

# 《证卷投资分析》

## 图书基本信息

书名：《证卷投资分析》

13位ISBN编号：9787564206024

10位ISBN编号：7564206020

出版时间：2009-8

出版社：上海财经大学出版社

作者：韩其恒 编

页数：326

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)

# 《证卷投资分析》

## 内容概要

《证券投资分析》为《2009年证券业从业资格考试应试指导丛书》之一，该丛书分为五个分册。每册每章包含三个部分：第一部分为考试大纲，主要目的是便于应试人员复习时对照；第二部分是教材的要点提示，有利于复习者尽快抓住复习重点，提高复习效率；第三部分是复习题和参考答案，复习题分为单项选择题、多项选择题和判断题三种题型。书中还对教材中的难点、重点进行了解析，以方便考生对教材内容和考试要点的充分理解。

《证券投资分析》还附有两套模拟试卷及参考答案，便于考生经过复习之后，自行检测自己的考试能力并判断自己可能得到的成绩。

# 《证卷投资分析》

## 书籍目录

前言目的与要求第一章 证券投资分析概述一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第二章 有价证券的投资价值分析一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第三章 宏观经济分析一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第四章 行业分析一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第五章 公司分析一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第六章 证券投资技术分析一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第七章 证券组合管理理论一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第八章 金融工程应用分析一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题第九章 证券分析师的自律性组织和职业规范一、本章大纲二、要点提示三、复习题及参考答案（一）单项选择题（二）多项选择题（三）判断题模拟试卷（一）模拟试卷（二）

第一章 证券投资分析概述 一、本章大纲 熟悉证券投资分析的含义和意义，熟悉有效市场假说的意义，掌握有效市场的概念和分类，熟悉三类有效市场的特点及其对证券投资分析的指导意义，熟悉证券投资分析信息的来源，熟悉我国证券市场现存的主要投资理念及投资策略。熟悉证券投资分析简史，熟悉基本分析流派、技术分析流派、学术分析流派和行为分析流派的特点，掌握基本分析法、技术分析法、证券组合分析法的定义、理论基础和内容，熟悉证券投资分析应注意的问题。

二、要点提示 第一节 证券投资分析的意义与市场效率 一、证券投资分析的意义 证券投资是指投资者（法人或自然人）购买股票、债券、基金等有价值证券以及这些有价值证券的衍生品，以获取红利、利息及资本利得的投资行为和过程，是直接投资的重要形式。证券投资分析是指人们通过各种专业性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。进行证券投资分析的意义主要体现在以下几个方面：（1）有利于提高投资决策的科学性；（2）有利于正确评估证券的投资价值；（3）有利于降低投资者的投资风险；（4）科学的证券投资分析是投资者获得投资成功的关键。

二、证券市场效率 （一）有效市场假说概念 20世纪60年代，美国芝加哥大学财务学家尤金·法默提出了著名的有效市场假说理论。只要证券的市场价格充分及时地反映了全部有价值的信息、市场价格代表着证券的真实价值，这样的市场就称为“有效市场”。有效市场假说表明，在有效率的市场中，投资者所获得的收益只能是与其承担的风险相匹配的那部分正常收益，而不会有高出风险补偿的超额收益。市场达到有效的重要前提有两个：其一，投资者必须具有对信息进行加工、分析并据此正确判断证券价格变动的能力；其二，所有影响证券价格的信息都是自由流动的。

（二）有效市场分类及其对证券分析的意义 与证券价格有关的“可知”的资料可分为三类：第一类资料包括国内及世界经济、行业、公司的所有公开可用的资料，也包括个人、群体所能得到的所有私人的、内部的资料；第二类资料则是第一类资料中已公开的部分；第三类资料是第二类资料中的证券市场历史数据。学术界一般依证券市场价格对三类不同资料的反映程度，将证券市场区分为三种类型，即弱式有效市场、半强式有效市场及强式有效市场。

1.弱式有效市场 证券价格充分反映了历史上一系列交易价格和交易量中所隐含的信息，从而投资者不可能通过分析以往价格获得超额利润，这样的市场被称为弱式有效市场。

2.半强式有效市场 证券当前价格完全反映所有公开信息，不仅包括证券价格序列信息，还包括有关公司价值、宏观经济形势和政策方面的信息。如果市场是半强式有效的，那么仅仅以公开资料为基础的分析将不能提供任何帮助。

3.强式有效市场 证券价格充分、及时地反映所有相关信息，包括所有公开信息和内幕信息，任何人都不能通过对公开或内幕信息的分析来获取超额收益，这样的市场被称为强式有效市场。对于证券组合的管理者来说，如果市场是强式有效的，管理者会选择消极保守的态度，只求获得市场平均收益水平；而在弱式有效市场和半强式有效市场中，证券组合的管理者往往是积极进取的，在选择证券和买卖时机上下大工夫，努力寻找价格偏离价值的证券。

三、证券投资分析的信息来源 信息在证券投资分析中起着十分重要的作用，是进行证券投资分析的基础。从信息发布主体和发布渠道来看，各种信息主要来源于：（1）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。（3）证券登记结算公司。（4）上市公司。（5）中介机构。主要包括证券经营机构、证券投资咨询机构、证券登记结算机构以及可从事证券相关业务的会计师事务所、资产评估事务所和律师事务所、信用评级机构等。（6）媒体。媒体是信息发布的主体之一，同时也是信息发布的主要渠道。

（7）其他来源。如实地调研、专家访谈、市场调查等渠道，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。根据规定，证券分析师从事面向公众的证券投资咨询业务时所引用的信息仅限于完整详实的、公开披露的信息资料，并且不得以虚假信息、内幕信息或者市场传言为依据向客户或投资者提供分析、预测或建议。

四、证券投资理念与策略 （一）证券投资理念 随着我国证券市场制度建设和监管的日益完善，机构投资者队伍的迅速壮大，以价值发现型投资理念、价值培养型投资理念为主的理性价值投资逐步成为主流投资理念。

1.价值发现型投资理念 价值发现型投资理念是一种风险相对分散的市场投资理念，其前提是证券的市场价值是潜在的、客观的。其所依靠的工具是市场分析和证券基本面的研究，其投资理念确立的主要成本是研究费用。价值发现型投资理念认为：其一，价值发现是一种投资于市场

价值被低估的证券的过程；其二，与行业发展及国民经济增长总体发展水平有关联的那些证券的价值随前者增长而增值；其三，国民经济增长和行业发展会将某类具有价值发现特征的证券的市场价值推高。

2.价值培养型投资理念 价值培养型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念。其投资方式有两种：一种是投资者作为证券的战略投资者；另一种是众多投资者参与证券母体的融资行为。

(二) 证券投资策略 在上述理性价值投资的理念基础上，根据投资者对风险收益的不同偏好，投资者的投资策略大致可分为三类：保守稳健型、稳健成长型和积极成长型。

1.保守稳健型 风险承受度最低，安全性是其最主要的考虑因素。投资策略为：(1) 投资无风险、低收益证券；(2) 投资低风险、低收益证券。例如企业债券、金融债券和可转换债券。

2.稳健成长型 通过投资的机会来获利，确保足够长的投资期间。投资策略为：投资中风险、中收益证券。例如指数型投资基金、蓝筹股及高利率、低等级企业债券。

3.积极成长型 可以承受投资的短期波动，愿意承担高风险。投资策略为：投资高风险、高收益证券。例如市场相关性较小的股票。

第二节 证券投资分析主要流派与方法 一、证券投资分析发展史简述 证券投资分析这一职业起源于美国、英国等金融发达国家。发展至今，证券分析师已经成为证券市场中一个非常重要的职业，服务于企业、基金管理公司和证券公司等不同的社会部门；分析的对象从微观的企业、中观的产业到宏观的国民经济，从国内市场到国际市场；证券投资分析方法从以技术分析和基础分析为主的传统分析方法发展到资本资产定价模型、资本资产套利模型等的现代投资分析方法。

二、证券投资分析的主要流派 随着现代投资组合理论的诞生，证券投资分析开始形成了界限分明的四个基本的分析流派，即基本分析流派、技术分析流派、学术分析流派和行为分析流派。各投资分析流派对证券价格波动原因的

解释见表1.1。 三、证券投资分析的主要方法 证券投资分析有三个基本要素：信息、步骤和方法。目前，进行证券投资分析所采用的分析方法主要有三大类：第一类是基本分析，第二类是技术分析，第三类是证券组合分析。

(一) 基本分析法 基本分析又称基本面分析，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。

基本分析的理论基础在于：(1) 任何一种投资对象都有一种可以称之为“内在价值”的固定基准；(2) 市场价格和“内在价值”之间的差距最终会被市场所纠正。基本分析的内容主要包括宏观经济分析、行业分析和区域分析、公司分析三大内容。

(二) 技术分析法 技术分析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。证券的市场行为可以有多种表现形式，其中证券的市场价格、成交量、价和量的变化以及完成这些变化所经历的时间是市场行为最基本的表现形式。 技术分析的理論基础是建立在以下三个假设之上的：(1) 市场的行为包含一切信息；(2) 价格沿趋势移动；(3) 历史会重复。 技术分析理论的内容就是市场行为的内容。

(三) 证券组合分析法 证券组合分析法是根据投资者对收益率和风险的共同偏好以及投资者的个人偏好确定投资者的最优证券组合并进行组合管理的方法。 证券组合分析的理论基础主要是，证券投资收益率服从正态分布；理性投资者是追求收益和厌恶风险的。 证券组合分析的内容主要包括均值方差模型、资本资产定价模型等定量分析模型。

四、证券投资分析应注意的问题 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。 基本分析法的优点主要是能够比较全面地把握证券价格的基本走势，应用起来也相对简单；而缺点主要是对短线投资者的指导作用比较弱，预测的精确度相对较低。因此，基本分析法主要适用于周期相对比较长的证券价格预测，以及相对成熟的证券市场

和预测精确度要求不高的领域。 技术分析法对市场的反映比较直观，分析的结论时效性较强。因此，就我国现实市场条件来说，技术分析法更适用于短期的行情预测。 当然，为使分析结论更具可靠性，应根据两种方法所得出的结论作出综合判断。 .....

# 《证卷投资分析》

## 精彩短评

1、大纲什么的都不用怎么看，但题目是一定要做的，嗯，一定要，因为会很有用！

# 《证卷投资分析》

## 版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:[www.tushu000.com](http://www.tushu000.com)