

证券投资分析笔记3 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_41773.htm 第三章 证券投资的宏观经济分析（1-3）第一节 宏观经济分析 一、宏观经济分析的意义与方法。宏观经济分析的意义：把握证券市场的总体变动趋势，判断整个证券市场的投资价值，掌握宏观经济政策对证券市场的影响力度与方向；宏观经济分析的基本方法：总量分析法，结构分析法。二、评价宏观经济形势的基本变量：GDP与经济增长率；货币供应量；失业率；通货膨胀率；利率；汇率；财政收支；国际收支；固定资产投资规模。

第二节 宏观经济分析的主要内容 一、宏观经济运行分析。宏观经济运行对证券市场的影响，影响的途径：公司经营效益，居民收入水平，投资者对股价的预期，资金成本。宏观经济变动与证券市场波动的关系：GDP变动（持续、稳定、高速的GDP增长，高通胀下的GDP增长，宏观调控下的GDP减速增长，转折性的GDP变动；经济周期变动）；通货变动（通货膨胀对证券市场的影响，通货紧缩对证券市场的影响）。

二、宏观经济政策分析。财政政策：财政政策的手段及其对证券市场的影响，财政政策的手段包括：国家预算，税收，国债，财政补贴，财政管理体制，转移支付；财政政策的种类与经济效应及其对证券市场的影响，包括：减少税收、降低税率、扩大减免税范围，扩大财政支出、加大财政赤字，减少国债发行，增加财政补贴；分析财政政策对证券市场影响应注意的问题。货币政策：货币政策及其作用；货币政策工具，包括：法定存款准备金率，再贴现政策，公开市场

业务，直接信用控制，间接信用指导；货币政策的运作；货币政策对证券市场的影响，包括：利率，中央银行的公开市场业务对证券价格的影响，调节货币供应量对证券市场的影响，选择性货币政策工具对证券市场的影响。收入政策：收入政策概述；我国收入政策的变化及其对证券市场的影响。

三、国际金融市场环境分析，国际金融市场动荡通过人民币汇率预期影响证券市场；国际金融市场动荡通过宏观面和政策面间接影响我国证券市场。

第三节 股票市场的供求关系

一、股票市场供给的决定因素与变动特点。宏观经济环境；制度因素；上市公司质量。

二、股票市场需求的决定因素与变动特点。宏观经济环境；政策因素（市场准入，利率变动状况，证券公司的增资扩股及融资渠道的拓宽，银证合作的前景，资本市场的逐步开放）；居民金融资产结构的调整；机构投资者的培育和壮大。

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