

证券投资基础股票基本面分析入门 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_42579.htm 投资分析是证券投资的重要步骤，其目的是要选择合适投资对象，抓住有利的投资机会，争取理想的收益。证券投资分析主要有基本分析和技术分析两种。基本分析的理论依据是证券价格是由证券价值决定的，通过分析影响证券价格的基础条件和决定因素，判断和预测证券价格今后的发展趋势。

1.宏观经济变动因素

我们常说“选股不如选时，选时不如选势”，这里的时与势就是指宏观经济形势。不同的投资主体有不同的行为目的和行为方式。要提高证券市场投资报酬并尽可能降低投资风险，是论是发行人、管理人、还是投资人，除了对证券市场投资有丰富的知识和经验外，还应当对整个宏观经济的环境有深刻而全面的了解。我们在评价一国经济形势时常会碰到下面一些经济变动因素。

国内生产总值（GDP）：通货膨胀率：Oslash. 当经济处于充分就业时，物价的上涨不会刺激就业，只会使工人要求的工资提高，提高了企业的劳动力成本，企业利润下降甚至亏损；另一方面，物价上涨使居民购买力水平下降，限制了企业销量；人们对货币贬值和物价上涨的担心，将货币购买实物商品以保值而非股票，抛售股票也使股票价格下降。

失业率：财政收支：Oslash. 政府支出的自动变化对股市的影响。Oslash. 货币供应总量保持社会总供给与总需求的平衡；Oslash. 调节国民收入中消费与储蓄的比重。Oslash. 一般性政策工具：公开市场业务、再贴现率、法定存款准备金率等 Ø. 选择性政策工具：直接信用控制、间

接信用指导 公开市场业务，是指通过在金融市场上直接购买和出售有价证券，增加或减少银行的准备金。再贴现率，是指央行通过调节再贴现率，改变借款成本进而影响各种存、贷款的利率，从而调整货币供应量。法定存款准备金率，是指经济萧条，降低准备金率，提高货币供应量，使利率降低，可能刺激经济形势好转；经济繁荣则相反。该政策工具效果过于猛烈，它的调整会在很大程度上影响整个经济和社会心理预期。直接信用控制，是指中央银行以行政命令或其他方式，直接对金融机构尤其是商业银行的信用活动进行控制，具体手段包括：规定利率限额与信用配额、信用条件限制、规定金融机构流动性碧绿和直接干预等。间接信用指导，是指中央银行通过道义劝告、窗口指导等办法间接影响商业银行等金融机构行为的做法。（2）财政政策 财政政策是政府依据客观经济规律指定的指导财政工作和处理财政关系的一系列方针、准则和措施的总称。财政政策是刺激或减缓经济发展的最直接方式，财政政策手段主要包括国家预算、税收、国债、财政补贴、财政管理体制、转移支付制度等。这些手段可单独使用，也可配合协调使用。我们常说的紧缩性财政政策一般是指，政府财政在保证各种行政与国防开支外，并不从事大规模的投资，这样将使过热的经济受到控制，证券市场也将走弱；扩张性财政政策是指政府积极投资于能源、交通、住宅等建设，从而刺激相关产业、行业的发展，如以发行公债的方式增加投资，对景气的影响更为深远。扩张性财政政策可刺激经济发展，证券市场将走强。当然还有行业与公司因素,这里不再一一展开。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