

证券业从业人员  
资格考试一本通

# 证券投资分析

郭田勇 主编

ZHENGQUAN  
TOUZI FENXI

2010新大纲

- 名家主编最新证券业从业人员资格考试辅导书
- 紧扣2010年最新大纲，系统归纳全部要点和考点
- 重点难点精讲，全面引导考生系统复习
- 每章同步真题、习题训练，题目解析详尽
- 全真模拟试卷



山东人民出版社

证券业从业人员  
资格考试一本通

# 证券投资分析

郭田勇 主编

2010新大纲

山东人民出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析/郭田勇主编. — 济南: 山东人民出版社, 2010. 8

(证券业从业人员资格考试一本通)

ISBN 978-7-209-05343-3

I. ①证... II. ①郭... III. ①证券投资—分析—资格考核—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 109336 号

责任编辑:周云龙

封面设计:祝玉华

## 证券投资分析

郭田勇 主编

---

山东出版集团

山东人民出版社出版发行

社 址: 济南市经九路胜利大街 39 号 邮 编: 250001

网 址: <http://www.sd-book.com.cn>

发行部: (0531)82098027 82098028

新华书店经销

山东省东营市新华印刷厂印装

规 格 16 开(184mm×260mm)

印 张 20.25

字 数 370 千字 插页 2

版 次 2010 年 8 月第 1 版

印 次 2010 年 8 月第 1 次

ISBN 978-7-209-05343-3

定 价 34.00 元

---

如有质量问题,请与印刷厂调换。(0546)6441693

# 前言

中国证券业实行从业人员资格管理制度,由中国证券业协会在中国证监会指导监督下对证券从业人员实施资格管理。

凡从事证券业务的专业人员必须具备从业资格和执业证书,因此,能否顺利地通过证券业从业资格考试取得执业资格证书成为广大考生进入银行及非银行金融机构、上市公司、会计公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门工作的关键,可以说,证券业执业资格证书成为广大考生谋取“金领”职业的一块“敲门砖”。

凡年满18周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的境内外人士都可以报名参加证券业从业人员资格考试。

考试科目分为基础科目和专业科目。基础科目为必考科目,专业科目可以自选。

基础科目为证券市场基础知识。

专业科目包括:证券交易、证券发行与承销、证券投资分析、证券投资基金。

选报的考试科目数量没有限制,一次考试可以选择报考全部五科。从2004年起,全部为全国统考、闭卷、计算机考试方式进行,单科考试时间为120分钟,每科考试60分为合格线。

为了帮助考生顺利通过证券业从业人员资格考试,我们根据最新证券业从业人员资格考试大纲和指定参考教材编写了证券业从业人员资格考试一本通丛书:《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。

本套丛书为多年从事证券业从业资格命题研究与复习指导的专家、学者编写而成,内容权威实用,结合考点精讲精练,是帮助广大学子顺利考试过关的全程应试辅导用书。

希望广大考生能通过本套丛书的辅导,提高基本理论知识和从业能力,在考试中有优异的表现,当然更重要的是以较高的职业水准投入到中国证券市场的实践中,为其发展壮大贡献力量。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正。

为了更好的与广大读者交流,我们专门建立一个网站交流论坛,如果您对我们的图书有什么建议或者发现图书有什么错误,请登录我们的网站:[www.kaoshi369.com](http://www.kaoshi369.com),我们将及时跟您回馈。同时,我们也会将最新的考试信息或者更正通知发布到该网站,敬请关注!

## 学习和考试建议

### 一、学习和复习

#### (一) 学习方法

首先要进行全面系统学习。考生对于参加考试的课程,必须全面系统地学习。对于课程的所有要点,必须全面掌握。从一些重要的时间、地点、人物,到证券价值的决定、证券投资组合的模型,再到最新的政策法规等等知识点,都是考试的范围。全面学习并掌握考试课程,应付考试就可以游刃有余,胸有成竹。

其次,在理解的基础上记忆。应该说,学员在工作之余进行学习,课程和相关法规的内容还是很多的。大量的知识点和政策法规需要学习,记忆量是相当大的,一般学员都会有畏难情绪。其实,这种考试并不是传统的需要“死记硬背”的考试方法,排除了简答题、论述题、填空题等题型,考试的目的是了解学员掌握知识面的情况。如果学员理解了课程内容,应付考试有一定的把握了。我们认为理解是记忆的最好前提。

#### (二) 复习原则

搞清题型特点及答题思路。每年考试的考题是逐年变的,不可能今年出与去年完全相同的题目。但是,把以前出过的题目稍加变化,作为新考题却屡见不鲜。因此,仔细研究前几年出现过的题型及其特点,会对考试很有帮助。另外,适当选择一些模拟题来做也是十分有用的。模拟题不仅有助于熟悉题型,还可以帮助我们在正式考试中合理分配每个部分、每道题的做题时间。

#### (三) 复习策略

##### 1. 知识积累

应试者在报完名后,要多看书,多做题,多掌握一些技巧,多寻找一些规律。

##### 2. 合理安排时间

根据你所要考试的科目,合理分配复习时间,取得好的成绩。

##### 3. 考前适量练习

针对考试的特点,最好是以练带学,通过做题,来巩固对相应的知识点的理解。甚至有人根据众多通过者的特点,提出了题海战术,但题海战术要建立在基础知识比较了解的基础上。因时间有限,要选择有质量的练习题来做。好的题目,能够使您的复习达到事半功倍的效果。

##### 4. 注意抓住重点

面对繁杂的内容,学习的最佳方式是注意点面结合,突出重点。考试大纲中一般会给

出每块知识大概所占的分值,考生复习的时候要格外注意。

#### 5. 理论联系实际

学习考取资格证书是为了以后的就业和解决实际问题,所以学习的时候要注意理论联系实际,把书本上的知识与实际具体问题结合起来。

#### 6. 制订学习计划

做任何事情都应该有合理的规划,学习更是如此。

## 二、命题解析

考试命题的方式多种多样,如果考生对命题有一定了解,那么在学习时,就会以命题的思维方式学习考点,这样能加强对考点的记忆和印象。基本的命题方式有如下几种:

### (一) 根据重大法律、法规、政策命题

现代经济是法制经济,这在证券市场体现尤为突出。证券法规既是证券从业资格考试统编教材的重点内容,也是证券从业资格考试的重点内容,更是学员将来证券执业的第一守则。进入一个市场,首要的是了解这个市场的“游戏规则”。证券市场的“游戏规则”就是相关的重大法律法规和政策。

应试学习当中,学员可以专门学习相关的重要法律法规及政策,如《证券法》、《证券投资基金法》等等。学员也可以在指定教材的学习当中,重点关注其中相关法律法规知识。

依据法律法规和政策命题,判断、单选、多选等各种题型都可以命题,这部分的内容是相当多的。命题方式既可以就法律法规本身命题,也可以就法律法规政策的内容命题。

### (二) 依据各种概念、各种原则、重要公式、模型命题

证券知识涉及的概念、定义非常多,而且都是非常专业的。这些概念从外延很广的证券、基金、有价证券到外延很狭窄的外国债券、股票的市盈率定价法、超额配售选择权等,几乎每门课程的每章每节都有。在各科的考试当中,不可避免地就这些内容命题。这种题型相当于非标准化考试的名词解释,可以从概念的内涵、外延、分类、对比、前提等不同角度命题。

### (三) 依据市场限制条件命题

证券市场是高度法制化、规范化的市场,对各种业务都有限制条件,如证券公司成为经纪商、承销商,公司首发、增发、配股等,都有很多限制条件,这些条件很容易命题,多选题十分常见,其他题型也可以出相关题目。这种题型往往包含“……应具备的条件是……”、“……应该……”、“……必须……”等语言形式。

### (四) 依据时间要求命题

证券市场是时效性极强的市场,市场的很多规则都有时间限制:交易所开市、闭市有时间规定,上市公司的信息披露有时间限制,交易资料客户记录的保存有时间要求等等。时间限制长的,如基金管理人基金的会计账册要保存15年以上等;时间限制短的,如“集合竞价是在每个交易日上午9:25,证券交易所电脑主机对9:15至9:25接受的全部有效委托进行一次集中的撮合处理”,都限制到了秒,必须分秒不差。这种题型内容在教材和试题当

中,会有明确的如“年、月、日、小时、分、秒”等时间概念。

#### (五) 依据数量要求命题

证券知识涉及数量要求的内容非常多。数量限制包括额度、规模、比率等。如股份公司最低的股本额要求、基金发起人的资本数量、大宗交易的数量、董事会决议有效前提需要多少比率的董事赞成、交易印花税率是多少等等。这些知识点,选择题、判断题都可以进行命题。这种题型内容在教材和试题中有明确的数字表示。

#### (六) 正面和反面命题

正面命题的方法是就证券知识当中重要的内容几乎不作变化命题考查学员。

存判断题中,很多时候就是把教材中的原话拿出来命题,让学员判断对错。

在选择题中,考题常常包含“以下说法正确的是( )”、“……是正确的……”等表达方式。

另外就是正确的内容反面命题,在判断题中这种命题方法很常见。如期货交易双方都要开立保证金账户并存入保证金,可以出判断题:进行期货交易无须存入保证金,这就是反向命题。

反向命题常见的方式是如“……以下错误的是……”、“……以下不正确的是……”、“……不符合……”、“……不属于……”、“不包括……”。

#### (七) 容易使学员混淆的内容命题

很多课程内容很容易让学员混淆模糊,如B股的计价和交易都是用美元和港币,而其面值却是人民币;沪、深证券交易所的成立时间和沪、深指数的发布时间虽然相近,但并非同一时间。

这种题型题量大、考查面广、考点多、题型变化灵活,学员在学习和应试的时候一定要仔细记忆和应答。

#### (八) 依据重大事件命题

重大事件的时间、地点、人物、内容都可以命题。如就深、沪证券交易所的成立时间,可以出判断题、单选题;就世界第一个证券交易所成立的时间、地点可以出单选、判断题;就道·琼斯指数的创始人可以出判断题、单选题、多选题。

#### (九) 依据工作程序命题

证券业务工作有严格的程序。作业流程、报批程序、操作步骤、工作顺序等都可能成为考点。这种题型常常包含“……的顺序是……”、“……的流程包括……”、“第一步……第二步……第三步……”、“T+1日……T+2日……T+3日……”等语言。

#### (十) 依据主体的行为方式、行为主体命题

证券市场是法制化、规范化、专业化的市场,对市场主体的行为有明确的限定和要求。就主体的行为方式进行命题,题量大、内容多、考点多、题型灵活多变。

证券市场的主体是明确界定的。各种市场行为都有相应的行为主体。主体的定义、主体的资格、主体的条件、主体的性质、主体的权利与义务等都可能成为考试的对象。这种题

型内容多,选择题和判断题都可以命题。

(十一) 依据行为范围、定义外延等命题

(十二) 依据主体的权利与义务命题

证券市场实质上是权益市场,是金融市场的一部分,区别于实物商品市场,整个证券市场的核心是权利和义务。证券市场主体的权利义务是明确的,也是非常严格的。

这种题型命题主要有两种方式。一种方式是如“……的权利有……”、“……的义务有……”、“……的权利和义务有……”等。另一种方式是如“……的职责/职权是……”、“……应该/必须……”、“……可以/允许……”等。

(十三) 依据禁止性行为规则命题

(十四) 依据事物之间的关系命题

(十五) 依据事物的特征、特点、性质、功能、作用、目标、目的、趋势等命题

### 三、解题技巧

#### (一) 考试技巧

有些人平时学习十分出色,但在考试时总是发挥不出应有的水平。这种情况与缺乏正确的考试技巧不无关系。在考试时注意以下几个方面会有助于应试者发挥真实水平:

##### 1. 调节情绪

首先,应试者应该树立一个信念,就是要把焦虑变为动力,从思想上让自己放松。其次,要审视一下自己的学习习惯,保证有足够的复习时间,使自己不会在考前最后一刻感到懊悔和紧张,增加自己的焦虑情绪。第三,不要把考试看得太重,只是把它当做第一次考试,就会减轻许多心理负担。此外,考试前准备好必需物品,提前到达考试地点熟悉考试环境等,都有助于稳定情绪,坦然面对考试。

##### 2. 把握好考试时间

简单的题要尽量节省时间,拿到该拿的分数,并为后面的解答争取宝贵的时间;相对较难的题目要稍微思考,尽量不失分;实在不会的题目不能落下,也不能左思右想,犹豫不定,要在允许的的时间内尽量有选择的多得分。总之要做到心中有数,以便在答题过程中灵活掌握时间。

##### 3. 先做会做的题

千万不要在难题上花太多的时间,先保证把会做的题目做完,否则得不偿失。还要正确对待不会做的难题。俗话说,谋事在人,成事在天,即使做最充分的准备,也没有人敢保证考试中一定能一帆风顺。记住一点:永远不要让你的卷子有空白的地方!不要随意放弃卷面上的每一分。

##### 4. 克服考试中的“舌尖效应”

生活中总有这样的情形,一些很熟悉的事情,就是一时想不起来,有一种话到口边却说不出来的感觉,心理学中称其为“舌尖效应”。“舌尖效应”在情绪紧张时尤为明显。在考试中遇到这种情况时,不要紧张,可以暂时把这个题目放在一边,先做其他的题,过一会再回



过头来思考这个问题,也许就会想出答案。

## (二) 解题方法

### 1. 淘汰法

此方法最适合单选题。当确定一个选择项不符合题意时,便将注意力迅速转移到下一个选择项,依次加以否定。假如第一个选择项就是正确答案,那么后面的几个选项就可以忽略不看,这样可以节省时间。

### 2. 去同存异法

应试者在阅读完试题内容和所有选择项后,根据题意确定一个选择项为参照项,该选择项应同其他选择项存在着比较明显的特征差异,然后将其他选择项与之进行对比,把内容或特征大致相同的项目去掉,而保留差别较大的选择项,再将剩余的选项进行比较,最后确定一个符合题意的正确答案。

### 3. 印象认定法

印象认定法是指根据印象的深刻来选择答案。应试者在读完一道试题的题干和各项选择项后,各选择项对于考生大脑的刺激强度是不同的,有的较强,有的较弱。那些似曾熟悉的内容必然会在头脑中最先形成正确选项的印象,因此,据此作出的判断的命中率还是比较高的。

### 4. 比较法

此方法应用范围较广。在解答单项选择题时,应试者可以将各选择项同题意要求进行纵向比较,根据各自同题意要求差异的大小来确定最符合题意要求的答案。在解答多项选择题时,就要求考生将选项同题意要求作纵向比较,再将前一过程中保留下来的选项进行横向比较,最后确定符合要求的正确答案。一般经过两次的对比之后,漏选或误选的可能性就比较小了。

### 5. 大胆猜测

如果运用其他方法都无法确定正确答案,可以大胆猜测,这可以避免考生在这种试题上过分深究,影响注意力和情绪,同时也有一定的命中率。

CONTENTS

目录

前言	1
学习和考试建议	1
一、学习和复习	1
二、命题解析	2
三、解题技巧	4
第一章 证券投资分析概述	1
第 1 节 本章知识框架和复习提示	1
一、复习提示	1
二、知识线索图	1
第 2 节 考点、难点讲解	2
考点 1 证券投资分析的意义与市场效率	2
考点 2 证券投资分析主要流派与方法	4
第 3 节 本章同步真题、习题	7
一、单选题	7
二、多选题	8
三、判断题	10
答案及解析	11
第二章 有价证券的投资价值分析	14
第 1 节 本章知识框架和复习提示	14
一、复习提示	14
二、知识线索图	15
第 2 节 考点、难点讲解	16
考点 1 债券的投资价值及分析	16
考点 2 股票的投资价值及分析	22
考点 3 金融衍生工具的投资价值及分析	25
第 3 节 本章同步真题、习题	30
一、单选题	30
二、多选题	32

三、判断题 .....	35
答案及解析 .....	37
<b>第三章 宏观经济分析</b> .....	<b>41</b>
第1节 本章知识框架和复习提示 .....	41
一、复习提示 .....	41
二、知识线索图 .....	41
第2节 考点、难点讲解 .....	42
考点1 宏观经济分析概述 .....	42
考点2 宏观经济分析与证券市场 .....	46
考点3 证券市场的供求关系 .....	51
第3节 本章同步真题、习题 .....	55
一、单选题 .....	55
二、多选题 .....	57
三、判断题 .....	60
答案及解析 .....	61
<b>第四章 行业分析</b> .....	<b>66</b>
第1节 本章知识框架和复习提示 .....	66
一、复习提示 .....	66
二、知识线索图 .....	67
第2节 考点、难点讲解 .....	67
考点1 行业分析概述 .....	67
考点2 行业的一般特征分析 .....	68
考点3 影响行业发展的主要因素 .....	71
考点4 行业分析的方法 .....	73
第3节 本章同步真题、习题 .....	76
一、单选题 .....	76
二、多选题 .....	78
三、判断题 .....	80
答案及解析 .....	81
<b>第五章 公司分析</b> .....	<b>86</b>
第1节 本章知识框架和复习提示 .....	86
一、复习提示 .....	86
二、知识线索图 .....	87
第2节 考点、难点讲解 .....	87
考点1 公司分析概述 .....	87

考点2 公司基本分析 .....	88
考点3 公司财务分析 .....	91
考点4 公司重大事项分析 .....	98
第3节 本章同步真题、习题 .....	101
一、单选题 .....	101
二、多选题 .....	103
三、判断题 .....	105
答案及解析 .....	106
<b>第六章 证券投资技术分析 .....</b>	<b>110</b>
第1节 本章知识框架和复习提示 .....	110
一、复习提示 .....	110
二、知识线索图 .....	110
第2节 考点、难点讲解 .....	111
考点1 证券投资技术分析概述 .....	111
考点2 证券投资技术分析主要理论 .....	113
考点3 证券投资技术分析主要技术指标 .....	119
第3节 本章同步真题、习题 .....	127
一、单选题 .....	127
二、多选题 .....	129
三、判断题 .....	130
答案及解析 .....	131
<b>第七章 证券组合管理理论 .....</b>	<b>135</b>
第1节 本章知识框架和复习提示 .....	135
一、复习提示 .....	135
二、知识线索图 .....	136
第2节 考点、难点讲解 .....	136
考点1 证券组合管理概述 .....	136
考点2 证券组合分析 .....	138
考点3 资本资产定价模型 .....	140
考点4 套利定价理论 .....	143
考点5 证券组合的业绩评估 .....	144
考点6 债券资产组合管理 .....	145
第3节 本章同步真题、习题 .....	148
一、单选题 .....	148
二、多选题 .....	150

三、判断题	152
答案及解析	153
<b>第八章 金融工程应用分析</b>	157
第1节 本章知识框架和复习提示	157
一、复习提示	157
二、知识线索图	157
第2节 考点、难点讲解	157
考点1 金融工程概述	157
考点2 期货的套期保值与套利	159
考点3 风险管理 VaR 方法	162
第3节 本章同步真题、习题	165
一、单选题	165
二、多选题	166
三、判断题	167
答案及解析	168
<b>第九章 证券分析师的自律组织和职业规范</b>	170
第1节 本章知识框架和复习提示	170
一、复习提示	170
二、知识线索图	171
第2节 考点、难点讲解	171
考点1 证券分析师的含义与职能	171
考点2 国际上主要的证券分析师自律组织	172
考点3 我国证券分析师自律组织	174
考点4 我国证券分析师职业规范	175
第3节 本章同步真题、习题	179
一、单选题	179
二、多选题	180
三、判断题	181
答案及解析	182
<b>全真模拟预测试卷</b>	185
全真模拟预测试卷(一)	185
一、单选题	185
二、多选题	191
三、判断题	198
答案及解析	201

全真模拟预测试卷(二)	211
一、单选题	211
二、多选题	217
三、判断题	223
答案及解析	226
全真模拟预测试卷(三)	236
一、单选题	236
二、多选题	242
三、判断题	248
答案及解析	251
全真模拟预测试卷(四)	260
一、单选题	260
二、多选题	266
三、判断题	273
答案及解析	276
<b>附 录</b>	286
一、重要概念、术语速记	286
二、必记时间点	296
三、重要公式汇总	299
四、法律法规条目参考	306

# 第一章 证券投资分析概述

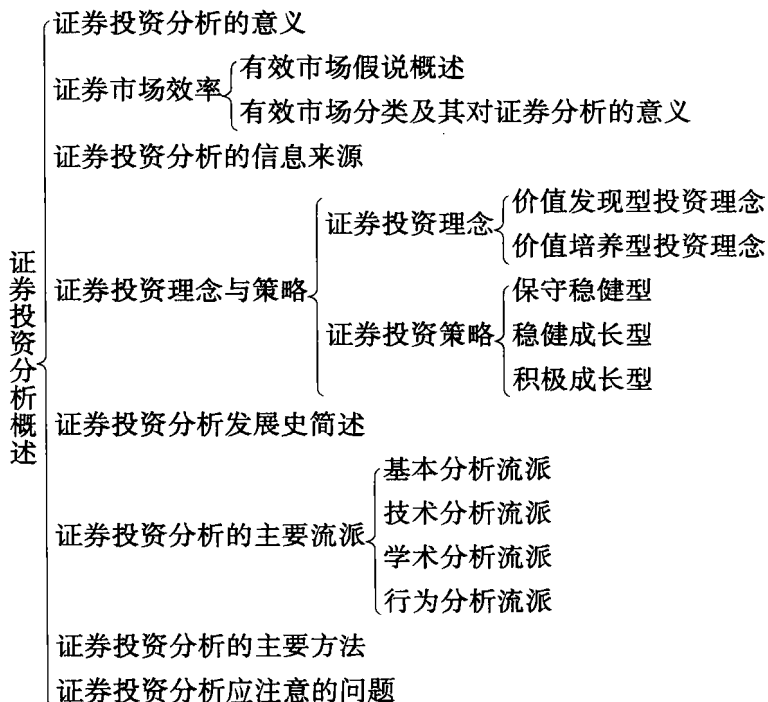
## 第1节 本章知识框架和复习提示

### 一、复习提示

熟悉证券投资分析的含义和意义；熟悉有效市场假说的意义；掌握有效市场的概念和分类；熟悉三类有效市场的特点及其对证券投资分析的指导意义；熟悉证券投资分析信息的来源；熟悉我国证券市场现存的主要投资理念及投资策略。

熟悉证券投资分析简史；熟悉基本分析流派、技术分析流派、学术分析流派和行为分析流派的特点；掌握基本分析法、技术分析法、证券组合分析法的定义、理论基础和内容；熟悉证券投资分析应注意的问题。

### 二、知识线索图



## 第2节 考点、难点讲解

### 考点 1 证券投资分析的意义与市场效率

#### 一、概念和意义

证券投资是指投资者(法人或自然人)购买股票、债券、基金券等有价证券以及这些有价证券的衍生品,以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程,是直接投资的重要形式。

证券投资分析是指人们通过各种专业性分析方法,对影响证券价值或价格的各种信息进行综合分析以判断证券价值或价格及其变动的行为,是证券投资过程中不可或缺的一个重要环节。

进行证券投资分析的意义主要体现在以下几个方面:

- (1) 有利于提高投资决策的科学性;
- (2) 有利于正确评估证券的投资价值;
- (3) 有利于降低投资者的投资风险;
- (4) 科学的证券投资分析是投资者投资成功的关键。

证券投资的目的是证券投资净效用(即收益带来的正效用减去风险带来的负效用)最大化。因此,在风险既定的条件下投资收益率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

##### 1. 有效市场假说概述

20世纪60年代,美国芝加哥大学财务学家尤金·法默提出了著名的有效市场假说理论。该理论认为,在一个充满信息交流和信息竞争的社会里,一个特定的信息能够在股票市场上迅即被投资者知晓。随后,股票市场的竞争将会驱使股票价格充分且及时地反映该组信息,从而使得投资者根据该组信息所进行的交易不存在非正常报酬,而只能赚取风险调整的平均市场报酬率。只要证券的市场价格充分、及时地反映了全部有价值的信息,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”。

市场达到有效的重要前提有两个:

- (1) 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;
- (2) 所有影响证券价格的信息都是自由流动的。

##### 2. 有效市场分类及其对证券分析的意义

依据有效市场假说,结合实证研究的需要,学术界一般依据证券市场价格对三类不同资料的反映程度,将证券市场区分为三种类型,即弱势有效市场、半强势有效市场及强势有



效市场。

(1) 弱势有效市场:在弱势有效市场中,证券价格充分反映了历史上一系列交易价格和交易量中所隐含的信息,从而投资者不可能通过分析以往价格获得超额利润。要想取得超额回报,必须寻求历史价格信息以外的信息。

(2) 半强势有效市场:在半强势有效市场中,证券当前价格完全反映所有公开信息,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) 强势有效市场:在强势有效市场中,证券价格总是能及时、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。任何人都不可能再通过通过对公开或内幕信息的分析来获取超额收益。

对于证券组合的管理者来说,如果市场是强势有效的,管理者会选择消极保守的态度,只求获得市场平均的收益水平。管理者一般模拟某一种主要的市场指数进行投资。在弱势有效市场和半强势有效市场中,证券组合的管理者往往是积极进取的,在选择证券和买卖时机上下大工夫,努力寻找价格偏离价值的证券。

### 三、证券投资分析的信息来源

从信息发布主体和发布渠道来看,证券市场上各种信息的来源主要有以下七个方面:

(1) 政府部门:主要包括国务院、中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)、财政部、中国人民银行、国家发展和改革委员会(简称“国家发改委”)、商务部、国家统计局以及国务院国有资产监督管理委员会(简称“国务院国资委”)。

(2) 证券交易所:我国沪、深证券交易所是不以营利为目的的会员制事业法人,其向社会公布的证券行情及各类报表等成为技术分析中的首要信息来源。

(3) 证券登记结算公司:是专职从事上市证券登记、存管的中央登记结算机构,是不以营利为目的的企业法人。证券登记结算公司履行的职能有:证券账户、结算账户的设立和管理,证券的存管和过户,证券持有人名册登记及权益登记,证券和资金的清算交收及相关管理,受发行人的委托派发证券权益,依法提供与证券登记结算业务有关的查询、信息、咨询和培训服务。

(4) 上市公司:作为信息发布主体,它所公布的有关信息是投资者对其证券进行价值判断的最重要来源。

(5) 中介机构:证券中介机构是指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。按提供服务的内容不同,证券中介机构可以分为证券经营机构、证券投资咨询机构、证券登记结算机构以及可从事证券相关业务的会计师事务所、资产评估事务所、律师事务所、信用评级机构等。

(6) 媒体:首先,媒体是信息发布的主体之一;其次,媒体同时也是信息发布的主要渠道。作为信息发布的主要渠道,媒体是连接信息需求者和信息供给者的桥梁。

(7) 其他来源:如通过实地调研、专家访谈、市场调查等渠道获得有关信息。