

第八章证券投资基础分析及宏观基础分析小结 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/38/2021_2022__E7_AC_AC_E5_85_AB_E7_AB_A0_E8_c33_38924.htm

本章小结：1. 证券投资的目的是获利或权利控制，核心目标是获利。投资利益的来源主要是利息支付、股利分配、买卖差价、公积金转增以及特殊权益赋予，而这些利益的来源一是市场对证券价格的确认和认同，二是证券发行者的业绩和分配，前者受制于股票的供求关系，后者则取决于社会政治经济环境以及企业的经营管理水平，这些是决定股票内在价值的根本性因素，也称为基础因素。2. 基础分析就是通过对影响股票的内在价值和供求关系的证券市场场外的基本因素进行分析，确定特定股票是否具有投资价值，能否带来预期收益，以及股票供给量和需求量的相对变动，以提供投资者选择股票和大体买卖时机的依据。3. 基础分析侧重于中长线投资，通过对个股投资价值和股票供给与需求量变化的分析和预测，主要解决选择什么股票的问题，根据掌握的有关信息资料对所出现的市场现象作出解释，以求弄懂为什么。4. 按照道氏理论分析，股市的运动有三种趋势。判断中长期趋势，确认中长线的标志可以考虑经济变化周期，政治政策转变，市场变化引起监管当局关注，市场经济自发调节信号，公司经营周期，公司重大事件变化，经济技术革命或重大突破等。5. 基础分析的方法包括信息收集判断法、形势预测操作法、政策调控跟踪法、经济信息调节监控法、板块效应法、公司业绩与事项跟踪分析法和心理预期法。6. 宏观基础性分析主要决定证券市场大趋势的变化，宏观基础因素包括政治、政策、经济

、自然、心理等五大方面，其中最为主要的是经济、政策和政治因素。7．长期来讲股市周期变化与国民经济变化周期有一定的相关关系，物价稳定、扩张性的财政政策和货币政策、有利于投资和融资的环境、股市资金供应充足、股市规模发展适度、国际贸易和国际收支稳步增长、政局稳定、法制完备、对投资者保护有力等对股市的长期发展是有利的。8．目前我国股市的政策性风险较大，有待于解决的问题很多，投资者在投资时应注重系统性的政策性制度性风险的防范。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com