



[美] 米歇尔·瑟塞 著
吴宇昕 董春连 译
海天出版社

精通网上 证券投资

如何运用互联网来成为一名成功的投资者

电子商务系列丛书

精通网上证券投资

如何运用互联网来成为一名成功的投资者

[美]米歇尔·瑟塞 著

吴宇昕 董春连 译

海天出版社

图书在版编目(CIP)数据

精通网上证券投资/(美)瑟塞著;吴宇昕,董春连
译. - 深圳:海天出版社,2003.2
(电子商务系列丛书)
ISBN 7-80654-753-3

I.精... II.①瑟... ②吴... ③董... III.因特网
- 应用 - 股票 - 证券交易 IV.F830.91
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 037137 号

©2000 by Dearborn Financial Publishing, Inc.

Published by Dearborn Trade, a Kaplan Professional Company

All rights reserved. No part of this book may be reproduced or transmitted in any
form or by any means without express written consent of the publisher.

海天出版社出版发行
(深圳市彩田南路海天大厦 518033)

<http://www.htph.com.cn>

责任编辑:陈邢准 封面设计:刘 晖
责任技编:王 颖 责任校对:徐 静

海天电子图书开发公司排版制作 电话:(0755)83460274

深圳市新兴印刷厂印刷 海天出版社经销

2003 年 2 月第 1 版 2003 年 2 月第 1 次印刷

开本:850mm×1168mm 1/32 印张:7.5

字数:160 千字 印数:1-5000 册

定价:15.00 元

图字:19-2000-226 号

海天版图书版权所有,侵权必究

海天版图书凡有印装质量问题,请随时向承印厂调换。

前言

本书能为您做些什么？

要知道所有的企业都需要新的服饰。

——亨利大卫·索罗，威尔顿，1854 年

索罗的建议值得关注。作为一种“新型企业”的互联网我们应该十分小心而谨慎地使用它，因为机遇与风险并存。互联网的访问速度及其便利性使它成为了个人如何做出精明投资决策的完美工具。对其他人来说，互联网可能是一个“网络陷阱”，并存在各种问题。

本书的目的并不是帮助你成为一名计算机专家，而是为了利用互联网进行精明投资决策并成为一种指南。股票市场一直是以强调信息为重点的、快速运动的、日益变化的市场。对于形形色色的详细的最新的信息资料的需要是至关重要的；这种需要也使互联网成了一种完美的投资工具，但是它并不能代替经验或知识。然而，在前进的道路上你怎样才能不偏离跑道掉入陷阱里而获得经验和知识呢？而当你考虑信息的发展、传递以及作用速度时，这个问题更为令人困惑，但还是有解决办法的。

既然你可以快速地获取大量的信息——既有好的也有坏的——问题并不是“我到哪里去找事实？”而是哪些事实会对我有帮助？这是一件令人头痛的事情。本书主要是为那些





自我调整自己的资产组合基本利率的人编写的；他们认为与开发自己的制定决策工具相比较存在着依赖于经纪人忠告的问题；同时，他们感谢由互联网带来的各种机遇。一般说来，与投资相关的一些基本问题同样适用于高效而快速的互联网。精明的投资者不断地需要实际而可靠的信息，而不论计算机处理信息的速度有多快。

我们可以很容易地例证过多的信息会存在问题。比如，利用你的家庭电脑来搜索词汇“投资”，你就会从大量的网站上得到一些建议。人们在网站上常用搜索就是为了投资，因为互联网完全满足了投资者的大部分需求：

1. 查找现有信息（亦即股票价格及各种新闻）。
2. 与股票市场直接相连的媒介（交易）。
3. 监视组合资产的一种方法。
4. 方便股票交易，速度快。
5. 查找当前金融信息（年度财务报告等等）。

2

然而，更多的是这五个领域为投资者找到了主要的兴趣活动范围。在利用互联网开展这些活动时，你可能会被“埋”在信息的海洋里而根本不可能做出明智的决策。投资的成功关键是要找出有价值的信息，当你搜索“投资”这个词汇时，你可以在大量的信息中找到你的宝贵信息。然而，互联网并没有使信息查找工作简单化，但它确实为高效的管理工作 and 成功的投资提供了机遇。消息灵通的投资者认为对信息的追求是永恒的；而大多数信息又是无用的；没有可靠的方法使你一夜暴富，即使是在互联网上投资也是一样。

引 论

WWW? 的错综复杂性

某一时代的确定性便是下一个时代的不确定性

— Richard H. Tawney, 宗教与资本主义的崛起

1926 年

实际上，任何已经注册登录过互联网的人都知道它是一个了不起的信息源。投资者也会认识到它的巨大潜力。互联网的访问速度和免费信息的使用确实是令人惊叹的。过去，投资者要依靠经纪公司或信件来寻找特定企业的相关信息资料，而现今所有这些都是免费的和实时的——企业年度报告、股票价格图表、证券分析师的各种分析研究、当前股票价格信息。

而互联网上的信息特点就是迅速和免费，但你也需要和从前一样，多加小心。所有“免费”的信息都存在着危险性，其大部分信息只是现今的一种时尚。着重过分强调不劳而获，一夜暴富，这在股票市场里是一直存在的问题——我们可以称之为“贪心因素”——但在互联网上，实际上也不可能避免这种贪心。短线交易行当是股票市场活动投机和风险性极高的形式，其交易规模和普遍性已经迅猛增长，因为互联网完全适合这种交易活动——无论这种投机形式对你适合与否。长期投资需要一定程度的警惕、仔细分析和努力研

1





究工作。对于界定互联网投资很容易犯错误。人们犯的重大潜在的错误是认为互联网的访问便捷容易性不太重要。

现今，投资者通过互联网挖掘巨大的潜能，不像在过去，他们对基本信息的需求不再需要依赖经纪人了——股票当前价格、有关企业的金融信息、财务报告分析，或者你所需要的最新消息和信息。在某些方面，由上个世纪所定义的经纪业务其本身会渐渐地颓废。互联网要求“经纪业务”活动在网上进行，因为在未来没有人会再徒步走进投资公司进行投资并要求面见经纪人。

书信艺术渐成过时，是由于科技的一系列发展——电话、汽车、计算机、电子邮件。而当今投资也正在发生同样的重大变化。通过使用互联网，作为投资者，你的生活的所有各方面都会变得轻松容易。对于这种新型的媒介早期发展要记住重要的一点是你要与从前一样小心行事；你需要与从前一样多做分析研究；而有许多快速致富的方法并不会像以前那样行之有效，或者方法更多。互联网的运作效率对于真正的投资者进行投资其效率高超，而对于艺术家来说则不然。

这行之有效吗？阻止改革变化的趋势总是存在的。当然，一些投资者和经纪人认为（或希望）互联网不会改变交易工作的方式。但是阻止变革是不可避免的，然而，阻止变革却不能防止变革。当电话最初为家庭所用时，许多人认为它永远不会流行起来，毕竟，谁会愿意在自己的家里放一部电话让陌生人用讨厌的电话铃声去召唤你呢？如果是这样的话，电话就没有一点吸引力。但是现今如果没有电话，又有多少人可以生活呢？这种类比会给我们对互联网的未来

提供一些启示。在不远的未来，人们在网上投资的日子就会到来。成功的投资者将是懂得自己在做什么的那些人。



目 录

前 言	本书能为您做些什么?	1
引 论	WWW? 的错综复杂性	1
第 一 章	交易规则并没有改变	1
第 二 章	股票市场策略	25
第 三 章	研究公司的基本面	41
第 四 章	避免过热投机	61
第 五 章	股票投资 (经验) 规则	75
第 六 章	网上互助基金	93
第 七 章	在互联网上进行股票期权投资	113
第 八 章	网上债券投资	131
第 九 章	证券市场服务	143
第 十 章	股票经纪业务公司与互联网	153
第十一章	购买股票要当心: 网上客户证券投资指南	169
第十二章	装配你的投资计划	181
网站摘要		199
互联网术语词汇表		204



第一章

交易规则并没有改变

通常每个投资者都需要抵抗力，股票市场具有各种引诱分散注意力的特点。人员和机构想要引起你的注意，证券分析师、经纪人、财经策划师、具有好见解的投资者以及各方面的专家对于你应该如何进行投资，每个人都有一个“较好的见解”。

当然，惟一的问题就是你的钱，而如果你失误，那将一切付之东流。然而专家很难找到，互联网不是神秘的魔术师，会使你不工作或冒险而暴富。人的本性的一个特点是想要寻找最容易的方法来达到希望的结果，而经验丰富的投资者根据判断认为这样的方案很少奏效。实际上，通常依据衡量风险来判断各种投资方案要比判断它所带来的机遇明智得多。事实上，风险与机遇是同一件事情，只是观察事物的角度不同罢了。

§ 基础知识：互联网及其运作特点

首先，我们开始讨论如何使用互联网，这将有助于了解什么是互联网以及互联网是如何运作的。虽然每天有几百万人在使用互联网，但是许多人并不真正了解它是如何开发的，也并不知道如何更好地使用它。因此，本章节首先以简





略的形式介绍一下互联网的基本知识。

互联网是全球范围的连在一起的一组网络。“网络”是计算机之间的一种连接方式，以便人们通过自己的计算机彼此相互交流通信（讯）。它最初起源于美国国防部使用的一套系统，认为大型网络会为军事提供更好的服务。国家科学基金会也是现在称为“互联网”的原始创建人之一，而现今互联网是由政府机构、学校、商业机构以及成千上万的个人组成的群体。

提示：为了对互联网和万维网更好地了解，请点击

<http://www.gactr.uga.edu/exploring/index.html>

4

虽然互联网描述了成千上万的计算机能够相互通信的网络特点，但是“万维网”还是不同的，这些术语——互联网和万维网通常是可以互换的，但也存在一个重要的区别。万维网是一个系统，能使用户找到、阅读和拷贝其他计算机上的文件和图片，该系统是由欧洲粒子物理实验室于 1992 年创建的，原来是为了不同用户之间共享科学研究。万维网的创建人研发了当今所有互联网用户都需要的三个重要的系统。

要点：在网上可以找到许多“免费”的东西，但是获得免费赠品的代价是你要接触大量的广告宣传条幅。

首先是 HTML，即超级文本标号语言的缩写，是互联网

的计算机语言。它使用非常容易，即使有很少或没有计算机经验的人也可以即刻掌握 HTML 的基本知识。简单的命令就能使你控制文本的布局（下划线、黑体、斜体、缩进、段落、分隔）以及控制字符的大小和格式。互联网提供了 10 多个免费网站，介绍 HTML 的使用。

提示：你可以找到 10 多个免费网站，介绍 HTML 的使用，其中一个最简单介绍 HTML 的网站是
[http: //htmlprimer.com/](http://htmlprimer.com/)

其次是 HTTP，也是一种缩写，你会在许多网站地址的开头部分经常看到它代表超级文本传输协议，是系统的核心。利用 HTTP，你可以从其他计算机和网站上存取信息而不需要使用老的方法——打印拷贝和邮递传送。

最后开发的系统是 URL，或者称为统一资源定位器，对某一网站来说，不外乎是惟一的地址。任何时候，你注册到互联网上并登录到某一网站时，你就需要提供 URL，它由你要去的网站地址组成。

在你将自己的支票账户号码和其他资料放在互联网上之前，你应该了解几个基本的知识。

提示：你可以到相关网站 [http: //www.sse.ie/securitynews.html](http://www.sse.ie/securitynews.html) 去了解有关信息安全的文章。

为了保护你自己、你的隐私、你的金钱，要遵守互联网运作的这些基本规则：





1. 绝不要将重要的金融信息交给与你接触的人员。适用于电话购物的各种规则同样也适用于互联网上购物。如果你从某人那儿收到了电子邮件，他可以为网上投资者提供一切，之后便询问你的社保账号、银行账号，或者信用卡号码，千万不要将这些东西提供给他们。请记住，你的社保账号是通向你的所有其他金融信息的大门，应该小心地保管好它。

要点：再三忠告你要保管好你的金融信息资料，这不仅适用于互联网上。
轻易地忘记了这一点会付出沉重代价的。

2. 如果使用信用卡进行网上购物，要专门使用一个卡，选用一个信用限额相对较低的卡，如果有人取得了你信用卡号，这样可以降低损失程度。

6

要点：如果你对自己的信用卡资料漫不经心，这就像将钱到处丢弃一样。

3. 当你使用信用卡进行网上购物时，要选择一个安全的网站，这就是说这样的网站有安全保证，以便你的个人信息资料不会被任何其他人利用。

要点：现今的小偷和其他人一样也进行了高科技武装，不安全的网站很容易遭到扒窃。

4. 如果你在你的计算机上保留了大量的财务方面的资料，要想好将这样的资料存放在可摘除的磁盘或压缩磁盘上，而不要将它们保留在硬盘上。在硬件上，不受欢迎的人侵者总可能会找到这些资料。

要点：对于不诚实的人来说总会有新的方法来闯入你的计算机而获取资料，防范对于技术窃贼只不过是是一种新的挑战。

5. 不要理会互联网上的广告和电子邮件，不要点击你访问的网站上的广告条幅，除非你真的对广告宣传的产品和服务项目感兴趣。

要点：如同你丢弃在你邮筒里的大部分垃圾邮件一样，对广告条幅再认真起来已经没有什么意义了。

7

总之，聪明的消费者不仅仅是因为受到了诱惑去购物或采购。他们先决定需要什么，然后再去挑选。第十一章将更详细地分析消费技巧以及你所需要留心 and 避免的网上购物的诡计阴谋。

§ 投资基本知识

如同精明的网上投资方法使你避免损失一样，精明的投资规则在它们自动实施之前同样会保证你避免损失。本书稍后将详细介绍投资的基本策略，但现在我们将讨论大家都需





要记住的很基本的投资规则，这些规则是：

1. 界定了你的目标后再进行投资，而不要依据目前的消息或谣传来投资。股票市场是受谣传推动的，而大多数人都遵循一般的趋势。我们也观察到多数情况下大部分投资者都是错的，所以我们都必须为自己好好想一想。

2. 要注意任何决策都会有风险的，任何决策都有某种形式的风险，而每个投资者都需要事先明确这些风险，否则就不会依据适当的标准做出决策，要记住在你所做的行动中会存在不同的风险。潜在的投资回报与风险（潜在的损失）之间的直接关系对每种投资都进行了界定。

要点：在股票市场和现实生活中，机遇和风险都是共存的，如果你忽视了这个现实，就会在股票市场中遭受损失。

3. 绝不要将你的所有资金都投入到一种股票中去，或者其他投资中去。精明的投资的一个普遍的要求是具有多样化的投资基本理念。

8

4. 要注意股票与债券之间的区别，这是两种完全不同的投资方法，决定要投资其中的一种或两种主要依据于你所要达到的目的。

5. 要研究分析投资的基本特点，并了解它们是如何影响你的风险程度。其中包括投机能力（借贷投资）以及偿债能力（你的投资基金的可用性）。投机能力的运用增加了潜在的回报及风险。投资的变现能力对你能够快速进出投资阵地产生影响。这“两个L”（Leverage 和 Liquidity）是你在分析投资选择时的基本工具。

6. 要注意投资特点对股票价值及市场风险有何影响，这些特点包括股票价格波动（股票随着时间其价值的升降趋