

第一节 技术分析概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_80_E8_8A_82_E3_c33_41020.htm 提要 基本面分析 什么是证券投资技术分析 技术分析的重要假设前提 技术分析的对象 价、量关系的进一步描述 技术分析和基本面分析要互相结合 主要内容 基本面分析 技术分析是相对于基本面分析而言的。基本面分析又称基本分析，是指证券投资分析人员根据经济学、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，并提出相应建议的一种分析方法。什么是证券投资技术分析 所谓证券投资技术分析，是指直接对证券市场的市场行为所作的分析，其特点是通过对市场过去的和现在的行为，应用数学和逻辑的方法，探索出一些典型的规律并据此预测证券市场的未来变化趋势。从这个定义我们不难发现，技术分析不再去考察影响价格的各种实际因素，这就让人们对技术分析的科学性和可靠性产生了怀疑，实际上，技术分析的科学性主要建立在这一理论的假设前提上。（下一步，转接下一卡片）技术分析的重要假设前提 市场行为涵盖一切信息。探讨：这一假设的合理性在于，任何影响股票价格的因素最终都必然会体现在股票价格的变动上。如果某因素变动没有引起股价的变动，则说明其不是影响股票价格的因素。这样，作为技术分析，只须关心这些因素对市场行为的影响效果，而不必关心具体导致这些变化的原因究竟是什么。 价格以趋势方式

演变。探讨：该假设的涵义为，价格的变动尽管是起伏不定的，但是必然有规律性。在一段时间内，总是表现为一种趋势，如上升、下降、盘整。除非是假设1中的因素发生变化，否则，股票价格在没有外部因素的情况下，不会改变其运动的趋势。历史会重演。探讨：这一点基于投资者的心理因素，人的心理、经验决定如果在某一场合，得到某种结果，那下次在同一场或者相似场合下，他就会认为会得到同样的结果。该假设为技术分析者通过过去预测未来提供了理论依据。证券市场必须是一个规范完善的市场。探讨：补充这一点反映技术分析的局限和弊病。在不规范的市场，庄家会故意制造形态和指标，给依赖于技术分析的投资者误导和欺骗。也因此，技术分析要和基本面分析结合起来使用。技术分析的对象 技术分析的对象是市场行为，主要体现在四个因素：价、量、时、空。价和量是市场行为最基本的表现。过去和现在的成交价和成交量涵盖了过去和现在的市场行为。在某一时点的价和量反映的是买卖双方在这一时点上共同的市场行为。是双方的暂时均衡的变化。市场交易是伴随着时间的前进的，货币本身又存在着时间的价值。投资者期望在最佳时机卖出或者买入某种证券，这些都表明了市场行为受着时间因素的影响。空间为价格波动的深度，这也是投资者最为关心的，然而技术分析预测其空间或者深度，往往比较困难。价、量关系的进一步描述 在股价的涨跌中，价和量是同方向变化的。股价随着成交量的递增而上涨，随着成交量的递减而下跌。为市场行情的正常行为。成交量作为价格形态的确认，在以后的形态学分析中，如果没有成交量的确认，价格形态是虚的，可靠性减弱。成交量是股价的先行指标。关

于价和量的趋势，一般说来，量是价的先行者。当量增时，价迟早会跟上来；当价升量不升时，价迟早会掉下来。即所谓"价是虚的、量才是真实的"。技术分析和基本面分析要互相结合 技术分析的局限主要在于：1、采用历史信息进行分析，具有一定的经验和滞后性。2、技术分析存在"骗钱陷阱"，不能机械使用。3、技术分析在对"时"和"空"上的研判显得吃力。基本面分析的局限：信息收集的成本高，信息传递本身具有时滞效应，对投资者素质的要求高。也因此在进行投资分析的时候，应该把技术分析和基本面分析两者结合，才能更准确的分析证券行情。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