

<<证券投资分析>>

图书基本信息

书名：<<证券投资分析>>

13位ISBN编号：9787810984300

10位ISBN编号：7810984306

出版时间：2006-9

出版时间：上海财经大学

作者：丛树海主编

页数：432

字数：348000

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：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;证券投资分析&gt;&gt;

## 前言

《2008年证券业从业资格考试应试指导丛书》的修订，在编写组全体成员的共同努力下已经完成。本次修订所依据的是由中国证券业协会组织编写、由中国财政经济出版社出版的2008年《证券业从业资格考试统编教材》。

像每年的教材修订工作一样，今年出版的统编教材补充了一些新的法规和政策制度，本应试指导丛书根据统编教材的变化进行了相应的调整和修订。

上海财经大学证券期货学院参与编写的教师，都具有长年教学和科研工作的积累，熟知证券业的每一项业务，能够很快适应已经改变了的教材内容，并在较短的时间内，克服一切困难，完成了新应试指导丛书的修订工作。

根据教材体系及其从业人员复习和考试的需要，本年新修订的《应试指导丛书》仍然分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

每册的编写体例总体上与去年保持一致。

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、判断题和计算题四种题型。

这部分是考生自学复习和考试训练的重点内容。

像上年一样，本年的应试指导丛书修订除了在内容上做了修改补充以外，我们还对教材中的难点、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。

为了提高考生的应试实战能力，方便考生复习迎考，本丛书每一分册配备了“模拟试题库”光盘。

该光盘插入电脑即可自动运行，并按正式考试的题型、题量随机生成模拟试卷。

系统采用了与正式考试类似的仿真界面，考生可通过上机答题，熟悉机考环境，提高应试能力。

## <<证券投资分析>>

### 内容概要

本书内容包括证券投资分析概述、有价证券的投资价值分析、证券投资的宏观经济分析、行业分析、公司分析、证券投资技术分析、证券组合管理理论、证券分析师的自律性组织和职业规范八章。

## &lt;&lt;证券投资分析&gt;&gt;

## 书籍目录

前言 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 证券投资的宏观经济分析 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 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(A卷)及参考答案 模拟试卷(B卷)及参考答案

## &lt;&lt;证券投资分析&gt;&gt;

## 章节摘录

(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”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, 任何人都不可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. 上市公司 4. 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。

5. 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。

6. 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翔实的、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 在我国当前证券市场中, 坐庄式的价值挖掘型投资理念、价值发现型投资理念、价值培养型投资理念三者并存。

但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将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。

## &lt;&lt;证券投资分析&gt;&gt;

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、英等金融发达国家。

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、心理分析流派和学术分析流派。

各投资分析流派对证券价格波动原因的解释见表1.1。

<<证券投资分析>>

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:<http://www.tushu007.com>