

PHỤ LỤC

BÍ QUYẾT ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN

Nội dung chương này giới thiệu các kinh nghiệm, bí quyết đầu tư trên thị trường chứng khoán thông qua việc sưu tầm và biên soạn một số châm ngôn từ lâu đã phổ biến ở Wall Street và kinh nghiệm, bí quyết của các nhà đầu tư chuyên nghiệp trên TTCK thể hiện thông qua các cuốn sách viết bởi Warren, Buffett, Dean Lundell, John Bogle, William O'Neil, Stephen Leep...

*

* *

Ở thị trường chứng khoán, không phải những cổ phiếu mà là những tư duy được mua bán.

Không nên dự kiến đầu tư trong tương lai. Thống kê và các thông tin có sẵn nên được sử dụng để đầu tư ngay trong hiện tại.

Mua lúc nào, bán lúc nào, mua của ai bao nhiêu, điều đó phải nắm vững quy luật, không thể tùy hứng, càng không thể liều hy vọng rằng số phận ta sẽ giàu.

Quy luật đầu tư:

- Quy luật thứ nhất: "Đừng để bị thua lỗ".
- Quy luật thứ hai: "Chớ bao giờ quên quy luật thứ nhất".

Nhân tố nào ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán ?

TTCK, là một nơi thay đổi các giá trị, phụ thuộc vào mức cung và cầu, cung cầu lại phản ánh tâm lý nhà đầu tư. Thực ra câu trả lời là luôn thay đổi. TTCK luôn luôn không hợp lý - kỳ vọng, lòng tham, và mất kiên nhẫn thường xuyên thúc đẩy nó hành động bất hợp lý và phù phiếm không sao giải thích được.

Biến cố từ một thị trường sẽ ảnh hưởng đến các thị trường khác. Giá cả hàng hóa ảnh hưởng đến lãi suất, lãi suất ảnh hưởng đến giá chứng khoán...

Tiền bạc sẽ rút chạy khỏi những thị trường xấu và đổ vào thị trường

tốt.

Trong ngắn hạn, thị trường là một cơ chế bầu phiếu (luôn biến động theo tâm lý của số đông người đầu tư, tin đồn và những tin tức liên quan), nhưng trong trường kỳ, nó chính là cơ chế đánh giá (hoạt động và tăng cường của công ty phát hành sẽ tác động trực tiếp lên giá cổ phiếu).

Trong trường kỳ, cổ phiếu đem lại lợi nhuận khả quan hơn nhiều so với trái phiếu và tiền mặt gửi ngân hàng.

Người đầu cơ ra sức tiên đoán biến động giá cả để kiếm lãi. Ngược lại, nhà đầu tư tìm cách mua cổ phiếu của công ty theo mức giá hợp lý.

Chẳng có công thức nhiệm màu nào hết để thành công trong thế giới đầu tư, mà nếu có tồn tại một công thức đi chăng nữa thì công thức đó sớm muộn cũng sẽ mất tính hiệu nghiệm. Kỷ luật và kiến thức chính là chìa khóa để đầu tư thành công.

Đầu tư vào cổ phiếu cần nghĩ đến số tiền mà ta bỏ ra chứ không phải tính đến số lượng cổ phiếu sở hữu.

Đầu tư vào một doanh nghiệp, chứ không chỉ mua một loại chứng khoán. Một cổ phiếu không chỉ là một mẩu giấy mà là một doanh nghiệp thực sự. Người nào am hiểu thấu đáo bản chất hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp sẽ đầu tư thành công nhất. Không biết gì về doanh nghiệp mà mình tham gia là đặc tính của người đầu tư thất bại. Và do vậy, họ cũng chẳng biết về việc mình đã trả một giá quá đắt.

Đầu tư vào chứng khoán của một công ty có quá trình hoạt động non trẻ hoặc mới thành lập hay thông tin không đầy đủ có thể phải chịu rủi ro lớn.

Điều quan trọng khi mua cổ phiếu của công ty là khả năng sinh lợi và các triển vọng tăng trưởng, chứ không phải tổng trị giá nhà xưởng và máy móc thiết bị của nó.

Khi đầu tư dài hạn, việc lựa chọn loại chứng khoán của công ty nào để đầu tư là quan trọng hơn là việc tìm thời điểm đầu tư. Nhưng khi đầu tư ngắn hạn thì vấn đề lựa chọn thời điểm đầu tư lại là quan trọng hơn cả.

Tính đúng thời điểm mua bán chỉ là phân nửa của vấn đề đầu tư, phần còn lại là quyết định mua loại chứng khoán nào. Điều quan trọng không chỉ là tính thời điểm tốt nhất để mua và bán cổ phiếu, mà còn chọn đúng các cổ phiếu hoạt động tốt nhất để mua.

Tránh việc mua ngẫu hứng. Bắt đầu bằng tự nghiên cứu. Hãy hài lòng với ngành của công ty bạn chọn trước khi đặt mua.

Chừng nào mà tương lai trước mắt còn chưa sáng tỏ, thì tốt nhất nên tránh ràng buộc vào các loại cổ phiếu.

Các cổ phiếu khác nhau đòi hỏi phải có những chiến lược đầu tư khác nhau.

Quyết định chọn phương thức thích hợp và bám sát kỷ luật đã đề ra. Thời gian sẽ hậu thưởng cho lòng kiên trì và quyết tâm của bạn. Bất ngờ chuyển từ một chiến lược đầu tư này sang một chiến lược đầu tư khác có thể xói mòn các thành quả lâu dài vốn sẵn có trong mỗi chiến lược.

Nội dung của mô hình không quan trọng bằng việc bạn trung thành với mô hình đã chọn.

Nghiên cứu kỹ mĩ các dữ kiện thực tế nhằm nỗ lực rút ra được các kết luận căn cứ trên các nguyên tắc đã được xác lập cũng như tính logic của tiến trình suy luận.

Nếu chúng ta rút ra được một kết luận hợp lý căn cứ vào phán đoán sâu sắc, thì chớ nên để bị nản lòng chỉ vì người khác bất đồng quan điểm với mình.

Nhà đầu tư nên giữ vững lập trường. Hãy khởi đầu từ giá trị tài sản ròng của công ty làm điểm xuất phát căn bản.

Một người chỉ cần 50% quyết định là đúng thì điều đó cũng có thể khiến anh ta trở thành khá giả. Phải biết loại bỏ những chứng khoán tồi để tìm những chứng khoán sinh lời.

Phần lớn các cổ phiếu phát hành lần đầu được bán dưới giá trị của nó. Các loại chứng khoán mua được trong đợt phát hành mới thường tăng giá lên

khá nhiều sau vài phiên giao dịch đầu tiên.

Phân biệt giữa giá cả hiện thời và giá trị thực tế. Nếu giá cổ phiếu tiếp tục đi lên mà lợi nhuận vẫn không tăng, giá trị thực của cổ phiếu giảm. Nếu lợi nhuận của cổ phiếu tăng cùng với giá của cổ phiếu thì giá trị thực của cổ phiếu cũng tăng. Lưu ý rằng, giá cả các loại chứng khoán chuyển dịch cao hơn hoặc thấp hơn trị giá của công ty vì rất nhiều nguyên nhân và chẳng phải tất cả các nguyên nhân ấy đều hợp lý.

Giá cổ phiếu phản ánh toàn bộ hoặc phần lớn thông tin mà người ta có thể có được và phản ứng đối với những thông tin đó.

Thông tin đến tai mọi người cùng một lúc.

Nguồn tin càng tin cậy bao nhiêu thì càng có ít thời gian để hành động bấy nhiêu.

Cổ phiếu thường tăng giá trị vì lời đồn đại hoặc do ảnh hưởng của dự đoán.

Chỉ đọc các báo cáo tài chính chưa đủ cơ sở để quyết định đầu tư vào công ty ấy. Khám phá được nhiều điều càng tốt về một công ty qua những cá nhân quen thuộc với công ty ấy, qua báo chí và các nguồn thông tin khác. Có như vậy bạn mới có thể biết được phải tìm một cổ phiếu tốt ở đâu, hoặc một thông tin tốt giúp cho bạn tìm ra cổ phiếu đó.

Đừng do dự khi bán một cổ phiếu mất giá. Miễn sao danh mục đầu tư của bạn có lời là được.

Nếu mức tăng trưởng của lợi nhuận không tăng kịp với giá, cổ phiếu dễ dàng trở thành mất giá. Các cổ phiếu mất giá đang làm mất tiền của các nhà đầu tư cần phải được bán đi và quên đi cho đến khi chúng ổn định và bắt đầu có những sức mạnh căn bản cần thiết để trở thành cổ phiếu tốt.

Không có loại cổ phiếu nào tốt cả. Tất cả đều là tồi, trừ phi chúng... lên giá. Cổ phiếu tốt cũng vẫn có thể mất giá như những loại cổ phiếu tồi. Không có một cổ phiếu nào luôn tăng giá trong một thời gian dài.

Cổ phiếu không phải lúc nào cũng quan hệ chặt chẽ với lợi nhuận. Có những lúc nó biến động trước lợi nhuận, có những lúc lại đi sau. Cũng có đôi khi nó biến động ngược chiều.

Nhiều cổ phiếu không bao giờ có thể quay lại được mức cao nhất mà nó đã có.

Không nên ảo tưởng rằng một khi cổ phiếu đã xuống giá, nhất định nó sẽ phải lên giá trở lại. Thực tế, có những cổ phiếu phải mất 20 năm mới phục hồi lại giá. Thời gian là quan trọng vì nó có nghĩa là những tiềm năng lợi nhuận bị mất, cổ phiếu có thể bị bán và tài sản có thể được đầu tư vào đâu đó để gỡ lại khoản lỗ và mang lại lợi nhuận mới.

Những cổ phiếu được ưa chuộng của ngày hôm qua, hôm nay vẫn còn được ưa chuộng, nhưng hiếm khi người đầu tư lại còn dành cho chúng cái danh dự độc tôn của ngày hôm qua nữa. Có thể là người đầu tư bây giờ hoài nghi hơn trước, cũng có thể vì một lý do nào khác, nhưng có ít người đầu tư nào bây giờ mua cổ phiếu mà không tính sẽ bán vào một ngày nào đó.

Khi một chứng khoán được mua vào một thời điểm ít rủi ro, tất nhiên đó không phải đã kết thúc vấn đề. Sẽ đến một thời điểm mà việc giữ tiếp tục một chứng khoán có mức độ rủi ro không thể chấp nhận và để an toàn, người ta nên bán chúng ra.

Mua khi giá thấp và bán khi giá cao chứ không phải mua khi giá đang đi xuống (vì giá có thể xuống hơn nữa) và bán khi giá đang đi lên (vì giá còn lên nữa).

Chỉ có kẻ ngốc mới giữ cổ phiếu để chờ giá lên cực đại. Không ai có thể biết đích xác lúc nào giá cổ phiếu lên tới đỉnh cao nhất. Hãy nhảy ra khỏi tàu trượt cao tốc trước khi tàu lên đến đỉnh rồi lao xuống phía bên kia đường trượt.

Giá cổ phiếu tăng lên càng lâu thì cơ may để chiều hướng thay đổi và giá hạ càng nhiều.

Một dấu hiệu tăng giá cổ phiếu là sự kiện giá vốn hàng bán không tăng nhanh bằng doanh thu.

Một số cổ phiếu có thể tăng giá trong khi thị trường đang sụt giá. Những sự sụt giảm lớn một cách đột ngột hầu như lúc nào cũng chỉ tồn tại trong một thời gian ngắn.

Có thể kiếm lời nhiều hơn với các cổ phiếu bất ổn định. Và có thể kiếm lời nhiều hơn với các cổ phiếu không sụt giá nhiều như thị trường trước

khi giai đoạn bắt đầu tăng giá gần nhất.

Nếu một cổ phiếu sụt giá ít hơn thị trường, rõ ràng các nhà đầu tư sẽ ủng hộ cổ phiếu này trong khi các cổ phiếu khác bị sụt giá. Miễn là cổ phiếu được ủng hộ trong một quá khứ rất gần - cổ phiếu sẽ vẫn được ủng hộ trong tương lai.

Diễn biến giá trên thị trường càng thay đổi nhanh chóng, việc tính đúng thời điểm càng có lợi cho cả hoạt động mua và bán.

Không bao giờ nên mua một cổ phần với ý định rằng lợi nhuận của nó sẽ để thực hiện một mục đích đặc biệt. Bởi các yếu tố cảm xúc sẽ tác động nặng nề trong đánh giá của bạn.

Một cổ phiếu chỉ đáng với cái giá mà một người nào đó muốn trả để mua nó, khi chúng ta muốn bán nó. Giá cả của một cổ phiếu chỉ có ý nghĩa khi chúng ta xem xét mối tương quan giữa giá cả đó với thu nhập và cổ tức tính trên mỗi cổ phiếu.

Loại cổ phiếu xem ra có vẻ quá cao giá và quá rủi ro đối với đa số mọi người thường sẽ tăng giá lên cao hơn nữa, và loại cổ phiếu nào xem ra có vẻ rẻ thường sẽ hạ xuống thấp hơn nữa.

Nếu mua cổ phiếu ở mức giá cao, mọi thứ đều phải thật hoàn hảo. Lưu ý rằng, một công ty lớn nhất thế giới hoàn toàn có thể là một cổ phiếu tồi tệ nhất để mua nếu giá của nó quá cao.

Đừng sẵn mua một loại cổ phiếu nào trừ phi tất cả các dữ kiện đều thuận lợi.

Đừng nên mua cổ phiếu chỉ vì phúc lợi ban phát, nhưng cũng đừng bỏ phí quyền lợi mà cổ đông đáng được hưởng. Phúc lợi dành cho cổ đông là các khoản chiết khấu và các khoản lợi ích khác do công ty trích ra từ công việc kinh doanh của mình để tưởng thưởng cho cổ đông như phiếu mua hàng giảm giá, biếu tặng các áo thể thao, vé xem các trận tranh tài thể thao...

Vào bất cứ thời điểm nào, trên thị trường cũng xuất hiện hai nhóm người: nhóm người lạc quan về thị trường và nhóm người bi quan về thị trường. Số lượng giữa hai bên hiếm khi cân bằng. Khi số tiền do người lạc quan về thị trường đầu tư chiếm nhiều hơn, thị trường sẽ tăng giá, và khi số tiền bán ra của người bi quan về thị trường nhiều hơn, thị trường sẽ hạ giá. Tổng số người lạc quan và bi quan về thị trường không đáng kể, nhưng số

tiền do họ đầu tư mới là nhân tố quan trọng. Tỷ lệ giữa hai nhóm người này sẽ thay đổi tùy theo các diễn giải của họ về thông tin, cả về chính trị lẫn kinh doanh, cũng như những đánh giá của họ về nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng.

Bất kể công ty kinh doanh khấm khá đến mức nào đi nữa, nếu như số người bán cổ phiếu của nó ra nhiều hơn số người mua vào, loại cổ phiếu ấy nhất định sẽ bị hạ giá.

Đừng vội dốc hết vốn liếng ngay bước đầu mạo hiểm đầu tư của bạn.

Các nhà đầu tư đều thích bỏ vốn vào công ty có quá trình tăng trưởng ổn định.

Thị trường không bao giờ lầm, chỉ có con người mới sai lầm, hiểu không đúng thực trạng. Phải hiểu thị trường của mình diễn tiến theo quy luật nào, mình đang xuôi dòng hay đang cưỡng lại xu thế. Không nên đổ xô vào một thị trường đang "nóng" nếu không tính toán xác định được thời điểm thoát ra.

Ta không thể khống chế thị trường, mà chỉ có vấn đề ta hành động thế nào trong thị trường. Phải lập kế hoạch chiến thuật để dự liệu ứng phó với bất cứ thay đổi nào sẽ diễn ra.

Trong mỗi cuộc đầu tư, giao dịch, phải tính toán theo mô hình: "Điều gì xảy ra nếu..."

Nhà đầu tư chỉ có thể kiếm được lợi nhuận khi kết quả phân tích của họ tốt hơn những người khác.

Đọc ba tờ báo. Tránh chỉ đọc một tờ vì một sự kiện chỉ cho bạn thấy một mặt của vấn đề. Nhưng cũng nên nhớ rằng: "Mọi người viết đều có thể sai lầm".

Đào sâu sự việc. Khi bạn đọc về một công ty hay một ngành nghề và có gì đó mà bạn không hiểu, hãy làm sáng tỏ nó.

Không phải cái giá anh trả mà chính là thời điểm anh mua mới đáng kể.

Lấy thông tin trước chứ không phải sau khi đầu tư. Sẽ tốn thời gian khi tự tìm kiếm thông tin, nhưng sẽ tốn tiền khi không nắm được thông tin.

Cần phân biệt để lọc ra được loại thông tin có giá trị trong vô vàn thông tin có sẵn.

Thông tin không rõ ràng làm nên rủi ro cho một chứng khoán.

ý kiến có thể không có giá trị gì, nhưng sự kiện thì vô giá.

Những người khác cũng có thể có ý tưởng tương tự.

Không bao giờ chống lại xu hướng.

Khi cổ phiếu tăng giá nhanh một cách không bình thường, một số người sẽ bán khống chứng tại những điểm giá cao mới. Tuy nhiên, nếu những hy vọng về tăng trưởng lợi nhuận trở thành hiện thực thì giá cổ phiếu có thể dễ dàng tiếp tục tăng. Tốt nhất là quan sát các xu hướng và đầu tư theo xu hướng đó hơn là cố gắng chống lại nó.

Không nên chạy theo thị trường. Thường các nhà đầu tư không chuyên nghiệp cứ đợi khi nào cảm thấy hoàn toàn yên tâm rồi mới mua hoặc bán. Những người có kinh nghiệm nên nhập cuộc sớm.

Trên thực tế, trong bất kỳ một hoàn cảnh kiếm ra tiền nào, đều có một cơ hội để kiếm tiền nhiều hơn nữa, nó chỉ đòi hỏi khả năng nhận ra cơ hội đó.

Chớ nên tham gia vào một thị trường đang ở thế ly tán (thời điểm trước khi có công bố một báo cáo kinh tế quan trọng hoặc xảy ra một biến cố mà mọi người đều chờ đợi - giá cả sẽ lên xuống thất thường).

Tay chuyên nghiệp tính đặt cược cao lên dần dần, còn những tay mơ gặp ngay nước đầu đã đánh lớn. Đánh lớn thì lợi lớn những tính lắm thì thiệt hại nặng. Chỉ bằng phát một lệnh mua bán nho nhỏ, nếu có lợi thì đầu tư thêm nữa.

Bất cứ sự giảm giá nào đều là tình huống lỗ và đều đáng giá bằng tiền đối với nhà đầu tư. Bởi vậy, hãy cắt giảm lỗ và để cho lợi nhuận tiếp tục tăng (hãy cắt giảm lỗ và để các cổ phiếu lên giá tiếp tục tăng). Tuy nhiên, cần phải có một cái nhìn kỹ hơn trước khi ra quyết định bán. Nếu nguyên nhân của sự giảm giá có vẻ như là sự yếu kém chung của toàn thể thị trường hoặc

là sự dao động hàng ngày của giá cổ phiếu (vẫn nằm trong mức giao dịch bình thường) thì cổ phiếu vẫn có thể là tốt. Nếu nguyên nhân có tính chất dài hạn hơn như doanh số báo cáo thấp hơn, sự xuất hiện của một thị trường đi xuống, lợi nhuận bị ảnh hưởng bởi các tình huống chi phí... thì đó là thời điểm để cắt giảm lỗ.

Giữ cổ phiếu có thể là thích hợp nhất nếu phần lớn các thiệt hại đã xảy ra và giá cổ phiếu đã giảm đáng kể.

Một sự sụt giá lớn trên toàn thể thị trường có thể làm cho giá của bất kỳ cổ phiếu tốt nào cũng đi xuống. Thông thường, những cổ phiếu là tốt trước khi thị trường điều chỉnh phần lớn sẽ vẫn là những cổ phiếu tốt khi thị trường lấy lại sự ổn định và phục hồi.

Căn bệnh nghiện giao dịch có thể gây thiệt hại cho bất kỳ chiến lược đầu tư chứng khoán nào. Thật khó mà có được lợi nhuận khi có quá nhiều giao dịch được thực hiện chỉ vì những thay đổi lên xuống ngắn hạn của thị trường. Do không đủ kiên nhẫn chờ đợi cho tới khi thời cơ chín muồi mà luôn nôn nóng thực hiện hàng loạt các giao dịch không cần thiết đã làm mất đi nhiều cơ hội quý giá để làm giàu.

Nên học hỏi càng nhiều càng tốt. Hãy đọc và lắng nghe sự chỉ bảo của các chuyên gia, nhưng hãy giữ một sự hoài nghi đúng mực về mọi điều. Hãy đặt câu hỏi, và đừng chấp nhận tất cả mọi lời khuyên của những người được xem là có kinh nghiệm.

Đừng vội vàng hấp tấp trong kinh doanh - nên dành thời gian để học hỏi. Thị trường vẫn còn đó với nhiều cơ hội hơn trong tháng tới hoặc năm tới.

Khi mua, vấn đề duy nhất là khắc phục tính nôn nóng đầu tư. Nên chờ đợi một ít lâu nữa cho đến khi các dấu hiệu phù hợp chứng tỏ môi trường đầu tư đã biến chuyển thuận lợi hơn.

Không có một cuộc đầu tư nào là lý tưởng cũng như không hề có một cái gì lý tưởng trên cuộc đời này cả. Lý do là một cuộc đầu tư lý tưởng phải đáp ứng một số tiêu chuẩn. Mà tất cả những tiêu chuẩn của một cuộc đầu tư tốt không thể nào kết hợp được với nhau trong một chứng khoán được. Mỗi người đầu tư cá nhân cần phải quyết định xem những tiêu chuẩn nào, hoặc một sự kết hợp những tiêu chuẩn nào là tốt nhất cho mình và thu xếp để có được những cái đó.

Hoa hồng lúc mua cũng như lúc bán càng thấp càng tốt.

Lạm phát là mối đe dọa lớn nhất cho các khoản đầu tư dài hạn. Bởi vì giá cổ phiếu biến động chủ yếu dựa vào sự trông đợi về tăng trưởng kinh tế chứ không dựa vào tuần trước. Mà lạm phát tăng luôn là dấu hiệu cho thấy rằng sự tăng trưởng của nền kinh tế sẽ không bền vững. Còn lạm phát giảm lại là dấu hiệu cho thấy sự tăng trưởng có thể kéo dài. Bất cứ khi nào lạm phát bùng lên, đồng tiền khôn ngoan sẽ rời khỏi các cổ phiếu mà nó đã được đầu tư trước đó. Trong hầu hết các trường hợp, lịch sử của thị trường chứng khoán cũng chính là lịch sử của lạm phát.

Cài gì lên tất phải xuống.

Không phải cái gì lấp lánh cũng là vàng cả.

Trái tim có thể nóng, nhưng khối óc phải lạnh.

Nhà đầu tư chỉ có thể thu được lợi nhuận tối đa nếu biết bán ra đúng thời điểm.

Các nhà đầu tư thường có xu hướng tìm mua các cổ phiếu được đánh giá thấp hơn là việc bán các cổ phiếu được đánh giá quá cao.

Hầu hết các nhà đầu tư đều lộ ra họ đang kiếm được tiền hay đang mất tiền qua cách ăn nói hay đi lại của họ.

Trên thị trường cổ phiếu, những bài toán càng phức tạp và khó hiểu thì kết luận và chúng ta đưa ra càng có tính chất suy đoán và không chắc chắn.

Những con người của thị trường cổ phiếu không quan tâm nhiều đến kiến thức nhà trường hay sách vở, hoặc bất cứ điều gì đó trừ kinh nghiệm thực thôi.

Nếu đã không bán ra sớm trong khi cổ phiếu đang lên giá thì hãy kịp thời bán đi khi thấy nó bắt đầu đi xuống.

Cách đơn giản nhất để gạt hái "thất bại" là mua những chứng khoán đang liên tục giảm giá.

Chớ để tất cả trứng của bạn vào một giỏ, nhưng mỗi giỏ cũng không nên chỉ đặt một quả trứng. Với ít tiền cho mỗi nơi, nhưng khi nào thấy rõ vai trò đầu tàu thì hãy nhanh chóng đổ thêm lực lượng vào đó.

Nhà bình luận nào dự đoán điều bất thường khi diễn biến hiện là không thường thực sự sẽ không có người ủng hộ và các nhà đầu tư nên bỏ qua những dự đoán không cần thiết như thế.

Khi các nhà phân tích bắt đầu hạ thấp kỳ vọng doanh lợi xuống, đó thường là dấu hiệu hạ giá.

Các hoạt động của những nhà đầu tư đi trước thị trường sẽ được thể hiện bằng một diễn biến giá cổ phiếu. Qua việc theo dõi giá cổ phiếu chúng ta có thể quyết định mua hay bán đúng lúc để được lợi nhuận cao hơn những người chỉ biết đợi chờ.

Cơ sở dự đoán tương lai gần hay lâu dài của thị trường là nghiên cứu quá khứ của nó. Quá khứ chỉ cho chúng ta biết thị trường đã phản ứng như thế nào với các nhân tố khác nhau, các nhân tố giống như vậy lại sẽ tác động tương tự đến thị trường.

Sự thay đổi đột ngột trong tuần trên thị trường không nói được gì về tình hình chung trong thời gian dài hơn. Chúng ta có thể xác định quá trình diễn biến giá chỉ khi nào chúng ta xem xét một giai đoạn thời gian đủ dài để bao gồm những thay đổi lớn hơn trên thị trường.

Quan trọng hơn các giá trị cao nhất và thấp nhất (trong một khoảng thời gian) là vấn đề tỷ lệ thay đổi trung bình, bởi vì tỷ lệ này cho chúng ta một khái niệm rất tốt về khung thời gian đầu tư.

Cổ tức của một danh mục đầu tư trung bình góp phần đáng kể vào việc chi trả phí các hoạt động giao dịch khác nhau, vì thế các chi phí này ảnh hưởng rất ít đến lời và lỗ.

Không bao giờ có thể mua liên tục với một giá sàn thực sự trên thị trường và bán ra với một giá cao nhất. Đừng đợi đến điểm quá cao hay quá thấp. Lợi nhuận không đạt ở mức giá cao nhất hay thấp nhất, mà là ở giữa hai giá đó.

Khi giá thị trường tăng, thì mua quá khứ. Khi giá thị trường giảm, thì bán quá mức.

Thị trường option và tiền tệ, sử dụng các số liệu hàng ngày là điều chủ yếu.

Trong biểu đồ giá, điểm cao cho mỗi năm thường cao hơn nhiều so với điểm thấp của năm trước đó.

Bán ra và rồi thấy cổ phiếu tiếp tục tăng giá còn tốt hơn là không bán và thấy cổ phiếu xuống giá nhiều hơn nữa. Nếu chúng ta bán sớm, chúng ta vẫn có thể chọn cách mua lại cổ phiếu đó, hay tìm một cổ phiếu mà chúng ta hy vọng sẽ tăng giá.

Tỷ lệ thua lỗ bao giờ cũng nhiều hơn tỷ lệ cho lệnh dừng thua lỗ.

Trừ phi trong các điều kiện phân tích kỹ thuật, giá dừng không nên đặt quá gần giá cả thị trường hiện thời bởi vì nhiều chứng khoán có thể dao động ngẫu nhiên 15% hoặc hơn trong thời gian ngắn. Mức tối ưu của lệnh dừng thua lỗ nên là 7%. Tuy nhiên, việc đặt lệnh dừng phụ thuộc vào mức giá và hành vi của cổ phiếu. Các cổ phiếu có mức giá khác nhau đòi hỏi mức đặt tỷ lệ phần trăm chênh lệch của lệnh dừng là khác nhau. Các cổ phiếu có cùng mức giá nhưng có bề ta khác nhau sẽ được đặt mức chênh lệch của lệnh dừng khác nhau).

Một con chim trong tay hơn 2 con chim trong bụi.

Khối lượng giao dịch tự nó chẳng có ý nghĩa gì cả. Chỉ nên so sánh nó với khối lượng giao dịch trung bình của cổ phiếu - chứ không so sánh với khối lượng giao dịch của toàn bộ thị trường.

Sức khỏe và sự thanh thản đầu óc của bạn còn quan trọng hơn bất cứ loại chứng khoán nào. Trường hợp cổ phiếu tăng giá ngay sau khi bạn đã bán đi thì cũng nên tự nhủ rằng mình vẫn còn nguyên vẹn số tiền đó, và thua keo này ta bày keo khác.

Chờ đợi thị trường điều chỉnh giá cả trước khi thực hiện một nghiệp vụ đầu tư là hành động bất hợp lý.

Tìm hiểu sai lầm hơn là chỉ chú trọng đến thành công (Lưu ý đến hành

động sai trái của công ty).

Niềm lạc quan không kiểm chế được có thể dẫn đến hành động điên rồ và một trong những đặc điểm của chứng điên rồ tập thể là không còn nhớ lại được các bài học lịch sử chua cay.

Chỉ số có thể đánh lừa người ta, bạn cần phải thận trọng.

Tình trạng bất ổn của thị trường triệt tiêu qua thời gian.

Sai lầm mà hầu hết các nhà đầu tư thường phạm phải chính là mua bán chứng khoán vào thời điểm trái khoáy - bán chứng khoán ra khi giá hạ xuống, rồi lại mua vào khi giá cả tăng lên. Họ mua với một giá ngay khi giá đang sẵn sàng hạ và rồi họ kiên quyết giữ chứng khoán trong khi giá sụt. Một khi họ quyết định là không thể giữ chứng lâu hơn được nữa và họ bán chứng ra nhưng sau đó giá lại tăng lên. Nguyên nhân chính là do tính tham lam và nỗi sợ hãi. Do sợ hãi bị thua nên người ta bán cổ phiếu của mình, trong khi tính tham lam, mong muốn thu lợi nhuận lớn hơn, làm cho họ trở thành người mua. Nhà đầu tư nào không bị ảnh hưởng bởi nỗi sợ hãi và tính tham lam mà dựa trên nhận xét từ những dấu hiệu từ thị trường thì nên thận trọng khi người khác tham lam và tham lam khi người khác lo sợ.

Các nhà đầu tư cá thể đầu tư theo cảm tính nhiều hơn là đầu tư theo các phân tích hợp lý. Khi giá tăng lên càng lâu, càng có nhiều người tin rằng giá sẽ tiếp tục tăng lên nữa và làm giống mọi người là tiếp tục mua vào. Khi giá hạ cũng vậy, họ lại ồ ạt bán ra.

Đầu tư càng lâu dài thì cơ hội kiếm lãi càng cao hơn.

Các khoản đầu tư có vẻ tệ hại trong ngắn hạn, rốt cục có thể là những khoản đầu tư có lãi trong dài hạn.

Giá trị của một khoản đầu tư của công ty không phải là doanh lợi kiếm được trong tháng này hay tháng tới, cũng không phải là doanh thu bán hàng trong quý tới, mà là khoản lợi tức mà nhà đầu tư kỳ vọng thu được trong một thời gian dài.

Các quyết định chỉ căn cứ vào các dữ kiện ngắn hạn thường là quá nông cạn và nhất thời.

Các nhà đầu tư không thích bất ngờ, trừ những bất ngờ có lợi (Nếu dự đoán lợi nhuận khiêm tốn cho quý sau rồi công bố lợi nhuận thực tế tuyệt vời, cổ phiếu sẽ lên giá).

Lý thuyết là một chuyện, thực tế lại là một chuyện khác. Đầu tư là một nghệ thuật, không phải là một khoa học. Do đó, rất hữu ích khi biết lý thuyết, nhưng đừng kỳ vọng thực tế phản chiếu lý thuyết.

Những người bán khống thường tung những tin tốt đẹp về cổ phiếu đó. Họ sẽ kiếm lợi khi giá xuống bởi mức lợi nhuận do công ty công bố không được như những người nhẹ dạ đã tin thời lời đồn đó.

Suất thu lợi trung bình của cổ phiếu thay đổi trực tiếp theo số phần trăm cổ phiếu các quản trị viên của công ty nắm giữ. Những công ty được điều hành bởi các quản trị viên đồng thời là chủ sở hữu của công ty tốt hơn khi công ty có quản trị đơn thuần là người làm công.

Không ai thích tiết lộ về bản thân quá giới hạn bắt buộc, các công ty cũng không ngoại lệ. Trong khi làm tròn nghĩa vụ pháp định về vấn đề tiết lộ thông tin, các công ty đều không chịu cất công làm sáng tỏ mọi điều mà nhà đầu tư muốn biết.

Hãy tham dự các buổi họp đại hội cổ đông thường niên. Nền nộn trước các câu hỏi để được giải đáp thoả đáng.

Chú ý đến những giao dịch của những người trong nội bộ (tránh nhầm với giao dịch nội gián). Nếu có một giao dịch bán nội bộ với số lượng đủ lớn (trên 10% số cổ phiếu đang nắm giữ) để thu hút giới truyền thông thì cổ phiếu sẽ phản ứng bằng sự không ổn định. Đối với những vụ mua nội bộ, nó cho thấy một sự tin tưởng mạnh mẽ vào lợi nhuận trước mắt của công ty (mua nội bộ thường có ý nghĩa hơn là các vụ bán nội bộ).

Theo kinh nghiệm, hầu như luôn phải hành động trái ngược với những gì mà người nội gián khuyên bảo.

Có một khẩu bazoka thì để làm gì nếu luật pháp chỉ cho bạn đi săn bằng cung tên ?

Thời gian là người bạn tốt của doanh nghiệp ưu tú và là kẻ thù của doanh nghiệp tầm thường.

Chớ nên chú trọng quá đến việc đa dạng hoá danh mục đầu tư. Chỉ nên nắm giữ 7-10 loại chứng khoán và một số trái phiếu có kỳ hạn khác nhau. Và không nên nắm giữ cổ phiếu của một ngành quá 30% trong tổng giá trị danh mục đầu tư.

Có trí thông minh cũng chưa đủ, quan trọng là phải biết vận dụng khéo léo.

Theo dõi biểu đồ giá cả và biểu đồ khối lượng giao dịch từng ngày để tìm hiểu xem có dấu hiệu đảo ngược chiều hướng nào không. Bạn có thể chọn đúng cổ phiếu, nhưng nếu nhận định sai lầm chiều hướng tổng quát của thị trường thì 1/4 số cổ phiếu của bạn có thể sẽ bị mất giá thê thảm.

Nhận diện khu vực trọng điểm, tìm kiếm các loại cổ phiếu hàng đầu có mức tăng trưởng nhanh trong khu vực ấy, và nhanh chóng bán ra khi biết mình sai lầm.

Đừng ngại phải phân tích thận trọng các báo cáo tài chính của công ty.

Báo cáo tài chính chỉ là bức tranh phác hoạ tình hình hoạt động của công ty vào một thời điểm nhất định, mà thường phải vài tháng sau báo cáo ấy mới chuyển đến tay bạn. Hãy ghi nhớ điều này khi đọc nó. Chúng chứa đựng thông tin lớn, nhưng khi đọc được nó thì thông yin đã lạc hậu rồi.

Tìm hiểu tất cả các thông tin về thành tích quá khứ của các loại cổ phiếu đối tượng mua. Tìm kiếm cổ phiếu để đầu tư là một công việc khó khăn, nhưng kết quả của nó lại có thể là một phần thưởng xứng đáng.

Tăng trưởng lãi kinh doanh quan trọng hơn tăng trưởng doanh thu. Lưu ý rằng số liệu doanh lợi có thể bị bóp méo bởi rất nhiều thủ thuật kế toán còn doanh thu bán hàng là số liệu người ta khó lòng báo cáo sai lệch được.

Nếu các khoản nợ sẽ thu tăng nhanh hơn đà tăng trưởng doanh thu của công ty, cổ phiếu bạn nắm giữ sẽ gặp rắc rối.

Tránh những vị thế dày dối với những cổ phiếu giao dịch mỏng (vị thế không thể bán dễ và nhanh).

Một đầu cơ giá lên làm ra tiền một phần so thời điểm, một đầu cơ giá xuống làm ra tiền một phần do thời điểm, nhưng một người tham ăn không bao giờ làm ra cái gì.

Luôn luôn giữ được tâm trạng bình thản trước các dao động giá cả trên thị trường, trước các lực lượng tác động thị trường. Bởi vì tình cảm luôn luôn lấn át lý trí, nên chính tâm trạng sợ hãi và lòng tham thúc đẩy giá cổ phiếu lên cao hơn hoặc xuống thấp hơn trị giá đích thực của một công ty. Cho dù rất giỏi về toán học, tài chính và kế toán, thì cá nhân nào không là chủ được tình cảm của mình thì ắt sẽ không phù hợp mấy cho việc kiếm lãi trong lĩnh vực đầu tư. Nếu không đủ bản lĩnh chứng kiến giá cả cổ phiếu đang nắm giữ bị sụt giảm đến 50% mà không bị hoảng hốt, thì bạn không nên hoạt động ở thị trường chứng khoán.

Kiên nhẫn là một đức tính quan trọng ngay cả đối với các nhà đầu tư cẩn thận nhất.

Giá trị của số vốn liếng đầu tư vào cổ phiếu được xác định bởi các tiến bộ kinh tế của các doanh nghiệp, chứ không phải bởi các mức giá niêm yết hàng ngày trên thị trường.

Tình hình lạc quan là kẻ thù của mọi nhà đầu tư.

Vào thời kỳ thị trường giá xuống, điều tồi tệ nhất chính là việc bạn không có bất cứ hành động đầu tư nào. Việc găm tiền lại trong các tài khoản tại ngân hàng để hưởng lãi suất thấp không phải là cách đầu tư có hiệu quả. Nếu nhà đầu tư biết lựa chọn đúng những cổ phiếu hay các quỹ đầu tư tốt và áp dụng một chiến đầu tư dài hạn, tất yếu gặt hái được thành quả lớn sau này.

Khi lãi suất giảm thì bất cứ công cụ đầu tư có thu nhập cố định nào cũng trở nên hấp dẫn hơn, đặc biệt là những loại trái phiếu có thu nhập cao.

Tình hình có vẻ không mấy sáng sủa nhưng vẫn có những công ty có tiềm năng tăng trưởng dài hạn.

Thường các nhà đầu tư có tập quán không thích các thị trường thuận lợi cho họ mà lại chuộng các thị trường thường xuyên gây bất lợi cho họ. Các nhà đầu tư không thích sở hữu cổ phiếu khi giá cả đang hạ thấp mà ưa

chuộng các loại cổ phiếu mà giá cả không ngừng tăng lên. Bạn nên hoan nghênh các đợt tụt giá bởi vì đó là cách giúp bạn ít tổn kém mà vẫn tăng thêm được số cổ phiếu vào danh mục đầu tư của bạn, chừng nào còn cảm thấy an tâm về các doanh nghiệp mà bạn đang sở hữu cổ phiếu.

Bạn không thể làm giàu hơn và cũng chẳng nghèo đi vì các biến động ngắn hạn về giá cả thị trường bởi vì thời gian nắm giữ cổ phiếu của bạn là dài hạn.

Nên tránh các công ty bị tổn thất do lạm phát. Các công ty buộc phải có các khoản tài sản cố định lớn lao mới hoạt động được sẽ dễ bị tổn thương do lạm phát.

Công ty có có tỷ số tài sản cố định so với doanh thu cao thường kiếm được lợi suất thấp.

Hầu hết các nhà đầu tư đều không thể cưỡng nổi cám dỗ phải liên tục mua hoặc bán chứng khoán. Đầu tư ngắn hạn làm ra tiền cho nhà môi giới, chứ không phải cho người đầu tư.

Mày mò vật lộn với một danh mục đầu tư hàng ngày thực là hành vi thiếu khôn ngoan.

Các loại cổ phiếu được các định chế đầu tư ưu chuộng nhất lại thường bất ổn giá cả nhất. Cần phải nghi vấn bất cứ cổ phiếu nào có trong quá nhiều các danh mục của các định chế hoặc là đối tượng của quá nhiều những lời khuyên nên mua. Một ngày nào đó, một số đông người trong bọn họ sẽ bán ra để kiếm lời.

Không chiếm vị thế khổng lồ khi thị trường im lìm buồn tẻ. Một thị trường buồn tẻ có một sức mạnh tiềm ẩn cố hữu, nó có thể trở thành một thị trường tăng vọt khi có một tin tức tốt dù rất nhỏ. Các nhà đầu tư định chế đều chờ đợi một lý do tốt để trở lại thị trường.

Thông thường, thời gian tốt nhất để chiếm vị thế khổng lồ là sau khi có sự biến động lớn trên thị trường hay sau khi một loại cổ phiếu riêng lẻ chịu những tin xấu.

Phần lớn những người bán khống sẽ đóng vị thế đoản của mình bằng cách mua lại cổ phiếu khi họ đã đạt được mục tiêu lợi nhuận. Thậm chí, họ không muốn liều khi cổ phiếu có thể sẽ giảm thêm.

Việc tách cổ phiếu là những tin tốt và giá cổ phiếu thường tiếp tục tăng giá cùng thời gian. Mặc dù đó là những tình huống thường xảy ra, giá cổ phiếu không nhất thiết tăng và không phải tất cả những vụ tách cổ phiếu đều có kết thúc tốt đẹp.

Chú trọng đến tính chắc chắn. Nếu bạn làm như thế, toàn bộ khái niệm về yếu tố rủi ro sẽ chẳng còn ý nghĩa gì cả. Rủi ro phát sinh do tình trạng không ý thức được bạn đang làm điều gì.

Căn cứ vào giá cả ngắn hạn để phán đoán thành bại của doanh nghiệp là việc làm dại dột.

Chi phí mỗi ngày một giờ đều đặn cho việc nghiên cứu thị trường hơn là tiêu phí 8 giờ một ngày rồi những ngày sau đó của 2 tuần tới không có giờ nào cả.

Chú trọng đến thành quả bình quân trong 4 hoặc 5 năm liền.

Những quản trị viên sáng suốt nhất và có năng lực nhất cũng không thể cứu vãn nổi một doanh nghiệp đang gặp phải khó khăn.

Đừng tìm cách tham gia vào tất cả, hãy đầu tư trong phạm vi năng lực hiểu biết của bạn. Điều đáng kể không phải là phạm vi ấy bao lớn, mà chính là bạn hiểu rõ các thông số thuộc phạm vi ấy đến mức nào. Không mua bất cứ thứ gì mà mình không hiểu.

Thành công của chính của nhà đầu tư tỷ lệ thuận với mức độ am tường về công cuộc đầu tư. Nó không căn cứ vào vấn đề bạn hiểu biết được bao nhiêu mà vấn đề bạn làm cách nào thực sự xác định được lĩnh vực nào không am tường).

Đừng dính líu gì với những thứ mà sau này không thể bán được.

"Chuyển hướng mãi" hiếm khi đạt được thành công (đừng xoay sở quá nhiều chuyển đổi).

Các cổ phiếu không được chú ý thường có xu hướng đạt mức lợi nhuận cao hơn trung bình.

Mua cổ phiếu của công ty có các tổ chức nắm giữ. Thật khó tìm được cổ phiếu tốt mà không được nhiều định chế đầu tư nắm giữ. Nếu những định chế không thích một cổ phiếu nào đó, thì việc lên giá rõ ràng là khó có thể xảy ra.

Đầu tư vào doanh nghiệp có cơ hội kiếm được doanh lợi bất kể tình hình kinh tế ra sao và các doanh nghiệp có khả năng sử dụng lâu dài các khoản vốn liếng lớn lao theo các mức lợi suất cao.

Lợi nhuận, doanh thu, giá trị sổ sách, giá cổ phiếu tăng trong 4 năm liên tiếp.

Chỉ giữ lại những cổ phiếu duy trì được mức tăng trưởng.

Mua thấp bán cao không phải là sách lược tốt nhất (giá cổ phiếu thấp, giá cổ phiếu thường xuống thấp hơn; Có thể mua cao và bán cao hơn khi một cổ phiếu đang lên giá). Việc xác định khi nào thì cổ phiếu là cao hay thấp là rất khó khăn. "Thấp" hay "cao" thực sự có nghĩa khi phân tích lợi nhuận và tăng trưởng của lợi nhuận, biểu đồ giá và lịch sử của chỉ số P/E. Nó có thể giúp các nhà đầu tư xác định đúng thời điểm mua hay bán cổ phiếu.

Nếu mọi người mua ở đáy và bán ở đỉnh, thì đáy nên là đỉnh và đỉnh nên là đáy. Hầu hết mọi người luôn luôn lao vào thị trường khi nó ở đỉnh cao và rút khỏi thị trường đối với việc mua cổ phiếu khi giá cả trên thị trường đang ở mức thấp nhất.

Hãy cẩn trọng với tình trạng rùm beng của thị trường ngắn hạn. Không lo lắng khi thị trường lên xuống.

Các tham số nên tăng giữ nguyên mà giá cổ phiếu đi xuống thì nên mua vào chứ không bán ra.

Không để cảm xúc chi phối.

Không quá đam mê một cổ phiếu nào đó đến mức không bao giờ từ bỏ nó. Đã mua vào thì phải bán ra, đã bán ra thì phải mua vào, đừng bao giờ ôm mãi chúng.

Sự thành công trước đây không phải là sự đảm bảo cho thành công trong tương lai.

Cảnh giác với tin đồn. Các tin đồn thường bị thổi phồng hơn so với thực tế.

Cảnh giác với những chuyển động nhỏ ngược chiều trên thị trường.

Chớ nên chỉ giao dịch một chiều, hãy sẵn sàng để bán cũng như mua.

Mua bán lúc nào quan trọng hơn mua bán cái gì.

Khi có do dự thì không nên làm cái gì cả.

Nhiều khi phản ứng nhanh lại trở thành tai hoạ.

Khi phân tích thị trường, đừng máy móc quá đến nỗi hỏng việc. Nhiều người có khuynh hướng phân tích chỉ li. Chỉ có vụ mua bán sau cùng mới là sự thật khách quan duy nhất. Cứ rời xa thực tế thì sẽ thất bại.

Tái đầu tư là một dấu hiệu cho thấy công ty có chính sách tài chính phát triển (với điều kiện tạo được tỷ suất lợi nhuận cao tương tự như lúc ban đầu).

Mua cổ phiếu của công ty có khả năng sinh lợi trong tương lai chứ không phải những gì đã đạt được trong quá khứ.

Đừng để các chứng khoán bạn đang sở hữu làm vật thế chấp để mua thêm chứng khoán.

Bất kể khi nào, nếu ai đó hỏi vay tiền của bạn thì hãy hẹn anh ta ngày mai sẽ trả lời.

Đừng bao giờ xài trước số tiền mà bạn đoán sẽ lời được khi cổ phiếu còn chưa được bán ra. Giá cả có thể đột nhiên hạ xuống.

Tiền bạc có được dễ dàng thì cũng sẽ mất đi dễ dàng. Sau khi có lời từ đầu tư cổ phiếu, phải nghĩ đến việc đầu tư tiếp hoặc dành dụm chứ không nên tiêu xài hoang phí.

Chớ nên phân vân một cách quá mức về vấn đề thuế và tiền hoa hồng.

Đa số các nhà đầu tư ngại mua những cổ phiếu mới lên giá, bởi giá mới đối với họ dường như quá cao. Cảm tưởng và quan điểm cá nhân không thể chính xác bằng các tín hiệu thị trường.

Chớ nên bán sớm chứng khoán để kiếm lời cũng như ngoan cố giữ lại những chứng khoán đang mất giá. Nhiều nhà đầu tư thường nhanh chóng bán đi những cổ phiếu mới lên giá để thu về những khoản lợi nhỏ mà họ cho là dễ kiếm trong khi lại ương bướng không chịu bán những chứng khoán đang xuống giá.

Giá cả thường tụt xuống nhanh hơn nhiều so với lúc tăng lên.

Nếu việc mua cổ phiếu được làm tốt thì thời điểm để bán cổ phiếu là gần như không bao giờ.

Nếu nhiều nhà phân tích điều chỉnh ước tính tăng lên (họ sửa đổi lời dự đoán theo hướng tích cực), đó là dấu hiệu tăng giá dữ dội. Nếu điều chỉnh giảm xuống, đó là dấu hiệu hạ giá dữ dội.

Không những bạn nên bán các cổ phần ở mức giá quá cao, mà quan trọng hơn bạn nên vứt bỏ cổ phần đang trong tình hình giảm giá.

Nếu không biết nên nhờ tư vấn. Hãy tìm cho mình một tư vấn đầu tư ở một trong những hãng môi giới lớn. Tìm một người tư vấn cũng như tìm bác sĩ cho gia đình. Kinh nghiệm, phẩm chất và uy tín, đó là tất cả những đặc tính quan trọng. Tốt nhất là khởi đầu tìm kiếm với một danh sách ứng viên gồm hai hoặc ba người. Sự lựa chọn có thể được thực hiện tiếp theo sau các cuộc "hội kiến" riêng.

Không chỉ dựa vào một nhà tư vấn. Nên sẵn sàng nghe tất cả các nhà tư vấn, nhưng không nên đặt hết lòng tin vào họ.

Không bao giờ cho phép nhà môi giới thay bạn giao dịch hoặc nhận các bản xác nhận giao dịch và báo cáo tình hình tài khoản.

Lời gọi góp tiền bảo chứng là hoa hồng chắc chắn của người môi giới.

Đừng bao giờ trả lời khi được gọi góp tiền bảo chứng.

Các nhà phân tích thường phục vụ cho một hãng vốn là khách hàng của công ty mà họ đang ra sức phân tích. Vì vậy, rất hiếm khi bạn thấy các nhà phân tích phê phán bất lợi đối với loại cổ phiếu do hãng của họ đứng ra rao bán.

Nhà phân tích mong muốn thị trường và các loại chứng khoán đều tăng giá - Khi chứng khoán lên giá, lợi lộc của họ cũng tăng lên. Khi độc phúc trình của các nhà phân tích bạn luôn phải giảm trừ đánh giá lạc quan của họ đi.

Thời gian tiêu phí trong phòng khách của một văn phòng tư vấn thường là lãng phí. Phải xác định chính xác thời điểm cần tư vấn và đánh giá được những lời tư vấn đó.

Hãy xác định tư tưởng có thể đầu tư sai.

Một khi đã quyết định sai, hãy làm sao để chỉ phải chịu thua lỗ ít nhất.

Kinh doanh phải chấp nhận rủi ro, quá đắn đo sẽ bỏ qua cơ hội.

Đừng bỏ lỡ cơ hội nào mà hiện tại bạn thưởng cho ta.

Chỉ kinh doanh tài sản, không kinh doanh dự án.

Đừng chấp nhận khuyến dụ một cách mù quáng.

Cần chấp nhận thiệt hại, đừng hy vọng là mình luôn có lý. Mỗi lần vấp ngã là một lần bớt dại, ai lên khôn mà không dại đôi lần.

Thà chấp nhận thua lỗ ngay từ đầu còn hơn là kéo dài dai dẳng về sau còn thua lỗ nặng hơn. Đừng bao giờ đổ thêm tiền cố gỡ bạc lại một vụ thua lỗ, hãy để sức làm vụ khác.

Đừng mất tinh thần vì thua lỗ, dù cho nó có thua lỗ cả một chuỗi liên tiếp.

Nên định kỳ rà soát lại các lĩnh vực đầu tư và suy ngẫm về tác động thời cuộc đối tới dự kiến của mình.

Chớ nên giao dịch quá sức mình.

Người ta thắng được nhờ kiếm được nhiều điểm nhỏ hơn là nhờ kiếm được một điểm thắng lớn.

Cần biết khi nào nên tham gia vào một vụ giao dịch, nhưng quan trọng hơn nữa là phải biết khi nào nên thoát ra khỏi nó.

Luôn tích trữ phần vốn hợp lý dưới dạng có tính thanh khoản cao. Không bao giờ đầu tư dốc ống. Tiền mặt vẫn là và luôn luôn sẽ là trên hết. Cần có tiền mặt để mua thêm chứng khoán, hạn chế tổn thất, và sẵn sàng để thực hiện một cuộc giao dịch khả quan.

Không bao giờ thực hiện việc mua lại doanh nghiệp chỉ vì có sẵn trong tay nguồn tài nguyên để làm việc đó.

Không có lợi nhuận nào mà không có rủi ro. Thông thường, lợi nhuận càng cao thì rủi ro càng lớn. Thật là không tốt nếu như ta liều lĩnh mọi thứ và cũng không tốt khi ra tăng rủi ro lên quá mức hợp lý. Rủi ro cao không nhất thiết đồng nghĩa với lợi nhuận cao.

Thuần túy chỉ có hai yếu tố gây biến động cho thị trường chứng khoán, đó là Tiền và Tâm lý của những người có tiền.

Không có người giao dịch nào biết nghề lại hờ ra ý định của mình.

Thị trường thay đổi liên tục và bạn cũng phải thế. Cần phải có những chiến lược khác nhau cho các giai đoạn thị trường đang lên hoặc xuống hoặc các giai đoạn chuyển tiếp cũng như các phương pháp nhận biết sự khác biệt giữa các giai đoạn.

Chỉ nên tham gia vào thị trường nào đã biết rõ.

Hãy nương theo xu thế đang thịnh hành để tạo sức mạnh cho mình.

Chớ ngần ngại chuyện trò với các người liên tiếp và những người biết được đôi chút thông tin.

Việc chọn thời điểm mua vào lúc cổ phiếu xuống giá và bán ra lúc lên giá chỉ là những vấn đề lý thuyết. Bởi rất khó xác định chu kỳ lên xuống của giá cổ phiếu. Không ai có thể thực hiện được điều trên trong thời gian dài. Tại một thời điểm nhất định, khó thể dự đoán được giá cổ phiếu sẽ lên hay xuống, vì giá cả diễn biến một cách ngẫu nhiên. Thời điểm giá cả cổ phiếu bắt đầu tăng lên, có nhiều người mua hơn số người bán và ngày càng có nhiều người chú ý và cũng mua theo. Diễn biến thay đổi đã tạo ra một giá cao hơn, cho đến lúc một số người nắm giữ cổ phiếu đó nghĩ rằng nó không thể tiếp tục tăng nữa và quyết định bán ra (nhiều người cũng sẽ nghĩ như vậy và bán ra theo). Cuối cùng số lượng người bán tăng lên làm giá cổ phiếu đổi hướng và bắt đầu giảm. Và rồi chu kỳ lại lặp lại khi một số người bắt đầu nghĩ rằng tình trạng sụt giá đến lúc chấm dứt và bắt đầu mua vào. Như vậy, diễn biến giá là một chu kỳ lặp đi lặp lại, giá cứ tăng rồi lại xuống và xuống rồi lại tăng và cứ thế. Thời gian các đợt tăng giảm giá là ngẫu nhiên bởi vì ta không biết trong bao lâu số người mua sẽ vượt hơn số người bán hay số người bán sẽ vượt hơn số người mua. Một biến cố ngẫu nhiên nào đó hoàn toàn không thể đoán trước có thể đảo ngược một chiều hướng và quá trình cũng không cân đối về mặt giá cổ phiếu (mỗi giá lên hay xuống giữa các chu kỳ không cân bằng nhau). Tuy nhiên, mức độ ngẫu nhiên thay đổi theo từng thời kỳ, sao cho có những giai đoạn tốt để đầu tư, và những giai đoạn không nên đầu tư, nhưng trung bình khoảng 1/3 biến chuyển giá là ngẫu nhiên.

Chỉ có thông tin là quan trọng trong việc hình thành giá chứng khoán. Một số thông tin là hiển nhiên, nhưng các thông tin khác vẫn còn ẩn náu. Thông qua nghiên cứu bạn có thể tìm ra vì sao một số điều thoạt nhìn sẽ phải xảy ra nhưng thực tế lại không xảy ra. Tìm ra giải pháp cho hiện tượng trên sẽ mang lại cho bạn lợi ích.

Thị trường chứng khoán không có quá khứ - không có bộ nhớ. Thị trường chứng khoán hướng về tương lai, không bao giờ quay lại quá khứ. Các thay đổi giá cả cổ phiếu hiện tại không chứa đựng thông tin về thay đổi giá cả trong tương lai của cổ phiếu.

Thị trường con bò tốt và thị trường con gấu đều sản sinh lợi nhuận, còn thị trường con lợn thì không. Thị trường còn biến động còn kiếm được tiền.

Không cần lúc nào cũng có mặt trên thị trường. Nếu ngày nào cũng hoạt động trong thị trường sẽ làm hoa mắt rối trí bản thân, khó phân tích được sự biến động của giá cả thị trường cổ phiếu.

Không nhất thiết cứ phải mua cổ phiếu của công ty đang uy tín tuyệt vời, vẫn có thể mua cổ phiếu của công ty đang thất thế.

Có rất nhiều công ty không tiếng tăm hay còn xa lạ đối với công chúng nếu chịu khó xem xét tìm hiểu thì sẽ nhận biết được đây là mối đáng quan tâm.

Đừng dính líu gì với những thứ mà sau này không thể bán được.

Hãy cảnh giác khi thấy giá cả biến động mà không khối lượng mua bán và không thấy những người khác tỏ dấu hiệu quan tâm kéo giá lại chỗ cũ.

Không phải tìm ra được những công ty hoạt động tốt mà phải tìm ra được các công ty tốt hơn là mọi người nghĩ. Việc chỉ tìm ra các công ty tốt không thôi cũng không đem lại lợi ích gì nếu những người khác trên thị trường cũng biết là công ty đó hoạt động tốt. Và một khi thông tin đã được nhiều người biết đến, bắt buộc nhà đầu tư phải trả giá cao cho các công ty này để rồi rốt cuộc sẽ không thu được lợi nhuận siêu ngạch.

Mua cổ phiếu của những doanh nghiệp tốt nhất thuộc lĩnh vực đang sa sút. Những cổ phiếu này sẽ tăng cao hơn và sụt ít hơn so với các loại chứng khoán khác. Và khi ngành, lĩnh vực bạn chọn bắt đầu đi lên thì cổ phiếu mà bạn mua bắt đầu lên giá. Cần ghi nhận rằng, thông qua việc mua cổ phiếu, ta đặt niềm tin vào cả một ngành chứ không chỉ là một doanh nghiệp cụ thể.

Thành Rôm không thể xây trong một ngày.

Khi cơ hội gõ cửa, đừng đuổi nó. Đôi khi cơ hội tạo ra những hoàn cảnh đặc biệt. Một tình huống đặc biệt là một tình huống khi một cổ phiếu hiện được đánh giá thấp bỗng tăng đột ngột do điều kiện thuận lợi được tạo ra - nếu công ty vốn làm ăn không tốt bỗng tìm được cách khắc phục một số vốn cơ bản thì công ty có thể xoay chuyển hẳn tình thế.

Không nên cứng nhắc xác định việc giữ cổ phần trong thời gian định rõ, nhưng nên khôn ngoan chớp lấy thời cơ thuận lợi của thị trường khi có một số phát triển quan trọng không dự kiến xảy ra.

Không nên mua lại những cổ phiếu mà mình đã bán ra chỉ vì thấy giá của nó rẻ hơn trước.

Đừng bao giờ chờ đợi tin xấu biến chuyển thành tin tốt lành và hy vọng giá cổ phiếu sẽ lên.

Đừng để ai được chuyển giao dịch qua tài khoản của bạn hay đầu tư vào đó. Đừng hợp tác hùn vốn mua bán cổ phiếu với người khác, bởi vì dù thân đến đâu cũng có lúc bất đồng ý kiến.

Chấp nhận sai lầm để sửa chữa là cách tốt nhất để tự hoàn thiện mình. Nếu sai lầm lần hai, hãy trả lời tại sao.

Nếu lãi hay lỗ là của anh thì quyết định cũng phải thuộc về anh.

Thận trọng với các chứng từ tài chính đã xảy ra trong quá khứ.

Nên quan tâm đến doanh nghiệp chứ không nên quan tâm nhiều đến sự thay đổi sự thay đổi của giá cả chứng khoán. Các biến động giá cả ngắn hạn thường ít liên quan biến động trị giá của doanh nghiệp.

Quay vòng vốn có ý nghĩa to lớn hơn nhiều so với quy mô của nó.

Cần bao nhiêu vay bấy nhiêu, chỉ vay số tiền vừa đủ cho việc kinh doanh có hiệu quả của mình. Vay để phát triển chứ không để khoe mẽ.
