÒNG SÔNG

Tôi thích so sánh một xu hướng với dòng chảy của một con sông. Nếu bạn đã từng tham gia môn thể thao vượt thác, bạn sẽ biết rằng phần lớn các con sông được xếp hạng dựa trên độ dốc của chúng. Tại điểm cuối sông, dòng chảy chậm và ít có điểm nào để bạn có thể thả bè vượt thác. Nhưng nếu bạn đi dần lên thượng nguồn, tức là phía trên dốc, dòng chảy sẽ mạnh hơn nhiều và bạn tha hồ chọn điểm thả bè.

Giống như người vượt thác, nhà đầu tư nào cũng muốn đạt được mục tiêu của mình. Sử dụng một xu hướng yếu để kinh doanh tất sẽ dẫn đến một kết quả yếu do tỷ giá của cặp ngoại tệ không theo một hướng nào cụ thể. Một xu hướng mạnh thường đi kèm một cơ hội lớn và sẽ đưa những nhà kinh doanh đến đích nhanh hơn, xa hơn.

Một vấn đề không kém phần quan trọng đó là nhà kinh doanh nào đi ngược lại xu hướng thì sẽ sớm nhận ra rằng chiếc bè của mình “phơi bụng giữa dòng sông” vì đã chống lại dòng chảy của nó. Đi ngược lại xu hướng là lý do phổ biến của những thất bại của các nhà kinh doanh dài hạn. Do đó bạn phải quyết tâm chỉ giao dịch theo xu hướng và không bao giờ đi ngược lại nó.

Liệu có xu hướng nào là quá mạnh? Một biến động tăng giá mạnh của cổ phiếu, hàng hóa hay ngoại hối thường ẩn chứa tiềm năng dẫn đến một biến động điều chỉnh đột ngột. Hãy cẩn thận với những thời

điểm khi mà thị trường đã tích lũy được một lượng lợi nhuận lớn. Tuy nhiên nếu nhà kinh doanh có một chiến lược quản lý rủi ro tốt, đang sử dụng lệnh dừng lỗ một cách hữu hiệu và đang kinh doanh trong một môi trường có độ thanh khoản cao như thị trường Forex thì mức độ rủi ro trong mọi trường hợp đều có thể giảm thiểu và kiểm soát được.

Dòng chảy của con sông có thể quá mạnh. Nếu bạn có dịp thấy chiếc bè bị dòng chảy của thác dữ kéo căng ra như kéo một sợi cao su, bạn có thể thấy hiệu ứng đàn hồi có thể hất người ngồi ra khỏi bè hoặc tung họ lên không như quả bóng. Bạn tự hỏi tại sao tôi lại học được điều này? Đó là vì những người đi bè vượt thác cũng như những nhà kinh doanh đều phải sử dụng tất cả những sự chuẩn bị tự vệ cần thiết cho chuyến đi của mình.

CÁCH THỨC ĐỂ XÁC ĐỊNH THỊ TRƯỜNG ĐANG Ở TRONG XU HƯỚNG

Có một số kỹ thuật chung dùng để xác định xu hướng. Một trong những phương pháp thông dụng nhất là sử dụng các đường trung bình động, thường được nhắc đến dưới cái tên Quy tắc thứ tự của các đường trung bình động, như đã nói đến ở phần trên.

Một cách khác để xác định một cặp ngoại tệ có đang ở trong xu hướng hay không bằng cách sử dụng Chỉ số hướng giá trung bình (ADX). Chỉ số ADX, do J. Welles Wilder đưa ra, cho biết cường độ của một xu hướng mà không tính đến hướng (tăng hay giảm) của xu hướng đó. Các chỉ số ADX cao sẽ cho ta biết các xu hướng mạnh. Ví dụ chỉ số ADX trên 35 là dấu hiệu chỉ báo thị trường đang có xu hướng mạnh (xem Biểu đồ 6.8).

Biểu đồ 6.8 Chỉ số ADX trên 35 và tiếp tục tăng đưa ra chỉ báo về thị trường xu hướng mạnh

Còn một cách khác để xác định thị trường có đang trong xu hướng hay không, đó là sử dụng các đường xu hướng. Một đường xu hướng đơn giản là đường được vẽ ở dưới một xu hướng tăng, hoặc ở trên một xu hướng giảm, đồng thời chỉ báo hướng chung của một cặp ngoại tệ (xem Biểu đồ 6.9).

Chúng ta cần cẩn thận khi sử dụng các đường xu hướng để xác định các điểm chính xác cho các mức hỗ trợ và kháng cự, vì những đường này mang tính chủ quan. Nếu bạn đề nghị mười nhà đầu tư khác nhau vẽ đường xu hướng, bạn sẽ nhận được 10 đường xu hướng khác nhau. Do chúng ta vẽ đường xu hướng có đôi chút khác nhau, chúng ta có những điểm vào lệnh giao dịch và thoát lệnh giao dịch khác nhau. Khái niệm về một “mục tiêu mềm” được sử dụng cho các đường xu hướng cũng như các dạng khác của mức hỗ trợ và kháng cự.

Biểu đồ 6.9 Đường xu hướng cho thấy cặp EUR/JPY đang trong một xu hướng tăng liên tục, mùa Hè 2006

CHƯƠNG VII: GIẢI PHẪU MỘT XU HƯỚNG

Có thể bạn đã từng nghe câu nói “xu hướng là bạn”. Đây là một trong những câu thành ngữ lâu đời nhất ở Phố Wall và có những lý do chính đáng cho sự nổi tiếng của câu này. Kinh doanh theo xu hướng là một trong những phương thức kinh doanh sinh lợi nhất và đỡ tốn thời gian nhất ở mọi thị trường. Hơn thế, trong thị trường Forex nó còn đặc biệt hiệu quả. Lý do là thị trường Forex có xu thế hình thành các xu hướng mạnh, có thể kéo dài hàng tuần, hàng tháng, thậm chí hàng năm.

Tại sao xu hướng trong thị trường Forex lại mạnh hơn, kéo dài lâu hơn so với xu hướng ở các thị trường khác? Hãy xem xét sự khác biệt giữa các xu hướng trên thị trường chứng khoán và các xu hướng trên thị trường Forex. Trong thị trường chứng khoán, nếu cổ phiếu không sinh lợi thì một loạt các biện pháp sẽ được áp dụng để cải thiện tình hình. Ví dụ, công ty phát hành có thể sẽ được cơ cấu lại, tổng giám đốc có thể bị thay thế. Những biện pháp này có thể tạo ra những thay đổi nhanh chóng cho hình ảnh cơ bản của công ty và sớm hay muộn sẽ được phản ánh qua giá trị của cổ phiếu. Tiến trình này có thể diễn ra nhanh chóng, đôi khi chỉ trong một vài tháng mà thôi.

TẠI SAO XU HƯỚNG ĐƯỢC HÌNH THÀNH

Khi chúng ta kinh doanh trong thị trường Forex, tức chúng ta kinh doanh các nền kinh tế của tất cả các quốc gia. Như bạn biết, khi một nền kinh tế mạnh hoặc yếu, tình trạng đó sẽ kéo dài như thế hàng năm trời. Bạn không thể cải thiện nền kinh tế của một quốc gia đơn giản chỉ bằng việc thay người lãnh đạo, hoặc bằng việc thay đổi một vài thủ thuật kế toán.

Sự mạnh, yếu của nền kinh tế diễn ra theo các chu kỳ được tính bằng năm. Các chu kỳ kinh tế truyền thống diễn ra theo bốn giai đoạn: tăng trưởng, sung túc, suy giảm, và suy thoái. Các chỉ số kinh tế như tổng sản phẩm quốc nội (GDP) vốn dùng để đo quy mô và tỷ lệ tăng trưởng của một nền kinh tế, cũng là công cụ để đo đếm các biến động này.

Các chu kỳ tăng trưởng thường kết thúc với những sai lầm trong các mục đầu tư mang tính chất đầu cơ, được đặt trên bong bóng của niềm tin bị xẹp hoặc bị vỡ. Sau thời kỳ suy thoái, nền kinh tế sẽ lấy lại đà của nó và lại bước vào thời kỳ tăng trưởng mới.

Sự mạnh, yếu của một nền kinh tế thường được phản ánh qua đồng bản tệ. Vì việc kinh doanh Forex chính là việc kinh doanh sự khác nhau giữa hai đồng tiền, một hiện tượng thường xuyên diễn ra là một trong hai đồng tiền này mạnh lên nhiều so với đồng tiền còn lại. Kết quả là một xu hướng có thể kéo dài hàng tháng hoặc hàng năm, trong niềm vui của những người kinh doanh sử dụng kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng.

Một ví dụ về hiện tượng này là mối quan hệ giữa đồng đôla Mỹ và đồng Yên Nhật Bản. Trong khoảng cuối năm 2005, cặp ngoại tệ có tên viết tắt USD/JPY này đã có xu hướng tăng trong mấy tháng liền như trình bày ở Biểu đồ 7.1.

Biểu đồ 7.1 Các yếu tố cơ bản đã dẫn đến xu hướng tăng của cặp USD/JPY cuối năm 2005

Năm 2005 là một năm tốt đối với đồng đôla Mỹ nhờ phục hồi kinh tế dẫn đến tăng trưởng cao. Vì tăng trưởng của Mỹ quá mạnh, Cục Dự trữ Liên bang, vốn có vai trò của một ngân hàng trung ương chuyên làm ra các chính sách tiền tệ, đã khởi động một chiến dịch tăng lãi suất nhằm cố gắng làm chậm tốc độ tăng trưởng kinh tế về một mức bền vững hơn. Sức mạnh này đã được phản ánh qua tỷ giá đôla Mỹ với mức tăng cao so với đồng Euro (Biểu đồ 7.2), đồng Bảng Anh (Biểu đồ 7.3) và đồng Yên Nhật trong năm 2005.

Biểu đồ 7.2 Kinh tế tăng trưởng mạnh đã nâng giá đồng đôla Mỹ so với đồng Euro vào năm 2005

Biểu đồ 7.3 Tăng trưởng của đồng đôla Mỹ so với đồng Bảng Anh trong năm 2005 tạo nên xu hướng giảm của cặp GBP/USD

Trong khi đó, lãi suất của Nhật Bản bị đưa về mức gần bằng 0, và không có cơ hội cho việc tăng lãi suất trong một tương lai gần. Nhật Bản đã phải hạ mức tăng trưởng GDP của mình trong năm 2005 về 1,7% từ mức tăng trưởng 2,3% trong năm trước đó. Sự ngược chiều nói trên của hai nền kinh tế đã tạo điều kiện chín muồi cho một kịch bản xu hướng tăng của cặp USD/JPY.

ĐỪNG CHỐNG LẠI XU HƯỚNG

Bài học nằm lòng đầu tiên của nhà kinh doanh theo xu hướng là “không chống lại xu hướng”. Việc cố đoán thời điểm xu hướng đảo chiều là việc cực kỳ hấp dẫn, nhưng chính vì thế mà chúng ta phải tránh điều này.

Bản chất tự nhiên của con người là việc tưởng tượng giá sẽ đảo chiều để trở về một mức cũ nào đó dễ dàng hơn nhiều so với việc tưởng tượng giá sẽ tăng đến một mức nào đó mà trong quá khứ ta chưa hề biết. Mặc dù đây chính xác là những gì đã xảy ra với xu hướng của cặp USD/JPY.

Có một điều bạn luôn có thể chắc chắn, đó là: trong bất kỳ xu hướng nào cũng đều có nhiều người kinh doanh chống lại xu hướng và phần lớn trong số họ đều bị thua lỗ. Trong khi vẫn có thể kiếm được một khoản lợi lớn nếu thị trường đổi hướng, những người thường xuyên kinh doanh theo phương thức này sẽ gặp phải xác suất rủi ro và tự rước họa vào thân.

Trong khi đó, nhà kinh doanh theo xu hướng tìm kiếm cơ hội để vào lệnh đánh lên cặp ngoại tệ đang có xu hướng tăng, đồng thời từ chối những giao dịch đi ngược lại xu hướng chủ đạo. Mặc dù muốn vào lệnh đánh lên, không phải những nhà kinh doanh này vào lệnh ở bất cứ thời điểm nào. Họ thường chờ những thời điểm hồi phục của tỷ giá để vào lệnh.

Trong một xu hướng tăng, sự hồi phục thường xuất hiện khi tỷ giá giảm về mức cũ ở mức hỗ trợ, hoặc về mức hồi phục của đường Fibonacci. Các số tròn lớn cũng thường đóng vai trò là mức hỗ trợ hoặc mức kháng cự tâm lý vì các lệnh giao dịch có xu thế tập trung vào những mức này. Tại Biểu đồ 7.4 chúng ta có thể thấy 3 mức hỗ trợ được hình thành trong xu hướng tăng. Lưu ý rằng nhiều mức hỗ trợ trùng với các số tròn lớn.

Biểu đồ 7.4 Các mức hỗ trợ của cặp USD/JPY hình thành trong xu hướng tăng tại các con số tròn

Biểu đồ 7.5 Các mức hồi phục Fibonacci đóng vai trò mức hỗ trợ trong xu hướng tăng của cặp USD/JPY

Fibonacci cũng có thể là công cụ hữu hiệu để xác định một điểm vào lệnh trong thị trường xu hướng tăng. Ý tưởng của Fibonacci là một thay đổi giá có xu hướng thường hồi phục ở một mức % nhất định. Theo Fibonacci, các mức hồi phục quan trọng nhất là 38,2%, 50% và 61,8%. Chúng ta có thể thấy điều này trong quá trình tăng của cặp USD/JPY: đã xuất hiện nhiều lần hồi phục đến mức 38,2%. Những lần hồi phục này là cơ hội tuyệt vời để tham gia vào xu hướng vì tỷ giá thường chạm hỗ trợ ở những mức này (xem Biểu đồ 7.5).

CHƯƠNG VIII: CHIẾN LƯỢC KINH DOANH FOREX TRONG NHIỀU KHUNG THỜI GIAN

Hãy nhớ những gì đã nói trong Chương 6 về xây dựng chiến lược kinh doanh: mọi chiến lược kinh doanh đều bắt đầu với một xu hướng. Một trong những yếu tố đáng tin cậy nhất trong thị trường Forex là xu thế tạo nên xu hướng trong nhiều khung thời gian khác nhau. Các xu hướng Forex có thể tiếp tục hàng tuần, hàng tháng hoặc thậm chí hàng năm và những nhà kinh doanh bám theo các xu hướng này có thể cải thiện được cơ hội thành công của họ. Hãy xem qua một số kỹ thuật tiêu biểu để áp dụng cho xu hướng thị trường Forex.

Khi chúng ta kinh doanh, chúng ta thường xuyên xem xét các biểu đồ giá của các cặp ngoại tệ và nhận được nhiều tín hiệu trái ngược nhau từ những chỉ báo khác nhau. Chúng ta phải theo những tín hiệu nào và bỏ qua những tín hiệu nào đây? Khi chúng ta ở trong trạng thái phân vân, thì việc chuyển sang một khung thời gian dài hơn để xem xét các chỉ số trên một toàn cảnh lớn hơn là việc rất hữu ích. Giả dụ chúng ta vào lệnh giao dịch trên biểu đồ của khung thời gian 1 giờ:

Trước hết, hãy xem biểu đồ ở khung thời gian lớn hơn, ví dụ khung thời gian 1 ngày, để xem cặp ngoại tệ có ở trong xu hướng hay không. Có nhiều cách để làm việc này; đơn giản là vẽ một đường xu hướng, hoặc sử dụng một chỉ số cho phép xác định xu hướng thị trường. Ví dụ, chỉ số ADX có thể sử dụng để xác định thị trường có đang trong xu hướng hay không. Hoặc chúng ta có thể xem xét các đường trung bình để xác định theo nguyên tắc thứ tự.

Xu hướng thường hiển thị mà không cần đến việc sử dụng bất cứ đường xu hướng hay chỉ báo nào. Những xu hướng tốt là những xu hướng hiển thị, vì mọi nhà kinh doanh khác đều nhìn thấy xu hướng và hành xử theo xu hướng đó để tạo ra “Phép tiên tri tự làm nên”.

Nếu cặp ngoại tệ có xu hướng tăng, hãy chỉ giao dịch với các lệnh đánh lên; nếu cặp ngoại tệ có xu hướng giảm, hãy chỉ giao dịch với các lệnh đánh xuống. Nếu không có một xu hướng rõ ràng nào thì đừng vào lệnh giao dịch theo phương thức sử dụng kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng vì kỹ thuật này chỉ dùng cho thị trường xu hướng mà thôi.

Trước hết cần xác định hướng giao dịch từ biểu đồ giá có khung thời gian dài; sau đó chúng ta sẽ xem xét biểu đồ giá có khung thời gian ngắn hơn để vào lệnh giao dịch, lệnh dừng lỗ và lệnh thoát.

Nếu chúng ta xác định rằng chúng ta đang ở trong xu hướng tăng ở khung thời gian 1 ngày, chúng ta có thể đánh lên khi giá rút về mức hỗ trợ trong biểu đồ khung 1 giờ. Hoặc ta có thể đánh lên nếu một chỉ số giao động nào đó, ví dụ như Chỉ số cường độ tương đối RSI chỉ báo rằng cặp ngoại tệ đang ở trạng thái bán quá trên biểu đồ 1 giờ. Hãy vào lệnh đánh lên với mức dừng lỗ phía dưới mức hỗ trợ.

Trong trường hợp xu hướng giảm trong biểu đồ 1 ngày, chúng ta sẽ bán xuống tại mức kháng cự trên

biểu đồ 1 giờ, hoặc khi chỉ số giao động chỉ báo rằng cặp ngoại tệ đang ở trong trạng thái mua quá trên biểu đồ 1 giờ.

Nên nhớ rằng, nếu biểu đồ 1 ngày đang trong xu hướng tăng, chúng ta chỉ nên đánh lên. Nếu biểu đồ 1 ngày trong xu hướng giảm, ta chỉ nên đánh xuống. Nếu chúng ta không thể nói được thị trường đang có xu hướng hay không thì không nên sử dụng kỹ thuật giao dịch theo xu hướng như đang nói đến.

Như bạn sẽ thấy, có rất nhiều biến thể liên quan đến kỹ thuật này. Quan trọng nhất là phải sử dụng những gì có thể để tìm điểm vào lệnh tốt nhất đồng thời để lệnh giao dịch hài hòa với xu hướng của ngày.

TẠI SAO PHẢI DÙNG KỸ THUẬT NÀY?

Kỹ thuật này cho phép chúng ta giao dịch chỉ theo hướng của xu hướng toàn cục, đồng thời nó đòi hỏi các giao dịch chỉ có thể đặt sau khi tỷ giá đã phục hồi trở về đến một điểm vào lệnh có lợi. Nói cách khác, kỹ thuật này không cho phép nhà kinh doanh vào lệnh đánh lên tại các đỉnh hoặc đánh xuống tại các đáy.

Kỹ thuật này cũng có thể sử dụng trong các khung thời gian ngắn hơn. Ví dụ một nhà kinh doanh theo ngày có thể sử dụng biểu đồ 4 giờ như là khung thời gian dài và biểu đồ 15 phút như là khung thời gian ngắn trong giao dịch.

Hãy xem xét xu hướng kéo dài của cặp USD/CAD tại Biểu đồ 8.1. Như bạn thấy, tỷ giá hối đoái của cặp này giảm đều đặn qua hàng năm trời, từ 1,60 trong năm 2002 đến dưới 1,10 trong năm 2006.

Trong suốt những năm đó, giá các loại hàng hóa như vàng và dầu thô đã có mức tăng ngoạn mục. Canada, một nước sản xuất và xuất khẩu các sản phẩm năng lượng và kim loại, được hưởng lợi từ nguồn ngoại tệ thu được nhờ xuất khẩu. Đây là lý do vì sao đồng “Loonie” thường được nhắc đến như là “đồng tiền hàng hóa”.

Biểu đồ 8.1 Xu hướng giảm lâu dài của cặp USD/CAD

Nguồn thu tăng dần này đã làm đồng đôla Canada mạnh lên khi mà những nước nhập khẩu như Mỹ buộc phải chuyển nhiều hơn tiền bạc của mình cho Canada để đổi lấy các loại vật tư, nguyên liệu.

Xu hướng trở nên đặc biệt rõ ràng hơn trong mùa Xuân năm 2006, được hỗ trợ bởi sự tăng giá khủng khiếp của các kim loại như vàng, bạc và đồng. Đợt tăng giá này đã đẩy đồng đôla Canada lên mức cao nhất trong vòng 27 năm so với đồng đôla Mỹ, đồng thời tỷ giá của cặp ngoại tệ này cũng chạm những đáy mới vào đầu tháng Năm (xem Biểu đồ 8.2).

Kế đến, vào cuối tháng Năm, sau một thời gian tăng ngoạn mục, mặt hàng vàng, được kích thêm bởi các đợt mua vào của các quỹ hỗ trợ, đạt mức đỉnh 730 USD/ounce. Gần như cùng lúc đó, cặp USD/CAD chạm mức đáy. Khi trào lưu thu lãi nổi lên, vàng bắt đầu giảm giá và cặp USD/CAD bắt đầu nhích dần lên (xem Biểu đồ 8.3).

Biểu đồ 8.2 Sự tăng giá của hàng hóa đã đẩy tỷ giá cặp USD/CAD xuống mức thấp hơn

Biểu đồ 8.3 Sự phục hồi của giá vàng và các hàng hóa khác đã làm giảm áp lực lên tỷ giá cặp USD/CAD

Đã là những nhà kinh doanh theo xu hướng, mục tiêu của ta là sử dụng xu hướng này có lợi cho chúng ta. Vì cặp ngoại tệ ở trong xu hướng giảm, chúng ta chỉ xem xét các lệnh đánh xuống và bỏ qua các cơ hội đánh lên. Cũng do tỷ giá cặp ngoại tệ luôn có sự phục hồi, chúng ta cần tìm điểm vào lệnh và chúng ta cũng cần tìm một mức kháng cự chủ yếu cho chúng.

KẾT HỢP FIBONACCI VỚI XU HƯỚNG

Bất cứ khi nào một xu hướng chính của Forex bắt đầu chùng lại, các nhà kinh doanh đều dựa vào các mức hồi phục của Fibonacci để cố gắng xác định đâu là mức hồi phục của xu hướng. Trong trường hợp này, họ đang tìm kiếm một điểm kháng cự để có thể vào một lệnh giao dịch lý tưởng. Nếu chúng ta muốn bán xuống thì khi xu hướng lặp lại chính nó, chúng ta sẽ giao dịch theo xu hướng đó. Trong trường hợp này, hãy vẽ đường Fibonacci từ một đỉnh ở đầu tháng Tư xuống một đáy ở cuối tháng Năm (xem Biểu đồ 8.4).

Biểu đồ 8.4 Fibonacci được sử dụng để xác định các điểm vào lệnh cho các giao dịch ngắn hạn

Ta có thể thấy rằng mức hồi phục 38,2% của xu hướng giảm là điểm thích hợp để vào lệnh. Ngoài ra, mức Fibonacci này trùng với khu vực 1,1250, là mức kháng cự qua nhiều tuần trước đó. Chúng ta sẽ xem mức hồi phục Fibonacci 38,2% tại khu vực 1,1250 là khu vực kháng cự cho đến thời điểm này (xem Biểu đồ 8.5).

Biểu đồ 8.5 mức hồi phục Fibonacci 38,2% trùng với mức hỗ trợ trước đó

Sau đó vài ngày tỷ giá đạt đến mức Fibonacci và cặp ngoại tệ được giao dịch ở mức kháng cự. Liệu ta có nên tham gia thị trường vào lúc này không? Câu trả lời là chưa nên. Hãy cân nhắc xem liệu ta có thể cải thiện cơ hội thành công không đã. Các nhà kinh doanh thường xem xét biểu đồ 1 giờ để tìm mức kháng cự trước đó hoặc tìm dấu hiệu mua quá ở các chỉ số động, ví dụ như RSI hoặc các chỉ số thống kê chậm. Trong trường hợp này chúng ta có thể tham khảo thêm Biểu đồ 8.6, khi tỷ giá áp sát khu vực giá 1,1250 thì chỉ số RSI (tính theo chu kỳ 14 ngày) tăng vào khu vực mua quá.

Biểu đồ 8.6 Đường RSI trong khu vực mua quá trên biểu đồ 1 giờ

“Mua quá” không đồng nghĩa với lệnh “bán”?

Có một sự khác biệt quan trọng cần làm rõ vì có rất nhiều nhà kinh doanh vào lệnh “bán” đơn giản chỉ vì cặp ngoại tệ đang ở trong vùng “mua quá”. Hãy cân nhắc một chút vì: khi một cặp ngoại tệ (hay một mã chứng khoán hoặc một món hàng hóa nào đó) đang ở trạng thái mua quá thì không có nghĩa là giá của nó sẽ không tiếp tục tăng cao hơn. Hãy xem lại những kỳ tăng giá bền lâu đã xuất hiện trên thị trường, ví dụ như thời kỳ tăng giá liên tục trên thị trường Nasdaq vào cuối Thế kỷ 20. Tôi tin rằng các chỉ số động và những chỉ số khác cũng đã cho thấy Nasdaq đã bị mua quá, tuy nhiên chúng có ngăn được Nasdaq tăng giá đâu? Rất nhiều người đã thua lỗ khi cố gắng chống lại xu hướng đó.

Nếu có câu nói nào đó làm tôi dị ứng thì là khi có ai đó nói rằng “giá sẽ không thể tăng cao hơn” hoặc

“giá không thể xuống thấp hơn”. Giá cả hoặc tỷ giá luôn có thể tăng cao hơn nữa sau một đợt tăng nóng, hoặc có thể xuống thấp hơn nữa sau một kỳ giảm mạnh, và thị trường luôn luôn là như thế. Là những nhà kinh doanh, chúng ta buộc phải chấp nhận một thực tế là mọi điều đều có thể xảy ra sau khi ta đã tham gia vào thị trường.

Vậy làm thế nào để chúng ta biết chắc khi nào giá chạm đỉnh để chúng ta có thể bán xuống? Chúng ta sẽ không bao giờ biết chắc được cả và trong kinh doanh không có điều gì là chắc tuyệt đối! Kinh doanh là nghệ thuật sử dụng xác suất có lợi cho chúng ta nhất. May thay, chúng ta vẫn có cách để cải thiện xác suất thành công.

Tôi đề nghị bạn chờ cho đến khi chỉ số động chuyển từ vùng mua quá xuống vùng trung tính. Đây thường là chỉ báo sớm một sự đổi chiều để tạo một xu hướng ngược lại.

BẮT ĐỈNH VÀ ĐÁY

Rõ ràng là nếu chúng ta chờ chỉ số động chuyển hướng trước khi vào lệnh, chúng ta sẽ không thể vào lệnh tuyệt đối tại đỉnh hoặc đáy. Nhiều nhà kinh doanh quá quan tâm đến việc tham gia thị trường tại thời điểm cuối cùng, nói cách khác họ muốn bán xuống tại mức đỉnh và mua lên tại mức đáy. Có điều, việc bắt đỉnh và đáy là canh bạc nguy hiểm. Không ai có thể dự đoán chính xác đỉnh và đáy trong chứng khoán, trong mua bán giao sau hoặc trong Forex. Do đó người nào cố gắng làm điều này tức là cố tìm vận may, rủi. Nó tương tự như một người đánh bài poker cố gắng rút một cặp trùng; có khi được, nhưng về lâu về dài, thất bại thường nhiều hơn.

Nếu chúng ta chờ cho một xu thế đổi chiều, chúng ta sẽ không có cơ hội bắt đúng đỉnh hoặc đáy, nhưng không sao. Những nhà kinh doanh kinh nghiệm sẵn sàng hy sinh một phần trong xu hướng để đổi lại xác suất thành công lớn hơn do sự nhẫn nại đưa đến.

TÍN HIỆU THAM GIA THỊ TRƯỜNG

Khi sự tăng tỷ giá chững lại và chỉ báo RSI chuyển từ vùng mua quá xuống vùng trung tính, hãy chuẩn bị vào lệnh đánh xuống. Khi tỷ giá bắt đầu giảm, ta vào lệnh đánh xuống tại khu vực giá 1,1225, tại thời điểm RSI rời khỏi vùng mua quá (xem Biểu đồ 8.7).

ĐẶT LỆNH DỪNG LỖ

Chúng ta phải đặt ngay một lệnh dừng lỗ để phòng trường hợp giá đổi chiều. Chúng ta có nhiều phương án để đặt lệnh này, và phương án đầu tiên là đặt mức dừng lỗ tại điểm giá cao nhất ngay trước đó, tại mức 1,1245.

Lý do của việc đặt dừng lỗ tại điểm giá này là gì? Hãy cân nhắc khả năng sau khi chúng ta vào lệnh đánh xuống thì giá lại tiếp tục đi lên. Liệu chúng ta có thực sự muốn cứ giữ lệnh đánh xuống khi tỷ giá tiếp tục tăng lên những mức cao mới?

Biểu đồ 8.7 RSI giảm từ vùng mua quá xuống vùng trung tính, tạo tín hiệu đánh xuống

Rõ ràng là không. Nếu cặp ngoại tệ được giao dịch trên mức 1,1245, chúng ta không muốn tiếp tục vì

nó sẽ có thể tiếp tục đi lên. Do đó chúng ta đặt lệnh dừng lỗ tại điểm sẽ cho ta thoát khỏi thị trường.

Đừng quên là chúng ta còn có mức kháng cự Fibonacci tại điểm giá 1,1250. Do điểm giá này đưa thêm một yếu tố an toàn, chúng ta có thể đặt lệnh dừng lỗ ngay trên mức 1,1250. Điểm giá này cũng đáp ứng được yêu cầu là mức dừng lỗ phải nằm trên điểm giá cao nhất ngay gần đó, tại mức 1,1245. Nếu chúng ta đặt lệnh dừng lỗ tại 1,1260 thì điểm dừng lỗ sẽ nằm trên mức giá cao nhất gần đây và mức Fibonacci, tạo thêm cơ sở an toàn cho lệnh giao dịch (xem Biểu đồ 8.8).

Điểm giá vào lệnh 1,1225 cùng với điểm dừng lỗ 1,1260 tạo nên một mức rủi ro là 35 pip cho mỗi lot. Nếu đây là mức rủi ro không thể chấp nhận được thì chúng ta không vào lệnh tham gia thị trường.

LỆNH THOÁT KHỎI THỊ TRƯỜNG

Tiếp theo, chúng ta cần đặt các điểm thu lợi nhuận. Tôi thường không thoát tất cả lệnh cùng một lúc; thay vào đó, tôi thích thoát lệnh theo từng phần. Như vậy, nếu tôi vào lệnh với 2 lot, tôi sẽ đóng 50% lệnh ở mỗi lần thoát. Nếu tôi vào lệnh với 3 lot, tôi sẽ đóng 33% lệnh ở mỗi lần thoát, vv... Việc xác định số lượng các lot của mỗi lần vào lệnh thuộc phạm trù quản lý rủi ro mà chúng ta sẽ bàn đến trong phần sau. Trong giao dịch này, chúng ta vào lệnh với 3 lot, do đó chúng ta cần đặt 3 lệnh thoát để dừng giao dịch.

Biểu đồ 8.8 Điểm dừng lỗ được đặt trên mức giá cao nhất gần đây và mức hồi phục Fibonacci 38,2%

Chúng ta sẽ tạo điểm thoát đầu tiên bằng việc xác định mức rủi ro của lệnh giao dịch, tức là mức 35 pip/lot đã xác định ở trên. Nếu phiên giao dịch của chúng ta đạt đến điểm mà ở đó chúng ta thu được một mức lãi bằng mức rủi ro đã định cho mỗi lot, thì chúng ta có thể thoát một phần lệnh giao dịch. Chúng ta cần tỷ giá giảm xuống điểm 1,1190 để có thể tạo ra mức lãi 35 pip, do đó lệnh thoát đầu tiên được đặt tại điểm giá 1,1190 (xem Biểu đồ 8.9).

Tiếp theo, chúng ta tìm các vùng hỗ trợ hình thành trước đó (tức là các vùng mà trước đó tỷ giá cặp ngoại tệ đã gặp khó khăn trong việc xuyên phá do có nhiều người mua tham gia thị trường tại những vùng giá này). Nhìn lại, chúng ta nhận thấy rằng giá liên tục đội tại điểm giá số tròn 1,1100 (các điểm giá hỗ trợ hoặc kháng cự thường là các số tròn). Hãy sử dụng điểm giá 1,1100 làm điểm thoát thứ hai (xem Biểu đồ 8.10).

Biểu đồ 8.9 Điểm thoát đầu tiên tại 1,1190 tạo tỷ lệ rủi ro/lợi nhuận là 1/1

Biểu đồ 8.10 Mức hỗ trợ tại điểm giá số tròn 1,1100 có thể sử dụng làm điểm thoát thứ hai

Tìm kiếm xa hơn cho thấy giá cũng đã gặp khó khăn khi thử xuyên phá mức 1,0975 một số lần. Hãy dùng điểm giá này làm điểm thoát cuối cùng của lệnh giao dịch (xem Biểu đồ 8.11).

Biểu đồ 8.11 Mức hỗ trợ tại điểm giá 1,0975

CHÀO MỪNG ĐẾN VỚI THẾ GIỚI THỰC

Hãy xem xét kỹ hơn hai điểm thoát sau cùng và nghĩ cách cải thiện chúng. Khi chúng ta kinh doanh trong thế giới thực, liệu tỷ giá có luôn giảm đến đúng mức hỗ trợ, hay thị trường ít nhiều có sự bất

thường?

Nếu bạn đã từng kinh doanh trong thế giới thực, bạn sẽ biết rằng tỷ giá cũng như giá cả hiếm khi giảm nhiều lần xuống đúng một mức hỗ trợ nào đó hoặc tăng nhiều lần lên đúng một mức kháng cự nhất định. Đôi khi giá rơi xuống dưới mức dự kiến, nhưng đôi khi giá lại không xuống không hết mức hỗ trợ trước đó được thiết lập.

Đây là lý do tại sao chúng ta gọi các mức hỗ trợ và kháng cự là các “vùng” mà không phải là các điểm giá, và vì vậy chúng ta cần sử dụng các “mục tiêu mềm” thay vì kỳ vọng thị trường sẽ đáp ứng những mục tiêu chính xác nào đó.

ĐIỀU CHỈNH LỆNH THOÁT

Khi chúng ta xem xét bản chất thật của kinh doanh và chấp nhận rằng có mức độ bất thường trong bất cứ giao dịch nào, thì việc điều chỉnh các lệnh thoát thị trường là cần thiết. Thay vì kỳ vọng tỷ giá sẽ “hợp tác” với chúng ta và giảm xuống chính xác đến “đáy” 1,1100 của vùng hỗ trợ, hãy điều chỉnh lệnh thoát này để cải thiện xác suất thành công của chúng ta.

Theo biểu đồ giá 1 ngày, vùng kháng cự được xác định tại 1,1250 dựa trên cơ sở mức phục hồi Fibonacci 38,2% đã bàn đến ở phần trước. Vì mức hỗ trợ được xác định tại điểm giá 1,1100, nó tạo nên một khoảng cách 150 pip từ mức hỗ trợ đến mức kháng cự ($1,1250 - 1,1100 = 150$).

Hãy tăng lệnh thoát lên với một mức tăng bằng 10% của khoảng cách 150 pip nói trên, tức là tăng 15 pip (10% của 150 pip). Lệnh này sẽ làm tăng điểm giá thoát lệnh từ 1,1100 lên 1,1115 (xem Biểu đồ 8.12).

Biểu đồ 8.12 Điểm thoát thứ hai được nâng từ 1,1100 lên 1,1115

Động thái này có tác dụng đúp khi xác suất chạm điểm thoát tăng lên vì nó nằm trên “đáy” hỗ trợ tuyệt đối và nó cũng cho phép chúng ta thoát trước điểm hỗ trợ số tròn 1,1100. Các số tròn thường đóng vai trò là các mức hỗ trợ hoặc kháng cự tâm lý vì các lệnh có xu hướng tập trung ở các số tròn.

Vấn đề còn lại là lệnh thoát thứ ba, hiện được đặt ở mức 1,0975. Nếu chúng ta áp dụng kỹ thuật tương tự như trên, thì điều trước tiên cần làm là xác định khoảng cách từ mức hỗ trợ đến mức kháng cự, và khoảng cách này là 275 pip ($1,1250 - 1,10975 = 275$).

Mức tăng 10% của khoảng cách trên sẽ là 27,5 pip (chúng ta tính tròn là 28 pip). Như vậy, hãy nâng điểm thoát lệnh lên 28 pip, tức lên điểm giá 1,1003. Một lần nữa chúng ta đã nâng điểm thoát lên mức dễ chạm đến hơn vì nó đã nằm ở mức giữa vùng hỗ trợ thay vì nằm ở điểm “đáy” hỗ trợ tuyệt đối. Điều này cũng làm tăng khả năng chạm điểm thoát trên mức hỗ trợ tâm lý cực lớn tại điểm giá số tròn 1,1100 (xem Biểu đồ 8.13).

Biểu đồ 8.13 Lệnh thoát thứ ba được nâng lên trên điểm giá số tròn 1.1100

Vì lệnh thoát thứ nhất tại điểm giá 1,1190 không dựa trên mức hỗ trợ và kháng cự, mà dựa vào mức độ rủi ro chúng ta chấp nhận cho lệnh giao dịch, do đó lệnh này vẫn được giữ nguyên.

THỰC THI KẾ HOẠCH

Nếu tỷ giá biến động theo hướng có lợi chúng ta và chạm điểm giá 1,1190, chúng ta sẽ thoát một phần lệnh giao dịch (trong trường hợp này là 1 lot, hoặc 1/3 lệnh giao dịch) và di chuyển điểm dừng lỗ về điểm vào lệnh. Nói cách khác, khi tỷ giá đạt đến điểm giá 1,1190, kế hoạch sẽ là thu lợi nhuận với 1 lot và chuyển điểm dừng lỗ cho 2 lot còn lại đến điểm giá 1,1225.

Động thái này có tác dụng kép là thu hoạch một phần lợi nhuận và loại trừ rủi ro còn lại đối với lệnh giao dịch. Nên nhớ rằng những người kinh doanh nghiệp dư quan tâm đến việc làm thế nào để thu lợi lớn, trong khi những nhà kinh doanh chuyên nghiệp quan tâm đến việc làm thế nào để bị lỗ ít. Hãy kinh doanh như những người chuyên nghiệp và ưu tiên quan tâm đến mức độ rủi ro.

Một khi điểm dừng lỗ được chuyển xuống điểm hòa vốn, trường hợp xấu nhất có thể xảy ra là khoản lợi nhuận 35 pip của lot đầu tiên và hòa vốn của hai lot còn lại. Như vậy giờ đây ta có thể có chắc một ít lợi nhuận, đồng thời loại trừ mọi rủi ro (xem Biểu đồ 8.14).

Biểu đồ 8.14 Khi lệnh thoát đầu tiên được chạm và có được một khoản lãi, hãy chuyển điểm dừng lỗ xuống điểm giá 1,1225

HIỆN TƯỢNG “NGHĨ LẠI”

Đến thời điểm này, sẽ chẳng có gì bất thường khi giá lại tăng, chạm điểm dừng lỗ và chỉ để lại cho ta một khoản lợi nhỏ từ lệnh thoát thứ nhất. Nếu điều này xảy ra, có phải đó là do có gì đó không ổn hay do lệnh giao dịch “không được tốt”?

Điều gì sẽ xảy ra nếu giá tăng lên, chạm điểm dừng lỗ sau đó lại bắt đầu đi xuống? liệu có gì trục trặc với kỹ thuật giao dịch chẳng?

Những suy nghĩ trên đây thuộc hiện tượng “nghĩ lại”, vốn dĩ rất bình thường khi mà mọi thứ không đi theo đúng theo kế hoạch. Khi gặp những suy nghĩ này, điều quan trọng là chúng ta phải học cách tin tưởng vào kế hoạch kinh doanh và kiềm chế dạng hành vi này.

Chúng ta không thể kiểm soát kết quả của bất cứ một phiên giao dịch nào, và thị trường không phải lúc nào cũng theo mong muốn của chúng ta. Vẫn có thể xảy ra trường hợp chúng ta thực hiện rất tốt một kế hoạch kinh doanh nhưng kết quả đưa lại vẫn là thua lỗ. Tuy nhiên, nếu chúng ta tạo ra các kế hoạch tốt và thực hiện chúng đúng cách và nhất quán, chúng ta sẽ vượt xa phần lớn các nhà kinh doanh khác.

THU HOẠCH

May thay, trong trường hợp này, một xu hướng giảm mạnh được hình thành đưa lại một đợt giảm sâu. Tỷ giá chạm điểm thoát lệnh thứ hai và chúng ta có thêm thu hoạch tại điểm giá 1.1115. Chúng ta sẽ “ăn mừng” bằng cách chuyển điểm dừng lỗ hiện tại là 1.1225 xuống tiếp đến điểm thoát của lot thứ nhất, tức điểm giá 1.1190 (xem Biểu đồ 8.15).

Biểu đồ 8.15 Khi chạm lệnh thoát thứ hai, điểm dừng lỗ của lot thứ ba được giảm xuống điểm giá thoát lệnh của lot thứ nhất, tức 1,1190

Vì chúng ta quan tâm đến các mức lỗ nhiều hơn là các mức lãi, một lần nữa chúng ta lại xem lại khả năng xấu nhất có thể xảy ra. Hiện thời chúng ta đang có mức lãi 35 pip của lot thứ nhất và 110 pip của lot thứ hai. Trong trường hợp xấu nhất, khi mà tỷ giá tăng trở lại chạm điểm dừng lỗ 1,1190, thì chúng ta cũng có thêm 35 điểm lợi nhuận của lot thứ ba. Kịch bản này cũng không đến nỗi nào!

Sau khi xoay quanh một lúc, các đảng quyền năng của thị trường lại đã mỉm cười với chúng ta khi mà tỷ giá cuối cùng cũng đã giảm đến điểm thoát của lệnh cuối cùng tại điểm giá 1,1003 (xem Biểu đồ 1.16). Lệnh giao dịch kết thúc với 35 pip lợi nhuận của lệnh thứ nhất, 110 pip của lệnh thứ hai và 222 pip của lệnh thứ ba. Điều tốt đẹp đã xảy ra khi chúng ta kinh doanh với xu hướng!

Biểu đồ 1.16 Tỷ giá cặp USD/CAD giảm xuống điểm thoát lệnh thứ ba

HIỆN TƯỢNG “CHỐNG ĐỐI”

Tuy nhiên hãy chờ xem, ta có thể nghe một giọng mè nheo của sự chống đối, nói rằng “Đáng ra ta không nên tăng các điểm thoát lệnh! Nếu ta cứ để nguyên mức ban đầu ở các điểm giá 1,1100 và 1,0975 thì các điểm thoát này cũng đã được chạm đến và đáng lẽ ta có thể thu được số pip lợi nhuận lớn hơn”!

Trong trường hợp này, đúng là các điểm thoát lệnh ban đầu đã được chạm đến. Nhưng có phải vì thế mà cho rằng quyết định nâng các điểm thoát lệnh là sai? Chúng ta có cần thay đổi chiến lược để lần giao dịch tiếp theo sẽ không điều chỉnh các điểm thoát lệnh nữa?

Hoàn toàn không! Kết quả của bất cứ một phiên giao dịch đơn lẻ nào đều không quan trọng; điều quan trọng là kết quả của một số lượng tổng thể các phiên giao dịch. Nếu chúng ta luôn luôn thay đổi cách tiếp cận thì mọi sự sẽ không đi theo kế hoạch của chúng ta, và chúng ta sẽ ở trong trạng thái luôn luôn điều chỉnh chiến lược kinh doanh của mình.

Thực tế là, chúng ta cũng không hoàn toàn theo mỗi một chiến lược giao dịch. Thay vì thế, chúng ta tồn tại trong một trạng thái suy đoán không ngừng. Để tránh số phận này, tất cả những gì chúng ta có thể làm là lập kế hoạch kinh doanh và thực hiện kế hoạch đó. Nếu chúng ta tuân theo một kế hoạch tốt, chúng ta sẽ có niềm vui với kết quả tổng thể, cho dù kết quả của từng phiên giao dịch có như thế nào đi nữa.

Như chúng ta thấy ở Biểu đồ 8.17, cặp ngoại tệ trong phiên giao dịch giảm xuống đáy của mức hỗ trợ, và sau đó lại bắt đầu tăng lên.

Biểu đồ 8.17 Cặp USD/CAD tăng từ 1,0975 lên vùng hỗ trợ chủ yếu

THỜI ĐIỂM KHÔNG NÊN THAM GIA THỊ TRƯỜNG

Vì cặp ngoại tệ tăng lên từ đáy, ta có cần phải vào một lệnh đánh lên để kiếm lợi nhuận từ sự tăng giá trở lại? Câu trả lời là không. Nếu bạn nhớ lại, kế hoạch ban đầu của chúng ta là chỉ kinh doanh theo xu hướng và tránh các giao dịch ngược với xu hướng đã định.

Có phải điều này có nghĩa là các giao dịch ngược xu hướng thì sẽ không bao giờ có lãi? Không, bất cứ

điều gì cũng có thể xảy ra trong từng giao dịch đơn lẻ. Trong trường hợp ta đang bàn đến, có thể thấy rằng một nhà kinh doanh giao dịch ngược với xu hướng đi xuống của cặp USD/CAD vẫn có thể có lãi, nhưng đó là chỉ trong một lần giao dịch này. Một người kinh doanh thường xuyên chống lại xu hướng sẽ khó mà thành công.

Khi một nhà kinh doanh sử dụng hợp lý chiến lược này thấy rằng tỷ giá đi lên, người này sẽ không mạo hiểm đánh lên và đánh cược với may rủi. Cách ứng xử hợp lý nhất trong kinh doanh lúc này là để cho tỷ giá tăng lên và chờ nó hình thành cơ hội có thể đánh xuống. Như chúng ta thấy, đó chính xác là điều đã xảy ra: tỷ giá một lần nữa tăng lên đến mức Fibonacci ở điểm giá 1,1250.

TIẾP TỤC THAM GIA THỊ TRƯỜNG

Khi tỷ giá tăng ngược trở lại điểm giá 1,1250, chỉ báo RSI xoay về các mức mua quá. Sau đó RSI giảm về khu vực trung tính, tạo nên cơ hội cho một lệnh giao dịch mới theo xu hướng giảm (xem Biểu đồ 8.18).

Bây giờ chúng ta lại có thêm cơ hội để tận dụng xu hướng giảm. Trong trường hợp cụ thể đang xét đến, mọi tính toán trước đó được sử dụng để tham gia thị trường vẫn còn nguyên giá trị (mức hỗ trợ và kháng cự không thay đổi), do đó chúng ta có thể các điểm vào lệnh, dừng lỗ và các lệnh thoát tương tự như trước đó đã thực hiện (xem Biểu đồ 8.19).

Sau khi lệnh giao dịch đã được khớp, tỷ giá dao động ngang trong vài tiếng và điểm dừng lỗ đã gần như bị chạm một vài lần. Cuối cùng, điểm giá 1,1190 cũng được khớp và đưa lại cho ta một phần lợi nhuận (xem Biểu đồ 8.20).

Biểu đồ 8.18 RSI vào vùng mua quá khi cặp USD/CAD gặp lại điểm kháng cự

Biểu đồ 8.19 Trong trường hợp này, các mức hỗ trợ của lệnh giao dịch trước đó vẫn còn áp dụng được

Biểu đồ 8.20 Khoản lợi nhuận thứ nhất được thu hoạch sau khi lệnh thoát thứ nhất được khớp

Ngay sau khi thu được khoản lãi 35 pip, chúng ta lại sẽ hạ điểm dừng lỗ từ 1,1260 về đến điểm vào lệnh 1,1225 và loại trừ mọi rủi ro cho phiên giao dịch. Bây giờ thì kịch bản xấu nhất sẽ là 35 pip lợi nhuận của lot thứ nhất với mức hòa vốn của lot thứ hai và thứ ba. Bạn thấy quen chưa? (hãy xem Biểu đồ 8.21).

Biểu đồ 8.21 Điểm dừng lỗ được hạ về điểm vào lệnh, loại trừ mọi rủi ro cho lệnh giao dịch

Điều gì sẽ xảy ra tiếp theo? Cặp ngoại tệ bắt đầu tăng và cuối cùng chạm các điểm dừng lỗ đã được hạ xuống trước đó (xem Biểu đồ 8.22).

Biểu đồ 8.22 Điểm dừng lỗ bị khớp tại điểm vào lệnh 1,1225

SỰ ĐỐI LẬP GIỮA TƯỢNG TƯỢNG VÀ THỰC TẾ

Thường thì đây là lúc đầu óc ta bắt đầu có sự hoài nghi và “nghĩ lại”. Ví dụ như “Nếu ta cứ để nguyên điểm dừng lỗ ban đầu tại 1,1260 thì đã sao?”. Cần nhắc lại một lần nữa rằng chúng ta không được có

kiểu suy nghĩ như thế. Nhiều nhà kinh doanh cố kiếm tìm một kỹ thuật “thần kỳ” cho phép họ thành công trong mọi lệnh giao dịch. Hãy nhớ lại “Nguyên lý niềm vui”, ta luôn muốn thành công mọi lúc vì chiến thắng luôn đưa lại dư vị ngọt ngào.

Nhiều người thiếu đạo đức hiểu được điều này và sẽ cố dụ dỗ bạn bằng những chiến lược kinh doanh huyền thoại với 85%, 90% hoặc 95% thành công. Đáng tiếc là, bạn sẽ chẳng tìm đâu ra một chiến lược kinh doanh thần kỳ nào và nếu chúng ta càng sớm dừng việc tìm kiếm một chiến lược viển vông thì chúng ta càng sớm trở thành một nhà kinh doanh thành công trong đời thực.

Phiên giao dịch thứ hai cũng hoàn toàn tốt như phiên thứ nhất, chỉ có kết quả là khác nhau. Chúng ta không thể kiểm soát kết quả của bất cứ một phiên giao dịch đơn lẻ nào; chúng ta chỉ có thể kiểm soát kế hoạch của chúng ta và thực hiện nó tốt nhất. Nhờ quản lý rủi ro tốt, chúng ta đã đạt được một ít lợi nhuận từ phiên giao dịch thứ hai, và bây giờ chúng ta lại tập trung vào cơ hội tiếp theo.

TÍN HIỆU ẢO

Một lần nữa cặp ngoại tệ lại tăng theo hướng kháng cự Fibonacci 1,1250. Tuy nhiên, không những tỷ giá của chúng không chạm đến điểm kháng cự, mà đồng thời RSI cũng không tăng được lên vùng mua quá. Do đó, một tín hiệu bán xuống đã không được đưa ra. Một nhà kinh doanh thiếu kỷ luật có thể vào lệnh bán xuống theo một cách nào đó (xem Biểu đồ 8.23).

Biểu đồ 8.23 Tỷ giá không chạm được điểm kháng cự và RSI không tăng được vùng mua quá

Trong trường hợp này, nhà kinh doanh thiếu tính kỷ luật, người đã vào lệnh đánh xuống trong khi tín hiệu đánh xuống còn chưa thấy đâu kia đã thành công khi mà tỷ giá giảm từ vùng kháng cự trở lại vùng hỗ trợ (xem Biểu đồ 8.24).

Biểu đồ 8.24 Mặc dù thiếu một tín hiệu đầy đủ, tỷ giá vẫn đi xuống

THÀNH CÔNG VÀ THẤT BẠI TẠM THỜI

Có phải điều này có nghĩa là ta cần phải từ bỏ các nguyên tắc của chúng ta không? Tất nhiên là không. Nhà kinh doanh thiếu tính kỷ luật nọ có thể thắng trong phiên giao dịch này, nhưng sự thiếu kỷ luật cuối cùng sẽ phải trả giá lớn hơn rất nhiều những gì hôm nay người này thắng được.

Sớm muộn gì người này cũng sẽ phá bỏ các nguyên tắc khác, và sau một thời gian, những người như thế sẽ chẳng theo một kế hoạch cụ thể nào. Hôm nay anh ta có thể vào một lệnh mà không cần đợi một tín hiệu cụ thể nào; ngày mai anh ta có thể bỏ qua lệnh dừng lỗ. Cuối cùng, sự thiếu kỷ luật sẽ được trả giá trên chính tài khoản của anh ta.

Thị trường có một cách kỳ quái tưởng tượng tạm thời cho những sai lầm của chúng ta. Ta có thể vẫn chẳng sao sau khi làm những việc sai lầm trong một thời gian khá dài, đến nỗi ta có thể nghĩ là ta đang làm đúng. Do đó chúng ta cần luôn tự hỏi: Có nên đổi thành công tạm thời để gánh lấy những sai lầm lâu dài, hay thà chịu thất bại tạm thời để đổi lấy thành công trong dài hạn?

NỖ SỢ MẮT CƠ HỘI

Điều này không có ngụ ý rằng có một sai lầm nào đó ở nhà kinh doanh đề cao tính kỷ luật và đứng ngoài thị trường khi chưa có tín hiệu rõ ràng. Hãy luôn nhớ đừng bao giờ quan tâm đến những phiên giao dịch mà ta chưa tham gia.

Sự lo lắng về việc đề vượt các cơ hội kinh doanh mang hàm ý các cơ hội kinh doanh là hữu hạn, một điều hoàn toàn không đúng. Vẫn còn đó các cơ hội kinh doanh khác, và nếu chúng ta bị phân tâm vào việc đáng lẽ phải thế này, thế kia, chúng ta có thể để mất cơ hội kinh doanh lớn hiện đang hình thành.

HIỆN TƯỢNG VƯỢT NGƯỠNG DỪNG LỖ

Quay lại với cặp USD/CAD, cho đến nay chúng ta đã thấy tỷ giá của chúng đã dội trở lại nhiều lần ở ngưỡng kháng cự Fibonacci 1,1250. Rõ ràng là những người bán thường vào thị trường tại mức giá này và sử dụng mức giá làm điểm giá vào lệnh bán với dự đoán là giá sẽ đi xuống từ đây (xem Biểu đồ 8.25).

Biểu đồ 8.25 Những người bán USD/CAD liên tục tham gia thị trường tại mức giá 1,1250

Như vậy, cho đến nay mức kháng cự đã trở nên khá rõ ràng và chúng ta có thể cho rằng có nhiều nhà kinh doanh, cả cá nhân lẫn tổ chức, bán xuống tại vùng giá 1,1250. Chúng ta phải tự hỏi rằng vậy những nhà kinh doanh này đặt dừng lỗ của họ ở đâu? Điều chắc chắn nhất là họ sẽ đặt dừng lỗ ở phía trên mức kháng cự. Nếu đây là vùng có nhiều người bán, thì theo logic sẽ có nhiều lệnh dừng lỗ ở trên khu vực 1,1250.

Để nghiên cứu về những gì có thể ảnh hưởng đến các giao dịch tiếp theo, điều quan trọng ta cần hiểu là một tập hợp lớn các lệnh dừng lỗ và những lệnh khác có thể kích thích đến tỷ giá và đẩy nó lên cao hơn, làm cho những lệnh dừng lỗ và những lệnh khác này bị/được khớp. Tại sao lại như vậy?

Hãy nhớ rằng các ngân hàng đóng một vai trò lớn trong thị trường Forex do đại đa số khối lượng giao dịch Forex được thông qua hệ thống liên ngân hàng, một liên kết lỏng lẻo giữa các ngân hàng lớn nhất Thế giới. Các khách hàng của những ngân hàng này tham gia nhiều loại giao dịch khác nhau, và trong nhiều trường hợp ngân hàng được hưởng một khoản hoa hồng khi các lệnh giao dịch này được thực hiện.

Vì lý do này mà một tập hợp lớn các lệnh giao dịch tập trung ở một khu vực nào đó dễ trở thành mục tiêu hấp dẫn. Nếu các ngân hàng có thể điều chỉnh được tỷ giá nhằm khớp các lệnh này, họ sẽ được hưởng hoa hồng. Trong trường hợp ta đang xem xét, một tập hợp lớn các lệnh ở trên vùng giá 1,1250 khuyến khích các ngân hàng đẩy tỷ giá USD/CAD lên cao hơn.

Điều này nói thì dễ nhưng thực hiện nó không hề đơn giản. Thị trường Forex quá lớn và do đó sẽ là quá tốn kém nếu muốn cố gắng điều khiển tỷ giá theo một cách công khai. Ngân hàng không thể kiểm soát các tỷ giá theo cách các chuyên gia kiểm soát một loại cổ phiếu đăng ký tại Sàn giao dịch chứng khoán New York.

Tuy nhiên, nếu tỷ giá ở gần “mục tiêu” (tức là vùng tập trung một lượng lớn các lệnh giao dịch), một hoặc một số tổ chức ngân hàng có thể có động cơ để có một số “thúc đẩy” nào đó nhằm khớp một phần các lệnh giao dịch này.

Bằng việc tạo một sức ép mua vào đủ lớn ở một thời điểm thích hợp, một ngân hàng có thể có khả năng làm cho tỷ giá bị đẩy lên trên vùng kháng cự nơi các lệnh dừng lỗ được đặt. Điều này dễ xảy ra nhất khi lực mua trên thị trường trầm lắng và khi thanh khoản thấp.

Điều này có thể tạo nên một phản ứng dây chuyền. Hãy tưởng tượng có nhiều lệnh dừng lỗ ngay trên mức giá 1,1250 và các ngân hàng đã đẩy tỷ giá đến mức các lệnh này bắt đầu khớp. Như ta đã biết là ở vùng này cũng có rất nhiều lệnh bán tại mức giá 1,1250, do đó khi các lệnh dừng lỗ được khớp cũng có nghĩa là lúc các lệnh đánh xuống này bị đóng đẽ “bù vào”.

Về bản chất, các lệnh dừng lỗ cho các giao dịch đánh xuống chính là các lệnh đánh lên (mua vào) vì chỉ có cách duy nhất “bù” vào lệnh đánh xuống là phải mua vào. Hãy giả định các lệnh dừng lỗ được khớp tại điểm giá 1,1260. Trong trường hợp này, thực chất nó có nghĩa là các lệnh mua vào được khớp ở mức 1,1260. Sức ép của lực mua vào tại điểm giá 1,1260 có thể đẩy tỷ giá lên cao hơn mức 1,1270 là nơi có nhiều lệnh dừng lỗ hơn nữa được đặt. phản ứng dây chuyền này tiếp tục cho đến khi nhiều lệnh dừng lỗ đã bị loại trừ.

Khi giá tăng lên trên mức 1,1250, là vùng giá đã từng là vùng kháng cự khá vững chắc, những nhà kinh doanh theo chiến lược bùng nổ giá sẽ được khuyến khích vào cuộc với các lệnh giao dịch đánh lên. Tất nhiên, bạn và tôi sẽ không bị lôi cuốn vào việc đó, vì bùng nổ giá này không cùng chiều với xu hướng chính.

Toàn bộ các hình thái kinh doanh, kể cả Forex, thường dễ vướng vào các bùng nổ giá giả. Các bùng nổ giá ngược xu hướng chính có xác suất giả cao hơn. Mặc dù vậy, không phải tất cả mọi nhà kinh doanh đều quan tâm đến điều này, và bạn có thể đánh cược rằng một số nhà kinh doanh sẽ đánh lên khi tỷ giá vượt qua mốc 1,1250.

Như là số phận đã định, cặp USD/CAD đã xuyên phá qua ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 1,1250 (xem Biểu đồ 8.26). Tại thời điểm này có hai điều sẽ xảy ra: Bùng nổ giá sẽ là thật, hoặc là giả. Nếu bùng nổ giá là thật, với chúng ta cũng chẳng sao vì chúng ta đã không – hoặc ít nhất là chưa - bán xuống. Chúng ta không lỗ và, như một nguyên tắc, chúng ta không việc gì phải lo nghĩ về phiên giao dịch mà chúng ta đã không tham gia. Nếu tỷ giá đi lên, thì nó sẽ đi lên mà không có sự tham gia của chúng ta.

Những sẽ là thế nào nếu sự bùng nổ giá là giả? Tôi có thể cho rằng nó là giả nếu tỷ giá rơi ngược xuống dưới điểm bùng nổ 1,1250. Khi điều này xảy ra, nó sẽ tạo nên một tình huống hấp dẫn, như có thể thấy tại Biểu đồ 8.27.

Biểu đồ 8.26 Một sự bùng nổ giá tiềm năng xuất hiện ngược với xu hướng chính

Biểu đồ 8.27 Bùng nổ giá là giả và xu hướng lại được phục hồi; RSI rời khỏi vùng mua quá

Bạn còn nhớ những nhà đầu tư đánh lên khi tỷ giá tăng lên trên mức 1,1250 chứ? Bây giờ họ sẽ cảm thấy thế nào khi giá giảm xuống dưới điểm vào lệnh của họ? Họ sẽ thấy tiếc và bất an, đồng thời nghĩ cách thoát khỏi thị trường. Có thể lệnh dừng lỗ của họ cũng đã khớp khi tỷ giá đi xuống.

Cùng với việc nhóm các nhà kinh doanh trên đóng các lệnh lỗ của họ, họ đã cung cấp thêm năng lượng cần thiết để tỷ giá đi xuống nhanh hơn. Nói cách khác, vì những người này vào lệnh đánh lên trên mức

giá 1,1250, họ phải bán để bù vào các lệnh lỗ và thoát khỏi thị trường.

Sức ép của lực bán xuống này giúp đẩy tỷ giá xuống thấp hơn, đồng thời cũng tạo cơ hội tham gia thị trường cho những người muốn bán xuống cặp USD/CAD. Người kinh doanh theo hướng đánh xuống có đầy đủ các ưu thế kinh doanh theo xu thế, với khoản lợi nhuận tăng thêm từ những người theo chiến lược bùng nổ giá và những người kinh doanh chống lại xu hướng thị trường khi họ phải đóng các lệnh giao dịch bị lỗ.

Ngoài ra, bạn còn nhớ về tập hợp các lệnh dừng lỗ và các lệnh đánh lên đã được đặt trên mức 1,1250 không? Các lệnh này đóng vai trò như một cục nam châm, kéo tỷ giá USD/CAD lên cao hơn khi các ngân hàng tìm cách khớp các lệnh để thu hoa hồng.

Có thể thấy một điều thú vị là sau khi vọt nhanh lên mức 1,1300, tỷ giá lại tụt xuống dưới mức 1,1250 trong vòng 2 tiếng. Một khi các lệnh đã khớp, chẳng có lý do gì để tỷ giá tiếp tục nằm trên mức 1,1250. Các ngân hàng đã thu được hoa hồng và do đó họ không còn mục tiêu gì để tiếp tục hỗ trợ giá đi lên.

Bây giờ thì chẳng còn lý do gì để các ngân hàng và các tổ chức tài chính kích giá lên cao thêm nữa. Khi bùng nổ giá trở nên bùng nổ giá giả, xu hướng giảm phục hồi và những nhà kinh doanh lại có thêm cơ hội để đánh xuống cặp USD/CAD (xem Biểu đồ 8.28).

Sau một vài giờ, tỷ giá đã xuống dưới mức 1,1190, khớp lệnh thoát thứ nhất (xem Biểu đồ 8.29). Theo như kế hoạch trước đó, chúng ta thoát lot đầu tiên của lệnh giao dịch. Mức giá mới cũng cho phép ta dịch điểm dừng lỗ về điểm hòa vốn 1,1225. Như vậy ta có thể chắc một phần lợi nhuận nhỏ và hy vọng sẽ tiếp tục thu thêm những khoản lớn hơn.

Biểu đồ 8.28 Sự kiên nhẫn được đền đáp khi cơ hội đánh xuống lại một lần nữa xuất hiện

Biểu đồ 8.29 Lệnh thoát thứ nhất được thực hiện tại 1,1190 và điểm dừng lỗ được chuyển về 1,1225

Lúc này, cặp ngoại tệ tăng trở lại và chạm vào mức dừng lỗ tại điểm giá 1,1225. Chúng ta kết thúc lệnh giao dịch với 35 pip lợi nhuận của lot thứ nhất và hòa vốn cho 2 lot thứ hai và thứ ba.

Trong một vài ngày tiếp theo, càng có thêm nhiều cơ hội đánh xuống hơn nữa cho cặp USD/CAD. Không cần xem xét riêng rẽ từng lệnh giao dịch ta cũng có thể nói rằng về tổng thể, các phiên giao dịch là thuận lợi với chỉ có một lệnh bị lỗ (35 pip trong 3 lot).

Chúng ta có một số phiên giao dịch chỉ có lãi nhẹ và có một phiên rất thành công. Điều này là rất đáng kể không phải bởi số lượng accs phiên thắng so với số các phiên thua, mà vì mức độ thắng so với mức độ thua như thế nào.

Biểu đồ 8.30 cho thấy đường Fibonacci ở trên biểu đồ giá 1 ngày, là mức được sử dụng làm mức kháng cự cho phiên giao dịch ban đầu. Lưu ý là chúng ta đã vào một loạt các lệnh giao dịch với đại đã số thành công, thế nhưng tỷ giá của cặp USD/CAD đã không thay đổi mấy trên biểu đồ giá 1 ngày.

Biểu đồ 8.30 Nhiều cơ hội tham gia thị trường hình thành tại mức Fibonacci 1,1250

Nếu xem xét kỹ càng hơn ta sẽ thấy rằng các cây nến giá được hình thành ngay tại mức kháng cự Fibonacci, ngay trước phiên giảm từ khu vực giá 1,1250. Hai cây nến giá doji liên tiếp kề nhau cho ta biết rằng hai phe mua và bán đang ở thế cân bằng, và chỉ ra sự bất thành của phe mua lên trong việc giữ tỷ giá trên mức 1,1250 (xem Biểu đồ 8.31).

Biểu đồ 8.31 Các cây nến giá doji hồi phục xác nhận mức kháng cự Fibonacci

Bằng việc theo dõi một loạt phiên giao dịch này, chúng ta đã thấy chính xác loại hình chiến lược kinh doanh mà những nhà kinh doanh theo xu hướng dùng để kinh doanh sinh lợi nhuận. Không chỉ theo dõi một kỹ thuật kinh doanh cụ thể, chúng ta còn kiểm tra triết lý đằng sau loại hình kinh doanh này cùng với những diễn biến tư duy khác nhau đôi khi làm chệch hướng những giao dịch vốn đáng lẽ là thành công.

Hy vọng tôi đã cung cấp một thí dụ thật với đầy đủ xấu, tốt để cho thấy rằng sự việc đôi khi không đi theo y như kế hoạch của ta, vì trong cuộc sống thực đơn giản là nó không thể như thế. Có thể có những người cố bán cho bạn những ý tưởng rằng bạn có thể “thắng” mọi lúc, nhưng trong thực tế, thị trường không phải lúc nào cũng chiều theo ý bạn.

Đây là lý do tại sao việc kèm theo một kế hoạch quản lý rủi ro lại quan trọng đến vậy. Phương pháp dịch chuyển điểm dừng lỗ được dùng để bảo vệ tài khoản của bạn khi thị trường không theo ý bạn. Nó cũng cho phép nhà kinh doanh hiện thực hóa những khoản lợi nhuận lớn hơn khi các điều kiện thị trường thuận lợi.

Trong khi không phải mọi thứ đều tuân theo kế hoạch, chúng ta cũng đã học cách không lo lắng về những gì chúng ta không kiểm soát được, ví như điều gì sẽ xảy ra sau khi chúng ta tham gia thị trường. Thay vì lo lắng, chúng ta tập trung vào những gì chúng ta có thể kiểm soát được, ví như thiết lập một kế hoạch kinh doanh tốt và thực hiện nó theo cách tốt nhất có thể. Nếu chúng ta có thể thực hiện điều này một cách nhất quán, cơ hội thành công trong dài hạn của chúng ta sẽ tăng lên rất nhiều.

CHƯƠNG IX: KỸ THUẬT KINH DOANH THEO XU HƯỚNG FX-ED

Trong phần trước chúng ta đã so sánh xu hướng với một dòng sông và chúng ta cũng ghi nhận rằng việc xuôi theo dòng thì dễ dàng hơn là đi ngược dòng của nó. Mỗi một con sông đều có một dòng riêng của nó, đồng thời mức độ mạnh yếu của dòng sông có thể thay đổi. Đôi khi một cơn hạn hán có thể biến dòng sông thành lạch nhỏ, làm cho nó gần như dừng chảy. Lại có những lúc khác, những trận mưa lớn có thể tạo thành lũ và biến dòng sông thành một sức mạnh không thể cản nổi.

Tại sao ta phải đến với một tình huống của thị trường xu hướng khi mà “dòng chảy” bình thường của nó đã trở nên hung dữ và ngẫu bọ? Chúng ta đã xem xét những kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng, nhưng có những khi xu hơn. Vậy tại sao những xu hướng trở nên mạnh đến như vậy?

CÁC XU HƯỚNG CÓ XU HƯỚNG TỰ BẢO TOÀN

Một lý do cho đặc điểm này đó là khi thị trường đi theo một xu hướng càng lâu dài thì xu hướng đó càng trở nên chắc chắn. Thời gian càng lâu càng dễ làm cho những người tham gia kinh doanh khác nhận ra xu hướng và tiếp tục tham gia thị trường. Khi càng nhiều nhà kinh doanh tham gia theo một hướng giống nhau, xu hướng càng được đẩy nhanh và tự nó duy trì sự tồn tại của nó.

Khi những nhà kinh doanh tìm kiếm lợi nhuận từ xu hướng tham gia thị trường giúp cho xu hướng tiếp tục, hoạt động này trở nên tự bảo toàn. Đây là một trong những lý do tại sao các xu hướng có xu thế tiếp diễn trong một thời gian dài hơn những gì phần lớn các nhà kinh doanh dự đoán; và đó cũng là lý do tại sao ta không bao giờ nên cố bắt đáy hoặc đỉnh của một xu hướng.

SỰ KHÁC NHAU CỦA CÁC QUAN ĐIỂM

Một lý do khác cần xem xét đó là do mỗi cặp ngoại tệ đều gồm hai đồng tiền khác nhau, nên chúng ta thường chứng kiến sự mất cân đối trong nhận định về nền kinh tế của hai quốc gia có hai đồng tiền đó. Có thể một trong hai quốc gia được cho là mạnh và các nhà kinh doanh có thể cho là nó sẽ còn mạnh hơn. Sức mạnh này, hay đúng hơn là sức mạnh của lòng tin này, sẽ được phản ánh qua đồng tiền của quốc gia đó, và như một hệ quả, đồng tiền còn lại sẽ phải chịu thiệt so với đồng tiền kia.

Nếu nếu có sự khác biệt lớn trong suy đoán về sức mạnh của hai nền kinh tế của cặp ngoại tệ, tỷ giá cũng sẽ giao động phản ánh đúng sự khác biệt này. Đôi khi tỷ giá tăng hoặc giảm với một biên độ lớn cho đến khi những suy đoán này được phản ánh đầy đủ.

SỰ THAM GIA CỦA NHỮNG DÒNG TIỀN LỚN

Nếu một xu hướng trở nên quá mạnh và bền, có khả năng là những dòng “tiền lớn” của các nhà kinh doanh có tổ chức sẽ tham gia. Ta hãy chấp nhận chúng. Thị trường Forex quá lớn để một xu hướng mạnh có thể bền vững nếu không có những lượng vốn khổng lồ được những “tay chơi bự” này đổ vào thị trường. Điều này rất khác với thị trường chứng khoán, nơi mà một số cá nhân tham gia với các lệnh

lớn có thể dẫn dắt được giá của một mã chứng khoán thanh khoản thấp nào đó.

NHỮNG ĐẶC ĐIỂM CHUNG

Nếu chúng ta theo dõi những tình huống đã qua khi cặp ngoại tệ đi vào các xu hướng mạnh, chúng ta có thể nhận thấy một số đặc điểm chung. Một trong những đặc điểm chung này là tỷ giá có xu thế quay trở lại một đường trung bình động chủ yếu trước khi tiếp tục xu hướng của nó. Đặc biệt, có một bằng chứng đáng chú ý là trong những xu hướng đặc biệt mạnh, hiện tượng giảm trở về (trong trường hợp xu hướng tăng) hoặc hiện tượng tăng trở về (trong trường hợp xu hướng giảm) đường trung bình động lũy thừa (EMA) 10 ngày thường đưa lại các cơ hội tham gia thị trường hiệu quả cho các nhà kinh doanh Forex. Lý do của hiện tượng này là vì các nhà kinh doanh lớn cũng thường sử dụng đường trung bình động này để xác định các điểm vào lệnh của họ.

Ví dụ, ở đây chúng ta thấy cặp ngoại tệ USD/JPY đánh có xu hướng tăng trong nửa cuối năm 2005 (xem Biểu đồ 9.1). Chúng ta nhận thấy tỷ giá bám sát đường EMA 10 ngày đến mức nào. Cặp ngoại tệ này tăng hơn 1.200 pip chỉ trong chưa đầy 4 tháng, đồng thời liên tục bật lên từ đường EMA 10 ngày.

Biểu đồ 9.1 cặp USD/JPY đi trên đường EMA 10 ngày

Những nhà kinh doanh sử dụng các chỉ báo Ichimoku có thể nhận thấy rằng trong trường hợp này, tỷ giá của cặp USD/JPY cũng đã bám sát đường Tenkan, một chỉ báo được sử dụng rộng rãi ở Nhật Bản, và bởi những người kinh doanh đồng Yên ở mọi nơi (xem Biểu đồ 9.2). Khi kinh doanh một cặp nào đó có tham gia của đồng Yên, chỉ số này có thể sử dụng thay cho đường EMA 10 ngày, tuy nhiên để phục vụ mục đích của chúng ta, chúng ta sẽ chỉ tập trung vào đường EMA 10 ngày.

Biểu đồ 9.3 cho thấy một thí dụ khác, với cặp EUR/USD đối chiếu với đường EMA 10 ngày trong nửa năm cuối 2003.

ĐÁNH LÊN HAY ĐÁNH XUỐNG

Chúng ta có thể thấy cặp ngoại tệ tăng lên hoặc giảm xuống. Trong Biểu đồ 9.4, đồng đôla Mỹ đi xuống so với đồng đôla Canada trong mùa Thu 2003. Trên thực tế, trong thời kỳ này đồng đôla Mỹ đang mất giá so với đa số các ngoại tệ mạnh khác, và trên nhiều biểu đồ giá ở thời kỳ này đường trung bình động lũy thừa 10 ngày được sử dụng rất phổ biến. Tại sao lại như thế?

Biểu đồ 9.2 Trong trường hợp này, đường Tenkan đóng vai trò hỗ trợ cho cặp USD/JPY

Biểu đồ 9.3 Cặp EUR/USD đối chiếu với đường EMA 10 ngày

Biểu đồ 9.4 EMA 10 ngày đóng vai trò hỗ trợ cho cặp USD/CAD

Những nhà kinh doanh có tổ chức thường mua ở mức giá xuống thấp trong trường hợp xu hướng tăng hoặc bán ở mức giá tăng cao trong trường hợp xu hướng giảm. Đường trung bình động 10 ngày là vị trí thuận tiện đối với những nhà kinh doanh lớn này trong việc mở thêm các giao dịch mới hoặc bổ sung thêm vào các giao dịch hiện có trong một xu thế đã hình thành. Họ tham gia thị trường theo xu hướng, nhưng họ chờ tỷ giá trở về đường trung bình động và họ tránh việc vào lệnh ở một mức tột biên.

NHẬN BIẾT MỘT XU HƯỚNG

Tỷ giá cho thấy xu thế bật trở lại khi gặp đường trung bình động trong một xu hướng mạnh. Làm thế nào để chúng ta có lợi nhuận từ hiện tượng này?

Việc đầu tiên chúng ta cần làm là xác định thị trường có đang hình thành xu hướng hay không. Một trong những điều tối tệ nhất đó là chúng ta sử dụng hủ họa kỹ thuật kinh doanh theo xu hướng khi mà thị trường không hình thành xu hướng. Hãy xem xét một số phương pháp khác nhau nhằm xác định một cặp ngoại tệ đang biến động phù hợp với kỹ thuật kinh doanh này.

Phương pháp thứ nhất là phương pháp được các nhà kinh doanh gọi tên là “nguyên tắc thứ tự” của các đường trung bình động. Nhằm phục vụ cho mục đích của mình, chúng ta có thể xác định thứ tự phù hợp của các đường trung bình động trong một xu hướng tăng như sau:

- Đường trung bình động 10 ngày nằm trên đường trung bình động 20 ngày;
- Đường trung bình động 20 ngày nằm trên đường trung bình động 50 ngày;
- Đường trung bình động 50 ngày nằm trên đường trung bình động 200 ngày;

Biểu đồ 9.5 cho thấy cặp ngoại tệ EUR/USD bùng nổ vào xu hướng tăng khi các đường trung bình động sắp xếp vào một trật tự thích hợp.

Biểu đồ 9.5 Các đường trung bình động của cặp EUR/USD trong “thứ tự thích hợp” cho một xu hướng tăng

Trong trường hợp một xu hướng giảm, trật tự thích hợp của các đường trung bình động được xác định như sau:

- Đường trung bình động 200 ngày nằm trên đường trung bình động 50 ngày;
- Đường trung bình động 50 ngày nằm trên đường trung bình động 20 ngày;
- Đường trung bình động 20 ngày nằm trên đường trung bình động 10 ngày;

Biểu đồ 9.6 cho thấy cặp ngoại tệ USD/CHF trong xu hướng giảm khi các đường trung bình động tự sắp xếp theo thứ tự thích hợp với xu hướng giảm. Lưu ý rằng điều này xảy ra cùng thời gian khi mà cặp EUR/USD đang tăng lên trong Biểu đồ trước (Biểu đồ 9.5). Lý do là hai cặp ngoại tệ này có xu thế đi ngược nhau rất mạnh, đây không phải là một dạng bất thường của thói quen kinh doanh đồng thời nhiều cặp ngoại tệ.

Biểu đồ 9.6 Các đường trung bình động của cặp USD/CHF trong “thứ tự thích hợp” cho một xu hướng giảm

LỌC NHIỀU XU HƯỚNG

Đây là phương pháp dùng để xác định xu hướng rất hiệu quả, nhưng đồng thời cũng có những hạn chế. Nên nhớ rằng, chúng ta đang tập trung vào đường EMA 10 ngày, do đó ta cần bổ sung một kỹ thuật lọc

nhiều cho đường trung bình động này. Do kỹ thuật này được sử dụng để hưởng lợi từ một xu hướng mạnh, chúng ta cần phải chắc chắn rằng xu hướng áp dụng không phải là một xu hướng bình thường.

Cần nói thêm rằng, ngoài việc các đường trung bình động sắp xếp theo một trật tự phù hợp, nếu ta thấy rõ bằng chứng rằng đường EMA 10 ngày đang đóng vai trò là đường hỗ trợ (trong trường hợp xu hướng tăng) hoặc là đường kháng cự (trong trường hợp xu hướng giảm) trong biểu đồ giá 1 ngày trong một thời gian ít nhất 10 ngày thì chúng ta có thể tham gia thị trường theo kỹ thuật này. Nhưng phải chắc là bạn đang thấy rõ điều đó chứ không phải là một dạng kỳ vọng nào đó để tham gia thị trường. Nhưng làm thế nào để ta biết chắc điều đó?

Và đây là công cụ lọc nhiễu: không những chúng ta cần các đường EMA sắp xếp phù hợp, mà tỷ giá còn phải nằm trên (hoặc dưới) đường EMA liên tiếp ít nhất 10 ngày trong trường hợp xu hướng tăng hoặc tỷ giá phải nằm dưới đường EMA liên tiếp ít nhất 10 ngày trong trường hợp xu hướng giảm.

Biểu đồ 9.7 là một ví dụ về cách sử dụng công cụ hỗ trợ này. Trong ví dụ này, cặp ngoại tệ đồng bảng Anh và đồng yên Nhật (GBP/JPY) đã sắp xếp các đường trung bình động của chúng theo một trật tự phù hợp, nhưng chưa cho thấy dấu hiệu nào về sự hỗ trợ của đường EMA 10 ngày.

Biểu đồ 9.7 Trong trường hợp này, mặc dù các đường trung bình động sắp xếp theo thứ tự phù hợp, vẫn chưa có bằng chứng hỗ trợ nào của đường EMA 10 ngày

Tỷ giá liên tiếp lên trên và xuống dưới đường EMA 10 ngày theo cả 2 hướng như thể nó không muốn theo đường nào. Vậy thì việc gì ta phải tham gia thị trường theo đường EMA 10 ngày khi mà ta thấy rõ là nó không phải là đường hỗ trợ?

Nếu đây là một xu hướng mạnh đúng nghĩa, những người mua có tổ chức sẽ không đợi đến lúc tỷ giá rơi xuống dưới đường EMA mới mua vào; họ mua bổ sung khi giá xuống, làm cho tỷ giá bật trở lại khi nó chạm vào đường EMA 10 ngày.

Bằng việc tìm công cụ lọc nhiễu này, chúng ta có thể tránh được việc tham gia thị trường khi mà các “tay chơi bự” không đủ mạnh mẽ mà trong việc bổ sung thêm các lệnh của họ. Nếu những ông lớn này lưỡng lự trong việc tăng thêm lệnh của họ, thì họ cũng không còn là những “lực lượng mạnh” cần cho việc giữ cho xu hướng đi lên cao hơn.

Bây giờ hãy xem xét một ví dụ khi mà đường EMA 10 ngày đóng vai trò là đường hỗ trợ một cách rõ ràng. Trong biểu đồ 1 ngày của cặp EUR/USD chúng ta có thể thấy rằng không chỉ các đường trung bình động được sắp xếp theo một thứ tự phù hợp, mà tỷ giá cũng thường xuyên ở trên đường EMA 10 ngày (xem Biểu đồ 9.8).

Biểu đồ 9.8 Ngoài thứ tự phù hợp của các đường trung bình động, chúng ta thấy có bằng chứng hỗ trợ của đường EMA 10 ngày

Thỉnh thoảng chúng ta cũng thấy tỷ giá xuống dưới đường EMA 10 ngày nhưng chỉ là tạm thời vì nó lại nhanh chóng bật trở lại. Sở dĩ như vậy là do các nhà kinh doanh có tổ chức đang quan tâm đến các lệnh của họ và mong muốn bổ sung thêm khi tỷ giá giảm xuống đến đường EMA.

Đây chính xác là một dạng tình huống mà chúng ta cũng đang hy vọng; chúng ta có một xu hướng mạnh được hỗ trợ bởi các nhà kinh doanh lớn. Những “ông lớn” đang có đủ nhiệt tình với xu hướng này bằng việc tham gia bổ sung mạnh mẽ các lệnh giao dịch của họ.

CHẤT XÚC TÁC

Thông thường, chất xúc tác cho sức mua mạnh mẽ này chính là sự khác biệt đang tăng lên giữa các mức lãi suất của cặp ngoại tệ. Nói cách khác, một trong hai đồng ngoại tệ tham gia trong giao dịch đã có sự tăng lãi suất và lãi suất của đồng tiền còn lại đứng yên hoặc giảm xuống. Hiện tượng này liên tục xảy ra trong thị trường buôn lãi suất, còn được biết đến dưới cái tên carry trade.

Nếu một xu hướng mạnh được thiết lập, và tỷ giá được hỗ trợ bởi đường EMA 10 ngày, thì ta sẽ vào lệnh khi tỷ giá chạm đến đường EMA 10 ngày. Điều đầu tiên cần cân nhắc đó là ta sẽ đặt dừng lỗ ở đâu. Thực ra, chúng ta cũng chưa nên vào lệnh khi chưa xác định được một mức dừng lỗ thích hợp.

ĐẶT LỆNH DỪNG LỖ

Trong phiên giao dịch này, chúng ta đã xác định rằng đường EMA 10 ngày là mức vào lệnh và là cơ sở của phiên giao dịch của chúng ta. Do đó, nếu đánh lên thì điểm dừng lỗ phải nằm dưới đường EMA 10 ngày. Tuy nhiên, dưới bao nhiêu là vừa? liệu có một số pip nhất định nào đó để cho ta sử dụng, hay ta phải tìm các mức hoặc dạng hỗ trợ nào khác?

Vì đường hỗ trợ chủ yếu đã được tính đến trong phiên giao dịch là đường EMA 10 ngày, chúng ta cần một giải pháp khác. Sẽ không có một “số pip thần kỳ” nào cả, vì các độ biến động khác nhau rất nhiều giữa các cặp ngoại tệ khác nhau.

DỪNG LỖ THEO ĐỘ BIẾN ĐỘNG

Độ biến động sẽ là cơ sở để xác định vị trí của lệnh dừng lỗ. Có một số chỉ báo được thiết kế để phản ánh và đo độ biến động của thị trường, và một trong số chỉ báo phổ biến nhất đó là chỉ báo Dải trung bình thực tế (ATR).

Đây là một trong một loạt các chỉ báo do J. Welles Wilder tìm ra và được giới thiệu trong cuốn Những khái niệm mới trong các hệ thống kinh doanh theo phân tích kỹ thuật của ông ta (Nhà xuất bản Trend Research, 1978). Công cụ này đơn giản dùng để đo giao động trung bình của một cặp ngoại tệ (hoặc của một chứng khoán hay loại hàng hóa) trong một khung thời gian được dùng để đo (trong trường hợp chúng ta bàn đến là khung thời gian trên biểu đồ thời gian 1 ngày). Wilder khuyến cáo sử dụng chu kỳ đo mặc định 14 ngày để đo ATR, đo đó chúng ta cũng sẽ sử dụng chu kỳ 14 ngày cho chiến lược này.

Ví dụ, Cặp ngoại tệ GBP/USD cho thấy chỉ số ATR (chu kỳ 14 ngày) là 0,0148 là con số có thể hiểu rằng độ biến động tỷ giá trong ngày là 148 pip. Điều này có nghĩa là trong vòng 14 ngày qua, cặp ngoại tệ biến động trung bình 148 pip mỗi ngày. Ta có thể thấy ATR trước đó lên đến 190 pip mỗi ngày (xem Biểu đồ 9.9).

Biểu đồ 9.9 ATR đo độ biến động của một cặp ngoại tệ. Cặp GBP/USD cho thấy ATR ở mức 148 pip

Khi so sánh ATR của cặp GBP/USD với ATR của cặp EUR/GBP thì thấy rằng ATR của cặp EUR/GBP chỉ là 0,0035, tức là chỉ 35 pip mỗi ngày (xem Biểu đồ 9.10).

Biểu đồ 9.10 Độ biến động có thể khác nhau rất lớn giữa các cặp ngoại tệ khác nhau. Trên đây, biểu đồ 1 ngày của cặp EUR/GBP cho thấy ATR chỉ là 35 pip

Ta hãy dừng một chút để suy ngẫm: một cặp ngoại tệ biến động 148 pip mỗi ngày trong khi một cặp ngoại tệ khác chỉ biến động 35 pip. Hãy tưởng tượng là chúng ta đặt một mức dừng lỗ nhất định nào đó cho cặp ngoại tệ này (ví dụ với một số x pip nào đó) thì liệu ta có thể sử dụng cùng mức đó để đặt dừng lỗ cho cặp ngoại tệ kia?

SO SÁNH NHỮNG THỨ GIỐNG HẸT NHAU

Câu trả lời: chắc chắn là không thể. Nói về mức dừng lỗ 30 pip, đây có thể coi là mức dừng lỗ sát sao đối với cặp GBP/USD vì 30 pip chỉ bằng 20% độ biến động hàng ngày của cặp ngoại tệ này (148 pip). Trong khi đó, mức dừng lỗ 30 pip có thể coi là mức dừng lỗ khá rộng rãi đối với cặp EUR/GBP vì mức này gần bằng 90% độ biến động trung bình 35 pip của cặp ngoại tệ.

Do đó, một mức dừng lỗ bằng 30 pip (hoặc bằng bất cứ một mức cố định số pip nào khác) không thể coi là một mức dừng lỗ hữu hiệu trong mọi trường hợp, vì độ biến động của cặp ngoại tệ này khác xa độ biến động của một cặp ngoại tệ khác. Trong khi chúng ta không thể sử dụng một số pip cố định để xác định mức dừng lỗ hữu hiệu, ta vẫn có thể sử dụng chỉ báo ATR để tính toán vị trí chúng ta muốn đặt lệnh dừng lỗ.

Việc xem xét sự khác nhau của các chỉ số ATR trong ví dụ trên ta thấy rằng độ biến động của cặp GBP/USD lớn hơn bốn lần độ biến động của cặp EUR/GBP. Đây là lý do tại sao trong một bối cảnh giống nhau, mức dừng lỗ của cặp GBP/USD phải lớn gấp 4 lần (số pip phải lớn hơn 4 lần) mức dừng lỗ của cặp EUR/GBP. Điều này cho phép chúng ta so sánh sự giống nhau của hai cặp ngoại tệ khác nhau, và khắc phục sự khác biệt của các mức độ biến động.

TÍNH TOÁN CHỈ SỐ ATR

Trong chiến lược này, chúng ta sẽ dùng 50% chỉ số ATR để xác định vị trí của điểm dừng lỗ. Do chiến lược này được đặt trên cơ sở lý thuyết hỗ trợ (trong trường hợp của một lệnh đánh lên) tại đường EMA 10 ngày, chúng ta sẽ đặt điểm dừng lỗ dưới đường trung bình động lũy thừa 10 ngày bằng một số pip tương ứng với 50% chỉ số ATR trong 1 ngày, đồng thời chúng ta sẽ dịch chuyển dần điểm dừng lỗ theo phía dưới đường trung bình động này.

TIỀM NĂNG TO LỚN

Nếu chúng ta may mắn và cặp ngoại tệ tiếp tục di chuyển mạnh theo xu thế thì tiềm năng lợi nhuận sẽ rất lớn. Khi chúng ta vào một lệnh theo cách này, kịch bản lạc quan nhất sẽ là cặp ngoại tệ tiếp tục theo xu hướng trong một thời gian rất dài. Khi điều này xảy ra, mức độ thành công sẽ trở nên rất đáng kinh ngạc.

Trong thí dụ này, chúng ta thấy cặp GBP/USD đang trong xu hướng tăng. Các đường trung bình động

sắp xếp theo thứ tự phù hợp cho một xu hướng tăng, và tỷ giá nằm trên đường EMA 10 ngày trong ít nhất là 10 ngày (xem Biểu đồ 9.11). Chúng ta đã có được các tiêu chí cần thiết để tham gia thị trường.

THAM GIA THỊ TRƯỜNG

Khi tỷ giá cặp ngoại tệ giảm xuống đường EMA 10 ngày, chúng ta sẽ vào lệnh đánh lên. Chúng ta có thể tham gia thị trường ngay khi thấy tỷ giá giảm về hướng đường EMA, không cần phải đợi đến khi cây nến giá đã hoàn thành. Điểm vào lệnh sẽ là 1,2645.

Bây giờ, khi ta đã vào lệnh, chúng ta cần tính toán mức dừng lỗ. Ta sẽ tính chỉ số ATR (chu kỳ 14 ngày) trong biểu đồ 1 ngày, và kết quả sẽ là 0,0110 (xem Biểu đồ 9.12). Đây là một cách khác để nói rằng độ biến động của cặp EUR/USD trong thời gian này là 110 pip mỗi ngày.

Biểu đồ 9.11 Cặp EUR/USD hội đủ các tiêu chí để nhà kinh doanh tham gia thị trường

Biểu đồ 9.12 Phiên giao dịch được khởi động khi tỷ giá giảm xuống đường EMA 10 ngày, chỉ số ATR đo được 110 pip, do đó điểm dừng lỗ sẽ là 55 pip dưới đường EMA.

LỆNH DỪNG LỖ

Chúng ta sẽ đặt điểm dừng lỗ dưới đường EMA 10 ngày, với một số pip bằng một nửa độ biến động ngày của cặp ngoại tệ. do chỉ số ATR là 110, một nửa số này sẽ là 55 pip và điểm dừng lỗ sẽ là 55 pip phía dưới điểm vào lệnh 1,2645. Vậy điểm dừng lỗ đầu tiên của chúng ta sẽ là 1,2590.

Vì kỹ thuật này được dùng để xác định và khai thác các xu hướng rất mạnh, chúng ta muốn chắc chắn rằng chúng ta sẽ tận dụng hết tất cả các ưu điểm của những xu hướng này một khi chúng ta đã xác định được chúng một cách chính xác. Điểm cơ bản là chúng ta không được vội vàng thoát khỏi thị trường vì như chúng ta đã biết, cặp ngoại tệ có thể tiếp tục xu hướng trong nhiều tuần.

DỊCH CHUYỂN ĐIỂM DỪNG LỖ

Hãy chấp nhận kỹ thuật này bằng cách tìm điểm dừng lỗ sao cho chúng ta có thể dịch chuyển nó theo sát dưới đường trung bình động, thay vì định ra một một điểm thoát khỏi thị trường cụ thể nào đó. Chúng ta sẽ dịch chuyển điểm dừng lỗ sau mỗi ngày giao dịch.

Vì chúng ta đang kinh doanh trong một xu hướng tăng, chúng ta sẽ không lùi điểm dừng lỗ trong bất kỳ tình huống nào. Chúng ta sẽ giữ điểm dừng lỗ ngay dưới đường EMA 10 ngày với một khoảng cách bằng 50% chỉ số ATR ngày, cho đến khi nào tỷ giá đi xuống và chạm vào điểm dừng lỗ mà ta đã định.

Điểm vào lệnh và điểm dừng lỗ ban đầu được tính toán theo cây nến giá hàng ngày trên thị trường động, tuy nhiên trong quá trình giao dịch, chúng ta sẽ dịch chuyển điểm dừng lỗ và tính toán chỉ số ATR và EMA 10 ngày theo cây nến giá mới hình thành gần nhất.

GIAO DỊCH TRÊN THỊ TRƯỜNG

Trong ngày thứ nhất, chúng ta vào lệnh tại điểm giá 1,2645. Sau khi vào lệnh, tỷ giá tiếp tục đi xuống đến khoảng 1,2630 (xem Biểu đồ 9.13). Vì điểm dừng lỗ ban đầu của chúng ta tại 1,2590 không bị

chạm, giao dịch được tiếp tục vào ngày tiếp theo.

Biểu đồ 9.13 Tỷ giá tạm thời giảm về đường trung bình động trong ngày giao dịch thứ nhất. Đây là khi có độ rủi ro cao nhất

Trong ngày thứ hai, điểm dừng lỗ không bị chạm và tỷ giá bây giờ đã nằm sát trên đường EMA 10 ngày (xem Biểu đồ 9.14).

Biểu đồ 9.14 Điểm dừng lỗ chưa thể dịch chuyển tăng lên cho đến khi cây nến giá của ngày thứ hai hoàn thành

Chúng ta sẽ không nâng điểm dừng lỗ, vì từ thời điểm này trở đi, điểm dừng lỗ sẽ được tính theo cây nến giá hoàn thành gần nhất.

Do cây nến giá hình thành gần nhất đang rất giống với cây nến giá của ngày chúng ta vào lệnh, chúng ta chưa thể nâng điểm dừng lỗ lên. ATR giảm xuống chỉ còn 0,0109.

Cuối cùng, cây nến giá ngày thứ hai hoàn thành và chúng ta đi vào ngày giao dịch thứ ba. Bây giờ chúng ta đã có thể nâng điểm dừng lỗ. Đầu tiên, chúng ta phải tính chỉ số EMA 10 ngày cho ngày giao dịch gần nhất (tức ngày thứ hai). Ta có thể thấy rằng EMA 10 ngày bây giờ đã tăng lên đến 1,2673 (xem Biểu đồ 9.15).

Biểu đồ 9.15 Trong ngày thứ ba, điểm dừng lỗ được nâng lên để theo với đường trung bình động

ATR cũng đã chớm mức 110 pip, do đó điểm dừng lỗ cần được nâng lên với một mức bằng 55 pip (một nửa giá trị ATR) nằm dưới đường EMA. Điều đó có nghĩa là khi ngày thứ ba bắt đầu, chúng ta có thể nâng điểm dừng lỗ lên mức giá 1,2618 (tức là bằng điểm EMA tại 1,2673 trừ đi 55 pip).

Lưu ý rằng mức độ rủi ro ban đầu của chúng ta là 55 pip cho mỗi lot giao dịch.; còn bây giờ nó đã được giảm xuống chỉ còn 27 pip cho mỗi lot ($1,2645 - 1,2618 = 27$). Nếu chúng ta có thể tiếp tục dịch chuyển điểm dừng lỗ lên, chúng ta sẽ tiếp tục làm giảm, và có thể loại trừ rủi ro còn lại cho lệnh giao dịch.

Khi cây nến giá ngày thứ ba hoàn thành, chỉ số trung bình động được tăng lên đến 1,2687, và chỉ số ATR giảm về mức 108 (xem Biểu đồ 9.16). Điểm dừng lỗ mới của chúng ta sẽ được đặt dưới đường trung bình động một khoảng cách là 54 pip (50% của chỉ số ATR 108 pip), như vậy điểm dừng lỗ của chúng ta sẽ được tăng lên điểm giá 1,12633 (tức $1,12687 - 54$). Do điểm vào lệnh ban đầu của chúng ta là 1,2645, do đó chúng ta đã giảm mức độ rủi ro cho lệnh giao dịch về chỉ còn 12 pip cho mỗi lot.

Biểu đồ 9.16 Bây giờ, khi mà cây nến giá ngày thứ ba được hoàn thành, điểm dừng lỗ lại được nâng lên với khoảng cách 54 pip dưới đường EMA, bù lại phần giảm nhẹ trước đó.

Trong ngày thứ tư, lần đầu tiên kể từ khi chúng ta tham gia thị trường, tỷ giá giảm, xuyên phá về phía dưới đường trung bình động 10 ngày. Tuy nhiên, điểm giá thấp nhất của cây nến giá ngày thứ tư là 1,2664, do đó điểm dừng lỗ 1,2633 của chúng ta vẫn an toàn và giao dịch vẫn tiếp tục. Khi mà tỷ giá không giảm sâu về dưới đường EMA 10 ngày, lệnh giao dịch của chúng ta vẫn tồn tại.

Khi cây nến giá của ngày thứ tư hoàn thành và chúng ta đã bước sang ngày thứ năm, chỉ số EMA 10 ngày lại tăng trở lại, lần này lên 1,2698 (xem Biểu đồ 9.17). Chỉ số ATR vẫn ở mức 108, một nửa của chỉ số này là 54 do đó điểm dừng lỗ của chúng ta được dịch lên cao hơn, đến điểm giá 1,2644 (tức bằng $1,2698 - 54$). Tổng số pip rủi ro của chúng ta bây giờ đã được giảm chỉ còn 1 pip cho mỗi lot.

Biểu đồ 9.17 Cây nến giá của ngày thứ tư hoàn thành và chúng ta bước vào ngày giao dịch thứ 5. Cảnh báo đóng lệnh đã hiển thị khi tỷ giá xuyên qua ngưỡng EMA và gần chạm đến điểm dừng lỗ.

Trong ngày thứ 5, chúng ta khá lo lắng khi tỷ giá lại một lần nữa giảm xuống dưới đường EMA 10 ngày, đến điểm giá 1,2656, chỉ còn cách điểm dừng lỗ của chúng ta đúng 12 pip trước khi tăng trở lại và xuyên qua đường EMA. May thay, các nhà kinh doanh có tổ chức đã tận dụng cơ hội giảm này để tranh thủ bổ sung các lệnh đánh lên của họ. Cho đến khi cây nến giá của ngày thứ năm kết thúc, tỷ giá đã lên trên mức giá 1,2800 và EMA tăng lên đến 1,2720 (xem Biểu đồ 9.18).

Sự biến động vừa qua đã làm cho ATR bật trở lại mức 110, do đó một lần nữa ta lại tính toán điểm dừng lỗ mới, là điểm được đặt ở khoảng cách 55 pip (bằng 50% của 110 pip) dưới đường EMA 10 ngày. Sự dịch chuyển này làm điểm dừng lỗ tăng lên điểm giá 1,2665 (tức bằng $1,2720 - 55$).

Biểu đồ 9.18 Sau khi cây nến giá của ngày thứ năm hoàn thành, chúng ta lại tiếp tục nâng điểm dừng lỗ. Điểm dừng lỗ bây giờ đã nằm trên điểm vào lệnh ban đầu.

Bây giờ thì không những chúng ta đã loại bỏ hoàn toàn rủi ro cho lệnh giao dịch, mà điểm dừng lỗ của chúng ta còn nằm ở mức 20 pip cao hơn trên điểm vào lệnh 1,2645. Kịch bản xấu nhất của chúng ta bây giờ sẽ là lợi nhuận 20 pip cho mỗi lot, nhưng nếu cặp ngoại tệ tiếp tục đi theo xu hướng, lợi nhuận của chúng ta sẽ lớn hơn rất nhiều.

Giờ chúng ta hãy đi lướt đến ngày thứ 17; kể từ khi chúng ta thoát được lệnh đóng giao dịch ở ngày thứ năm, tỷ giá một lần nữa lại xuyên phá đường EMA 10 ngày, nhưng chỉ với một khoảng cách vài pip (xem Biểu đồ 9.19). Do đó, điểm dừng lỗ của chúng ta không bị đe dọa, vì sau đó, cặp EUR/USD tiếp tục xu hướng tăng cao hơn.

Đến cuối ngày thứ 17, chỉ số trung bình động đã tăng lên đến 1,12947 và điểm dừng lỗ của chúng ta cũng đã được di chuyển đến điểm 1,2892. Do chúng ta vào lệnh giao dịch cách nay 17 ngày ở điểm giá 1,2645, điểm dừng lỗ của chúng ta hiện tại cao hơn điểm vào lệnh 247 pip cho mỗi lot! Và hãy nhớ rằng độ rủi ro của chúng ta chưa bao giờ cao hơn 55 pip cho mỗi lot.

Biểu đồ 9.19 Ngày thứ năm đến ngày thứ 17: do tỷ giá chỉ chạm nhẹ đường EMA, điểm dừng lỗ không bị chạm và lệnh giao dịch vẫn tồn tại.

KHÔNG SẴN CÁ NHỎ

Đến đây, tôi dám chắc rằng một số trong các bạn sẽ nghĩ “Này Ed, tôi chỉ mong thắng mỗi ngày 10 pip; tôi không muốn giữ lệnh giao dịch của tôi đến những 17 ngày!”. Vậy hãy xem lại việc này theo cách sau: Nếu bạn thực sự thu lợi nhuận 10 pip mỗi ngày, liên tục trong 17 ngày liền nhau, bạn sẽ chỉ thu được tổng cộng 170 pip so với phương án xấu nhất là 247 pip trong trường hợp ta đang bàn. Ngoài ra, nếu xu hướng tăng tiếp tục, lợi nhuận có thể sẽ lớn hơn.

Đồng thời, nếu bạn vào các lệnh giao dịch ngắn hạn với mức lợi nhuận tiềm năng thấp, thì bạn liên tục phải trả chênh lệch giữa giá bán và giá mua. Chênh lệch giá bán và giá mua chính là trở ngại số một đối với mục tiêu lợi nhuận của bạn, và nếu bạn phải trả chênh lệch này càng nhiều lần thì càng có nhiều tiền của bạn chảy sang túi của những nhà tổ chức thị trường. Một nhà kinh doanh ngắn hạn thường xuyên luôn là người bạn tốt của những nhà tổ chức thị trường. Chưa kể việc bạn phải làm việc rất vất vả. Kinh doanh ngắn hạn là rất tốn sức.

Trong khi đó, nhà kinh doanh sử dụng Kỹ thuật xu hướng FX-ED chỉ di chuyển điểm dừng lỗ mỗi ngày một lần. Chỉ có vậy. Như người ta vẫn thường nói trong giới kinh doanh “bạn muốn làm việc năng nhọc hơn, hay bạn muốn làm việc thông minh hơn?”

Thêm nữa, tôi nghĩ rằng bạn sẽ thấy rằng một khi bạn đã vào một lệnh và thu được hàng trăm pip lợi nhuận, bạn sẽ khó mà quay trở lại cách thức kinh doanh cũ của mình. Bạn sẽ tự hỏi tại sao ta lại lãng phí thời gian nhặt những xu lẻ từ dưới đất trong khi có thể làm ra được những khoản ra tằm ra món. Tại sao lại đi săn những con cá nhép trong khi biển cả còn có bao nhiêu là cá lớn?

Phương pháp “Chi phí bảo trì thấp”

Phương pháp kinh doanh này có chi phí bảo trì lệnh kinh doanh rất thấp. Nên nhớ rằng, chúng ta không phải đang tham gia một cuộc thi xem ai là người vào lệnh nhiều nhất. Một số nhà kinh doanh, đặc biệt là những người mới vào nghề, xem ra vẫn có suy nghĩ rằng nếu họ vào càng nhiều lệnh thì họ sẽ càng làm ra nhiều tiền. Trong thực tế, không có mối liên hệ nào giữa số lượng các lệnh tham gia thị trường và số lượng lợi nhuận thu được. Một lệnh giao dịch thực sự tốt sẽ đưa đến lợi nhuận bằng hàng tá các lệnh giao dịch ngớ ngẩn; do đó tôi khuyên các bạn nên chọn vào lệnh một cách cẩn thận.

Cái mà nhà kinh doanh cần làm với chiến lược này là di chuyển điểm dừng lỗ mỗi ngày một lần, sau khi cây nến ngày đã hoàn thành. Đây là chiến lược hoàn hảo cho những người không muốn dành cả ngày ngồi trước màn hình máy tính.

Đây cũng là chiến lược tuyệt vời cho những người bận làm việc toàn thời gian và không có điều kiện theo dõi thị trường liên tục. Hoặc cũng có thể là chiến lược dài hơi mà một nhà kinh doanh có thể sử dụng song song với các chiến lược ngắn hạn khác. Như chúng ta sẽ thấy từ nhiều loại chiến lược kinh doanh được bàn đến trong cuốn sách này, không nhất thiết phải giới hạn với chỉ một chiến lược duy nhất!

TRỞ LẠI VỚI NHỮNG PHIÊN GIAO DỊCH

Hãy lướt tiếp một lần nữa, lần này đến ngày giao dịch thứ 27 (xem Biểu đồ 9.20). Chỉ nhìn qua, chúng ta cũng có thể thấy rằng điểm dừng lỗ đã không bị chạm, do nó ở khá xa dưới đường EMA 10 ngày, vốn chỉ thỉnh thoảng bị tỷ giá chạm đến kể từ ngày “cảnh báo”, ngày thứ năm. Từ đó, đã không có phiên xuyên phá nào xuống quá một vài pip, và rõ ràng những nhà kinh doanh lớn đã tiếp tục “chất thêm hàng” mỗi khi tỷ giá giảm xuống đến đường trung bình động.

Biểu đồ 9.20 Tỷ giá giữ trên đường EMA qua đến ngày thứ 27. Do ATR đã tăng lên 118 pip/ngày, điểm dừng lỗ là 59 pip dưới đường EMA

Chỉ báo EMA 10 ngày bây giờ đã tăng đến 1,3256, và chỉ báo ATR được thúc đẩy bởi độ biến động lớn, cũng đã tăng lên 118 pip mỗi ngày (không hiển thị trên biểu đồ). Một nửa của 118 là 59; vì vậy điểm dừng lỗ hiện nay cần đặt là 59 pip phía dưới đường trung bình động 10 ngày, tại điểm 1,3197 (tức bằng $1,3256 - 59$).

Điều này có nghĩa là chúng ta hiện đang ở thời điểm lợi nhuận là 552 pip cho mỗi lot ($1,3197 - 1,2645 = 552$). Kể cả khi điểm dừng lỗ bị chạm vào ngày mai, chúng ta cũng đã có một khoản lợi nhuận khá lớn!

Mọi điều tốt đẹp nào rồi cũng có lúc kết thúc, và lệnh giao dịch này cũng không phải là ngoại lệ. Hai ngày sau đó, vào ngày thứ 29, chỉ báo trung bình động tăng lên mức 1,3308 (xem Biểu đồ 9.21). Chỉ báo ATR lùi lại một ít đến mức 112, do đó điểm dừng lỗ của chúng ta sẽ là 56 pip (50% của 112) phía dưới đường trung bình, tại mức 1,3252 ($1,3308 - 56 = 1,3252$). Kịch bản xấu nhất của chúng ta là mức lợi nhuận 607 pip cho mỗi lot ($1,3252 - 1,2645$).

Biểu đồ 9.21 Trung bình động tiếp tục tăng và chúng ta nâng điểm dừng lỗ lên mức được cho là lần cuối

ĐOẠN KẾT

Cuối cùng, lệnh dừng lỗ được khớp và giao dịch kết thúc (xem Biểu đồ 9.22). Lợi nhuận 607 pip của chúng ta đã đạt được mà chỉ phải một vài khoản lỗ rất nhỏ!

Chúng ta không thể đòi hỏi kỹ thuật xu hướng FX-Ed cứ luôn vận hành tốt như trường hợp trên đây, nhưng chỉ cần một ít phiên giao dịch có lãi lớn thì chúng ta có thể cải thiện tổng thể kết quả kinh doanh. Kể cả khi chúng ta ít khi “tóm” được một khoản lãi vượt bậc, nó cũng đưa đến cho ta một tỷ lệ lãi/lỗ rất khả quan.

Biểu đồ 9.22 Tỷ giá giảm mạnh thẳng xuống đường EMA-10 ngày và cuối cùng lệnh dừng lỗ bị khớp tại 1,3252

TIN TỨC VÀ XU HƯỚNG

Điều gì sẽ xảy ra khi các sự kiện chính trị, kinh tế xung đột với một xu hướng mạnh? Nếu xu hướng đáp ứng được toàn bộ các tiêu chí như đã nói ở phần trước, thì bất cứ dạng sự kiện tin tức nào có tác động đến xu hướng cũng chỉ là tạm thời. Để ví dụ cho nhận định này, tôi muốn đưa các bạn về năm 2003.

Vào thời điểm đó, nước Mỹ đang xâm lược I-Rắc, và Saddam Husein, tổng thống I-Rắc lúc bấy giờ, phải bỏ trốn. Trong nửa năm sau đó, đồng đôla Mỹ giảm giá rất mạnh so với phần lớn các ngoại tệ chủ chốt khác trên Thế giới, trong đó có cả đồng bảng Anh.

Biểu đồ dưới đây cho ta thấy thị trường của 1 tháng, với cặp GBP/USD liên tục bật trở lại đường kháng cự EMA 10 ngày (xem Biểu đồ 9.23). Các đường trung bình động chu kỳ 10, 20, 50 và 200 ngày cũng nằm trong một thứ tự phù hợp với một xu hướng tăng (không hiển thị trên Biểu đồ).

Biểu đồ 9.23 Một xu hướng tăng mạnh của cặp GBP/USD vào cuối năm 2003. Các đường trung bình động nằm trong một thứ tự phù hợp cho một xu hướng tăng (không hiển thị trên Biểu đồ).

Trong thời điểm cuối tuần giữa tháng 12, thông tin đã được đưa rộng rãi về việc Saddam Husain bị bắt ở I-Rắc. Khi tôi nghe tin đó vào sáng sớm hôm Chủ nhật ở New York, thị trường vẫn chưa mở cửa. Chúng ta có rất nhiều thời gian để tiếp nhận và suy ngẫm về thông tin này và kỳ vọng những hiệu ứng của nó. Đối với nhiều nhà kinh doanh, tin này xem ra là điều tốt đối với đồng đôla Mỹ.

Khi thị trường mở cửa sau đó vài giờ, phản ứng của thị trường là kỳ vọng một đồng đôla mạnh, và do đó, “tờ xanh” nhanh chóng tăng lên trên bảng giá. Chỉ trong một vài phút sau khi mở cửa, cặp GBP/USD giảm 120 pip, phản ánh sự chi phối của nhóm các nhà kinh doanh đánh lên đồng đôla, ít nhất là tại thời điểm đó.

BÈ NGOÀI CÓ THỂ ĐÁNH LỪA

Các nhà kinh doanh theo xu hướng có một cách nhìn khác đối với tình huống này. Cặp GBP/USD rõ ràng là đang ở trong giai đoạn tăng vọt, và một sự mạnh lên bất ngờ của đồng đôla đã tạo ra một cơ hội bổ sung lệnh đánh lên của những nhà kinh doanh theo xu hướng, khi mà tỷ giá xuống dưới đường EMA 10 ngày.

Thay vì a dua theo nhóm những người “hãy mua vào đôla”, những nhà kinh doanh theo xu hướng xem xét sự việc trên bắc tranh rộng lớn hơn và họ tiếp tục đi theo kế hoạch của họ. Sự kiện đi xuống của cặp ngoại tệ đã tạo ra một cơ hội tuyệt vời cho những nhà kinh doanh này mua vào đồng bảng Anh đối trọng với đồng đôla. Cho đến khi cây nến ngày hoàn thành, những nhà kinh doanh đánh lên trên cơ sở đường EMA 10 ngày đã lãi được một khoản trên 100 pip chỉ trong có một vài giờ (xem Biểu đồ 9.24).

Biểu đồ 9.24 Đồng đôla tăng do ảnh hưởng của việc Saddam Husain bị bắt đã làm cho tỷ giá cặp GBP/USD giảm xuống đường EMA 10 ngày.

Tôi chắc rằng nhiều nhà kinh doanh hoan hỉ thu hoạch khoản 100 pip lợi nhuận và đóng lệnh giao dịch, tuy nhiên những người giữ lệnh giao dịch đã được tưởng thưởng xứng đáng. Xu hướng vốn đã rất vững trước khi Husain bị bắt vẫn tiếp tục. Trong thực tế, có đến 23 ngày liên tục sau đó tỷ giá đi lên và không hề chạm đến đường EMA 10 ngày lần nào (xem Biểu đồ 9.25).

Biểu đồ 9.25 Gần 1 tháng trôi qua trước khi tỷ giá cặp GBP/USD lại chạm trở lại đường EMA 10 ngày

Điểm vào lệnh giao dịch này, được nhập vào ngày 15 tháng 12 năm 2003, là 1,7372. Thời điểm gần nhất mà tỷ giá chạm đường EMA 10 ngày là lúc đường này đang ở điểm giá 1,8233 (xem Biểu đồ 9.26). Trĩ giá của chỉ số ATR lúc đó là 160; do đó lệnh dừng lỗ của chúng ta cần đặt dưới đường trung bình động 80 pip, tại điểm giá 1,8153. Lệnh dừng lỗ này đã bị chạm vào ngày thứ 24 và thu hoạch của toàn bộ đợt giao dịch là 781 pip/lot ($1,8153 - 1,7372 = 781$).

Biểu đồ 9.26 Lệnh dừng lỗ bị chạm vài ngày thứ 24, sau khi đã có một khoản lãi khá lớn.

CƠ HỘI CÓ NHIỀU

Thậm chí rất lâu trước khi có phi vụ “Hussein”, cũng đã có nhiều cơ hội để đánh lên cặp ngoại tệ này với kỹ thuật kinh doanh như đã nói. Xem lại biểu đồ giá trong một thời kỳ 4 tháng tại Biểu đồ 9.27, bạn có thể nhận thấy bao nhiêu lần cặp GBP/USD xuyên phá xuống dưới đường trung bình động.

Biểu đồ 9.27 Trước khi Hussein bị bắt, đã có nhiều cơ hội tham gia thị trường với kỹ thuật tương tự. Bên cạnh việc có một số giao dịch thất bại, đa số các giao dịch là thành công.

Mặc dù không phải mọi cuộc giao dịch đều có thể thành công, nhưng đã có nhiều cơ hội cho những giao dịch đánh lên hiệu quả. Đồng thời mức độ thiệt hại của các giao dịch thất bại được giới hạn nhờ các lệnh dừng lỗ. Đối với các lệnh giao dịch hiệu quả thì không có giới hạn lãi nào được đặt ra vì chúng ta cho phép xu hướng tiếp tục cho đến khi nó dừng lại.

Điều này cũng tương tự như ví dụ trước đây của chúng ta về cặp EUR/USD. Có thể thấy nhiều lần tỷ giá của cặp này quay trở lại đường trung bình động 10 ngày, tạo ra vô số cơ hội đánh lên (xem Biểu đồ 9.28). Hầu như mọi lệnh giao dịch theo kỹ thuật này đều hiệu quả, trừ giao dịch của ngày thứ 27 là có thể có một khoản lỗ nhỏ.

Biểu đồ 9.28 Vô số cơ hội đánh lên cặp ngoại tệ EUR/USD

Sự phong phú của những cơ hội mách bảo chúng ta một điều rằng chúng ta không việc gì phải vội sau khi bỏ lỡ một cơ hội giao dịch vì còn có nhiều cơ hội khác sẽ đến.

PHƯƠNG THỨC THOÁT LỆNH MỘT PHẦN

Có thể bạn đã biết rằng một số chiến lược giao dịch có cài đặt sẵn kỹ thuật thoát lệnh từng phần. Có thể bạn đang tự hỏi làm thế nào để thực hiện một giao dịch với cách thức thoát lệnh từng phần.

Kỹ thuật này được đặt trên cơ sở một xu hướng mạnh. Nó có thể dừng lại bất cứ lúc nào, nhưng cũng có thể kéo dài hàng tuần, thậm chí hàng tháng. Không có cách gì để biết trước chắc chắn điều gì tiếp theo sẽ xảy ra. Một xu hướng mạnh cho phép nhà kinh doanh dễ dàng hơn với các lệnh thoát giao dịch của mình vì đặc điểm của xu hướng là tiếp tục di chuyển theo một hướng tính từ điểm vào lệnh giao dịch.

Trong một thị trường ổn định, chúng ta phải cẩn trọng hơn với các mục tiêu của mình vì đặc điểm của thị trường ổn định là tỷ giá sẽ đảo chiều để trở về điểm xuất phát ban đầu.

Trong một thị trường có xu hướng mạnh, chúng ta đều muốn dành cho giao dịch đang có lãi một khoảng cách khá lớn để tiếp tục gia tăng lợi nhuận, và chúng ta cũng đều muốn dành cho thương vụ một cơ hội để nó có thể trở thành thương vụ thành công lớn. Điều này có nghĩa là chúng ta đều trở nên lạc quan hơn với các mục tiêu của mình. Trong thực tế, chúng ta chỉ đơn giản để cho tỷ giá tiếp tục di chuyển theo xu hướng cho đến khi nó dừng lại tại đường trung bình động. Đó là lý do tại sao cho đến thời điểm này chúng ta chỉ bàn đến lệnh dừng lỗ mà không bàn đến các lệnh thoát.

Tuy nhiên, có nhiều cách chúng ta có thể áp dụng cho chiến lược giao dịch đang bàn đến để tạo ra các lệnh thoát từng phần. Trước khi chúng ta đi sâu vào kỹ thuật thoát lệnh từng phần, tôi muốn bạn thử thực hiện một điều không thuộc dạng kinh doanh này; điều sẽ dạy cho bạn một bài học quý về cách

thức giao dịch trong thị trường xu hướng.

LỆNH THOÁT CHIẾN LƯỢC VÀ LỆNH THOÁT THEO TÙY THÍCH

Khi bạn thực hành thử kỹ thuật này trên tài khoản demo (tôi cũng khuyên bạn nên thực hành thử nhiều lần tất cả các kỹ thuật mới bạn đang học trên tài khoản demo), hãy làm thử việc sau: thoát một nửa lệnh giao dịch tại bất cứ lúc nào bạn muốn, cùng với việc thoát lệnh giao dịch cho nửa còn lại theo đúng kỹ thuật xu hướng FX-Ed.

Nói cách khác, bạn có thể thoát một nửa lệnh giao dịch của bạn ở bất cứ thời điểm nào, vì bất cứ lý do gì, với điều kiện bạn tuân thủ kỹ thuật xu hướng cho nửa còn lại bằng việc dịch chuyển lệnh dừng lỗ ở dưới đường EMA 10 ngày. Chúng ta sẽ gọi lệnh thoát giao dịch cho nửa thứ nhất là “lệnh thoát tùy thích” và lệnh thoát thứ hai là “lệnh thoát chiến lược”.

Tôi muốn bạn thực hành việc này nhiều lần trên tài khoản demo, đồng thời theo dõi các kết quả trong một bản tổng hợp kết quả giao dịch. Sau khi bạn đã thực hiện việc này một thời gian, phần đông trong các bạn sẽ nhận thấy rằng lệnh thoát tùy thích ít khi tốt như lệnh thoát chiến lược. Tại sao lại như vậy?

BẢN NĂNG SAI LẦM

Nguyên nhân là, với bản năng của con người, chúng ta có xu thế thoát lệnh giao dịch quá sớm. Hãy xem lại những ví dụ chúng ta đã bàn đến ở phần trước: bạn nghĩ liệu có bao nhiêu người sẽ giữ một giao dịch thành công đủ lâu để được lợi thêm hàng trăm pip? Thực tế là có rất ít người trong chúng ta có đủ tính kỷ luật để giữ những giao dịch đang thành công một thời gian dài như vậy.

Chúng ta cần đến các quy định và chiến lược để giữ cho chúng ta theo đúng trong một giao dịch có xu hướng mạnh, ngay cả khi chúng ta “nghĩ rằng” chúng ta cần phải thoát giao dịch. Nếu chỉ để cho các cảm quan của chúng ta quyết định thì gần như chúng ta luôn thoát các giao dịch hiệu quả quá sớm, đồng thời giữ lại các lệnh giao dịch kém hiệu quả quá lâu.

Đây là chỉ dành cho ai còn chưa rõ về việc này. Tôi sẽ không khuyên thoát một nửa lệnh theo ý thích một khi bạn đã giao dịch theo phong cách này trên tài khoản thật. Đây là một dạng tập dượt với mục đích dạy cho chúng ta một điều rằng: sẽ hiệu quả hơn nếu chúng ta đơn giản là tuân thủ theo kế hoạch và bỏ qua các ý kiến hoặc cảm nghĩ cá nhân về giao dịch.

KỸ THUẬT THOÁT LỆNH MỘT PHẦN

Khi thị trường đang trong xu hướng mạnh, xu hướng này thường được chỉ báo bởi một đường xu hướng. Tôi thường sử dụng các đường xu hướng như là một hướng dẫn tổng quát vì tính khách quan của chúng rất cao. Nếu bạn yêu cầu 10 nhà kinh doanh khác nhau vẽ đường xu hướng, bạn sẽ có được 10 đường xu hướng khác nhau. Đường xu hướng được kẻ phía dưới tỷ giá trong xu hướng tăng và phía trên tỷ giá trong xu hướng giảm (xem Biểu đồ 9.29).

Khi tỷ giá đi theo đường EMA 10 ngày, đôi khi chúng ta có thể kẻ một đường song song với đường xu hướng; đường này được gọi là đường kênh giá. Một đường kênh giá được vẽ trên tỷ giá trong xu hướng tăng và dưới tỷ giá trong xu hướng giảm (xem Biểu đồ 9.30).

Có một cách thực hiện thoát lệnh một phần bằng kỹ thuật này: Khi tỷ giá đi gần đến đường kênh giá ở phía trên, tức là nó đang gần đến đường kháng cự. Điều này có nghĩa là trong đà tăng, giá vẫn có thể tụt xuống trong ngắn hạn.

Đồng thời, tỷ giá có thể rời xa đường trung bình động. Nếu vào lệnh đúng cách, chúng ta có thể thu được một món lợi đáng kể, đôi khi chỉ trong một thời gian ngắn. Vì vậy khi có thể, hãy mạnh dạn sử dụng đường kênh giá để kiếm thêm một phần lợi nhuận.

Biểu đồ 9.29 Trong một xu hướng tăng, đường xu hướng được kẻ dưới tỷ giá

Biểu đồ 9.30 Một đường kênh giá được kẻ song song với đường xu hướng, phía trên tỷ giá

Có phải điều này có nghĩa là chúng ta phải chờ cho đến khi tỷ giá thực sự chạm đường kênh giá trước khi chúng ta thực hiện thoát lệnh một phần không? Không. Vì các đường xu hướng và các đường kênh giá là những đường được kẻ theo chủ quan của từng nhà kinh doanh.

Hãy thử xem xét điều này theo cách sau đây: giả sử chúng ta đã có lãi 200 pip với một giao dịch nào đó và giá chỉ còn cách đường kênh giá của chúng ta 20 pip. Vậy liệu ta có nên đánh đổi 20 pip lợi nhuận chỉ để chờ để có thêm 20 pip? Do chúng ta dự kiến rằng sẽ có sự kháng cự tại đường kênh giá, càng đến gần đường kênh giá thì giao dịch của chúng ta càng đối mặt với rủi ro lớn hơn.

Bạn có thể thoát một nửa lệnh giao dịch tại đường kênh giá hoặc tại điểm gần với đường kênh giá, nhưng bạn cần giữ một nửa còn lại và dịch chuyển lệnh dừng lỗ theo đường EMA 10 ngày, như đã mô tả ở phần trên.

VÀO LỆNH GIAO DỊCH TRỞ LẠI

Như đã nhận xét ở phần trên, chúng ta có rất nhiều cơ hội để vào lệnh giao dịch khi sử dụng kỹ thuật này. Chúng ta có thể dùng các điểm vào lệnh này để “bổ sung” giao dịch tại những thời điểm thích hợp, với một số quy tắc sau đây:

Nếu chúng ta đã thoát một nửa lệnh giao dịch trước đó tại điểm gần hoặc sát ngay đường kênh giá, chúng ta có thể bổ sung lại một nửa lệnh này khi giá quay trở về đường EMA, qua đó tạo cơ hội cho việc vào lệnh giao dịch mới. Chúng ta không nên bổ sung thêm một lệnh đầy đủ; chúng ta chỉ bổ sung phần lệnh chúng ta đã thoát trước đó.

NHỮNG ĐIỂM QUAN TRỌNG CẦN LƯU Ý

Trong những ví dụ đã xem xét, toàn bộ các lệnh giao dịch được thực hiện trên biểu đồ giá 1 ngày. Sở dĩ như vậy là do giao dịch được đặt trên cơ sở một xu hướng thị trường quan trọng liên quan đến hành vi của các nhà kinh doanh có tổ chức. Chúng ta cần thấy bằng chứng rằng các tổ chức này bổ sung giao dịch của họ tại đường EMA 10 ngày.

SỰ MƠ TUỞNG

Tuy nhiên, không có một bằng chứng nào cho thấy các “ông lớn” bổ sung tại đường EMA 10 giờ hoặc 10 phút. Mặc dù chúng ta vẫn gặp những nhà kinh doanh tìm cách áp dụng hệ thống kinh doanh này vào

các giao dịch ngắn hạn. Hoàn toàn không có dấu hiệu nào cho thấy hình thức kinh doanh này là có hiệu quả ở những khung thời gian khác ngoài khung thời gian 1 ngày.

Các nhà kinh doanh có tổ chức có xu hướng kinh doanh trên biểu đồ ngày hoặc tuần và họ ít quan tâm đến các khung thời gian khác trong ngày. Họ là những người tạo ra ngưỡng hỗ trợ và kháng cự tại đường EMA 10 ngày. Hãy đừng làm hỏng một kỹ thuật hiệu quả chỉ vì chúng ta mong muốn nó phải khác đi so với bản chất vốn có của nó.

HIỆN TƯỢNG TƯƠNG LIÊN

Một yếu tố quan trọng khác đó là hiện tượng tương liên. Yếu tố này được đặt ra vì một đồng tiền rất mạnh hoặc rất yếu có thể cùng một lúc tham gia vào nhiều cặp ngoại tệ đang trong xu hướng. Ví dụ, đồng đôla Mỹ có thể yếu và đang trong xu hướng giảm so với đồng euro, đồng bảng Anh và đồng đôla Úc, tất cả trong cùng một thời gian.

Khi hiện tượng này xảy ra, chúng ta có thể được khuyến khích đánh xuống đồng đôla Mỹ so với 3 ngoại tệ nói trên trong cùng một thời gian, nhưng điều này có thể rất nguy hiểm. Trong khi có thể xem như thể là chúng ta tham gia 3 lệnh giao dịch riêng biệt, trong thực tế thực chất chúng ta đang thực hiện một lệnh lớn đánh xuống đồng đôla Mỹ. Nếu đôla Mỹ có một ngày tăng mạnh, toàn bộ cả 3 lệnh giao dịch của chúng ta sẽ lỗ.

Tôi từng có một học trò đánh xuống đồng yên Nhật so với ít nhất 3 ngoại tệ khác, vì đồng yên rất yếu vào thời điểm đó. Ngày tiếp theo, đồng yên tăng trở lại, và toàn bộ các lệnh giao dịch của anh ta đều bị lỗ. Đừng bao giờ lặp lại sai lầm này! Khi chúng ta cá cược những lệnh lớn, hoặc thuận theo hoặc ngược hướng một ngoại tệ, tức là chúng ta đã làm tăng xác suất cho một món lỗ lớn.

MỘT SỐ SUY NGHĨ CUỐI CÙNG

Kỹ thuật này có thể trở nên rất hiệu quả, tuy nhiên bạn cần phải có sự chuẩn bị về mặt tâm lý để duy trì phương thức này vượt qua một số phiên giao dịch lỗ trước khi đạt đến mục đích là một khoản lợi nhuận lớn. Bạn đừng bị rơi vào bẫy đánh giá lại kỹ thuật này chỉ sau một vài phiên giao dịch lỗ, cho dù nó có thành công hay không. Như với bất cứ kỹ thuật kinh doanh nào, kết quả cần được kiểm chứng và đánh giá với một số lượng lớn các lần giao dịch. Cuối cùng, tôi nghĩ rằng Kỹ thuật xu hướng FX-Ed là một vũ khí có giá trị cần có trong kho vũ khí kinh doanh của bạn.

PHẦN III: CÁC KỸ THUẬT KINH DOANH TRÊN THỊ TRƯỜNG KHÔNG CÓ XU HƯỚNG

Có thể làm ra lợi nhuận rất lớn khi kinh doanh theo xu hướng, tuy nhiên thị trường không phải lúc nào cũng chiều theo ý của nhà kinh doanh. Chúng ta cần đến những kỹ thuật kinh doanh chắc chắn dành cho những thời kỳ thị trường không hình thành xu hướng. Các kỹ thuật kinh doanh này được xây dựng cho các xu thế cụ thể, vốn rất phổ biến đối với thị trường Forex.

CHƯƠNG X: CHỈ BÁO CƠ BẢN

Nhiều người thường hỏi rằng chỉ báo nào là tốt nhất để sử dụng trong kinh doanh Forex? Phải chăng đây là Chỉ số Sức mua tương đối (RSI), hay đó là các chỉ số trung bình động (EMA), hay đó là các đường Bollinger? Hoặc phải chăng là một chỉ số bí truyền nào đó?

Các loại chỉ báo phân tích kỹ thuật được tạo ra hàng ngày khi mà các nhà phân tích kỹ thuật thị trường cố gắng để lại dấu ấn của họ trên giới kinh doanh. Vậy chỉ báo nào là chỉ báo cơ bản nhất của thị trường Forex?

Nếu vậy, có một chỉ báo duy nhất đứng trên tất cả các loại chỉ báo, chỉ báo đó chính là giá. Giá cả đã và sẽ luôn là chỉ báo cơ bản nhất. Phần lớn các chỉ báo khác chỉ đơn giản là một phương trình hoặc một công thức áp dụng cho giá cả mà thôi.

GIÁ LÀ YẾU TỐ QUAN TRỌNG NHẤT

Trung bình động chính là một ví dụ khi mà nó bao hàm giá trung bình, hay còn gọi là giá trị trung bình của một khách thể kinh doanh trong một thời hạn nhất định nào đó. Các chỉ số động như RSI chẳng hạn (xem Biểu đồ 10.1) đo sự khác biệt giữa giá hiện hành với các mức giá trước đó, nhằm xác định liệu một cặp ngoại tệ (hoặc một mã chứng khoán, hoặc một thứ hàng hóa) có đang trong tình trạng bán quá, hay mua quá hay không. Xét cho cùng, mọi chỉ báo đều dẫn đến giá.

Nói một cách thuần kỹ thuật, trong thị trường Forex chúng ta không có một giá theo đúng nghĩa. Thay vào đó, chúng ta có một tỷ giá, cái cho phép chúng ta so sánh 2 loại ngoại tệ bằng một đẳng thức. Rất nhiều lần trong cuốn sách này bạn sẽ thấy nói đến “giá”. Trong kinh doanh ngoại hối, từ “giá” đơn giản là từ lóng để chỉ “tỷ giá”. Điều này đặc biệt đúng đối với những người trước đó kinh doanh chứng khoán và có thói quen gọi các con số nhìn thấy trên biểu đồ là “giá”.

Khi những người mua liên tiếp tham gia thị trường ở một mức giá cụ thể nào đó, mức giá này được gọi là mức hỗ trợ. Hãy tưởng tượng mức hỗ trợ giống như sàn dưới chân bạn. Nếu bạn thả một trái banh xuống sàn, nó sẽ bật trở lại. Giá cũng bật trở lại theo giống cách của trái banh.

Biểu đồ 10.1 Các chỉ số động như RSI và các thống kê ngẫu nhiên khác đo sự khác biệt giữa mức giá hiện hành và các mức giá trước đó

Khi những người mua liên tục tham gia thị trường tại một mức giá nào đó, mức giá đó được gọi là mức kháng cự. Hãy tưởng tượng mức kháng cự giống như trần nhà trên đầu bạn. Nếu bạn ném một trái banh

về phía trên, nó sẽ rơi trở xuống. Giá cũng đi xuống khi chạm mức kháng cự theo cách trái banh chạm trần nhà.

Tại sao những thông tin này lại quan trọng? Khác với các chỉ báo khác, các mức hỗ trợ và kháng cự cho chúng ta biết điểm giá nơi những người bán và những người mua tham gia thị trường. Hãy luôn nhớ rằng nhiều nhà kinh doanh lớn, các quỹ hỗ trợ và các ngân hàng đầu mối không vào lệnh tham gia thị trường theo cách những nhà kinh doanh cá nhân vẫn thường làm.

Trong khi các nhà kinh doanh cá nhân tham gia vào thị trường và thoát khỏi thị trường dứt điểm từng lần một, các nhà kinh doanh có tổ chức tham gia vào và thoát ra khỏi thị trường từng phần. Điều này là cần thiết vì độ lớn của các lệnh giao dịch của họ. Những nhà kinh doanh lớn quan tâm đến việc các lệnh mua bán lớn của họ sẽ ảnh hưởng đến thị trường thông qua hiện tượng tạo áp lực bán hoặc mua lớn vào cùng một thời điểm.

Trong trường hợp của một tổ chức mua vào lớn, nó có thể đẩy tỷ giá lên cao hơn, làm cho các lệnh mua tiếp theo trở nên đắt đỏ hơn. Như vậy, thay vì đẩy giá lên cao, những nhà kinh doanh có tổ chức chờ cho giá hồi lại mức giá mong muốn trước khi vào lệnh tăng mức tham gia thị trường. Kết quả là một cặp ngoại tệ sẽ tăng trở lại sau khi hồi lại đến một mức giá cụ thể nào đó (xem Biểu đồ 10.2).

Biểu đồ 10.2 Mức hỗ trợ liên tiếp bị thử thách ở cặp USD/CAD

Ngược lại, một tổ chức bán ra lớn có thể vô tình đẩy tỷ giá xuống mạnh, tạo nên một sự tuột giá do lực bán tiếp theo. Vì lý do này mà các nhà kinh doanh có tổ chức sẽ chỉ bán ở mức giá cụ thể nào đó và chờ cho giá tăng lên đến mức đó trước khi vào lệnh mua. Kết quả là cặp ngoại tệ có xu thế dừng tăng tại một điểm giá/mức giá cụ thể nào đó (xem Biểu đồ 10.3).

Với tư cách là những nhà kinh doanh cá nhân, chúng ta có thể sử dụng hiện tượng này theo cách có lợi cho chúng ta. Chúng ta có thể vào lệnh giao dịch đánh lên tại các mức giá nơi các nhà kinh doanh lớn mua vào; đồng thời chúng ta có thể bán xuống tại các mức giá nơi các nhà kinh doanh lớn bán ra. Chúng ta cũng có thể thoát các lệnh đánh lên khi có bằng chứng các nhà kinh doanh lớn đang bán ra; cũng như có thể thoát các lệnh bán xuống tại những mức giá nơi các nhà kinh doanh lớn có dấu hiệu mua vào.

Điều quan trọng là chúng ta cần quan niệm mức hỗ trợ và kháng cự là những vùng giá. Trong một thế giới hoàn hảo, tỷ giá có thể luôn tăng lên hoặc giảm xuống, lặp đi lặp lại đúng chính xác các điểm giá nhất định nào đó. Thế giới kinh doanh khác xa với thế giới hoàn hảo và do đó hiếm khi giá tăng lên hoặc hạ xuống chính xác cùng một điểm giá nhất định.

Biểu đồ 10.3 Kháng cự được hình thành ở cặp EUR/CHF

Trong thực tế, tỷ giá thường vượt qua hoặc gần chạm đến mức đánh dấu của chúng ta (xem Biểu đồ 10.4). Đó là lý do tại sao những nhà kinh doanh sử dụng mức hỗ trợ và kháng cự cần phải xác định “mục tiêu mềm”. Ví dụ, thay vì gọi mức hỗ trợ là 1,2847, chúng ta cần hiểu là mức hỗ trợ ở vào vùng giá 1,2850. Như thế sẽ thực tế hơn nhiều khi kinh doanh cùng các mức hỗ trợ và kháng cự.

TẠI SAO MỨC HỖ TRỢ BIẾN THÀNH MỨC KHÁNG CỰ

Nếu mức hỗ trợ và mức kháng cự được giữ mãi ở một mức nào đó thì việc kinh doanh trở nên quá dễ dàng. Chúng ta chỉ đơn giản vào lệnh và thoát lệnh khi giá lên xuống giữa mức hỗ trợ và kháng cự. Tất nhiên ý tưởng kinh doanh dễ dàng như vậy chỉ là ảo tưởng.

Hãy xem xét quá trình khi mức hỗ trợ bị phá. Hãy tưởng tượng một mức hỗ trợ được hình thành và đứng vững qua nhiều lần thử thách giá; nói cách khác, tỷ giá liên tục bật trở lại mỗi lần giảm xuống đến mức hỗ trợ. Lý do giá bật trở lại là vì các nhà kinh doanh mua vào mỗi khi giá giảm đến mức hỗ trợ. Những nhà kinh doanh này có thể là nhà kinh doanh có tổ chức, các nhà kinh doanh cá nhân, hoặc kết hợp cả hai nhóm nhà kinh doanh này.

Biểu đồ 10.4 Tỷ giá cặp EUR/USD tăng trên và tăng dưới mức kháng cự

Mỗi khi các nhà kinh doanh này vào lệnh đánh lên tại mức giá hỗ trợ, thị trường lại đưa đến một khoản lãi cho họ. Chúng ta có thể nói rằng họ đã được thị trường “cài đặt” để vào lệnh tại vùng giá hỗ trợ. Một ngày kia, mức hỗ trợ lại bị thử thách lần nữa và những nhà kinh doanh lại vào lệnh mới tham gia thị trường, hoặc bổ sung thêm các lệnh đánh lên trước đó của họ.

Lần này thì giá xuyên phá qua mức hỗ trợ và những nhà kinh doanh đã mua vào (đánh lên) tại mức hỗ trợ nhận ra rằng các lệnh giao dịch đánh lên của họ đã bị “chìm ngập”. Nhiều người trong số họ sẽ thoát khỏi thị trường bằng lệnh dừng lỗ, vốn được cài đặt dưới mức hỗ trợ đối với những lệnh đánh lên. Tuy nhiên, như chúng ta biết rằng không phải nhà kinh doanh nào cũng sử dụng lệnh dừng lỗ, nhiều người trong số họ bắt đầu thực sự lo lắng.

Có những việc tuyệt vời chúng ta có thể làm khi chúng ta phân tích bất cứ tình huống kinh doanh nào, đó là: chúng ta có thể hiểu tình huống tạo cảm giác như thế nào đối với những người trực tiếp tham gia. Có thể ở một mức độ nào đó trong quá khứ, trước khi học về quản trị rủi ro, chúng ta đã từng bị mắc vào tình thế khó khăn tương tự như những nhà kinh doanh được nhắc đến ở trên.

“NGUYÊN LÝ NIỀM VUI” VÀ KINH DOANH

Có thể bạn đã biết về “nguyên lý niềm vui”, một khái niệm phân tích tâm lý được đặt ra bởi Gustav Theodor Fechner, một tiền bối của Sigmund Freud. Nói một cách đơn giản, Nguyên lý niềm vui dẫn dắt người ta tìm kiếm niềm vui và tránh các nỗi đau. Nếu bạn hiểu khái niệm đơn giản này và áp dụng nó trong cách thức bạn suy nghĩ về kinh doanh, nó sẽ cho phép bạn hiểu phản ứng của những nhà kinh doanh khác trên thị trường.

Lý do tìm hiểu cảm xúc của những người tham gia kinh doanh là: Mặc dù thời gian trôi đi và người kinh doanh có đến, có đi, bản chất của con người cơ bản là không thay đổi. Lòng tham và nỗi sợ hãi luôn luôn điều khiển các loại thị trường, và chắc là nó sẽ luôn như vậy.

Bây giờ bạn hãy tưởng tượng những nhà kinh doanh đang giữ các lệnh lỗ sau khi mức hỗ trợ bị xuyên phá sẽ cảm thấy như thế nào. Cảm xúc chủ yếu của họ lúc này là gì? Nỗi sợ hãi và sự lo lắng sẽ đến với họ. Nếu những người này không sử dụng một cơ chế quản lý rủi ro tốt, họ còn lo cả những điều sẽ có thể xảy ra tiếp theo (mà họ phải lo là đúng!). Họ lo rằng họ đang giữ một khoản lỗ lớn trong tay, và họ hy vọng, họ mong ước rằng tỷ giá sẽ tăng trở lại.

Nếu giá có thể tăng trở về gần mức vào lệnh của họ (tức là mức hỗ trợ cũ), nhiều người trong số họ sẽ vót vát các giao dịch thua lỗ này nhằm để có được cảm xúc mới là mình đã được giải tỏa. Những nhà kinh doanh này sẽ thoát khỏi thị trường khi giá tăng trở lại gần, hoặc đến điểm hòa vốn. Bạn cần phải luôn nhớ rằng, nếu ở một thời điểm bất kỳ nào đó trong khi kinh doanh mà bạn cảm thấy mình đang hy vọng, hoặc đang mong ước các thay đổi của thị trường thay vì tuân thủ theo một kế hoạch hành động định sẵn từ trước thì bạn cần đóng lệnh giao dịch và đánh giá lại phương pháp kinh doanh của mình.

Nếu lực bán đủ lớn khi giá tăng trở lại gần mức hỗ trợ cũ, tỷ giá sẽ quay hướng và bắt đầu giảm trở lại. Bây giờ thì vùng giá hỗ trợ cũ đã biến thành vùng giá kháng cự (xem Biểu đồ 10.5).

Biểu đồ 10.5 Mức hỗ trợ cũ biến thành mức kháng cự ở cặp NZD/USD

Điều này cũng đúng ở chiều ngược lại, vùng giá kháng cự cũ sau khi bị xuyên phá lại biến thành vùng giá hỗ trợ vì những lý do tương tự như đã nói ở trên (xem Biểu đồ 10.6).

Biểu đồ 10.6 Mức kháng cự cũ biến thành mức hỗ trợ ở cặp USD/CAD

Nhân tiện chúng ta cũng phải cố gắng ngay từ bây giờ để không bị mắc vào những hoàn cảnh tương tự, bằng cách sử dụng các nguyên tắc quản lý rủi ro hiệu quả, ví dụ như sử dụng lệnh dừng lỗ cho mọi giao dịch, đồng thời không để trung bình cộng tổng giao dịch bị lỗ. Những nhà kinh doanh không sử dụng lệnh dừng lỗ hoặc để cho trung bình cộng tổng các giao dịch bị lỗ không phải là những nhà kinh doanh thực thụ; hoặc chí ít là họ sẽ không kinh doanh được lâu dài.

CHUYÊN ĐỘNG GIÁ

Các nhà kinh doanh không chỉ quan tâm đến khả năng có hay không việc giá sẽ xuyên qua ngưỡng hỗ trợ hoặc kháng cự, mà họ còn quan tâm đến hành vi giao động của giá khi nó chạm đến các ngưỡng quan trọng này. Họ không chỉ muốn biết liệu ngưỡng hỗ trợ hoặc kháng cự có giữ được không, mà còn muốn biết chúng được giữ bằng cách nào.

Ví dụ, tỷ giá có tiếp cận ngưỡng hỗ trợ/kháng cự một cách dè dặt để rồi bật trở lại, hay nó liên tiếp tiếp cận ngưỡng hỗ trợ/kháng cự và đều không thành công trong việc xuyên phá qua phía bên kia?

Giá chuyên động như thế nào? Nó có di chuyển mạnh mẽ về phía ngưỡng hỗ trợ/kháng cự, chứng tỏ quyết tâm của các nhà kinh doanh hay không? Hay nó chỉ di chuyển uể oải, không mục đích, như thể các nhà kinh doanh đang sợ phải chạm đến ngưỡng chốt?

Các “thái độ” của giá tại ngưỡng hỗ trợ/kháng cự có thể để lộ hướng đi sắp đến của nó. Tôi không bao giờ muốn vào lệnh giao dịch dựa trên ngưỡng hỗ trợ/kháng cự trừ phi tôi đã theo dõi chuyển động của giá trước đó.

Ví dụ, nếu cặp ngoại tệ liên tục thất bại trong việc xuyên phá ngưỡng kháng cự nhiều lần, điều này hé lộ sự hiện hữu của một lượng lớn những người bán ở vùng giá này. Tôi có thể dựa vào những người bán, tức là tôi sẽ tham gia bán cặp ngoại tệ này tại ngưỡng kháng cự (xem Biểu đồ 10.7).

Vấn đề là có thể những người bán này đang bổ sung các lệnh bán của họ hoặc cũng có thể đang thoát

các lệnh mua trước đó của họ. Dù là gì, tôi có thể tiếp tục bán trong một thời gian. Nếu cuối cùng giá xuyên phá được ngưỡng kháng cự, thì tôi có thể lý giải rằng nó có nghĩa là những người bán đã bán xong, và nhu cầu đã được đáp ứng. Tiếp theo đó sẽ không còn lý do gì để tiếp tục giao dịch dựa trên ngưỡng kháng cự đã bị xuyên phá. Nên nhớ rằng, nếu lý do để tham gia thị trường không còn giá trị nữa thì bản thân giao dịch cũng không còn giá trị.

Biểu đồ 10.7 Thất bại liên tiếp trong việc xuyên phá ngưỡng kháng cự; phải chăng có quá nhiều người bán tại vùng giá này?

ĐỪNG CẢN MŨI TÀU HÀNG

Nhiều nhà kinh doanh phạm sai lầm khi đặt ngay lệnh giao dịch ở ngưỡng hỗ trợ hoặc kháng cự, và sau đó ngồi chờ. Điều này làm hỏng hết các cơ hội dành cho nhà kinh doanh trong việc sử dụng biểu đồ giá theo hướng có lợi cho mình.

Đặt lệnh giao dịch theo cách này đơn giản chỉ là một cách dự đoán rằng mức giá chốt sẽ được giữ vững, tuy nhiên đây là cách không hay. Bất kể ngưỡng hỗ trợ hay kháng cự phụ thuộc ra sao trong quá khứ, nó đều có thể và sẽ bị xuyên phá. Nếu giá chuyển động mạnh về phía ngưỡng hỗ trợ/kháng cự của bạn, hãy tránh và dành đường cho nó chuyển động.

Chúng ta muốn một số đảm bảo rằng ngưỡng hỗ trợ sẽ được bảo toàn. Thay vì cố gắng vào một lệnh đánh lên trong khi giá đang đi xuống, hãy thử làm như sau: Để cho giá giảm xuống tận ngưỡng hỗ trợ, sau đó hãy chuẩn bị lệnh đánh lên, phía trên ngưỡng hỗ trợ. Chờ cho đến khi giá đã về phía dưới mức giá đặt lệnh và chạm ngưỡng hỗ trợ, và chỉ lúc đó bạn mới chính thức vào lệnh giao dịch đánh lên của mình (xem). Lệnh dừng lỗ của bạn sẽ được đặt bên dưới đường hỗ trợ (xem).

Biểu đồ 10.8 Khi tỷ giá giảm về ngưỡng hỗ trợ, hãy vào lệnh phía trên đường hỗ trợ

Biểu đồ 10.9 Lệnh dừng lỗ được đặt dưới đường hỗ trợ

Khi giá chạm ngưỡng hỗ trợ, một trong hai điều sẽ xảy ra: hoặc giá tiếp tục đi xuống, hoặc nó sẽ đảo chiều và tăng trở lại. Nếu giá tiếp tục giảm xuống, chúng ta chẳng mất gì cả, vì lệnh giao dịch của chúng ta ở trên giá vẫn chưa chạm đến. Nhưng nếu giá đảo chiều, chúng ta có bằng chứng về việc đã mua tại ngưỡng hỗ trợ.

Ý tưởng ở đây là bắt giá cho lệnh đánh lên khi giá tăng trở lại từ ngưỡng hỗ trợ. Chắc chắn là chúng ta khó mà vào lệnh tại điểm đáy của ngưỡng hỗ trợ, tuy nhiên điều đó không quan trọng. Chúng ta muốn tăng cơ hội thành công cho đến khi bằng chứng đứng về phía chúng ta.

Trong trường hợp là ngưỡng kháng cự, chúng ta đơn giản làm điều ngược lại; để cho tỷ giá tăng tận ngưỡng kháng cự, sau đó vào lệnh phía dưới đường kháng cự (xem Biểu đồ 10.10). Lệnh dừng lỗ sẽ được đặt trên đường kháng cự. Theo cách này, nếu ngưỡng kháng cự được bảo toàn, chúng ta có thể bắt được giá của cặp ngoại tệ khi giá sẽ quay đầu giảm xuống. Nếu ngưỡng kháng cự bị xuyên phá và giá lên cao hơn, lệnh giao dịch của chúng ta sẽ không được khớp (xem Biểu đồ 10.11).

Biểu đồ 10.10 Khi tỷ giá tăng lên chạm ngưỡng kháng cự, hãy đặt lệnh giao dịch dưới đường kháng cự

Biểu đồ 10.11 Lệnh dừng lỗi được đặt trên đường kháng cự

CHƯƠNG XI: NHỮNG CHỈ BÁO CHỦ YẾU CHO CÁC BÙNG NỔ GIÁ TRONG NGÀY

Khi chúng ta kinh doanh theo chiến lược bùng nổ giá trong ngày, hoặc khi chúng ta đi theo một dạng kinh doanh nào đó, điều quan trọng là nhà kinh doanh sử dụng hết các dạng tiện ích có thể. Chúng ta muốn nghiên cứu các tình huống khi mà lợi thế thuộc về ta, lúc đó ta mới hành động.

Trong mọi dạng kinh doanh, bất kể khách thể kinh doanh là cổ phiếu, hàng hóa giao sau hay ngoại hối, đều có nhiều trường hợp bùng nổ giá giả. Một bùng nổ giá giả xuất hiện khi giá có vẻ đã xuyên phá xuống dưới đường hỗ trợ, hoặc phía trên đường kháng cự, nhưng rồi lại quay ngược trở lại phía trên đường hỗ trợ hoặc phía dưới đường kháng cự.

Để giảm thiểu các ảnh hưởng tiêu cực của những hiện tượng bùng nổ giá giả này, đồng thời để cải thiện cơ hội thành công, chúng ta hãy xem xét kỹ các dạng bùng nổ giá trong ngày và cách thức kinh doanh với chúng.

TAM GIÁC HƯỚNG LÊN VÀ HƯỚNG XUỐNG

Mô hình các tam giác hướng lên và hướng xuống thường tạo ra các cơ hội bùng nổ giá tuyệt vời trong ngày, vì bản thân mô hình đã tạo nên một dạng gợi ý hướng giá cho từng cặp ngoại tệ. Một mô hình tam giác hướng lên được tạo ra bởi sự kết hợp của đường chéo hỗ trợ và một đường ngang kháng cự (xem Biểu đồ 11.1), còn mô hình tam giác hướng xuống được tạo nên bởi sự kết hợp của một đường đường chéo kháng cự và một đường ngang hỗ trợ (xem Biểu đồ 11.2).

Trong trường hợp mô hình tam giác hướng lên, phe bò tốt đang tích lũy sức mạnh và mua với các mức giá cao dần, trong khi phe gấu đang cố chống đỡ tại một ngưỡng kháng cự. Do phe bò tốt đang sung sức hơn phe gấu, chúng có khả năng thắng trong cuộc chiến này. Lợi thế nghiêng về phía bùng nổ giá theo chiều tăng lên.

Trong trường hợp mô hình tam giác hướng xuống, phe gấu đang tích lũy sức mạnh và đang bán ra với các mức giá thấp dần, trong khi phe bò tốt đang cố chống đỡ tại ngưỡng hỗ trợ. Trong trường hợp này, phe gấu đang sung sức hơn, do đó lợi thế nghiêng về phía bùng nổ giá theo chiều giảm xuống.

Biểu đồ 11.1 Mô hình tam giác hướng lên ở cặp ngoại tệ NZD/USD

Biểu đồ 11.2 Mô hình tam giác hướng xuống ở cặp ngoại tệ EUR/GBP

LỢC NHIỀU XU HƯỚNG

Bên cạnh lợi ích của việc biết được lợi thế có đứng về phía chúng ta hay không, chúng ta còn có thể tăng cơ hội chiến thắng lên một mức nữa. Khi sử dụng mô hình tam giác hướng lên và hướng xuống, nhà kinh doanh có thể có thêm lợi thế là kiểm tra được hướng giá của cặp ngoại tệ trước khi chúng tạo nên mô hình tam giác.

Sở dĩ như vậy là vì không có gì là bất thường khi một cặp ngoại tệ đang đi theo một xu hướng, rồi rơi vào thời kỳ tích lũy và rồi lại trở lại xu hướng cũ. Hướng giá chủ đạo của một mô hình tam giác hướng lên hoặc hướng xuống đặt ra lợi thế cho một xuyên phá ở đường ngang hỗ trợ hoặc kháng cự. Nếu cặp ngoại tệ được giao dịch theo hướng trùng với hướng đã có trước khi hình thành mô hình tam giác, việc giao dịch sẽ trở nên thuyết phục hơn.

Ví dụ, trên biểu đồ giá khung thời gian 1 giờ của cặp EUR/JPY, chúng ta thấy sự hình thành một tam giác hướng lên (xem Biểu đồ 11.3). Việc đầu tiên nhà kinh doanh cần tìm hiểu là: Hướng của xu hướng (nếu có) trước khi hình thành mô hình tam giác là gì?

Biểu đồ 11.3 Một mô hình tam giác hướng lên hình thành ở cặp EUR/JPY

Nếu chúng ta xem xét cặp ngoại tệ dài hơi hơn (xem Biểu đồ 11.4), chúng ta có thể thấy rằng cặp ngoại tệ đã được giao dịch theo hướng cao dần một cách nhất quán. Điều quan trọng là chúng ta sử dụng sức mạnh của xu hướng này cho lợi ích của chúng ta, nhằm giảm thiểu sự xuất hiện của các bùng nổ giá giả và tăng thêm cơ hội thành công.

Biểu đồ 11.4 Trước khi hành thành mô hình tam giác hướng lên, cặp ngoại tệ đã ở trong xu hướng tăng

Bằng việc lọc nhiều các giao dịch bùng nổ giá theo cách này, một lần nữa chúng ta gắn xu hướng vào kỹ thuật kinh doanh. Nguyên tắc chung là các nhà kinh doanh phải luôn kinh doanh theo xu hướng và không bao giờ chống lại xu hướng. Đây chính là thí dụ về việc bơi theo dòng hay bơi ngược dòng. Những nhà kinh doanh giao dịch ngược xu hướng thường phải hối tiếc vì những giao dịch đó.

LỌC NHIỀU THEO THỜI GIAN TRONG NGÀY

Một công cụ khác mà ta có thể đưa vào sử dụng khi giao dịch theo bùng nổ giá trong ngày đó là thời gian trong ngày. Có thể bạn đã biết đến một thực tế hiển nhiên trong kinh doanh, đó là một sự bùng nổ giá được xem là đáng kể nếu nó xảy ra với một khối lượng giao dịch cao, đồng thời được xem là không đáng tin cậy nếu nó xảy ra với khối lượng giao dịch thấp.

Sở dĩ như vậy là vì nó cần có một lượng tiền lớn để tạo ra một sự chuyển động giá trong bối cảnh thị trường đang có khối lượng giao dịch cao. Trong thị trường có khối lượng giao dịch cao, sự chuyển động giá được cho là thật vì những người tham gia phải bỏ ra một lượng tiền vốn rất lớn mới tạo được sự thay đổi giá; nếu lượng tiền không đủ lớn, giá sẽ không thay đổi.

Trong môi trường giao dịch âm ỉ, những lệnh giao dịch vốn không bình thường không có tác động gì lớn tới thị trường có thể tạo nên sự chuyển động của thị trường. Các ngân hàng và các nhà kinh doanh có tổ chức biết rõ điều này, và họ có thể tạo những cú hích nhỏ để tác động tới tỷ giá khi thị trường có khối lượng giao dịch thấp.

Bằng việc áp dụng sức ép mua hoặc bán đúng lúc, các nhà kinh doanh có tổ chức này có thể tạo ra những tập hợp các lệnh được khớp để qua đó hưởng các khoản hoa hồng. Điều này sẽ được thực hiện dễ dàng hơn nhiều khi khối lượng giao dịch trên thị trường thấp, và sự thay đổi thường có xu hướng rất ngắn.

Trong khi các nhà kinh doanh Forex không thể tiếp cận dễ dàng các số liệu chính xác về khối lượng giao dịch, chúng ta vẫn biết rằng thanh khoản của thị trường là không đồng đều trong mọi thời điểm giao dịch trong ngày, và có những thời điểm nhất định trong ngày khi mà lượng giao dịch cao hơn so với những thời điểm khác.

Ví dụ, do ta biết phiên giao dịch Luân Đôn có khối lượng giao dịch cao nhất, chúng ta sẽ xem những bùng nổ giá xảy ra trong phiên giao dịch này là những bùng nổ giá thật. Chúng ta đặc biệt xem những bùng nổ giá này là quan trọng nếu chúng xảy ra vào thời điểm đầu phiên, do đây là thời điểm thường có khối lượng giao dịch lớn nhất và tính thanh khoản cao nhất.

Mặt khác, khối lượng giao dịch có xu hướng giảm tại một số thời điểm nhất định trong ngày. Ví dụ, nếu một bùng nổ giá xuất hiện vào cuối phiên châu Á, hoặc cuối phiên Hoa Kỳ, thì bùng nổ giá đó cần phải bị nghi ngờ. Do bùng nổ giá xuất hiện trong thị trường có khối lượng giao dịch thấp, xác suất của một bùng nổ giá giả là rất cao.

Cũng như một nhà kinh doanh chứng khoán, chúng ta sẽ cho rằng một bùng nổ giá vào thời điểm có khối lượng giao dịch cao là bùng nổ giá thật, và một bùng nổ giá vào thời điểm có khối lượng giao dịch thấp là bùng nổ giá đáng ngờ. Hãy nhớ rằng cho dù chúng ta không nhìn thấy các con số khối lượng cụ thể, chúng ta vẫn biết thời gian nào trong ngày có khối lượng giao dịch cao nhất.

Ví dụ, hãy xem xét biểu đồ giá khung thời gian 1 ngày của cặp EUR/USD (xem Biểu đồ 11.5). Cặp ngoại tệ đã hình thành ngưỡng hỗ trợ mạnh vào mùa Hè năm 2004 tại mức giá 1,2000, cũng là con số tròn mang tính tâm lý rất cao.

Biểu đồ 11.5 Cặp EUR/USD – ngưỡng hỗ trợ mạnh được hình thành tại số tròn 1.2000

Trên thực tế, cặp này đã không thể đóng cửa dưới mức 1,2000 trong một thời gian rất dài. Sau nhiều lần thất bại trong xuyên phá ngưỡng hỗ trợ, cặp này tăng lên cao hơn. Cuối cùng, nó lại quay về vùng giá cũ trong mùa Hè năm 2005, khi tỷ giá chạm trở lại mức 1,2000 (xem Biểu đồ 11.6).

Cuối cùng, trong phiên giao dịch ngày 24 tháng 6, cặp ngoại tệ bất ngờ thử lại ngưỡng hỗ trợ. Tuy nhiên, như chúng ta thấy trên biểu đồ giá khung thời gian 5 phút (xem Biểu đồ 11.7) rằng bùng nổ giá chỉ mạnh tính nhất thời, một ví dụ kinh điển về bùng nổ giá giả.

Biểu đồ 11.6 cặp EUR/USD quay về vùng giá hỗ trợ 1,2000 trong năm 2005

Biểu đồ 11.7 Cặp EUR/USD – bùng nổ giá ngắn ngủi đi về dưới đường hỗ trợ xảy ra cuối phiên châu Á

Nhà kinh doanh chú ý đến thời gian trong ngày cần ghi nhớ các bùng nổ giá xuất hiện cuối phiên châu Á và trước phiên Luân Đôn, một thời điểm trong ngày nổi tiếng về khối lượng giao dịch thấp và về các bùng nổ giá giả. Nhà kinh doanh đó sẽ xem thời điểm sự kiện này là đáng ngờ và sẽ không vào lệnh theo hướng của các bùng nổ giá. Trong thực tế, nếu bùng nổ giá xảy ra trong thời điểm có khối lượng giao dịch thấp trong ngày, thì giao dịch ngược hướng bùng nổ giá là có thể chấp nhận được. Nói cách khác, nhà kinh doanh có thể mặc định bùng nổ giá khi khối lượng giao dịch thấp sẽ là giả.

Một tuần sau đó, vào ngày 1 tháng 7, cặp ngoại tệ lại một lần nữa thử xuyên phá đường hỗ trợ, đây là lần duy nhất bùng nổ giá xảy ra vào khoảng 14h30 GMT (xem Biểu đồ 11.8). Tại thời điểm này trong ngày, phiên Luân Đôn và phiên New York đang trong giao dịch.

Biểu đồ 11.8 Cặp EUR/USD – bùng nổ giá thật xảy ra khi phiên Luân Đôn trùng với phiên New York

Kết quả là, do đây là thời điểm có khối lượng giao dịch cao, bùng nổ giá có xác suất thành công rất cao. Lần này, bùng nổ giá là thật. Cặp ngoại tệ cuối cùng cũng đã xuyên phá qua mức 1,2000 và đi xuống đến mức thấp 1,1865 trong mấy ngày tiếp sau đó.

KẾT LUẬN

Đây là những bước chúng ta cần áp dụng để loại bỏ vấn nạn bùng nổ giá giả. Bằng việc sử dụng các mô hình tam giác, hướng cũ của xu hướng giá, và thời gian trong ngày, chúng ta có thể cải thiện cơ hội thành công và tránh bị trở thành “kẻ khờ” trong các bùng nổ giá giả. Đây cũng chỉ là một số ít những sắc thái tinh tế mà nhà kinh doanh có thể sử dụng để tạo lợi thế cho mình.

CHƯƠNG XII: CÁC MÔ HÌNH CỜ VÀ ĐUÔI NHEO

Hãy tưởng tượng bạn phải leo mười nhánh cầu thang càng nhanh càng tốt. Bạn sẽ leo nhanh 5 nhánh đầu tiên, và dừng lại để thở. Sau thời điểm nghỉ ngơi ngắn này, bạn lại dồn sức để leo tiếp năm nhánh còn lại để lên tầng 10.

Phải chăng chúng ta đang chuẩn bị cho Olympic hay cho cuộc thi ba môn phối hợp? Không, loại hành vi này thực ra có liên quan đến hiện tượng kinh doanh. Không có gì lạ đối với tỷ giá của một cặp ngoại tệ trong khi đang tăng cao thì dừng lại, để rồi tiếp tục tăng lên cao hơn. Tương tự như thế, chúng ta thường thấy việc giá đang giảm nhanh thì ngừng lại, để rồi sau đó tiếp tục giảm.

Thời gian “nghỉ ngơi” này của giá được gọi là thời gian củng cố. Chúng ta nói rằng một cặp ngoại tệ (hoặc một loại chứng khoán hay một thứ hàng hóa nào đó) củng cố mức tăng (hoặc mức giảm) trước khi tiếp tục đi theo xu thế. Một sự củng cố báo hiệu rằng tỷ giá sẽ tiếp tục hướng đi trước đó của nó được gọi là một mô hình tiếp tục.

Mô hình cờ và cờ đuôi nheo là các mô hình tiếp tục trong ngắn hạn. Sau khi một trong hai mô hình này được hình thành, tỷ giá có xu thế chuyển động tiếp theo hướng cũ trước khi đi vào thời gian củng cố. Chúng ta thường gặp những mô hình này trên các biểu đồ giá ngắn hạn hoặc trên các biểu đồ giá trong ngày.

Trong thương hợp một mô hình cờ hoặc mô hình cờ đuôi nheo, chuyển động ban đầu của giá thường là một cú giật giá mạnh, bất ngờ và dứt khoát. Không quan trọng đó là cú giật giá giảm hay là tăng, vấn đề là tốc độ của cú giật. Chuyển động mạnh ban đầu này tạo nên một, hoặc một loạt cây nến giá dài trên biểu đồ giá ngắn hạn, và chúng được gọi là cán cờ. Nếu chuyển động giá ban đầu không bất ngờ và mạnh mẽ, thì chúng ta cần xem lại tính xác thực của mô hình cờ hoặc cờ đuôi nheo. Sự giao động giá mạnh và nhanh, bất kể là giao động giảm hay tăng, là yếu tố hình thành mô hình cờ hoặc cờ đuôi nheo.

CỜ ĐUÔI NHEO

Biểu đồ 12.1 cho thấy một ví dụ của mô hình cờ đuôi nheo trong chuyển động giá của cặp EUR/USD. Một cú giật giá tăng mạnh tạo nên cán cờ, sau đó tỷ giá bắt đầu củng cố trong mô hình một tam giác cân. Đây là thời kỳ dưỡng sức cho một sự bùng nổ giá tiềm năng. Nếu giá tăng vượt lên trên đỉnh cán cờ thì đó là dấu hiệu để chúng ta vào lệnh đánh lên. Bây giờ ta hãy xem xét các chi tiết cụ thể của mô hình này và một kỹ thuật giao dịch cho phép sử dụng mô hình này để vào lệnh giao dịch thành công.

Biểu đồ 12.1 Một mô hình cờ đuôi nheo hình thành ở cặp ngoại tệ EUR/USD

Các mô hình cờ đuôi nheo gồm có hai phần: Một cán cờ gần như thẳng đứng và một mô hình củng cố có dáng một tam giác. Mô hình củng cố này thường có hình tam giác cân. Tam giác cân cho ta biết rằng

các nhà kinh doanh đang thỏa mãn với tỷ giá hiện tại. Tuy nhiên, mô hình cờ đuôi nheo là một mô hình tiếp tục, vì vậy điều này có nghĩa là bất cứ sự “hòa hoãn” nào giữa phe bò tốt và phe gấu đều chỉ là tạm thời.

Bước đầu tiên trong giao dịch sử dụng mô hình cờ đuôi nheo là xem xét cán cờ (xem Biểu đồ 12.2). Trong trường hợp này, cán cờ là một cây nến giá duy nhất, có độ chênh lệch giá từ gốc đến ngọn là 100 pip (gốc của cán cờ ở điểm giá 1,2727 và ngọn ở điểm giá 1,2827).

Biểu đồ 12.2 Cán cờ được xem xét để tính toán điểm vào lệnh và điểm dừng lỗ

Tiếp theo, do tỷ giá củng cố theo mô hình tam giác, chúng ta sẽ xác định điểm vào lệnh cho một giao dịch trong tương lai. Để làm điều này, chúng ta sẽ tính một con số tương ứng 10% giá trị giá ứng với chiều dài của cán cờ. Trong trường hợp đang xét, 10% này tương ứng với 10 pip.

Sau đó chúng ta sẽ đặt lệnh giao dịch phía trên điểm giá tại đỉnh cán cờ. Do điểm giá tại đỉnh cán cờ là 1,2827, chúng ta chỉ đơn giản cộng thêm 10% (trong trường hợp ta đang xét là 10 pip) vào giá tại đỉnh cán cờ; từ đó ta có điểm giá vào lệnh giao dịch là 1,2837 (xem Biểu đồ 12.3).

Tất nhiên, nếu chúng ta đã vào một lệnh giao dịch, chúng ta cần đặt thêm một lệnh dừng lỗ. Điểm dừng lỗ được tính toán bằng việc sử dụng một số pip bằng 25% giá trị giá ứng với chiều cao cán cờ. Do giá trị giá ứng với chiều cao của cán cờ là 100 pip, điểm dừng lỗ sẽ được đặt dưới điểm vào giá 25 pip (xem Biểu đồ 12.4). Đề nghị lưu ý là điểm dừng lỗ nằm dưới điểm vào lệnh 25 pip chứ không phải nằm dưới đỉnh cán cờ 25 pip. Do điểm vào lệnh của chúng ta là 1,2837, chúng ta sẽ trừ đi 25 pip và điểm dừng lỗ sẽ là $1,2837 - 25 = 1,2812$.

Biểu đồ 12.3 Điểm vào lệnh được đặt ở phía trên cán cờ và lá cờ

Biểu đồ 12.4 Tính toán điểm dừng lỗ

Cuối cùng, chúng ta sẽ đặt lệnh thoát cho giao dịch này. Mục tiêu đầu tiên của chúng ta sẽ bằng với số pip rủi ro/lot mà chúng ta đã chấp nhận, đó là 25 pip/lot. Chúng ta có thể thoát $\frac{1}{2}$ lệnh giao dịch. Như vậy, điểm thoát đầu tiên của chúng ta sẽ là 1,2862 ($1,2837 + 25 = 1,2862$).

QUẢN LÝ GIAO DỊCH

Mục tiêu thứ hai sẽ tương đương với giá trị ứng với chiều dài của cán cờ. Do cán cờ trong ví dụ của chúng ta ứng với 100 pip, mục tiêu thứ hai của chúng ta sẽ là điểm giá nằm trên đỉnh cán cờ 100 pip. Như vậy, điểm thoát lệnh thứ hai của chúng ta sẽ là 1,2927, với mức lợi nhuận kỳ vọng là 90 pip. Điều quan trọng cần lưu ý là chúng ta cộng thêm 100 pip vào điểm giá đỉnh cán cờ (1,2827), chứ không phải vào điểm giá vào lệnh (1,2837) (xem Biểu đồ 12.5).

Biểu đồ 12.5 Tính toán điểm thoát, điểm vào lệnh và điểm thoát đều được khớp

Nếu tỷ giá chạm điểm thoát lệnh thứ nhất tại 1,2862, chúng ta sẽ dịch chuyển điểm dừng lỗ đến điểm vào lệnh tại 1,2837. Động thái này sẽ cho phép loại trừ mọi rủi ro còn lại cho lệnh giao dịch.

Trong ví dụ này, cặp ngoại tệ có một cú nhảy giá ban đầu rất mạnh, tạo nên một cán cờ. Sau đó, cặp

này đi vào thời kỳ củng cố dưới dạng mô hình cờ đuôi nheo, một dấu hiệu nói lên rằng các nhà kinh doanh đang tạm thời không có được sự quyết đoán, và hai phe bò tót/gấu đang tạm thời hòa hoãn. Bạn có thể nhận thấy một trong số các ngọn nến giá có một bắc phía trên vượt qua mép trên của lá cờ, tuy nhiên vẫn chưa đủ để chạm đến điểm vào lệnh tại 1,2837.

Sau đó hai cây nến giá, lúc tăng quay trở lại mạnh hơn, và lần này lệnh giao dịch được khớp; để sau đó ít lâu lệnh thoát thứ nhất cũng được khớp tại 1,2862. Trước khi cây nến giá này hoàn thành, tỷ giá lên đến 1,2941, cao hơn khá xa điểm giá thoát lệnh thứ hai của chúng ta tại 1,2927.

TÁC ĐỘNG CỦA CÁC LOẠI TIN TỨC

Hãy lấy một ví dụ khác: Sau khi Cục dự trữ Liên Bang Mỹ công bố một báo cáo “mềm mỏng” về chính sách tiền tệ (dẫn đến việc các nhà kinh doanh tin rằng Cục sẽ không nâng lãi suất tín dụng), đồng đô la Mỹ sụt mạnh so với phần lớn các đồng tiền chủ chốt khác, trong đó có đồng bảng Anh. Kết quả là, cặp GBP/USD ngay tức khắc tăng vọt khoảng 200 pip, bắt đầu từ 1,8100 và lên đỉnh tại 1,8300 (xem Biểu đồ 12.6).

Biểu đồ 12.6 Cặp GBP/USD tăng vọt 200 pip và hình thành mô hình cờ đuôi nheo.

Sự thay đổi tỷ giá đột ngột này kích thích những người bán, những người tin rằng “cái gì có tăng lên thì rồi sẽ có giảm xuống”. Tất nhiên chúng ta biết rằng điều này không nhất thiết lúc nào cũng đúng. Khi người bán và người mua tạo nên một sự cân bằng tạm thời, mô hình cờ đuôi nheo xuất hiện.

Đầu óc của những nhà kinh doanh ngoại tệ ngay lập tức tính được rằng, do cán cờ dài đến 200 pip, điểm vào lệnh sẽ nằm trên điểm giá tại đỉnh cán cờ với một số pip bằng 10% của 200 pip. Do đó, điểm vào lệnh sẽ là 20 pip trên đỉnh cán cờ, tức tại điểm giá 1,8320 (xem Biểu đồ 12.7). Đặt lệnh như vậy sẽ giúp ta tránh các bùng nổ giá giả thoát ra ngoài mô hình cờ đuôi nheo.

Biểu đồ 12.7 Lệnh tham gia thị trường được đặt phía trên cán cờ và lá cờ đuôi nheo

Tiếp đó, nhà kinh doanh sẽ tính rằng điểm dừng lỗ cần phải bằng 25% giá trị giá ứng với cán cờ. Con số 25% của 200 pip chính là 50 pip, và do đó, điểm đặt lệnh dừng lỗ sẽ là 1,8270, tức là phía dưới điểm vào lệnh 50 pip (xem Biểu đồ 12.8). Nếu bùng nổ giá là giả và tỷ giá giảm trở lại thì chúng ta sẽ chịu một khoản lỗ.

Cuối cùng, tỷ giá xuyên phá ra ngoài mô hình cờ đuôi nheo. Lệnh dừng lỗ ban đầu của chúng ta sẽ có tỷ lệ thắng-thua là 1:1 (xem Biểu đồ 12.9). Do điểm dừng lỗ ban đầu là bằng 50 pip (trên mỗi lot), mục tiêu lợi nhuận đầu tiên của chúng ta là 50 pip. Điểm đặt lệnh dừng lỗ ban đầu là 1,8370 (tức bằng 1,8320 + 50).

Biểu đồ 12.8 Đặt điểm dừng lỗ. Việc này phải thực hiện trước khi chính thức nhập lệnh

Biểu đồ 12.9 Mục tiêu đầu tiên là đặt tỷ lệ thắng-thua là 1:1

Khi mục tiêu lợi nhuận đầu tiên ở mức giá 1,8370 được khớp, chúng ta sẽ có được khoản lợi nhuận ban đầu là 50 pip. Chúng ta cũng dịch chuyển điểm dừng lỗ từ điểm ban đầu tại 1,8270 đến điểm vào

lệnh tại 1,8320, là điểm cho phép ta loại trừ mọi rủi ro đối với phần lệnh giao dịch còn lại, đồng thời đưa đến cho ta khả năng nếu kịch bản xấu nhất xảy ra thì chúng ta vẫn có lợi nhuận chút ít (xem Biểu đồ 12.10).

Biểu đồ 12.10 điểm dừng lỗ được nâng lên, một phần lợi nhuận đã được thu hoạch

Bây giờ, khi ta đã chắc tay việc có được ít lợi nhuận và loại trừ mọi rủi ro còn lại, hãy tính chuyện đặt lệnh thoát thứ hai. Chúng ta biết rằng chiều dài của cán cờ ứng với 200 pip, và đỉnh của nó ở tại điểm giá 1,8300. Điều này có nghĩa là điểm thoát thứ hai của chúng ta sẽ được đặt tại điểm cao hơn đỉnh cán cờ 200 pip, tại điểm 1,8500 (xem Biểu đồ 12.11). Cần nhớ rằng chúng ta công thêm 200 pip vào đỉnh giá của cán cờ (1,8300), chứ không phải cộng vào điểm giá vào lệnh (1,8320).

Trong ví dụ này, tỷ giá đã vượt qua cả điểm thoát thứ hai của chúng ta trước khi giảm trở lại. Nhưng cho dù giá có không chạm điểm thoát thứ hai đi nữa, thì chúng ta cũng có được một phần lợi nhuận và loại bỏ mọi rủi ro qua việc dịch chuyển điểm dừng lỗ. Trường hợp xấu nhất vẫn là một phiên giao dịch có lợi nhuận, đây chính là điều chúng ta cần.

Biểu đồ 12.11 Tỷ giá tăng cao qua điểm thoát lệnh thứ hai

MÔ HÌNH CỜ

Các mô hình cờ rất giống với mô hình cờ đuôi nheo trong việc bắt đầu bằng một cú giật giá mạnh (được gọi là cán cờ), tiếp theo là một khoảng thời gian củng cố. Cả hai mô hình đều là các mô hình tiếp tục xu hướng, có nghĩa là phần lớn đều có bùng nổ giá sau thời gian củng cố theo xu hướng giá trước khi hình thành mô hình. Sự khác nhau giữa mô hình cờ và cờ đuôi nheo là: Mô hình cờ đuôi nheo có hai đường cắt chéo vào nhau (như hình tam giác cân), trong khi mô hình cờ có hai đường song song chạy xiên từ cán cờ. Biểu đồ 12.12 cho thấy một mô hình cờ.

Có thể lý giải như sau: Ban đầu, có một cú giật giá mạnh, trong ví dụ của chúng ta đó là cú tăng đột biến giá. Điều này có nghĩa là phe bò tốt đang rất hăng hái tham gia thị trường, vì họ liên tục đẩy giá lên một cách rất mạnh mẽ. Họ chú trọng đến số lượng mua mà không quan tâm đến giá.

Tiếp theo đó, phe gấu lại có cơ hội để chống trả lại. Chúng ta có thể thấy phe gấu chỉ có thể ép giá xuống với một mức rất khiêm tốn và chậm chạp. Thực tế là họ không mạnh mẽ như phe bò tốt, vì vậy họ không tạo được áp lực bán mạnh lên cặp ngoại tệ. Rõ ràng phe bò tốt chiếm thế thượng phong và định đoạt việc tỷ giá tiếp tục đi lên, trong khi phe gấu kém tự tin hơn trên thị trường.

Biểu đồ 12.12 Mô hình cờ gồm hai đường song song chạy xiên từ cán cờ

Kinh doanh theo mô hình cờ rất giống với phương thức kinh doanh theo mô hình cờ đuôi nheo đã nói đến ở phần trước. Trước hết, chúng ta đo giá trị ứng với cán cờ, trong ví dụ cụ thể này nó là 150 pip, bắt đầu từ điểm giá 1,3100 và lên đỉnh tại điểm 1,3250 (xem Biểu đồ 12.13). Điểm vào lệnh giao dịch của chúng ta sẽ nằm phía trên cán cờ với một khoảng cách bằng 10% giá trị ứng với cán cờ. Do 10% của 150 pip là 15 pip, chúng ta sẽ đặt lệnh tại điểm giá 1,3265, tức là trên đỉnh cán cờ 15 pip.

Tiếp theo, cần tính toán điểm dừng lỗ. Điểm dừng lỗ sẽ được đặt với giá trị bằng 25% giá trị ứng với

cán cò. Do giá trị ứng với cán cò là 150 pip, 25% của 150 pip bằng 37,5 pip (chúng ta có thể làm tròn thành 38 pip), Điểm dừng lỗ sẽ là 1,3227 ($1,3265 - 38 = 1,3227$). Xem Biểu đồ 12.14. Cần lưu ý là điểm dừng lỗ nằm dưới điểm vào lệnh 38 pip chứ không phải nằm dưới đỉnh cán cò 38 pip. Bằng việc sử dụng lệnh dừng lỗ, tài khoản của chúng ta sẽ được bảo vệ trong trường hợp giá xuyên phá giảm.

Sau một vài cây nến giá, lệnh thoát của chúng ta được khớp và cặp ngoại tệ tăng cao. Cũng như cách chúng ta đã làm với mô hình cò đuôi nheo, lệnh thoát đầu tiên của chúng ta sẽ bằng với giá trị chúng ta dự kiến rủi ro cho mỗi lot. Do chúng ta đã tính mức rủi ro là 38 pip/lot, điểm thoát thứ nhất của chúng ta sẽ được đặt trên điểm vào lệnh là 38 pip. Hãy cộng 38 pip vào điểm vào lệnh 1,3265 và ta có điểm thoát thứ nhất tại 1,3303 (xem Biểu đồ 12.15).

Biểu đồ 12.13 Cán cò được đo để tính toán điểm vào lệnh giao dịch

Biểu đồ 12.14 điểm dừng lỗ được tính toán theo cách tương tự như với mô hình Cò đuôi nheo

Biểu đồ 12.15 Điểm thoát thứ nhất bằng với giá trị rủi ro tính cho mỗi lot

Khi lệnh thoát thứ nhất tại 1,3303 được khớp, chúng ta có được một phần lợi nhuận là 38 pip cho mỗi lot, và cùng lúc đó chúng ta dịch chuyển điểm dừng lỗ cho phần lệnh giao dịch còn lại lên để loại bỏ các rủi ro còn lại (xem Biểu đồ 12.16). Kích bản xấu nhất của chúng ta bây giờ là 38 pip lợi nhuận của phần lệnh thứ nhất và hòa vốn với phần lệnh còn lại.

Đến đây, khi chúng ta đã chắc một phần lợi nhuận và loại bỏ mọi rủi ro, hãy nghĩ đến việc đặt lệnh thoát thứ hai. Chúng ta biết rằng cán cò có chiều cao ứng với 150 pip, và đỉnh cán cò nằm ở điểm giá 1,3250. Điều này có nghĩa là điểm thoát lệnh thứ hai sẽ được đặt ở phía trên điểm 1,3250 là 150 pip, tại điểm giá 1,3400 (xem Biểu đồ 12.17).

Chúng ta có thể thấy rằng trong trường hợp này, tỷ giá cặp EUR/USD dễ dàng chạm lệnh thoát thứ nhất, sau đó tăng từ từ để khớp lệnh thoát thứ hai. Việc kinh doanh theo phương pháp này một cách nhất quán sẽ giữ mọi rủi ro ở mức có thể kiểm soát và mức lỗ (nếu có) phù hợp; đồng thời tạo ra các phiên giao dịch nếu thành công thì sẽ là thành công lớn so với các phiên giao dịch chịu lỗ.

Biểu đồ 12.16 Lệnh thoát thứ nhất được khớp: một phần lợi nhuận được thu hoạch và điểm dừng lỗ được dịch chuyển lên

Biểu đồ 12.17 Tỷ giá chạm mức thoát lệnh thứ hai

CÁC LỆNH GIAO DỊCH LỘC NHIỀU THỊ TRƯỜNG

Tương tự như bất cứ mô hình, hay kỹ thuật nào khác, mô hình cò và cò đuôi nheo không phải lúc nào cũng theo quy luật. Ví dụ dưới đây là một mô hình cò hình thành ở cặp EUR/USD trên biểu đồ giá tính theo khung thời gian 10 phút. Chúng ta có thể thấy tỷ giá xoay quanh trục ổn định, sau đó bất ngờ có một cú giật tăng giá, tạo nên một cán cò (xem Biểu đồ 12.18). Cán cò kéo dài từ điểm giá 1,2820 đến điểm giá 1,2940, với một chiều cao ứng với 120 pip.

Biểu đồ 12.18 Một cán cờ được hình thành khi tỷ giá tăng đột biến

Sau khi cán cờ được hình thành, cặp ngoại tệ bắt đầu củng cố thành một mô hình cờ. Tỷ giá giảm xuống thấp hơn; và nếu chúng ta kẻ hai đường theo các mức giá, giới hạn của mô hình cờ là rất rõ ràng (xem Biểu đồ 12.19).

Do cán cờ ứng với giá trị 120 pip, điểm vào lệnh của chúng ta sẽ ở phía trên đỉnh cán cờ 12 pip (10% của 120 pip là 12 pip), tại điểm giá 1,2952. Lưu ý là để vào lệnh giao dịch thì điểm giá đỉnh cán cờ cần phải bị vượt qua. Trong ví dụ này, điểm giá 1,2940 ở đỉnh cán cờ chưa bao giờ bị vượt qua, do đó chưa có dấu hiệu tốt để vào lệnh (xem Biểu đồ 12.20).

Biểu đồ 12.19 cán cờ được xem xét để tính toán điểm vào lệnh giao dịch

Biểu đồ 12.20 Tỷ giá không chạm điểm vào lệnh, không có lệnh nào được giao dịch

Một số nhà kinh doanh thiếu kiên nhẫn sẽ vào lệnh khi giá vượt qua giới hạn trên của mô hình cờ thay vì chờ giá chạm đến điểm giá chuẩn để vào lệnh. Đây có thể là một sai lầm. Nếu tỷ giá thoát ra ngoài mô hình cờ nhưng không vượt qua được đỉnh cán cờ, thì không có lý do để tin rằng phiên giao dịch sẽ thành công. Bằng việc chờ cho giá vượt qua đỉnh của mô hình với một mức vượt tương đương 10% của cán cờ, chúng ta đã lọc được các lệnh giao dịch xấu có thể dẫn đến thua lỗ.

KẾT LUẬN

Hãy nhớ rằng, ý tưởng đằng sau kỹ thuật kinh doanh này (hoặc bất cứ kỹ thuật kinh doanh nào khác) là không phải để vào được nhiều lệnh giao dịch, mà là vào được những lệnh giao dịch tốt nhất. Nhiều nhà kinh doanh thiếu kiên nhẫn vào lệnh cả khi không đảm bảo các yêu cầu. Trong trường hợp đó, và trong nhiều trường hợp khác nữa, sự hưng phấn của họ trong việc “chiến” sẽ làm hại họ. Sự kiên nhẫn, tính kỷ luật và khả năng theo đuổi các kế hoạch kinh doanh sẽ giúp chúng ta tránh rơi vào bẫy, đồng thời giữ cho chúng ta kinh doanh thành công.

CHƯƠNG XIII: ĐỌC VỊ THỊ TRƯỜNG

Như chúng ta đã lưu ý trước đây, phần lớn các chiến lược kinh doanh tốt đều bắt đầu với một xu hướng của thị trường. Các nhà kinh doanh ghi nhận rằng thị trường có xu thế chuyển động theo một cách thức nhất định nào đó, và họ lựa chọn một chiến lược nhằm hưởng lợi từ xu hướng này. Hãy xem xét một chiến lược được thiết kế để lợi dụng tính biến động trong thị trường Forex.

CHU KỲ CỦA BIẾN ĐỘNG

Biến động thị trường có xu thế xảy ra theo chu kỳ. Nói cách khác, các chu kỳ của những biến động mạnh có xu thế nối tiếp các chu kỳ của những biến động yếu. Cách giải thích đơn giản cho hiện tượng này là khi thị trường đang đi theo xu hướng, những thành phần tham gia thị trường đều có một nhận định chắc chắn về hướng của giao dịch.

Chu kỳ này có thể nhận thấy ở hầu hết các thị trường giao dịch, tuy nhiên nó được xác định chi tiết nhất ở thị trường quyền chọn. Các nhà giao dịch quyền chọn thực hiện các hợp đồng put và call trong những chu kỳ có biến động cao để thu “lợi nhuận”, tức là chi phí của hợp đồng. Các mức lợi nhuận kèm theo các hợp đồng có xu thế hậu hĩ hơn khi thị trường có biến động.

Các nhà giao dịch quyền chọn cho rằng tính biến động sẽ trở lại các mức bình thường trong tương lai, cho phép họ mua lại các hợp đồng với mức lợi nhuận đã được tiết giảm. Trong thế giới của các giao dịch quyền chọn, hình thức này được gọi là bán sự biến động. Chu kỳ biến động này cũng có thể quan sát được cả trên thị trường Forex.

SỰ TIÊN LIỆU TÁC ĐỘNG ĐẾN THỊ TRƯỜNG

Khi một cặp ngoại tệ bắt đầu đi theo xu hướng, các nhà kinh doanh dành sự ưu tiên cho một loại ngoại tệ này so với loại ngoại tệ kia trong cặp ngoại tệ. Trong thời kỳ của một xu hướng mạnh, thị trường mang tính động cao do giá đang trong quá trình chuyển động. Sự tiên liệu giá đã thay đổi, và do đó giá cả phải chuyển động để phản ánh sự thay đổi về quan điểm kinh doanh này.

Sau khi xu hướng đã tiếp tục một thời gian, cặp ngoại tệ sẽ chạm đến điểm mà tại đó các nhà kinh doanh cảm thấy rằng nó đã được định giá chính xác. Đó là điểm mà phe bò tốt và phe gấu đạt đến một thỏa thuận – ít nhất là tạm thời – rằng cặp ngoại tệ đã được định giá vừa phải.

Tại điểm này, xu hướng tạm dừng lại và cặp ngoại tệ đi vào thời kỳ củng cố. Giá được định trong một dải hẹp do không có lý do gì để giá xuyên phá theo bất cứ hướng nào. Thời kỳ củng cố này có thể nhanh hoặc chậm.

Cuối cùng, thời kỳ củng cố cũng sẽ kết thúc. Phe gấu và phe bò tốt có thể có một sự hòa hoãn tạm thời, nhưng rồi những thông tin mới sẽ được tung ra thị trường, và tiên liệu về giá của cặp ngoại tệ sẽ lại thay đổi khi những thông tin mới được ghi nhận và phân tích.

Các chỉ số kinh tế thường là chất xúc tác cho thay đổi quan điểm này. Những thông tin không mong đợi

có thể tạo nên bùng nổ giá để giá thoát khỏi dải cứng cố hẹp và tiếp tục theo xu thế cho đến khi chạm đến một khu vực giá mới mà ở đó phe bò tốt và phe gấu lại một lần nữa có thể đạt được một hòa hoãn tạm thời.

CÁC THÔNG TIN CƠ BẢN ẢNH HƯỞNG ĐẾN SỰ BIẾN ĐỘNG GIÁ

Lấy ví dụ, trong mùa Xuân và đầu mùa Hè năm 2005, nhiều sự kiện xảy ra đã dẫn đến một tiền liệu xấu cho đồng euro. Trong số các sự kiện đó có việc Liên minh châu Âu không thông qua được hiến pháp và không đạt được một thỏa thuận về ngân sách.

Thêm vào đó, các quốc gia thuộc Liên minh đang vật lộn với tăng trưởng chậm và tỷ lệ thất nghiệp cao. Lãi suất của châu Âu được dự đoán sẽ bị đẩy xuống thấp nhằm kích thích các nền kinh tế thuộc Khối.

Như nhiều nhà kinh doanh có kinh nghiệm đều biết, các mức lãi suất thấp có xu thế làm cho đồng tiền yếu đi do các nhà kinh doanh với mức thu nhập cố định đều mong muốn các khoản đầu tư của mình đều có lợi nhuận tốt nhất có thể. Những nhà đầu tư này thường chuyển các khoản đầu tư của họ ra khỏi một nước nào đó để tìm các khả năng đầu tư ở những nước khác trên thế giới, nơi có thể đem lại lợi nhuận cao hơn.

Hiện tượng này tạo nên việc rút vốn đầu tư từ các quốc gia hạ thấp mức lãi suất (hoặc được tiên lượng là sẽ hạ thấp lãi suất trong tương lai), dẫn đến hiện tượng yếu đi của đồng bản tệ, trong ví dụ cụ thể này chính là đồng euro. Các nhà đầu tư đã bán đồng euro vì tiên đoán rằng lãi suất của nó sẽ bị hạ thấp.

CÁC THÔNG TIN CƠ BẢN CỦA ĐỒNG EURO VÀ ĐỒNG ĐÔLA MỸ

Tại thời điểm các quốc gia châu Âu đang đối mặt với những khó khăn như đã nói thì nước Mỹ đang tận hưởng một sự tăng trưởng tương đối mạnh mẽ cùng với bức tranh về công ăn việc làm khá sáng sủa. Quỹ Dự trữ Liên bang đang trong chiến dịch nâng lãi suất, vốn có tác dụng làm đồng đôla mạnh lên thông qua việc làm cho các loại trái phiếu Mỹ và các công cụ đầu tư có lãi suất cố định khác trở nên hấp dẫn hơn đối với các nhà đầu tư nước ngoài. Điều này tạo nên một dòng lưu chuyển vốn vào quốc gia nào đưa ra được các công cụ đầu tư có lợi nhuận cao hơn, nhờ đó mà đồng bản tệ (trong trường hợp của chúng ta là đồng đôla Mỹ) trở nên mạnh hơn.

Do lãi suất của Mỹ tại thời điểm đó cao hơn các mức lãi suất của châu Âu, những nhà kinh doanh đã đánh lên đồng đôla và đánh xuống đồng euro có thể hưởng lãi suất thêm từ mỗi lần tăng vốn.

Ngược lại, những nhà kinh doanh đánh lên đồng euro so với đồng đôla sẽ phải trả lãi suất. Tại thời điểm này, có thể thấy rõ rằng có nhiều lý do để mua đôla, đồng thời có rất ít lý do chính đáng để giữ đồng euro.

Những sự kiện như thế đã đưa đến cho các nhà đầu tư quyền chọn mạnh mẽ vào trị giá tương đối của hai loại ngoại tệ kể trên và họ bán ra không thương tiếc đồng euro để mua đồng đôla. Tỷ giá eur/usd vì thế mà sụt giảm nghiêm trọng, từ 1,35 ngày 11 tháng 3 xuống dưới 1,19 vào ngày 5 tháng 7, tức giảm gần 1.600 pip.

Đền khoảng giữa tháng 7, các nhà kinh doanh cho rằng đồng euro đã bị trừng phạt đủ, do đó tỷ giá của cặp ngoại tệ này trở nên vô hướng, với mức giao dịch bị thu hẹp cho đến cuối mùa Hè. Đây cũng chính là thời gian để bắt đầu tìm kiếm một sự chuẩn bị bùng nổ giá.

CÁC CHỈ SỐ TRUNG BÌNH ĐỘNG VÀ BIẾN ĐỘNG GIÁ

Có rất nhiều nhà kinh doanh sử dụng các chỉ số trung bình động như là một chỉ báo của biến động giá. Ở Biểu đồ 13.1 chúng ta thấy rằng trung bình động lũy thừa (EMA) chu kỳ 20 ngày lao dốc khá mạnh trong suốt chu kỳ giao dịch. Khi cặp ngoại tệ đi vào giai đoạn tích lũy vào cuối mùa Hè, EMA 20 ngày giao động tương đối bằng phẳng theo cách “đi ngang”. Đường trung bình động lũy thừa bằng phẳng là một chỉ báo rằng xu hướng đang dừng lại, ít nhất là tạm thời, và tỷ giá đang đi vào giai đoạn tích lũy.

Biểu đồ 13.1 Đường EMA 20 ngày đi xuống mạnh trong chu kỳ của xu hướng

NHỮNG CHỈ BÁO MẠNH TÍNH XÁC NHẬN KHÁC

Nhằm xác nhận một giai đoạn tích lũy đang hình thành, chúng ta sẽ xem xét thêm hai chỉ báo bổ sung khác nữa (xem Biểu đồ 13.2). Hiểu một cách đơn giản, các chỉ báo này được tính toán để đo mức độ biến động giá cả. Nếu các chỉ báo này giảm, tức là độ biến động giá cũng giảm. Một khi độ biến động giảm, cặp ngoại tệ cũng đi vào một giai đoạn tích lũy, một hiện tượng báo trước một bùng nổ giá (lên hoặc xuống) mạnh mẽ hơn.

Chỉ báo thứ nhất trong 2 chỉ báo này đó là Dải giá trung bình thực tế (Average True Range – ATR), vốn là một công cụ đo dải giao dịch trung bình của một cặp ngoại tệ trong một khoảng thời gian nhất định. Trong trường hợp đang bàn đến, chúng ta đang đo dải giao động giá của cặp ngoại tệ trên biểu đồ 1 ngày, sử dụng chu kỳ thời gian mặc định là 14. Như chúng ta thấy, chỉ báo ATR đang đi xuống, có nghĩa là dải giá trung bình hàng ngày đang giảm và do đó độ biến động giá cũng giảm.

Chỉ báo thứ hai là Bollinger Bands cũng là một công cụ đo độ biến động giá. Các băng của Bollinger Bands mở rộng xa nhau khi có độ biến động giá cao và hội tụ lại khi độ biến động giảm. Thay vì sử dụng trực tiếp các băng của Bollinger Bands, chúng ta có thể sử dụng chỉ báo độ rộng của các băng của Bollinger Bands, công cụ chỉ đơn giản chỉ báo độ rộng giữa các băng của Bollinger Bands. Chúng ta có thể thấy rằng khi chỉ số này giảm thì có nghĩa là nó cũng xác nhận giai đoạn tích lũy giá với độ biến động giá thuyên giảm.

Biểu đồ 13.2 Bề rộng của các chỉ báo ATR và Bollinger Band xác nhận rằng độ biến động giá đang suy giảm

VIỆC CHUẨN BỊ CHO BÙNG NỔ GIÁ

Mặc dù đã xác định được chu kỳ tích lũy, chúng ta không thể biết trước được liệu sự bùng nổ giá tiếp theo sẽ theo chiều hướng nào, tăng hay giảm. Sở dĩ như vậy vì độ biến động giá không cho biết hướng đi tiếp theo của giá. Chúng ta không thể xác định được hướng giá tiếp theo mặc dù vẫn có thể dự kiến sẽ có một sự bùng nổ giá. Do đó chúng ta cần chuẩn bị cho bùng nổ giá theo cả hai hướng tăng và giảm. Để không bị rơi vào bùng nổ giá giả, chúng ta sẽ phải đặt lệnh dừng lỗ phía dưới đường trên của xu hướng trong trường hợp đánh lên; hoặc đặt lệnh dừng lỗ ở phía trên đường dưới của xu hướng nếu

chúng ta đánh xuống. Lưu ý rằng hai đường xu hướng phải tạo nên một tam giác cân, một mô hình thường xuất hiện trong các thời kỳ có độ biến động giá thấp (xem Biểu đồ 13.3).

Biểu đồ 13.3 Các đường xu hướng tạo nên một tam giác cân thường bắt gặp mỗi khi thị trường có độ biến động giá thấp

THOÁT KHỎI GIAO DỊCH

Một khi ta đã có các điểm vào lệnh giao dịch, chúng ta cần xác định điểm thoát lệnh giao dịch. Khi thực hiện điều này, chúng ta cần xem xét các khu vực giá trước đó đã đóng vai trò là các khu vực hỗ trợ hoặc kháng cự, cũng như các mức phục hồi Fibonacci và các mức giá tròn số.

Ví dụ, nếu giá bùng nổ theo chiều giảm và xuyên qua đường xu hướng dưới, tạo cơ hội đánh xuống, thì mức giá 1,2000 sẽ là mức cần chọn để thoát lệnh giao dịch. Mặc dù khu vực giá này đã được xuyên phá vào đầu tháng 7, nó vẫn đóng vai trò là ngưỡng hỗ trợ mạnh trong một loạt các dịp sau đó kéo dài tận mùa Hè năm 2004 và vẫn giữ vững trong nhiều đợt sau lần bị xuyên phá vào cuối tháng 7 năm 2005. Con số 1,2000 cũng là số tròn, vốn thường tạo nên các mức kháng cự hoặc hỗ trợ mạnh về tâm lý (xem Biểu đồ 13.4).

Biểu đồ 13.4 Các điểm thoát lệnh giao dịch được chuẩn bị cho bùng nổ giá theo cả hai hướng tăng và giảm

Một mức hỗ trợ tiềm năng nữa có thể là mức giá 1,1865, vốn là điểm giá thấp nhất mà cặp ngoại tệ đã chạm đến kể từ tháng 5 năm 2004. Mức hỗ trợ thứ hai có thể trở nên hữu ích nếu nhà kinh doanh quyết định thoát lệnh giao dịch từng phần với mức lợi nhuận cao hơn; khi mức hỗ trợ thứ nhất bị chạm đến, nhà kinh doanh sẽ thoát một nửa lệnh đã vào, đồng thời di chuyển lệnh dừng lỗ đến điểm hòa vốn. Theo cách này, nhà kinh doanh có thể cầm chắc một phần lợi nhuận, loại bỏ các rủi ro, đồng thời tạo cơ hội lợi nhuận lớn hơn cho phần lệnh giao dịch còn lại.

Điều gì sẽ xảy ra nếu tỷ giá xuyên qua đường xu hướng trên, tạo tín hiệu mua vào? Để xác định các mức kháng cự, chúng ta có thể kẻ các đường hồi phục Fibonacci theo chiều giảm từ 1,3486 đến 1,1865. Mức hồi phục 38,2% của xu hướng giảm này nằm gần điểm giá 1,2485 tạo nên điểm thoát lệnh mang tính thuyết phục cao bởi nó đã đứng vững trong thử thách ngày 11 và 12 tháng 8 năm 2005.

Điểm này cũng đồng thời nằm trong khu vực của con số tròn 1,2500. Trên thực tế có ba lý do tốt để thoát giao dịch khi giá chạm đến vùng giá 1,2485 – 1,2500: kháng cự thành công trước đó; điểm phục hồi Fibonacci 38,2%; và là con số tròn 1,2500.

Khu vực kháng cự tiếp theo có thể là 1,2675, tức là mức phục hồi Fibonacci 50% của cùng xu hướng giảm. Một lần nữa, nếu giá chạm đến điểm thoát thứ nhất, chúng ta có thể thoát một nửa lệnh giao dịch và nâng lệnh dừng lỗ cho phần lệnh giao dịch còn lại lên điểm giá hòa vốn.

THỜI KỲ TÍCH LŨY CÀNG DÀI THÌ BÙNG NỔ GIÁ CÀNG MẠNH MẼ

Thời gian dành cho giai đoạn tích lũy càng nhiều thì độ mạnh mẽ của sự bùng nổ giá tiếp theo đó càng cao. Muốn biết tại sao lại như vậy chúng ta hãy xem xét điều này trong thời gian cặp ngoại tệ được

giao dịch ở giá hẹp giữa những người mua và người bán.

Do giá giao động không lớn, các nhà kinh doanh có rất ít lý do để thoát các lệnh giao dịch của mình. Tuy nhiên, khi giá bùng nổ theo bất cứ chiều nào, tăng hay giảm, thì có một phần rất lớn các nhà kinh doanh bị rơi vào thế “nhầm hướng” thị trường. Khi những nhà kinh doanh nhầm hướng này thoát lệnh thì đồng thời họ cũng cấp thêm năng lượng cho bùng nổ giá, giúp đẩy giá đi xa hơn khu vực tích lũy.

Vào ngày thứ Năm, 1 tháng 9 năm 2005, một báo cáo nói về sự yếu đi của nền kinh tế Hoa Kỳ đã trở thành chất xúc tác để cặp EUR/USD bùng nổ thoát khỏi vùng tích lũy và tăng nhanh đến điểm thoát lệnh giao dịch thứ nhất của các lệnh đánh lên cặp ngoại tệ này (xem Biểu đồ 13.5). Tỷ giá chạm điểm 1,2525 ngay trong ngày bùng nổ giá khi mà độ biến động đạt đến mức 200 pip, gần gấp đôi mức biến động trung bình hàng ngày trong giai đoạn này.

Mặc dù ví dụ cụ thể này được lấy trên biểu đồ giá có chu kỳ 1 ngày, cơ hội tương tự cũng xảy ra ở các biểu đồ với các khung thời gian khác nhau. Lô-gic đằng sau sự hình thành bùng nổ giá và xu thế thị trường bùng nổ sau thời gian tích lũy là đúng với tất cả các khung thời gian, ngắn hoặc dài.

CHIẾN LƯỢC KINH DOANH BÙNG NỔ BIẾN ĐỘNG GIÁ

Trong ví dụ tại Biểu đồ 13.6, cặp ngoại tệ GBP/USD đang trong xu thế giảm mạnh vào cuối năm 2005. Đến mùa Xuân 2006, cặp này bước vào một thời kỳ tích lũy hẹp. Khi cặp ngoại tệ chuyển từ mức biến động mạnh về mức biến động yếu, đường EMA-20 bắt đầu đi ngang. Đường EMA-20 đi ngang là một trong những chỉ báo cho biết xu hướng đã dừng lại, ít nhất là tạm thời, và giá đang đi vào thời kỳ tích lũy.

Biểu đồ 13.5 Độ biến động mạnh mẽ trở lại khi cặp ngoại tệ đạt điểm thoát lệnh thứ nhất

Biểu đồ 13.6 Trên biểu đồ giá chu kỳ 1 ngày cặp GBP/USD đang tích lũy sau thời kỳ biến động mạnh

Để xác định một mô hình đang hình thành, nhà kinh doanh có thể sử dụng thêm chỉ báo ATR và chỉ báo độ rộng của Bollinger Bands để đo độ biến động giá. Chỉ báo ATR giảm có nghĩa là dải giá trung bình ngày đang giảm. Chỉ báo độ rộng của Bollinger Bands giảm cũng xác nhận rằng giá đang ở giai đoạn tích lũy (xem Biểu đồ 13.7).

Biểu đồ 13.7 ATR và độ rộng Bollinger Bands cho thấy độ biến động giá đang giảm xuống

Tiếp theo chúng ta đưa thêm các đường xu hướng nhằm xác định các điểm vào lệnh và xác định các mức dừng lỗ. Như ta thấy, các đường xu hướng đã cho thấy rõ việc hình thành một mô hình tam giác cân (xem Biểu đồ 13.8).

Việc tiếp theo là xác định các điểm thoát lệnh giao dịch. Do chúng ta không thể biết trước hướng đi tiếp theo của giá, chúng ta buộc phải chuẩn bị cho bùng nổ giá theo cả hai hướng lên và xuống. Để đặt các điểm thoát lệnh, chúng ta sẽ sử dụng các mức hỗ trợ và kháng cự trước đó, hoặc các số tròn, hoặc các mức hồi phục Fibonacci (xem Biểu đồ 13.9).

Biểu đồ 13.8 Khi độ biến động giá giảm xuống, một tam giác cân được hình thành ở cặp GBP/USD

Biểu đồ 13.9 Sử dụng mức hỗ trợ/kháng cự, các số tròn và Fibonacci để xác định các điểm thoát lệnh giao dịch

Cuối cùng thì cặp GBP/USD cũng bùng nổ thoát khỏi tam giác tích lũy giá và chạm đến các điểm thoát lệnh trong khi độ biến động giá tăng mạnh trở lại. Đợt bùng nổ giá mạnh mẽ này đã đưa tỷ giá đồng bảng Anh lên mức 1,900, một sự biến động đến 1.500 pip (xem Biểu đồ 13.10).

Biểu đồ 13.10 Một sự bùng nổ giá mạnh của cặp GBP/USD đưa tỷ giá cặp ngoại tệ vượt qua các mức thoát lệnh

CÁC MÔ HÌNH LẶP LẠI

Các nhà kinh doanh sẽ thấy sự hình thành mô hình này lặp đi lặp lại mãi (xem Biểu đồ 13.11). Quy luật này là chắc chắn bởi tính chu kỳ của biến động giá do hành vi con người tạo nên. Các thị trường có thể thay đổi theo thời gian và các nhà kinh doanh có thể đến và đi, nhưng bản chất của con người về cơ bản vẫn vậy, không thay đổi. Chính bản chất của con người đã tạo nên các xu thế thị trường và các kỹ thuật kinh doanh dựa trên các xu thế đó sẽ còn hữu ích trong một thời gian dài nữa.

Biểu đồ 13.11 Tính chu kỳ của biến động giá được chứng minh qua cặp ngoại tệ GBP/USD

CHƯƠNG XIV: LỘ TRÌNH VÒNG TRÒN

Trong một ngày nóng nực, có hai người bạn đi dạo trong công viên. Nhiệt độ ngoài trời lúc đó chính xác là 34,5 oC và độ ẩm khá cao. Một người trong bọn họ buột miệng nói: “có cảm giác như trời nóng đến 38 oC ấy nhỉ!”.

Một bé gái nọ muốn vào rạp xem phim cùng với mấy người bạn. Nó cần có chính xác là 18,35 đôla để mua vé, mua đồ uống và một gói bỏng ngô. Nó xin mẹ nó: “Mẹ ơi, mẹ cho con xin 20 đôla mẹ nhé?”.

Một phụ nữ cùng với chồng của chị ta muốn mua một bất động sản trên bờ biển. Giá của ngôi nhà được kê là 2.095.000 đôla. Trong ngày kể đó, họ trả giá để mua với mức 2 triệu đôla.

Có điều gì chung trong 3 câu chuyện xem ra chẳng liên quan gì với nhau vừa kể ở trên? Đó là, trong mỗi câu chuyện mọi người đều thích đưa ra một con số tròn.

Có một thực tế là tất cả chúng ta đều có xu hướng viết các con số tròn, hoặc các con số có đuôi là số 0. Các nhà kinh doanh ở Phố Wall đặc biệt thích các con số 0, đặc biệt các loại con số xuất hiện trên các tấm séc tiền thưởng. Các con số tròn cũng có vai trò lớn trong kinh doanh.

TẠI SAO CÁC CON SỐ TRÒN LẠI ĐƯỢC CHÚNG TA CHÚ Ý?

Tháng 3 năm 1999, chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones lần đầu tiên tiệm cận đến mốc 10.000 với gần 2 tuần làm các nhà đầu tư nhấp nhòm trước khi đóng cửa trên mức 10.000 điểm. Sự kiện này được chào đón nhiệt liệt vì đây là một mốc cực kỳ quan trọng.

Nhưng nó có thực quan trọng đến thế không? Sau hơn 7 năm tiếp theo, tháng 9 năm 2006 chỉ số được nhiều người theo dõi đạt đến mốc 11.000 điểm. Những nhà đầu tư đánh lên tại mức 10.000 lại chẳng có gì nhiều để mà vui với mức lợi nhuận 10% kiếm được trong suốt 7 năm trời. Có lẽ họ ước giá mà họ đã đầu tư vào bất động sản, một thị trường có mức tăng trưởng vượt xa phần lớn các thị trường chứng khoán trong quãng thời gian đó.

Trở lại câu chuyện, mức 10.000 điểm của chỉ số Dow Jones cũng chỉ là một con số, nhưng lại được các loại báo chí đưa lên trang đầu và các chương trình tài chính của các kênh truyền hình tô vẽ như là một mốc lịch sử. Tại thời điểm đó, toàn bộ thị trường bị hút vào con số này.

Tại sao chúng ta lại bị các con số tròn hấp dẫn? Một số nhà khoa học tin rằng nhân loại đã tạo ra hệ thống 10 con số cơ bản vì chúng ta sinh ra với 10 ngón tay và 10 ngón chân. Vì vậy chúng ta đều bắt đầu suy nghĩ của mình bằng các cấp số của số 10.

TẠI SAO CÁC CON SỐ TRÒN LẠI CÓ HIỆU LỰC?

Các nhà đầu tư và nhà kinh doanh có một xu thế rất mạnh trong việc đặt các lệnh giao dịch tại các con số tròn. Có lẽ ở một mức độ nào đó bạn đã từng nghe một nhà phân tích nói rằng: “Tôi khuyên nên mua vào cổ phiếu XYZ nếu nó giảm xuống 20 đôla”, hoặc “tôi sẽ bán cổ phiếu XYZ lại mức giá 40 đôla”.

Hãy tưởng tượng có khá nhiều nhà đầu tư đặt lệnh mua cổ phiếu XYZ rại mức giá 20 đôla/cổ phiếu vì họ tin rằng cổ phiếu sẽ đi lên từ điểm giá này. Nếu giá thực sự giảm xuống đến 20 đôla/cổ phiếu XYZ, điều gì sẽ xảy ra?

Tại điểm giá đó, thị trường cổ phiếu XYZ sẽ đưng một lượng lớn các lệnh mua vào. Khi các lệnh này được khớp, nó sẽ tạo ra một lực mua khủng khiếp lên cổ phiếu. Khi số lượng người mua lớn hơn người bán hoặc người mua mua vào mạnh mẽ hơn thì giá cổ phiếu sẽ tăng lên.

Về cơ bản, những người mua đã tạo ra một mức hỗ trợ tại ngưỡng 20 đôla/cổ phiếu do có rất nhiều lệnh mua được dồn vào điểm giá này. Những nhà kinh doanh gọi đây là ngưỡng hỗ trợ tâm lý vì nó không dựa vào bất cứ một mức giá nào trước đó.

Mặc dù chúng ta sử dụng ví dụ về một loại chứng khoán tưởng tượng để minh họa, hiện tượng này là rất thật và hiện diện ở mọi loại hình kinh doanh, đặc biệt là trong thị trường Forex. Tại sao các loại ngoại tệ, hàng hóa và các loại chứng khoán đều phụ thuộc vào hiện tượng số tròn? Đó là do sự ưa chuộng các con số tròn là thuộc tính của nhân loại, và do đó nó xuất hiện ở mọi thị trường mà nhân loại kinh doanh.

CÁC CON SỐ TRÒN VÀ THỊ TRƯỜNG FOREX

Ảnh hưởng của các con số tròn trong thị trường Forex là rất sâu sắc. Ví dụ, ở Biểu đồ 14.1 chúng ta thấy cặp USD/CAD liên tục chạm mức hỗ trợ 1,2000 vào đầu năm 2005.

Biểu đồ 14.1 Cặp USD/CAD liên tục chạm ngưỡng hỗ trợ số tròn 1,2000

Đầu năm 2006, các nhà kinh doanh mua vào cặp EUR/USD liên tiếp tham gia thị trường ở khu vực giá 1,2700 (xem Biểu đồ 14.2). Những nhà kinh doanh sử dụng các con số tròn này làm các điểm vào lệnh đã được tưởng thưởng xứng đáng. Hãy xem xét chi tiết một phương pháp chúng ta có thể sử dụng để tạo lợi nhuận từ xu thế này của thị trường.

Biểu đồ 14.2 Cặp EUR/USD bật trở lại nhiều lần tại mức giá 1,2700

Bạn có thể nhớ lại một chiến lược đã bàn đến trước đây về việc một lượng lớn các lệnh kinh doanh có thể tạo ra một mục tiêu hấp dẫn vì các ngân hàng được hưởng hoa hồng khi các lệnh của khách hàng được khớp. Do các lệnh có xu hướng trùng với các số tròn, chúng ta cũng sẽ lợi dụng xu thế này khi xem xét xây dựng chiến lược của chúng ta.

CÚ BẬT GIÁ ĐẦU TIÊN LÀ TỐT NHẤT

Các khung thời gian cho chiến lược giao dịch trong ngày mà ta bàn đến ở đây sẽ phải ngắn một cách bất thường. Sở dĩ như vậy vì cú bật trở lại của tỷ giá tại mức hỗ trợ hoặc kháng cự có số tròn thường là cú bật trở lại tốt nhất; do đó chúng ta phải chắc chắn rằng chúng ta đang chứng kiến lần bật trở lại đầu tiên của tỷ giá. Các khung thời gian dài hơn có thể bỏ qua nhiều lần bật trở lại của giá trong một cây nến giá duy nhất do đó chúng không sử dụng được cho chiến lược này.

Mỗi một lần tỷ giá chạm đến con số tròn, các lệnh vào thị trường lại được khớp và số lượng các lệnh

tạo nên mức hỗ trợ hoặc kháng cự giảm xuống. Một khi số lượng các lệnh giao dịch còn lại không còn đủ sức để thắng tỷ giá thì không có gì lạ là ngưỡng hỗ trợ hoặc kháng cự cuối cùng sẽ bị xuyên qua.

Đó là lý do tại sao việc chúng ta tham gia thị trường tại lần bật trở lại đầu tiên của tỷ giá lại quan trọng; vì đây là thời điểm lệnh giao dịch hiệu quả nhất. Chúng ta cũng có thể tham gia ở những lần bật giá tiếp theo, nhưng lần bật giá đầu tiên vẫn là có tiềm năng nhất.

SỬ DỤNG TRUNG BÌNH ĐỘNG

Nhằm để chắc chắn rằng con số tròn chúng ta đang dùng không phải là con số “hầm hiu”, giao dịch cần được thực hiện trên các biểu đồ giá 5 phút, 10 phút và 15 phút. Trong các khung thời gian này một cặp ngoại tệ thường chuyển động theo đường trung bình động chu kỳ 20.

Chúng ta cần tìm kiếm một cặp ngoại tệ nào đột ngột “chạy xa” khỏi đường trung bình động chu kỳ 20. Cặp này cần dịch chuyển một khoảng ít nhất là 20 pip khỏi đường EMA-20. Trường hợp cặp này có giao động cách xa EMA-20 trên 20 pip càng tốt. Nói chung mức dịch chuyển cách EMA-20 càng cao thì cơ hội kinh doanh càng lớn.

Chất xúc tác cho “khoảng cách” này có thể là một chỉ số kinh tế hoặc một tin tức sự kiện nào đó, mặc dù không nhất thiết phải luôn như vậy. Trong các giao dịch ngắn hạn này, các nguyên nhân đằng sau sự biến động mang ít ý nghĩa hơn là bản thân các biến động.

Nếu cặp ngoại tệ tiệm cận đến khu vực các lệnh giao dịch tiềm năng tại một con số tròn nào đó, đó sẽ là cơ hội để các ngân hàng tác động thêm một vài “cú hích” để những lệnh này được khớp. Một khi các lệnh khu vực này được khớp, sẽ chẳng còn lý do gì để các nhà kinh doanh có tổ chức nói trên tiếp tục tạo áp lực lên tỷ giá, và do đó tỷ giá thường nhanh chóng đảo chiều.

Hãy xem xét ví dụ sau: tại Biểu đồ 14.3 cặp USD/CAD đang bám theo đường EMA-20 trên biểu đồ giá có khung thời gian là 5 phút (xem Biểu đồ 14.3). Bất ngờ, cặp ngoại tệ tăng đột biến rời xa đường EMA-20 lên mức giá có số tròn 1,1400, chạm vào điểm giá này và khớp lệnh cho toàn bộ các lệnh đã được đặt xung quanh con số 1,1400 trước khi rơi trở về đường EMA-20.

Biểu đồ 14.3 Cặp USD/CAD tăng lên và rời xa đường EMA-20 và chạm đến điểm giá có số tròn 1,1400

Nếu cặp ngoại tệ rời xa đường EMA-20 một khoảng cách ít nhất là 20 pip, chúng ta sẽ vào lệnh giao dịch tại khu vực giá có số tròn. Nếu tỷ giá tăng cao hơn, chúng ta sẽ bán xuống tại điểm giá có số tròn; nếu tỷ giá chuyển động giảm xuống, chúng ta sẽ đánh lên tại điểm giá có số tròn đã nói đến.

ĐẶT LỆNH DỪNG LỖ

Điểm dừng lỗ sẽ là 15 pip tính từ điểm vào lệnh, cộng thêm chênh lệch giá mua và giá bán. Như vậy, nếu giả sử bạn đang kinh doanh với một cặp ngoại tệ có chênh lệch giá mua và bán là 3 pip chẳng hạn thì điểm dừng lỗ của bạn sẽ là 18 pip tính từ điểm vào lệnh. Nếu chênh lệch giá là 4 pip thì điểm đặt lệnh dừng lỗ sẽ cách điểm vào lệnh giao dịch là 19 pip.

Tuy nhiên, trong bất kỳ hoàn cảnh nào bạn không nên sử dụng chiến lược giao dịch này để vào lệnh giao dịch với cặp ngoại tệ có mức chênh lệch giá mua và giá bán vượt quá 5 pip. Sở dĩ vậy là vì chênh lệch giá mua và giá bán có tác động lớn hơn nhiều trong các giao dịch ngắn hạn so với các giao dịch dài hạn. Việc sử dụng một cặp ngoại tệ có mức chênh lệch giá mua và giá bán lớn sẽ làm giảm cơ hội thành công của bạn, bởi các giao dịch trong ngày được thực hiện ở một “sân chơi” nhỏ hẹp hơn, nơi mà mỗi một pip đều có ý nghĩa.

ÁP DỤNG CHIẾN LƯỢC KINH DOANH TRONG THỰC TẾ

Bây giờ, khi đã hiểu được tất cả các khái niệm, chúng ta hãy thử xem xét kỹ một số giao dịch được thực hiện thông qua sử dụng kỹ thuật này. Đầu tiên, tỷ giá cặp USD/CAD bắt đầu chuyển dịch ra xa đường trung bình động chu kỳ 20 đơn giản (SMA-20). Tại thời điểm này nó vẫn chưa đạt đến độ xa tối thiểu 20 pip, nhưng tình hình cần đến sự theo dõi. Nhà kinh doanh cần chuẩn bị cho một cơ hội tiềm ẩn để vào lệnh giao dịch (xem Biểu đồ 14.4).

Biểu đồ 14.4 Tỷ giá USD/CAD rời xa đường SMA-20

Cặp ngoại tệ tiếp tục tiến về con số 1,1400. Cho đến khi nó chạm đến điểm giá này, cặp ngoại tệ đã rời xa đường SMA-20 hơn 20 pip. Nhà đầu tư sẽ vào một lệnh đánh xuống tại khu vực giá xung quanh 1,1400 (xem Biểu đồ 14.5).

Biểu đồ 14.5 Cơ hội bán xuống ở cặp ngoại tệ USD/CAD tại mức tỷ giá 1,1400

Trong trường hợp này, chênh lệch giá của cặp ngoại tệ là 4 pip, và vì vậy lệnh dừng lỗ 1,1419 (tức = 15 pip + 4 pip phía trên điểm vào lệnh). Nên nhớ rằng không nên bao giờ giao dịch theo kỹ thuật này với những cặp ngoại tệ có chênh lệch giá mua và giá bán lớn hơn 5 pip.

Bây giờ ta cần xác định các điểm thoát lệnh giao dịch. Cũng giống như ta đã làm ở những lệnh giao dịch sử dụng chiến lược kinh doanh theo xu hướng, chúng ta sẽ thoát một phần lệnh giao dịch khi cặp ngoại tệ di chuyển theo hướng có lợi cho giao dịch đã mở, với một khoản lợi nhuận bằng giá trị rủi ro mà ta đã đặt trước đó. Do mức rủi ro của chúng ta trong trường hợp này là 19 pip/lot, chúng ta sẽ thoát một nửa lệnh khi đạt đến mức lợi nhuận là 19 pip.

Trong trường hợp này, lệnh thoát giao dịch đầu tiên có thể thực hiện tại điểm giá 1,1381 (tức bằng điểm vào lệnh 1,1400 – 19 pip). Lệnh này cho phép chúng ta chốt một phần lãi nhỏ, đồng thời vẫn cho phép giữ lại một phần lệnh cho lợi nhuận tiềm năng lớn hơn.

Tại thời điểm chúng ta chốt một phần lợi nhuận, chúng ta cũng đồng thời dịch điểm dừng lỗ xuống đến điểm vào lệnh tại 1,1400 (xem Biểu đồ 14.6). Điều này cho phép loại bỏ mọi rủi ro còn lại và cho ta một phiên giao dịch với kịch bản xấu nhất vẫn có một ít lợi nhuận.

Biểu đồ 14.6 Điểm thoát lệnh đầu tiên được khớp và điểm dừng lỗ được dịch xuống điểm hòa vốn

Có thể bạn sẽ nhận thấy rằng 19 pip là một khoản lợi nhuận quá nhỏ bé so với những ví dụ trước đây. Về điểm này, bản thân tôi cũng phải thường xuyên trả lời câu hỏi là tại sao ta không tiếp tục để cho lợi nhuận tăng lên trước khi thoát lệnh giao dịch. Câu trả lời là kỹ thuật này được thiết kế cho các giao

dịch ngắn hạn, nó chỉ là một phản ứng nhanh trước một chuyển động bất ngờ của tỷ giá đến một vùng lệnh tập trung nào đó.

Việc cố gò chiến lược giao dịch nào vào một hình thức nào đó không phải thuộc về nó là một điều không nên. Mọi chiến lược đều được thiết kế để thích ứng với một xu thế nào đó của thị trường, và các chuyển động giá liên quan đến các con số tròn thường nhanh và ngắn ngủi. Chúng không phải là một hình thái dài hơi và do đó không nên xử lý theo cách đó.

Đồng thời, bạn cũng có thể nhận thấy rằng trong Biểu đồ 14.6 tỷ giá đã có một lần dội trở lại đường SMA-20. Liệu điều này có phải đường SMA-20 là một điểm thoát lệnh tốt? Không nhất thiết như thế. Có rất nhiều phương án liên quan đến việc sử dụng đường SMA-20 như là một phần của chiến lược thoát khỏi thị trường.

Ví dụ, trong trường hợp này, khi chúng ta vào lệnh, tỷ giá đã dịch ra xa đường SMA với một khoảng cách là 20 pip. Điều gì sẽ xảy ra nếu nó rời xa đến 60 pip? Việc sử dụng đường SMA-20 để xác định điểm thoát lệnh có thể tạo ra một điểm thoát khác hẳn kịch bản gốc của chúng ta.

Thay vì như thế, phương pháp ưa thích của tôi để thoát phần còn lại của lệnh giao dịch là tìm kiếm các mức hỗ trợ đã hình thành trước đó. Nên nhớ rằng, giá vẫn là chỉ báo cuối cùng. Trong Biểu đồ 14.7 chúng ta có thể thấy rằng sau lần bán tháo gần nhất, tỷ giá bật lên mạnh mẽ từ vùng giá gần 1,1325, do đó chúng ta sẽ sử dụng mức giá này làm điểm thoát tiếp theo của lệnh giao dịch.

Biểu đồ 14.7 Mức hỗ trợ hình thành trước đó tại vùng giá gần 1,1325, là điểm thoát lệnh tiếp theo

Đến ngày tiếp theo, điểm thoát lệnh 1,1325 đã được khớp, tạo một khoản lợi nhuận là 75 pip. Lưu ý là tỷ giá tiếp tục giảm xuyên qua điểm thoát lệnh 1,1325, thẳng xuống đến điểm giá mà bạn có thể đoán được, điểm giá có số tròn 1,1300.

Sự sụt giảm nhanh về điểm giá có số tròn đã tạo ra một khoảng cách so với đường SMA-20 là hơn 20 pip. Điều này tạo nên một cơ hội nữa để tham gia thị trường theo các nguyên tắc tương tự chúng ta vừa bàn đến, ngoại trừ lần này thay vì đánh xuống, chúng ta lại đánh lên (xem Biểu đồ 14.8).

Biểu đồ 14.8 Khi giao dịch đầu tiên cặp USD/CAD kết thúc, một cơ hội đánh lên được hình thành tại điểm giá 1,1300

Con số tròn 1,1300 sẽ là điểm vào lệnh đánh lên của chúng ta. Bạn có thể nhớ lại giao dịch đầu tiên đã bàn đến, điểm dừng lỗ của chúng ta là 19 pip phía trên điểm vào lệnh. Chúng ta sẽ sử dụng lại công thức cũ để tính điểm dừng lỗ cho lần này. Do lần này chúng ta vào lệnh đánh lên, do đó điểm dừng lỗ sẽ là 19 pip phía dưới điểm vào lệnh. Theo đó, điểm dừng lỗ lần này sẽ là 1,1281 (xem Biểu đồ 14.9).

Lần này, chuyển động của tỷ giá làm cho chúng ta lo sợ khi nó đi xuống phía dưới điểm vào lệnh 1,1300 và tiến gần đến điểm dừng lỗ 1,1281. May thay, cặp ngoại tệ tạo đáy ở mức giá 1,1290 trước khi quay đầu tăng lên.

Chúng ta sẽ thoát một phần lệnh giao dịch khi lợi nhuận đạt được bằng mức rủi ro mà ta đã định. Do

mức rủi ro của chúng ta là 19 pip/lot, điểm thoát lệnh chốt một phần lãi sẽ được đặt tại 1,1319 (điểm vào lệnh 1,1300 + 19 pip). Tại thời điểm chúng ta chốt một phần lợi nhuận, chúng ta cũng đồng thời dịch chuyển điểm dừng lỗ cho phần lệnh còn lại lên điểm hòa vốn 1,1300 (xem Biểu đồ 14.10).

Biểu đồ 14.9 Điểm dừng lỗ ban đầu đặt tại 1,1281

Biểu đồ 14.10 Tại lệnh thoát đầu tiên, điểm dừng lỗ được nâng lên điểm hòa vốn

Chúng ta cũng cần xác định điểm thoát lệnh thứ hai. Tại Biểu đồ 14.11 có thể thấy một vùng kháng cự khá rõ ràng, đó là một khoảng giá nằm từ mức giá 1,1330 đến 1,1340. Mặc dù khu vực này không cho phép đạt được lợi nhuận cao như phiên giao dịch đánh xuống trước đó, điểm kháng cự vẫn là gợi ý tốt nhất để chúng ta đặt điểm thoát lệnh. Chúng ta sẽ đặt điểm thoát lệnh ngay giữa khoảng giá kháng cự nói trên, tức ở mức 1,1335. Một vài giờ sau, tỷ giá chạm đến điểm thoát lệnh này và đưa đến cho chúng ta một khoản lợi nhuận là 35 pip.

Biểu đồ 14.11 điểm thoát lệnh thứ hai được khớp tại 1,1335

Sau khi lệnh thoát giao dịch được khớp, giá lại giảm xuống và một lần nữa chạm ngưỡng hỗ trợ tại số tròn 1,1300 (xem Biểu đồ 14.12). Toàn bộ chu trình lại lặp lại, với mức vào lệnh, điểm dừng lỗ và các điểm thoát tương tự.

Nên nhớ rằng trong khi chúng ta ưu tiên giao dịch tại lần dội giá đầu tiên, chúng ta vẫn có thể một giao dịch tại điểm dội giá tiếp theo tại một số tròn. Chỉ nên chú ý rằng với mỗi lần thử lại mức hỗ trợ hoặc kháng cự thì số lượng lệnh trên thị trường tại các điểm đó giảm dần dẫn đến cơ hội thành công cũng giảm theo.

Hiệu ứng “bóng bàn” này có thể xảy ra vì, ngoài các số tròn, còn có vùng giá hỗ trợ được tạo thành bởi lần dội giá trước đó. Một nhà kinh doanh có đầu óc quan sát có thể làm nên một chuỗi giao dịch hiệu quả theo phương thức này.

Biểu đồ 14.12 Tỷ giá USD/CAD một lần nữa giảm xuống 1,1300, tạo cơ hội vào lệnh mới

Có một điều đáng chú ý là có một số cặp ngoại tệ xem ra nhạy cảm hơn với các số tròn so với một số cặp ngoại tệ khác. Cho dù vậy, điều này cũng không ảnh hưởng đến chiến lược kinh doanh vì các số tròn có thể ảnh hưởng đến các cặp ngoại tệ bất kỳ lúc nào. Ví dụ, các số tròn có thể phát huy tác dụng khá thường xuyên ở các cặp USD/CAD và GBP/USD.

Tôi không quan tâm lắm đến những lý giải vì sao các cặp ngoại tệ này lại có xu thế được hỗ trợ hoặc kháng cự mạnh hơn tại các con số tròn so với những cặp ngoại tệ khác. Đó chỉ là điều mà tôi đã nghiệm ra sau một thời gian.

Tôi cũng đã từng thấy hỗ trợ/kháng cự số tròn xuất hiện thường xuyên ở các cặp ngoại tệ có đồng yên Nhật tham gia, đặc biệt là ở các cặp EUR/JPY và USD/JPY. Ở những cặp ngoại tệ này, mức giá giữa giữa các số tròn (ví dụ mức giá 114,50 hoặc 137,50) cũng có thể đóng vai trò hỗ trợ hoặc kháng cự. Liệu nhà kinh doanh có nên áp dụng chiến lược kinh doanh nhanh theo số tròn để tận dụng hiện tượng này không? Có thể, tuy nhiên cơ hội thành công của bạn sẽ lớn hơn nếu bạn chỉ tham gia tại những số

tròn, những con số có đuôi gồm một hoặc nhiều số 0.

CHƯƠNG XV: CHÊNH LỆCH LÃI SUẤT

Có gì là không tốt nếu ta được thêm một thứ gì đó mà không phải mất gì? Có gì là không tốt nếu lần tới khi bạn đổ xăng cho ô tô của bạn, người bán xăng tặng thêm cho bạn một vài lít mà bạn không phải trả thêm tiền? Hoặc bạn sẽ nghĩ gì khi khi sau một bữa tối ngon lành tại nhà hàng, chủ nhà hàng không những không nhận tiền thanh toán của bạn mà còn mời bạn lần sau tiếp tục đến dùng bữa tại đây?

Những điều trên nghe ra quá tốt để có thể là sự thật, có đúng vậy không? Sở dĩ như vậy vì chúng ta đã “cố định” trong suy nghĩ của mình rằng những gì quá tốt để có thể có thật thì đúng là chúng không có thật. Tuy nhiên, trong thế giới thật, luôn có những “cơ hội” tiềm ẩn và thỉnh thoảng vẫn có những cơ hội thực sự để bạn có thể làm nên những điều khác thường.

Ví dụ, có gì là bất thường nếu trong lần tới khi bạn tham gia vào thị trường Forex và bạn kiếm được một khoản lợi nhuận cho dù cặp ngoại tệ bạn giao dịch không hề nhúc nhích? Hoặc có gì lạ khi bạn vẫn kiếm được tiền cho dù thị trường không chiều lòng bạn? Bạn có nghĩ rằng nếu điều đó xảy ra thì việc kinh doanh sẽ dễ dàng hơn không?

Nếu câu trả lời của bạn là “có” thì bạn vẫn có thể đúng. Mặc dù điều này nghe ra có vẻ cường điệu đối với những ai chưa từng làm, nhưng đây chính xác là cách các “ông lớn”, các ngân hàng, các quỹ hỗ trợ và các nhà kinh doanh có tổ chức khác “chơi” Forex.

HÃY SUY NGHĨ THEO CÁCH CỦA CÁC “ÔNG LỚN”

Kỹ thuật này đòi hỏi chúng ta phải có suy nghĩ lớn trong cả mức lợi nhuận tiềm năng cũng như trong thời gian giao dịch. Kỳ vọng của các nhà kinh doanh forex dài hạn cũng tương tự như của các nhà kinh doanh có tổ chức, vì các quỹ hỗ trợ và các nhà kinh doanh có tổ chức có xu hướng giữ các giao dịch ngoại hối hàng tháng trời.

Do luồng tiền của các tổ chức vẫn thường được gọi là “dòng tiền thông minh”, chúng ta có thể học hỏi các kỹ thuật giao dịch của họ để áp dụng cho việc kinh doanh của mình. Nhà kinh doanh Forex dài hạn có thể sử dụng kỹ thuật tương tự và thu hoạch những món lợi tương tự mà các quỹ hỗ trợ và các nhà kinh doanh có tổ chức vẫn thu được hàng năm.

CÁC MỨC CHÊNH LỆCH LÃI SUẤT

Bản chất của kỹ thuật này nằm ở sự đánh giá lãi suất và ở thực tế là mọi ngoại tệ đều có một mức lãi suất tương ứng. Mức lãi suất này được ngân hàng trung ương của các quốc gia có loại ngoại tệ đó. Ví dụ, Cục Dự trữ liên bang (FED) quyết định lãi suất đồng đô la Mỹ, trong khi Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) xác định lãi suất của đồng euro sử dụng trong Liên minh tiền tệ châu Âu.

Do các loại ngoại tệ được kinh doanh theo cặp và mỗi một loại ngoại tệ có một lãi suất khác nhau, nên trong mỗi cặp ngoại tệ luôn tồn tại hai mức lãi suất khác nhau. Thường luôn có sự bất cân đối giữa hai lãi suất này và do đó trong phần lớn trường hợp, một loại ngoại tệ có mức lãi cao hơn so với loại ngoại tệ còn lại trong cặp ngoại tệ.

Đây là khía cạnh mà các nhà kinh doanh có tổ chức khai thác. Trong mọi giao dịch Forex, các nhà kinh doanh đánh lên một loại ngoại tệ và cũng đánh xuống loại ngoại tệ còn lại. Nhà kinh doanh đánh lên loại ngoại tệ có lãi suất lớn hơn sẽ thu lãi từ giao dịch.

Ở chiều ngược lại, nhà kinh doanh đánh xuống loại ngoại tệ có lãi suất cao hơn sẽ phải trả lãi. Tổng số lãi mà nhà kinh doanh thu hoặc trả phụ thuộc vào mức chênh lệch lãi suất, vốn đơn giản là hiệu số lãi suất của hai loại ngoại tệ trong cặp ngoại tệ.

LÝ GIẢI VỀ KỸ THUẬT NÀY

Giả sử một giao dịch được mở với một cặp ngoại tệ tưởng tượng là ABC/XYZ. Lãi suất của ABC là 4,0% và lãi suất của XYZ là 1,0%. Như vậy, trong số hai loại ngoại tệ, ABC có lãi cao hơn. Những nhà kinh doanh đánh lên đồng ABC và đánh xuống đồng XYZ sẽ thu về 3,0% lãi, là hiệu số giữa lãi suất của ABC và XYZ ($4,0\% - 1,0\% = 3,0\%$). Nên nhớ rằng, bạn cần phải đánh lên đồng ngoại tệ có lãi suất cao hơn để thu lãi.

Ngược lại, những nhà kinh doanh đánh lên đồng XYZ và đánh xuống đồng ABC phải trả một mức lãi chênh lệch tương tự là 3%. Những nhà kinh doanh chênh lệch lãi suất đánh lên đồng ngoại tệ có lãi suất cao hơn đều nhắm mục tiêu thu lãi chênh lệch hàng ngày chừng nào họ còn giữ lệnh giao dịch cặp ngoại tệ đó.

Tôi biết là chiến lược này mới nghe có vẻ đơn giản, tuy nhiên để thực hiện nó hiệu quả bạn phải cần đến nhiều điều hơn nhiều so với việc chỉ đơn giản so sánh lãi suất của loại ngoại tệ này với loại ngoại tệ khác. Điều kiện lý tưởng nhất để cho các nhà kinh doanh áp dụng chiến lược này đó là khi họ xác định được một hoàn cảnh nào đó cho phép chênh lệch lãi suất sẽ được kéo dài và mở rộng theo thời gian. Điều này có thể đưa đến kết quả là nhà kinh doanh thậm chí còn thu lãi được nhiều hơn nếu đánh lên đúng loại ngoại tệ có lãi suất cao. Họ chỉ thoát lệnh giao dịch khi thấy có khả năng chênh lệch lãi suất có thể kết thúc hoặc thu hẹp trong tương lai.

VIỆC THAY ĐỔI MỨC CHÊNH LỆCH LÃI SUẤT

Chúng ta hãy quay lại ví dụ trước đây. Một lần nữa giả sử ta lại kinh doanh cặp ngoại tệ ABC/XYZ và chúng ta thu lãi bởi chúng ta đã đánh lên đồng ABC và đánh xuống đồng XYZ.

Nếu nền kinh tế của đồng ABC mạnh, ngân hàng trung ương của đồng ABC rất có thể sẽ nâng lãi suất để kiềm chế tăng trưởng nóng và lạm phát. Khi ngân hàng trung ương vào cuộc, lãi suất của đồng ABC tăng từ 4,0% lên 4,25%, dẫn đến mức chênh lệch cũng rộng ra thành 3,25% ($4,25\% - 1,0\% = 3,25\%$).

Tương tự như thế, nếu nền kinh tế của đồng XYZ mà yếu thì ngân hàng của đồng XYZ rất có thể sẽ hạ lãi suất tiết kiệm nhằm khuyến khích tiêu dùng và tăng trưởng. Lãi suất của đồng XYZ được hạ từ 1,0% xuống còn 0,75% và do đó chênh lệch lãi suất sẽ tăng lên thành 3,5% ($4,25\% - 0,75\% = 3,5\%$).

Được cổ vũ bởi chênh lệch lãi suất tăng lên, các nhà kinh doanh sẽ đánh lên đồng ABC và đánh xuống đồng XYZ nhằm thu phần lãi tăng thêm. Nếu có đủ số lượng các nhà kinh doanh đánh lên ABC và đánh xuống XYZ thì điều này sẽ tạo áp lực có lợi cho đồng ABC và bất lợi cho đồng XYZ. Kết quả là tỷ giá cặp ngoại tệ ABC/XYZ sẽ tăng lên.

Hiện tượng này sẽ tạo nên hiệu ứng “con gà và quả trứng”: có thể cặp ngoại tệ tăng bởi các nhà kinh doanh giao dịch kiếm chênh lệch lãi suất; cũng có thể nói sự mạnh, yếu tương đối của hai nền kinh tế đã đẩy tỷ giá cặp ngoại tệ lên và chênh lệch lãi suất chỉ là yếu tố phát sinh tất yếu.

Thực ra, cả hai cách giải thích trên đều có thể xem là chính xác vì chúng không tách rời nhau. Những nhà kinh doanh đánh lên cặp ABC/XYZ giờ đây có thể hưởng lợi từ cả hai phía: tỷ giá tăng và chênh lệch lãi suất.

THẾ NÀO LÀ THƯƠNG VỤ LỚN?

Đến đây, bạn đọc có thể băn khoăn tự hỏi tại sao các nhà kinh doanh lại có thể hào hứng với việc gom chênh lệch lãi suất 3,0% hoặc 3,5%. Trong khi số lượng lãi mới xem qua có thể không lớn, nhưng nếu xét kỹ thì chúng ta sẽ thấy được tại sao các quỹ hỗ trợ cũng như các nhà kinh doanh có tổ chức lại ưa chuộng chiến thuật này.

Nói về việc các nhà kinh doanh gom lãi 3,5% qua các giao dịch, mức lãi 3,5% được tính trên cơ sở các giao dịch không áp dụng đòn bẩy tài chính. Ví dụ, nếu nhà kinh doanh đánh lên một lot của cặp USD/JPY, tức là người này đã đánh lên khoảng 100.000 đô la Mỹ đồng thời đánh xuống ngàn ấy yên Nhật.

Nếu chúng ta giả định một mức chênh lệch lãi suất là 3,5%, thì điều này có nghĩa là trong vòng một năm, nhà kinh doanh có thể gom được khoảng 3,5% của 100.000, tức là 3.500 nếu anh ta đánh lên đồng tiền có lãi suất cao hơn.

Và đây là phần lợi nhất: nhờ mức đòn bẩy cực lớn do thị trường Forex đưa lại, các nhà đầu tư không cần phải bỏ ra 100% số tiền vốn để bao toàn bộ số tiền mà anh ta giao dịch. Ví dụ, nhà đầu tư sử dụng đòn bẩy 50:1 chỉ cần đầu tư 2000 đô la để có thể bao được 1 lot của cặp ngoại tệ, thay vì phải bỏ ra tổng số vốn là 100.000 đô la.

Nhà kinh doanh sẽ không mất gì khi sử dụng đòn bẩy tài chính và anh ta có thể gom đủ 3,5% lãi suất trên toàn bộ số tiền 100.000 đô la (tức 3.500 đô la) mặc dù chỉ đầu tư một phần rất nhỏ (tức chỉ 2000 đô la) so với tổng số 100.000 anh ta giao dịch.

Điều này tạo nên lợi nhuận cao hơn cho khoản đầu tư và nó cũng giải thích tại sao kỹ thuật này lại được ưa thích đến vậy. Điều quan trọng nữa cần nhớ đó là đòn bẩy tài chính cũng là “con dao hai lưỡi”, có thể đưa đến lãi lớn và cũng có thể tạo ra lỗ nhiều.

GOM LÃI

Lợi thế của kỹ thuật này theo kỳ vọng của các nhà kinh doanh đó là họ có thể tạo ra thu nhập bất kể thị trường có đi theo chiều hướng mong đợi hay không. Ví dụ, nếu một giao dịch nằm yên hàng tháng, nhà kinh doanh vẫn có thể có lợi nhuận nếu anh ta gom lãi.

So sánh trường hợp này với một người kinh doanh ở chiều ngược lại, anh ta sẽ phải trả lãi suất hàng ngày bất kể thị trường có đi theo chiều hướng mong muốn hay không. Nhà kinh doanh đánh xuống loại ngoại tệ có lãi suất cao hơn sẽ cần phải tính toán sao cho lợi nhuận ít nhất đủ bù lãi suất để hòa vốn.

Ta có thể xem xét một ví dụ về tác động của loại hình kinh doanh lướt lãi suất ở cặp ngoại tệ USD/JPY. Nhằm mục đích chống lại lạm phát, Nhật Bản đã giữ lãi suất đồng yên Nhật gần bằng 0 trong một thời gian dài. Lãi suất thấp bất thường này đã làm cho đồng yên trở thành đồng tiền ưa được đánh xuống trong các giao dịch buôn lãi suất (carry trade).

Ngân hàng trung ương của Nhật Bản, Bank of Japan, cuối cùng cũng nâng lãi suất, chấm dứt chính sách lãi-suất-bằng-0. Tuy nhiên, trong suốt thời gian được đưa vào ví dụ sau đây, lãi suất của đồng yên Nhật là gần như bằng 0.

CẶP USD/JPY

Trong những năm từ 2002 đến 2004, đồng đôla Mỹ đã ở trong xu hướng giảm liên tục so với đồng yên Nhật Bản (xem Biểu đồ 15.1). Sau một thời gian tăng trưởng vượt bậc vào cuối những năm 1990, nền kinh tế Mỹ đã chững lại.

Biểu đồ 15.1 Đồng đôla Mỹ giảm so với đồng yên Nhật Bản và mức chênh lệch lãi suất bị thu hẹp

Nhằm mục đích kích thích tăng trưởng, Quỹ dự trữ Liên bang, đứng đầu là ông Alan Greenspan, đã giảm lãi suất cho vay qua đêm của đồng đôla Mỹ xuống thấp gần đến mức lịch sử; và các mức lãi suất ở Mỹ chạm đáy 1,0% vào giữa năm 2003.

Với mức chênh lệch lãi suất giữa đồng yên Nhật và đồng đôla Mỹ là 1%, đồng thời nền kinh tế Mỹ đang trong trì trệ, các nhà kinh doanh có rất ích động lực để đánh lên cặp ngoại tệ này. Tỷ giá cặp USD/JPY phản ánh tình trạng này qua việc sụt giảm trên 3.000 pip, từ 135 yên ăn 1 đôla đầu năm 2002 xuống dưới 105 yên ăn 1 đôla cuối năm 2004.

Chính sách lãi suất thấp kéo dài của Cục dự trữ Liên bang Mỹ, cộng với chính sách cắt giảm thuế, đã dần dần kích thích tăng trưởng cho nền kinh tế Mỹ. Đến giữa năm 2004, Cục dự trữ bắt đầu đảo ngược chính sách với một sự khởi đầu cho một chuỗi tăng lãi suất tiền gửi.

Cục dự trữ Liên bang Mỹ đã cảm thấy cần thiết phải cởi bỏ dần kích thích kinh tế nhằm giữ cho mức độ tăng trưởng và lạm phát ở mức có thể kiểm soát được. Lần đầu tiên sau nhiều năm, chênh lệch lãi suất giữa đồng đôla Mỹ và đồng yên Nhật Bản bắt đầu được nới rộng (xem Biểu đồ 15.2).

Biểu đồ 15.2 Đồng USD tăng so với đồng Yên khi mà chênh lệch lãi suất được nới rộng

NHỮNG LỆNH GIAO DỊCH DÀI HẠN

Cục Dự trữ Liên bang tiếp tục nâng lãi suất tiền gửi qua suốt cả năm 2005 trong khi Ngân hàng Trung ương Nhật bản vẫn duy trì chính sách lãi suất 0%. Khi chênh lệch lãi suất tăng cao, các nhà đầu tư ngày càng có hứng để đánh lên cặp USD/JPY nhằm vừa thu chênh lệch lãi suất vừa tạo lợi nhuận do kinh tế Mỹ phục hồi.

Khi mà càng ngày càng có nhiều người tham gia và bổ sung giao dịch đánh lên đồng đôla, tỷ giá cặp ngoại tệ bắt đầu đi lên ngoạn mục trong gần suốt cả năm 2005. Các nhà kinh doanh tận hưởng lợi nhuận đúp từ lãi suất và từ tỷ giá khi mà cặp ngoại tệ tăng lên gần 2.000 pip trong năm này.

Đến cuối năm 2005, chênh lệch lãi suất của cặp USD/JPY đã mở rộng đến 4,25% mặc dù nó đã bắt đầu được bán chốt lời. Chênh lệch lãi suất tiếp tục tăng đến đầu năm 2006 mặc dù không còn mạnh mẽ nữa cho đến khi xu hướng tăng kết thúc và cặp ngoại tệ đi vào dải giá ổn định (xem Biểu đồ 15.3).

Biểu đồ 15.3 Xu hướng tăng kết thúc khi mà ngân hàng Nhật Bản và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cho thấy dấu hiệu thay đổi chính sách

NHÌN XA TRÔNG RỘNG

Mới nhìn qua, hiện tượng bán chốt lời cặp USD/JPY có vẻ mâu thuẫn với chênh lệch giá đang cao; nhưng chúng ta sẽ hiểu khi biết rằng các thị trường tài chính thường thấy trước vấn đề.

Gần cuối năm 2005, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ, trong khi vẫn tiếp tục tăng lãi suất, đã đánh tín hiệu rằng các thay đổi trong chính sách tiền tệ sẽ sớm được ban hành, và rằng chuỗi tăng lãi suất của đồng đôla Mỹ sắp đến hồi kết thúc. Lúc này, chênh lệch lãi suất giữa USD và JPY đã gần đến đỉnh.

Trong khoản thời gian đó, trong khi tình trạng giảm phát vẫn đang được kiểm soát, Ngân hàng Nhật Bản đã đánh tín hiệu cho thấy những tháng ngày của chính sách nới lỏng tiền tệ sẽ sớm chấm dứt. Chênh lệch lãi suất sắp thu hẹp và những nhà kinh doanh trên chênh lệch lãi suất sẽ nhanh chóng thoát khỏi các giao dịch vốn đã khá thành công của họ.

Những nhà kinh doanh lợi dụng chênh lệch lãi suất thường có tầm nhìn khá xa và họ thường có kế hoạch giữ các lệnh giao dịch hàng tháng liền. Do đó dẫn đến việc các nhà kinh doanh dạng này có tầm nhìn xa trên thị trường Forex.

Họ sẽ không chờ đến khi thực sự có một chính sách thay đổi thì mới hành động. Thay vì thế, như những nhà đại kiện tướng cờ vua, họ lập kế hoạch thay đổi trước đó khá lâu. Đối với những nhà kinh doanh này, những bình luận mang tính gợi ý từ các ngân hàng trung ương về thay đổi chính sách tiền tệ được xem như là các câu bùa chú khắc trên những bức tường thành. Đó là thời gian để thu hoạch lợi nhuận và chờ đợi cơ hội tiếp theo.

CHƯƠNG XVI: BOOMERANG

Từ trước đến giờ chúng ta đã bàn đến một loạt các chiến lược, mỗi một chiến lược dựa trên một số thuộc tính của thị trường Forex. Tuy nhiên vẫn còn một thuộc tính khác mà ta chưa bàn đến, đó là thuộc tính thị trường Forex rất trầm lắng ở những khoảng thời gian nhất định trong một ngày giao dịch.

Khoảng thời gian từ khi phiên giao dịch Forex ở Mỹ kết thúc và trước khi phiên giao dịch châu Á bắt đầu là thời gian lưu lượng giao dịch trên thị trường rất thấp. Mặc dù thị trường Forex tại Úc và New Zealand đang hoạt động trong khoảng thời gian này, tổng khối lượng giao dịch vẫn là tương đối thấp.

Sở dĩ như vậy là vì “ba ông lớn” của thị trường Forex là Anh, Mỹ và Nhật Bản hầu như không hoạt động trong khoảng thời gian này. Trong điều kiện như vậy, các cặp ngoại tệ có xu thế giao động mạnh, tuy nhiên mọi chuyển động thì trường vào lúc này đều là đáng ngờ.

GIAO DỊCH NGƯỢC CHIỀU CÁC BÙNG NỔ GIÁ GIẢ

Các hiện tượng bùng nổ giá vào khoảng thời gian này nổi tiếng là không đáng tin cậy vì chúng thường xuất hiện khi khối lượng giao dịch rất thấp. Một kỹ thuật kinh doanh theo xu thế sẽ là không thích hợp trong những giờ này do thị trường thiếu một hướng đi tổng thể. Do mọi chuyển động giá ở thời gian này là không đáng tin cậy và thường hồi phục lại mức cũ, chúng ta có thể sử dụng chiến lược giao dịch được dành cho những hiện tượng bùng nổ giá giả này bằng cách giao dịch chống lại chúng.

Cũng do khoảng thời gian này cũng được xem là khởi đầu của một ngày giao dịch Forex, đó cũng là khoảng thời gian mà nhiều (nhưng không phải tất cả) nhà kinh doanh lớn trên thị trường chọn để thanh toán hoặc thu lãi qua đêm. Tuy nhiên, khác với phương pháp kinh doanh dựa trên chênh lệch lãi suất, các giao dịch ngắn hạn này không phải để thu gom chênh lệch lãi tiền gửi.

Chúng ta sẽ kết hợp việc tránh lãi tiền gửi bằng cách đặt lệnh giao dịch ngay sau 17h00 giờ tính theo giờ Bờ Đông (New York). Đây là thời gian ứng với 22h00 GMT theo giờ chuẩn hoặc tương ứng với 21h00 theo chế độ tính thời gian để tiết kiệm ánh sáng, còn gọi là chế độ giờ mùa Hè. Dù tính theo cách nào thì thời gian vào lệnh của một ngày mới theo chiến lược giao dịch này vẫn là 17h00 theo giờ Bờ Đông nước Mỹ.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Chiến lược giao dịch này chuyên dành cho kinh doanh cặp ngoại tệ EUR/USD. Kế hoạch giao dịch là một lệnh bán phía trên giá thị trường hiện tại trong trường hợp đánh ngược hướng tăng và một lệnh mua ở dưới giá thị trường hiện tại trong trường hợp đánh ngược hướng giảm. Trong cả hai trường hợp chúng ta đều giả định rằng mọi chuyển động giá dù theo chiều nào cũng đều là những chuyển động giá giả, và tỷ giá cặp ngoại tệ rồi sẽ trở về mức cũ.

Một chuyển động giá như vậy là dễ xảy ra do một nhóm lệnh tập trung nhất định vốn bình thường không đủ sức ảnh hưởng đến thị trường. Nhưng vì lượng giao dịch tại thời gian này trong ngày là quá thấp, những lệnh đó giờ đây lại có khả năng tạo chuyển động cho thị trường vốn đang rất “mỏng”.

CÀI ĐẶT CÁC ĐỊNH MỨC

Lệnh bán sẽ được đặt trên giá “mở cửa” 15 pip và lệnh mua sẽ được đặt dưới giá “mở cửa” 15 pip. Lệnh dừng lỗ sẽ được đặt ở cách lệnh vào một khoảng 15 pip nữa, tạo nên tỷ lệ ăn:thua là 1:1 cho phiên giao dịch.

Do giao dịch này chỉ dung cho một cặp ngoại tệ, cặp EUR/USD, nên chúng ta có thể đặt các định mức pip cố định. Nếu muốn áp dụng kỹ thuật này cho các cặp ngoại tệ khác, các định mức cần phải được điều chỉnh cho phù hợp với sự khác biệt trong biến động giá của từng cặp ngoại tệ.

Nhà kinh doanh cũng cần xem xét độ chênh lệch giữa giá mua và giá bán vì đa số các cặp ngoại tệ khác đều có độ chênh lệch giá mua và giá bán lớn hơn của cặp EUR/USD. Do “sân chơi” của loại giao dịch này rất nhỏ bé, mỗi pip đều trở nên quan trọng.

Đây là giao dịch nhanh, theo kiểu bán “súng cao su”, dành cho việc thu nhanh các lợi nhuận nhỏ và phù hợp nhất với cặp EUR/USD. Cặp ngoại tệ này có thuộc tính chênh lệch giá mua và bán thấp, rất lý tưởng cho các giao dịch chớp nhoáng.

VÀO LỆNH GIAO DỊCH

Hãy xem xét lý thuyết này trong thực tế. Tại thời điểm 17h00 giờ Bờ Đông nước Mỹ, giá mở cửa trên biểu đồ 5 phút của cặp ngoại tệ EUR/USD là 1,2583 (xem Biểu đồ 16.1). Chúng ta sẽ đặt một lệnh bán phía trên giá mở cửa 15 pip, tại điểm giá 1,2598 và một lệnh bán phía dưới giá mở cửa 15 pip, tại điểm giá 1,2568.

Biểu đồ 16.1 Cặp EUR/USD mở cửa tại giá 1,2583; lệnh mua được khớp tại 1,2568

Nếu trong vòng 2 tiếng chúng ta không khớp được lệnh giao dịch, chúng ta phải xóa lệnh mua và bán đã đặt. Tại thời điểm đó, lý do để đặt lệnh đã không còn hiệu lực, vì phiên châu Á đã bắt đầu vào cuộc, đồng thời lưu lượng giao dịch cũng như độ biến động đã tăng lên. Khi mà lưu lượng thực sự đã tham gia thị trường, các chuyển động giá thường là thực hơn, do đó chiến lược ngược hướng giá sẽ không còn phù hợp nữa.

Sau khi bắt đầu bằng một khoảng thời gian tăng, tỷ giá giảm trở lại và lệnh mua được khớp tại 1,2568 (xem Biểu đồ 16.2). Lệnh dừng lỗ được đặt dưới điểm vào lệnh 15 pip, tại điểm giá 1,2553. Điều này rất quan trọng – chúng ta sẽ xóa ngay lệnh bán tại 1,2598. Mục tiêu của chúng ta là một mức hồi giá khiêm tốn trở về giá mở cửa tại 1,2583.

Biểu đồ 16.2 Điểm vào lệnh 1,2583 cũng là điểm thoát giao dịch

Trong vòn một vài giờ, tỷ giá tình cờ trôi về điểm giá 1,2583 và phiên giao dịch đã hoàn thành (xem Biểu đồ 16.3). Nhà kinh doanh có thể chọn để thoát toàn bộ các giao dịch còn lại, hoặc đóng một phần giao dịch và chuyển dừng lỗ về điểm hòa vốn.

Biểu đồ 16.3 Tỷ giá chạm điểm thoát lệnh 1,2583

ĐƠN GIẢN MÀ HIỆU QUẢ

Phương pháp này tuy đơn giản nhưng cũng rất hiệu quả vì tỷ giá hiếm khi biến động mạnh trong khoảng “thời gian chết” giữa hai phiên giao dịch Mỹ và châu Á.

Đề lệnh dừng lỗ bị chạm đến, giá phải dao động 30 pip cùng một hướng, 15 pip đề vào lệnh giao dịch và tiếp thêm 15 pip để dừng lỗ, một biến động hiếm khi xảy ra trong khoảng thời gian này của một ngày giao dịch Forex.

Hãy xem một ví dụ khác: tại thời điểm 17h00 giờ Bờ Đông nước Mỹ, tỷ giá cho thấy giá mở cửa là 1.2636 (xem Biểu đồ 16.4). Nhà kinh doanh đặt một lệnh bán cách giá mở cửa 15 pip, tức tại điểm giá 1,2651 và một lệnh mua dưới giá mở cửa 15 pip, tại điểm giá 1,2621. Giá mua sau đó được khớp tại giá 1,2621 và nhà đầu tư nhanh chóng xóa bỏ lệnh bán tại 1,2651.

Điểm dừng lỗ được đặt dưới điểm vào lệnh 15 pip, tại 1,2606. Sau khi lệnh được khớp, tỷ giá di chuyển lên cao hơn và quay trở lại điểm giá mở cửa 1,2636, cũng là điểm thoát lệnh của nhà kinh doanh.

Biểu đồ 16.4 Cặp EUR/USD giảm tạo cơ hội để tham gia thị trường, sau đó hồi phục về điểm thoát giao dịch

Kỹ thuật này là một sự bổ sung tốt cho kho vũ khí kinh doanh Forex của bạn. Nó được dung vào những khoảng thời gian “lặng sóng”, khi cơ hội kinh doanh trở nên ít ỏi. Mục tiêu là đánh nhanh, thắng nhanh. Cho dù lợi nhuận thu về không lớn, tỷ lệ các phiên thắng lợi lại khá cao.

Ở đây có một điểm cần xem xét thêm: chiến lược này giả định rằng lãi suất sẽ được trả hoặc được thu tại một thời điểm nhất định trong ngày. Mặc dù có nhiều nhà kinh doanh lớn tính sổ lãi vay tại 17h00 giờ Bờ Đông nước Mỹ, đây không phải là một thông lệ nhất quán. Các quy định về chi trả hoặc thu gom lãi cho vay thay đổi theo từng thị trường. Vì vậy bạn cần phải kiểm tra chắc chắn với nhà cái của bạn về chi tiết quan trọng này trước khi tham gia kinh doanh theo chiến lược này.

PHẦN IV: KIỂM SOÁT BẢN LĨNH KINH DOANH CỦA BẠN

Có nhiều thứ cần cho kinh doanh Forex ngoài kỹ thuật và mô hình. Có rất nhiều chướng ngại vật trên đường đến thắng lợi. Chỉ có thực sự am hiểu môi trường kinh doanh và am hiểu bản thân chúng ta thì chúng ta mới có cơ hội hiện thực hóa tiềm năng của chúng ta.

CHƯƠNG XVII: LÀM THẾ NÀO ĐỂ TẠO RA CÁC MỨC LÃI NGOẠN MỤC

Khi tôi 14 tuổi, tôi đã chi tiêu 100 đôla tiết kiệm được vào việc mua một chiếc guitar cũ và một bộ tăng âm. Sau một số năm rèn luyện hàng ngày, tôi đã học được cách chơi guitar sao cho hay và đến năm 17 tuổi tôi đã lần đầu trình diễn với tư cách là một nhạc công chuyên nghiệp.

Tôi thích nhạc rock và theo thời gian tôi tìm thấy niềm cảm hứng trong việc học cách làm thế nào để trình diễn những bản solo cổ điển hay và khó nhất. Tôi đã cố theo cách của những nhạc công guitar như Jimi Hendrix, Randy Rhoads, Jimmy Page, Ritchie Blackmore, Brian May và Joe Satrianin những người hoàn hảo về kỹ thuật, nhưng cũng đồng thời có khả năng thể hiện nhiều trạng thái cảm xúc khác nhau thông qua âm nhạc để vẽ nên bức tranh âm thanh sinh động nhất. Về sau, tôi bắt đầu sáng tác các bài hát và thể hiện mình qua những ca từ và âm nhạc của riêng tôi.

Nhờ tham gia vào lĩnh vực âm nhạc, tôi có được nhiều người bạn và được gặp gỡ nhiều người tuyệt vời khác. Nhờ âm nhạc mà tôi chu du được nhiều nơi, hẹn hò nhiều quý cô xinh đẹp, tôi được đối xử như là một ngôi sao nhạc rock. Tên tôi được hàng trăm người tung hô. Trải nghiệm của tôi trong âm nhạc thật ngọt ngào và khó tả. Bây giờ tôi vẫn chơi guitar, và đó là phần quan trọng nói lên tôi là ai.

TÓM LẠI, KHOẢN ĐẦU TƯ BAN ĐẦU 100 ĐÔLA KHÔNG ĐẾN NỖI TÔI. TÔI GỌI ĐÓ LÀ THÀNH QUẢ TUYỆT DIỆU NHẤT!

Tất nhiên không phải ngay từ ngày đầu tôi đã có thể cầm lấy cây guitar và chơi luôn được bản solo “Đường đến thiên đường”³. Không phải thế, đó là một quá trình lâu dài, từ từ, đạt được điều này rồi mới học sang điều khác. Tôi đã bắt đầu với những mục tiêu dễ thực hiện, chơi bản nhạc chỉ có 3 âm. Ngón đàn của tôi nghe thật kinh khủng trong suốt cả năm đầu; tuy nhiên sau một thời gian, nó bắt đầu có vẻ tạm được hơn, và các miếng ghép của sự thách đố âm nhạc bắt đầu được tìm thấy. Tôi lại tìm đến mục tiêu tiếp theo, rồi mục tiêu tiếp đó nữa, cho đến khi tôi thấy mình có thể chơi guitar một cách chuyên nghiệp trước công chúng.

Theo tôi, chơi guitar có nhiều điểm tương đồng với kinh doanh. Tôi sẽ chỉ cho bạn thấy cách đạt được mục tiêu và tiếp tục hoàn thành mục tiêu tiếp đó. Trong suốt thời gian này, bạn sẽ tích lũy được hiểu biết, kinh nghiệm và sự tự tin. Các miếng ghép rồi cũng sẽ tìm thấy đúng vị trí của chúng. Biết đâu kinh doanh sẽ là một yếu tố quan trọng nói lên bạn là ai.

HÃY TỈNH TÁO TRÊN CON ĐƯỜNG BẠN ĐI

Vào khoảng thời gian tôi học guitar, tôi cũng học cả lái xe ô tô nữa. Tôi sẽ chẳng bao giờ quên khoảng khắc ban đầu ngồi sau tay lái, khi mà tôi có thể giữ được chiếc Ford của bố tôi chạy được trên đường! Như bao lái xe tuổi teen khác, tôi là mối đe dọa cho bất cứ ai, cho đến khi tôi có thể thu lượm được một vài kinh nghiệm. Còn ban đầu, chính tôi là mối nguy tai nạn chủ yếu.

Nếu bạn là người mới kinh doanh Forex, hoặc kể cả bạn là người đã kinh doanh lâu nay nhưng lại là người không có tính kỷ luật cao, thì bạn cũng như cậu thanh niên lái xe kia mà thôi. Bạn sẽ chưa có đủ kinh nghiệm cho phép một lái xe, hay một nhà kinh doanh dự đoán được và tránh các rắc rối có thể xảy ra. Và do đó bản thân bạn chính là lý do chủ yếu dẫn đến những thua lỗ lớn cho tài khoản của bạn.

Các mục tiêu của chúng ta phải phù hợp với năng lực của bản thân với tư cách là một lái xe hoặc một nhà kinh doanh ngoại hối. Một thanh niên mới lớn với tấm thẻ học lái không thể đặt mục tiêu chiến thắng trong cuộc thi đua xe; thay vì thế, cậu ta phải học cách lái xe quanh nhà mà không húc vào bất cứ thứ gì.

Tương tự như thế, một nhà kinh doanh mới vào nghề không nên đặt mục tiêu làm sao tăng gấp đôi tiền trong tài khoản chỉ sau một đêm; mà cần chú ý làm sao để tài khoản không bị thua lỗ sạch.

Liệu có thể tạo nên “thành quả tuyệt diệu” hay không? Tất nhiên là có thể. Tuy nhiên bạn không nên mong đạt được mọi thứ cùng một lúc. Cũng giống như người chơi guitar hay người lái xe, chúng ta sẽ bắt đầu với một mục tiêu để thực hiện và khi chúng ta đã chinh phục được mục tiêu này, chúng ta sẽ chuyển sang mục tiêu kế tiếp và kế tiếp.

VIỆC ĐẶT RA CÁC MỤC TIÊU PHÙ HỢP

Một điều dễ hiểu là các nhà kinh doanh đôi khi nổi hứng “một phát lên trời” khi lần đầu tiên tham gia kinh doanh ngoại hối. Suy cho cùng, một sự nghiệp kinh doanh thành công thường đi kèm cơ hội có một lối sống khác: số giờ làm việc ít hơn, và quan trọng nhất là sự tự do, tự do để làm chủ bản thân mình, để đặt ra lịch trình, để đi đến những nơi thật xa và ở đó đến chừng nào ta muốn. Tôi chắc rằng tất cả chúng ta đều thích có một ít tự do trong cuộc sống và thích kiểm soát tốt hơn cảm xúc của bản thân.

Do phần lợi nhuận có thể thu được là quá đặc biệt, người ta dễ trở nên nôn nóng và đánh mất tính khách quan trong kinh doanh ngoại hối. Sự nôn nóng là một cảm xúc che mờ các đánh giá của chúng ta và thường đưa ta đến những kỳ vọng không thực tế. Kinh doanh ngoại hối đòi hỏi chúng ta phải tách bản thân khỏi các cảm xúc để ta có thể đưa ra các quyết định rõ ràng và có lý. Điều này là rất khó; đặc biệt khi bạn lại mơ được sở hữu ngay một căn biệt thự trên bờ biển hoặc một chiếc thuyền cơ cho riêng mình.

Những nhà kinh doanh cố gắng thay đổi cuộc đời của mình sau một đêm thường đạt được điều đó, chỉ có điều sự thay đổi này không theo chiều hướng tốt đẹp hơn. Nhiều nhà kinh doanh bắt đầu tham gia thị trường với những kỳ vọng lớn lao để rồi nhanh chóng lụi tàn. Bạn nên nhớ rằng con số các nhà kinh doanh thất bại luôn lớn hơn con số các nhà kinh doanh thành công. Tỷ lệ thất bại ở những nhà kinh doanh mới vào nghề càng đặc biệt cao. Cái cần đến ở đây là một phương pháp chung để đặt ra các mục tiêu kinh doanh.

Điều đầu tiên chúng ta cần phải làm là kiểm chế bản thân khỏi các kỳ vọng phi thực tế. Thông thường chúng ta hình thành các kỳ vọng này từ những gì chúng ta thấy, chúng ta đọc hoặc chúng ta nghe được. Ví dụ, có thể bạn đã nghe những câu chuyện từ một người bạn phóng đại về một khoản lớn anh ta vừa kiếm được và bạn quyết nghĩ rằng nếu anh ta làm được thì bạn cũng làm được.

Tôi cho rằng cái bạn sẽ ngộ ra theo thời gian đó là một nhà kinh doanh thực sự thành công thường ít khi nói về các khoản lợi nhuận mà họ thu được; bởi họ biết rằng thị trường sẽ trừng phạt những ai “bốc” quá hoặc những ai tự cho mình quyền phán xét về thị trường.

Có rất nhiều người nổi tiếng vì kiếm được những khoản lớn trên thị trường này, chỉ để rồi phải trả lại cho thị trường những gì đã thu được. Bất cứ ai cũng đều có thể làm ra lợi nhuận trong một thời gian ngắn với một chút may mắn, tuy nhiên rất có thể họ đã tình cờ sử dụng các công cụ kinh doanh có xác suất thành công cao trong ngắn hạn nhưng lại có xác suất thành công rất thấp trong dài hạn.

Những nhà kinh doanh mới vào nghề này đã không phân biệt được sự khác nhau giữa một giao dịch tốt và một giao dịch có lãi. Một giao dịch tốt không phải lúc nào cũng có lãi và một giao dịch có lãi không phải lúc nào cũng là một giao dịch tốt.

Thay vì kỳ vọng quá cao, hãy đặt ra các mục tiêu có thể thực hiện được. Ở đây có một điều mới nghe qua có vẻ mâu thuẫn đó là bạn có thể đạt được mục tiêu lớn nếu bạn chấp nhận chia nó thành các mục tiêu nhỏ hơn. Như vậy, thay vì hỏi “Tôi cần bao nhiêu thời gian để nhân đôi số tiền trong tài khoản” (là mục tiêu hoàn toàn thực tế nếu bạn dự định thực hiện nó trong dài hạn), tại sao bạn không chia mục tiêu này thành các mục tiêu nhỏ hơn?

Cách tiếp cận này có mặt tốt là bạn không cần phải có những cơ hội đặc biệt nào để đạt đến mục tiêu lớn. Các nhà kinh doanh rất hay vi phạm các nguyên tắc quản trị rủi ro khi cố gắng đạt được một mục tiêu không thực tế.

CHIA NHỎ CÁC MỤC TIÊU CỦA BẠN

Cách thức đạt được kết quả kinh doanh tốt là đặt ra một mục tiêu mang tính tham vọng cao và chia nó ra thành các mục tiêu nhỏ và dễ thực hiện.

Khi tôi giảng cho một khoá học và giải đáp các thắc mắc cho các nhà kinh doanh, thỉnh thoảng tôi vẫn hỏi: “Có bao nhiêu người trong phòng cho rằng mục tiêu đạt lợi nhuận năm 100% là mục tiêu quá tham vọng?”; Thường thì có khá nhiều cánh tay đưa lên vì mục tiêu lợi nhuận 100% đúng là có vẻ rất tham vọng.

Sau đó, tôi thường tiếp theo bằng câu hỏi: “Có bao nhiêu người trong lớp cho rằng mục tiêu lợi nhuận đều đặn 6%/tháng là quá tham vọng?” thì các cánh tay đều hạ xuống vì không có ai nghĩ rằng mức lợi nhuận hàng tháng như thế là quá cao.

Điểm gút của câu chuyện là cả hai mục tiêu trên thực ra là giống nhau và chỉ là một. Nếu nhà đầu tư tăng lợi nhuận của tài khoản lên 6%/tháng một cách đều đặn thì anh ta sẽ tạo được mức lợi nhuận cả năm tương đương 100%.

Tôi cũng biết là trong số các bạn thế nào cũng có người đang nghĩ: “Gượm đã, 6%/tháng nhân với 12 tháng của một năm chỉ mới bằng 72%, làm gì có 100%! chắc ông bạn Ed này bị âm nhạc biến thành người có vấn đề rồi!”

Có thể như thế, nhưng xin đừng chụp mũ tôi nhé. Hãy kiểm một máy tính và thử tính như sau: Bắt đầu bằng con số cơ sở 100 (tức là số tiền của bạn có trong tài khoản), nhân với 1,06 (tức là 6% lợi nhuận) để tính số tiền thu được trong tháng đầu tiên (106). Sau đó lại nhân số thu được của tháng đầu tiên với 1,06 và cứ làm như thế cho đến tháng thứ mười hai của năm. Bạn sẽ có được kết quả như sau (lưu ý là một số con số đã được làm tròn, nhưng không ảnh hưởng gì nhiều đến kết quả):

$$\text{Tháng thứ 1: } 100 \times 1,06 = 106$$

$$\text{Tháng thứ 2: } 106 \times 1,06 = 112,36$$

$$\text{Tháng thứ 3: } 112,36 \times 1,06 = 119,102$$

$$\text{Tháng thứ 4: } 119,102 \times 1,06 = 126,248$$

$$\text{Tháng thứ 5: } 126,248 \times 1,06 = 133,822$$

$$\text{Tháng thứ 6: } 133,822 \times 1,06 = 141,852$$

$$\text{Tháng thứ 7: } 142,852 \times 1,06 = 150,363$$

$$\text{Tháng thứ 8: } 150,363 \times 1,06 = 159,385$$

$$\text{Tháng thứ 9: } 159,385 \times 1,06 = 168,948$$

$$\text{Tháng thứ 10: } 168,948 \times 1,06 = 179,084$$

$$\text{Tháng thứ 11: } 179,084 \times 1,06 = 189,830$$

$$\text{Tháng thứ 12: } 189,830 \times 1,06 = 201,219$$

Tài khoản đã tăng từ 100 lên hơn 200 trong vòng một năm và như vậy, lợi nhuận năm là hơn 100%. Để lặp lại các kết quả này cho các tài khoản có số tiền khác nhau, ta có thể thêm các số 0 vào số tiền trong tài khoản. Ví dụ số tiền ban đầu là 1.000 hay 10.000 hoặc 100.000 thì tỷ lệ lợi nhuận vẫn là như thế. Vì tỷ lệ lợi nhuận hàng tháng đều đặn là 6%, chúng ta có được số tiền cơ sở trong tài khoản tăng đều hàng tháng.

ỔN ĐỊNH LÀ YẾU TỐ CỐT LÕI

Điều này không có nghĩa là mức lợi nhuận 6%/tháng là mục tiêu dễ thực hiện; tuy nhiên nó chỉ ra lợi ích của việc chia nhỏ mục tiêu lớn thành các mục tiêu dễ thực hiện hơn. Tính ổn định là yếu tố cốt lõi. Không khó để đạt mức lợi nhuận 6% ở một tháng bất kỳ nào đó, nhưng sẽ là khó khăn nếu muốn đạt lợi nhuận ít nhất là 6% tất cả các tháng trong năm.

Chúng ta đã nói ở phần trước rằng chúng ta cần bắt đầu bằng những mục tiêu dễ và dần dần chinh phục các mục tiêu tiếp theo. Thay vì bắt đầu với mức lợi nhuận 6%/tháng, tại sao ta không bắt đầu với chỉ 1% hoặc 2%? Một mục tiêu như thế sẽ không tạo áp lực lớn lên nhà kinh doanh bởi bản thân việc tìm được một giao dịch tốt đã là một áp lực đáng kể.

Việc tạo ra 1% lợi nhuận /tháng có thể đã đưa bạn lên trước rất nhiều nhà kinh doanh khác bởi đa phần các nhà kinh doanh ngoại hối bị lỗ. Còn mục tiêu 2%/tháng cũng có thể chẳng phải quá lạc quan. Nếu chúng ta đạt được mức này đều đặn thì lợi nhuận hàng năm thu được sẽ chỉ là 27%. Tuy nhiên với mức lợi nhuận này, bạn đã đứng trên phần lớn các quỹ tương hỗ và quỹ hỗ trợ đầu tư khác.

Nếu bạn đã thành công trong việc thực hiện mục tiêu khiêm tốn của mình liên tiếp trong ba tháng, hãy nâng mục tiêu của bạn lên một mức cao hơn, từ 1%/tháng lên 2%/tháng; từ 2%/tháng lên 3%/tháng, vv... Đừng vội vàng vượt qua giai đoạn nào vì bạn cần nhớ rằng nếu bạn thu được kinh nghiệm và tự tin, trong tương lai bạn sẽ trở thành nhà kinh doanh hiệu quả hơn hiện tại và bạn sẽ sẵn sàng hơn cho những mục tiêu lớn hơn.

Dưới đây là sự chia nhỏ các mục tiêu theo tháng và tổng mức lợi nhuận năm tương ứng:

1% mỗi tháng = 13% lợi nhuận hàng năm

2% = 27%

3% = 42%

4% = 60%

5% = 79%

6% = 100%

7% = 125%

8% = 151%

9% = 181%

10% = 214%

Cho đến khi bạn đã có thể đảm bảo lợi nhuận 3%/tháng; sau đó là 4%/tháng một cách đều đặn, bạn sẽ có được con số lợi nhuận đáng kể và đồng thời bạn cũng thu về những kinh nghiệm quý của những tháng ngày kinh doanh.

Lúc đó, bạn sẽ không còn như cậu thanh niên với tấm giấy phép tập lái nọ. Thay vào đó bạn sẽ như người lái xe thoải mái và tự tin sau tay lái của mình, hoàn toàn làm chủ chiếc xe với khả năng dự đoán rắc rối trước khi nó xảy ra. Bạn sẽ tiến bộ lên một tầm cao mới.

Tất nhiên, sẽ vẫn còn những mục tiêu để bạn chinh phục. Nếu bạn đã có thể đạt được mức lợi nhuận 5

– 6%/tháng một cách đều đặn, bạn đã thực sự là một tay chuyên nghiệp rồi. Khi đó bạn có thể tiếp tục nâng tầm mục tiêu của mình lên, hoặc có thể bạn thấy rằng mình đã đạt đến tầm “thoải mái”. Nên nhớ là bạn không cần phải liên tục nâng tầm mục tiêu của bạn nếu cảm thấy rằng mình chưa chuẩn bị cho việc này, hoặc nếu đơn giản là bạn không muốn. Sự thoải mái của bản thân bạn với mục tiêu đạt được cũng là một điều cần xem xét.

ĐIỀU GÌ XẢY RA KHI TÔI ĐẠT ĐƯỢC MỤC TIÊU ĐẶT RA?

Một khi bạn đã hoàn thành mục tiêu đặt ra, bạn không cần phải dừng việc kinh doanh, tuy nhiên bạn cần cẩn thận hơn để bảo vệ thành quả của mình. Chúng ta vẫn sử dụng lệnh dừng lỗ để giảm thiểu lỗ và bảo vệ lợi nhuận đã có. Tại sao không sử dụng cách thức tương tự để bảo vệ lợi nhuận hàng tháng của bạn?

Ví dụ, giả định rằng mục tiêu của một nhà kinh doanh là 5% lợi nhuận đều đặn hàng tháng. Sau khi đạt được mục tiêu này, anh ta vẫn tiếp tục kinh doanh và lợi nhuận tăng lên 10%/tháng. Nhà kinh doanh sẽ bắt đầu tính một mức “dừng lỗ” cho toàn bộ tài khoản của mình, tại thời điểm lợi nhuận đạt 5%. Nếu mức lợi nhuận tụt giảm từ 10% trở về lại 5%, anh ta sẽ dừng kinh doanh trong tháng đó mà vẫn đạt được mục tiêu lợi nhuận tháng đặt ra. Anh ta có thể tiếp tục kinh doanh trên tài khoản demo trong thời gian còn lại của tháng.

Phải làm gì nếu bạn gặp rắc rối và không đạt được mục tiêu đặt ra? Nếu bạn liên tục không đạt được mục tiêu, thì có thể tại vì chúng quá cao. Hãy thử với một mức nhẹ nhàng hơn. Nếu hoàn cảnh vẫn khó khăn, hãy dừng giao dịch thật của bạn và chuyển sang giao dịch tài khoản demo một thời gian cho đến khi bạn đạt được phong độ như mong muốn. Một số nhà kinh doanh cho rằng tài khoản demo là quá dễ đối với họ, tuy nhiên đôi khi bạn cần hy sinh bản ngã của mình nếu bạn thực sự muốn lợi nhuận với tư cách là một nhà kinh doanh. Đừng để tính sỹ diện hão cản bước trên con đường đến thành công của bạn.

CHƯƠNG XVIII: SÂN CHƠI FOREX

Nếu bạn theo dõi và hiểu môn bóng đá Mỹ, bạn có thể biết được sự khéo léo của môn thể thao này. Bạn sẽ hiểu tính chất quan trọng của từng cú phát bóng thông minh, của những mánh đánh lừa trong tấn công và vai trò riêng biệt của các cầu thủ.

Nếu bạn không hiểu môn thể thao này, bạn sẽ thấy có rất nhiều người to lớn chạy loạn xạ và chỉ chực lẫn xả vào nhau.

Nếu bạn xem và hiểu môn đua ô tô, bạn sẽ biết về chiến lược dậm nhiên liệu, về khí động học có thể “tạo nên” 200 dặm/giờ, và tác động của mỗi một phần tư pound khí nén khi dùng đúng cho chiếc lốp sau.

Nếu bạn không hiểu môn này, bạn sẽ chỉ thấy có rất nhiều ô tô thi nhau chạy quanh trong một vòng tròn mà thôi.

Nếu bạn hiểu bản chất của sân chơi Forex, bạn sẽ hiểu khả năng để tính toán lợi thế, các hệ lụy cũng như lợi ích của giao dịch ngắn hạn và tầm quan trọng của chênh lệch tỷ lãi suất cho vay.

Nếu bạn không hiểu thị trường này, tức là bạn đang chơi với lửa.

SAN BẰNG LỢI THẾ

Kinh doanh có thể là rất khó khăn, và trong nỗ lực làm sao cho nó dễ dàng hơn, một số nhà kinh doanh chọn giải pháp rút nhanh. “thật khó khăn để thắng được 100 pip” lời giải thích thường là vậy “cho nên tôi chỉ cố gắng thắng 10 pip cho mỗi lần giao dịch mà thôi”. Điều này nghe ra có vẻ có lý; rõ ràng việc thắng 10 pip dễ dàng hơn nhiều so với thắng 50 pip hoặc 100 pip. Nhà kinh doanh tìm cách thắng bằng lối chơi chắc chắn, thoát nghe có vẻ có lý trong thế giới kinh doanh.

Bạn nghĩ sao nếu tôi nói rằng thay vì làm cho sự việc dễ dàng hơn, các nhà kinh doanh dạng này đang làm cho cuộc sống của chính họ trở nên khó khăn hơn? Để hiểu tại sao lại như vậy, chúng ta cần đi sâu hơn một chút vào lý thuyết trò chơi này.

CHÊNH LỆCH CỦA NHÀ CÁI

Hãy tưởng tượng chiếc đĩa roulette trong casino. Bạn đến bên bàn và đặt cược hoặc đỏ hoặc trắng. Cơ hội thắng của bạn sẽ là bao nhiêu?

Nếu bạn chưa bao giờ chơi roulette, bạn có thể nghĩ cơ hội là 50:50. Bởi vì có một nửa ô là đỏ và nửa còn lại là trắng, đúng thế không?

Sai. Ngoài các ô đỏ và trắng, còn có ít nhất một ô không phải đỏ cũng chẳng phải trắng. Chính ô “zero” này làm hỏng cơ hội của người chơi.

Đĩa Roulette châu Âu chỉ có 1 ô zero, do đó lợi thế dành cho Nhà cái không nhiều. Trên đĩa này, cơ hội thắng của Nhà cái là 53:47. Đĩa roulette ở Mỹ có hai ô zero: ô “0” và ô “00”, nhờ đó đã nâng xác suất thắng của Nhà cái thêm 5,3%. Chính điều này càng hạn chế cơ hội thắng của người chơi hơn nữa.

Trong thế giới kinh doanh Forex, các “ô zero” chính là mức chênh lệch giữa giá mua và giá bán. Cơ hội thắng cho Nhà cái (trong trường hợp thị trường ngoại hối chính đó là các sàn giao dịch) bao giờ cũng nhỏ hơn so với cơ hội thắng của nhà kinh doanh. Chênh lệch giá mua, bán càng lớn thì cũng tương tự như việc nhà kinh doanh phải vượt qua càng nhiều “ô zero”. Ở trò roulette, càng có thêm ô zero nào trên đĩa thì cơ hội thắng của người chơi càng giảm xuống, còn ở thị trường Forex mỗi pip chênh lệch tăng thêm giữa giá mua và giá bán càng làm cho cơ hội thành công của nhà kinh doanh ít đi.

LÀM CHO SÂN CHƠI LỚN HƠN

Trong thị trường Forex, Sàn giao dịch xác định mức chênh lệch giữa giá mua và giá bán, tương tự như các ô zero trong trò chơi roulette. Chúng ta không can thiệp được gì đến mức chênh lệch giá mua và bán này; nó được các sàn giao dịch định đoạt theo cách giống như các casino quyết định số ô zero trên đĩa roulette.

Vậy thì, điều gì sẽ xảy ra khi chúng ta vẫn còn can thiệp được số lượng các ô đỏ và ô đen? Giả dụ như chúng ta tăng lên nhiều lần số lượng ô đỏ và ô đen trên đĩa roulette trong khi vẫn giữ nguyên số lượng các ô zero chẳng hạn.

Khi đó cơ hội sẽ bị tác động như thế nào? Chắc chắn là cơ hội thắng sẽ được cải thiện, bởi số lượng các ô zero lúc này chiếm tỷ lệ nhỏ hơn trong việc cản trở cơ hội thắng của người kinh doanh.

Khi mà các ô zero vẫn còn trên đĩa, cơ hội của người chơi không bao giờ bằng cơ hội của Nhà cái. Với việc tăng thêm ô đen và ô đỏ vào đĩa roulette, chúng ta đã làm giảm xác suất thắng của Nhà cái casino xuống, đưa tỷ lệ cơ hội thắng về gần con số 50:50. Càng thêm nhiều ô đen và đỏ thì cơ hội thắng của người chơi càng lớn. Như vậy, chúng ta cần phải làm cho chiếc đĩa roulette (trong trường hợp thị trường Forex đó là sân chơi) lớn hơn.

Tất nhiên, chúng ta không thể đưa thêm các ô vào đĩa roulette. Các Nhà cái casino quá lợc lõi để có thể cho phép ta hạn chế lợi thế của họ. Do lợi thế này là không lớn, họ chỉ cần chắc một điều rằng họ sẽ thắng nhiều hơn thua trong một số lượng lần quay đủ lớn.

Mặc dù vậy, trong thị trường Forex chúng ta lại có thể tăng kích thước của sân chơi, và do đó cải thiện được cơ hội kinh doanh thắng lợi. Và cũng khác với casino, chúng ta sẽ không bị đuổi cổ khỏi trò chơi vì đã làm điều đó!

Vậy cách làm là gì? Chúng ta làm cho sân chơi lớn hơn bằng cách sử dụng lệnh dừng lỗ và lệnh thoát giao dịch rộng hơn, thông qua việc sử dụng các biểu đồ có khung thời gian lớn hơn và bằng việc cố gắng chọn mục tiêu lợi nhuận lớn hơn. Bạn đã biết các kỹ thuật được trình bày trong cuốn sách này, vậy hãy để tôi hỏi bạn câu này: có bao giờ tôi có ý định chỉ nhắm thu một món lợi nhuận chỉ bằng 10 pip?

TẠI SAO MỘT SỐ CỔ VẤN KINH DOANH LẠI KHUYẾN NGƯỢC LẠI?

Tôi biết có nhiều nhà kinh doanh đi theo phương pháp “lợi nhuận nhỏ” nói trên. Thực tế là có nhiều cố vấn kinh doanh khuyên các học trò của mình chỉ nên cố gắng kiếm lợi nhuận 10 – 15 pip trước khi thoát giao dịch. Vậy động cơ nào để họ khuyên như thế?

Có thể “cố vấn” của bạn đã giới thiệu bạn mở một tài khoản tại một sàn hoặc một đại lý giao dịch nhất định nào đó. Nếu vậy, có thể bạn đã đăng ký vào một “sàn giao dịch qua môi giới”, là nơi mà “cố vấn” của bạn sẽ được trả một khoản thù lao nhỏ cho mỗi lần bạn giao dịch. Đây là khoản thưởng vì đã giới thiệu khách cho sàn.

Nếu bạn chỉ vào ít lệnh giao dịch, “cố vấn” của bạn chỉ được trả một ít tiền. Nhưng nếu bạn vào rất nhiều lệnh giao dịch thì số tiền thù lao vị này thu được không hề nhỏ. Như vậy, quyền lợi của “cố vấn” và của sàn giao dịch lúc này là bạn càng vào nhiều lệnh giao dịch càng tốt, cho dù số lượng lệnh giao dịch có thể không phải là quyền lợi lớn nhất của bạn đi nữa. Vì vậy, hãy nghĩ lại nếu có ai đó cố thuyết phục bạn tìm kiếm các món lợi nhuận 10 – 15 pip cho mỗi lần giao dịch.

HÃY LÀM MỘT VÀI PHÉP TÍNH

Cơ hội thành công của một giao dịch có mục tiêu nhỏ là gì? Ví dụ sau đây có thể đưa đến cho các nhà kinh doanh ngắn hạn một ý tưởng rằng chính xác họ đang đi ngược lại cái gì.

Hãy giả định rằng một người đang kinh doanh một cặp ngoại tệ có chênh lệch giá mua và bán là 3 pip, đây là chênh lệch khá phổ biến của các cặp ngoại tệ trên thị trường Forex.

Nhà kinh doanh của chúng ta chỉ muốn một mục tiêu lãi là 10 pip. Mức lãi này là khá dễ dàng, có đúng vậy không? Điều này được hiểu là nhà kinh doanh sẽ mất 3 pip ngay tại thời điểm vào lệnh. Vì vậy, để đạt được lợi nhuận 10 pip, người này phải đợi tỷ giá chuyển động 13 pip theo hướng mong muốn:

$$10 + 3 = 13.$$

Bây giờ, sau khi chúng ta đã biết điều gì cần thiết cho một giao dịch thành công, chúng ta hãy xem điều gì cần cho một giao dịch lỗ. Đây là cách chúng ta xác định cơ hội thành công hay thất bại.

Để bị lỗ 10 pip, tỷ giá chỉ cần chuyển động 7 pip theo chiều bất lợi cho nhà kinh doanh. Sở dĩ như vậy là bởi ngay khi tham gia giao dịch, nhà kinh doanh của chúng ta đã lỗ ngay 3 pip, tức là khoản chênh lệch giữa giá mua và bán.

$$10 - 3 = 7$$

Chúng ta đã xác định rằng nhà kinh doanh của chúng ta cần một giao động 13 pip để có được một khoản lợi nhuận 10 pip, nhưng nếu giá chỉ cần đi ngược hướng 7 pip thì anh ta cũng sẽ lỗ 10 pip. Cơ hội để thắng 10 pip so với thua 10 pip có thể biểu diễn như sau:

$$13/7 = 1,857/1$$

Như vậy, cơ hội thua/thắng là 1,857/1, tức là gần 2:1. Con số này thực sự nói lên nhiều điều. Bây giờ thì bạn hiểu tại sao rất khó để kiếm lợi nhuận bằng các giao dịch lợi nhuận nhỏ: đó là vì sân chơi quá nhỏ hẹp. Điều này cũng giống như đặt cược vào ô đỏ trong trò chơi roulette, khi mà gần 2/3 các ô hoặc

là đen, hoặc là zero.

Chúng ta thực sự có thể cải thiện cơ hội thắng của bất cứ giao dịch nào bằng cách sử dụng các chiến lược tốt với một chính sách quản lý rủi ro hợp lý, mặc dù rất khó để nhận thấy cách thức một người nào đó có thể vượt qua tỷ lệ “thô” nói trên một cách liên tục. Nếu bạn đã cố kinh doanh theo cách này và thất bại, thì giờ đây bạn đã biết là tại đâu. Bạn đã làm giàu cho sàn giao dịch, có thể bạn cũng đã làm giàu cho người môi giới, còn cơ hội của bạn thì cũng giống như của nhiều nhà kinh doanh thu lỗ khác.

THAY ĐỔI PHƯƠNG TRÌNH

Làm thế nào để chúng ta có thể thay đổi cơ hội, tạo điều kiện tốt hơn để kinh doanh có lãi trên thị trường Forex? Làm thế nào để chúng ta có thể đồng nhất được thị trường, làm cho sân chơi rộng hơn? Như bạn thấy, nếu chúng ta nhắm vào các mục tiêu lợi nhuận lớn hơn, chênh lệch giá mua và bán sẽ trở nên ít quan trọng. Điều này cũng tương tự như ta bỏ sung thêm các ô đỏ và đen vào đĩa roulette; chỉ khác là với thị trường Forex, chúng ta có thể lựa chọn kích cỡ của sân chơi.

Hãy xem xét trường hợp kinh doanh đã nói, chỉ có như thế chúng ta mới làm cho sân chơi rộng hơn. Một lần nữa chúng ta giả định một mức chênh lệch giá mua, bán là 3 pip, chỉ khác là lần này nhà đầu tư muốn thắng 100 pip thay vì 10 pip như đã nói. Để có được khoản lợi nhuận 100 pip, tỷ giá cần phải chuyển động theo chiều có lợi cho nhà đầu tư một khoảng cách là 103 pip:

$$100 + 3 = 103$$

Để bị một khoản lỗ là 100 pip, thì chỉ cần giá chuyển động 97 pip theo hướng ngược với kỳ vọng của nhà đầu tư. Sở dĩ như vậy là vì khoản lỗ 3 pip đã phát sinh ngay tại thời điểm nhà đầu tư vào lệnh giao dịch.

$$100 - 3 = 97$$

Chúng ta đã xác định được rằng nhà đầu tư cần một chuyển động 103 pip theo hướng thuận để anh ta có thể lãi 100 pip; ngược lại, chỉ cần tỷ giá chuyển động 97 pip theo hướng bất lợi thì nhà kinh doanh đã bị lỗ 100 pip. Có thể mô tả xác suất cơ hội “thô” của việc thua và thắng 100 pip trong trường hợp này như sau:

$$103/97 = 1,06/1$$

Bây giờ xác suất cơ hội thắng đã tốt hơn rất nhiều vì nó đã gần với 50:50 hơn. Như chúng ta đã nói từ trước, chừng nào còn có chênh lệch giá mua và bán, cơ hội thắng của nhà kinh doanh bao giờ cũng thấp hơn 50%. Tuy nhiên, nếu chúng ta sử dụng kỹ thuật kinh doanh và quản lý rủi ro tốt, hoặc chúng ta kết hợp cả việc thu lãi cho vay qua đêm, chúng ta có thể vượt qua sự bất lợi này của cơ hội.

Tất nhiên tôi không có ý nói rằng bạn cứ phải luôn nhắm đến việc thu lãi 100 pip hoặc hơn cho mọi phiên giao dịch. Điểm cơ bản là để chúng ta hiểu rằng khi sân chơi trong Forex rộng hơn, xác suất than công cũng sẽ được cải thiện đáng kể. Đồng thời, những nhà kinh doanh có mục tiêu lợi nhuận cao hơn thường giữ các lệnh giao dịch của họ lâu hơn, thành ra họ ít vào lệnh giao dịch hơn nên họ cũng trả phí

chênh lệch mua và bán ít hơn.

Có thể sàn giao dịch hoặc nhà môi giới của bạn sẽ không thích bạn kinh doanh như thế, nhưng bù lại tài khoản của bạn sẽ có cơ tăng lên. Suy cho cùng thì chỉ có bạn là người thu lợi nhuận hoặc chịu thua thiệt trong tài khoản của bạn mà thôi.

TAI SAO MỌI NGƯỜI KHÔNG LÀM NHƯ THẾ?

Vậy thì tại sao mọi người lại không kinh doanh theo mục tiêu lợi nhuận lớn? Tại sao có rất nhiều người rơi vào bẫy kinh doanh với các cơ hội không thuyết phục? Có thể có một số câu trả lời như sau:

- Họ không rằng họ đang tính toán theo các cơ hội chống lại chính bản thân họ;
- Họ có nhận thức sai về các khái niệm về bản chất của kinh doanh.

Vấn đề là kinh doanh không phải luôn luôn là cái mà chúng ta tin, hoặc mong chúng trở thành. Nếu tôi biết chắc tôi sẽ kinh doanh như thế nào, thì đây có thể là thứ tôi muốn: Tôi thức dậy vào buổi sáng, giao dịch khoảng 1 tiếng đồng hồ và khi kiếm được một núi tiền, tôi đóng các lệnh giao dịch lại và làm bất cứ việc gì tôi muốn trong thời gian còn lại của ngày hôm đó. Kinh doanh như thế cũng giống như một trò videogame mà ta muốn chơi lúc nào cũng được. Chúng ta càng chơi nhiều thì càng ghi được nhiều điểm. Chúng ta có thể trở nên giàu có ngoài sức tưởng tượng với nỗ lực ít nhất.

Nếu được như thế thì tôi cho là lý tưởng, tuy nhiên bạn có thể nhận ra rằng các chiến lược đã nói trên không cho phép ta làm được như vậy. Lý do là các chiến lược đó cần phải được phát huy trong thế giới kinh doanh thật sự, không phải là trong trí tưởng tượng của chúng ta. Đáng tiếc là có nhiều nhà kinh doanh không biết rằng các đánh giá sai lầm của họ về kinh doanh là do không đặt trên cơ sở thực tiễn. Họ kinh doanh trên một thị trường do họ mơ ước mà không có thật.

LỢI NHUẬN KHỦNG VỚI NỖ LỰC ÍT NHẤT

Tại sao chúng ta lại mắc phải hành vi phản kinh doanh? Tôi cho rằng thủ phạm chính là các quảng cáo về những mối lợi lớn có thể thu được chỉ trong vài phút trong ngày. Bạn có thể đã xem những đoạn quảng cáo này, thường được đưa ra dưới dạng các chương trình TV hợp pháp, với những nhà đầu tư tuyên bố đầy tự mãn rằng họ đã kiếm được những khoản kék sù với chỉ một ít nỗ lực.

NHỮNG KHOẢN KÉCH SÙ VỚI CHỈ MỘT ÍT NỖ LỰC!

Điều này nghe thật hấp dẫn, những không phải tình cờ. Bạn đang được nghe chính xác điều mà bạn đang muốn nghe. Bây giờ, thay vì nói điều bạn muốn nghe, tôi sẽ nói sự thật: Kinh doanh là một việc khó nhọc. Những nhà kinh doanh ngắn hạn thường tạo nên các hoàn cảnh bất lợi cho bản thân họ. Không đâu có được cái gọi là lợi nhuận lớn với rất ít nỗ lực.

Khi tôi giả thích rằng chúng ta cần làm cho sân chơi Forex lớn hơn, đồng thời giữ lệnh giao dịch lâu hơn, thì có thể đây chính là điều mà bạn không muốn nghe. Tại sao lại thế? là bởi cái chúng ta muốn là lợi nhuận cao với nỗ lực ít nhất.

Tại sao các đài quảng cáo vẫn tràn đầy các lời hứa lợi nhuận cao với rất ít nỗ lực? Vì người ta biết

chính xác rằng cái gì là cái bạn muốn nghe nhất, và họ biết cách để làm cho bạn phải mất một khoản lớn. Bất cứ khi nào có ai nói với bạn những điều bạn thích nghe, hãy chạy về phía ngược lại càng nhanh càng tốt.

CÁI CHÚNG TA CÓ THỂ HỌC TỪ NHỮNG “ĐỒNG TIỀN THÔNG MINH”

Hãy xem cách mà những “đồng tiền thông minh” tiếp cận việc kinh doanh trên thị trường này. Liệu các quỹ bảo trợ và các nhà kinh doanh có tổ chức có chạy theo những món lợi 10 – 15 pip hay không? Tất nhiên là không vì họ hiểu rõ cơ chế hoạt động của thị trường. Không những họ không quan tâm đến các món lợi 10 – 15 pip, các món lợi cỡ 100 pip cũng không là gì với họ. Rất nhiều trong số các “ông lớn” này chỉ thỏa mãn với mức lợi nhuận hàng nghìn pip; bằng cách giao dịch với xác suất thắng “thô” càng gần tới 50:50 càng tốt.

Các nhà kinh doanh có tổ chức không chỉ hiểu rõ giá trị của sân chơi lớn, họ còn đặt lệnh giao dịch của họ sao cho còn có thể thu thêm lãi suất cho vay qua đêm, qua đó nâng xác suất thắng lợi lên trên 50:50! Nếu là ở casino họ sẽ bị tổng cổ khởi đó ngay tức thì. Bây giờ thì bạn hiểu tại sao họ được gọi là “đồng tiền thông minh”.

THOÁT KHỎI THỊ TRƯỜNG VÀ THU LÃI

Có điều tốt đó là chúng ta hoặc có thể kinh doanh như những “đồng tiền thông minh”, hoặc không tham gia thị trường. Một khi bạn đã hiểu cơ chế của thị trường này, bạn đã biết nhiều hơn phần lớn những người đã đến, thua lỗ và bỏ cuộc mà không bao giờ hiểu bản chất của trò chơi họ đã tham gia, một trò chơi không phải như các trò chơi khác, mà là một trò chơi để thắng.

Cụm từ chơi để thắng có ý nghĩa như thế nào với bạn? Có phải nó có nghĩa là bạn sẽ làm mọi việc theo cách của bạn, kinh doanh theo cách hiểu của bạn và nếu mọi việc đều ổn thì như thế là tốt? hay nó có nghĩa là bạn chấp nhận làm bất cứ việc gì nếu cần, kể cả việc hy sinh các quan điểm ban đầu của bạn về thị trường này chỉ để làm sao chiến thắng? Nếu bạn thực sự quan tâm đến việc tạo lợi nhuận trên thị trường này, có thể bạn cần học thêm một vài điều nữa.

CHƯƠNG XIX: NHỮNG BÀI HỌC KINH DOANH TỪ CUỘC SỐNG

Nếu kinh doanh mà giống tuyệt đối với cuộc đời, thì có thể nó sẽ dễ dàng hơn nhiều. Đáng tiếc là kinh doanh và cuộc sống thực lại khác nhau trong rất nhiều khía cạnh. Kinh doanh là một việc phản trực giác bởi những gì xem ra là đúng hoặc được cảm thấy là đúng thì thường là sai và ngược lại.

Ví dụ, khi bạn đang mua hàng và bạn thấy một món hàng mà bạn muốn mua lại đang có giá thấp, thì thông thường đây là một điều tốt. Còn trong thế giới forex, khi mà giá, tức là tỷ giá có vẻ rẻ, thì không phải lúc nào cũng có nghĩa là tốt. Đó có thể là dấu hiệu có vấn đề gì đó không ổn.

Mặc dù những bài học của cuộc sống đôi khi cũng phản lại ta trong kinh doanh, một số khía cạnh của cuộc sống vẫn có thể dạy ta những bài học lớn.

HOẢNG LOẠN TRÊN BÃI BIỂN

Một trong những người bạn tốt nhất của tôi là anh chàng có tên Marlio, nổi tiếng với tên lóng “mongo” từ hồi còn ở trường trung học, nay đã chuyển về Los Angeles để theo đuổi nghiệp viết kịch bản phim.

Một lần, sau một khóa giảng ở Los Angeles, tôi tình cờ gặp lại bạn cũ và chúng tôi quyết định cùng với một vài người khác đi lướt sóng ở bờ biển Malibu. Ban đầu, sóng êm vừa đủ để có thể lướt, nhưng càng về cuối ngày, sóng càng cao và dữ dội hơn.

Cuối cùng thì tôi cũng bắt được một con sóng lớn để lướt về phía bờ. Bất thình lình, ván lướt có vấn đề và hất tôi lộn cổ xuống đáy biển. Tôi vẫn còn nhớ cú va của ván lướt trong khi tôi bị cuốn tròn theo sóng không khác gì mớ đồ trong thùng quay của máy giặt.

Tôi cố vật lộn để ngoi lên mặt nước. Khi đã có thể thở được, tôi mới nhận ra thực tế phũ phàng. Quần bơi của tôi đã bị sóng cuốn đâu mất! Tôi trần như nhộng trên bãi biển đầy nắng, đông nghẹt người ở California!

Bị quăng quật bởi con sóng lớn, tôi vẫn cố trong vô vọng để tìm lại chiếc quần bơi của mình đang bị sóng cuốn từ từ ra biển. Mongo không giúp được gì vì anh ta bận cười nghiêng ngả. Mà ai có thể nhịn được cười cơ chứ.

Đến lúc đó mọi người trên bãi biển mới nhận ra có một người đàn ông trần truồng ở gần họ, đang cố tìm lại chiếc quần của mình giữa những cơn sóng. Khi tôi tìm lại được chiếc quần và mặc lại cẩn thận, mọi người đã reo hò ầm ĩ ở trên bờ.

Sau đó, tại một nhà hàng nhìn ra Thái Bình Dương, chúng tôi đã cười đùa thỏa thích khi nhắc lại những sự kiện trong ngày. Và màn nhậu vẫn tiếp diễn khi mặt trời đã lặn.

Câu chuyện trên có liên quan gì đến kinh doanh? Vậy hãy để tôi nói nhỏ với bạn: Những chuyện không

hay vẫn luôn xảy ra với bạn, trong cuộc sống và cả trong kinh doanh. Sẽ có những việc bạn làm hỏng, sẽ có những sai lầm trong kinh doanh. Có thể hệ thống máy tính của bạn bị hỏng. Có thể thị trường sẽ trêu ngươi bạn, vầy vò bạn. Những lúc như thế, có thể bạn sẽ cảm thấy như muốn phát điên.

Khi phải đối diện với những thách thức này, chúng ta có một sự lựa chọn: chúng ta khuất phục trước thất bại hoặc chúng ta cho rằng thất bại chỉ là tạm thời và sẽ không bao giờ có chuyện thất bại cứ đến liên tục được. Chúng ta có thể chọn cách ứng xử như là một nạn nhân khi mọi việc không thuận lợi, hoặc chúng ta chọn cách tự động viên bản thân mình. Chúng ta có thể học cách không quá nghiêm trọng hóa vấn đề.

CUỘC TỬ THÍ KHÔNG HỒI KẾT

Tôi có một người bạn thân khác tên là Joey. Chúng tôi cùng tham gia môn bóng chày trong đội Little League khi mới lên tám và vẫn chơi thân với nhau cho đến tận bây giờ.

Joey và tôi tự cho mình là những nhà điền kinh rất nghiệp dư. Mặc dù hoàn toàn mù tịt các luật chơi của môn bóng vợt⁴, chúng tôi vẫn quyết định chơi thêm môn này, với khởi đầu thật tệ hại. Tuy nhiên cả hai chúng tôi đều chơi môn bóng vợt với trình độ tệ hại giống nhau, do đó trò chơi vẫn rất hấp dẫn.

Chúng tôi quyết định chơi những hiệp nhỏ và chỉ tính thời gian cho mỗi hiệp đấu. Tốt nhất là 3? hay tốt nhất là 7? Điều đó hoàn toàn do chúng tôi quy định. Và như thế, chúng tôi bắt đầu chơi. Càng chơi, chúng tôi càng thuần thục. Joey có thể phát những quả mà tôi không đỡ được và anh ta thắng tôi một thời gian dài. Về sau tôi đã tìm ra cách thức để chống đỡ và lại thắng lại anh ta.

Mỗi lần ai đó trong chúng tôi vượt lên, người kia lại học hỏi thêm để không chế và chúng tôi lại hòa nhau trở lại. Chúng tôi liên tục nâng mức cản và thách đố nhau rất quyết liệt. Rồi điều kỳ diệu đã xảy ra. Chúng tôi nhận thấy mình đã không còn chơi môn bóng vợt nữa. Dù không quá xuất sắc, nhưng chúng tôi cũng chơi không tồi.

Câu chuyện trên có liên quan gì đến kinh doanh forex? Đó là bạn có thể học hỏi nhanh hơn nếu bạn có một đối tác, một người bạn hoặc một nhóm bạn có cùng sở thích kinh doanh, ở cùng một tầm hiểu biết. Bạn có thể chia sẻ thông tin, kỹ thuật, thử thách hiểu biết của nhau và khai thác từ đó các ý tưởng cho mình. Mọi người có thể thúc đẩy lẫn nhau và cùng nhau tiến nhanh hơn trên con đường học hỏi.

Các nhóm hỗ trợ như nhóm chat cũng đặc biệt hữu ích. Các cá nhân cũng có thể thành lập các nhóm kinh doanh cho mình hoặc liên hệ thường xuyên qua tin nhắn. Một khi bạn đã tìm được người, hoặc những người thích hợp, bạn sẽ thấy ngạc nhiên vì những tiến bộ mà mình đạt được.

KẾT LUẬN

Có rất nhiều điều trong cuộc sống mà các nhà kinh doanh có thể dùng để tạo cảm hứng cho mình. Có thể bạn đã nghe về một người nông dân đã học cách kinh doanh trong thị trường tương lai nhằm hỗ trợ cho các vụ mùa của anh ta. Sau khi đã trở thành một nhà kinh doanh chuyên nghiệp. John W. Henry đã bỏ nghề nông. Bây giờ, ông ta đã là một trong những giám đốc quỹ bảo trợ thành công nhất thế giới, chủ của một công ty kinh doanh thị trường giao sau và là đồng sở hữu hãng Boston Red Sox. Henry vẫn coi mình là nhà kinh doanh theo xu hướng thị trường.

Bạn cũng có thể đã nghe về một quý ông, người bắt đầu giao dịch đầu tiên của ông ta với 3.000 đôla vay từ thẻ tín dụng. Ngày nay, tỷ phú Bruce Kovner là người có tên thường xuyên trong danh sách những giám đốc quỹ bảo trợ làm ăn phát đạt nhất. Đã có thời, trước khi chinh phục thế giới kinh doanh, Kovner là lái xe taxi ở New York và học nhạc ở Julliard.

Điểm mấu chốt là: với sự bền bỉ, quyết tâm và thái độ đúng mực, bất cứ ai đều có thể thành công trong thế giới kinh doanh.

CHƯƠNG XX: NHỮNG GÌ BẠN KHÔNG BIẾT CÓ THỂ HẠI BẠN

Nội dung ngắn sau đây của cuốn sách có thể sẽ tạo ra một vài đảo lộn nho nhỏ. Nếu bạn đã từng nghe về việc thỉnh thoảng tôi lại biến mất vì những lý do bí ẩn nào đó, thì đó có lẽ cũng bởi những gì sẽ được trình bày trong chương này.

Mấy trang tiếp đây không phải là để dọa bạn, mà là để đưa đến cho bạn một vài thực tế của nghề kinh doanh. Tôi muốn bạn biết về những cạm bẫy luôn rình rập những kẻ chủ quan và thiếu hiểu biết. Nếu tôi có thể giúp bạn đi đúng đường và bảo vệ bạn khỏi bị kéo vào những cạm bẫy này, cơ hội thắng lợi của bạn sẽ tăng lên rất nhiều. Được cảnh báo trước cũng có nghĩa là tự bảo vệ trước.

Bạn vẫn thường nghe về những khoản lãi lớn. Bạn cũng sẽ nghe những người môi giới khoác lác về tỷ lệ giao dịch thắng lợi tới 90% hay 95% và vân vân. Bạn sẽ nghe rằng bạn có thể thắng nhiều phiên giao dịch liên tục và đều đặn.

Vậy có gì xấu với các giao dịch thắng lợi? Chúng ta cảm thấy thú vị khi chiến thắng, có đúng thế không? Đúng vậy, bằng nỗ lực thuyết phục bạn mua một sản phẩm hoặc một dịch vụ với hứa hẹn thành công cao như vậy (thậm chí đôi khi họ còn hứa cả số các phiên giao dịch thắng liên tục nữa!), người môi giới thực ra đang tính toán trên mong ước chiến thắng của bạn nhằm gài ý tưởng của họ vào dòng suy xét của bạn.

Vẫn có thể tạo được 90% các phiên chiến thắng mà vẫn bị mất tiền. Ngược lại, có rất nhiều nhà kinh doanh thành đạt lại có các phiên giao dịch thua lỗ nhiều hơn con số các phiên thành công. Tỷ lệ các phiên giao dịch thành công không liên quan gì đến kết quả cuối cùng của một nhà kinh doanh Forex. Phần lớn các viện dẫn về tỷ lệ các phiên giao dịch thắng lợi chẳng qua chỉ là các mảnh để bán hàng, nhắm vào ước muốn “thắng” của nhà kinh doanh.

BẦY HỒ

Bạn có muốn biết làm cách nào để tạo nên tỷ lệ cao các phiên giao dịch có lãi không? Thế thì hãy thử giao dịch không đặt lệnh dừng lỗ (tức là vi phạm mọi nguyên tắc quản lý rủi ro và chắc chắn sẽ dẫn đến thua lỗ) đồng thời thu lãi nhanh khi có phát sinh. Theo cách này, chúng ta sẽ giữ lại mọi lệnh giao dịch cho đến khi hoặc lệnh giao dịch có lãi, hoặc tài khoản của bạn bị cháy.

Nếu bạn thấy điều này buồn cười thì bởi nó đúng là như thế. Tuy nhiên cần làm rõ tại sao. Tôi lấy làm buồn khi nói với các bạn rằng đây là cách rất nhiều người đánh giao dịch Forex. Họ có thể gặp may trong một thời gian và ban đầu có thể có được một số phiên giao dịch với lợi nhuận kha khá, nhưng sau đó họ sẽ cháy túi chỉ với một khoản lỗ lớn vào một thời điểm nào đó. Tỷ lệ các phiên thắng so với các phiên thua của họ vẫn rất ấn tượng, nhưng tài khoản của họ thì không còn.

Trên thực tế, người ta còn dạy cả cái gọi là kỹ thuật kinh doanh với hứa hẹn bao nhiêu phiên giao dịch

liên tiếp thắng. Tôi đã từng nghe những hứa hẹn 20 phiên liên tiếp thắng, 50 phiên liên tiếp thắng, và nhiều hơn nữa.

Điều này cũng giống như ta tung đồng xu 50 lần với mong muốn rằng đồng xu sẽ luôn luôn sấp. Người kinh doanh theo cách này không chỉ mất tiền về lâu về dài, họ còn đau hơn khi phải trả tiền cho ai đó để học một kỹ thuật kinh doanh chắc chắn đem lại thua lỗ.

HÃY BIẾT KHI NÀO THÌ NÊN RÚT LUI

Việc định ra tỷ lệ phiên thắng so với phiên thua cũng giống như một căn bệnh, và tôi đã quyết tâm chữa trị căn bệnh lan tràn này càng sớm càng tốt.

Tôi muốn bạn xem mình như là một viên tướng trong cuộc chiến. Tài sản lớn nhất của bạn là những người lính. Bạn muốn sử dụng những người lính này một cách hợp lý nhất. Khi thời cơ tấn công đến, bạn đưa họ ra trận để chiến đấu, nhưng nếu bạn thua trong trận chiến này, bạn cần rút quân về. Nếu không, bạn sẽ hy sinh những người lính còn lại của mình một cách không cần thiết, đồng thời làm yếu đi tổng thể lực lượng của mình. Mục tiêu của bạn không phải là thắng trong mọi trận chiến, mà là thắng cả cuộc chiến tranh.

Kinh doanh cũng rất giống như thế. Để thắng cả cuộc chiến tranh, bạn phải chấp nhận thua một số trận chiến. Hoặc, chính xác hơn, bạn cần phải chấp nhận những thất bại nhỏ để bảo vệ mục tiêu giành chiến thắng lớn.

Phần lớn những khoản thua lỗ lớn trong kinh doanh đều có một điểm chung là sự không sẵn sàng chấp nhận thua lỗ. Từ vụ phá hoại của Nick Leeson ở Ngân hàng Barings đến thất bại của Quỹ bảo trợ LTCM6 đều từ lý do này. Còn rất nhiều các ví dụ khác về những thảm họa tài chính được bắt đầu bởi thiếu sự chấp nhận một khoản thua lỗ chiến lược.

CHIẾN LƯỢC “95% PHIÊN GIAO DỊCH THẮNG”

Để chứng minh cho luận điểm của mình, tôi đã mở một tài khoản demo và tiến hành đặt các lệnh giao dịch theo “chiến lược” giữ lệnh cho thua lỗ để chờ khi lệnh giao dịch trở lại có lãi, và khi đó sẽ chốt một khoản lãi nhỏ nào đó (xem Biểu đồ 20.1).

Biểu đồ 20.1 Nhiều nhà kinh doanh đề cao quá mức tỷ lệ giữa phiên thắng và thua. Trong trường hợp này, mặc dù có 19 phiên giao dịch thắng và một phiên giao dịch thua, với tỷ lệ 95% phiên thắng, kết quả cuối cùng vẫn là thua lỗ.

Tôi đã vào 20 lệnh giao dịch, với 19 lệnh thắng và 1 lệnh thua, với kết quả 95% số lệnh là thắng. Người ta có thể nghĩ rằng với 95% số lệnh có lãi, chắc chắn tôi phải có được một khoản thu lợi lớn. Tuy nhiên như bạn thấy, không nhất thiết là như vậy.

Vì nhà kinh doanh chốt lãi quá sớm và giữ lại các lệnh lỗ quá lâu, cái gọi là “chiến lược” này dẫn đến kết quả lỗ, mặc dù phần lớn các lệnh giao dịch đều có lãi ít nhiều. Thật không may là kịch bản này xảy ra khá phổ biến.

Hy vọng rằng ví dụ nhỏ này sẽ sửa chữa một lần và mãi mãi thói quen của chúng ta bị các chiêu quảng cáo mê hoặc về tỷ lệ không bình thường giữa các phiên giao dịch thắng và thua. Nếu chúng ta để cho những tay môi giới che mắt bằng những giấc mơ viển vông, không thực tế, thì nó chỉ làm chậm lại mục tiêu cuối cùng của chúng ta là kinh doanh thành công trong thế giới thực mà thôi.

HÃY CÂN THẬN VỚI CHIÊU “THỬ LẠI”

Bản thân việc thử lại các chiến lược cũ chẳng có gì là xấu; thực ra, việc thử lại này có thể trở thành một công cụ hữu ích trong việc xây dựng chiến lược kinh doanh nếu chúng ta sử dụng nó đúng cách. Tuy nhiên, một số nhà điều hành sàn giao dịch không đứng đắn lại biến công cụ này thành vũ khí hãm hại những nhà kinh doanh thiếu cảnh giác.

“Thử lại” là một quá trình tối ưu hoá chiến lược kinh doanh thông qua việc sử dụng các số liệu lịch sử. Các nhà kinh doanh thử lại các chiến lược đã sử dụng trong quá khứ để xác định mức độ ưu việt của các chiến lược đó, với giả định rằng những gì đã tốt trong quá khứ cũng sẽ tốt trong tương lai.

Vi thị trường không phải là một môi trường tĩnh, mà nó liên tục phát triển và thay đổi, do đó phương pháp thử lại không phải là thần dược. Quá khứ không thể là tương lai. Khi thị trường thay đổi, những nhà kinh doanh giỏi thích nghi theo, và những nhà kinh doanh xuất sắc chính là những người thích nghi nhanh nhất.

Do chúng ta biết được những gì xảy ra trong quá khứ, nên đã dễ dàng tạo ra các chiến lược thành công trong quá khứ. Nhưng vì chúng ta không thể đảo ngược thời gian để kinh doanh trong quá khứ, những chiến lược này chỉ có giá trị nhất định mà thôi. Tuy vậy điều này không ngăn được một số người dùng các chiến lược “thử lại” như là cơ hội tạo lợi nhuận cho hiện tại.

Khi một cá nhân nào đó cố gạ gẫm các nhà kinh doanh thiếu cảnh giác bằng các khoản lợi nhuận “thử lại” được mô tả như là lợi nhuận hiện tại, thì người đó phạm vào điều luật của Ủy ban Thị trường hàng hoá tương lai về “tham gia gạ gẫm, lừa đảo khách hàng bằng việc đưa thông tin sai về thu nhập trong quá khứ”.

LỜI NÓI TRÊN LÝ THUYẾT

Một số người không đứng đắn khác thì cố bán các chiến lược “thử lại” của họ cho những ai nhẹ dạ bằng chiêu sử dụng công cụ lý thuyết hết sức ấn tượng. Bất cứ khi nào có ai đó cố gây ấn tượng với bạn bằng một chiến lược tạo lợi nhuận có vẻ nghi ngờ, hãy nhớ hỏi người đó rằng kết quả kinh doanh mà anh ta nói đến là thực tế hay là lý thuyết. Có quá nhiều người giả định rằng thu nhập trên lý thuyết cũng là thu nhập trên thực tế, nhưng đơn giản nó không phải vậy.

Các khoản thu nhập lý thuyết không được tạo ra từ các giao dịch thực, mà thường là kết quả của chiến lược “thử lại”. Bây giờ, khi chúng ta đã biết việc tạo ra những kết quả ấn tượng dễ dàng đến thế nào từ các chiến lược “thử lại”, có thể chúng ta sẽ không bao giờ bị loá mắt trước những kết quả kinh doanh trên lý thuyết nữa.

Một ngày nào đó trong tương lai xa, có thể loài người sẽ hoàn chỉnh cỗ máy thời gian. Nếu điều đó xảy ra, các chiến lược “thử lại” được tối ưu hoá và những khoản thu nhập lý thuyết sẽ trở nên thực sự có

giá trị. Còn từ nay đến lúc đó, vì chúng ta không thể kinh doanh bằng quá khứ, tính hữu dụng của các công cụ này là rất hạn chế.

CHƯƠNG XXI: MỘT CÂU CHUYỆN VỀ HAI NHÀ KINH DOANH

Tôi khá là may mắn khi được tham gia kinh doanh không chỉ cho bản thân mình, mà còn cho một số quỹ bảo trợ. Làm việc ở các quỹ bảo trợ thật kinh khủng: người ta ghi cho bạn những ngân phiếu cực lớn và để bạn xử lý một mình. Kinh doanh với các cá nhân cũng là việc khó: họ ghi cho bạn những ngân phiếu nhỏ và không bao giờ để bạn yên thân. Nếu bạn muốn kinh doanh cho người khác, thì bạn hãy đi theo những đồng tiền có tổ chức.

Có rất nhiều dòng tiền có tổ chức trên thị trường đi tìm bến đỗ. Các quỹ bảo trợ đã được bành trướng khủng khiếp trong mấy năm qua, với tài sản do chúng quản lý tăng vọt từ 500 tỷ đôla vào năm 2000 lên trên 1,5 nghìn tỷ vào năm 2006. Con số này chắc chắn sẽ còn tăng lên trong tương lai. Một vấn đề xảy ra ở đây là có một số quỹ bảo trợ theo nghĩa đen có nhiều tiền đầu tư vượt quá khả năng quản lý của họ. Do đó họ phải “canh tác” một phần tài sản của họ với các cá nhân như bạn và tôi.

Nếu bạn có một lý lịch cá nhân tốt, bạn có thể thuyết phục được một quỹ bảo trợ cho phép bạn kinh doanh trên một phần quỹ của nó. Cái gì có thể thay thế cho một lý lịch cá nhân tốt? Câu trả lời có thể rất khác với những gì bạn nghĩ.

SỰ KHÁC BIỆT GIỮA CÁC CÁ NHÂN VÀ CÁC TỔ CHỨC

Nếu bạn muốn kinh doanh với các cá nhân, bạn sẽ thường xuyên được hỏi: “Anh sẽ làm được bao nhiêu tiền cho tôi?”. Đây là điều mà phần lớn các nhà kinh doanh cá nhân thường nghĩ đến. Họ thường quan tâm nhiều hơn đến lợi nhuận so với rủi ro. Các cá nhân thường hỏi đại loại như: “Cần bao lâu để có thể nhân đôi số tiền của tôi?”, hoặc “Khi nào thì tài khoản của tôi đạt mức 1 triệu đô la?”.

Đồng thời, nếu bạn bắt đầu với việc quản lý tiền cho các cá nhân, hãy chuẩn bị để trả lời nhiều câu hỏi và làm nhiều việc theo dạng cầm tay chỉ việc. Bạn có thể sẽ thấy mình vô cùng bận rộn để giải thích công việc của bạn với các khách hàng can dự vào việc kinh doanh của bạn.

Bạn hãy học thuộc mấy dòng sau đây: có một câu xưa cũ trong kinh doanh rằng “Những nhà kinh doanh nghiệp dư quan tâm đến việc họ kiếm được bao nhiêu tiền, còn những nhà kinh doanh chuyên nghiệp thì quan tâm đến việc họ có thể lỗ bao nhiêu”. Hãy ghi câu này lên một tờ giấy và dán nó lên cạnh màn hình máy tính của bạn.

Chưa có một đại diện quỹ bảo trợ nào hỏi tôi “này Ed, anh sẽ làm được cho chúng tôi bao nhiêu tiền trong năm nay?”. Không, câu hỏi mà bạn sẽ nghe từ các quỹ bảo trợ rất có thể là “Khoản thua lỗ lớn nhất của anh là bao nhiêu?”.

Các nhà kinh doanh chuyên nghiệp cũng quan tâm đến việc bạn kiếm được bao nhiêu tiền, tuy nhiên điều họ quan tâm lớn hơn là bạn sẵn sàng chấp nhận mức lỗ bao nhiêu để tạo ra khoản lợi nhuận đó. Từ kinh nghiệm, họ biết rằng những nhà kinh doanh sẵn sàng lỗ hết để có lãi thì cuối cùng sẽ lỗ hết.

Vậy khoản thua lỗ nói đến ở đây là gì? Có thể mô tả tốt nhất rằng đó là khoản hụt trong tài khoản sau một hoặc một chuỗi các giao dịch, thường được biểu thị bằng một tỷ lệ phần trăm so với số vốn ban đầu. Theo đó, nếu nhà kinh doanh bắt đầu với số tiền trong tài khoản là 50.000 đôla, nếu tài khoản của anh ta giảm xuống còn 40.000 đôla sau một chuỗi các giao dịch thì chúng ta có thể nói rằng nhà kinh doanh đã chịu một khoản thua lỗ là 20%.

SỰ KHÁC BIỆT GIỮA NHỮNG NGƯỜI NGHIỆP DỰ VÀ NHỮNG NHÀ CHUYÊN NGHIỆP

Khi đánh giá kết quả kinh doanh, một công ty đầu tư có tổ chức đầu tiên sẽ xác định rằng các khoản lợi nhuận có phải do các quyết định đúng tạo nên hay nó là kết quả của một sự mạo hiểm với độ rủi ro vượt mức cho phép.

Hãy tưởng tượng có hai nhà kinh doanh đều bắt đầu với số vốn 50.000 đôla. Nhà kinh doanh A nhân được gấp đôi số vốn lên 100.000 đôla và tạo mức lợi nhuận đạt 100%, mặc dù trong quá trình đó anh ta đã chịu một khoản thua lỗ đến 50%. Tài khoản của nhà đầu tư B chỉ tăng lên 60.000 đôla, đạt một mức lợi nhuận chỉ 20%. Tuy nhiên khoản thua lỗ lớn nhất của anh ta trong quá trình đó chỉ là 2% của tài khoản. Ai trong số hai nhà kinh doanh này giỏi hơn?

Nhà kinh doanh A có được khoản thu lớn hơn rất nhiều, nhưng anh ta cũng đã luôn ở trong trạng thái gặp rủi ro rất lớn. Bất cứ ai sẵn lòng thua lỗ 50%, hay nói cách khác là một nửa tài khoản, thì người đó có nguy cơ rất lớn để mất sạch tài khoản của mình. Nhà kinh doanh này thường giữ lại các giao dịch lỗ, thậm chí còn bổ sung thêm vào những lệnh giao dịch lỗ, một hiện tượng đặc trưng của thất bại trong kinh doanh Forex.

Nhà kinh doanh B xuất sắc hơn nhiều vì anh ta có thể tạo ra một khoản lãi không nhỏ với một tỷ lệ rủi ro rất thấp. Thường là đến đây thì các quỹ đầu tư sẽ tìm hiểu xem nhà kinh doanh B sẽ có thể kinh doanh thoải mái nhất trên một khoản tiền vốn là bao nhiêu, sau đó sẽ chuyển cho anh ta khoản đó để kinh doanh. Quỹ bảo trợ sẽ theo dõi các khoản lãi của người này và bổ sung thêm nhiều vốn nếu anh ta tiếp tục có những khoản lợi nhuận tăng lên đều đặn.

Khoản lợi nhuận của nhà kinh doanh A lớn gấp hai lần mức rủi ro anh ta đặt ra trong trường hợp xấu nhất, trong khi lợi nhuận của nhà kinh doanh B lớn gấp 10 lần mức rủi ro. Trên cơ sở này, Nhà kinh doanh B là ứng viên xuất sắc cho việc kinh doanh với dòng tiền có tổ chức. Nhà kinh doanh A có thể trông đợi vào việc cạnh tranh để trở thành “vua của những tài khoản nhỏ” vì thái độ của anh ta đối với rủi ro chỉ ra rằng chẳng bao lâu nữa tài khoản của anh ta sẽ không còn nguyên vẹn. Các quỹ bảo trợ sẽ không bao giờ đụng đến những nhà đầu tư kiểu này, bởi với tư cách là các nhà quản lý tiền tệ chuyên nghiệp, trước đó họ đã trải qua hết những chuyện này và tất cả họ đều biết quá rõ kết cục sẽ là một khoản lỗ vô cùng lớn.

CHƯƠNG XXII: MỘT VÀI SUY NGHĨ CUỐI

Có rất nhiều khía cạnh khác nhau trong kinh doanh. Tôi không thể đề cập tất cả và chi tiết về chúng. Trong khuôn khổ cuốn sách này, chúng ta chỉ thử bàn đến các khía cạnh kỹ thuật quan trọng của kinh doanh ở góc độ thị trường Forex, liên quan đến các chiến lược và các phương pháp kinh doanh trên thực tiễn. Đến đây, tôi muốn nói thêm một số điểm có thể bạn sẽ cho là hữu ích trong công việc kinh doanh của bạn.

MỘT GIAO DỊCH TỐT KHÔNG HẸN LÀ MỘT GIAO DỊCH THẮNG

Cần phải luôn nhớ rằng, trong kinh doanh mục tiêu không phải là cứu cánh của phương tiện. Hay nói chính xác hơn, kết quả kinh doanh của bạn không nhất thiết là lý do để biện minh cho phương thức đã được sử dụng để đạt được kết quả kinh doanh đó. Một số nhà kinh doanh có lập luận rằng chừng nào kết quả kinh doanh còn có lãi, thì sẽ chẳng có vấn đề gì với một vài vi phạm nguyên tắc trong quá trình kinh doanh.

Tuy nhiên trong thực tế, một phiên giao dịch thắng lợi không phải lúc nào cũng là một giao dịch tốt, và một phiên giao dịch tốt không phải lúc nào cũng thắng. Có thể bạn làm sai mọi chuyện nhưng vẫn có một kết quả có lãi ở một số phiên giao dịch nhất định, cũng tương tự như bạn làm tốt mọi việc nhưng giao dịch vẫn bị thua lỗ ở một số phiên giao dịch nào đó.

Bạn muốn thành nhà kinh doanh giỏi hay thành nhà kinh doanh may mắn? Hãy cố gắng thành nhà kinh doanh giỏi vì mọi người đều có thể gặp may, ở một thời điểm nào đó. Bạn đừng đánh giá việc kinh doanh của bạn dựa vào một kết quả cụ thể ở một giai đoạn nào, mà nên đánh giá xem liệu bạn đã tuân thủ các quy trình đúng hay chưa. Bạn có tuân theo một kế hoạch được định liệu từ trước? Bạn có đặt lệnh dừng lỗ đúng cách? bạn có một chiến lược thoát giao dịch đúng hay chưa?

Nếu bạn thực hiện toàn bộ những việc này đúng cách mà việc kinh doanh vẫn chưa có lãi thì ít nhất bạn cũng xác định được rằng vấn đề không nằm ở cách bạn thực hiện giao dịch mà là ở kế hoạch kinh doanh của bạn. Và bạn có thể điều chỉnh các kế hoạch của mình.

THỰC HIỆN GIAO DỊCH LÀ QUAN TRỌNG NHẤT

Nếu vấn đề liên quan đến bản thân chúng ta, nếu chúng ta thường xuyên thoát lệnh quá sớm, hoặc giao dịch mà không dùng lệnh dừng lỗ, hoặc vào và thoát lệnh theo cảm tính nhất thời, thì cuối cùng chúng ta sẽ thất bại cho dù kế hoạch ban đầu có thể là rất tốt. Một kế hoạch tốt sẽ trở nên vô dụng nếu nó được thực hiện không đúng cách.

Đây là điểm sai lầm rất nhiều nhà kinh doanh mắc phải. Họ muốn thành công và họ lập nên kế hoạch, sau đó họ tùy tiện thay đổi kế hoạch vì không đủ tính kỷ luật để theo đuổi nó. Sau đó họ thất bại, và họ đổ tại kế hoạch sai. Thực ra sai lầm không phải ở kế hoạch mà ở cách thức thực hiện kế hoạch.

Những nhà kinh doanh như thế sẽ chuyển hết từ kỹ thuật giao dịch này sang kỹ thuật giao dịch khác (vì chúng “không hiệu quả”) mà không có cách gì để biết được rằng kế hoạch của mình có tốt hay không. Khi bạn tuân thủ theo kế hoạch ban đầu đúng cách, hãy làm mọi cách có thể để giữ thói quen này, bất kể kết quả kinh doanh của một số phiên giao dịch cụ thể ra sao.

Kết quả của bất cứ phiên giao dịch đơn lẻ nào đều không nằm trong tầm kiểm soát thực tế của bạn, tuy nhiên bạn có thể kiểm soát khả năng tuân thủ theo kế hoạch của bản thân. Như vậy, chúng ta chỉ quan tâm đến những gì chúng ta có thể kiểm soát được (lập kế hoạch và thực hiện kế hoạch), đồng thời ít lo lắng hơn đến những thứ ngoài tầm kiểm soát của mình (kết quả của phiên giao dịch đơn lẻ nào đó).

Ở chiều ngược lại, bạn cũng đừng bao giờ tự ngợi khen bản thân vì kết cục thắng lợi của một phiên giao dịch mà bạn đạt được khi không tuân thủ theo kế hoạch kinh doanh hoặc không có kế hoạch kinh doanh. Thay vì tự khen mình, bạn hãy xem như là bạn đã gặp may và cần ghi nhận rằng về lâu dài, bạn sẽ không thành công theo cách gặp may. Nên nhớ rằng nếu bạn thường xuyên phá vỡ các nguyên tắc kinh doanh, thì cuối cùng các nguyên tắc kinh doanh sẽ phá vỡ bạn.

HÃY HÀNH ĐỘNG CÓ TRÁCH NHIỆM

Một số nhà kinh doanh thích đổ thừa cho người khác. Họ muốn mọi người tin rằng các kết quả kinh doanh nghèo nàn của họ là do các sàn giao dịch hoặc các tổ chức, các yếu tố khác tạo nên. Họ sẽ nói với mọi người rằng sự thiếu thành công của họ chắc chắn không phải do họ gây ra.

Việc đùn đẩy trách nhiệm có thể là một kỹ năng hữu hiệu trong nhiều khía cạnh của cuộc sống như công việc hoặc những vấn đề hệ trọng khác. Tuy nhiên, nó sẽ không dẫn đến thành công trong kinh doanh.

Vấn đề là: Nếu chúng ta đổ lỗi cho kẻ khác thì sẽ chẳng còn gì để phải thay đổi cả. Lỗi do người khác làm nên, vậy thì bạn chẳng cần phải rèn luyện, chẳng cần học hỏi gì thêm. Nhưng xin hỏi bạn: liệu tài khoản của bạn có quan tâm đến việc ai đúng, ai sai khi bị lỗ hay không?

Vì vậy, hãy có trách nhiệm với mỗi một giao dịch của bạn. Bạn nhận về mình những phiên giao dịch thắng lợi thì cũng hãy nhận về mình những phiên thất bát. Khi chúng ta chịu trách nhiệm về những hành động của mình, chúng ta sẽ kiểm soát được tình hình. Những cá nhân không dám chịu trách nhiệm đối với những phiên giao dịch của họ thì cũng sẽ không bao giờ thành công trong bất cứ môi trường kinh doanh nào.

HÃY ĐƠN GIẢN HOÁ MỌI VIỆC

Như đã nói đến trước đây, những nhà kinh doanh không tuân thủ theo kế hoạch kinh doanh thường từ bỏ kế hoạch đó vì họ nghĩ rằng nó không hữu hiệu, và sau đó họ chuyển sang một kế hoạch kinh doanh mới. Tôi để ý thấy rằng nhiều người, đặc biệt là những người có học thức, cho rằng kế hoạch kinh doanh cần phải phức tạp thì mới thành công.

Họ chìm đắm trong thế giới của những kỹ thuật cao siêu, phức tạp, sử dụng các chỉ báo siêu bí mật và mê mải vào những bí ẩn nào đó như thể họ đang cố truy tìm những gì cố lẩn tránh mình. vậy có đúng là kế hoạch kinh doanh càng phức tạp thì chúng càng hữu hiệu hay không?

Tất nhiên không phải vậy. Kế hoạch phức tạp có thể có hiệu quả, đây là điều chắc chắn. Tuy nhiên các kế hoạch đơn giản cũng hữu hiệu không kém nếu chúng được thực hiện đúng cách.

Hãy ví chiến lược kinh doanh như là một cỗ máy. Nếu nó có càng ít các bộ phận phụ tùng hơn, thì cũng sẽ có càng ít các bộ phận phụ tùng bị hỏng hóc hơn và cũng có ít hơn các cơ hội sai sót với những phụ tùng này hơn.

Việc học hỏi nhiều kỹ thuật kinh doanh phức tạp khác nhau luôn luôn là công việc trí não bổ ích; tuy nhiên điều đó không có nghĩa là các phương pháp đơn giản là không hữu hiệu. Nếu bạn gặp khó khăn trong sử dụng các phương pháp đơn giản, thì rất có thể hoặc do kế hoạch không tốt, hoặc kế hoạch không được thực thi đúng cách.

THỂ CHẤT VÀ TRÍ TUỆ

Tôi không tin rằng bất cứ sự tổng kết kinh doanh nào lại kết thúc mà không đề cập đến các chủ đề về thể chất và trạng thái trí tuệ. Trong nghề kinh doanh Forex, người ta rất dễ bị suy kiệt cả về thể chất cũng như tinh thần. Bạn sẽ thực sự cần phải rèn luyện bất cứ khi nào có thể vì sự sung mãn về thể lực có thể làm tăng độ nhạy bén về tinh thần và cải thiện năng lực đã ra quyết định của bạn.

Hãy cố gắng chơi một môn điền kinh hoặc ít nhất hãy tập một môn gì đó hàng ngày; bạn sẽ thấy khoẻ khoắn hơn và tạo điều kiện cho bạn kinh doanh tốt hơn. Sẽ không tốt cho bạn nếu cứ ngồi mọi ngày và suốt ngày bên máy tính, do đó hãy chắc chắn là bạn có thời gian nghỉ ngơi trong ngày, tránh xa việc kinh doanh.

Có rất nhiều sách và các phương tiện khác dành để cải thiện thể trạng tinh thần và bạn nên tham khảo cẩn thận. Tôi cũng lấy làm ngạc nhiên là nhiều nhà kinh doanh thành đạt rất thích các loại sách và tài liệu kiểu này. Kinh nghiệm của tôi cho thấy lòng tin của người đọc có tác động rất lớn đến hiệu quả của những cuốn sách này.

Điều tôi muốn nói là nếu bạn tin rằng việc đọc các sách này có tác động tốt đến kinh doanh thì nó đúng là như thế; nhưng nếu bạn không tin thì bạn cũng đúng nốt. Đây là lý do tại sao bạn nên đọc các chủ đề này với một tư tưởng mở. Bản thân tôi rất thích các tác phẩm của Napoleon Hill, và nhiều tác giả nữa theo dạng này.

Nên nhớ rằng, nếu bạn để mình quá mệt và mòn mỏi về sức khỏe, cơ thể của bạn sẽ nổi loạn chống lại công việc của bạn. Các nhà tâm lý tin rằng những người làm việc quá sức thường vô tình bỏ bê công việc mà không nhận ra vì cơ thể muốn thoát khỏi công việc để thể chất và trí tuệ có thể trở lại trạng thái bình thường.

Điều này xảy ra với các nhà kinh doanh mọi lúc, khi họ mắc lỗi trong kinh doanh. Nếu bạn thấy mình ngồi trước máy tính 16 tiếng mỗi ngày, đặt hết lệnh này sang lệnh khác, thì hãy nhớ tự hỏi mình rằng mục đích kinh doanh của bạn trước hết là cái gì. Tôi dám chắc câu trả lời là để cải thiện chất lượng cuộc sống của bạn, chứ không phải là làm giảm nó xuống. Cũng giống như bố của tôi đã dạy, “đừng quên tận hưởng cuộc sống!”

Chia sẻ ebook : <http://downloadsachmienphi.com/>

Tham gia cộng đồng chia sẻ sách : Fanpage : <https://www.facebook.com/downloadsachfree>

Cộng đồng Google : <http://bit.ly/downloadsach>

LỜI KẾT

Lời kết, tôi muốn cảm ơn bạn đã dành thời gian nghiên cứu và hiểu các vấn đề trình bày trong cuốn sách này. Kinh doanh Forex đưa đến nhiều lợi ích, và việc dành thời gian để học cách kinh doanh trên thị trường Forex có thể là một quyết định kinh doanh sáng suốt nhất mà bạn đã từng có trong cuộc đời.

Bạn có thể học nhiều hơn về các phương pháp và các kỹ thuật của tôi qua trang www.edponsi.com và www.fxeducator.com và bạn có thể liên hệ với tôi qua địa chỉ info@fxeducator.com

Xin chúc bạn gặp nhiều may mắn trên cuộc hành trình của mình.

1 Trung tâm Thương mại Thế giới (World Trade Center) ở Khu Manhattan, New York đã bị tấn công khủng bố đánh sập ngày 11/09/2001 (N.D.)

2 Một Pound = 0,45359 Kg (N.D.)

3 Nguyên bản: “Stairway to Heaven” (N.D.)

4 Một môn thể thao phổ biến ở Mỹ, tương tự môn squash (N.D.)

5 Nick Leeson (sinh ngày 25/2/1967, người Ailen) vốn là nhà môi giới dịch vụ phái sinh tại Chi nhánh Singapore của Barings Bank (một ngân hàng lâu đời nhất của Anh), người đã bị kết tội lừa đảo dẫn đến sự sụp đổ của ngân hàng này (N.D.).

6 Long Term Capital Management Hedge Fund là một quỹ bảo trợ quản lý vốn đầu tư dài hạn, có trụ sở tại Greenwich, Connecticut (Hoa Kỳ), bị phá sản vào cuối những năm 1990 dẫn đến một đợt cứu trợ lớn của nhiều thể chế tài chính dưới sự giám hộ của Cục dự trữ Liên bang Mỹ (N.D.)