

TRƯỜNG ĐẠI HỌC MỞ TP.HCM
KHOA KINH TẾ VÀ LUẬT

**ĐỀ CƯƠNG ÔN THI TỐT NGHIỆP
PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ**

A. Thông tin về môn học

- Tên môn học: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ
- Tài liệu bắt buộc

Stt	Tên sách	Tác giả	Năm xuất bản	Nhà xuất bản
1	Phân tích và đầu tư chứng khoán	Bùi Kim Yến	2008	Trường Đại học kinh tế TP. HCM
2	Phân tích chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư	Bùi Kim Yến	2009	Trường Đại học kinh tế TP. HCM

B. Thông tin chi tiết

Bài 1

Thời giá của tiền tệ

Nội dung chính

Trong bài này, sinh viên cần nắm vững:

- Phân biệt các loại lãi suất: lợi suất yêu cầu, suất chiết khấu, chi phí cơ hội;
- Các loại lãi suất được sử dụng trong tính toán tài chính: lãi đơn, lãi kép;
- Thời giá của tiền tệ:
 - Giá trị tương lai và hiện giá của một số tiền;
 - Giá trị tương lai và hiện giá của:
 - dòng niên kim đều đầu kỳ;
 - dòng niên kim đều cuối kỳ.
 - Hiện giá của một dòng niên kim vĩnh cửu và dòng niên kim không đều;
- Tác động của các yếu tố kỳ hạn ghép lãi, yếu tố lãi suất khác nhau và các ứng dụng của thời giá tiền tệ trong phân tích tài chính.

Bài 2

Lợi nhuận và rủi ro trong đầu tư

Nội dung chính

Trong bài này, sinh viên cần nắm vững:

1. Khái niệm lợi nhuận và rủi ro
2. Đo lường lợi nhuận trong các kỳ hạn ghép lãi (1 năm và không phải 1 năm):
 - a. Lợi suất trong khoảng thời gian đầu tư (holding period return);
 - b. Lợi suất trọng số tiền (money-weighted rates of return) và lợi suất trọng số thời gian (time-weighted rates of return).
 - c. Lợi suất chiết khấu ngân hàng (bank discount yield);
 - d. Lợi suất hiệu dụng năm (effective annual yield),
 - e. Lợi suất thị trường tiền tệ (money market yield) của tín phiếu kho bạc (Treasury bill); và cách chuyển đổi giữa các chỉ số trên.
3. Giao dịch ký quỹ (margin transaction) và bán khống chứng khoán (short sale)
4. Các loại rủi ro trong đầu tư chứng khoán
5. Đo lường rủi ro:
 - a. Lợi nhuận kỳ vọng và độ lệch chuẩn
 - b. Hệ số biến đổi (coefficient of variation)

Bài 3

Phân tích và định giá trái phiếu

Trong chương này, sinh viên cần nắm vững:

1. Các đặc điểm và rủi ro của chứng khoán nợ:
 - a. Mệnh giá, lãi trái phiếu, các trái quyền, các cách trả lãi trái phiếu, v.v...
 - b. Lãi tích lũy (accrued interest), nguyên giá (full price) và giá thị trường (clean price)
 - c. Mối liên hệ giữa đặc điểm của trái phiếu với các loại rủi ro
 - d. đo lường rủi ro lãi suất (full valuation approach và duration/convexity approach)
2. Suất sinh lợi của trái phiếu:
 - a. Các lý thuyết cơ bản của cơ cấu lãi suất kỳ hạn và các ứng dụng của chúng trong việc xác định hình dạng đường cong suất sinh lợi
 - b. Tính toán, so sánh và đối chiếu các cách đo lường chênh lệch lãi suất khác nhau (tuyệt đối, tương đối, tỉ số)
 - c. Chênh lệch suất sinh lợi danh nghĩa, chênh lệch suất sinh lợi tĩnh (static spread hoặc zero-volatility spread), và chênh lệch suất sinh lợi điều chỉnh khi có các lựa chọn (option-adjusted spread)
 - d. Suất sinh lợi sau thuế của một chứng khoán chịu thuế và suất sinh lợi tương đương của một chứng khoán được miễn thuế
 - e. Lãi suất giao ngay (spot rate) và lãi suất kỳ hạn (forward rate)

3. Quy trình định giá và phương pháp định giá:
 - a. Quy trình định giá:
 - i. Xác định dòng tiền
 - ii. Xác định suất chiết khấu thích hợp
 - iii. Định giá
 - b. Phương pháp định giá:
 - i. Truyền thống
 - ii. Chênh lệch – APT
4. Định giá trái phiếu:
 - a. Định giá trái phiếu trả lãi năm
 - b. Định giá trái phiếu trả lãi bán niên
 - c. Định giá trái phiếu không trả lãi
 - d. Định giá trái phiếu với suất chiết khấu thay đổi
 - e. Định giá trái phiếu giữa hai kỳ trả lãi
5. Tái đầu tư và các yếu tố ảnh hưởng tới rủi ro tái đầu tư

Bài 4

Phân tích cổ phiếu

Trong chương này, sinh viên cần nắm vững:

1. Phương pháp phân tích từ trên xuống (top down):
 - a. Phân tích kinh tế vĩ mô
 - b. Phân tích ngành
 - c. Phân tích công ty
2. Phân tích vĩ mô:
 - a. Môi trường chính trị – xã hội và pháp luật
 - b. Ảnh hưởng của các chỉ số kinh tế vĩ mô (GDP, lạm phát, cán cân thanh toán, v.v...)
 - c. Ảnh hưởng của cấu trúc kinh tế (dân số, kỹ thuật, văn hóa, v.v...)
3. Phân tích ngành:
 - a. Chu kỳ kinh doanh của ngành
 - b. Cạnh tranh trong ngành – Mô hình 5 yếu tố của Porter:
 - i. Các đối thủ cạnh tranh hiện hữu
 - ii. Nguy cơ từ các đối thủ mới

- iii. Nguy cơ từ dịch vụ/sản phẩm thay thế
 - iv. Khả năng mặc cả của người mua
 - v. Khả năng mặc cả của nhà cung cấp
4. Phân tích công ty:
- a. Phân biệt các loại công ty và cổ phiếu:
 - i. Công ty tăng trưởng và cổ phiếu tăng trưởng
 - ii. Công ty thận trọng và cổ phiếu thận trọng
 - iii. Công ty chu kỳ và cổ phiếu chu kỳ
 - iv. Công ty đầu cơ và cổ phiếu đầu cơ
 - v. Cổ phiếu tăng trưởng và cổ phiếu giá trị
 - b. Đánh giá tình hình tài chính của công ty thông qua phân tích báo cáo tài chính:
 - i. Các chỉ số về khả năng thanh toán
 - ii. Các chỉ số về phương cách tạo vốn và khả năng trả nợ
 - iii. Các chỉ số về khả năng sinh lời
 - iv. Các chỉ số về triển vọng phát triển của công ty

Bài 5

Định giá cổ phiếu

Nội dung chính

Trong chương này, sinh viên cần nắm vững:

1. Các loại giá của cổ phiếu:
 - a. Mệnh giá – Par value
 - b. Thư giá (giá sổ sách) – Book value = Net asset value (BV = NAV)
 - c. Giá thị trường – Market value
 - d. Giá trị nội tại – Intrinsic value
2. Lợi tức và rủi ro khi đầu tư vào cổ phiếu
3. Các bước trong quá trình định giá cổ phiếu:
 - a. Tìm hiểu công ty
 - b. Dự báo tình hình kinh doanh của công ty
 - c. Lựa chọn mô hình định giá thích hợp
 - d. Định giá
 - e. Sử dụng kết quả định giá để đưa ra quyết định đầu tư

4. Các mô hình định giá cổ phiếu:
 - a. Mô hình chiết khấu cổ tức – DDM và mô hình tăng trưởng Gordon
 - b. Mô hình định giá dòng tiền tự do – FCFE và FCFF
 - c. Mô hình định giá theo phương pháp tỉ số: P/E, P/BV, P/S, P/CF
5. Ưu điểm và nhược điểm của từng mô hình định giá
6. Phân tích kỹ thuật

Bài 6

Các công cụ tài chính phái sinh

Nội dung chính

Trong chương này, sinh viên cần nắm vững:

1. Đặc điểm của các công cụ và thị trường phái sinh
2. Hợp đồng kỳ hạn và hợp đồng tương lai
 - a. Phân biệt hợp đồng kỳ hạn và hợp đồng tương lai
 - b. Các loại hợp đồng kỳ hạn và tương lai
 - c. Giá trị nhận được của hai bên trong hợp đồng kỳ hạn và tương lai
3. Hợp đồng hoán đổi
 - a. Các đặc điểm của hợp đồng hoán đổi
 - b. Các loại hợp đồng hoán đổi
 - c. Giá trị nhận được của hai bên trong hợp đồng hoán đổi
4. Hợp đồng quyền chọn
 - a. Các đặc điểm của hợp đồng quyền chọn
 - b. Các loại hợp đồng quyền chọn
 - c. Giá trị nhận được của hai bên trong hợp đồng quyền chọn

KHOA KINH TẾ VÀ LUẬT