

第 1 章 证券投资分析概述

第1节 证券投资分析的含义及目标

1. 含义[熟悉]:

证券投资分析是指人们通过各种专业性的分析方法,对影响证券价值或价格的各种信息进行综合分析以判断证券价值或价格及其变动的行为,是证券投资过程中不可或缺的一个重要环节。

2. 目标[掌握]:

- (1) 实现投资分析决策的科学性。
- (2) 实现证券投资净效用最大化。

第 2 节 证券投资分析理论的发展与演化

1. 证券投资分析理论的发展与演化[掌握]:

张型(CAPM)。

1965年,美国芝加哥大学著名教授尤金·法玛在《商业学刊》上发表了一篇题为《股票市场价格行为》的论文,并于1970年深化和提出“有效市场理论”。

自由现金流(Free Cash Flow)作为一种企业价值评估的新概念、理论、方法和体系,最早是由美国西北大学的拉巴波特、哈佛大学的詹森等学者于20世纪80年代提出的。经历了20多年的发展,自由现金流已成为企业价值评估领域使用最广泛、理论最健全的指标。

2. 证券投资分析的基本要素[掌握]:

证券投资分析有三大基本要素:信息、步骤和方法。

3. 证券投资主要分析方法和策略

1. 基本分析法[掌握]:

(1) 含义。基本分析法又称基本面分析法,是指证券分析师根据经济学、金融学、财务管理学及投资学等基本原理,对决定证券价值及价格的基本要素,如宏观经济指标、经济政策走势、行业发展状况、产品市场状况、公司销售和财务状况等进行分析,评估证券的投资价值,判断证券的合理价位,提出相应的投资建议的一种分析方法。

(2) 理论基础。

(3) 基本分析流派。基本分析流派是指以宏观经济形势、行业特征及上市公司的基本财务数据作为投资分析对象与投资决策基础的投资分析流派,是目前西方投资界的主流派别。

(4) 内容。

2. 技术分析法[掌握]:

(1) 含义。技术分析法是仅从证券的市场行为来分析证券价格未来变化趋势的方法。

(2) 理论基础。技术分析的理论基础是建立在三个假设之上的，即市场的行为包含一切信息、价格沿趋势移动、历史会重复。

(3) 内容。技术分析理论的内容就是市场行为的内容。

(4) 理论。技术分析理论可分为 K 线理论、切线理论、形态理论、技术指标理论、波浪理论和循环周期理论。

3. 量化分析法[掌握]:

(1) 含义。量化分析法是利用统计、数值模拟和其他定量模型进行证券市场相关研究的一种方法，是继传统的基本分析和技术分析之后发展起来的一种重要的证券投资分析方法。

(2) 特点。具有使用大量数据、模型和计算机的特点。

4. 证券投资分析应注意的问题[掌握]:

证券分析师进行证券投资分析时，应当注意每种方法的适用范围及各种方法的结合使用。

事实上，并不存在完美的证券分析方法，任何投资分析理论或分析方法都有其适用的前提和假设。

5. 证券投资策略[掌握]:

(1) 根据投资决策的灵活性不同，分为主动型策略与被动型策略。

(2) 按照策略适用期限的不同，分为战略性投资策略和战术性投资策略。

(3) 根据投资品种的不同，分为股票投资策略、债券投资策略、另类产品投资策略等。

第4节 证券投资分析的信息来源

1. 政府部门[掌握]:

政府部门是国家宏观经济政策的制定者，是一国证券市场上有关信息的主要来源。针对我国的实际情况，从总体上来看，所发布的信息可能会对证券市场产生影响的政府部门主要包括：国务院、中国证券监督管理委员会、财政部、中国人民银行、国家发展和改革委员会、商务部、国家统计局以及国务院国有资产监督管理委员会。

2. 证券交易所[掌握]:

证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施、组织和监管证券交易、实行自律管理的法人。

证券交易所向社会公布的证券行情、按日制作的证券行情表以及就市场内成交情况编制的日报表、周报表、月报表与年报表等成为证券分析中的首要信息来源。

3. 中国证券业协会[熟悉]:

证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。中国证券业协会负责监管的代办股份转让信息平台提供非上市股份转让信息。

4. 证券登记结算公司[掌握]:

证券登记结算公司是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。

5. 上市公司[熟悉]:

作为信息发布主体，它所公布的有关信息是投资者对其证券进行价值判断的最重要来源。

6. 中介机构[熟悉]:

证券中介机构是指为证券市场参与者如发行人、投资者等提供各种服务的专职机构。

7. 媒体[了解]:

媒体是信息发布的主体之一，也是信息发布的主要渠道。作为信息发布的主渠道，媒体是连接信息需求者和信息供求者的桥梁。

8. 其他来源[熟悉]:

除上述信息来源以外，投资者还可通过实地调研、专家访谈、市场调查等渠道获得有关的信息，也可通过家庭成员、朋友、邻居等获得有关信息，甚至包括内幕信息。

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”