

证券投资分析主要流派与方法证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_645101.htm

一、证券投资分析发展史简述 起源于美国、英国等国。二、证券投资分析的主要流派 (一)基本分析流派：是目前西方的主要派别。体现了以价值分析理论为基础、以统计方法和现值计算方法为主要分析手段的基本特征。两个假设为：“股票的价值决定其价格”、“股票的价格围绕价值波动”。(二)技术分析流派：指以证券的市场价格、成交量、价和量的变化心脏完成这些变化所经历的时间等行为，作为投资分析对象与投资决策基础的投资分析流派。以价格判断为基础，以正确的投资电动机抉择为依据。(三)心理分析流派：其分析有两个方向：个体心理分析和群体心理分析。(四)学术分析流派：重点是选择价值被低估的股票并长期持有，其代表化合物是本杰明·格雷厄姆和沃伦巴菲特。哲学基础是“效率市场理论”。各投资分析流派对证券价格波动原因的解释 分析流派对证券价格波动原因的解释 基本分析流派对价格与价值间偏离的调整 技术分析流派对市场供求均衡状态偏离的调整 心理分析流派对市场心理平衡状态偏离的调整 学术分析流派对价格与所反映信息内容偏离的调整 三、证券投资分析的主要方法 证券投资分析有三个基本要素：信息、步骤和方法。目前所采用的分析方法主要有三大类：(一)基本分析，主要根据经济学、金融学、投资学等基本原理解析得出结论的分析方法. 1、宏观经济分析。宏观经济分析主要探讨各经济指标和经济政策对证券价格的影响。经济指标分为三类：(1)先行性指标。如利率水

平、货币供给、消费者预期、主要生活资料价格、企业投资规模。(2)同步性指标。个人收入、企业工资支出、GDP、社会商品销售额等。(3)滞后性指标。货币政策、财政政策、信贷政策、债务政策、税收政策、利率与汇率政策、产业政策、收入分配政策等。

2、行业分析和区域分析。3、公司分析。

(二)第二类是技术分析。仅从证券的市场行为来分析证券价格未来变化趋势的方法。其理论基础是建立在三个假设之上的：市场的行为包含一切信息.价格沿趋势移动.历史会重复。

(三)证券组合分析法

四、证券投资分析应注意的问题

优点：主要是能够比较全面地把握证券价格的基本趋势，应用起来也相对简单。缺点：对短线投资者的指导作用比较弱，预测的精确度相对较低。因此，对于目前具有鲜明“资金推动型”的特征的我国证券市场，证券分析师应以“长看基本、中看政策、短看技术”的综合分析手段来探寻中国证券市场波动的内存规律。

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