

365 project 解析

要求：

1. 18%
2. 长度不要超过 single space 的三页
3. 不要放 silly graphs or diagrams

老师内容的要求

1. 总资产一百万加币
2. Pure currency trade 是可以的，可以只买卖外汇，但是如果要做这种 trade 的话，必须要涉及两种国外货币，不能只写一种。 *投资不好作啊*
3. 内容篇幅：一半内容写 currency。一半内容写股票。Currency 内容中一半篇幅写为什么选择这个货币，一半写 E fluctuate 的分析；股票内容中一半篇幅写为什么选择这只股票，一半写持有过程中股价的波动分析，以及你对于股价的预测。
4. 如果要写加拿大公司，确保这个公司是有在往外出口商品的，也就是赢定会牵扯到换汇，会有 exchange rate risk，然后讨论货币的风险会如何影响收入。还是建议专注于国外股票市场。（股票、商品都可以投） **不建议写加拿大公司 !!! 很难写 !!**
5. 内容必须涉及：总体策略、特定投资原因，并且在 due 之前必须清算股票和货币剩余情况然后将受益/亏损转换回加币。
6. 在交易时需记录时间、原因和结果，不要等到快结束了再汇总。
7. 我们在学习的过程中学习了一些 model，需要将理论 model 与实际操作联系起来，预测汇率和股价走势。（使用汇率模型来构建投资组合）假设经济数据的发布导致您所持有的货币贬值并且暗示了加元亏损。
S-D, IS-LM, AS-AD
8. 可以用微观经济因素购买外国股票或货币但是要注意本节课关注的是 宏观因素。
大环境投资原因, 国家政策
9. 可以做空，但是必须在交易结束之前买回你所做空的股票以及算利润。
10. 重要的是分析，而不是赢钱或者是你的预测是否准确。

11. 使用当前的微观经济事件（比如产品、成本或者收益）对于完成一个项目来说很关键，这些信息都可以成为你的选择一直股票的理由，并且为这支股票的价格意外浮动可能会提供有用的理由。其次还有 past earnings、dividends、company' s current conditions （是否要 launch new project）等，但是不要写太啰嗦，站太长篇幅
12. 关键的汇率走势点要提，但是一开始和最后的时候，汇率的范围也要写。
13. 所有的资料来源都要做 citation。
14. 比重要明确，不能花太多比重在为什么我选这支股票，也要详细介绍为什么我赚/亏钱。
15. PS：有的学 finance 的同学，可能会想要用 DDM 来计算股价，千万不要，这是门经济课。

我的建议

1. 最安全的投资：买国外的股票 – 既有外汇也有股票
2. 需要把我们在 eco365 学习的模型以及基本的微观和宏观理论 link 到你的分析中。在 IS-LM model 或 foreign exchange model 是用于预测货币变动的模型，当你解释你的原因/预期或者是分析新闻/policy 时，可以说根据课上学的 blabla 原理，我的预测是 xxx。
3. 解释股票选择原因或者分析股价波动时，将你的预测结合进去，可以去看一下公司的报表或者是公司信息，比如她的一些 turnover, sales, profit margin 之类的。比如，如果你查到的信息表明某公司即将发展新的产品线，通过你的了解，和公司的具体 announcement，你觉得公司的利润将在明年增长，所以股价会很快上涨。（只是一个简单的例子，需要有自己的思考）
4. 要解释期限内的关键价格走势，通常预测是准确的，但也会有意外发生，当 trade 产生损失的时候要解释发生了什么以及为什么价格这样变化，成绩取决于分析的质量，并不是要始终保持价格走势的正确，报告交易产生损失的原因是分析的关键部分。
5. 必须参考公司收入，GDP 增长，通货膨胀等方面的统计数据，看看样本交易。（记得要 notation）虽然可以引用货币分析师的意见并进行深入讨论，但是自己的观点更加分。
6. 不要太注重分析各种模型，他们只是帮助你阐述自己观点的工具，联系一下就好。

7. 在写自己的动机的时候微观理由可以有，但一定要用宏观因素来解释投资选择，不能写太幼稚肤浅的理由，比如我是中国人所以我选人民币这种，一定要注意专业性，用词方面也是，一定要表明你作为懂经济的人，你根据现在形式选择了 xxx 货币
8. 本篇 project 的重点是投资货币和股票、运用新闻或相关信息等来预测走势、解释自己的预测成功还是失败以及原因，以及什么新闻怎么影响股票，要仔细解释以特定货币购买某股票的原因，是赚了还是赔了，是什么造成与预期的落差？
9. 作为利润，必须换算为加币，所以要经常注意自己选定的货币对加币的汇率波动变化，最好是每天固定时间去网站看一眼，截个图，最后选择其中自己认为重要的转折点进行详细分析。
10. 最好是有自己的观点，结合经济新闻之类的报道，不要过多直接引用非专业分析师的理论，间接引用的时候最好也抒发自己的观点。
11. 自己的观点？汇率方面，结合 covid 来讨论，相对好些。股票同样也可以结合 covid 对公司/行业/国情的影响，如果抛开这些，如果有一点金融背景，可以考虑讨论 div，但不是 DDM 计算！！
12. 例子：要买苹果的股票，不仅要考虑苹果公司的发展以及其股票的走势，最后结算你的 return 时候，同时要考虑换汇的问题，即使是股票上涨转圈了，会不会因为汇率波动的问题导致 profit 减少，一部分损失在换汇上了。并且，为什么我选择购买苹果的这支股票？是因为看了新品发布会，还是他们采用了新技术降低了成本，还是他们的 productivity 上升了？在汇率方面，我是怎么分析美金在未来的时间里会 depreciate 还是 appreciate？最后的结果是我赚了/赔了 xxx 美金，换算成加币一共是 xxx 加币。
13. 老师给的可以参考的网站

Yahoo finance

Stock and Foreign Exchange Quotes: There are several websites useful for accessing financial quotes free of charge. You are free to find your own sites as well.

1. Exchange Rate quotes are accessed via The Bank of Canada (bankofcanada.ca/rates/exchange/). Select the Daily Currency Converter. Select the foreign currency in the box marked "From". Select the Canadian dollar in the box marked "To" and press the box marked "Convert" to obtain the Canadian dollar price of the foreign currency.

2. Stock quotes:

a. Nasdaq quotes (www.nasdaq.com/): Select "quotes" and key in the stock symbol or company name in the search box to access a quote.

b. finance.yahoo.com. Type the stock symbol or company name into the "search finance" box to access a quote. This can be used for NYSE stocks.

c. Toronto Stocks (Get Quotes-TMXmoney): There is a box where you can enter the company name or stock symbol to access a quote.

d. London stock quotes: londonstockexchange.com lists companies quoted on the London Stock Exchange alphabetically and provides price quotes free of charge.

每个人写文章都不可能是统一格式，上述是主要内容，简单来概括

内容：一半汇率，一半股票，一半解释你的原因，一半解释 fluctuation，最后结尾计算你的盈利或者亏损金额（换回加币单位），总结一下盈利/亏损原因，几句话讲一下你学到了什么。

如果真的没有下笔思路，大概格式：

1. Introduction：我在 xx 时间买入了 xx 国的 xx 股票，我的初始金额为 1million cad，一共换到了 xx 的外币，此时汇率为 xxx，买到了 xx 股某公司股票。最后投资结束的时候我换回 cad 时汇率为 xxx，我一共换回了 xxx cad 的 retur，以及简单介绍一下我对这个公司的了解。

2. Analysis（顺序可自我调节）：

a) 我为什么选择这个货币，我预测在我持有时间结束时他会升值/贬值，为什么？对我有什么好处？

b) 我为什么选择这个股票，我预测在我持有时间结束时他会升价，为什么？

c) 在我持有时间段汇率的 fluctuation，为什么？是因为什么 policy？还是因为 covid 影响？还是因为现在的经济形势？在我的理解里面如何用外汇市场模型或者 islm model 去解释？

d) 在我持有时间段股票的 fluctuation，为什么？是因为公司做了什么？还是因为经济形势/行业的影响？有什么新闻可以分析？我 expect 股价会稳定不变还是上升？为什么？

3. Conclusion：结束时汇率为 xxx，我一共换回 xxx cad，我亏了还是赚了多少钱，还是股价让我赚但是换汇让我亏欠？还是汇率让我赚钱股价让我亏？我学到了什么？

PS：这只是一个简单的流程，可以有自己的流程哦；查股价直接 google 公司的名字+stock price 就行了，会直接出来公司股价，点开网站能看到更多信息。

Example (以往的是 group assignment, 大家参考思路, 现在是 individual)

Introduction

我们决定投资多个国家的股票, 以分散某个特定国家出现意外贬值时产生的风险。此外, 加元目前贬值的可能性很高 (由于下面列出的原因), 因此利用加拿大汇率的下降可以获得额外的利润。加元贬值的一个主要因素是唐纳德特朗普对美国进口征收 20% 的边境调整税。加拿大作为美国主要的商品出口国之一, 毫无疑问会受到这项新政策的严重影响。这将导致外汇市场中加拿大供应曲线向左移动, 汇率上升, 以及随着外汇供应减少而使加元贬值。由于加拿大主要出口价格原油价格下跌, 预计加元相对其他货币也将贬值。这也将减少外币进入加拿大的供应, 因为购买相同数量的原油需要较少的加元, 从而增加外币与加元之间的汇率, 导致加元贬值。

此外, 加拿大的石油产量增加 (因此需要减少加拿大石油进口量) 和加拿大的贸易逆差 (下文将详细解释), 这也推动了美元的价值下跌。美元的贬值, 加上以下各节讨论的有关某些外币预期升值的原因, 将大大增加我们实现投资利润的可能性。

我们决定投资位于五个不同国家的五家不同公司。所有投资的国家都有浮动汇率制度, 第一个是英国最大的住宅房地产开发公司 Barratt Developments。2017 年 5 月 9 日投资 \$ 200,000 加元, 2017 年 6 月 1 日售出的总利润为 17,108.8118 加元。我们决定投资的第二家公司是 Weibo, 一家在美国上市的大型社交网络服务公司。我们于 2017 年 5 月 4 日投资 30 万加元, 2017 年 5 月 30 日售出的利润为 116,255.96 加元。第三家公司是法国化妆品公司 L'Oréal。2017 年 5 月 11 日投资 \$ 200,000 加元, 2017 年 5 月 30 日股票出售时获利总额为 2,042.88 加元。我们决定投资的第四家公司是 Sharp Corporation, 一家专业生产电子产品的公司在日本。2017 年 5 月 11 日投资 \$ 200,000 加元, 于 2017 年 6 月 6 日售出, 总利润为 319.9213 加元。我们决定投资的最后一家公司是澳大利亚领先的黄金开采公司 Evolution Mining。2017 年 5 月 6 日投资 100,000 加元, 2017 年 5 月 23 日销售, 实现利润 12,759 加元。

法国组

自 100 多年前成立以来，欧莱雅已发展成为全球最大的美容和个人护理公司。它开发了多个领域的产品，如化妆品，染发/保护，护肤和防晒等。我们决定投资欧莱雅，因为该公司不仅在过去五年中经历了强劲增长，年均增长 20%，但其巨大的品牌影响力和稳定的运营行业也为业务中断留下了有限的空间。此外，它还购买了其他几个品牌，如 Body Shop 和 IT，以进一步扩大其在国家层面的市场，这些品牌都表现良好。

5 月 11 日，欧莱雅的股票在法国股票市场指数中以每股 189.15 欧元的价格交易。当天，我们决定花费 20 万加元购买欧莱雅的股票，加元兑欧元汇率为 1.49 加元/欧元。这转换为 134,228 欧元，总共购买了 709 股。欧莱雅是全球最大的化妆品公司，历史稳定向上增长，我们相信他们应该在短期内获得强劲升值，并将持续到未来。由于以下讨论的原因，我们还预计未来几个月内投资欧莱雅的盈利能力。

首先，截至 2017 年 5 月，欧莱雅公司连续第 18 年成为国际戛纳电影节的最大赞助商。戛纳电影节是世界上最广为人知的活动之一，无疑是一个可以在全球范围内产生重大影响的场合。这一年度活动不仅会增加欧莱雅的产品曝光率，还会刺激在节日当天购买欧莱雅化妆品。我们相信广告在这一事件中的积极影响应该很快反映在欧莱雅的股票价格中，吸引了更多全球 L'Oréal 产品的买家。

此外，法国新任总裁 Emmanuel Macron 于 2017 年 2 月 23 日宣布计划在未来几个月内实施 33% 至 25% 的减税计划。目前没有计划削减政府福利/补贴，这很好，因为政府补贴的减少将降低处置收入，反过来又降低消费。税收的减少将产生将 IS 曲线向右移动并提高利率和 GDP 的效果。利率的上升将为外国投资者提供更多的投资欧洲资产的动力，因为它可以带来相对较高的回报。因此，随着外国人要求更多欧元投资更多欧洲商品，外币供应量增加。在汇率市场模型中，这将外币供给曲线向右移动，升值欧元与其他外币之间的汇率。

此外，同时减少政府支出也是马克龙的战略，以避免由于减税政府收入减少而进一步增加目前的联邦预算赤字。关于预算赤字是否会实际上从 Macron 决定削减开支的大量基础设施中减少的问题也存在争议。但预算赤字的减少将降低法国投资风险，吸引更多外国投资者并升值欧元。

截至 5 月 30 日，欧莱雅的股份受益于每股 189.15 欧元至每股 189.60 欧元。我们决定以每股 189.60 欧元的价格收盘。总计 189.4 欧元，当天汇率为每欧元 1.503 加元。作为本国货币，CAD 在此期间贬值。然后将欧元兑换成加元，实现 202,042.88 加元，总利润为 2,042.88 加元。

