**CFA一级备考精囊之：Equity**

Equity（权益投资）在CFA一级考试中占比为10%，分量不轻，不过是一级十门课中比较容易的课程之一，所以并不是很令考生头疼。这门课的特点是实用性较强，有金融相关从业经验特别是股票操作经验的学员学习来相对比较轻松。

高顿CFA研究院指出，在实际的金融工作和日常证券投资过程中，有非常多的地方需要用到Equity的知识。例如Primary market（一级市场）和Secondary market（二级市场）介绍，股票融资融券的过程，证券市场指数是如何构建的，投资者投资行为决策心里偏差的讨论，行业和公司基本面分析需要关注哪些方面，股票常见的估值方法有哪些等等。考生们通过这门课的学习，能够基本了解资本市场各类金融产品的特点，学到股票投资相关的实用知识。

CFA一级的Equity包括2个study session，一共6个reading，分别是：

* **Study session 13 (Market Organization, market indices, and market efficiency)**
* Reading 46: Market Organization and Structure（市场组织和结构）
* Reading 47: Security Market Indices（证券市场指数）
* Reading 48: Market Efficiency（有效市场）
* **Study session 14 (Equity analysis and valuation)**
* Reading 49: Overview of Equity Securities（权益证券概要）
* Reading 50: Introduction to Industry and Company Analysis（行业和公司分析基本介绍）
* Reading 51: Equity Valuation: Concepts and Basic Tools（权益估值：概念和基本工具）

其中，Reading 46主要对资本市场各种金融产品做了基本介绍，这部分内容为Fixed Income（固定收益）、Alternative（其他类投资）、Derivative（衍生品）做了铺垫，了解股票融资融券过程和各类下单指令。Reading 47主要介绍证券市场指数是如何构成的。Reading 48主要介绍有效市场理论。Reading 49对权益类证券不同类型做基本介绍。Reading 50主要介绍行业和公司研究方法。Reading 51介绍股票估值的不同方法。

高顿CFA研究院对每个Reading的重要考点进行了总结，供各位考生学习参考：

* **Reading 46: Market Organization and Structure**
* Primary market（一级市场）和Secondary market（二级市场）介绍和不同分类；
* Short positions（空头头寸）和margin（保证金）介绍和相关计算；
* Order（指令）各种类型介绍。
* **Reading 47: Security Market Indices**
* Market Index（指数）构建不同方法和各自优缺点，掌握相关计算；
* Fixed - income indices（债券指数）的分类和特征介绍。
* **Reading 48: Market Efficiency**
* Market value（市场价格）和intrinsic value（内在价值）区别；
* Market Efficiency（有效市场）3种类型和区别比较；
* Market Anomaly（市场异常）；
* Behavioral Finance（行为金融）投资者心里偏差不同类型。
* **Reading 49: Overview of Equity Securities**
* Equity Securities（权益证券）不同类型及其特征；
* Depository Receipts（存托凭证）；
* Market value（市场价值）和book value（账面价值）区别；
* Return on Equity（净资产收益率）和cost of Equity（股本成本）区别。
* **Reading 50: Introduction to Industry and Company Analysis**
* Porter’s model（波特五力模型）；
* Industry Life Cycle（行业生命周期）不同阶段及其特征；
* Barriers to entry（进入壁垒）分析，industry concentration（行业集中度）分析，industry capacity（行业开工率）分析，market share stability（市场份额稳定性）分析等industry analysis（行业分析）需要研究的不同方面。
* **Reading 51: Equity Valuation: Concepts and Basic Tools**
* Equity valuation model（权益估值模型）3种方法的介绍，掌握相关计算和各自的优缺点。