

证券投资分析的意义与市场效率  
证券投资从业资格考试 PDF 转换  
可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/597/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_c33\\_597710.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/597/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_597710.htm)

一、证券投资分析的意义  
(一)有利于提高投资决策的科学性  
(二)有利于正确评估证券的投资价值  
(三)有利于降低投资者的投资风险：预期收益水平和风险之间存在一种正相关关系。  
(四)科学的证券投资分析是投资者成功投资的关键：在风险既定的条件下投资收益最大化和在收益率既定的条件下风险最小化是证券投资的两大具体目标。

二、证券市场效率  
(一)有效市场假说概述：法默提出了著名的有效的市场假说理论。只要证券的市场价格及时地反映了全部有价值的信息，且市场价格代表着证券的真实价值，这样的市场就称为有效市场。“公平原则”得以充分体现。市场达到有效的重要前提有两个：其一，投资者必须具有对信息进行加工、分析，并据此正确判断证券价格变动的能力。其二，所有影响证券价格的信息都是自由流动的。  
(二)有效市场分析及其对证券分析的意义  
证券市场区分为三类：  
1、弱式有效市场：存在“内幕信息”  
2、半强式有效市场：不仅包括证券价格序列信息，还包括有关公司价值、宏观经济形势和政策方面的信息。  
3、强式有效市场。证券价格能及时充分地反映所有相关信息，包括所有公开的信息和内幕信息。

三、证券投资分析的信息来源  
(一)政府部门：国务院、中国证券监督管理委员会、财政部、中国人民银行、国家发展和改革委员会、商务部、国家统计局、国务院国有资产监督管理委员会。  
(二)证券交易所：主要负责提供证券交易的场所和设施，制定证券交易所在业务规则，接

受上市申请，安排证券上市，组织、监督证券交易，对会员、上市公司进行监管等事宜。(三)上市公司：经营主体(四)中介机构：为证券市场参与者如发行人、投资者等提供各种服务的专职机构。(五)媒体：是信息发布的主体之一.同时也是信息发布的主要渠道。(六)其他来源

#### 四、证券投资理念与策略

(一)证券投资理念：价值挖掘型投资理念、价值发现型投资理念、价值培养型投资理念三者并存，以价值发现型投资理念、价值培养型投资理念为主的理性价值投资理念将逐步成为主流投资理念。

- 1、价值发现型投资理念：是一种风险相对分散的市场投资理念。
- 2、价值培养型投资理念：是一种投资风险共担型的投资理念。各类产业集团的投资行为、投资者参与上市公司的增发、配股及或转债融资等。

(二) 证券投资策略

- 1、保守稳健型。承受度最低，安全性是其最主要考虑的。
- 2、稳健成长型。
- 3、积极成长型。

编辑推荐：  
好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！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](http://www.100test.com)