



Nội dung 3

LÝ THUYẾT

cuu duong than cong. com

LƯỢNG CẦU TÀI SẢN

cuu duong than cong. com



KẾT CẤU NỘI DUNG 3

1. Các yếu tố quyết định lượng cầu tài sản
2. Một số phép đo cơ bản
3. Lợi ích của việc đa dạng hóa đầu tư
4. Ý nghĩa của việc nghiên cứu lý thuyết lượng cầu tài sản



CÁC YẾU TỐ QUYẾT ĐỊNH LƯỢNG CẦU TÀI SẢN

1. Cửa cái
2. Lợi tức dự tính của một tài sản
3. Rủi ro của một tài sản
4. Tính lỏng của một tài sản



CỦA CẢI

1. Xu hướng tác động → thuận
2. Mức độ tác động → phụ thuộc độ co giãn của một tài sản với của cải
 - Tài sản cao cấp → co giãn cao
 - Tài sản thứ cấp → co giãn thấp



LỢI TỨC DỰ TÍNH CỦA MỘT TÀI SẢN

1. Xu hướng tác động → thuận
2. Mức độ tác động → phụ thuộc mức độ cụ thể của lợi tức dự tính của một tài sản



RỦI RO CỦA MỘT TÀI SẢN

1. Xu hướng tác động → phụ thuộc sở thích của mỗi nhà đầu tư đối với rủi ro
 - Thích rủi ro → thuận
 - Không thích rủi ro → nghịch (đa số)
 - Bàng quan với rủi ro → đầu tư theo lợi tức dự tính
2. Mức độ tác động → phụ thuộc mức độ rủi ro cụ thể được đo lường



TÍNH LỎNG CỦA MỘT TÀI SẢN

1. Xu hướng tác động \rightarrow thuận
2. Mức độ tác động \rightarrow phụ thuộc mức độ cụ thể của tính lỏng của một tài sản



MỘT SỐ PHÉP ĐO CƠ BẢN

1. Lợi tức dự tính của một tài sản
2. Rủi ro của một tài sản
3. Lợi tức của một danh mục đầu tư
4. Rủi ro của một danh mục đầu tư



LỢI TỨC DỰ TÍNH CỦA 1 TÀI SẢN

1. Lợi tức dự tính của 1 tài sản là tổng các lợi tức thực hiện nhân với xác suất xảy ra lợi tức thực hiện của tài sản đó

2. Công thức tính $RET^e = \sum_{i=1}^N P_i RET_i$
Trong đó

- RET^e là lợi tức dự tính của 1 tài sản
- RET_i là lợi tức thực hiện của 1 tài sản &
- P_i là xác suất xảy ra lợi tức thực hiện của một tài sản



RỦI RO CỦA 1 TÀI SẢN

- Phương sai (δ^2)

Công thức tính $\rightarrow \delta^2 = \sum_{i=1}^N P_i (RET^e - RET_i)^2$

- Độ lệch chuẩn (δ)

Công thức tính $\rightarrow \delta = \sqrt{\sum_{i=1}^N P_i (RET^e - RET_i)^2}$



LỢI TỨC CỦA 1 DANH MỤC ĐẦU TƯ

1. Đầu tư theo danh mục là đầu tư vào nhiều tài sản & đầu tư theo trọng số (W_i)
2. Một danh mục đầu tư phải có từ 2 tài sản trở lên
3. Đo lường lợi tức của 1 danh mục đầu tư (RET_p)
4. Công thức tính: $RET_p = \sum_{i=1}^N W_i RET_i$

RỦI RO CỦA MỘT DANH MỤC ĐẦU TƯ

- Phương sai (δ_p^2)

Công thức tính $\rightarrow \delta_p^2 = \sum_{i=1}^N W_i^2 \delta_i^2$

- Độ lệch chuẩn (δ_p)

Công thức tính $\rightarrow \delta_p = \sqrt{\sum_{i=1}^N W_i^2 \delta_i^2}$



LỢI ÍCH CỦA ĐẦU TƯ THEO DANH MỤC

1. Đầu tư theo danh mục được gọi là đa dạng hoá đầu tư
2. Lợi ích của đa dạng hoá đầu tư là có thể giúp các nhà đầu tư giảm rủi ro



Ý NGHĨA CỦA LÝ THUYẾT

1. Là phương pháp đo lường & tính toán đầu tư một cách đơn giản, có hiệu quả
2. Là phương pháp giúp các nhà đầu tư có thể làm tăng được tính chắc chắn của lợi ích đầu tư thông qua cách chia sẻ rủi ro



BÀI TẬP TẠI LỚP

1. Bài tập 13 trang 76 Học liệu bắt buộc số 1 cuuduongthancong.com
2. Bài tập 15 trang 76 – 77 Học liệu bắt buộc số 1 cuuduongthancong.com



BÀI TẬP TẠI LỚP

1. Cho 1 DMĐT có 2 tài sản TK_A & TK_B với các thông tin sau: TK_A có $P_{1A} = P_{2A} = 0,5$ & $RET_{1A} = 10\%$; $RET_{2A} = 20\%$. TK_B có $P_{1B} = P_{2B} = 0,5$ cũng có $RET_{1B} = 10\%$ & $RET_{2B} = 20\%$.
 - a) Tính RET_p & σ_p cho 3 phương án đầu tư
 - Đầu tư tất cả vào tài sản TK_A
 - Đầu tư tất cả vào tài sản TK_B
 - Đầu tư $1/2$ vào TK_A & $1/2$ vào TK_B



BÀI TẬP TẠI LỚP

b) Tính RET_p & σ_p cho các DMĐT khi thay đổi trọng số đầu tư từ 0,0 \rightarrow 1,0 giữa TK_A & TK_B , sau đó thể hiện biến động của RET_p & σ_p trên đồ thị & chọn DMĐT tối ưu

cuuduongthancong.com

BÀI TẬP TẠI LỚP

2. Cho 2 tài sản A & B có xác suất xảy ra cho mỗi lợi tức thực hiện như sau

N	A		B	
	RET_A	P_A	RET_B	P_B
1	10%	0,3	100%	0,05
2	8%	0,5	20%	0,90
3	5%	0,2	-100%	0,05

- a) Tính RET_A^e , RET_B^e & σ_A , σ_B
- b) Lựa chọn của nhà đầu tư: thích, không thích & bàng quan với rủi ro



BÀI TẬP TẠI LỚP (*tiếp*)

3. Lãi suất là 10%, giá trị hiện tại của 1 TK sẽ là bao nhiêu nếu nó thanh toán cho bạn \$1100 vào năm tới, & \$1210 vào năm sau đó & \$1331 vào năm sau nữa
4. Viết công thức tính LSHV của 1 TK 20 năm với $i_{cp} = 10\%$ & $F = \$1000$. TK này được bán với giá \$2000



BÀI TẬP TẠI LỚP (tiếp)

5. Tài sản I có $RET^e = 5\%$ & $\sigma = 5\%$. Tài sản II có $RET^e = 10\%$ & $\sigma = 10\%$. Tính RET_P & σ_P cho các danh mục đầu tư có trọng số thay đổi từ 1,00 vào tài sản I & 0,00 vào tài sản II \rightarrow 0,00 vào tài sản I & 1,00 vào tài sản II. Lượng thay đổi giữa mỗi DMĐT là 0,1. Sau đó vẽ đồ thị & chọn DMĐT tối ưu nhất