

期货投资分析思维导图第一章



- 一星: 了解
- 二星: 熟悉
- 三星: 掌握



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

第一节 宏观经济分析框架

★★ 总需求

总需求是经济社会对产品与劳务的需求总量, 或用于购买产品与劳务的支出总和, 通常以产出水平来表示, 由消费、投资、政府购买和净出口构成。

总需求函数是指以产量所表示的总需求与价格水平之间的关系, 反映的是在某个特定价格水平下经济社会所需要的产品与劳务水平。

一般而言, 总需求曲线向右下方倾斜, 反映的是产出和价格水平之间的反向关系。

★★ 总供给

总供给是经济社会所提供的产品与劳务总量, 即经济社会投入劳动、资本和技术等基本要素所生产的产出水平。

总供给由两部分构成:

- 一是由国内生产活动提供的产品和劳务;
- 二是由国外提供的产品和劳务, 即商品进口和劳务输入。

总供给函数是指总产量与一般价格水平之间的关系。在以价格为纵坐标、总产量为横坐标的坐标系中, 总供给函数的集合表示是总供给曲线。

★★ 经济增长

在宏观经济分析框架中, 经济增长被定义为产出的增加, 既可以表示GDP的增加, 也可以表示为人均GDP的增加。经济增长的程度一般用增长率来描述。

★★★ 经济周期

经济周期类型

	周期跨度	驱动因素
康德拉季耶夫周期	40—60年 (长周期)	技术创新
库兹涅茨周期	15—25年 (长周期)	房地产和建筑业兴衰
朱格拉周期	8—10年 (中周期)	设备更替、资本投资
基钦周期	2-4年 (短周期)	库存投资变化

美林投资时钟理论将每个经济周期如分为四个阶段: 复苏期、过热期、滞胀期和衰退期, 认为在不同阶段应该配置不同的资产。

美林投资时钟

★★★★ 宏观经济政策

宏观经济政策就是为了达到这些目标而制定的手段和措施, 包括需求管理政策和供给管理政策。需求管理政策包括财政政策和货币政策, 供给管理政策包括人力资源政策和收入政策。需求管理政策是主导。

宏观经济政策的作用效果

	产出	利率
扩张性财政政策和紧缩性货币政策	不确定	上升
紧缩性财政政策和紧缩性货币政策	减少	不确定
紧缩性财政政策和扩张性货币政策	不确定	下降
扩张性财政政策和扩张性货币政策	增加	不确定



第二节 主要经济指标

★★★★
国内生产总值

是指一个国家或地区在一定时期内生产的所有最终产品与服务的市场价值。

核算方法

生产法

$GDP = \text{总产出} - \text{中间投入}$

收入法

$GDP = \text{劳动者报酬} + \text{生产税净额} + \text{固定资产折旧} + \text{营业盈余}$

支出法

$GDP = \text{消费} + \text{投资} + \text{政府购买} + \text{净出口}$

★★
固定资产投资

固定资产投资是以价值形式表示的在一定时期内建造和购置固定资产的工作量以及与此有关的费用总和。

★★★★
城镇就业数据

失业率是反映宏观经济运行状况的重要指标, 其变化则反映了就业和宏观经济的波动情况。

失业人口是指非农业人口中在一定年龄段内(16岁至法定退休年龄)有劳动能力, 在报告期内无业并根据劳动部门就业登记规定在当地劳动部门进行求职登记的人口。

城镇登记失业率即城镇登记失业人数占城镇从业人数与城镇登记失业人数之和的百分比。

ADP 全美就业报告是由美国自动数据处理公司 (ADP) 联合穆迪分析公司定期发布的私营部门非农数据, 又被市场称为“小非农”数据。

★★
价格指数

价格指数是衡量物价总水平在特定时期相对于基期变化的指标。物价总水平是指商品和服务的价格经过加权后的平均价格, 通常用价格指数来衡量。最重要的价格指数包括消费者价格指数(CPI) 和生产者价格指数(PPI)。

一般来说, 当 CPI 同比增长大于3%时, 称为通货膨胀; 而当CPI大于5%时, 称为严重的通货膨胀。

★★★★
采购经理人指数

采购经理人指数 (PMI) 是最重要的经济先行指标, 涵盖生产与流通、制造业与非制造业等领域, 主要用于预测经济的短期运行, 具有很强的前瞻性。

采购经理人指数以百分比表示, 常以50%作为经济强弱的分界点:

当指数高于50%时, 被解释为经济扩张的讯号;

当指数低于50%, 尤其是接近40%时, 则有经济萧条的倾向。



第三节

货币金融指标

★★★
货币供应量

货币供给是指一定时期内一国银行体系向经济中投入、创造、扩张(或收缩)货币的行为。

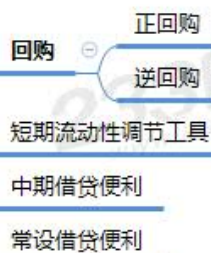
货币供应量是单位和居民个人在银行的各项存款和手持现金之和, 其变化能反映中央银行货币政策的变化, 对企业生产经营、金融市场的运行和居民个人的投资行为有着重大的影响, 是国家制定宏观经济政策的一个重要依据。

中国和美国计算货币存量的指标

	包括的资产 (中国)	包括的资产 (美国)
M0 (C)	现金	现金
M1	M0 + 活期存款 (企事业单位活期存款、 农村存款、机关团体部队存款)	M0 + 活期存款、旅行支票 和其他支票存款
M2	M1 + 准货币 (企业定期存款、 自筹基本建设存款、个人储蓄 存款和其他存款) + 可转让存单	M1 + 个人持有的货币市场 共同基金余额、储蓄存款 和小额定期存款
M3	M2 + 大额定期存款 + 金融债券 + 商业票据	M2 + 大额定期存款、回购协议 、欧洲美元 + 机构持有的货币 市场共同基金余额

★★
利率、存款准备金率

基准利率是利率市场化机制形成的核心。

★★★
公开市场操作工具★★
汇率

外汇汇率是以一种货币表示的另一种货币的相对价格。



233网校
www.233.com

2022年期货从业

钻石班

系统辅导 名师助力硬核取证

适合: 证书刚需者, 零基础、首次报考的考生

大咖老师介绍

王佳荣

主讲:《期货基础知识》



孙婧

主讲:《期货法律法规》



李泽瑞

主讲:《期货投资分析》



考证就上233网校

5大高效班级

基础阶段

课时20-29H/科

教材精讲班 (系统精讲教材考点)

真题考点班 (以真题讲考点)

巩固阶段

课时4-8H/科

冲刺串讲班 (串讲重难点)

专项班 (计算题专项突破)

冲刺阶段

课时2-5H/科

模考金题班 (每科详解2套试题)

2大备考神器

全真VIP机考



全真VIP机考题库

含10大功能模块+2套考前点题/每科+
助教不限次答疑服务

包邮到家



纸质版《教材讲义》

教材核心知识点, 配套经典章节习题,
建议结合课程学习

3大超值服务

- 1 名师在线专业答疑, 及时解决学习难题
- 2 微信学习交流群, 付费学员专享群服务
- 3 高清课件视频下载/讲义下载, 学习无障碍

2大超级保障



有效期:

12个月, 可覆盖2-3次考试



重学保障:

考试不通过, 免费重学1次

扫码免费试听
名师好课

考证就上233网校



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

