



思想是金
智慧是金
知识是金



北大 投资课

张卉妍 / 编著

掌握投资技巧，成就财富人生

集众多北大专家、教授、学者投资思想之大成
让投资学成为人人都能懂、人人都会用的学问



北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.

「人生金书系列」

北大投资课

张卉妍

编著

 北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.

图书在版编目 (CIP) 数据

北大投资课 / 张卉妍编著. —北京: 北京联合出版公司, 2017.2

ISBN 978-7-5502-9061-7

I. ①北… II. ①张… III. ①投资—通俗读物
IV. ①F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 262679 号

北大投资课

编 著: 张卉妍

责任编辑: 徐秀琴

封面设计: 王明贵

责任校对: 胡宝林

图文制作: 北京东方视点数据技术有限公司

北京联合出版公司出版

(北京市西城区德外大街 83 号楼 9 层 100088)

北京华平博印刷有限公司印刷 新华书店经销

字数 650 千字 720 毫米×1020 毫米 1/16 28 印张

2017 年 2 月第 1 版 2017 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5502-9061-7

定价: 38.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容

版权所有, 侵权必究

本书若有质量问题, 请与本公司图书销售中心联系调换。电话: 010-58815821

前言

随着我国市场经济的不断发展，股票债券市场的扩容，商业银行、零售业务的日趋丰富和国民总体收入的逐年上升，投资已不再是政府、企业和富豪的专利，开始走进平常百姓家，尤其近年来，神州大地更是掀起了一股家庭、个人投资的热潮。而投资学也开始成为普通老百姓迫切想了解的一门学问。

投资有两个主要目标，一个是财务安全，一个是财务自由。财务安全是基础，财务自由是终点。投资开始得越早，获得的回报就越多，你也就能越早享受到舒适安全的生活。如果你从今天开始，重视投资理财这个问题，并且掌握科学的、正确的方法，持之以恒地做下去，它将带给你意想不到的巨额财富回报。比如，你的孩子刚刚出生，即使你收入微薄，只要一个月能挤出 100 元，而年投资回报率是 12% 的话，你的孩子在 60 岁的时候就能成为千万富翁。相反，如果你不能通过投资使自己的资产有效增值并超过 CPI 的增速，那么等待你的只有财富或快或慢地缩水。在 1984 年，如果你手上有 1 万元现金，按照每年 5% 的通胀水平，如今这笔钱只相当于 1847 元。如果我们不去投资，财富就会被侵蚀掉。这就是经济学中的马太效应：富者愈富，贫者愈贫。正如股神巴菲特所说：“一生能够积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你是否懂得投资理财，钱找钱胜过人找钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作。”

正是在这样的压力下，很多曾经不知投资为何物的老百姓，正充分发挥自己的智慧来维护和增值自己的财富。然而，投资是一门大学问，涉及财务、会计、经济、投资、金融、税收和法律等多个方面，并且是一个综合的、全面的、整体的、个性化的、动态的、长期的金融过程。在投资过程中，你的财富在面临着或大或小的风险，可以极速暴涨，也可以瞬间消失。收益的大小不仅取决于大环境，更取决于对投资工具的选择和投资技巧的运用。因此，在投资中，如果不具

备一定的投资知识，就无异于在大海的惊涛骇浪中盲目行舟。对于投资者来说，掌握必要的投资知识，熟悉必要的操作技巧，是有效规避投资风险的重要前提。有了这个前提，任何时候都有赚钱的机会，既可以用低风险的投资工具稳健赚钱，也可以用高风险的投资工具快速赚钱。投资者必须明白，投资不是一时冲动，不是投机取巧，也不是凭借运气，而是一个需要恒心、需要智慧、需要不断战胜自我的长期过程，是需要每个人通过学习和实践才能掌握的一门学问、一门艺术。投资最大的风险不是市场风险，而是投资者自身的知识和技术风险。所以，我们很有必要下大工夫学习投资学。掌握扎实的投资知识，运用正确的投资理念和投资方法，是老百姓成功投资理财的根本之策。

为了帮助广大不懂投资学的读者朋友全面系统地掌握投资学知识，我们编写了这本《北大投资课》。本书汇集了北大众多专家、学者、教授关于投资的思想、观点、方法和技巧，以培养财富眼光、练就赚钱本事、学会投资理财为出发点，用通俗易懂的语言系统地讲述了与老百姓密切相关的投资知识，为老百姓学习投资提供了切实可行的帮助。书中选取了老百姓最常用的几种投资方式——储蓄、股票、基金、房产、期货、外汇、保险、黄金、收藏、实业进行了详细地介绍，使老百姓能够结合自身特点，选择合适的投资方式，同时借鉴前人经验，更安全、更有效地进行投资。

此外，本书还为读者进行组合投资提供了便利、有效的指导，你可以根据自身的条件和喜好，选择不同的投资工具进行投资组合，尽可能地规避投资风险。我们力争帮助每一个普通人成为精明的投资者，运用简单而有效的投资策略，获得最大程度的投资回报。本书的内容丰富、实用，读者朋友可以在空闲的时候，翻翻几页，每天学一点，相信每次都能从中得到新的收获。衷心希望本书能给读者朋友带来切实可行的帮助。

目 录

第一章

脑袋决定钱袋，会赚钱更要会投资

投资不是有钱人的专有游戏	1
赚钱重要，投资比赚钱更重要	3
懂得计算成本与收益	5
学会投资，实现财富保值增值	7
财富积累取决于你如何投资理财	10
投资思路决定个人出路	12
投资理财，越早越好	13
“没有钱”不能成为不投资借口	15
像热爱游戏一样热爱投资	16
保持自信主动的投资态度	18
控制自己的恐惧与贪婪	19

第二章

向贫穷说再见，投资要及早规划

怀揣致富梦想，稳步追求财富目标	22
明确自己是哪种类型的投资者	25
别让通胀率侵蚀了你的资产	26
“知己知彼”才能投资致富	28

投资过程要循序渐进	30
理财规划一定要科学合理	32
学会制作财务状况表	35
投资观没有最好，只有最适合	36
制订切实可行的投资计划	38
高效率利用闲置资金	41
负利状况下首重资产保值	42
提倡新节俭主义	43

第三章

点石成金，投资大师创富的秘笈

价值投资：寻找价值与价格的差异	46
安全边际：对不确定性的预防和扣除	51
技术分析：对市场本身行为的研究	53
趋势理论：寻找恰当的买卖点	56
黄金分割线理论：神奇的数字	58
可错性：投资过程中的犯错可能性	60
资本资产定价：风险资产的均衡市场价格	62
套利定价：证券价格是如何决定的	64
有效市场理论：理性市场行为的产物	66
随机漫步理论：涨跌是难以捉摸的	68
反射性理论：市场行为与个人行为的关联	70

第四章

钱生钱的密码：滚雪球的投资方法

资金的时间价值原理	74
避免急功近利的短期操作	75
复利是投资成功的必备利器	77
运用杠杆原理实现投资	79

懂得合理避税	80
定期定额的投资方法	82
持有时间决定着获利概率	84
有闲钱时是最佳的投资时机	87
用闲置资金去投资	89
专注于自己的投资目标	91
挖掘被忽视的“金矿”	92
计算投资的机会成本	95

第五章

熟悉数字，投资工具使投资简单化

货币的时间价值	98
供应多少货币	100
货币的现值、终值	101
时刻关注利率调整	103
投资老年年金	105
个人收入和个人支出	106
财务数字的写法	107
熟悉净资产报酬率	109
看懂财务报表	110
关注资产负债表	112
读懂利润表	114
关注现金流量表	115
缴纳所得税	117
了解贴现率	119

第六章

富有一生，不同阶段的投资策略

职场新人如何理财	121
----------------	-----

单身贵族的投资选择	123
月光族的投资策略	124
用别人的钱投资赚钱	126
三口之家的投资计划	127
中高收入阶层的投资计划	129
高收入阶层的投资计划	130
而立之年如何进行投资	131
不惑之年如何投资理财	132
40 多岁要追求稳健投资	136
房产投资的策略	139

第七章

保持理性，做投资场上的理性巨人

用理性思考取代跟风的做法	142
入市前做好心理准备	144
不做那个最大的笨蛋	146
投资需要坚韧的耐力	148
投资不是“投机”游戏	150
诱惑面前保持自制力	151
喜欢冒险，却不轻易冒险	153
股市没有带头大哥	155
从质疑市场价格开始	157
从自己的错误中学习	158
判断自己的风险属性	161

第八章

精明存贷款，稍加留心就能让财富积少成多

任何时候都要积谷防饥	164
储蓄是投资之本	166

最重要的几种储蓄方式	168
针对不同储种的储蓄技巧	173
设定科学合理的储蓄方案	176
应对低利息的存储策略	178
如何实现存款利润最大化	179
保守型投资者该如何储蓄	180
十二存单法让闲钱生息	181
提前支取定期存款的技巧	183
要学会利用贷款	184
质押贷款和抵押贷款的办理	186
如何办理个人住房贷款	187
个人住房贷款的操作流程	188

第九章

炒股赚钱，高风险与高回报的宠儿

如何选择一只好股票	190
买卖股票的基本原则	193
选择股本收益率高的公司	194
买卖股票时机的判断	196
选择好的卖出时机	199
牛市中如何选股	201
熊市中如何选股	202
避免错误的选股思路	204
如何选择大盘股和小盘股	206
不同类型股民的选股技巧	207
主升浪行情中，如何选股	209
股票支撑位、阻力位的买卖点选择	210

第十章

选择基金，让专业人士为投资保驾护航

基金的真面目	212
确定投资目标	215
共同基金和对冲基金	217
投资封闭式基金的切入点	221
货币基金：收益高于定期利息	224
股票型基金：与股票市场息息相关	225
指数型基金：紧跟指数变化	226
债券型基金：稳中获利	227
混合型基金：综合各家所长	229
如何评估基金业绩	230
通过基金公司来看基金的发展潜力	232

第十一章

玩转债券，兼顾安全性和收益性

债券投资的特点	236
了解债券的种类	239
债券的核心要素	241
债券投资的原则	243
债券投资的风险	244
债券投资不同于储蓄	246
影响债券投资收益的因素	248
怎么算债券收益率	249
必须要了解的“国库券”	250
必须要了解的企业债券	252
如何办理债券开户	254
如何办理交易委托	256

第十二章

投资外汇，升值与贬值带来的盈利机会

了解外汇的含义	258
汇率是如何标价的	261
世界上著名的外汇市场	263
外汇交易的主要参与者	266
了解炒汇的基本术语	268
外汇交易的盈亏计算	270
外汇如何开户	272
选择外汇交易的平台	273
选择外汇交易时段的技巧	275
外汇买卖的技巧	277
外汇交易的方式	278
即期外汇交易的方式	280
远期外汇交易的方式	281

第十三章

期货市场，冒险家的乐园与墓地只在一线间

期货：有别于现货的形式	284
期货交易的运作机制	286
参与期货交易的主体	291
期货交易的特点	292
期货价格的形成	293
期货买卖的形式	294
选择期货经纪公司	295
选择经纪人和操盘手	296
期货开户的条件	297
期货交易的方式	298
期货交易的结算	300
期货交易的基本面分析法	300

期货交易的技术分析	304
期货投资反向操作法	305
期货投资如何套利	306
什么是股指期货	307
股指期货如何套期保值	308
股指期货套期保值的步骤	309
什么是外汇期货	311

第十四章

金里淘金，黄金为投资者开辟新天地

黄金为什么如此贵重	313
如何鉴别黄金的真假	315
黄金独特的投资优势	317
黄金投资品的品种	318
黄金市场的参与者	321
黄金投资的主要方式	322
国际上的黄金价格类别	325
预测黄金价格的走向	327
黄金的成色、计量与换算	330
黄金的投资策略	331

第十五章

谨慎下手，房产依然具投资价值

“黄土”也能变成黄金	334
影响房价上涨的因素	336
买房与租房之辩	338
判断房产的投资价值	340
买房如何还价	341
尾房里也有宝贝	343

如何利用贷款买房	344
巧用房贷方式	346
“以房养房”的方式	347
房地产商的促销手法	349
房地产的推销猫腻	351
小户型商品房投资要点	352
评估房子的升值潜力	355

第十六章

投资收藏，十年百倍不是梦

为什么“盛世玩收藏”	357
判断收藏品的价值	359
投资收藏的准备工作	361
投资艺术品的基本原则	363
如何进行古玩鉴赏	365
如何进行字画投资	368
如何进行邮票投资	372
如何进行钱币投资	375
如何进行珠宝投资	377
投资收藏的专业准备	378
时刻谨防赝品	380
赝品与真品如影随形	383

第十七章

发现商业机会，躺着也能让财源滚滚来

寻找市场需求	387
建立雄厚的商业人脉	391
选择好行业的标准	393
几个具有发展前景的行业	395

合伙投资的创业形式	397
加盟连锁的投资方式	399
“借鸡生蛋”的投资策略	402
投资商业的成功秘诀	405

第十八章

投资保险，为财富筑一个避风港

风险与风险社会下的明智选择	410
主要投保哪些类型的保险	412
保险应遵循一定的原则	414
如何选择保险公司	417
如何节省保费	418
购买保险前的预备工作	420
保险投资应遵循的步骤	421
如何看懂保险合同	423
如何应对保费支付危机	424
财产保险让你高枕无忧	426
人身保险与你共渡难关	428

第一章 脑袋决定钱袋，会赚钱更要会投资

理财不仅仅是投股票、基金这么一个简单的金融投资，还涉及人的生老病死、房产、教育、养老、保险、税收、股票、基金、外汇、期货、期权等等，就是各种各样的产品都很多。我们笼统来讲可以分为两大模块，一个是生产理财，就是衣食住行跟教育相关的；一个是投资理财，就是投到金融地产上。

——王在全

(北京大学投资理财中心主任)

投资不是有钱人的专有游戏

许多人认为投资只是富人的专利，与自己毫无关系，北大投资课告诉我们，其实这种想法是不可取的。投资不在于你钱多钱少，而在于你是否具有投资意识，是否懂投资、愿意去投资。在很多情况下，越是贫穷的人，越应该学会合理地投资。

有不少人在生活中遭遇着资产不断缩水的困惑：自己努力工作、生活节俭，生活压力却变得越来越大，手中的钱不断缩水，就拿买房子来说：原本可以买一套两居室的钱，放在手里，几年之后就买不了当初看中的房子了。虽然看起来每月薪水尚有盈余，随着时间的推移，手头余钱却总也不见增长。出现这种情况，正是因为他们没有学会投资理财，他们不懂得利用手头的钱生钱，从而让自己的钱财在慢慢地贬值。可以说，投资并不是有钱人的专利，通过投资致富，普通人照样可以做得到。

老李是上海一个普通的工薪家庭，在房地产暴涨之前，每每看到别人买房，

他都不愿跟风。但他有一个朋友，此人姓张，在某大学主要讲授一些投资学的内容。老李后来说：“我买房多亏了张教授，当时他开车带我去看他买的新房，正巧附近的房子有人挂出牌子要出售，他极力动员我买下，于是，我们便成了邻居。”那套房子，当时售价 70 万元，现在早已经翻了好几倍了。

说起张教授这个人，他也并不是一开始就懂得如何投资。20 多年前的张教授刚刚毕业，工资也不高，但他的优点在于，不仅懂理论，还善于实践。短短 20 年的时间，在拿着他自己的固定工资外，依靠投资他竟然成为了大富翁。

1991 年年底，股票还是个新鲜事物，当时上海发行股票认购证。一天，年轻的张教授骑自行车到交通银行去购买有奖储蓄，这也是当时的一种投资方式。在回家的路上，他看见有很多人围着一张桌子，他走进人群一看，原来是银行设摊推销股票认购证。

张教授问多少钱一张，回答 30 元一张。这个价格并不算低，看的人多，买的人少。张教授心里想：难道我只会教书，不会炒股，我为什么不能试试？他战战兢兢地从口袋里掏出 300 元，买了 10 张认购证。

张教授认购结束后，正值邓小平南巡讲话发表，上海加快股份制改革的步伐，上海第二批上市的股票就是用这次股票认购证摇号发行的。没有想到，当初的 300 元竟然疯涨到了至少有五六万。

也许有读者会说，张教授的投资具有时代的偶然性，并不一定每个人都会有他这样的“运气”。事实上，投资是一种理念，相信张教授即使没有这一次的經歷，他照样能寻找到适合自己的投资途径。

著名的投资人士杨百万就是一个依靠投资成为著名“股神”的人。杨百万并不是生来就是“股神”，生来就是“百万”。他原名叫杨怀定。1988 年以前他是上海铁合金厂的一个普通职工，有一次，他管的仓库被盗，他因出手“大方”，常买烟请厂里的工友们抽而被怀疑是监守自盗，这件事深深地刺激了自尊心很强的杨怀定，他一横心就辞职了。

辞职后的杨怀定没有事做，在那个投资渠道匮乏的年代，杨怀定开始从订阅的几十份报纸信息中埋头搜寻致富的机会。4 月的一天，一条“上海将开放国债交易”的消息引起了杨怀定的关注，他在 4 月 21 日开市第一天一早，买了 10000 元 3 年期国库券。“银行利率 5.4%，3 年期国库券年利率超过 15%，为什么不买？”等到下午，很多人明白过来开始纷纷买入时，价格一下涨到 112 元，杨怀定抛掉了。半天时间，他赚到了以前一年的工资——800 元。