



投资理财技巧丛书

沙里淘金



如何投资黄金

孙克任 戚俊峰 甘霖 编著

 上海财经大学出版社



投资理财技巧丛书

沙里淘金

如何投资黄金

图书在版编目(CIP)数据

沙里淘金:如何投资黄金/孙克任,戚俊峰,甘霖编著. —上海:上海财经大学出版社,2008.12
(投资理财技巧丛书)
ISBN 978-7-5642-0375-7/F·0375

I. 沙… II. ①孙… ②戚… ③甘… III. 黄金市场-投资-基本知识
IV. F830.94

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 172973 号

☐ 责任编辑 王 刚
☐ 封面设计 张克瑶
☐ 版式设计 刘 军

SHA LI TAOJIN

沙里淘金

- 如何投资黄金

孙克任 戚俊峰 甘 霖 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)
网 址: <http://www.sufep.com>
电子邮箱: webmaster@sufep.com
全国新华书店经销

上海竞成印务有限公司印刷装订
2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月第 1 次印刷

710mm×1 000mm 1/16 8.5 印张(插页:1) 138 千字
印数:0 001—3 000 定价:21.00 元

投资理财技巧丛书

编委会

主 编

李好好

编 委

(按姓氏拼音排序)

高广阔	孔令锋	孙克任	孙英隽
田 发	张青龙	赵洪进	

总序

2008年，中国改革开放走过了30年。

30年前，中国的百姓深陷收入低下、物资匮乏之中。那些在发达国家普通家庭早已司空见惯的彩电、冰箱等家用电器，对中国的百姓来说还是遥不可及的梦，而私家车、私人住宅等更是连想都不敢想的事。至于理财，大多数人听都没有听说过。是啊，每月几十元工资，勉强能够维持生计，至多是把从牙缝里省下来的那点可怜的钱存进银行，哪有什么财可理！

1985年，邓小平同志在会见坦桑尼亚副总统姆维尼时谈到：“贫穷不是社会主义，社会主义要消灭贫穷。”改革开放的30年，中国正在实现小平同志当年的愿望：国家财富迅速增长，经济总量在世界上已居第四，并将在不久超越德国、日本；外汇储备超过1.6万亿美元，高居世界第一；中国百姓的腰包也鼓起来了，不仅彩电、冰箱等家用电器早已进入寻常百姓家，而且拥有私家车、私人住宅在中国也已经变得很平常了。

进入21世纪，中国普通百姓家庭拥有几万、几十万乃至上百万元甚至更多存款已经不是什么稀奇的事了。理财正成为越来越多百姓的迫切需求，党和国家的领导对此也十分关注。胡锦涛总书记在中共十七大报告中就专门提出要“创造条件让更多群众拥有财产性收入”。

这些年来，有一句广告词十分流行：“你不理财，财不理你。”我们如果回顾最近这几年，还真是这么回事。请看下面的例子：

2003年4月，世界黄金价格还不到每盎司350美元，此后，黄金价格一路高涨。进入2008年，黄金价格已经在每盎司1000美元上下了。



2002年1月,1欧元只能兑约0.86美元,而2008年春,1欧元可以兑接近1.6美元。

股权分置改革大体完成后,中国股市出现了最新一轮的牛市,上证综指从2005年的998点,到2007年10月冲高到6124点,不少中小股民赚得喜笑颜开。但自那以后的半年时间里,上证综指又暴跌了40%多,许多股民赔得欲哭无泪。

在2006~2007年的一轮牛市中,各种指数型、股票型基金上涨了好几倍,不仅基金公司赚得盆满钵满,广大基民的财富也水涨船高。最近一段时间,股市暴跌,基金大幅缩水,许多基民的利润瞬间化为乌有。

理财的例子还有很多,这些例子告诉我们,普通中国人只要抓住机会,就完全可以获得“财产性收入”,让自己的财富迅速增长。但是也应看到,生活在21世纪,我们既可以随处发现“拥有财产性收入”的机会,也存在许多令财产缩水损失的风险。当然,我们也可以不去理财,只是简单地把余钱存到银行里,或者至多去买点国债,但是仅靠银行的那点利息,我们甚至不能弥补通货膨胀所带来的财产缩水风险,更遑论“拥有财产性收入”,从而使自己辛苦积累的财富随中国经济的增长而增长了。

正是出于这样的想法,我们萌发了撰写一套面向一般大众的理财丛书的想法。这套丛书的第一辑包括7种。

孔令锋博士的《财富人生——如何制定合身的理财方案》一书,用通俗的语言介绍了个人和家庭理财的一些基础但必需的常识,以及作为普通投资者制定理财方案的基本步骤和实用方法,同时提供了针对不同群体特点的20个理财方案,使读者在制定适合自己的理财方案时可以作为思路上的参照。即使是理财的门外汉,通读此书后至少会从“门外”走入“门内”,且只要深入领会和多加演习,自己也能制定出合身的理财方案。

高广阔博士的《股市攻略——散户如何选择和操作股票》一书,是散户选择和操作股票的指南,共分五部分,第一篇是投资思维与心态;第二篇是慢牛行情下的操作技巧;第三篇是下跌趋势中如何操作;第四篇是走出投资误区;第五篇是国际投资大师的成功秘诀。

孙英隽教授的《“基”不可失——如何投资基金》一书,全面介绍基金的相关知识和专业的基金投资技巧,使投资者以科学的态度进行基金投资,从而获得更



高的投资收益。“世上没有一只最好的基金，只有最适合自己的基金”，孙教授的这本书将帮助投资者捕捉投资时机，以基金作为长期投资手段，一以贯之地执行投资方案，分享基金所带来的回报。

孙克任博士等的《沙里淘金——如何投资黄金》一书，对黄金的特点、用途、黄金投资的意义、世界黄金市场的状况等基本问题作了简要介绍，并对黄金价格的决定和影响因素、黄金投资的特点、投资的品种、投资的技巧和投资过程中的注意事项进行了重点介绍。

张青龙博士的《汇市冲浪——如何投资外汇》一书，用通俗易懂的语言对外汇投资的基础知识、目前国内主要的外汇投资及外汇理财的产品进行了深入浅出的分析和介绍。在总结前人外汇投资实践经验的基础上，对汇率走势的判断技巧、外汇投资的策略及外汇投资风险防范策略等进行了较为详尽的阐述，为广大投资者学习外汇方面有关知识，领会、掌握外汇投资及理财的方法和技巧提供了一个有益的学习工具。

赵洪进教授等的《财务分析——如何从公司财务报告中获取有用的投资信息》一书，针对大多数中小投资者不是专业人员，缺乏必要的财务常识，且很多投资者因为不懂报表而错失买卖股票的良机等问题，为投资者进行财务报告分析提供了一条清晰的思路 and 一套实用的方略，使投资者能够透过财务报表数据，看清上市公司财务状况、经营状况、资产质量、盈利能力和发展前景的真相，挖掘真正具备投资价值的公司，进而形成正确的投资决策。

田发博士的《合理节税——如何进行个人所得税纳税筹划》一书，根据个人收入不断增长，收入来源方式多样化，多数公众对如何进行个人所得税的申报与缴纳一无所知，更甭提合理节税、寻求税负最小化等实际情况，顺应公众获取一本通俗易懂、简单实用的个人所得税纳税筹划书籍的要求，详细告诉你工资薪金所得、劳务报酬所得、财产租赁和转让所得等方面的税法基本知识及具体纳税筹划的方法和技巧，并设专栏演示年所得 12 万元以上的个税筹划。愚蠢者偷税，野蛮者抗税，糊涂者多缴税，聪明者合理节税。本书教你如何做一个智慧的纳税人。

我们的目标是，每本书围绕理财的一个方面，用很短的篇幅把相关的知识、实用的技巧、实战的经验（其中有很多是丛书作者自己多年实践积累起来的经



验)介绍给读者。我们深知,生活在当今社会的读者,工作压力大,任务负担重,家庭事务多,生活节奏快,很多人实在没有时间和精力去啃大而艰深的专著。因此,我们追求的是出版实用、简短、“快餐”式的书籍。

本丛书的作者都是在最近 10 年左右时间里,从国内外著名大学成长起来的年轻教授、博士,他们在从事本职教学、研究工作之余,也在各种理财的风浪里搏击。和许多读者一样,他们有过成功的喜悦,也有过失败的苦涩。他们愿意通过这套丛书,把自己的经验和心得与广大读者分享。

感谢上海财经大学出版社曹均伟总编及编辑部的各位同志,正是由于他们的远见,才使这套丛书得以付梓;也正是由于他们的辛勤工作,才使这套丛书的质量大大提高。在此我表示衷心的感谢。

本丛书主编:李好好博士

中国企业管理研究会副理事长

上海理工大学沪江学院院长、教授

2008 年 10 月 16 日

写于望江苑

前言

黄金是金属中的贵族,所以称为贵金属。金银天然就是货币,中国古代货币是世界上起源最早的货币之一。中国古代的货币制度,与其他国家不同,不存在什么本位制度,往往金、银、铜、谷、帛,以及后来的纸币都同时不同程度地行使货币的职能。白银从明朝中后期被大量使用,到民国初期成为中国的本位货币,1935年11月实施废除银本位的货币改革,白银统治中国货币市场数百年的历史就结束了。

因为出身的高贵,黄金是远离人间大众的。新中国建立后,对黄金长期实行的是统购统配体制。经过改革开放30年中国经济的高速增长,中国居民财富有了很大的积累,对资产的多元化有了现实的需求。

2001年11月1日起取消黄金制品零售业务许可证制度,实行核准制。迈出了金制品业改革的重要一步。

2002年10月30日,上海黄金交易所正式运营,标志着中国黄金经济政策进入开放时期。它宣布了黄金长期以来作为一种特殊商品实行“统一管理、统购统配”的时代已经结束,中国的大众投资者拥有了一个新的投资途径。

现在大众对“你不理财,财不理你”之语,已经是耳熟能详了,所以,当黄金走向大众,为大众投资者打开了一扇新的窗口时,投资者是不能漠视和错失机会的。

“工欲善其事,必先利其器”,上海财大出版社的“投资理财技巧丛书”编委会将《沙里淘金——如何投资黄金》列为本丛书的组成部分,是一个很有见地的举措,我亦欣然接受了该书的写作任务。



我在黑龙江省银监局工作的朋友戚俊峰和甘霖同志,从事银行监管工作多年,对金融业务的熟悉自不待言,对黄金投资的操作,既有较为深厚的理论功底,又有娴熟的实战经验,很有兴趣共同参与本书的写作,所以本书是三个人智慧和劳动的体现。显然,三个人思想的碰撞与劳动的交融应优于一个人的。这本书的框架是由我和戚俊峰商量后提出的。

第1章为了解黄金,重点介绍黄金的特点、用途及其投资的意义。第2章介绍了黄金投资品种和世界黄金市场。第3章为黄金投资准备,介绍了进行黄金投资需要做的诸多准备及如何准备。第4章是实战操作,首先说明有哪些投资方式可供选择,然后详细介绍如何进行实物金条投资,如何进行纸黄金交易,如何挖掘影响黄金投资的信息和政策变化。第5章是风险控制,介绍了黄金投资的注意事项,特别是详细说明如何对纸黄金投资进行风险控制。本书对世界黄金市场的状况等基本问题作了简要介绍,对黄金价格的决定和影响因素、黄金投资的特点、投资的技巧、投资的品种、投资过程中的注意事项进行了重点介绍。

我撰写了本书第1章,我和戚俊峰共同撰写了第2章,戚俊峰撰写了第3章、第4章,甘霖撰写了第5章,最后由我对全书进行了统稿。

本书面向广大的投资大众,因为黄金长期远离大众,大众对其方方面面比较生疏。通过对本书的阅读,大众对黄金的基本知识有了具体的认识,对黄金投资的操作方法和技巧有了基本的掌握,风险控制的思路得以进一步地理清,黄金投资的技能会有明显的提高。

还必须要指出的是,本书参考了大量的文献,虽然文后尽可能罗列出这些文献的名称,但肯定有疏漏。对参考文献的作者以及未列出文献的作者都表示深深的谢意。

另外,上海理工大学的研究生季先飞和杨中尉也帮助收集了部分资料,在此一并致谢。

孙克任

2008年10月1日

目 录

总 序	1
前 言	1
第 1 章 了解黄金	1
会发光的金子	1
黄金的特性/1	
黄金的产地/3	
黄金的用途	5
人类文明发展的物质基础/6	
用作国际储备/7	
用作珠宝装饰/7	
在工业与科学技术上的应用/8	
用作投资需求/10	
作为货币的黄金	10
金本位制/10	
金块本位制/11	
金汇兑本位制/12	
布雷顿森林体系中黄金的地位/12	
布雷顿森林体系解体/13	



黄金的非货币化时期/13	
黄金的投资价值	14
投资黄金的发展前景/15	
投资黄金的优点/17	
黄金与其他理财品种的比较/19	
第2章 黄金投资品种和世界黄金市场	21
实物黄金	21
标准金条/22	
铸金货币/23	
黄金饰品/29	
天然金块/29	
纸黄金	30
纸上交易的黄金/31	
国际纸黄金/31	
国内纸黄金/32	
黄金衍生品	33
黄金期货/33	
黄金期权/34	
世界黄金市场	34
国际上黄金市场的种类/34	
国际上主要的黄金市场/36	
我国的黄金市场/40	
我国黄金市场大事记/40	
黄金的价格决定	42
国际黄金市场中的参与主体/42	
影响黄金价格的因素/43	
各大黄金市场之间价格相互影响/50	



第3章 黄金投资准备	55
投资黄金需要做的准备	55
基本准备/55	
目标准备/55	
组合准备/56	
信息准备/56	
风险准备/57	
黄金投资技巧	57
基本面分析/57	
技术分析/58	
你准备好了吗	60
你是哪种黄金投资者/60	
你对自己了解吗/61	
沙盘推演/67	
第4章 实战操作	69
选择投资方式	69
投资金条/69	
投资金币/70	
购买金饰/70	
黄金管理账户/71	
纸黄金/71	
黄金期货和期权/72	
实物金条投资——以“高赛尔金”为例	72
高赛尔金条投资特点/72	
高赛尔金条交易规则/72	
高赛尔金条包装及保管/74	
高赛尔金条交易网点/75	
纸黄金交易	78



交易方式/78	
分析纸黄金价格走势/79	
在线观察纸黄金价格的网站/82	
我国部分商业银行纸黄金交易业务/83	
中国工商银行“金行家”个人账户黄金买卖简介/85	
中国建设银行“账户金”交易/88	
黄金投资专业术语/89	
密切关注政策和市场信息	90
要注意黄金投资信息的收集工作/91	
在报刊中挖掘投资信息/92	
如何理解和把握传媒的报价/93	
第5章 风险控制	95
黄金投资注意事项	95
纸黄金操作的风险控制	110
附录:伦敦金及其具体交易规则简介	112
参考文献	119

第 1 章 了解黄金

金子！黄黄的，光闪闪的，
只要有一点点，
就可以使黑的变成白的，
丑的变成美的，
错的变成对的，
卑贱者变成尊贵者，
老年变成少年，
懦夫变成勇士。

.....

——威廉·莎士比亚

会发光的金子

黄金的特性

上面这首诗是英国的大文豪威廉·莎士比亚描述黄金的诗歌。这首诗歌较大程度地描述出了黄金的特性：

1. 黄金是一种金属

在门捷列夫周期表中，金的原子序数为 79，这就是说金的原子核周围有 79 个带负电荷的旋转电子。金很重，金的密度为 19.32 克/厘米^3 ，我们可以想象一下金子的重量：直径仅为 46 毫米的金球，其重量就有 1 公斤。这里指的是化学



上纯金的密度,而在自然界中这样的纯金在某种程度上是不存在的。金银合金、金铜合金、金铂合金、金钯合金以及与其他的金属合金都不是化合物,而是固溶体。

2. 黄金是一种很柔软的金属

黄金很柔软,在纯金上用指甲可划出痕迹,但黄金不是最柔软的金属,铅和锡比黄金更柔软,这种柔软性使黄金非常易于加工,因此,黄金进而具备了易锻造和易延展的性能。黄金在这两种性能方面的可加工程度,甚至使十分内行的人都感到吃惊。黄金可碾成厚度仅为1微米(0.001毫米)的透明和透绿色的金箔。0.5克的黄金可拉成160米长的金丝,1000克的金箔可以铺展530米长。

3. 黄金是一种具有良好物理特性的金属

黄金是热和电的良导体,黄金抗氧化能力非常强,单质黄金的物理稳定性非常好,所以自然界存在黄金单质;黄金的熔点高,达1064.43℃,在一般火焰下不容易熔化,所以有“真金不怕烈火炼”的说辞。黄金很容易磨损,变成极细的粉末,因此,黄金常以分散状态广泛分布在自然界中,在处理和加工黄金的场地周围,会常常散落一层极细的金粉。

4. 黄金是人类最早发现和使用的金属

1万年以前,黄金就已经被人类发现并利用,人类发现和利用黄金的历史,要比铜、铁、铝等众多常见金属早几千年,黄金之所以被人类最早认识,是因为黄金的特殊物理性质所决定的。黄金可以单质形态在自然界存在,人类能从自然界中拣拾到这种放射着耀眼光彩的单质金属,而其他金属往往以化合物的形态存在。

5. 黄金是一种内在价值很高的金属

黄金的数量稀少,又是一种具有很高内在价值的金属,这些特性随着社会经济的发展而不断强化着黄金自身的特殊性和珍贵性,因此,自古以来黄金就被视为五金之首,有“金属之王”的称号,享有其他金属无法比拟的地位和高贵性。所以,黄金是贵金属,在马克思的经济学著作中就有这样的说法,即“货币天生是金银”。

中国至秦汉间,货币制度比战国时代有了重大发展,《史记·平准书》中说:“及至秦中,一国之币为二等;黄金以溢名为上币,铜钱识曰半两,重如其文,为下币;而珠玉龟贝银锡之属为器饰宝藏,不为币。”



6. 黄金的颜色

黄金在所有金属中,颜色最黄,在阳光照射下散发着有迷人魅力的草黄色光泽,黄金在拉丁文中的意思是“曙光”,在古埃及文字中的意思是“可以触摸的太阳”。因为颜色黄,使早期的炼丹家误认为黄金和硫是属于同一类的矿物。

在自然界中是见不到纯金的,所以需要提炼。金属杂质赋予金以各种颜色和色调,从淡黄色到鲜黄红色不等,其中铜和银是黄金中最常见的杂质。

当然,能影响到黄金颜色的还有其他因素。例如,黄金金属块的厚度及其聚集状态的不同,也会导致黄金呈现出不一样的颜色,很薄的金箔,对着亮处看是发绿色的,熔化的金也是这种颜色,而未熔化的金则呈黄绿色,细粒分散金一般为深红色或暗紫色。

自然金的表面有时会覆盖一层铁的氧化物薄膜,在这种情况下,黄金的颜色可能呈褐色、深褐色,甚至是黑色。开采这样的黄金,有时很难与周围的脉石相区别,所以需要非常仔细的分辨,以避免金的丢失。

黄金的产地

1998年全球大约存有13.74万吨黄金,而地上黄金的存量每年还在以大约2%的速度增长。黄金的年供求量大约为4200吨,每年新产出的黄金占年供应量的62%。

世界上有80多个国家生产金,南非占世界查明黄金资源量和储量基础的50%,占世界储量的38%;美国占世界查明资源量的12%,占世界储量基础的8%,世界储量的12%。除南非和美国外,主要的黄金资源国是俄罗斯、乌兹别克斯坦、澳大利亚、加拿大、巴西等。年产100吨以上的国家,有南非、中国、澳大利亚、美国、加拿大、俄罗斯和印度尼西亚。年产50~100吨的国家有秘鲁、乌兹别克斯坦、加纳、巴西和巴布亚新几内亚。此外,墨西哥、菲律宾、津巴布韦、马里、吉尔吉斯斯坦、韩国、阿根廷、玻利维亚、圭亚那、几内亚、哈萨克斯坦也是重要的金生产国。

墨尔本矿业顾问公司的产量调查显示:2007年澳大利亚黄金产量接近持平于248吨,价值66亿美元,平均价格为830澳元/盎司。

这份报告显示,截至2007年12月的最后一个季度澳大利亚的黄金产量为