

ĐỀ CƯƠNG MÔN HỌC

1. THÔNG TIN VỀ MÔN HỌC

1.1 Tên môn học: Phân tích đầu tư chứng khoán Mã môn học: FINA3315

1.2 Khoa/Ban phụ trách: TCNH

1.3 Số tín chỉ: 03 TC (LT)

2. MÔ TẢ MÔN HỌC

Môn học Phân tích và đầu tư chứng khoán là môn học chuyên ngành dành cho các bạn sinh viên theo học chuyên ngành Tài Chính Ngân Hàng sau khi sinh viên được trang bị các kiến thức từ các môn học khác như: Thị trường chứng khoán, Quản trị tài chính 1 & 2, Phân tích báo cáo tài chính.

Môn học này trang bị những kiến thức chuyên sâu về phân tích và đầu tư chứng khoán như: tìm hiểu về môi trường đầu tư chứng khoán, thị trường chứng khoán, phân tích và lựa chọn các chứng khoán cơ bản trên thị trường như trái phiếu và cổ phiếu, ứng dụng các phương pháp phân tích cơ bản và phân tích kỹ thuật để xây dựng chiến lược đầu tư chứng khoán, nhất là đối với thị trường chứng khoán Việt Nam đang trong giai đoạn đầu hình thành và phát triển như hiện nay.

3. MỤC TIÊU MÔN HỌC

Kiến thức: Môn học giúp cho học viên nắm bắt những kiến thức cần thiết liên quan đến việc phân tích, đánh giá một doanh nghiệp cụ thể, đặc biệt là các cổ phiếu đã niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam; những tác động từ yếu tố vĩ mô của nền kinh tế, yếu tố ngành để thấy rõ những lợi thế, điểm mạnh, điểm yếu của doanh nghiệp khi kết hợp đánh giá, đo lường từ các thông tin tài chính và phi tài chính trong phân tích. Nhìn nhận rõ hơn tác động của việc tìm kiếm lợi nhuận trong tương quan với rủi ro khi đầu tư.

Kỹ năng: ứng dụng các mô hình định giá từ dòng tiền (như DDM, FCF, FCFE) hay các hệ số bội thông dụng (P/E, P/B, P/S, P/CF), mô hình RIM để định ra giá trị thực (giá trị lý thuyết, giá trị nội tại) hay mức giá hợp lý của một cổ phiếu, làm cơ sở so sánh với mức giá hiện đang giao dịch trên thị trường. Ứng dụng phân tích kỹ thuật để xác định xu hướng và tín hiệu mua/bán.

Thái độ: định hướng cơ hội nghề nghiệp cho sinh viên khi ra trường, sinh viên có thể làm việc ở các NH thương mại hay các tổ chức tài chính phi ngân hàng như: các quỹ đầu tư, công ty tài chính, công ty chứng khoán, . . .

4. NỘI DUNG MÔN HỌC

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
1.	CHƯƠNG 1: TỔNG QUAN VỀ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN	1.1 Tổng quan về đầu tư và thị trường chứng khoán 1.2 Tìm hiểu, phân biệt Tài sản thực và tài sản tài chính 1.3 Sự khác biệt giữa Đầu tư	5	5			Phân tích đầu tư chứng khoán – PGS.TS Bùi Thị

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		<p>và đầu cơ</p> <p>1.4 Tầm quan trọng của việc nghiên cứu đầu tư</p> <p>1.5 Phân tích Giá trị đồng tiền theo thời gian</p> <p><i>1.5.1 Trục thời gian: Vì sao giá trị tiền tệ lại thay đổi theo thời gian?</i></p> <p><i>1.5.2 Giá trị tương lai, Giá trị hiện tại của 1 số tiền</i></p> <p><i>1.5.3 Giá trị tương lai, giá trị hiện tại của chuỗi tiền tệ.</i></p> <p><i>1.5.4 Dòng tiền đều thời kỳ và vô tận, dòng tiền tăng trưởng đều</i></p> <p>1.6 Phân biệt lãi suất danh nghĩa và lãi suất thực</p>					Kim Yên
2.	CHƯƠNG 2: LỢI NHUẬN VÀ RỦI RO TRONG ĐẦU TƯ	<p>2.1 Hiểu được định nghĩa và biết cách đo lường lợi nhuận và rủi ro.</p> <p>2.2 Biết cách xác định lợi nhuận và rủi ro của một loại chứng khoán hay tài sản.</p> <p><i>2.2.1 Đo lường rủi ro</i></p> <p><i>2.2.2 Phân phối xác suất</i></p> <p><i>2.2.3 Phương sai, độ lệch chuẩn</i></p> <p><i>2.2.4 Hệ số phương sai</i></p> <p>2.3 Lợi nhuận và rủi ro danh mục đầu tư (DMĐT)</p> <p><i>2.3.1 Tỷ suất sinh lời DMĐT</i></p> <p><i>2.3.2 Tích sai, hệ số tương quan của DMĐT</i></p> <p><i>2.3.3 Đo lường rủi ro DMĐT</i></p> <p>2.4 Tìm hiểu ứng dụng của Mô hình CAPM</p>	10	5	5		Phân tích đầu tư chứng khoán – PGS.TS Bùi Thị Kim Yên
3.	CHƯƠNG 3: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU	<p>3.1 Tìm hiểu những đặc điểm và hình thức cơ bản của trái phiếu</p> <p><i>3.1.1 Khái niệm</i></p> <p><i>3.1.2 Mệnh giá</i></p>	10	7	3		Phân tích đầu tư chứng khoán – PGS.TS Bùi Thị

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		<p>3.1.3 Tỷ lệ lãi suất coupon – Lãi suất cuốn phiếu</p> <p>3.1.4 Thanh toán tiền lãi định kỳ (coupon)</p> <p>3.1.5 Thời gian đáo hạn và tỷ lệ lợi suất đáo hạn (YTM)</p> <p>3.2 Hiểu được giá trị của trái phiếu và nguyên nhân làm thay đổi giá trái phiếu</p> <p>3.3 Hiểu được cấu trúc của tỷ lệ lãi suất yêu cầu và các yếu tố xác định lợi suất trái phiếu</p> <p>3.4 Tìm hiểu các loại trái phiếu đặc biệt khác và cách thức định giá</p> <p>3.4.1 Trái phiếu không có kỳ hạn (perpetual bond or consol)</p> <p>3.4.2 Trái phiếu kỳ hạn không hưởng lãi (zero-coupon bond)</p> <p>3.4.3 Trái phiếu chuyển đổi (convertible bond)</p> <p>3.5 Thời gian đáo hạn bình quân và độ lồi trái phiếu</p> <p>3.6 Quyết định đầu tư Trái phiếu và chiến lược đầu tư</p>					Kim Yên
4.	CHƯƠNG 4: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU	<p>4.1 Tổng quan về Phân tích cơ bản</p> <p>4.1.1 Phân biệt giá trị thị trường và giá trị lý thuyết</p> <p>4.1.2 Phân tích cơ bản là gì?</p> <p>4.1.3 Các nhân tố định tính</p> <p>4.1.4 Thu thập thông tin đánh giá</p> <p>4.2 Phân tích các yếu tố vĩ mô</p> <p>4.3 Phân tích tác động và cạnh tranh ngành</p> <p>4.3.1 Tiêu chí bình quân ngành</p> <p>4.3.2 Mô hình 5 nguồn lực (Michael Poster)</p> <p>4.4 Phân tích doanh nghiệp & xác định giá trị nội tại:</p> <p>4.4.1 Phân tích doanh nghiệp</p> <p>4.4.1.1 Thông tin cơ bản</p> <p>4.4.1.2 Các yếu tố phi tài chính</p>	15	10	5		Phân tích đầu tư chứng khoán – PGS.TS Bùi Thị Kim Yên

STT	Tên chương	Mục, tiểu mục	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
		4.4.1.3 Phân tích SWOT 4.4.1.4 Phân tích báo cáo tài chính 4.4.2 Định giá cổ phiếu 4.4.2.1 Mô hình dòng cổ tức 4.4.2.2 Dòng tiền tự do FCF, FCFE 4.4.2.3 Mô hình hệ số bội P/E, P/B, P/S, P/CF 4.4.2.4 Mô hình RIM					
5.	CHƯƠNG 5: PHÂN TÍCH KỸ THUẬT	5.1 Định nghĩa và khái niệm cơ bản 5.2 Các dạng biểu đồ 5.2.1 Biểu đồ dạng đường (line chart) 5.2.2 Biểu đồ dạng thanh/then chắn (bar chart) 5.2.3 Biểu đồ nến/ống (candlestick chart) 5.3 Phân tích khối lượng 5.4 Đường xu hướng (Trends /Channels) 5.4.1 Khái niệm 5.4.2 Đặc điểm 5.4.3 Minh họa 5.4.4 Kênh xu hướng 5.5 Mức hỗ trợ và kháng cự (Support & Resistance) 5.5.1 Khái niệm 5.5.2 Phương pháp xác định 5.6 Đường trung bình (MA) 5.6.1 Khái niệm 5.6.2 Ưu nhược điểm 5.6.3 Xác định tín hiệu mua bán 5.6.4 Minh họa 5.7 Đường RSI 5.7.1 Khái niệm 5.7.2 Xác định tín hiệu mua bán 5.7.3 Minh họa 5.8 Dải Bollinger Band 5.8.1 Khái niệm 5.8.2 Cách sử dụng 5.8.3 Minh họa 5.9 Một số mẫu hình thường gặp 5.9.1 Mẫu hình đầu và vai 5.9.2 Mẫu hình hai và ba đáy/đỉnh	5	5			Phân tích đầu tư chứng khoán – PGS.TS Bùi Thị Kim Yên

Ghi chú: TC: Tổng số tiết; LT: lý thuyết; BT: bài tập; TH: Thực hành.

5. TÀI LIỆU THAM KHẢO

- **Tài liệu chính:** Phân tích đầu tư chứng khoán – PGS.TS Bùi Thị Kim Yến
- **Tài liệu tham khảo thêm:**
 - Phân tích đầu tư chứng khoán – UBCKNN
 - Phan Thị Bích Nguyệt – Đầu tư tài chính - Nhà xuất bản thống kê, 2005.
 - Phân tích thị trường tài chính, Davis Blake
 - Đầu tư, bản dịch của Lê Đình Triều
 - Richard Oberuc - Dynamic Portfolio Theory and Management - McGraw-Hill 2003

6. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HỌC TẬP

- Kiểm tra giữa kỳ: 30%; thuyết trình nhóm (hệ chính quy), tự luận (hệ VHVL)
- Thi trắc nghiệm+tự luận cuối kỳ: 70% (theo Ngân hàng đề thi chung).

7. KẾ HOẠCH GIẢNG DẠY

7.1. Kế hoạch giảng dạy lớp ngày

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
1.	Buổi 1	CHƯƠNG 1: TỔNG QUAN VỀ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN	
2.	Buổi 2	CHƯƠNG 2: LỢI NHUẬN VÀ RỦI RO TRONG ĐẦU TƯ	
3.	Buổi 3	CHƯƠNG 3: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU	
4.	Buổi 4	Ôn tập và thực hành	
5.	Buổi 5	CHƯƠNG 4: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU	
6.	Buổi 6	CHƯƠNG 4: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU (tiếp theo)	
7.	Buổi 7	CHƯƠNG 5: PHÂN TÍCH KỸ THUẬT	
8.	Buổi 8	Thuyết trình nhóm	<i>Phân tích, định giá các công ty niêm yết trên TTCK Việt Nam</i>
9.	Buổi 9	Thuyết trình nhóm	<i>Phân tích, định giá các công ty niêm yết trên TTCK Việt Nam</i>
10.	Buổi 10	Ôn tập và thực hành	

7.2. Kế hoạch giảng dạy lớp tối

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
1.	Buổi 1	CHƯƠNG 1: TỔNG QUAN VỀ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN	
2.	Buổi 2	CHƯƠNG 2: LỢI NHUẬN VÀ RỦI RO TRONG ĐẦU TƯ	

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
3.	Buổi 3	CHƯƠNG 2: LỢI NHUẬN VÀ RỦI RO TRONG ĐẦU TƯ (tiếp theo)	
4.	Buổi 4	CHƯƠNG 3: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU	
5.	Buổi 5	CHƯƠNG 3: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU (tiếp theo)	
6.	Buổi 6	Ôn tập và thực hành	
7.	Buổi 7	CHƯƠNG 4: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU	
8.	Buổi 8	CHƯƠNG 4: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU (tiếp theo)	
9.	Buổi 9	CHƯƠNG 4: PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU (tiếp theo)	
10.	Buổi 10	Ôn tập và thực hành	
11.	Buổi 11	CHƯƠNG 5: PHÂN TÍCH KỸ THUẬT	
12.	Buổi 12	Ôn tập và thực hành	
13.	Buổi 13	Kiểm tra giữa kỳ	<i>Hình thức: tự luận (90 phút)</i>

KHOA TRƯỞNG
(Ký và ghi rõ họ tên)

NGUYỄN VĂN THUẬN