

The investor 1970

by Nguyen Manh Tuan

Copyright © 2012 Nguyen Manh Tuan

Original VN publication 2012 by Bay House, Inc. In HaNoi, VN.

Biên soạn nguyên bản tiếng Việt *Nhà Đầu Tư 1970 của A7*

Bản quyền bản tiếng Việt ©

Hoàng Thái năm 2018

Bản quyền tác phẩm đã được bảo hộ. Mọi hình thức xuất bản, sao chụp phân phối dưới dạng in ấn hoặc văn bản điện tử, đặc biệt là việc phát tán trên mạng internet mà không có sự cho phép bằng văn bản của Hoàng Thái là vi phạm pháp luật và làm tổn hại đến quyền lợi của nhà xuất bản và tác giả. Không ủng hộ, khuyến khích những hành vi vi phạm bản quyền. Chỉ mua bán bản in hợp pháp.

Nhà
Đầu
Tư
1970

Hoàng Thái biên soạn

MỤC LỤC

LỜI NÓI ĐẦU 1

Phần 1

• NHỮNG NGÀY ĐẦU 5

Phần 2

• TƯ DUY & TÂM NHÌN A7 15

Phần 3

• TRIẾT LÝ CỔ PHIẾU
CỦA NHÀ ĐẦU TƯ 1970 65

Phần 4

• TẠI SAO A7 CHỌN CỔ PHIẾU
BẤT ĐỘNG SẢN?
L14 TRẦN XÍCH BÍCH CUỐI CÙNG ...179

Nhà Đầu Tư 1970

Chúng ta, hầu hết tất cả những người bước chân vào thị trường chứng khoán đều đã từng thua lỗ, tôi tin không có một chứng sỹ nào trăm trận trăm thắng, thậm chí là thua lỗ rất thậm tệ, trả giá bằng rất nhiều tiền bạc, những đồng tiền đánh đổi bằng mồ hôi sương máu. Tôi cũng từng như vậy. Nhưng rồi thật rất may mắn tôi có duyên gặp được cao thủ đi trước. Chỉ dạy, giúp tôi tránh khỏi vô số cạm bẫy chết người của thị trường tài chính.

A7 là điển hình trong số đó ! Nhà đầu tư giỏi nhất tôi từng biết cho đến đến thời điểm hiện tại, người đã giúp tôi hình thành và xây dựng nên một hệ sinh thái về tư duy trong quá trình lựa chọn cổ phiếu.

Có một câu nói mà tôi rất thích

“Bạn là ai không quan trọng, quan trọng là bạn đi cùng ai. Bất hạnh nhất trong cuộc đời, là không gặp được bậc cao nhân để tích cực cầu tiến”.

Tôi thấy mình thật sự may mắn. Cuốn sách này xin được tổng hợp lại tất cả những bài viết kinh điển của A7 để truyền lại cho các thế hệ nhà đầu tư phía sau.

Tôi viết những lời đầu tiên này để muốn nói lời cảm ơn chân thành đến anh. Người anh, người thầy của tôi!

Suốt những năm qua tôi đã được học ở anh rất nhiều. Anh là người đã khai sáng cho con đường trở thành nhà đầu tư của tôi, đối với tôi những trải nghiệm này là vô giá. Anh không những chỉ dạy tôi về chuyên môn mà anh còn dạy tôi phẩm chất cần thiết để có thể trở thành một nhà đầu tư tốt, một nhà đầu tư tận tâm và có đạo đức. Đối với tôi, anh chính là "*Benjamin Graham*" mà tôi may mắn được gặp - Người có tầm ảnh hưởng lớn nhất đối với tôi trong lĩnh vực đầu tư.

Cho đến tận bây giờ tôi vẫn muốn nói lời cảm ơn trực tiếp tới anh, tôi sẽ không bao giờ quên những gì học được từ anh. Con đường tôi lựa chọn sẽ bắt đầu từ đây, những điều anh dạy, sẽ là hành trang cho tôi mang đi trong suốt cuộc hành trình này.

Cảm ơn anh ! Người thầy, người anh.
"*Benjamin Graham*" của tôi và xin cảm ơn mọi người.

Chúc anh và mọi người luôn bình an, khỏe mạnh và gặt hái nhiều thành công.

Trân trọng !

Nhà Đầu Tư 1970

Nhà Đầu Tư 1970

Phần 1

Những ngày đầu

ξ 4-

ξ 5-

Nhà Đầu Tư 1970

Tôi có một người bạn, người đã trực tiếp dẫn tôi đến con đường trở thành nhà đầu tư chuyên nghiệp, điều mà 20 năm trước lúc mơ cũng như lúc tỉnh tôi cũng không bao giờ thấy được. Đó là một ngày đầu thu, tôi qua văn phòng bạn để rủ nhau đi uống bia hơi, vâng uống bia hơi đầu thu ở Hà Nội vừa lãng mạn lại vừa sáng khoái... Bạn tôi nói “ mày kiếm cái ghế mà ngồi đợi tao tý “

(bạn tôi vẫn mày tao từ lúc quen nhau 30 năm trước cho tới giờ)

Phòng của bạn im lặng như tờ. Tôi có điều kiện ngắm nhìn ông bạn chơi với nhau từ thửa nhỏ, bạn tôi gầy và thú thật tôi thấy nó có ánh mắt lạnh băng. Chúng tôi nhìn nhau qua một hàng rào 6 cái màn hình, nhìn nhau và không nói gì.

Tôi biết ý tự pha cho mình một cốc cà phê và chờ đợi . Khoảng thời gian đó theo đồn đại bạn tôi có khoảng 2 triệu đô, đương nhiên là chúng tôi không bao giờ hỏi nhau có bao nhiêu tiền tôi chỉ biết đại loại là riêng cái

Nhà Đầu Tư 1970

máy pha cà phê của nó đã có giá không dưới 2000 EUR.

Chúng tôi ra một quán quen hơi sập sệ ở đường Nguyễn Biểu uống bia, về cơ bản chúng tôi có thể ngồi cạnh nhau cả ngày mà không cần nói câu gì. Lần này thì hơi khác sau 3 cốc bia liên tiếp mát lạnh bạn tôi lên tiếng

Mày phải kiếm tiền!

Tương lai là gian khó, đừng phờn phơ mãi thế. Tôi nói với bạn hơi cợt nhả là tôi không có ước mơ triệu phú, chúng tôi tranh luận với que thịt xiên nướng vỉa hè trên miệng. Bạn tôi nói ai cũng bảo vậy và không phải ai cũng biết là kiếm 1 triệu đô không quá khó như mọi người vẫn tưởng

Trong hơi men của bia hơi Nguyễn Biểu nó nói với tôi rằng trong lúc tôi ngồi uống cà phê đợi nó hôm đấy nó đã kiếm được hơn 20.000 USD. Tức là nó đã kiếm được một cái nhà tầm trung trong ngõ nơi mà tôi sinh sống.

Nhà Dấu Tư 1970

Bia ngon uống nhiều và tiền to ... ù cả tai ... MỆT

Câu chuyện xoay quanh sự hoảng loạn và kiểm soát sự hoảng loạn, trong đó có sự hoảng loạn của đám đông (cái này rất dễ lây và hầu như không thể kiểm soát nổi) cái thứ 2 là sự hoảng loạn của cá nhân, cái này nếu học hỏi sẽ kiểm soát được, không những thế có thể nhờ đám đông với sự kiểm soát bản thân chặt chẽ sẽ kiếm được nhiều tiền. Hôm đó bạn tôi đã dạy tôi bài học đầu tiên về dự đoán và nhận diện sự hoảng loạn của đám đông, kiểm soát bản thân và hành động tham lam khi đám đông hoảng loạn. Bí kíp của vấn đề này là dự đoán các thời điểm mà đám đông sẽ hoảng loạn và nó sẽ hoảng loạn trong bao lâu , biểu hiện chấm dứt sự hoảng loạn của đám đông là gì, làm sao nhận diện ra nó để kiếm lời nhanh chóng. Sau hôm đó tôi mua một quyển sổ to và bắt đầu ghi nhật ký giao dịch đặc biệt ghi chép lại cảm xúc của đám đông và bản thân trước mỗi biến động của thị trường.

Không ngạc nhiên gì trước mỗi biến động của thị trường nhưng có lẽ thú vị nhất là thấy các chuỗi tâm lý diễn đi diễn lại nhiều lần và lần nào cũng gần như

Nhà Dấu Tư 1970

giống hệt nhau, phản ứng của đám đông như được công thức hóa, thật kỳ lạ. Sau nhiều năm dĩ nhiên tôi đã học được nhiều bài học khác nhưng không bao giờ tôi quên bài học đầu tiên mà bạn đã dạy tôi về sự hoảng loạn có tính chu kỳ của con người, cách tính toán nó và kiếm tiền từ nó. Xu hướng mà đám đông đang di chuyển có lẽ đó là bài học hữu dụng nhất và đã mang lại cho tôi nhiều tiền nhất. Cũng phải cảm ơn bạn tôi, nó chính là người đã đưa tôi đến con đường đầu tư tài chính đầy khốc liệt này, mà thực lòng 17 năm qua tôi vẫn hơi ân hận vì chỉ trả học phí có 5 que xiên nướng và 7 cốc bia hơi cho mỗi đứa.

Nhà Đầu Tư 1970

NHỚ LẠI BÀI HỌC CHƠI CHỨNG NHỚ ĐỜI BAY 60% TÀI KHOẢN VÀ CÁCH GỠ LẠI

Bước vào Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam
(TTCK) VN phải nhớ rõ 90-95% là thua.

Bản chất của TTCK là kênh huy động vốn tức là nhà
đầu tư mua cổ phiếu, có nghĩa là đang cho công ty vay
vốn.

Nên phải chọn mặt gửi vàng.

Quá khứ

Nhiều năm về trước

Tôi và những người bạn đã từng như phần lớn nhà
đầu tư khác tôn thờ đầu cơ ngắn hạn, chớp giật, mua
bán vì lý tưởng đội lái, đã từng ngu đần nghe theo xui
khiến, cao thủ phân tích kỹ thuật vớt những đồng tiền
xương máu vào cuộc chơi như con
thieu thân với STL SHN VIS VSP KSH KSS
PVA PVX...v...v..

§ 10-

Nhà Đầu Tư 1970

Kết quả, 60% tài khoản đã bay theo cay đắng, ngậm
ngùi, số tiền mà tôi phải kiếm 10 năm trời mới có.

Tôi cay đắng bình tâm lại, rồi cũng nghĩ ra tại
sao một con người từng trải, chinh chiến trên thương
trường bao năm lại phải đi nghe, đi theo những người
mà đáng ra số tiền tôi có, có thể trả lương cho 10 cậu
brocker trong vòng 5 năm (5.000.000/ tháng/người).
Chua chát, nhục nhã, đau đớn nhất là vô tình sống
quãng đời

“ cảm bỏ cho chúng nó tè “

Thay đổi

Rồi tôi bình tâm lại, câu nói: Đời thay đổi khi ta
thay đổi. Tôi tạm dừng cuộc chơi trong khi những
người bạn vẫn như con thieu thân với điệp khúc của
broker, tự doanh, lái lợn lái bò.

- Cổ phiếu có lái, cổ phiếu bất động sản, cổ phiếu ngân
hàng, cổ phiếu chứng khoán dẫn dắt thị trường.
- Cổ phiếu lỗ sẽ tăng, không có cổ phiếu tốt, chỉ có cổ
Phiếu tăng giá

w.w.. sặc mùi chết chóc trong quá khứ và tương lai.

§ 11-

Nhà Đầu Tư 1970

Tôi bắt đầu làm ngược lại quá khứ, tìm các bài viết của A7 găm nhảm trong vòng 6 tháng, tôi đã tìm gặp và học hỏi, quãng thời gian 8 tháng cai chứng tôi bắt đầu tự tin trở lại

- Thời điểm cuối 2010- 2011, tôi bắt đầu xúc VPL MSN VNM

VCF đã gỡ được 20% tài khoản.

- Cuối 2011 bắt đầu xúc AGD BMC TCS TC6 THT CAP BTP và bước vào 2012, bắt đầu tài khoản tôi bùng nổ khi tăng 400%.

- Tôi đã lấy lại những gì đã mất công thêm kiếm được kha khá nhờ vào tư duy thay đổi. Tài khoản tôi tăng chóng mặt.

- Thời gian trong chứng khoán kể ra cũng nhanh, đã 3 năm tôi không sờ vào cổ phiếu dòng chứng khoán, cổ phiếu ngân hàng, penny làm giá, bom vá.

Nhà Đầu Tư 1970

Những điều khắc cốt

1. Không đầu tư vào ngành nghề suy thoái, sản phẩm thừa mứa, cạnh tranh giảm giá
2. Không đầu tư vào công ty vô chủ
3. Không đầu tư vào công ty hoạt động kinh doanh giảm dần đều
4. Khi lòng tin lẫn át sự sợ hãi CP sẽ tăng giá
5. CP có EPS > 8, PE < 3, Tốc độ phát triển > 25%, ngoại trừ có chiến tranh, ôm sẽ giàu
6. Khách hàng cần hướng tới là tổ chức, tay to có nhu cầu đầu tư trung dài hạn (xác định bán cổ phiếu của mình mua cho tay to)

Xu hướng thị trường, xu hướng cổ phiếu

1. Phần lớn nhà đầu tư đang hoang mang, mất phương hướng, ngay cả những cao thủ lướt sóng T+ cũng loạn thần bởi một điều, có thể TA (phân tích kỹ thuật) họ giỏi nhưng điểm chung là thiếu kinh nghiệm thương trường, kinh nghiệm chinh chiến trong khủng hoảng, thiếu kinh nghiệm điều hành, làm dự án doanh

Nhà Đầu Tư 1970

nghiệp nên chưa bắt nhịp được xu thế, hiệu được giá trị tài sản và chiến thuật của cuộc chơi.

2. Xu hướng TT đang lộ rõ, thời của đội lái lẻ là nhóm cá nhân, nhóm MMs..v.v.. đã qua bởi quy mô TTCK nay đã khác, cách tiếp cận thị trường của tổ chức, dòng tiền cũng đã thay đổi. Khi chưa có VCB MBB SHB GAS vv.v... 1 lượng tiền lớn không chảy vào nó. Còn hiện tại dòng tiền đã bị dịch chuyển, mức độ tập trung đã dịch chuyển. Sân chơi của nhỏ lẻ là bám vào bên có tiền, giàu có, chỉ đối tượng có tiền, có nhu cầu mua tài sản trung hạn mới bỏ tiền ra mua cổ phiếu của bạn giá cao.

3. Nếu chuyên TA(phân tích kỹ thuật) tôi sẽ tin nếu ai đó tìm kiếm được cho tôi bộ cổ phiếu đứng đầu về vốn hoá, là bluechip, midcap nào, ngành nghề nào sẽ lên bluechip, bộ cổ phiếu nào sẽ đi vào kênh tăng dài hạn có thể làm trụ thị trường và cơ bản có

§ 14-

Nhà Đầu Tư 1970

thể dự đoán được đường đi của nó ít nhất 12 tháng. Bởi thị trường là tập hợp của hơn 500 cổ phiếu, nếu không dự đoán được tầm 20-30 cổ phiếu thì tốt nhất là ngậm mồm lại và đừng phán thị trường.

Cụ thể

- Không cần phân tích nhiều về TA, 2 năm qua anh em tôi không thèm ngó đến HNX xem tăng giảm bao nhiêu điểm, khối lượng khớp bao nhiêu. Bởi tôi nhìn thấy HNX không có dòng tiền lớn,, cầm trích bên HNX là các công ty chứng khoán, MMs quèn, những năm qua họ thua tha thế lấy đâu ra tiền ứn tiếp trong khi không có tổ chức lớn hơn họ mua lại hàng của họ.

***Lời kết:**

-Tôi cũng là NĐT đã từng thua tha, chết bởi F319 nhưng cũng nhờ F319 quen được cao thủ chỉ bảo và tôi đã hồi sinh. Tôi chia sẻ 1 chút kinh nghiệm để

§ 15-