

证券投资分析第四章基本面分析 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__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_41034.htm

引言 证券投资的宏观经济分析 证券投资分析可以分为两大类：基本面分析和技术分析。基本面分析是对影响证券投资的**经济因素、政治因素、上市公司的业绩、财务状况等要素**进行分析，以判定证券的**内在投资价值**，衡量其价格是否合理。技术分析则是利用统计学方法，对**证券价格的运动规律**，根据过去**证券价格的变动情况**来推测**证券价格的未来走势**。影响**证券价格涨跌**的主要因素有两个方面：其一是来自**市场外部的因素**，**宏观经济走向、财政政策、货币政策**等；其二是来自**市场内部的因素**，即**上市公司效益、交易双方的心态和市场管理行为**等。本讲主要从**基本面的角度**研究**宏观经济对证券市场的影响**。具体研究**国民生产总值、通货膨胀、就业状况、国际收支状况、财政政策、货币政策**等对**证券行市**产生的影响。**宏观经济学和货币金融学理论知识**是学习本讲的基础，也是**具体分析宏观经济对证券价格影响的前提**。**上市公司条件和情绪分析**上市公司经营状况的好坏，**盈利能力的强弱**，在很大程度上决定了其所发行股票的**内在价值**。本讲主要从**证券的发行者，上市公司的角度**，分析其**具体条件，内在素质**，作为**投资决策的依据**。并非所有**股份有限公司**都是上市公司，作为上市公司，本身必须具备一定的**条件和程序**。分析上市公司**经营状况和盈利能力**，最为主要的是对其**会计报表中各种财务指标的分析**，这需要投资者要掌握一定的**会计财务知识**。选择不同的**分析方法**，分析不同的**财务指标**，投资者各自的主

观因素，都会引起其分析的结果不同。投资者只能尽可能客观的选择比较科学的方法，使得其分析结果更为接近于事实。正如证券价格的波动受多方面因素影响一样，证券投资分析包含多方面的内容。为了更好的预测行情，作出正确理性的投资，仅仅对上市公司本身分析是不够的，在后面的学习中我们还要学习证券投资的基本面分析和技术分析。本部分学习的重点内容是对上市公司的会计报表进行分析，学习会计学基础、财务会计等课程是学习本讲的基础。目录 第一节 证券投资的宏观经济分析 第二节 上市公司条件和情况分析

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