

# 金融投资与投机

上 卷

人民中国出版社



# 金融投资与投机

中 卷

人民中国出版社

# 金融投资与投机

下 卷

人民中国出版社

# 金融投资与投机

(上 卷)

罗锐韧 主编

人民中国出版社



责任编辑：董恩博

版式设计：司昌斗

封面设计：李 萌

**图书在版编目（CIP）数据**

金融投资与投机/罗锐韧主编. —北京：人民中国出版社，1998.4

ISBN 7-80065-614-4

I. 金… I. 罗… III. 投资—研究 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（98）第 04563 号

**金融投资与投机**

罗锐韧 主编

---

人民中国出版社出版发行

全国新华书店经销

北京市朝阳区曙光印刷厂印刷

787×1092 毫米 1/16 开 152 印张 3100 千字

1998 年 4 月第一版 1998 年 4 月第一次印刷

印数：1—5000 册

---

ISBN 7-80065-614-4/F·122 定价：580.00 元（全三卷）

# 金融投资与投机

(中 卷)

罗锐韧 主编

人民中国出版社

# 金融投资与投机

(下 卷)

罗锐韧 主编

人民中国出版社

---

## 《金融投资与投机》编委会

主 编 罗锐韧

副 主 编 梁海鹏 李永平 曹 荣 崔新民

编 委 会 陈金光 陈风廷 刘詹忠 何永峰

白利强 崔新宇 李胜辉 时阁南

孙剑华 邓益志 朱梅红 唐 涛

李 莉 宋 杰 浦 洁 翁 芹

苏云平 郭明伟 马媛媛 卫 文

程振轩 刘小林 甘 雨 金敬芝

孟泰山 张宏富 武永寿 韩忠庆



# 前 言

资金是企业的血液。资金的筹集与投放是企业运营的关键。

社会主义市场经济条件下,随着市场体系的发展和完善,我国金融市场也日趋成熟和完善。而且随着我国改革开放的不断深入,企业改革也进一步深化,企业逐步从封闭走向开放,从国内走向世界。因此,企业如何利用国内外金融市场,更好地运用金融工具进行资金的运作,以便更好地以钱生钱,以财聚财,已经成为当今企业家们深思的问题。同时,金融市场,也成为投机家们赚钱和冒险的乐园。但金融投资与投机收益高,风险也大。如何正确地运作,以提高收益,减少风险,则需要理论的指导、技巧的训练和经验的总结。企业家和投机家们迫切需要接受金融投资与投机的指导和训练。

《金融投资与投机》正是适应时代的需要,及时推出的国内第一套介绍金融投资与投机理论与实务的具有很强的操作性和可读性的实用大型工具书。本书由中国人民银行金融研究所、中国人民大学、北京大学、中国金融学院、中国证券业协会的有关专家、学者以及中国十大证券公司的一线金融投资工作者编写而成。

本书所讲的投资、融资以及最新金融衍生工具主要包括:期货市场、信托投资、投资基金、期权交易、债券投资、公司购并、房地产投资、黄金投资、外汇投资、租赁投资、股票投资

等十一种。因为各种金融工具的特点不同，本书所讲的侧重点也有所不同。

本书的一个最大特点是理论与实务相结合，并附有国内外著名的金融投资与投机案例，使读者能如临其境，读后记忆犹新。

本书的另一特点是结合国际国内最新金融动态，将最近时期发生在各国的较大的金融事件都呈现在读者面前，具有很强的新意和现实指导性。

本书内容翔实、资料丰富、文字活跃、叙述生动。

商海无情，金融市场更是如此。拥有本套书，您就能紧紧握住手中的金融工具，在变幻不定的金融市场中游刃有余，使您的钱生出更多的钱，您的财聚到更多的财。

《金融投资与投机》编委会

一九九八年二月八日

# 《金融投资与投机》总目

## 第一篇 期货市场

- 第一章 期货市场概述
- 第二章 期货市场与市场经济
- 第三章 期货合约
- 第四章 期货市场的组织结构
- 第五章 期货市场的业务流程
- 第六章 期货交易业务
- 第七章 农产品期货
- 第八章 基础工业品期货
- 第九章 金融期货
- 第十章 期货价格分析与预测
- 第十一章 期货交易的风险管理
- 第十二章 期货市场监管
- 第十三章 期货市场战略战术
- 第十四章 期货交易试点的运行
- 第十五章 期货市场有关法规
- 第十六章 期货欺诈与防治

## 第二篇 信托投资

- 第一章 信托概述
- 第二章 信托投资主要业务

## 第三篇 投资基金

- 第一章 基金概述
- 第二章 中国共同基金的发展
- 第三章 共同基金的运行与操作
- 第四章 共同基金的投资计划
- 第五章 共同基金投资实务
- 第六章 共同基金投资分析
- 第七章 共同基金的管理

## 第四篇 期权交易

- 第一章 期权交易
- 第二章 可转换公司债券
- 第三章 其他最新金融工具

## 第五篇 债券投资

- 第一章 债券概述
- 第二章 债券发行市场
- 第三章 债券发行方式
- 第四章 债券的评级与审核制度
- 第五章 债券交易市场
- 第六章 债券上市
- 第七章 债券交易程序
- 第八章 债券的偿还
- 第九章 国债基础
- 第十章 国债的种类
- 第十一章 国债的发行条件
- 第十二章 国债的发行方式
- 第十三章 国债的交易
- 第十四章 国债投资的成本与收益
- 第十五章 国债投资的技巧
- 第十六章 国债的兑付
- 第十七章 国债的贴现和抵押
- 第十八章 国债的调换和整理
- 第十九章 金融债券
- 第二十章 公司(企业)债券
- 第二十一章 国际债券
- 第二十二章 债券投资收益分析
- 第二十三章 债券投资风险分析
- 附录 债券投资最新法规

## 第六篇 公司购并

- 第一章 公司购并概述
- 第二章 公司购并的操作程序
- 第三章 对上市公司的评估
- 第四章 对非上市公司的评估
- 第五章 公司购并的资金来源



- 第六章 公司购并的策划与技巧
- 第七章 公司购并的法律问题
- 第八章 公司购并中的会计问题
- 第九章 公司购并的税收问题
- 第十章 公司购并后的管理
- 第十一章 杠杆收购与垃圾债券
- 第十二章 跨国购并
- 第十三章 公司购并中的投资银行与反购并策略
- 第十四章 企业改组

## **第七篇 房地产投资**

- 第一章 房地产概论
- 第二章 房地产经营决策
- 第三章 房地产开发
- 第四章 房地产交易
- 第五章 房地产估价
- 第六章 房地产市场
- 第七章 房地产产权产籍管理
- 第八章 房地产产业管理
- 第九章 房地产物业管理

## **第八篇 黄金投资**

- 第一章 黄金投资概述
- 第二章 卖买金币和金饰品的技巧
- 第三章 买卖实金的技巧
- 第四章 黄金期货交易实务
- 第五章 黄金选择权交易实务
- 第六章 黄金市场行情的因素分析
- 第七章 黄金市场

## **第九篇 外汇投资**

- 第一章 外汇基础
- 第二章 汇率的决定
- 第三章 外汇市场概述
- 第四章 外汇市场的构成
- 第五章 金融机构与外汇市场的关系
- 第六章 世界主要外汇市场
- 第七章 中国外汇市场

- 第八章 外汇交易
- 第九章 外汇风险
- 第十章 外汇风险管理

## 第十篇 租赁投资

- 第一章 租赁概述
- 第二章 租赁的种类
- 第三章 租赁合同
- 第四章 租 金
- 第五章 租赁与购买决策分析
- 第六章 租赁的程序
- 第七章 国际租赁
- 第八章 租赁融资渠道及方式
- 第九章 租赁的法律问题

## 第十一篇 股票投资

- 第一章 股票基础
- 第二章 股票的发行与交易
- 第三章 股票价格与股价指数
- 第四章 股票投资的收益与风险
- 第五章 股票投资的宏观经济分析
- 第六章 行业分析
- 第七章 公司分析
- 第八章 公司财务分析
- 第九章 K 线理论
- 第十章 移动平均线理论
- 第十一章 波浪理论
- 第十二章 趋势与形态分析
- 第十三章 主要技术指标
- 第十四章 成交量分析
- 第十五章 战胜庄家
- 第十六章 涨跌板制下的操作
- 第十七章 证券欺诈与防治
- 附录 股票投资最新法规

# 《金融投资与投机》 目录

## (上 卷)

### 第一篇 期货市场

|                                        |      |
|----------------------------------------|------|
| 第一章 期货市场概述 .....                       | (5)  |
| 第一节 期货市场的基本概念及其主要特点 .....              | (5)  |
| 一、期货市场的基本概念 .....                      | (5)  |
| 二、期货市场的主要特点 .....                      | (6)  |
| 三、期货交易与现货交易、远期合约交易、股票交易及房地产交易的异同 ..... | (8)  |
| 四、期货商品 .....                           | (8)  |
| 第二节 期货市场的产生、发展 .....                   | (13) |
| 一、交易方式的自然演进 .....                      | (13) |
| 二、国外期货市场的产生 .....                      | (14) |
| 第二章 期货市场与市场经济 .....                    | (31) |
| 第一节 期货市场是市场经济的必然产物 .....               | (31) |
| 一、市场经济下的价格发现和风险回避 .....                | (31) |
| 二、期货市场在市场体系中的地位和作用 .....               | (35) |
| 第二节 价格机制、价格风险与期货市场的内在关系 .....          | (36) |

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 一、价格机制与价格波动的关系 .....      | (36) |
| 二、价格波动、价格风险和期货市场的关系 ..... | (41) |
| 第三节 期货市场的运作原理 .....       | (42) |
| 一、风险转移机制的经济学分析 .....      | (42) |
| 二、期货市场的价格发现机制的经济学分析 ..... | (46) |
| 三、预期价格机制和“蛛网”模型的消除 .....  | (49) |
| 四、期货市场成本和利益的经济学分析 .....   | (51) |
| <br>第三章 期货合约 .....        | (52) |
| 第一节 期货合约概述 .....          | (52) |
| 一、期货合约的概念和意义 .....        | (52) |
| 二、期货合约的构成要素 .....         | (53) |
| 三、期货合约实例 .....            | (54) |
| 第二节 期货合约的产生 .....         | (64) |
| 一、期货合约的产生 .....           | (64) |
| 二、期货交易的报价 .....           | (65) |
| 第三节 我国期货合约的设计 .....       | (66) |
| <br>第四章 期货市场的组织结构 .....   | (69) |
| 第一节 期货交易所 .....           | (69) |
| 一、期货交易所的成立及其作用 .....      | (69) |
| 二、期货交易所的组织结构 .....        | (72) |
| 三、期货交易所会员 .....           | (72) |
| 第二节 期货结算所 .....           | (72) |
| 一、期货结算所的种类与作用 .....       | (73) |
| 二、期货结算所的机构设置 .....        | (73) |
| 三、期货结算所会员 .....           | (74) |
| 四、期货结算所的管理制度 .....        | (75) |
| 第三节 期货经纪公司 .....          | (76) |
| 一、期货经纪公司的概念 .....         | (76) |
| 二、期货经纪公司的设立 .....         | (77) |
| 三、期货经纪公司的内部机构 .....       | (77) |

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 第四节 期货交易投资者 .....       | (78)  |
| 一、套期保值者 .....           | (78)  |
| 二、投机者 .....             | (79)  |
| 第五节 期货市场其他相关机构 .....    | (79)  |
| 一、中介经纪商 .....           | (80)  |
| 二、场内经纪人 .....           | (80)  |
| 三、期货交易顾问 .....          | (80)  |
| 四、期货基金经理 .....          | (80)  |
| <br>第五章 期货市场的业务流程 ..... | (81)  |
| 第一节 期货交易程序 .....        | (81)  |
| 一、期货交易的加入 .....         | (81)  |
| 二、期货交易的定约 .....         | (82)  |
| 三、期货交易定约的确认 .....       | (82)  |
| 第二节 期货交易的业务操作 .....     | (83)  |
| 一、对期货经纪商和经纪人的选择 .....   | (83)  |
| 二、交易帐户的开设 .....         | (84)  |
| 三、交易帐户种类的选择 .....       | (87)  |
| 四、保证金的收交 .....          | (88)  |
| 五、客户向经纪人下达交易定单 .....    | (89)  |
| 六、结算 .....              | (90)  |
| 第三节 期货价格和期货行情表解读 .....  | (91)  |
| 一、期货价格 .....            | (91)  |
| 二、期货行情表解读 .....         | (92)  |
| <br>第六章 期货交易业务 .....    | (95)  |
| 第一节 套期保值业务 .....        | (95)  |
| 一、套期保值的含义 .....         | (95)  |
| 二、套期保值的基本方式 .....       | (96)  |
| 三、基差与套期保值 .....         | (99)  |
| 四、套期保值交易的其他方式 .....     | (103) |
| 五、套期保值的策略 .....         | (106) |