

《金融证券投资》

主讲：宋柏允

【课程背景】

望通过培训，提升公司基金、债券、证券投资能力

【课程收益】

- 掌握宏观分析的基础知识，能理解宏观政策的影响
- 掌握股票、债券、基金的分析框架，能够初步筛选投资品种

【课程特色】 案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；展望，以史为鉴看未来

【课程对象】 相关需求者

【课程时间】 6小时

【课程大纲】

一、证券投资的宏观经济基础知识有哪些？

1、经济周期与你

- 经济周期四阶段：衰退、萧条、复苏、繁荣
 - 中国经济长周期（40-60年）：1978-2020，滞涨赚钱难
 - 中国经济中周期（8-10年）：2010-2020，基建动力衰退后新一轮新基建
 - 中国经济短周期（3-5年）：2018-2020，中美贸易战艰难时刻正在过去
 - 未来潜力行业展望：新能源发电、酿酒商与葡萄酒商、软饮料、医疗保健设备、特种化学制品、中低端食品、家用器具与特殊消费品
 - 经济周期关键指标：CPI、PPI、PMI
 - 不同周期投资品
 - 跨周期投资组合
- 案例：耶鲁基金的启示

2、财政部与央行

- 人民币是怎么来的
- 为什么说国债是整个金融的基础

3、简述金融领域七大牌照

- 银保信券金期基
- 案例：金融全牌照

二、股票市场为什么是越投越赚、越炒越亏？

1、股投不炒

- 告诉你一个秘密：巴菲特根本不会炒股票？！
 - 2015年前后，技术分析的分水岭
 - 未来投资看估值，
- 案例：但斌投资的历程

2、回报率

- 预期多少回报率算是合理？

- 市场回报率、头部企业回报率、股权风险溢价

3、股利折现模型

- 股利折现模型
- 戈登增长模型
- 线性增长模型（原创）

案例：格力电器估值

4、自由现金流估值

- FCFF 是什么
- FCFF 估值模型

案例：海康威视估值

5、如何识别上市公司的“雷”

- 财务数据看几个关键

案例：长生生物、獐子岛，这些问题如何早发现

6、解读政策对股票市场的影响

- 解读政策，关键是看制定背后的意图逻辑，以新基建为例，背后意图拉动内需
- 发掘机会，相关行业的头部企业布局，以新基建为例，中国建筑、中国中车纷纷布局轨道交通
- 寻找投资目标，关键数据 EBIT/A，分析行业及企业

案例：韦尔股份一年涨两倍多的背后——资本追捧受政策影响

三、债券投资的收益与风险是什么？

1、债券投资的收益

- 债券收益的来源
- 债券投资的收益率

2、债券投资的风险

3、债券投资的管理

- 债券投资管理的基本原则
- 债券投资的内部控制
- 债券的投资组合管理

4、债券投资的策略

- 分散化投资策略
- 梯形投资策略
- 杠铃投资策略

四、基金投资策略为什么不建议定投？

1、股票型基金

- 主动型：看基金经理的专业能力
- 被动型：看宏观经济

案例：华夏成长混合、嘉实沪深 300

2、债券型基金

- 紧盯货币政策

案例：记账式国债示例

3、QDII 基金

- 记得看人民币汇率

案例：纳指 100 基金

4、开放基金与 ETF、LOF

5、混合基金能不能投资

6、货币基金需不需要选择

7、如何识别基金投资的风险

- 重新认识风险：风险不是亏损
- 用 EXCEL 表，DIY 风险评估
- 基金风险评估指标：夏普比率

8、如何规避基金投资的风险

- 确定投资前的准备：IPS
- 简单的几种投资组合方式：4/6 比与动态调整
案例：以华夏成长混合为例，测算风险