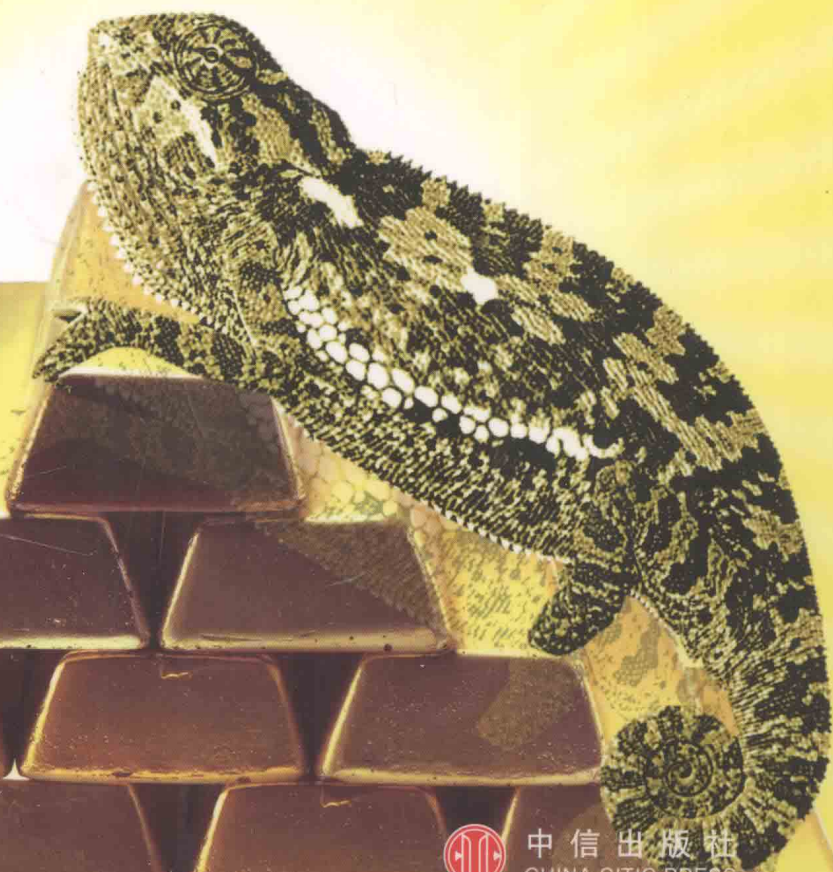


投资魔法书

端宏斌◎著

妙趣横生的投资理财学
别开生面的另类投资书

《史记》里也有投资学？巴菲特为什么这么幸运？
炒股和种田有什么关系？



Bai 百度 百度一下 你就知道
投资魔法书 百度搜索



中信出版社
CHINA CITIC PRESS

投資魔法書

高志敏 著

中國證券期貨業協會
證券投資學委員會

【內容】 本書從投資學原理出發，系統地介紹了投資學的基本理論和實踐，包括投資的定義、投資的種類、投資的風險與收益、投資的決策過程、投資的組合理論、投資的估值方法、投資的組合管理、投資的組合優化、投資的組合風險管理、投資的組合績效評估等。



投资魔法书

端宏斌◎著

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

投资魔法书/端宏斌著.—北京: 中信出版社, 2008.6

ISBN 978-7-5086-1145-7

I. 投… II. 端… III. 投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 037502 号

投资魔法书

TOUZI MOFA SHU

著 者: 端宏斌

策 划 者: 中信出版社策划中心

出 版 者: 中信出版社 (北京市朝阳区和平街十三区 35 号楼煤炭大厦 邮编 100013)

经 销 者: 中信联合发行有限责任公司

承 印 者: 北京牛山世兴印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/16 印 张: 16.25 字 数: 216 千字

版 次: 2008 年 7 月第 1 版 印 次: 2008 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5086-1145-7/F·1325

定 价: 39.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84264000

<http://www.publish.citic.com>

服务传真: 010-84264824

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

前 言

赚钱，这是人人都想做的事情，由于某些历史原因，很多人并不会把“赚钱”两字公开挂在嘴边。因为在传统的价值观看来，满脑子里想着赚钱似乎并不怎么高尚，在中国的传统价值观儒、道、释之中，没有一家着力宣扬赚钱之道。从世界范围内看，“赚钱”的地位是如此低下，以至于从小学、中学直到大学，几乎没有学校教学生如何赚钱，虽然这些学生长大之后面临的首要问题就是如何去赚钱。可能有人会提出反驳说，学习成绩好，考上大学，自然会有一份不错的工作，这样不就解决了赚钱的问题吗？这个说法有一点道理，但却忽略了一个重要的事实：通过工作获得工资只是赚钱的方式之一，在中国，这似乎并不是一个最好的方式，数据^①显示，1990~2005年，中国劳动者报酬占GDP的比例从53.4%降低到41.4%，降低了12个百分点。劳动者分到的饼在缩小，而劳动者人数却在增加。

那么除了工资收入之外，还有哪些赚钱方式呢？很多人遇到金融

^① 见中国社会科学院工业经济研究所编写的2007年《企业蓝皮书》。

财经方面的问题都喜欢去求教外国人，似乎西方的制度和思想在“钱”的方面具有很强大的先进性，然而不得不指出的是，我们的老祖宗对这类经济问题早有深刻的见解。太史公在《史记·货殖列传》中说：“无财作力，少有斗智，既饶争时。”这句话的意思是：在你不拥有财力的时候只能靠体力去赚钱，在你财力不足的时候就要靠智力去赚钱，在你财力雄厚的时候就要靠对时机的把握来赚钱。太史公这句话的精髓在于，它指出了你是可以通过钱去赚钱的，也就是钱生钱的道理，用现在的话说就是“投资”。至于你选择走哪条路，是由你的本金所决定的。这个道理在两千年前管用，现在照样管用。

史记投资学

由于《货殖列传》实在是太经典了，不得不多说几句，“货殖”这两个字恰如其分，货者，商品货物也；殖者，生也，生资货财利，因此货殖两字等同于现今的投资，甚至比“投资”更符合其本意。如今中国的大小媒体都喜欢报道所谓的“福布斯”富豪排行榜，然而两千年前的古代中国早就有了富人排行榜，就是这个货殖者列传。更难能可贵的是，同现今庸俗化的排行榜不同，太史公在榜单里同时还阐述了不少当时的经济学思想，历史思想及于经济，是书盖为创举。试举几例。

老子曰：“至治之极，邻国相望，鸡狗之声相闻，民各甘其食，美其服，安其俗，乐其业，至老死不相往来。”必用此为务，挽近世，涂民耳目，则几无行矣。

老子的这句“鸡犬之声相闻，老死不相往来”向来有很高的引用率，因此太史公也拿它作为开篇语，太史公对此的评论是：到如今，如果还打算按这一套规矩去办事，那就等于堵住老百姓的耳目，几乎无法行得通。这难道不是对我国“改革开放”事业的最佳评论吗？如

果不是小平同志觉得中国照以前那套几乎搞不下去，痛则思变，开放国门，我们也无法在此讨论投资理财了。现代经济的本质就是自由贸易，互通有无，然后所有人的情况都会变得更好。

虞夏以来，耳目欲极声色之好，口欲穷刍豢之味，身安逸乐，而心夸矜势能之荣，使俗之渐民久矣，虽户说以眇论，终不能化。故善者因之，其次利道之，其次教诲之，其次整齐之，最下者与之争。

这段话大致意思是，从虞舜、夏朝以来，老百姓都有声色之好，喜欢好看的、好听的，还要吃到好吃的美味佳肴，居住的环境希望舒适快乐，这是人们向往成为有权势、有能力之人的天性所驱使的。这种风气浸染百姓已经很久了，即使用各种奇妙理论去劝导，也是没有用的。所以，最好的办法是听其自然，其次是随势引导，再次是加以教诲，第三是制定规章制度加以约束，最坏的做法是与民争利。从这段话中，我们似乎看到了亚当·斯密（A. Smith）、哈耶克（F. A. V. Hayek）和米尔顿·弗里德曼（M. Friedman）的影子，说的就是新古典主义经济学那一套。文革那会儿，也曾用奇妙理论来劝导过老百姓，但老百姓还是喜欢好看的、好听的以及好吃的，现在还希望能住上环境优美的大房子，看来西汉时代的百姓，和我们也没什么差别。而这一切就是赚钱的原动力，因此太史公又说：天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往。其中的“利”字，就是亚当·斯密所说的那只看不见的手。

六岁穰，六岁旱，十二岁一大饥。夫粟，二十病农，九十病末。末病则财不出，农病则草不辟矣。上不过八十，下不减三十，则农末俱利，平糴齐物，关市不乏，治国之道也。

这是关于经济周期的绝妙评论，大意是说，一般而言，每过6年会遇上大丰收，再过6年会大旱，每12年会有一次大饥荒。若粮食的售价跌到20钱，则农民会受损；若价格涨到90钱，则商人要受损。

商人受损的话，钱财就不能流通到社会；农民受损的话，田地就没人种。粮价若在30~80钱的范围内波动，那么大家都能得利。若粮价平稳，其他物价也会稳定，市面上货物不会缺乏，这是治国之道。2007年年末的中国也遇到了相同的情况，现在是粮价“结构性上涨”，中央政府非常担心这会演变成全面的通货膨胀，这又是古人讨论过的老话题了。经济周期对于投资来说极端重要，因为这会造成价格的大范围波动，如果价格始终不变，那还投什么资呢？

论其有馀不足，则知贵贱。贵上极则反贱，贱下极则反贵。
贵出如粪土，贱取如珠玉。财币欲其行如流水。

这段话堪称投资经典，大意是，研究了商品的供求关系之后，就会懂得物价涨跌的道理。物价贵到极点，就一定会下跌；物价贱到极点，就一定会上涨。当价格贵到极点时，一定要及时卖出，把它视同粪土一般；当价格贱到极点时，一定要及时买入，把它视同珠宝一般。货物钱币的流通周转要如同流水般自然。这不就是低买高卖、高抛低吸吗？投资之道，古今皆然。但看看如今市场上的人们，股价飞涨的时候却跑去追涨，股价下跌的时候却一个劲地杀跌，正好是高买低卖，这怎么能够赚到钱呢？

夫纤啬筋力，治生之正道也，而富者必用奇胜。田农，掘业，而秦扬以盖一州。掘冢，奸事也，而田叔以起。博戏，恶业也，而桓发用（之）富。行贾，丈夫贱行也，而雍乐成以饶。贩脂，辱处也，而雍伯千金。卖浆，小业也，而张氏千万。洒削，薄技也，而邳氏鼎食。胃脯，简微耳，浊氏连骑。马医，浅方，张里击钟。此皆诚壹之所致。

这一段是讨论富人到底拥有哪些特征，太史公认为精打细算、勤劳节俭确实是发财致富的正道，但想要致富还必须出奇制胜。接着他介绍了各个行业的富豪，包括农业、赌博业、零售业、日常消费品行业、铸造业、餐饮业、医药业，虽然行业各有不同，但这些人都是由

于心志专一而致富的，专注于主营业务确实是致富的必要条件。这对我们选择股票也有启示，彼得·林奇认为，如果某家公司的主营业务不能用三两句话简单说清，这家公司就不值得投资，有太多的投资人连自己投资的这家公司具体是干什么的都弄不明白，这样还能赚钱，纯粹是碰运气了。

子贡的投资故事

《史记》版福布斯中记录了中国古代富豪榜第二名——子贡的故事。要说影响中国历史最深远的人，可能多数人都认为是孔子，其儒家学说至少占据了我国主流思想领域超过一千年。但他有一个叫做子贡的弟子，此人是个投资大师。孔子曾说他：“赐不受命，而货殖焉，亿则屡中。”这里的“赐”是指子贡的名字，子贡复姓端木单名赐，字子贡。该句大意是，端木赐不接受命运的安排，跑去做投资做生意，对行情走势判断得很准，因此获利无数。通过这句话我们知道，子贡最初也是个穷人，但他不信邪，通过自己做买卖做投资，每次大行情都能把握住，最终赚了大钱。

子贡赚大钱和听孔子讲课一点关系没有，完全是自己努力的结果，因为孔子说过：“君子固穷！”孔子有个最得意的门徒，叫做颜回，此人是穷得叮当响，孔子说他：“一箪食，一瓢饮，在陋巷，人不堪其忧，回也不改其乐。”说颜回勉强可以糊口，买不起房子就住在破巷子里，一般人都是受不了的，他自己倒是一点无所谓。颜回的精神生活确实很丰富，但终究架不住一个穷字，30岁上下就死掉了，据说他死时头发全白了。子贡发现不管是老师还是师兄弟们都很有穷，于是觉得内心很不安，跑去问孔子：“贫而无谄，富而无骄。何如？”意思是：穷也不谄媚，富也不骄傲，这样如何？孔子听了很高兴，说：“可也。未若贫而乐，富而好礼者也。”意思是：这样很好啊，但不如贫穷而乐观，富有而好礼的人。子贡听完就安心了，于是就照着去做。

除了仁义礼智，孔子的经济学思想并不亚于太史公，话说鲁国（孔子的祖国）有条法律，国人要是在外国沦为奴隶，如果有人能把他们赎回来，就可以去官府报销费用。一次，子贡在国外赎了个鲁国人，回国后却拒绝收下官府的钱。孔子听后不高兴了，找子贡谈话：你采取的不是好办法。如果这样做，鲁国人就不肯再替沦为奴隶的本国同胞赎身了，因为你把道德的标准抬高了。有钱人自然不在乎这点钱，但这些钱对多数人还是很重要的，把多数人都能做的善事抬高到多数人都做不到的地步就是一种恶行。孔子完全明白，要想鼓励某件事，最好的办法是降低导致这件事发生的成本，可惜现代人还不如古人，我国近代有很长一段时间，把道德标准抬高到难以让人企及的地步，似乎正面人物就应该是“高大全”，反之就是“假恶丑”，结果就是一些好事没人做，反正干了也没什么好处。

由于子贡是最有钱的孔门弟子，因此保证了孔子有足够的活动经费。就拿孔子周游列国困于陈蔡来说，他受困实在是因为那些国君们都看不上他，结果他被困住了，七天吃不上饭，众弟子皆面有菜色，眼看就要被饿死。要不是靠子贡帮忙，估计孔先生就一命归西了。也正因为子贡的独家赞助，孔子才得以周游列国。不管是当年还是现在，宣传费、广告费都是很大的一笔支出，否则你怎么才能让别人知道你呢？举个最简单的例子，修编《论语》就需要很大的工作量，当时也没有印刷机，都要靠手工抄写。就算大家都发扬雷锋精神，义务劳动，但大家总要吃饭呀，刀笔总要花钱买的，没人赞助的话，《论语》估计也出版不了。子贡的口才也很好，能把老师说得天花乱坠，于是也忽悠了不少王公将相。就这样，靠着子贡的财力和能力，孔子才成就了后来的地位。因此太史公说：“夫使孔子名布扬于天下者，子贡先后之也。”端木赐对自己老师的投资称得上最佳投资案例，由于他的投资，整个中国的历史有了另一番景象。

货殖学在中国复兴

投资的学问并不复杂，只要愿意学，多数人可以掌握，但奇怪的是，全世界似乎没有哪国在中学时就开课教授投资理财学的。所有学校都会教“历史学”，但事关民生的商品社会经济史却所谈甚少。各行各业的兴盛和衰亡、发展与变迁直接关系到我们每个人，如果没有经济的发展，我们的生活就完全不是现在这个样子；如果没有资本的投入，就不会有这么多工作，社会上很多人便会面临着失业；如果没有资源的有效配置，我们连买一双鞋子都很困难。这类知识的记述，其意义绝不亚于那些描述帝王将相的历史。可以说，我们的教育已经远远落后于时代了。

对于投资来说，最佳的起步时期是尽早开始，因为那时候自己的资金很少，即使亏了也算不上大损失，如果直到四五十岁才开始投资，那万一亏了这损失就大了。俗话说：亏一定要尽早吃，吃亏早那是经验，吃亏晚那就是吃亏。唯一一项对所有人都公平的资源是时间，而时间是投资的最好伙伴。尽早结识这两位伙伴，就能尽早走上财富之路。

太史公已经指出，赚钱的方式主要有两个，一个是靠自己的体力出工出力，另一个就是用钱或资本去繁殖更多的资本。马克思认为资本家之所以赚得多，是因为他拥有生产资料，这句话一点不假，拥有生产资料就意味着他可以通过资本增殖资本，而工人只能通过体力换取报酬，但对策并不是去没收资本家的财产，而是应该扩大人民群众的财产性收入渠道，让老百姓也能享受到资本增值的乐趣。现代社会随着金融业的发展，投资成本大为降低，目前可行的投资方式大致包括：

- (1) 银行存款。这是最保险的投资方式，但相应的获利率也最低。
- (2) 房地产。买房子差不多是当下国人最关心的投资理财话题了，

看着房价一天天上涨，到底该怎么办？

(3) 股票或基金。自从2006年以来，中国经历着史上最牛的一轮牛市，关于如何投资股票，将是本书的主要内容。基金则是替你去买股票的机构。

(4) 债券。债券包括国债和公司债，目前随着利率的逐渐走高，债券正在经历着一场熊市，那么债券会不会有转牛的希望呢？

(5) 商品期货。期货算得上是最危险的投资方式，即使现在正是大宗商品期货的牛市，也有很多人不幸破产，到底期货有多少风险呢？

(6) 收藏品。普洱茶、锦鲤、和田玉、树化玉、红木家具，这些东西的价值在最近的几年里涨了好多倍，那么对于老百姓来说，它们是好的投资方式吗？

(7) 自行创办企业，然后上市。买别人的股票不如创造股票让别人来买，但这对于多数人来说还很遥远。

(8) 彩票。虽然很多人认为买彩票也属于投资手段之一，但我还是要劝那些人，趁早放弃这个念头吧。中国每年有10万人死于交通事故，但能中彩票大奖的寥寥无几，算一算这个概率就知道，要想中彩票大奖，比暴死街头还难。

(9) 婚姻。对很多人来说，成为百万富翁最方便的办法就是嫁给（迎娶）一位百万富翁（富婆）。

(10) 孩子。毫无疑问，孩子是我们今生最大的投资，传统观念中孩子还负担着养老送终的责任。

如果您认为投资的目的就是赚大钱、暴富，那就大错特错了，对于绝大多数普通投资者而言，应该追求的并不是在一两年内就能赚到很多钱，而是在10~20年这个周期内，积累一笔可观的财富，这些财富虽不足以让自己从此过上奢华的生活，但拥有一个舒适惬意的环境，并能在退休后有足够的财力实现儿时的梦想，还是可行的。这一目标，并不是高不可及，但也并不容易实现。为此，需要先掌握一些知识，伽利略（Galileo Galilei）说，你不能教会一个人任何东西，你只

能帮助他找到正确的做法。同样希望您也能找到适合自己的做法，并愿意为此而努力，本书就是为这些人所准备的。

中国人曾经是世界上最早和最好的投资者，但是在近代有些落后，在英文的外来语中，有这么一个让中国人大失颜面的词——coolie，其来源就是中文“苦力”，在近代，中国人留给外人的印象就是一群一群的苦力，拿着最低的收入，干着最苦的差事，虽说中国人从改革开放至今已经逐渐赶了上来，但中国人仍属于世界公认的廉价劳动力，我们完全可以像西方文艺复兴那样复兴我们自己的投资理财学，博采众长，最终中国人会重新成为世界最优秀的投资者。

目录 Contents

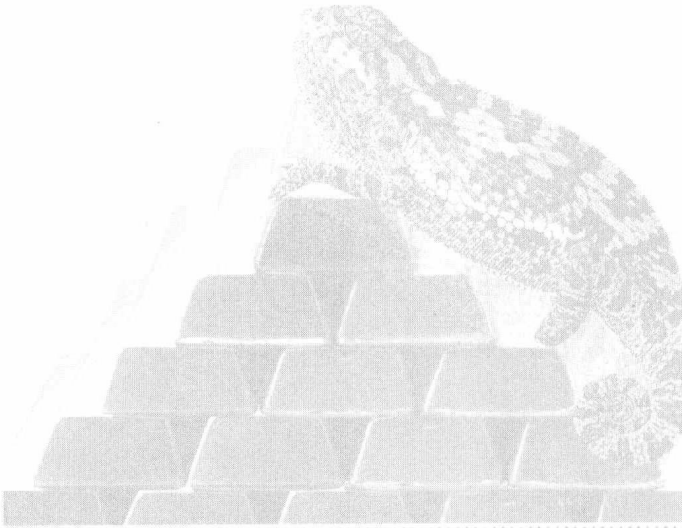
前 言 / V

第一章 如何从股市赚点钱 / 1

最好的投资方式是股票 / 谁能躲开股市 / 蝴蝶效应经济金融史 / 股市新手速成指南 / 蚂蚁和蟋蟀的寓言 / 投资还是投机 / 股市四大迷思 / 暴涨新股民，暴跌新股民 / 巴菲特与中石油 / 利弗莫尔的金字塔操作 / 遇到暴跌怎么办

第二章 学会证券分析 / 81

移动平均线 / 成交量 / 布林线 / 道氏理论 / 市盈率 / 财务报表 / 行业分析 / 股市心理学



目录 Contents

第三章 股市生态学 /153

经纪人、券商 / 证券分析师、股评家 / 公募基金、基金经理和经济学家 / 私募基金 / 对冲基金 / 基本趋势——投资家 / 次级趋势——投机客 / 短期扰动——中小投资者

第四章 开放思维经济学 /177

书包经济学与钱包经济学 / 货币的本质 / 美国人买房，中国人埋单 / 未来三年经济形势 / 可以跑不过刘翔，但要跑过通胀 / 财产性收入是致富的根本 / 房产经济学 / 养老经济学 / 历史上的金融泡沫 / 人生的意义与幸福

第一章

如何从股市赚点钱

