

沈黎风 杜平 主编

股市风险防范

申银万国证券股份有限公司

上海申银万国证券研究所有限公司

组编

**特别
提醒**

- 
- 风浪经常偏袒优秀的航海者
 - 认清事实并非弱点，而是一种智慧
 - 人世间，最有价值的东西，就是永远拥有一个好心情
 - 金钱有价，健康无价
 - 证券投资有三要素：一是时间，二是报酬，三是风险
 - 风险来自你不知道自己正在做什么

 学林出版社

143
沈黎风 杜 平 主编

股市风险防范

特别
提醒

申银万国证券股份有限公司

组编

上海申银万国证券研究所有限公司

学林出版社

图书在版编目(CIP)数据

股市风险防范特别提醒/沈黎风,杜平主编. —上海:学林出版社,
2007.7

ISBN 978-7-80730-391-6

I. 股… II. ①沈…②杜… III. 股票—投资风险 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 088086 号

股市风险防范特别提醒

主 编—— 沈黎风 杜 平

责任编辑—— 叶 刚

特约编辑—— 李济生 刘益民

封面设计—— 罗 菁

出 版—— 上海世纪出版股份有限公司

学林出版社(上海钦州南路81号3楼)

电话: 64515005 传真: 64515005

发 行—— 新华书店上海发行所

学林图书发行部(钦州南路81号1楼)

电话: 64515012 传真: 64844088

照 排—— 南京展望文化发展有限公司

印 刷—— 上海图宇印刷有限公司

开 本—— 787×960 1/32

印 张—— 4.5

版 次—— 2007年7月第1版

2007年7月第1次印刷

书 号—— ISBN 978-7-80730-391-6/F·51

定 价—— 7.00 元

(如发生印刷、装订质量问题,读者可向工厂调换。)

序：冯国荣

主 编：沈黎风 杜 平

副主编：张 磊 桂浩明

策 划：张增先

编写人员：（按姓氏笔画）

于 洋 王晓亮 杨晓冬 吴 晨

汪丽英 沈天瑞 张 青 张建玲

张建荣 张萍萍 陈栩蝶 周 峻

周祎娟 贺 勇 高 勇 蒋路红

风险教育 警钟长鸣(代序)

股市上涨的财富效应唤醒了中国人的投资理财意识。据中国登记结算公司的数据显示,2007年5月份,股民开户总数首次超过1亿户大关,单月开户数刷新历史纪录。5月份A股开户数达到533万户,B股开户数达到4.4万户。5月份的新增A股开户数是上年同期的10倍,新增B股开户数是上年同期的130倍。

然而,随着新股民的蜂拥入市以及股票指数的连续上涨,市场风险骤增。从2007年5月30日至6月5日,股市连续5天暴跌,上证指数跌去千点,跌幅高达21%,凸显了股市冰火两重天的巨大落差,给投资者留下了沉痛的教训。

快速致富效应往往会使更多人忘却股市的风险。许多人从银行里取出存款、透支信用卡、以房产抵押贷款来炒股,而这些资金都关乎这些股民

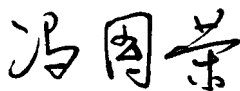
的医疗、教育、住房、养老等身家性命大事，一旦股市暴跌，产生的心理问题和危机涉及面广、震荡强、危害大。为了维护证券市场的健康发展，为了社会的和谐稳定，必须对广大投资者进行风险教育。通过风险教育，让新股民了解证券市场和各类证券投资品种的特点和风险，熟悉证券市场的法律法规，树立正确的投资理念，增强风险防范意识，依法维护自身的合法权益；同时，帮助社会公众了解证券行业，自觉维护市场秩序，促进资本市场规范发展。

股市风云变幻莫测，高收益必然伴随着高风险。我们应当清醒地认识到，快速上涨的股市会使股民容易忘却风险，而调整下跌的股市更容易引发股民的恐惧。对于股票市场这个恐惧与贪婪的结合体，风险教育必须举一反三、警钟长鸣，要将风险教育纳入良性、健康、有序的轨道。

有鉴于此，申银万国证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司组织有关专家编写了《股市风险防范特别提醒》一书。这本小册子言简意赅，通俗易懂，融知识性、科学性、指导性和实用性于一炉，这些善意的特别

提醒,有助于广大股民理解并始终牢记“股市有风险,入市需谨慎”的投资准则;有助于防止不顾一切、盲目投资的非理性行为;有助于股民的身心健康;有助于培育广大股民的投资理财意识和投资技巧。

申银万国证券股份有限公司总裁

A handwritten signature in black ink, consisting of three characters: '冯' (Feng), '国' (Guo), and '荣' (Rong), which together read '冯国荣' (Feng Guojun).

2007 年 6 月 20 日

申银万国证券股份有限公司

申银万国证券股份有限公司(简称申银万国)是国内规模最大、经营业务最齐、营业网点分布最广的大型创新试点类证券公司之一,注册资本金 67.157 6 亿元。公司前十大股东分别是:中央汇金投资有限责任公司、中国光大(集团)总公司、上海久事集团、上海国际集团有限公司、上海国有资产经营有限公司、申能(集团)有限公司、上海国际信托投资有限公司、上海市上投投资管理有限公司、华能资本服务有限公司、上海东方明珠(集团)有限公司。

公司具有证券(含境内上市外资股)代理买卖;代理证券还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户,证券的自营买卖;证券(含境内上市外资股)的承销(含主承销);证券投资咨询(含财务顾问);受托投资管理等业务资格。

申银万国营业网点遍及全国 45 个主要大城市,并在香港特别行政区设有申银万国(香港)集团公司和控股的上市公司——申银万国(香

港)有限公司(香港联交所代码 0218)。申银万国还与法国巴黎资产管理有限公司(BNP)共同发起设立了申万巴黎基金管理有限公司,参股了富国基金管理有限公司。

近年来,申银万国各项业务继续全面发展,2006 年公司成为创新类证券公司,公司成功担任了中国工商银行 TPO 联席保荐人、主承销商;经纪业务市场占有率居前三名,并保持稳步提高;公司利润水平在证券业中名列前茅。

申银万国为新中国证券市场发展作出了重要的贡献并产生了广泛的市场影响,获得了许多重要荣誉。曾连续多年被国际权威金融杂志《欧洲货币》、《亚洲货币》、《亚洲金融》评为“中国最佳经纪商”。2006 年被认定为上海市著名商标。

申银万国将坚持法制化、市场化、国际化的发展方向,站在新的历史高度上,以推进上海国际金融中心建设和我国资本市场发展来构建自身的发展战略,争创“国内领先、国际知名、成功上市”的证券控股公司。

经纪业务介绍

申银万国在 45 个大中城市拥有证券营业部 109 家,证券服务部 32 家,交易客户近 200 万。

申银万国在业内首推“通买通卖”联网交易方式。“神网”网上交易系统([www. sw2000. com. cn](http://www.sw2000.com.cn))提供 7 × 24 小时服务。“神网”自 2003 年来连续被评为“中国优秀财经证券网站”。客户服务中心 021 - 962505 与神网行情委托系统、信息服务系统完整结合和有效联动,共同构成了功能完善的综合性网上经纪业务服务系统。

公司代理包括 A 股、B 股、权证、代办股份转让、国债、公司债、封闭式基金和开放式基金在内的所有证券产品,并提供银证转账、对账单服务、代办配股、新股资金申购等基础服务。同时形成以基金为主的多元化产品服务系列。

本着“诚信、专业、周到”的服务理念,申银万国经纪业务正从代理服务向咨询、理财和多元化产品服务及规范化、专业化证券配套服务方向发展。公司 700 余位经纪人和咨询人员为客户提供

个性化的投资咨询和理财服务。内部卫星电视系统每天三次滚动播放申银万国研究所专家观点。“神网”专家在线栏目从 9:00 时至 17:00 有执业分析师为客户提供一对一的交流,答疑解惑。

目录

一、股市风险防范特别提醒 / 17

(一) 证券市场的风险 / 18

1. 证券市场是高风险的市场 / 18
2. 股票市场的风险 / 19
3. 股票市场风险的种类 / 20

(二) 系统性风险的形式 / 21

4. 宏观经济风险 / 21
5. 政策风险 / 22
6. 市场风险 / 23
7. 利率风险 / 25
8. 汇率风险 / 26
9. 购买力风险 / 26
10. 社会风险 / 27

(三) 非系统性风险的形式 / 27

11. 财务风险 / 27
12. 经营风险 / 29

13. 流动性风险 / 29

14. 道德风险 / 30

15. 信用风险 / 31

(四) 股票投资操作中的风险 / 31

16. 投资者主观因素所造成的风险 / 31

17. 心理状态不成熟造成的操作性风险 / 33

18. 投资者缺乏证券投资常识的风险 / 33

19. 信息不对称的风险 / 34

20. 不合规的证券投资咨询的
风险 / 34

21. 买卖非上市证券的风险 / 35

22. 选择证券公司不当可能潜在的风险 / 36

23. 交易、信息系统的技术风险 / 37

24. 不可抗力因素导致的风险 / 37

(五) 了解自己的风险承受能力 / 37

25. 认识自己的风险承受力 / 37

26. 简单测试自己的风险承受力 / 39

(六) 如何防范股票投资风险 / 42

27. 如何回避市场风险 / 42

28. 如何防范上市公司经营风险 / 43

29. 如何避免利率风险 / 43

30. 如何避开购买力风险 / 44

31. 分散投资原则 / 45

(七) 如何规避操作流程风险 / 46

32. 选择信誉好的证券公司和获得正规
咨询服务 / 46

33. 签订指定交易等有关协议 / 47

34. 切忌进行不受法律保护的信用交易 / 48

35. 防止股票盗卖和资金冒提 / 48

36. 认真核对交割单和对账单 / 49

(八) 入市前的准备 / 50

37. 入市前的资金准备 / 50

38. 入市前的心理准备 / 51

39. 确定合适的投资方式 / 52

40. 学一些证券投资知识 / 54

41. 不要过高预期投资收益 / 54

(九) 养成良好的证券投资习惯 / 55

42. 树立基本的投资原则 / 55

43. 克服盲目跟风,爱听小道消息的习惯 / 56

44. 构建投资组合 / 57

45. 避免频繁操作 / 58

46. 趋涨脱身的要诀 / 59

47. 反败为胜的技巧 / 60

二、股民身心健康特别提醒 / 63

(一) 疾病预防的叮咛 / 64

- 48. 炒股与心理障碍 / 64
- 49. 炒股与突发心脑血管疾病 / 65
- 50. 炒股与视力下降 / 65
- 51. 炒股与听力下降 / 66
- 52. 炒股与静脉栓塞 / 67
- 53. 炒股与肥胖 / 67
- 54. 炒股与呼吸系统疾病 / 68
- 55. 炒股与前列腺炎 / 68
- 56. 炒股与胃肠道疾病 / 69
- 57. 炒股与颈椎病 / 69
- 58. 炒股与突发性耳聋 / 70
- 59. 精神疾病需提防 / 71
- 60. 过度高兴可能诱发青光眼 / 71
- 61. 谨防“盒饭综合征” / 72
- 62. 防治情绪性过敏症 / 73
- 63. 股市变化与潜在疾病 / 73
- 64. 患上神经焦虑症怎么办 / 75
- 65. 患上急性焦虑症怎么办 / 75
- 66. 患上事件性焦虑症怎么办 / 76

（二）身心健康的忠告 / 77

- 67. 股民应做自我评估 / 77
- 68. 给炒股者的 4 个忠告 / 78
- 69. 要有良好的心理状态 / 79
- 70. 股民应慎对股评 / 80
- 71. 应学会调节身心 / 80
- 72. 既有激情,更需理智 / 81
- 73. 如何转变定势思维? / 83
- 74. 买卖时具备的 6 种心态 / 85
- 75. 必须克服贪、恐、躁的心理 / 87
- 76. 短线心理 / 89
- 77. 消息派心理 / 90
- 78. 技术派心理 / 91
- 79. 羊群心理 / 93
- 80. 犹豫心理 / 94
- 81. 完美主义心理 / 95
- 82. 错觉心理 / 96
- 83. 要有敢输的心理准备 / 98
- 84. 走出 6 个心理误区 / 100
- 85. 过重压力损害健康 / 102
- 86. 精神压力要化解 / 104
- 87. “污染小环境”不可忽视 / 105

16 只要比别人多冷静一分，
便能在股市中脱颖而出。

88. 警惕“二手烟”伤害股民 / 107

89. 别为炒股改变原有生活 / 109

附：证券交易指南 / 111

后 记 / 143