

632.6
LE-T
2009

PGS.TS LÊ VĂN TÊ
THS. HUỖNH HƯƠNG THẢO

THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH

ĐẠI HỌC QUỐC GIA HÀ NỘI
TRUNG TÂM THÔNG TIN THƯ VIỆN

V-D4 / 1463

NHÀ XUẤT BẢN GIAO THÔNG VẬN TẢI

MỤC LỤC

LỜI NÓI ĐẦU	5
CHƯƠNG 1. THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH	7
I. CÁC YẾU TỐ CẤU THÀNH THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH	7
1. Người sử dụng cuối cùng của nhà tài chính	7
2. Những định chế trung gian tài chính nói chung	12
3. Những định chế tài chính trung gian chuyên biệt	22
4. Nhà buôn bán chứng khoán	30
II. CHỨNG KHOÁN	31
III. CÁC THỊ TRƯỜNG	41
1. Phân loại thị trường tài chính	41
2. Thị trường hối đoái	54
IV. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN - MỘT BỘ PHẬN CỦA THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH	59
1. Sơ lược về lịch sử hình thành thị trường chứng khoán	59
2. Chức năng, mục tiêu và cơ cấu của thị trường chứng khoán	62
3. Các mục tiêu của thị trường chứng khoán	65
4. Xác lập các nguyên tắc cơ bản giám sát một hệ thống tài chính	66
CHƯƠNG 2. CHỨNG KHOÁN	67
I. CỔ PHIẾU LÀ GÌ?	67
II. CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI (PREFERENCE SHARE)	76
III. TRÁI PHIẾU	80
1. Trái phiếu công ty	85
2. Trái phiếu Chính phủ và Chính quyền địa phương	88

IV. GIẤY ĐẢM BẢO QUYỀN MUA CỔ PHIẾU	93
V. HỢP ĐỒNG VỀ QUYỀN LỰA CHỌN	96

CHƯƠNG 3. NHỮNG NGUYÊN TẮC CĂN BẢN VỀ TỔ CHỨC VÀ HOẠT ĐỘNG CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN . 101

I. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN LÀ GÌ?.....	101
---------------------------------------	-----

II. NGUYÊN TẮC CĂN BẢN VỀ TỔ CHỨC VÀ HOẠT ĐỘNG CỦA TTCK.....	102
--	-----

1. Nguyên tắc trung gian.....	102
-------------------------------	-----

2. Nguyên tắc đấu giá	107
-----------------------------	-----

3. Nguyên tắc công khai.....	109
------------------------------	-----

III. CƠ CẤU TTCK	110
------------------------	-----

IV. CÁC LOẠI THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN	112
---	-----

V. SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN	113
-----------------------------------	-----

1. Sở giao dịch chứng khoán là gì?.....	113
---	-----

2. Các hình thức tổ chức Sở giao dịch chứng khoán.....	113
--	-----

3. Thành viên của Sở giao dịch chứng khoán	115
--	-----

4. Hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán.....	119
--	-----

5. Tổ chức việc giao dịch mua bán chứng khoán	125
---	-----

VI. THỊ TRƯỜNG BÁN TẬP TRUNG (OTC).....	144
---	-----

VII. THỊ TRƯỜNG PHI TẬP TRUNG: (THỊ TRƯỜNG THỨ BA)	149
--	-----

CHƯƠNG 4. PHÁT HÀNH CHỨNG KHOÁN..... 152

CHƯƠNG 5. PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN 160

I. ĐẦU TƯ QUA CỔ PHIẾU CÓ LỢI KHÔNG?	160
--	-----

II. ĐẦU TƯ QUA TRÁI PHIẾU CÓ LỢI KHÔNG?	164
---	-----

III. PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN.....	166
---------------------------------	-----

1. Phân tích cơ bản.....	166
--------------------------	-----

2. Phân tích kỹ thuật.....	182
----------------------------	-----

CHƯƠNG 6. PHÁT HÀNH, ĐĂNG KÝ YẾT GIÁ VÀ GIAO DỊCH MUA BÁN CHỨNG KHOÁN..... 190

I. PHÁT HÀNH VÀ ĐĂNG KÝ YẾT GIÁ CHỨNG KHOÁN..... 190

II. GIAO DỊCH MUA BÁN VÀ ĐỊNH GIÁ CHỨNG KHOÁN..... 206

III. CÁCH THỨC GIAO DỊCH VÀ LUÂN CHUYỂN GIẤY TỜ..... 219

CHƯƠNG 7. MẤY VẤN ĐỀ VỀ CỔ PHIẾU QUỸ, CỔ PHIẾU THƯỞNG VÀ ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN..... 225

I. CỔ PHIẾU QUỸ..... 225

1. Khái niệm..... 225

2. Ảnh hưởng của cổ phiếu quỹ đối với hoạt động đầu tư.... 228

II. CỔ PHIẾU THƯỞNG (BONUS SHARES)..... 231

III. ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN..... 234

1. Định giá tài sản..... 234

2. Các phương pháp tiếp cận..... 237

3. Mô hình rủi ro và lợi nhuận..... 248

4. Mô hình định giá APM..... 251

CHƯƠNG 8. RỦI RO TRONG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN..... 253

I. BẢN CHẤT CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN..... 254

1. Phân bổ thiên lệch nguồn lực..... 257

2. Giá trị ảo và hiệu ứng “bong bóng tài chính”..... 258

II. NHẬN DIỆN RỦI RO TRONG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN..... 259

III. QUẢN TRỊ RỦI RO..... 262

1. Nhận diện rủi ro..... 263

2. Định tính và định lượng các rủi ro..... 263

3. Đánh giá đầy đủ các tác động của rủi ro..... 263

4. Đánh giá năng lực của người thực hiện chương trình bảo hiểm rủi ro..... 264

5. Chọn lựa công cụ quản trị rủi ro thích hợp..... 264

BÀI ĐỌC THÊM	265
MỘT SỐ KINH NGHIỆM CHO NHÀ ĐẦU TƯ	265
I. CHỌN LỰA CỔ PHIẾU ĐỂ ĐẦU TƯ	265
II. NHỮNG ĐIỀU CẦN BIẾT VÀ NHỮNG SAI LẦM	
CẦN TRÁNH KHI ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN	267
1. Những điều cần biết khi đầu tư vào cổ phiếu.....	267
2. Làm gì khi cổ phiếu mất giá	271
3. Những khuyến cáo đối với các nhà đầu tư giao dịch trong ngày	274
III. MƯỜI TÁM LỖI THƯỜNG MẮC CỦA NHÀ	
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN	277
1. Không xác định được loại chứng khoán nào có mức tăng trưởng tốt	277
2. Mua những chứng khoán liên tục mất giá.....	277
3. Càng mua càng khiến mức đầu tư bình quân của mình giảm xuống	278
4. Mua những chứng khoán có mệnh giá thấp và thường mua lô chẵn 100 hoặc 1.000 cổ phiếu một lúc, và tự cho rằng làm như thế là thông minh.....	278
5. Quá nóng vội, muốn nhanh “phát tài”	279
6. Mua theo kiểu nghe tin đồn, mách nước, chuyện kể, và những lời khuyên thiếu căn cứ của các hãng dịch vụ tư vấn	279
7. Mua chứng khoán hạng hai chỉ vì cổ tức hấp dẫn hoặc tỷ số giá trên lợi nhuận (P/E) thấp	280
8. Có thói quen mua cổ phiếu của những công ty mà mình “có lần nghe qua” hoặc công ty quen thuộc với mình	280
9. Không có điều kiện tiếp cận nguồn thông tin và dịch vụ tư vấn tốt.....	281
10. E ngại trước những cổ phiếu mới lên giá	281
11. Cố giữ lại những chứng khoán đang mất giá	281

12. Vội vàng bán những cổ phiếu mới lên giá để thu lợi,
trong khi không chịu bán những cổ phiếu đang
xuống giá.....282
13. Quá quan tâm đến vấn đề thuế và tiền hoa hồng.....282
14. Đầu cơ vào các hợp đồng quyền chọn một cách
quá mức283
15. Ấn định giới hạn giá cho các lệnh mua bán của
mình mà không muốn sử dụng lệnh thị trường.....283
16. Gặp khó khăn khi phải quyết định mua hay bán284
17. Không chịu quan sát diễn biến chứng khoán một
cách khách quan284
18. Bị chi phối bởi vấn đề ít quan trọng như việc tách cổ
phần, tăng cổ tức, các bảng thông cáo hoặc những lời
khuyến của các nhà môi giới, tư vấn284