- 投资环境
  - 15 投资环境
    - 投资环境
      - 经济周期与投资规划
        - 扩张（复苏、繁荣）阶段　多买股票，买周期性行业股票，少买债券
        - 收缩（萧条、衰退）阶段　少买股票，买防御性行业股票，多买债券
      - 金融市场的分类
        - 按融金融通期限分
          - 货币市场
          - 资本市场
        - 按交易场所分
          - 场内市场（交易所市场）
            - 交易指令
              - 市价指令　按市价执行
              - 限价指令
                - 限价买入　指定价格，按≤指定价格买入
                - 限价卖出　制定价格，按≥制定价格卖出
              - 止损指令
                - 指定价格，当市场价格≤指定价格时，自动卖出
                - 持有股票，担心价跌损失过大时用
                - 用于融资交易（买空），预期股价升，借钱买股票
              - 限购指令
                - 指定价格，当市场价格≥指定价格时，自动买入
                - 等待买入股票，担心价涨损失过大时用
                - 用于融券交易（卖空），预期股价跌，借股票来卖
            - 交易机制
              - 价格优先
                - 买单，价高先成交
                - 卖单，价低先成交
              - 时间优先　同价时间优先
            - 交易成本
              - 交易佣金　目标和对象不明确，不轻易调仓换股
              - 交易税赋
              - 保证金交易的融资融券成本
              - 做市商要价与出价的差价
              - 大额交易对价格的影响
          - 场外市场
            - 柜台市场　做市商制度
              - 投资者和做市商交易
              - 成交原则　客户吃亏
              - 做市商和经纪商的比较
                - 做市商提供流动性，经纪商不提供
                - 做市商赚差价，经纪商收佣金
                - 做市商有风险，经纪商没有
            - 银行间市场，不交易股票
        - 按金融交易程序分
          - 一级市场
            - 我国是审核制
            - 证券发行市场，界定公司和投资者的关系
            - 融资额＝发行数量×发行价－融资费用
            - 新股破发，一级市场投资者损失
            - 改变企业产权结构
          - 二级市场
            - 证券流通/交易市场、界定投资者和投资者的关系
            - 增加流动性、支持一级市场、发现价格
    - 投资工具
      - 现金及等价物
        - CD存单、央行票据
        - 风险低，流动性强，满足紧急需求
      - 固定收益证券
        - 中长期存款、债券
        - 风险适中，流动性较强，满足当期收入和资金积累
      - 基金类投资工具
        - 单位投资信托、ETF和LOF
        - 风险适中，流动性较强，获取平均收益
      - 股权类证券
        - 普通股、优先股和存托凭证
        - 风险高，流动性较强，用于资金积累和资本增值
      - 衍生金融工具
        - 期权、期货、远期等
        - 风险高，个人参与度低
      - 实物及其他投资工具
        - 房地产、房地产投资信托
        - 流动性差，成本高
      - 实业投资
        - 生产型企业、矿山
        - 流动性差，能产生财富
    - 投资决策
      - 融资方式
        - 直接融资
          - 发行股票　IPO、发新股、增发
          - 发行债券
        - 间接融资　银行贷款、票据贴现
      - 融资融券
        - 融资交易：买空——看涨怕跌
        - 融券交易：卖空——看跌怕涨
        - 融资融券保证金
          - 初始保证金　＝初始股价×数量×初始保证金率
          - 盈利
            - 融资（买空）＝（当前股价－初始股价）×数量
            - 融券（买空）＝（初始股价－当前股价）×数量
          - 账户净值　＝初始保证金＋盈利
          - 实际保证金率　＝账户净值/（当前股价×数量）
          - 维持保证金率　收到追加保证金通知时的实际保证金率
          - 对券商的负债
            - 融资（买空）负债＝初始股价×数量×（1-初始保证金率）
            - 融券（卖空）负债＝当前股价×数量

全考网 www.ijkaoedu.com